



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

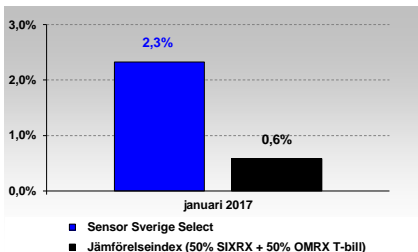
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



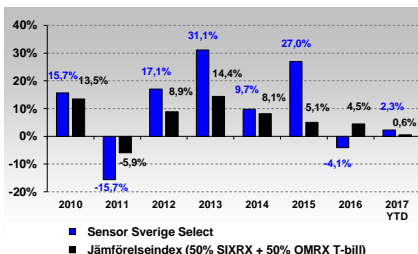
#### Ulf Öster

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

### Avkastning januari 2017



### Avkastning 2010 - 2017

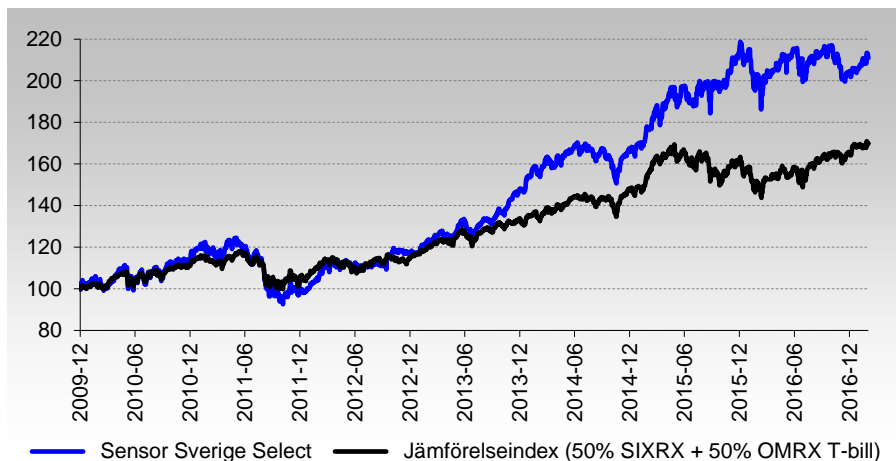


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 170131	203,94
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 steg under januari med 1,25 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Index har under januari pendlat kring nivån från årsskiftet. Om vi däremot tittar på den amerikanska börsen har storbolagsindexet Dow Jones Industrial (DJIA) stigit till ny all time high med en nivå över 20000 enheter den 25 januari. Tittar vi historiskt så passerades 10000 enheter första gången i april 1999. Alltså nästan 18 år för att dubbla kurserna. Inte mycket till avkastning, ca 3,9 % (dock skall utdelningarna läggas till, vilket förbättrar kalkylen något). Den som köpte index i mars 2009 har dock sett kurserna rusa nästan oavbrutet från nivån 6600 enheter. Timing is crucial!

Att DJIA når all time high inom en vecka efter att Donald Trump svurits in som USA:s nye president säger mer om förväntningarna på den ekonomiska politik han utlovat, än på hans övriga politik. Kan han infria dessa förväntningar på enorma infrastrukturinvesteringar, skattesänkningar i bolagssektorn och avregleringar? Kommer verkligen en starkt isolationistisk politik leda till ekonomisk framgång? Kanske i det korta perspektivet, men troligen inte på lång sikt. USA har helt enkelt inte alla de resurser som krävs, varken i ledig arbetskraft eller budgetmässigt för Trumps löften. Inflation lurar då runt hörnet!

Vi ser en ny ekonomisk världsordning växa fram, där Kina kommer att ta en större roll, och där vi inte vet riktigt vart varken USA, UK eller EU tar vägen. Rimligen borde denna osäkerhet leda till en del turbulens under de närmaste åren. Vad har då centralbankerna kvar i ammunitionsålderna? Ganska tomt där.

Att börserna nu ändå ser pigga ut bygger i huvudsak på att marknadsräntorna börjat stiga på högre inflationsförväntningar, vilket kortsiktigt trycker ut en hel del kapital från obligationer till aktier, och att det finns en stark tro på att bolagen äntligen ska börja visa bättre marginaler och resultat. I Sverige har vi också sett stora flöden från utlandet som nu åter köper våra välskötta och konjunkturkänsliga industribolag. Här kan den fortfarande svaga, men allt starkare kronan också vara ett incitament för dem att gå in nu. Förväntningar och flöden går hand i hand.

Fonden steg under januari med 2,3 % medan vårt benchmark steg med 0,6 %.



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	8,6
2 NORDEA	6,7
3 INVESTOR B	6,4
4 EVOLUTION GAMING	5,7
5 BOLIDEN	4,8
6 SKANSKA B	4,7
7 TRELLEBORG B	4,3
8 BALDER B	4,1
9 THULE GROUP AB	4,0
10 COLLECTOR AB	4,0
	53,4

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	111,0%	69,9%
Total avkastning (5 år)	101,1%	43,9%
Total avkastning (3 år)	35,7%	21,9%
Total avkastning (1 år)	4,1%	9,4%
Total avkastning (YTD)	2,3%	0,6%
Volatilitet (fr 091130)	11,5%	6,8%
Volatilitet (5 år)	9,7%	6,1%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,4%
Volatilitet (1 år)	9,4%	3,8%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,59	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	1,07	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,92	0,91
Sharpekvot (5 år)	1,52	1,19
Sharpekvot (3 år)	1,07	1,04
Sharpekvot (1 år)	0,50	2,57

\* 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](#)

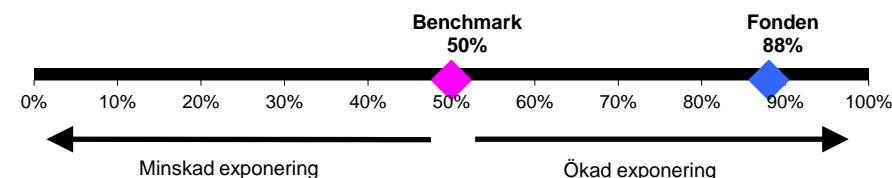
Månaden har präglats av starka konjunktursignaler och olika politiska utspel från Trump, men även rapportssäsongen kom igång i slutet av månaden och hittills har rapporterna överlag varit något bättre än väntat. Verkstadsbolagen signalerar om att det börjar bli lite bättre drag i ekonomin och tom gruvsektorn har börjat investera lite igen. Atlas Copco rapporterade både om ökad försäljning och stigande ordergång för kvartalet samt uttalade sig om att de såg mer positivt på marknaden nu. Visserligen har investerarna redan räknat med detta men det är ändå onekligen positivt för börssentimentet att bolagen bekräftar att ekonomin förbättras.

Fonden har under månaden minskat sitt innehav i Evolution Gaming, inte för att vi tror mindre på bolaget utan för att vi vill sprida riskerna inom spelsektorn. Så istället har fonden investerat i ett bolag som heter Catena Media. Catena arbetar med att skaffa nya kunder till operatörerna via sina hemsidor. Bolaget växer kraftigt under hög lönsamhet. Bolagets marknad är mycket fragmenterad så bolaget köper kontinuerligt upp mindre aktörer till attraktiva multiplar.

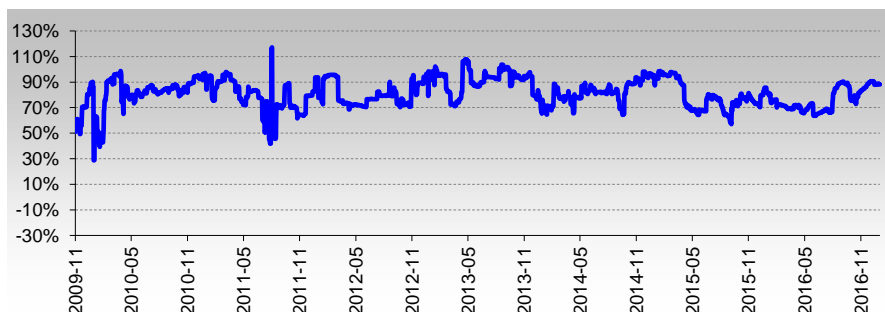
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Catena Media. Fonden har sålt Nobina samt minskat i Evolution Gaming. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 88 %.

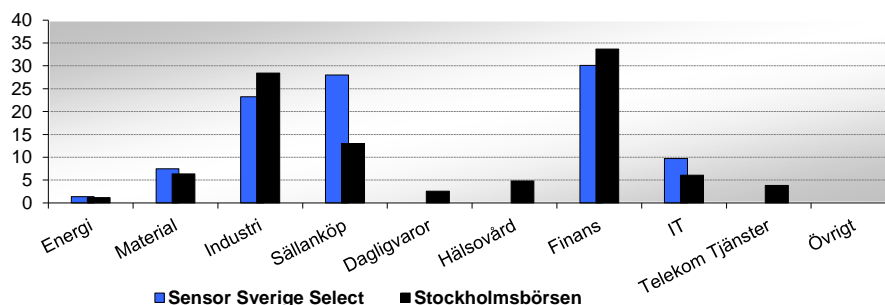
### Aktuell aktieexponering



### 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