

### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

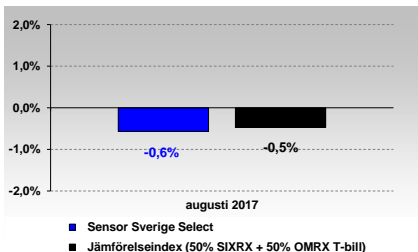
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



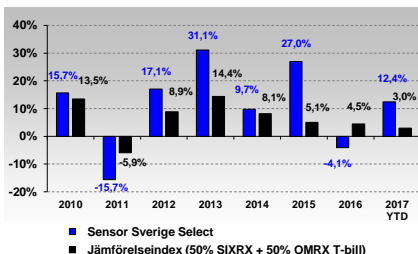
#### Ulf Öster

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

### Avkastning augusti 2017



### Avkastning 2010 - 2017

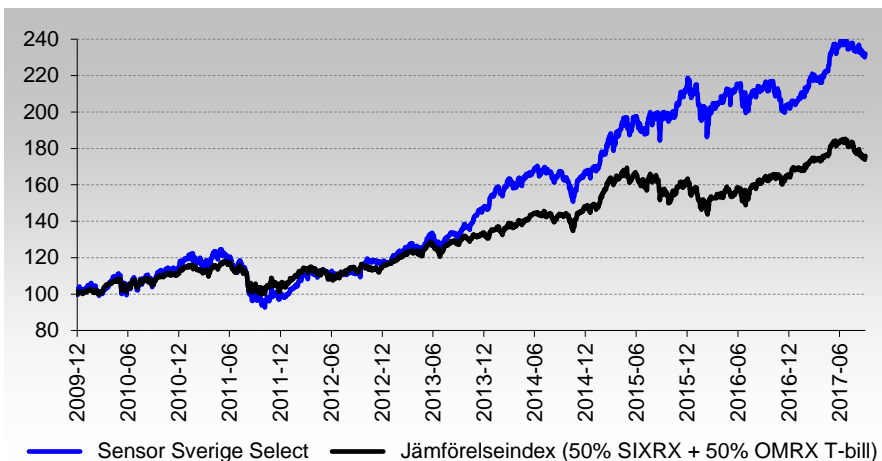


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 170831	224,1
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 föll under aug med 0,9 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En viss återhämtning skedde det första dagarna i augusti efter den svaga julimånaden. Detta bröts och kurserna föll i samband med att den geopolitiska risken stegrades i samband med Nordkoreas missiluppsskjutningar. De sista dagarna visade marknaden åter styrka och skakade av sig oron snabbt. De första dagarna i september är oron tillbaka efter Nordkoreas vätebombsprov. Sedan årets början har kurserna stigit med 6,5 % i Stockholm.

Marknadens aktörer är oense om börsutvecklingen framåt. Pessimisten ser ytterligare geopolitiska hot, kanske till och med krig i Ostasien med stormakterna inblandade. President Trump verkar ha svag impuls kontroll, medan Nordkoreas Kim Jong-Un tycks ha ett omåttligt begär att visa sin nya styrka. Ingen bra kombination. Pessimisten ser också höjda räntor, avslutade penningpolitiska stimulanser och att konjunkturen nog har toppat; jobbstatistiken i USA senast var svag, inköpschefernas index i Sverige föll rekordmycket från extremhöga nivåer över 60 till 54,7 enheter.

Optimisten däremot ser att konjunkturen fortfarande är stark och äntligen samordnad över hela världen för första gången på mer än 10 år. USA har mycket låg arbetslöshet och timlönerna börjar stiga igen, Kina går starkare än förväntat med en tillväxt närmare 7 % mot förväntade 6 %, Europa med Tyskland i spetsen går starkare än före finanskrisen, medan UK nu är det svaga kortet i leken, Brexit verkar inte bli någon hit. Krig kommer det inte att bli, det kommer att skramlas med vapnen men både Japan och Kina kommer göra allt för att undvika en väpnad konflikt i närområdet. Räntorna kommer att stiga lite men långt ifrån till de nivåer vi såg före 2008. Trump får nog också igenom en del skattelättnader och infrastruktursatsningar. Det är kongress-val i USA om ett år och snart måste republikanerna samla sig och visa lite enighet.

Fonden sjönk under augusti med 0,6 % medan vårt benchmark sjönk med 0,5 %. Sedan årets början har fonden stigit med 12,4 % medan benchmark har stigit med 0,3 %.

Börsen tappade något under månaden främst beroende på att dollarn fortsatte att försvagas. Dollarn noterades i slutet av månaden under 8 kr mot den svenska kronan och dollarfallet kommer självklart pressa verkstadsaktiernas vinster de kommande kvartalen. Värderingarna har annars kommit ned en bit under sommaren och vissa aktier börjar se intressanta ut igen.



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	8,2
2 EVOLUTION GAMING	7,4
3 COREM PREF	5,7
4 D. CARNEGIE & CO B	3,6
5 BALDER B	3,5
6 SAAB B	3,3
7 COLLECTOR AB	3,3
8 NORDEA	3,2
9 INVESTOR B	3,1
10 VOLVO B	2,9
	44,2

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	131,9%	75,8%
Total avkastning (5 år)	107,9%	44,4%
Total avkastning (3 år)	38,5%	17,6%
Total avkastning (1 år)	8,6%	5,7%
Total avkastning (YTD)	12,4%	3,0%
Volatilitet (fr 091130)	11,2%	6,7%
Volatilitet (5 år)	9,6%	5,8%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,4%
Volatilitet (1 år)	8,9%	3,8%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,64	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,86	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,99	0,92
Sharpekvot (5 år)	1,64	1,30
Sharpekvot (3 år)	1,17	0,90
Sharpekvot (1 år)	1,05	1,66

\* 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](#)

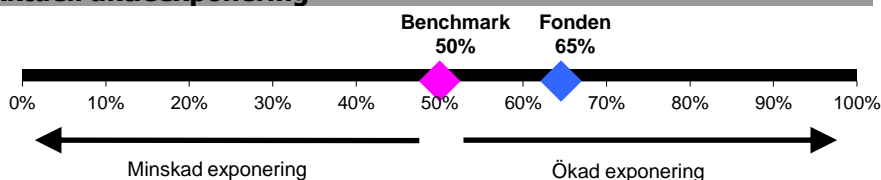
Säsongsmässigt är september årets svagaste månad men med tanke på att den globala konjunkturen fortsätter att förstärkas och dessutom förstärks i de flesta ledande länderna så ökar det sannolikheten för att börserna skall återhämta sig.

Fondens sista bolag rapporterade under augusti. Både Ferronordic och Balder rapporterade starkt medan Catena Medias rapport fortsatte att väcka en del frågor, främst är marknaden orolig gällande bolagets marginalutveckling. Bolagets VD är dock fortsatt konfident med att marginalerna kommer att stärkas igen under andra halvåret med tyngdpunkt på fjärde kvartalet.

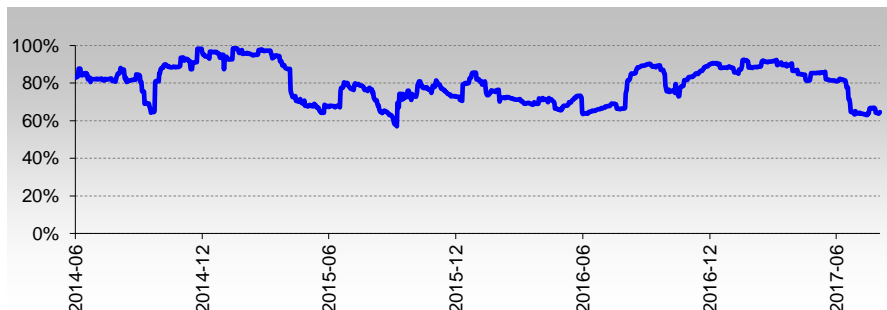
Fonden har under perioden fortsatt att minska i dollarexponerande bolag samt att vi köpt in ett nytt spelbolag som heter THQ. Bolaget är verksamt med att förvärva, utveckla och förädla PC- och konsolspel. Bolaget har haft ett mycket starkt momentum de senaste kvartalen och vi ser stora möjligheter att bolagets framgångar fortsätter de kommande åren.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt THQ samt ökat i Ferronordic. Fonden har minskat i Volvo och Thule. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- material- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 65 %.

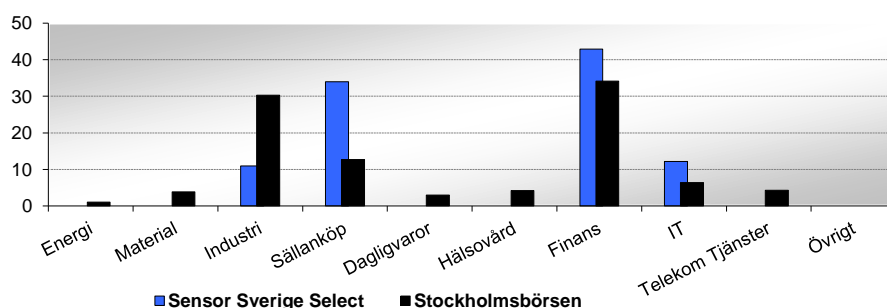
### Aktuell aktieexponering



### 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