

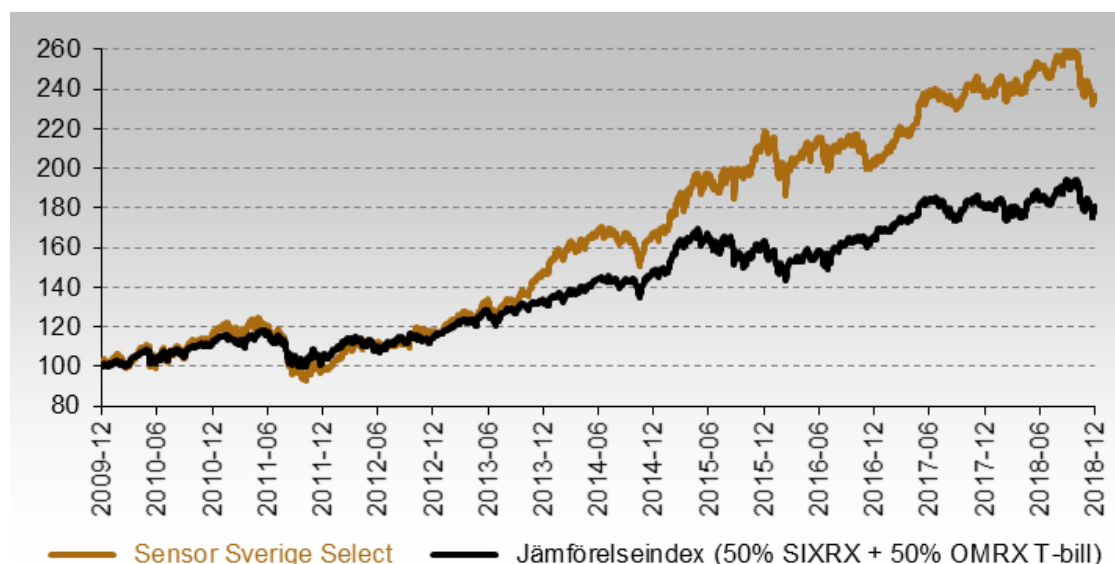
Om ditt nyhetsbrev ser konstigt ut i din e-postklient, [klicka här](#).

SENSOR FONDER

Sensor Sverige Select – Månadsbrev november 2018

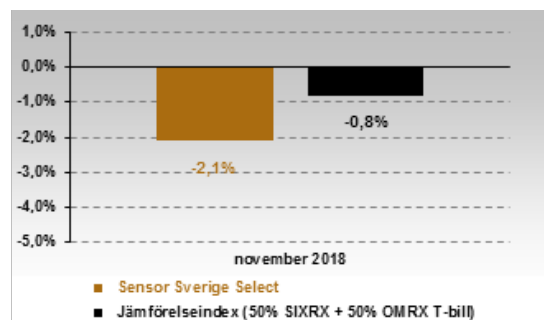
Sensor Sverige Select är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn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

Avkastning sedan fondstart

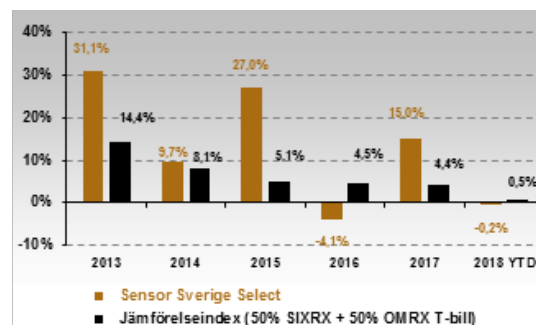


[Se mer om fondens historiska avkastning](#)

Avkastning november 2018



Avkastning 2013-2018



Förvaltarkommentar

Börsens utveckling

Stockholmsbörsen sjönk under november med 1,6 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En tämligen lugn månad om man ser till kursutvecklingen på börsen och räntemarknaden, dock med fler dagar med sjunkande kurser än omvänt. Utvecklingen sedan årsskiftet har pendlat runt nollstrecket sedan slutet av oktober för SIXRX. Exklusive utdelningar ligger börsindex klart på minus sedan årsskiftet.

Marknadssyn

Under hela november har allt fokus legat på förväntningar om FED:s policybedömning om kommande räntehöjningar och G20-mötet som gick av stapeln nu i helgen. Under förra veckan kom en första indikation från FED att ränteläget börjar närma sig ett normalläge, vad det nu är, och att det indikerar att det rimligen då inte blir mer än två till tre ytterligare räntehöjningar i USA, om ens så många. Det syns tydliga tecken inom bostadssektorn och bilförsäljning att de amerikanska konsumenternas köpvilja börjar tryta, och att ytterligare penningpolitiska åtstramningar kan vara kontraproduktiva. Börsen tog ett litet glädjeskutt på denna information.

Men G20-mötet var ändå mer i fokus, inte så mycket beträffande det utlysta programmet, men mer om Trump och Xi skulle sitta ned och röka fredspipa om handel och tullar. Som vanligt med Trump kom en skarpt tweet ett par dagar innan mötet om fröjden för Amerika med tullar som ger inkomster och jobb. Men återigen, efter skarpa hot och utfall från Trump, så blev det en mjuk förhandlingslösning. 90 dagars frist för att försöka komma överens om att inte utvidga handelskonflikten räckte för att det lilla glädjeskuttet förra veckan följs av ytterligare ett skutt denna vecka. Dock kommer vi nog att få se fler hotfulla tweets under de kommande tre månaderna från Trump som skrämmer ned börserna igen. Förhandlingen är ju inte klar!

Vi ska ha klart för oss att Trump, och inte heller Xi, vill se aktiemarknaderna rasa. Det handlar ju numera om att försvara sina positioner mot väljarna/folket. Och dessa är rejält skuldsatta och utsatta för marknadernas nycker i en enormt mycket större omfattning nu är för säg 10-20 år sedan. Så, i slutet av dagen, alltså nittionde dagen, löser det sig nog.

Därefter kan vi kanske återigen börja fokusera på det som ändå är viktigt. Att följa konjunkturer, ränteutveckling, råvarupriser, geopolitiska händelser, valutor mm, ja allt det som underbygger vår tro på vart marknaderna är på väg och vilka bolag som kommer att visa goda resultat och är köpvärda.

Fondens utveckling

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

Börsen fortsatte ned under november även om en viss återhämtning skedde i slutet av månaden. De bolagsspecifika nyheterna var få men vår allmänna uppfattning är att bolagen upplever en fortsatt stark konjunktur men att det finns en viss oro för att en svagare konjunktur skall pressa vinsterna framledes.

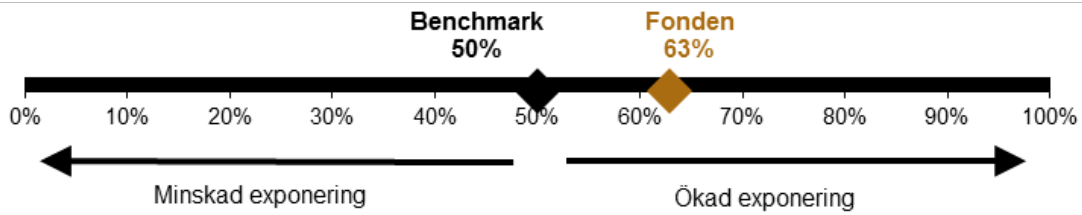
Vi fortsatte att öka likviditeten i fonden i början av månaden för att sedan minska den igen i slutet av månaden. Fonden har främst sålt konjunktur känsliga bolag och istället köpt värdeaktier. Swedish Match har fallit över 30 % sedan i somras främst pga att FDA troligen kommer att förbjuda smaksatta cigarrer. Det är självklart negativt för bolaget och kommer pressa bolagets vinst men samtidigt tror vi att bolaget kommer att kunna kompensera detta genom andra rökfria produkter. Fonden har även investerat i bankaktier då deras värderingar kommit ned på låga nivåer.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt i Swedish Match, Nordea och Swedbank. Fonden har sålt Dometic och Kinnevik. Fonden saknar helt exponering mot

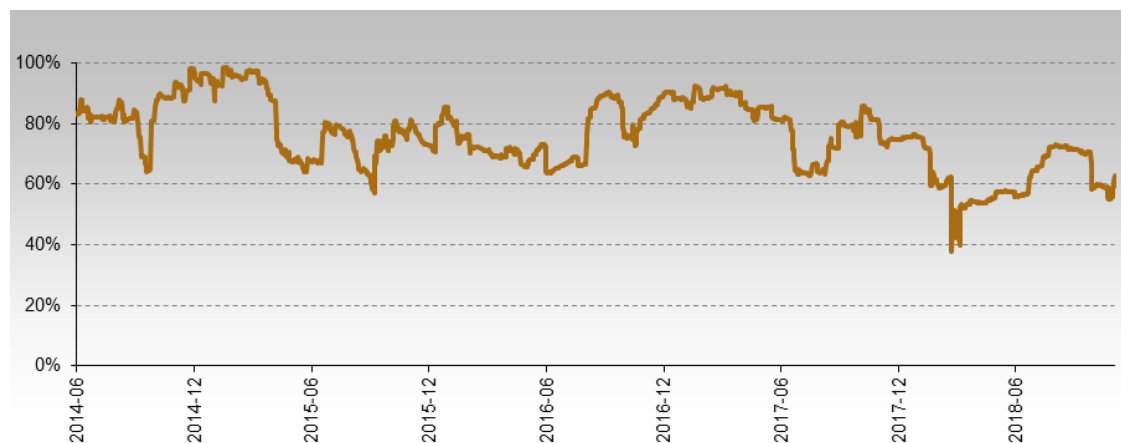
hälsovårdssektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 63 %.

Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Fakta om fonden

Strategi: Svensk blandfond
 Mål: Överträffa jämförelseindex
 Jämförelseindex: 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
 Morningstar rating: ★★★★★

NAV kurs 181130 : 228,76
 Startdatum: 2009-11-30
 Bankgiro: 375-9917
 Förvaltningsinstitut: Swedbank
 Handel: Dagligen
 Fast arvode: 1,25%
 Rörligt arvode: 20% över jämförelseindex
 High water mark: Ja, evigt
 PPM nummer: 303701
 ISIN: SE0002801290

Mer information om fonden

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

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor B	8,8
2 Volvo B	5,3
3 Sandvik	5,2
4 Hembla	5,0

Risk och avkastning

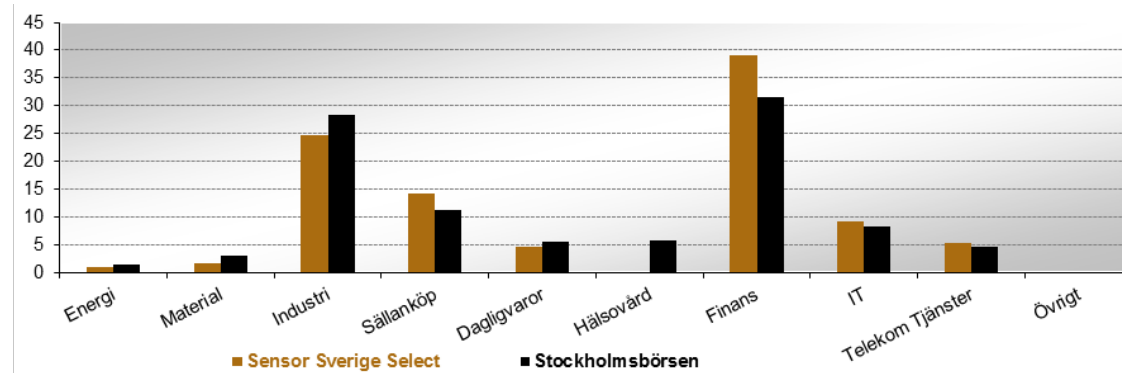
	FondenIndex*
Total avkastning (fr 091130)	136,7% 81,0%
Total avkastning (5 år)	60,1% 26,2%
Total avkastning (3 år)	9,3% 7,5%
Total avkastning (1 år)	-0,4% -0,2%

5 Balder	4,8
6 Evolution Gaming	4,4
7 Tele2 B	3,4
8 THQ Nordic	3,3
9 Swedish Match	2,9
10Intrum	2,8
	45,3

Total avkastning (YTD)	-0,2%	0,5%
Volatilitet (fr 091130)	11,0%	6,6%
Volatilitet (5 år)	9,7%	5,9%
Volatilitet (3 år)	9,6%	5,4%
Volatilitet (1 år)	9,2%	5,3%
Beta (fr 091130)	0,72	0,50
Beta (5 år)	0,67	0,50
Beta (3 år)	0,78	0,50
Beta (1 år)	0,80	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,89	0,85
Sharpekvot (5 år)	1,05	0,87
Sharpekvot (3 år)	0,39	0,59
Sharpekvot (1 år)	0,04	0,14

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

Branschexponering



Förvaltarteam



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.

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 eller kan beställas på telefon 08-400 440 50.

DELA TILL



Hemsida Skicka vidare Avprenumerera

