



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

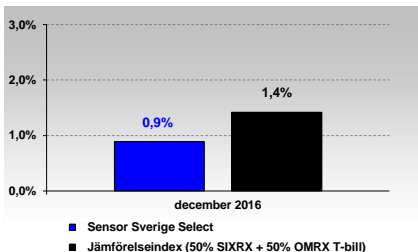
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



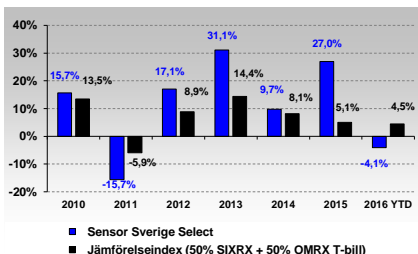
Ulf Öster

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

Avkastning november 2016



Avkastning 2010 - 2016

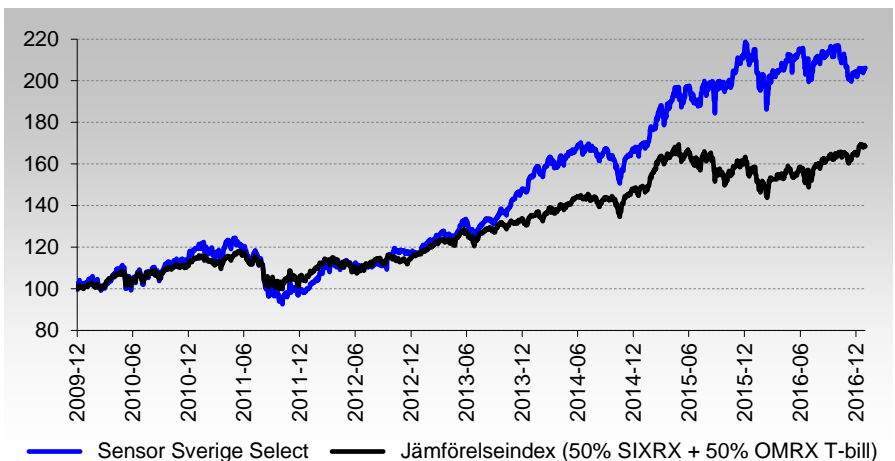


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 161230	199,31
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



Förvaltarens kommentar

Stockholmsbörsen steg under december med 2,9 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Under hela 2016 steg SIXRX med 9,7 %. Ett mycket händelserikt år vilket avspeglade sig i att kurserna har varierat kraftigt. Från årsskiftet 2015/16 sjönk kurserna fram till den nionde februari med 13,2 %, för att sedan därefter stiga med 26,3 % fram till senaste årsskiftet med stora variationer även under den tiden.

Inledningen på året dominerades av att oljepriset fortsatte falla kraftigt samtidigt som Kina upplevde det värsta börsraset någonsin, och förtroendet för den kinesiska tillväxten fick sig en rejäl knäck. Kraftfulla kinesiska stimulanser och aggressiva stödprogram från ECB, i kombination med uteblivna räntehöjningar från Fed fick kurserna att ganska snabbt återhämta sig igen. Då kom dräpplaget vid midsommar när britterna röstade nej till EU, Brexit. Men även då blev pinan kort och marknaderna återhämtade sig, men en tydlig sektorrotation inleddes. Bort från tron på eviga lågräntor, kanske kan det till och med bli lite inflation. Populism och antiglobaliseringstendenser skulle komma att styra förväntningarna resten av året, med valet av Donald Trump till president som crescendo.

Strax före årsskiftet kom flera rapporter från inköpschefer världen runt som var klart mer positiva än tidigare. Samtidigt kom också bra sysselsättningssiffror, och tendenser till stigande inflation inom Euro-området. Alltså bra fundamenta som kan underbygga börskurserna vilket vore på tiden efter flera år med multiplexpansion och sjunkande räntor. Rimligen kommer svenska exportföretag att visa bra resultat för Q4 och även sammantaget för hela 2016 i bokslutsrapporterna. Med den enormt svaga kronan vi haft en längre tid vore allt annat obegripligt.

2017 kommer att präglas av Trump, vad kan han åstadkomma och vilka vallöften/valhot kan han infria. Viktiga val kommer att ske i Tyskland, Frankrike och Holland, samtidigt som britterna famlar efter sin Brexit, om den nu någonsin blir av. Kina är alltid ett orosmoment numera. När fallerar banksystemet, är tillväxten uthållig, klarar man omställningen till en modernare konsumtionsekonomi? Hur stora är Putins maktambitioner? Ett spännande år att vänta! Många tror på starkare börs mot bakgrund i starkare fundamenta. Men klarar marknaden omställningen från superdopad av centralbankerna till att klara sig på egen hand?



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 EVOLUTION GAMING	9,9
2 SAS PREF	8,3
3 NORDEA	6,5
4 INVESTOR B	6,3
5 SKANSKA B	4,7
6 BOLIDEN	4,6
7 TRELLEBORG B	4,3
8 BALDER B	4,3
9 THULE GROUP AB	4,1
10 COLLECTOR AB	3,9
	56,9

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	106,2%	68,5%
Total avkastning (5 år)	105,0%	47,3%
Total avkastning (3 år)	33,6%	19,9%
Total avkastning (1 år)	-4,1%	4,5%
Total avkastning (YTD)	-4,1%	4,5%
Volatilitet (fr 091130)	11,5%	6,9%
Volatilitet (5 år)	9,8%	6,2%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,4%
Volatilitet (1 år)	10,9%	5,8%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,59	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	0,85	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,89	0,90
Sharpekvot (5 år)	1,54	1,24
Sharpekvot (3 år)	1,01	0,94
Sharpekvot (1 år)	-0,32	0,90

* 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](#)

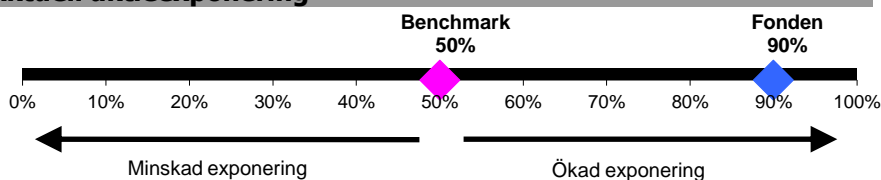
Fonden steg under december med 0,9 % medan vårt benchmark steg med 1,4 %. Sedan årets början har fonden sjunkit med 4,1 % medan benchmark har stigit med 4,5 %.

Resultatet av vår förvaltning 2016 är vi definitivt inte nöjda med. Vi missade de stora svängningarna på börsen och höll för länge kvar på tron att inflation och räntor skulle förbli låga. Vi hade för lite av banker, råvaror och industribolag när dessa tog ordentlig fart efter sommaren. Det rättade vi till efter presidentvalet i USA. På fem år är vi fortfarande klart bästa blandfond i vår kategori, och näst bästa blandfond alla kategorier noterade i svenska kronor med en avkastning på 102,9 % och med rating fem stjärnor. Vår ambition att långsiktigt kunna leverera ett resultat som klart överträffar vårt benchmark är obruten, och vi är förvissade om att vi kommer kunna klara det, liksom vi gjort sedan vi startade fonden 2009.

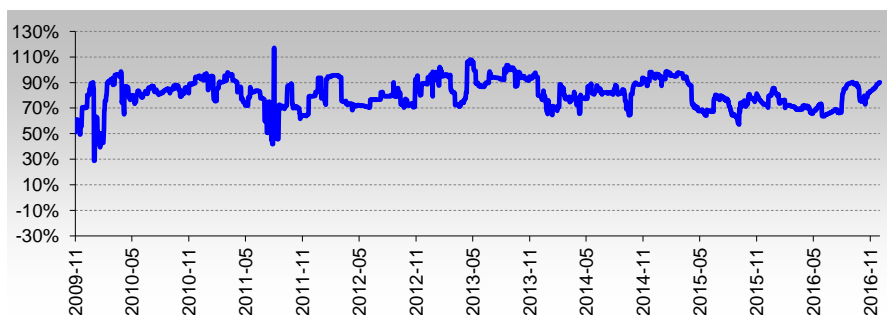
Under november genomförde vi en större omstrukturering av portföljen då vi minskade andelen fastighetsaktier kraftigt, och istället ökade i bank, industri och råvaror. Under december genomförde vi inga affärer i fonden.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 90 %.

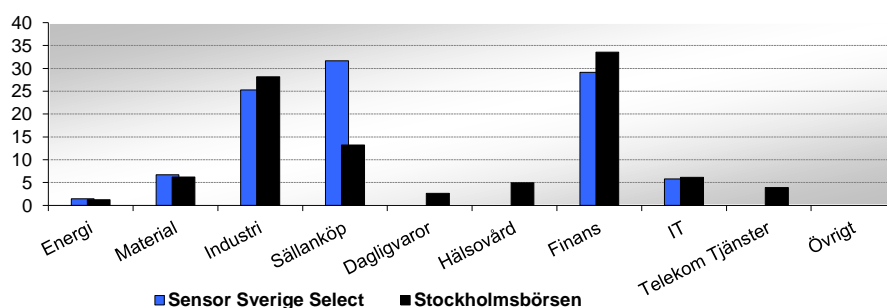
Aktuell aktieexponering



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