



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

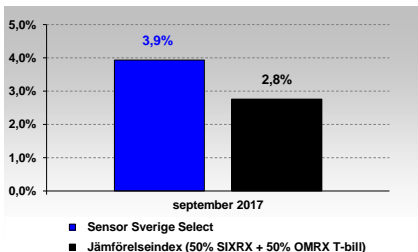
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



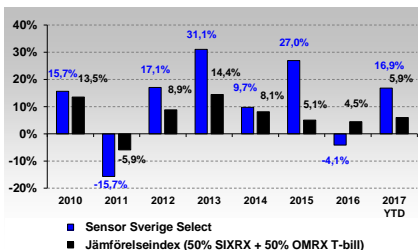
Ulf Öster

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

Avkastning september 2017



Avkastning 2010 - 2017

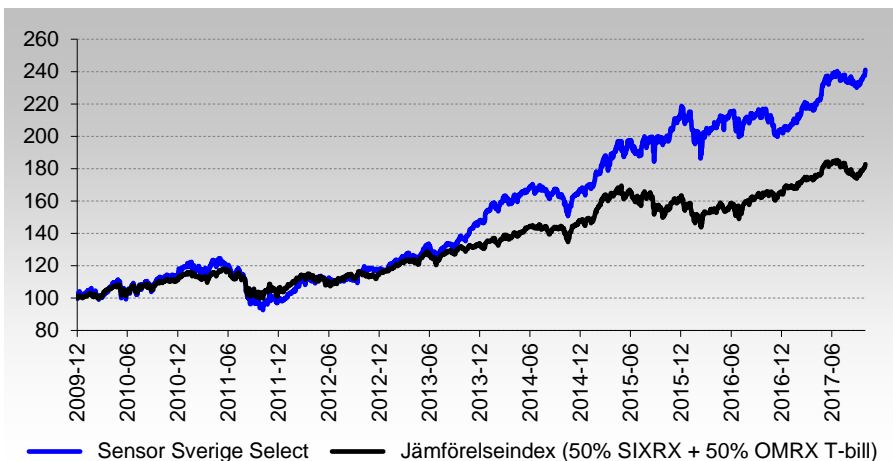


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 170930	232,91
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 september med 5,60 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En stabil uppgång i kurserna på börsen under hela månaden, normalt årets svagaste börsmanad, efter att alla sommarmånader visat på minus dessförinnan. Det var dags för en rekyl uppåt. Sedan årets början har kurserna stigit med 12,50 % i Stockholm.

I vårt förra månadsbrev beskrev vi att marknadens aktörer var oense om börsutvecklingen framåt. Optimisterna tog snabbt över – igen. Frågan är om förutsättningarna varit mer positiva på börsen på mycket länge, trots att uppgången pågått länge, sex år, och att värderingarna inte är låga, p/e ca 16 i snitt. De penningpolitiska stimulanserna kommer att minska med början i USA, men kommer att dröja kvar i EMU-området och därmed också i Sverige, som inte kan föra en självständig penningpolitik. Finanspolitiken eldar också på ordentligt med en valårsbudget utan like, med mer än 40 Mdr i nya stimulanser.

De senaste konjunktursignalerna är också tydligt positiva. Inköpscheferna i Sverige, via enkäten PMI, ger en extremt ljus bild igen, efter en nedgång i augusti med ett värde på 63,7 nu mot 54,7 månaden innan. Snittet för året kommer med säkerhet att ligga över 60. Gränsen för tillväxt är ett värde på 50.

Ytterligare stimulanser till börsen är att dollarn åter vänt uppåt från svaghet under sommaren vilket gynnar exportbolagen. Till på köpet kommer nu president Trump med utlovade, men försenade skattereformer i USA som kommer att gynna företagen och konsumenternas köpkraft. Återstår att infria är löften om infrastruktuursatsningar, som möjligen aldrig blir så omfattande som väntat då en del av finansieringen skulle komma från en ny billigare sjukvårdsreform, som nu definitivt har spruckit.

Allt gott alltså! Eller? Det har hänt förr att allt kastats på ända när de flesta är optimister. Hösten 1987 var ett sådant läge minns vi som var med då. En stjärnsmäll, Dow Jones föll med 22,6 % på en dag. Men det återhämtade sig ganska snabbt den gången.

Fonden steg under september med 3,9 % medan vårt benchmark steg med 2,8 %. Sedan årets början har fonden stigit med 16,9 % medan benchmark har stigit med 5,9 %.



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	9,2
2 SAS PREF	7,6
3 EVOLUTION GAMING	7,4
4 COREM PREF	5,4
5 SANDVIK	4,4
6 TRELLEBORG B	3,8
7 FERRONORDIC PREF	3,7
8 KINNEVIK B	3,6
9 SAAB B	3,5
10 D. CARNEGIE & CO B	3,4
	51,9

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	141,0%	82,8%
Total avkastning (5 år)	107,7%	46,1%
Total avkastning (3 år)	49,6%	21,5%
Total avkastning (1 år)	11,2%	7,8%
Total avkastning (YTD)	16,9%	5,9%
Volatilitet (fr 091130)	11,2%	6,7%
Volatilitet (5 år)	9,6%	5,9%
Volatilitet (3 år)	10,0%	6,5%
Volatilitet (1 år)	9,5%	4,5%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,64	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	0,81	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,03	0,96
Sharpekvot (5 år)	1,64	1,34
Sharpekvot (3 år)	1,49	1,04
Sharpekvot (1 år)	1,26	1,87

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

Mer information om fonden

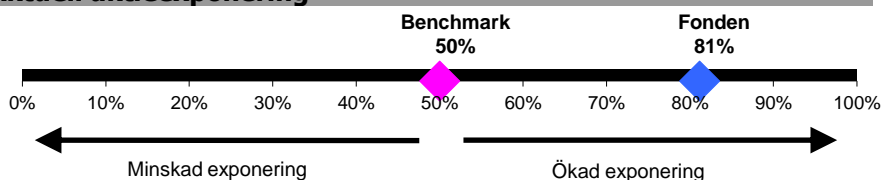
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Börsen steg kontinuerligt under månaden då investerarnas fokuserade på fortsatt starka konjunktursignaler och att dollarn återhämtade sig något. Bolagsmässigt är det främst två stora nyheter som inträffat för fondens innehav under perioden. Nordea har meddelat att de avser att flytta huvudkontoret till Finland och Volvo har höjt sina finansiella mål. I Volvo ser vi det som mycket positivt att bolaget uppvisar ett självförtroende på att bolaget har fortsatt stora interna möjligheter att förbättra lönsamheten. En eventuell uppdelning av Volvo i tre delar; Volvo lastvagnar, anläggningsmaskiner VCE och Volvo Penta skulle ytterligare öka börsvärdet anser vi. Att Nordea flyttar sitt huvudkontor till Finland är på marginalen positivt för bolaget, men vi har trots det valt att vikta ned i Nordea till fördel för SEB där vi ser större möjligheter till lönsamhetslyft då bolaget inte är lika beroende av räntenettet.

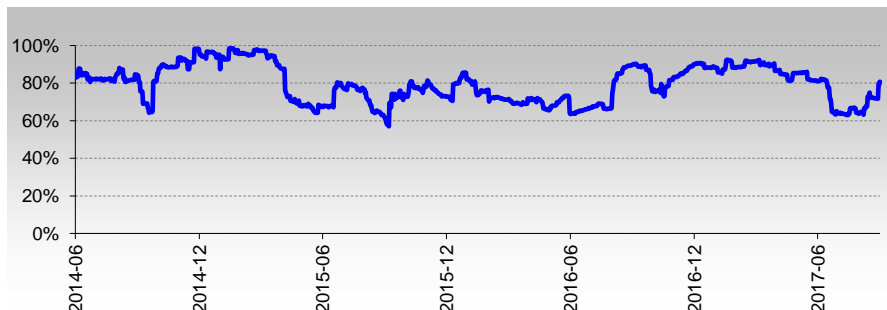
Under månaden har fonden ökat exponeringen igen mot marknaden. Anledningen till det är starka konjunktursignaler, att dollarn vänt upp igen, samt att det säsongsmässigt brukar vara bra att köpa i september.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Sandvik, SEB och Trelleborg. Fonden har ökat i Investor B, Kinnevik och Ferronordic. Fonden har sålt Catena Media samt minskat i Nordea. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- material- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 81 %.

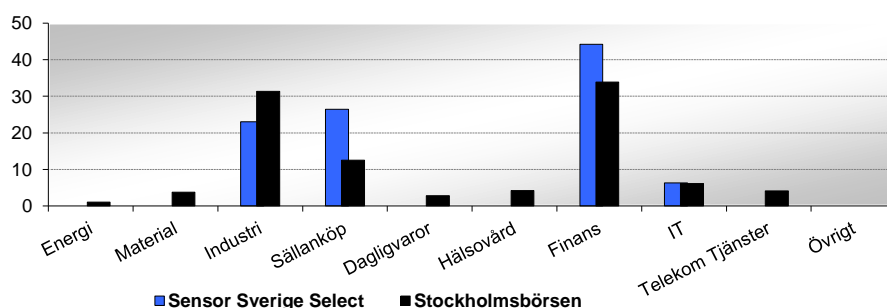
Aktuell aktieexponering



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