



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

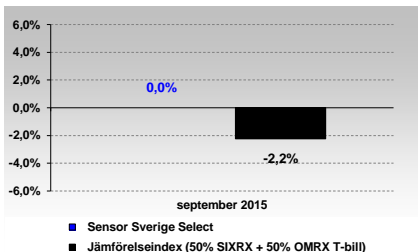
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



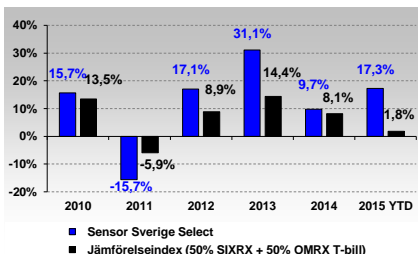
Ulf Öster

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

Avkastning september 2015



Avkastning 2010 - 2015

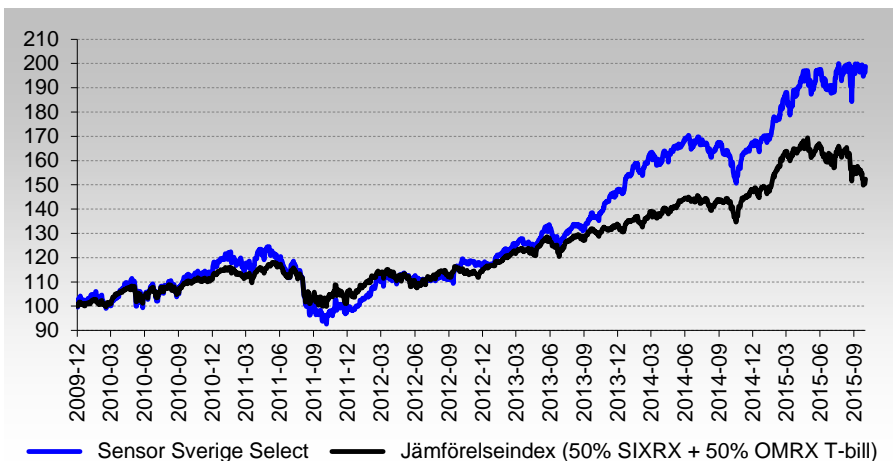


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 150930	192,10
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 september med 4,43 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Därmed tappade börsen kraftigt för andra månaden i följd. Volatiliteten (kursfluktuationerna) har varit mycket hög under månaden med flera dagar då kurserna stigit runt 2,5 % för att falla lika mycket eller mer dagen efter. Allt snabbare svängningar tyder på stor osäkerhet och en brytning mellan pessimister som ser mörka moln torna upp sig, mot optimister som ser kraftfull likviditet, låga räntor och en hygglig ekonomisk återhämtning i USA och Europa. Hela årets uppgång i SIXRX, som inkluderar utdelningarna, är i det närmaste borta. Exkluderas utdelningarna är börsen på minus nu.

Mörka moln kan vi räkna upp i överflöd om vi ska gå pessimisternas ärenden; kommande (?) räntehöjning i USA, Kinas inbromsade tillväxt, ännu värre inbromsning i Brasilien, Ryssland, Turkiet m fl emerging markets, krig i Syrien och Ukraina, Volkswagens kollaps mm. Vi kan lägga till annalkande budgetstrul i amerikanska kongressen, råvaruraset osv.

Optimisterna ser överflöd av placeringsvilligt kapital som flödar ut från centralbankerna, extremt låga räntor som tvingar kapitalet till högre risk (aktier), och värderingar som i ljuset av de låga räntorna och sjunkande kurser (p/e-tal) inte är orimliga på aktiemarknaden.

Vem får rätt den här gången? Det vet ingen. På lång sikt alltid optimisterna, på kort sikt kanske pessimisterna. Kurserna i Stockholm har dock redan fallit med mer än 15 % sedan slutet av april, så det kan vara optimisternas tur snart igen. Timingen talar nog för det om vi tittar i kalendern. Vi är just nu i den period på året då kurserna brukar vara som mest pressade. När vi kommer in i november är ett nytt år i sikte och snart kommer utdelningarna igen.

Fonden var helt oförändrad under september medan vårt benchmark sjönk med 2,2 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 17,3 % medan benchmark har stigit med 1,8 %.

Börsen fortsatte sin kraftgång över oron att konjunktur nedgången i Kina kommer att bli mycket kraftigare än förväntat. Under månaden har det fortsatt att komma statistik som tyder på att nedgången fortsätter i den kinesiska ekonomin. Många ekonomer talar numera öppet om att det inte tror på den officiella ekonomiska statistiken som landet presenterar. Flera verkstadsbolag har dessutom signalerat att det ser allt svagare ut i Kina. Verkstadsbolagen



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 EVOLUTION GAMING	8,4
2 SAS PREF	4,2
3 INVESTOR B	4,0
4 INWIDO AB	3,8
5 BETSSON B	3,7
6 D. CARNEGIE & CO	3,7
7 BALDER B	3,2
8 CONSILIUM B	3,2
9 NETENT B	2,7
10 NORDEA	2,5
	39,4

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	98,8%	52,3%
Total avkastning (3 år)	71,3%	30,5%
Total avkastning (1 år)	23,4%	5,0%
Total avkastning (YTD)	17,3%	1,8%
Volatilitet (fr 091130)	11,5%	7,0%
Volatilitet (3 år)	9,0%	6,0%
Volatilitet (1 år)	9,1%	8,2%
Volatilitet (YTD)	10,5%	9,4%
Beta (fr 091130)	0,70	0,50
Beta (3 år)	0,57	0,50
Beta (1 år)	0,48	0,50
Beta (YTD)	0,49	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,02	0,86
Sharpekvot (3 år)	2,12	1,34
Sharpekvot (1 år)	2,58	0,65
Sharpekvot (YTD)	1,66	0,24

* 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](#)

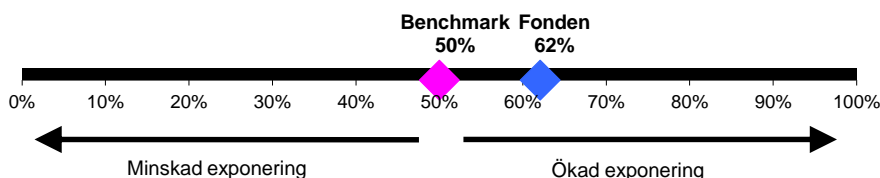
ledde också börsens nedgång under månaden. Flera kvalitetsbolag inom verkstad börjar nu se rätt attraktiva ut värderingsmässigt och vi ökar därmed vårt fokus på sektorn för att eventuellt köpa tillbaka en del verkstadsaktier vi tidigare sålt.

Fonden klarade sig återigen bättre än sitt benchmark, vilket bla beroende på att två av våra största innehav hade en stark utveckling. Både Balder och Evolution Gaming noterades på nya rekordnivåer. Evolution Gaming slöt ett nytt avtal med Microgaming som egentligen innebär att Microgaming istället för att konkurrera med Evolution blir deras kund. Evolutions VD menade att avtalet förmodligen var det viktigaste strategiska avtalet inom live casinos historia. Fondens nettoexponering mot marknaden minskade även successivt under månaden vilket även gynnade fondens utveckling.

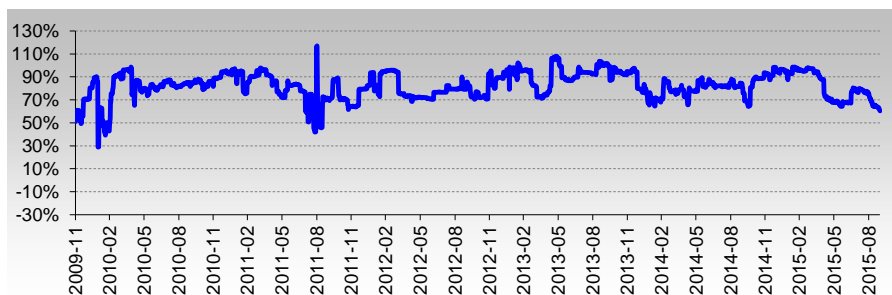
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i SAS preferensaktie och D. Carnegie samt sålt Peab. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn. Fonden är fortsatt överviktad mot utdelningsaktier bla inom spelsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 62 %.

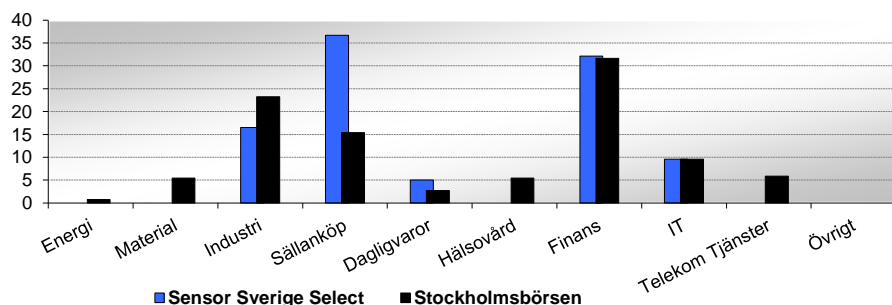
Aktuell aktieexponering



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 eller kan beställas på telefon 08 – 400 440 50