



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

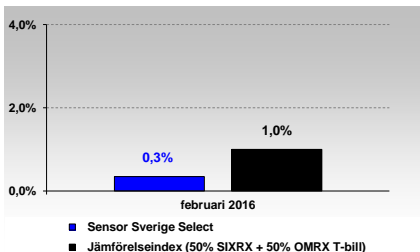
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



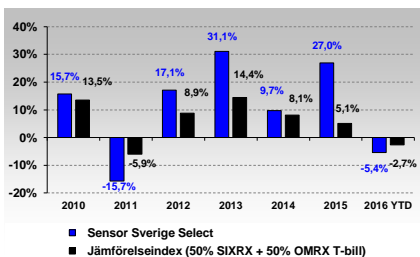
#### Ulf Öster

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

### Avkastning februari 2016



### Avkastning 2010 - 2016

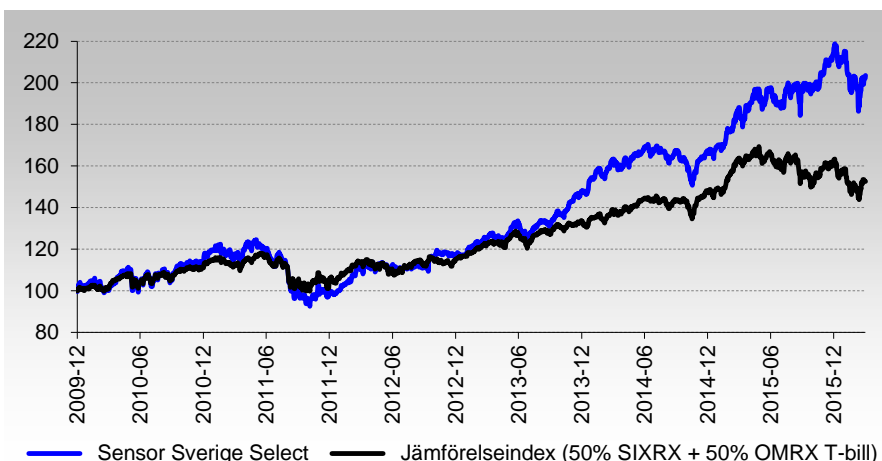


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 160229	196,64
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 februari med 2,03 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Februari började precis som januari med att kurserna på börsen föll brant redan tidigt i månaden. De sista veckorna skedde en återhämtning, som var kraftigare än den månaden före, och nu slutade index på plus för en månad, vilket var ett tag sedan. Hittills i år har stockholmsbörsen fallit med 5,25 %.

Det branta fallet i börskurserna världen över har drivits av sjunkande råvarupriser, främst oljepriset, och rädslan för en kraschlandning i den kinesiska ekonomin. Korrelationen mellan oljepriset och börskurserna har varit nästan total, vilket är nytt och lite förvånande. Att oljepriset plötsligt har blivit den enskilt viktigaste faktorn att följa för att förklara börsen känns märkligt. Saudiarabien har startat ett priskrig för att försvara sina marknadsandelar. Detta har tvingat ned priset kraftigt, men inte minskat utbudet, då ensidigt oljeexporterande länder, typ Ryssland, Venezuela m fl ökat sitt utbud för att överhuvudtaget säkra en del exportintäkter. Oljepriset är alltså inte den viktigaste konjunkturindikatorn att följa.

Däremot ser konjunkturbilden klen ut om man lägger samman alla de svaga siffror som kommit under de senaste veckorna vad gäller olika inköpschefsindex. Här har fallet både vad avser industri- och tjänsteproduktion försvagats ganska ordentligt över hela världen. Investeringskonjunkturen är svag, låga råvarupriser dämpar incitamenten för nya investeringar i oljekällor, gruvor, utrustning, fartyg mm. Det räcker inte längre med låga räntor för att få upp tillväxten. G20-mötet i Shanghai i helgen gav heller inga svar, men bara ytterligare bevis för att det saknas något i verktygslådan, t.ex. modiga politiker.

Alla blickar riktas nu mot ECB, igen. Super Mario! Har du något torrt krut kvar i bössan?

Fonden steg under februari med 0,3 % medan vårt benchmark steg med 1,0 %. Sedan årets början har fonden gått ned med 5,4 % medan benchmark har sjunkit med 2,7 %.

Börsen fortsatte ned kraftigt under början av februari för att sedan vända upp kraftigt i mitten av månaden. Anledningen till att det vände upp igen var främst för att ECB började prata om att det skulle komma mer stimulanser, att oljeprisfallet hejdades och att värderingarna på vissa håll började se attraktiva ut igen.



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	9,2
2 EVOLUTION GAMING	7,0
3 AUTOLIV SDB	6,5
4 D. CARNEGIE & CO	5,9
5 INWIDO AB	5,5
6 SAS PREF	4,5
7 NETENT B	3,7
8 COLLECTOR AB	3,5
9 BALDER B	3,4
10 HEXAGON B	3,2
	52,4

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	103,5%	53,0%
Total avkastning (5 år)	72,8%	30,8%
Total avkastning (3 år)	61,7%	21,4%
Total avkastning (1 år)	8,1%	-5,0%
Total avkastning (YTD)	-5,4%	-2,7%
Volatilitet (fr 091130)	11,7%	7,2%
Volatilitet (5 år)	11,5%	7,2%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,7%
Volatilitet (1 år)	11,2%	8,2%
Beta (fr 091130)	0,69	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	0,53	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,97	0,80
Sharpekvot (5 år)	0,94	0,67
Sharpekvot (3 år)	1,67	0,91
Sharpekvot (1 år)	0,76	-0,54

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

### Mer information om fonden

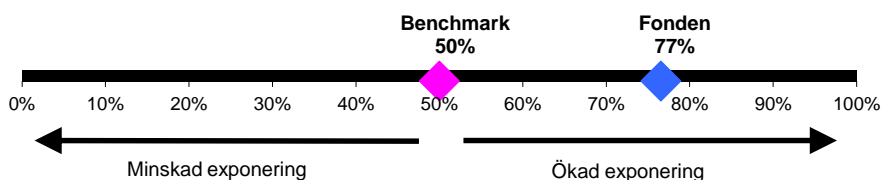
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Rapportsäsongen är nu slut och överlag tycker vi att verkstad- och banksektorns rapporter har varit lite åt det svagare hållet. Bankerna pressas av den låga reporäntan medan verkstadssektorn pressas av den svaga globala efterfrågan. Värderingarna inom dessa sektorer har dock kommit ned så kraftigt så det är svårt att se någon större nedsida från dessa nivåer ifall ingen ny negativ information når marknaden. Vårt huvudscenari är alltså att den globala tillväxten kommer att vara fortsatt trög men att det ändå kommer vara viss tillväxt. I kombination med de låga räntorna och att vi närmar oss utdelningssäsongen tror vi därför att det ändå är aktier som är det bästa alternativet i dagsläget. Vi har sålt av vissa aktier i fonden vars rapporter vi tycker var åt det svagare hållet, medan vi istället ökat i några bolag som vi anser rapporterade starkt. Fondens mindre bolag är just nu koncentrerade till bolag med organisk tillväxt medan de större bolagen mer är köpta på attraktiv värdering.

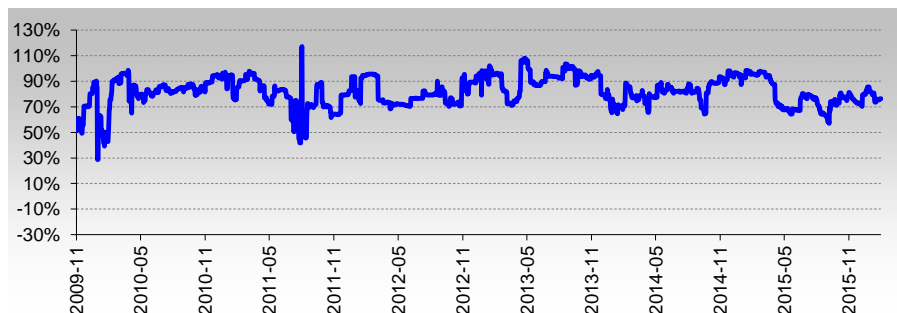
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i D. Carnegie, Collector, Consilium och Balder. Fonden har sålt H&M, Nordea, Qliro, Bulten och Nobia, medan fonden har minskat i SEB. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 77 %.

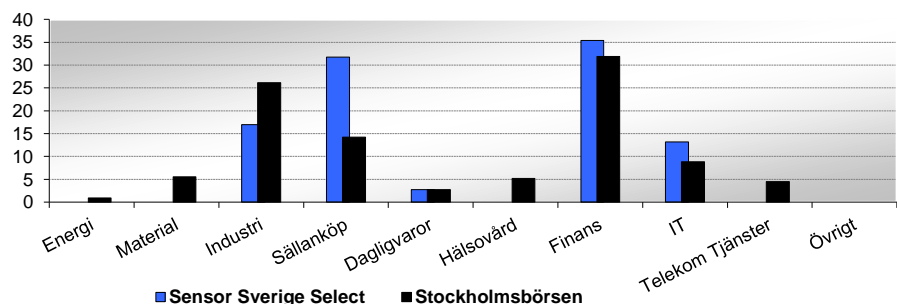
### Aktuell aktieexponering



### 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