



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

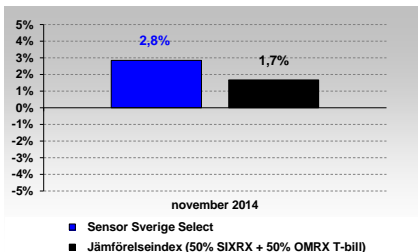
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



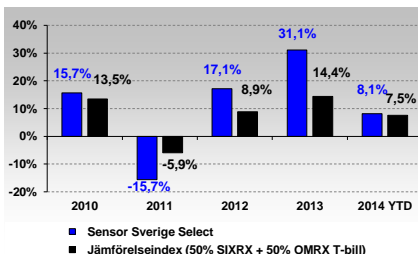
Ulf Öster

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

Avkastning november 2014



Avkastning 2010 - 2014

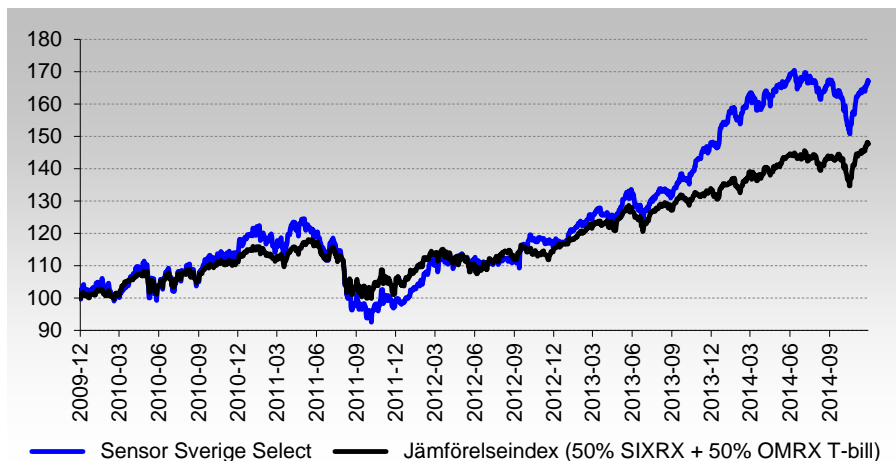


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 141128	161,33
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 flexibel 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 november med 3,36 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Efter den dramatiska utvecklingen under oktober blev november en betydligt lugnare månad, med en stabil uppgång som fortsättning på vändningen i mitten av oktober. Fram till den sista november har Stockholmsbörsen stigit med 14,6 % mätt efter SIXRX. Sedan början vände upp för ganska precis tre år sedan summerar uppgången till drygt 90 %. En fantastisk avkastning som det nog blir svårt att slå de närmaste tre åren.

Flera faktorer bidrar till att börsen hittat tillbaka till sin styrka igen. Den amerikanska ekonomin fortsätter sin uppgång som varit tydligt i mer än ett år nu. ECB lovar att stärka den europeiska ekonomin med fler stimulanser i form av massiva obligationsköp, Japan gör allt för att minska yenens styrka och för att få fart på inflationen, Kina sänkte nyligen sin viktigaste styrränta för att hålla tillväxten på önskad nivåer.

Det nya är dock det enorma prisfallet på olja vi bevitnat de senaste veckorna. Från ett pris på runt 115 USD/fat ner till dagens nivåer på 70 USD/fat. Opec, som väl inte har den påverkan man haft tidigare, beslutade att inte sänka produktionen för att trycka priset uppåt igen. Istället hoppas man att ett lågt oljepris ska trycka bort en del nya oljefyndigheter och produktion från marknaden där kostnaden för att få upp oljan blir för hög i förhållande till det nya priset. Framförallt den stora mängden olja som kommer upp genom s k fracking i USA, att genom högt tryck få ut mer olja ur gamla källor, har höga produktionskostnader. Även nordsjöoljan har höga produktionskostnader som kan drabba Norge hårt. Ryssland drabbas också hårt av oljeprisfallet då det är den stora exportinkomsten vid sidan av gas. Det, och EU-sanktionerna mot Ryssland, slår nu mycket hårt mot den ryska ekonomin.

Sverige är ju inte längre lika oljeberoende som vi en gång var tack vare egna energikällor. Lägre energipriser gynnar framförallt konsumenterna och transportsektorn, men missgynnar en del av våra stora exportländer. Svårt att se därför vad den totala effekten blir på svensk ekonomi totalt sett. I det globala perspektivet blir effekten dock klart positiv.

Fonden steg under november med 2,8 % medan vårt benchmark steg med 1,7 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 8,1 % medan benchmark har stigit med 7,5 %.



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SEB A	8,5
2 BALDER B	6,6
3 BETSSON B	5,9
4 CONSILIUM B	5,3
5 DELARKA HOLDING AB	4,8
6 TELIASONERA	4,8
7 SWEDBANK AB A	4,6
8 HENNES O MAURITZ B	4,6
9 INVESTOR B	4,5
10 KLÖVERN PREF	4,4
	54,0

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	66,9%	47,7%
Total avkastning (3 år)	67,3%	37,7%
Total avkastning (1 år)	12,9%	8,8%
Total avkastning (YTD)	8,1%	7,5%
Volatilitet (fr 091130)	11,8%	6,7%
Volatilitet (3 år)	8,8%	5,2%
Volatilitet (1 år)	9,1%	3,9%
Volatilitet (YTD)	8,7%	4,1%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,59	0,50
Beta (1 år)	0,86	0,50
Beta (YTD)	0,82	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,84	0,96
Sharpekvot (3 år)	2,03	1,78
Sharpekvot (1 år)	1,36	2,03
Sharpekvot (YTD)	0,88	1,69

* 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](#)

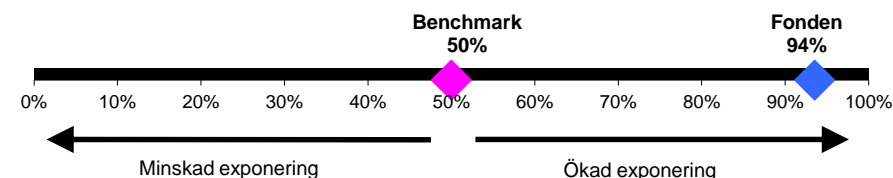
Börsen fortsatte att stiga under november drivet av förhoppningar om fortsatt kraftiga stimulanser från olika centralbanker samt att bolagens vinster trots allt kommer att stiga nästa år. Energisektorn hade det dock väldigt tungt då oljepriset fortsatte att falla.

Några av fondens innehav har kommit med rapporter under perioden och överlag är vi nöjda med dessa. Scandi Standard föll dock mycket på sin rapport pga en lägre marginal är väntat, men vi tycker att de långsiktiga caset i aktien består och vi tror att bolaget kommer att återhämta både marginalen och nedgången i aktien under nästa år. Vår uppfattning är att börsen under första kvartalet nästa år kommer att fortsätta att sega sig uppåt och att investeringarna kommer att vara fokuserade på kvalitetsaktier med hög utdelning.

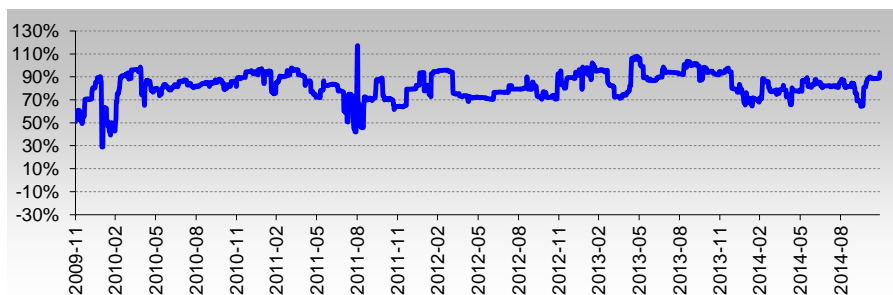
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Investor. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp- och finanssektorn, medan fonden var underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi- och hälsovårdssektorn. Fonden har idag en stor exponering mot utdelningsaktier, inkluderande preferensaktier i stabila fastighetsbolag.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 94 %, varav ca 14 % var investerat i preferensaktier.

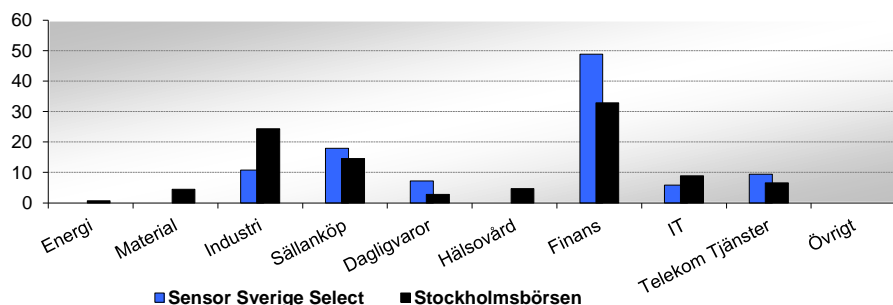
Aktuell aktieexponering



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