



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

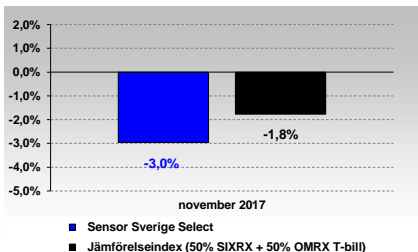
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



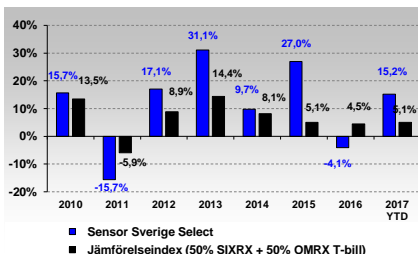
#### Ulf Öster

Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 1974, fondbranschen sedan 1981, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.

### Avkastning november 2017



### Avkastning 2010 - 2017

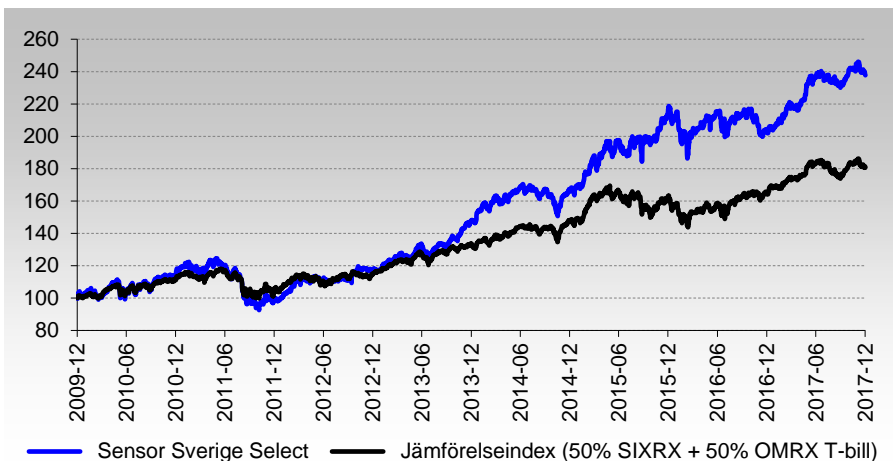


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 171130	229,63
Startdatum	2009-11-30
Bankgiro	375-9917
Förvaringsinstitut	Swedbank
Handel	Dagligen
Fast arvode	1,25 %
Rörligt arvode	20 % över jämförelseindex
High water mark	Ja, evigt
PPM nummer	303701
ISIN	SE0002801290

**Sensor Sverige Select** är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn har fonden låg exponering. Målet är att uppnå en värdetillväxt som över tiden överstiger fondens jämförelseindex, 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill.

### Avkastning från fondstart



### Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen sjönk under november med -3,5 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Det är lite omvända världen på börsen i år, de normalt svaga månaderna september och oktober gick lysande, medan normalt starka november föll tillbaka. Ett starkt första halvår, en svag sommar, en stark tidig höst och nu en svagare utveckling igen tyder på stor osäkerhet hos placerarna om utvecklingen framåt.

Kommer de kraftfulla subventioner tillgångsmarknaderna fått del av under många år nu från kvantitativa lättnader och extrem låga räntor att bestå? Nej, inte om vi tittar på USA och UK där centralbankerna redan börjat en resa mot mer normala förhållanden med bantningen av balansräkningarna från stödköpen av obligationer och räntehöjningar. Troligen ser vi också stramare tyglar i Kina efter partikongressen. Men, svaret är ja om vi tittar på Europa och Japan där ECB, Riksbanken och BOJ fortsätter som tidigare med stöd av likviditet och räntestimulanser.

Världen genomgår nu ett tydligt ekonomiskt uppsving, OECD höjde nyligen prognoserna, världsekonomin ska nästa år växa med 3,7 %, arbetslösheten faller sakta men säkert och löner har börjat stiga, om än i maklig takt. Men, och detta får policymakare och ekonomer världen över att klia sig i huvudet, inflationen stiger inte som förväntat. Är de centralbanker som nu normaliserar förhållandena redo att stanna upp den processen, eller kommer de som fortsätter att stimulera med fulla segel att reva seglen för att få ned farten om förhållandena ändras? De lärde tvistar och börsen vacklar.

Fonden sjönk under november med 3,0 % medan vårt benchmark sjönk med 1,8 %. Sedan årets början har fonden stigit med 15,2 % medan benchmark har stigit med 5,1 %.

Börsen utvecklades svagt under månaden. Anledningen till det var som vi ser det främst vinstheltagningar efter stark utveckling i september och oktober.

På bolagsfronten har det varit lugnt och inga stora bolag har presenterat någon ny information som drivit marknaden antingen uppåt eller nedåt, däremot har det hänt saker i Evolution Gaming. I Evolution har två av grundarna valt att minska sitt innehav med 25 % vilket medförde att aktien omgående föll med över 9 %. Det är självklart aldrig positivt att grundare säljer men



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	8,8
2 SAS PREF	7,3
3 VOLVO B	7,0
4 SANDVIK	6,4
5 COREM PREF	4,8
6 TRELLEBORG B	4,5
7 EVOLUTION GAMING	4,5
8 KINNEVIK B	3,5
9 SAAB B	3,3
10 BALDER B	3,3
	53,3

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	137,6%	80,8%
Total avkastning (5 år)	102,8%	43,7%
Total avkastning (3 år)	42,4%	17,0%
Total avkastning (1 år)	16,3%	6,7%
Total avkastning (YTD)	15,2%	5,1%
Volatilitet (fr 091130)	11,2%	6,7%
Volatilitet (5 år)	9,7%	5,9%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,6%
Volatilitet (1 år)	8,2%	5,0%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,73	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,99	0,93
Sharpekvot (5 år)	1,57	1,27
Sharpekvot (3 år)	1,28	0,86
Sharpekvot (1 år)	2,09	1,47

\* Index = Fondens jämförelseindex, 50% SIXRX + 50% OMRX T-bill

### Mer information om fonden

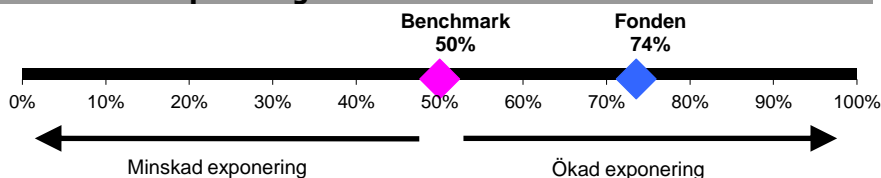
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

samtidigt förstår man att de inte vill ha allt sitt kapital investerat i en enda aktie. Vi har efter försäljningen medverkat på ett seminarium med bolaget, och bolagets VD menar att bolagets position är fortsatt mycket stark och att framtiden ser fortsatt mycket ljus med fortsatt hög tillväxt även om konkurrenssituationen fortsätter att hårdna. Bolaget är högt värderat på årets vinst men samtidigt sjunker värderingen snabbt på kommande års prognoser. Vi tror fortsatt att huvudscenariot är att marknaden underskattar bolagets långsiktiga tillväxtbana, men samtidigt måste man beakta risken i bolaget som tämligen högt. För att balansera risken i fonden har vi därför under månaden viktat ned vårt innehav i bolaget. Nedvikningen genomfördes nära toppnivåer och innan grundarnas försäljning.

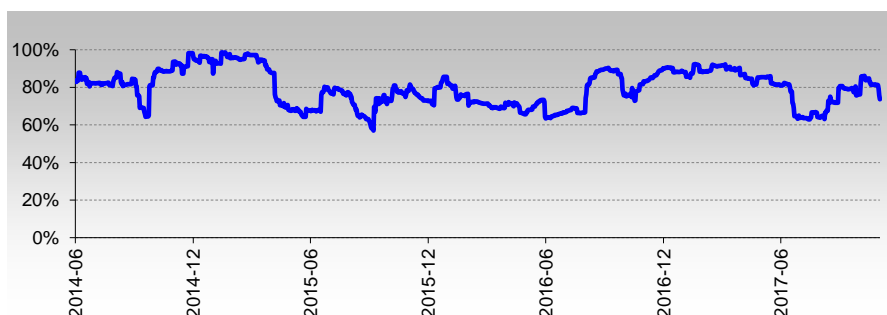
Under månaden har fonden minskat exponeringen mot marknaden. Fonden är dock fortsatt kraftigt överviktad mot verkstad då vi ser en fortsatt förstärkt konjunktur. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i Mr Green. Fonden har sålt JM, Hexagon och Lundin Mining samt minskat i Evolution Gaming och Ferronordic. Minskningen i Ferronordic beror på att bolaget valde att lösa in hälften av bolagets preferensaktier. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- material- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 74 %.

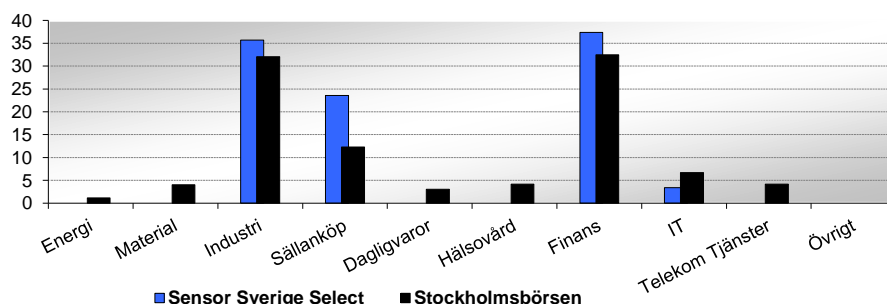
### Aktuell aktieexponering



### Historisk aktieexponering



### Branschexponering %



**Disclaimer** - Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida [www.sensorfonder.se](http://www.sensorfonder.se) eller kan beställas på telefon 08 – 400 440 50