



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

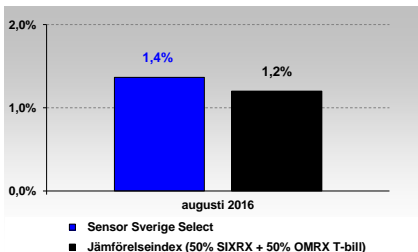
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



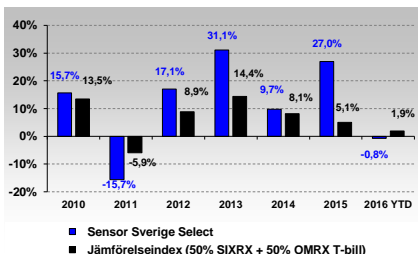
#### Ulf Öster

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

### Avkastning augusti 2016



### Avkastning 2010 - 2016

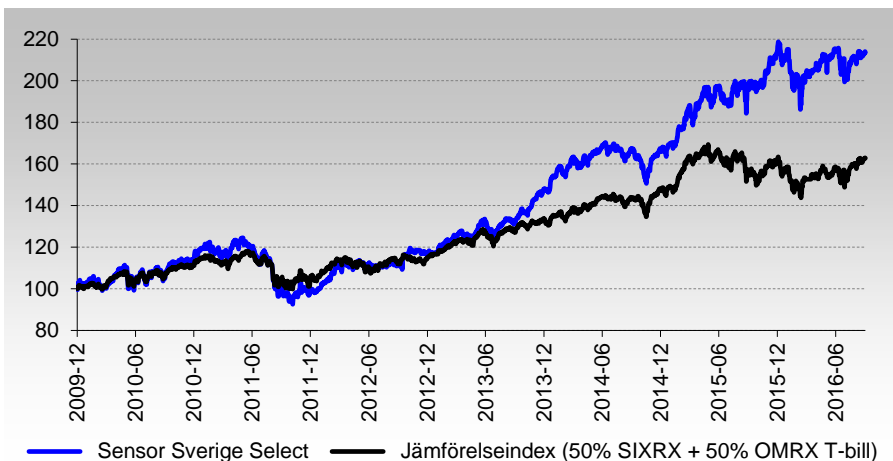


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 160831	206,34
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 i augusti med 2,47 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Börsen har återigen orkat ta sig upp på plus för året med några %. Styrkan efter Brexit håller i sig.

Volatiliteten har kommit ned på börserna, främst på de amerikanska marknaderna men även här i Sverige. Ur ett längre perspektiv har volatiliteten i Stockholm kommit ned från nivåer på 22-23 % under den stökiga hösten 2011, nu till nivåer kring 17-18 %. Låg volatilitet lockar nytt kapital till börsen från traditionellt riskaverta placerare som pensionsfonder och försäkringsbolag. Långa räntor är inte heller ett verkligt attraktivt alternativ för riktigt långsiktiga och regelstyrda placerare, tyska 10-årsräntor har under en tid handlas under 0 %, och de svenska någon tiondel över.

I vårt förra månadsbrev konstaterade vi att konjunkturen inte ser så stark ut. Det har vi fått bekräftat de senaste dagarna både via sjunkande siffror från inköpschefer i såväl Sverige, USA som Kina. Konjunkturinstitutets senaste rapport visade också att konjunkturen i Sverige inte blir mycket starkare. Framförallt ser industriföretagen svagare ut med sjunkande exportorder, medan bygg- och tjänsteföretagen visar fortsatt styrka. Totalt sett sjunker BNP-tillväxten rejält de närmaste åren efter toppåren 2015 och 2016.

Hösten kommer att präglas mycket av vad som händer i USA med presidentval i början av november, och hur Fed kommer att agera med räntan. I sitt senaste tal var Janet Yellen tydlig med att Fed vill strama åt med ytterligare räntehöjningar. Det är dock svårt att tro att det kommer någon före presidentvalet. Vem som vinner kommer dock säkert att få tydliga konsekvenser för Fed:s agerande under 2017.

Fonden steg under augusti med 1,4 % medan vårt benchmark steg med 1,2 %. Sedan årets början har fonden sjunkit med 0,8 % medan benchmark har stigit med 1,9 %.

Börsen fortsatte att stiga under månaden och börsen har gått urstarkt efter Brexit. Återigen är det de låga räntorna som driver börsen. Värderingen börjar se ansträngd ut på sina håll speciellt inom verkstadssektorn medan banksektorn fortfarande värderas mycket lågt.



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 D. CARNEGIE & CO B	9,4
2 EVOLUTION GAMING	8,3
3 INWIDO AB	7,8
4 SAS PREF	6,3
5 SCA SV CELLULOSA B	5,1
6 AUTOLIV SDB	4,3
7 COLLECTOR AB	4,1
8 BALDER B	4,0
9 INTRUM JUSTITIA	3,8
10 NETENT B	3,0
	56,1

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	113,5%	62,8%
Total avkastning (5 år)	112,8%	45,7%
Total avkastning (3 år)	62,1%	23,7%
Total avkastning (1 år)	7,4%	2,7%
Total avkastning (YTD)	-0,8%	1,9%
Volatilitet (fr 091130)	11,6%	7,0%
Volatilitet (5 år)	10,1%	6,6%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,5%
Volatilitet (1 år)	11,6%	7,5%
Beta (fr 091130)	0,70	0,50
Beta (5 år)	0,61	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,64	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,98	0,87
Sharpekvot (5 år)	1,57	1,11
Sharpekvot (3 år)	1,72	1,06
Sharpekvot (1 år)	0,69	0,46

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

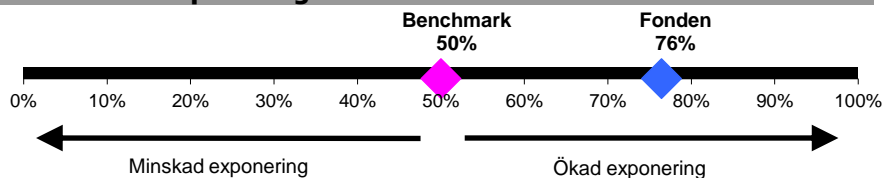
### Mer information om fonden

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

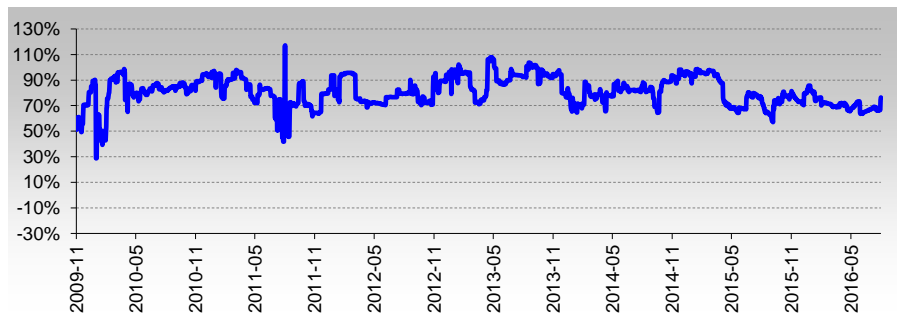
Under månaden rapporterade Evolution Gaming för andra kvartalet. Rapporten var enligt plan på top line medan marginalerna var svagare än väntat. Anledningen till det var att bolaget under kvartalet startade upp exceptionellt många specialanpassade bord för sina kunder. Sådana bord kostar initialt främst pga ökade personalkostnader men brukar vara mer lönsamma över tid än standardborden. En annan fördel är att operatören knyts hårdare till bolaget. Värderingen på bolaget har kommit ner kraftigt jämför med förra året och vår uppfattning är att bolagets framtid är fortsatt ljus. Spelsektorn är dock iskall för närvarande på börsen så en uppvärdering av aktien kan nog dröja några kvartal till. Fonden har ökat sin exponering under slutet av månaden då börsen ser fortsatt stark ut och att den tekniska bilden signalerar fortsatt uppgång. Fonden har annars haft en fortsatt trög utveckling under månaden och flera innehav går i sidled trots en stark börs. Vår uppfattning är dock att bolagen som fonden äger har rapporterat bra och att uppvärderingar kommer. Fonden avviker ju väldigt kraftigt mot börsen båden på sektorbasis och aktiebasis vilket medför att fonden kan få en något ryckig utveckling.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Trelleborg, Skanska, Dometic och Nobina. Fonden har sålt Unibet. Fonden saknar helt exponering mot energi-, material-, dagligvaru- hälsovårds- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 76 %.

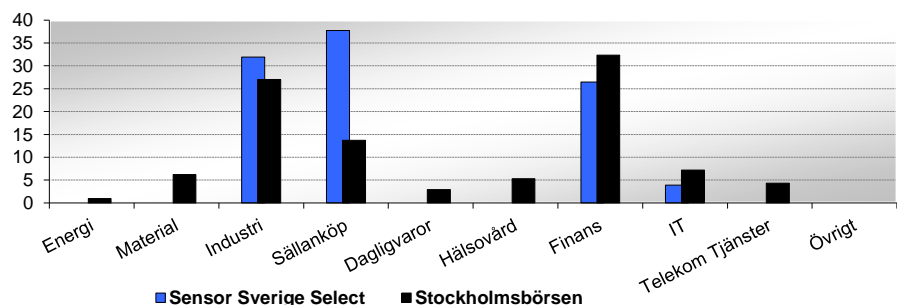
### Aktuell aktieexponering



### 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