

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

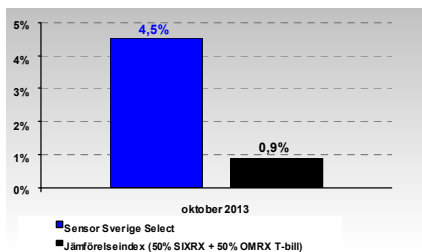
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



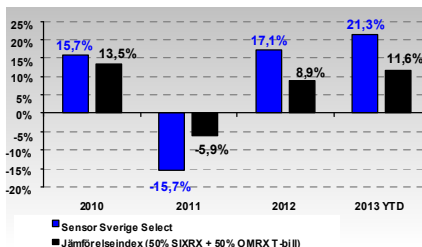
Ulf Öster

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

Avkastning oktober 2013



Avkastning 2010-2013

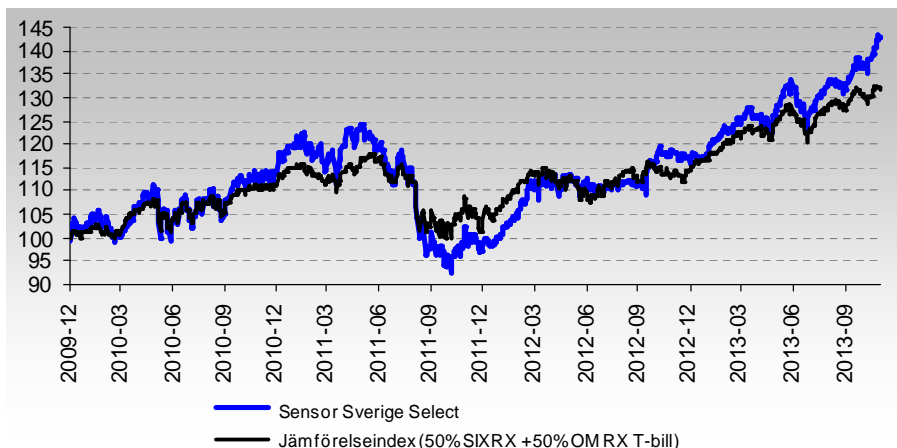


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	138,12
131031	
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
ISIN	SE0002801290

Sensor Sverige Select är en flexibel blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden från -30 till +130% 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 med 1,73 % under oktober beräknat efter SIXRX, inklusive återinvesterade utdelningar. Ännu en månad då kurserna steg, men det blev inte den volatila marknad vi trodde för en månad sedan, trots amerikansk budgetoro och rapportfloden. Hittills i år har kurserna på börsen i Stockholm stigit med 22,54 % inklusive återlagda utdelningar.

Vi trodde att den amerikanska budgetoron skulle kunna skapa kaos på marknaderna om man inte kunde komma överrens om att höja det s k skuldtaket som ger Treasury rätt att belåna den amerikanska staten ytterligare. Nu kom man överrens i sista stund om att skjuta problemet framför sig! Redan i januari och februari är problemen på agendan igen, med en kongress i total splittring och en president som inte viker sig kring sin historiska vårdreform. Under tiden fortsätter Fed, m fl centralbanker, att vräka in nytt bränsle i form av sina aggressiva obligationsköp. Fortsatt doping m a o. Kaoset hålls borta, kurserna fortsätter stiga, tillväxtländerna kan andas ut igen. På den övergripande makroagendan har vi möjligen sett att den stora optimism som bröt ut under sommaren var något förhastad. Arbetslösheten i USA sjunker inte i den takt man trodde, inflationen vill inte ta fart, KPI ned i Tyskland 0,2 % senast, konsumentförtroendet har slutat att stiga. Bric-länderna som tappade allt förtroende när Fed i våras började tala om neddragningar i stimulanserna har dock repat sig igen. Framförallt oron kring Kinas tillväxt, skakiga banksystem och reformprogram har mildrats. Kina växer stabilt kring 7,5-8 %, åtminstone enligt statistiken.

Fonden steg under oktober med 4,51 % medan vårt benchmark steg med 0,90 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 21,33 % medan benchmark har stigit med 11,63 %. Perioden har präglats av rapportssäsongen där kursreaktionerna blev ovanligt kraftiga i vissa fall trots att bolagen rapporterade ungefär som väntat. Överlag har ett flertal verkstadsbolag fallit på sina rapporter då orderingången varit sämre än väntat. SKF som vi ser som en mycket bra indikator på hur konjunkturen utvecklar sig uttalade sig lite mer negativt än tidigare, då man menade att september inte blev riktigt så stark som man förväntat sig. Kursmässigt klarade sig dock aktien hyfsat. Det gjorde dock inte Volvo, som föll kraftigt efter sin rapport då de marginalhöjande åtgärder bolaget arbetar med verkar ta längre tid än väntat att genomföra. En sektor som däremot genomgående kommit med starka rapporter är

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ALLIANCE OIL PREF	12,8
2 ENIRO PREF 12	12,3
3 BALDER B	10,5
4 SWEDBANK AB A	8,1
5 ENIRO	7,2
6 SEB A	5,4
7 AUTOLIV SDB	5,3
8 TRELLEBORG B	4,3
9 NET ENTERTAINMENT B	3,9
10 NORDEA	3,7
	73,4

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	42,9%	31,7%
Total avkastning (3 år)	28,1%	18,2%
Total avkastning (1 år)	20,9%	14,9%
Total avkastning (YTD)	21,3%	11,6%
Volatilitet (fr 091130)	12,5%	7,4%
Volatilitet (3 år)	12,2%	7,3%
Volatilitet (1 år)	9,4%	5,4%
Volatilitet (YTD)	9,8%	5,9%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,73	0,50
Beta (1 år)	0,71	0,50
Beta (YTD)	0,74	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,68	0,81
Sharpekvot (3 år)	0,60	0,62
Sharpekvot (1 år)	2,13	2,48
Sharpekvot (YTD)	2,09	1,78

* 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](#)

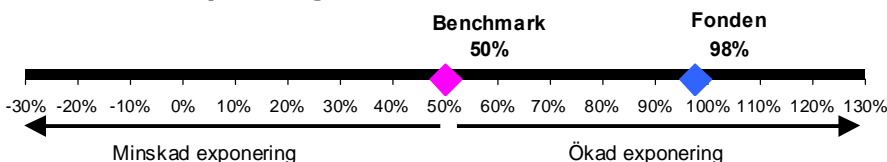
[Fondens Informationsbroschyr](#)

bank där främst Swedbank och SEB rapporterade starka siffror. I Swedbanks fall var det räntenettet som stack ut medan i SEB var det mer provisionsnettet som överraskade positivt. Andra mer defensiva aktier som stigit efter sina rapporter är Axfood och Telia.

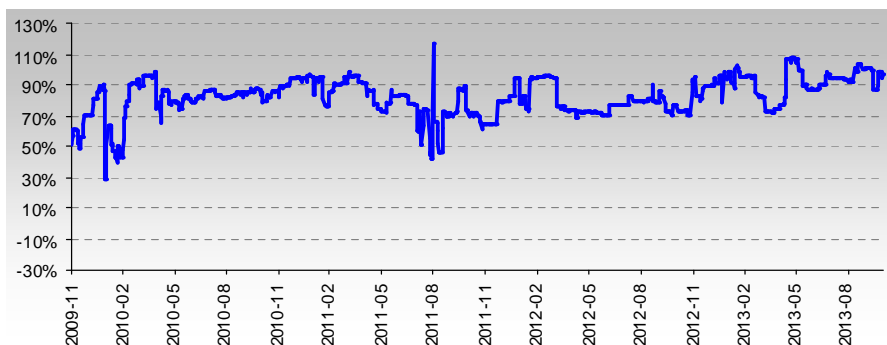
Fondens innehav har hittills klarat sig bra under rapportssäsongen och flera bolags aktier har stigit kraftigt efter sina rapporter. Betsson överraskade genom både en högre omsättning och resultat än väntat och den oro som vissa investerare haft gällande Turkiet infriades inte. Eniro släppte som väntat en svag rapport men vidhöll sina prognoser för kvartal fyra vilket mottogs mycket positivt då de flesta räknat med att prognosen skulle justeras ner. Andra fondinnehav som stigit efter sina rapporter är Assa och Trelleborg. Fonden har gjort en hel del förändringar under perioden. Fonden har sålt sina OMX Bull, Assa och Bilja. Assa och Bilja såldes då vi anser att värderingarna i bolagen blivit lite ansträngda. Fonden har istället ökat i befintliga innehav samt köpt aktier i Vostok Nafta, Transcom, MTG och Hexpol. Under månadens näst sista handelsdag inkom ett bud på Alliance Oil. Budet var snålt både gällande stamaktien och preferensaktien, men som det ser ut just nu verkar budet ändå gå igenom.

Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot finanssektorn, men fortsatt något underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering (borträknat preferensaktier) mot material-, energi-, hälsovård- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 98 %, varav ca 25 % var investerat i preferensaktier.

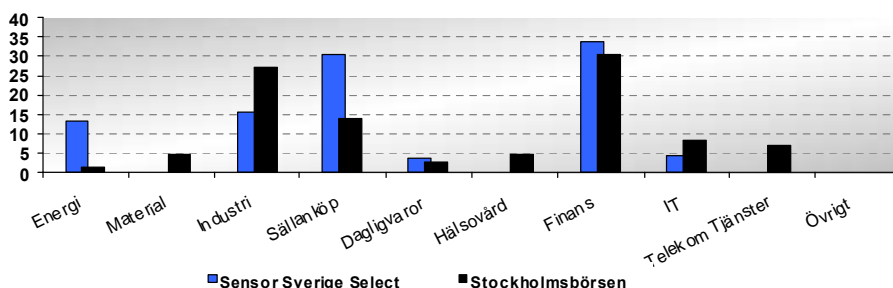
Aktuell aktieexponering



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.