

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

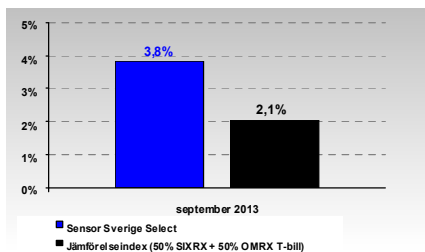
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



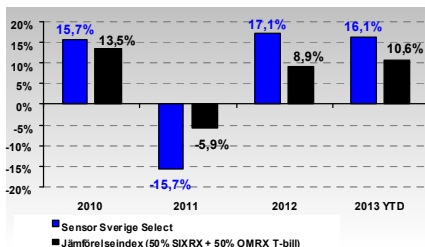
Ulf Öster

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

Avkastning september 2013



Avkastning 2010-2013

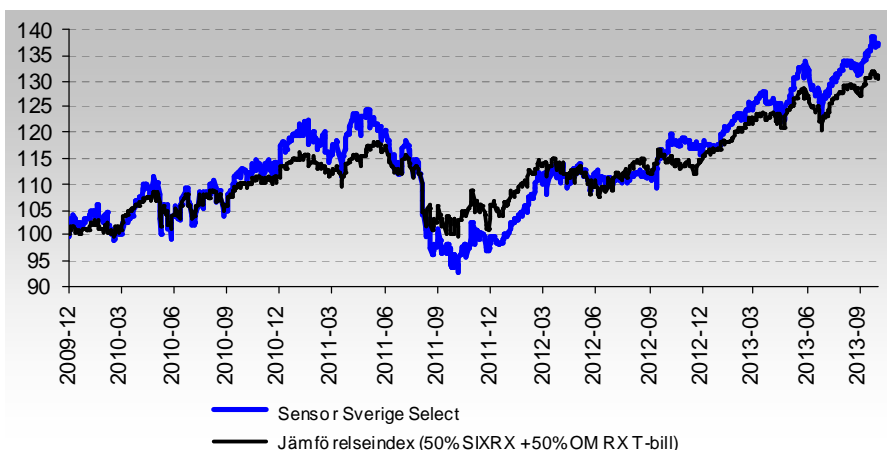


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs 130930	132,16
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
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 från -30 till +130% 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 med 4,07 % i september beräknat efter SIXRX, inklusive återinvesterade utdelningar. Bra fart på börsen i september, vilket inte tillhör vanligheterna, som normalt brukar vara en av årets sämsta börs månader. Tredje kvartalet har då givit två mycket starka börs månader, inklusive juli, och en konsolideringsmånad i augusti. Sedan årets början har börsen i Stockholm stigit med 20,46 %.

Medan marknadens fokus under augusti låg på händelserna i mellanöstern, specifikt Syrien och Egypten, kom september att handla mer om USA. Vilket också har lite mer bäring på marknaderna och deras utveckling. Två saker har varit i tydligt fokus. När Fed i mitten av månaden meddelade att de inte kommer att dra ned på stödköpen på 85 miljarder USD i månaden av amerikanska stats- och bolånepapper, blev alla både förvånade och glada, till att börja med. Riskaptiten steg, fortsatt penningflöde till marknaden är ju alltid trevligt. Men i eftertanken förstod alla att Feds beslut berodde på att ekonomin inte tagit den fart man hoppats på. Riskaptiten dämpades igen, men räntor dök på beskedet, efter ett tidigare ränterally, och aktier fortsatte upp.

I slutet av månaden kom nästa stora snackis, den dysfunktionella amerikanska budgetprocessen som inte kunnat få fram en budget att enas kring. Med en splittrad kongress har nu delar av den amerikanska statsapparaten stängts. Det är bara en försmak av vad som händer om inte politikerna kommer överrens om att tillåta Treasury (motsv. Riksgälden) att emittera mer statsobligationer. Då tar statens pengar helt enkelt slut den 17 oktober. Med de gigantiska underskott som USA brottas med förstår alla att om de inte kan låna mer, så stannar ekonomin upp, och den tillväxt vi skymtat sedan en tid tillbaka bara var en illusion. Politikerna kommer nog att lösa detta, annars...?

Oktober som vi nu gått in i blir säkerligen en avgörande månad för hur börsen kommer att utveckla sig på medellång sikt. Dels får vi nu in rapporter från alla bolag och kan se om den sköra tillväxten visat sig i siffrorna, vilket behövs för att värderingarna ska kunna förklaras. Dels kommer den amerikanska budget- och skuldprocessen att kraftigt påverka riskaptiten. Vi kan se att volatiliteten ökar, samtidigt finns en stark tro på aktiemarknaden att vi är på väg upp mot ett bättre 2014, som ska bevisa att de stigande värderingarna är underbyggda.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ALLIANCE OIL PREF	13,6
2 ENIRO PREF 12	11,7
3 BALDER B	9,5
4 SWEDBANK AB A	6,0
5 ENIRO	5,6
6 SEB A	5,1
7 AUTOLIV SDB	4,6
8 NET ENTERTAINMENT B	4,1
9 ICA	3,9
10 SANDVIK	3,8
	67,8

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	36,7%	30,3%
Total avkastning (3 år)	21,4%	17,0%
Total avkastning (1 år)	17,9%	12,9%
Total avkastning (YTD)	16,1%	10,6%
Volatilitet (fr 091130)	12,5%	7,5%
Volatilitet (3 år)	12,0%	7,3%
Volatilitet (1 år)	8,9%	5,7%
Volatilitet (YTD)	9,9%	6,3%
Beta (fr 091130)	0,75	0,50
Beta (3 år)	0,72	0,50
Beta (1 år)	0,64	0,50
Beta (YTD)	0,75	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,60	0,79
Sharpekvot (3 år)	0,46	0,58
Sharpekvot (1 år)	1,92	2,04
Sharpekvot (YTD)	1,56	1,54

* 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 Faktblad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

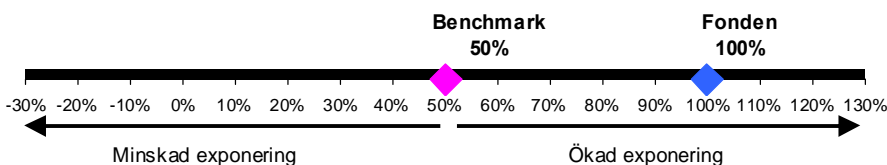
Räntemarknaden är som vanligt mer skeptisk till ekonomin, vilket den senaste tidens kraftiga räntenedgångar visat.

Fonden steg under september med 3,83 % medan vårt benchmark steg med 2,07 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 16,09 % medan benchmark har stigit med 10,55 %.

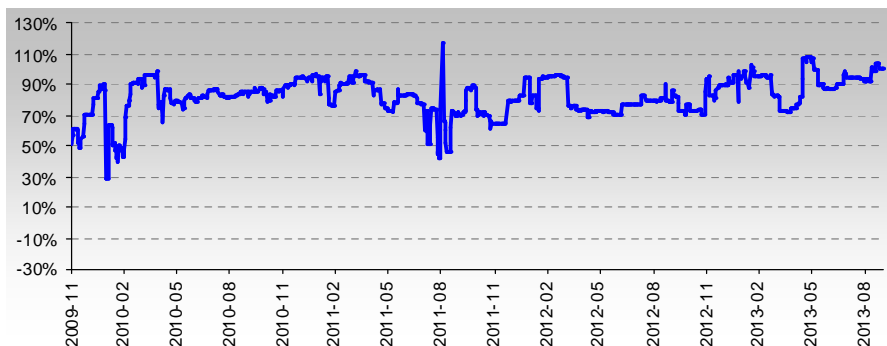
På bolagsfronten var även september nyhetsfattig, väsentliga vinstvarningar åt något håll har inte heller syntts till. De makrosiffror som presenterats har varit blandade. Fonden har gjort vissa förändringar under perioden. Vi har sålt alla Investor som underperformat. Vi har köpt Sandvik som vi tror har bottenkänning nu, och ökat i Autoliv och Ica. Vi ökade också exponeringen mot börsen genom att köpa en mindre post i hävstångsinstrumentet SHB Bull OMX x 3. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot finanssektorn, men fortsatt något underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering (borträknat preferensaktier) mot material-, energi-, hälsovård- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 100 %, varav ca 25 % var investerat i preferensaktier.

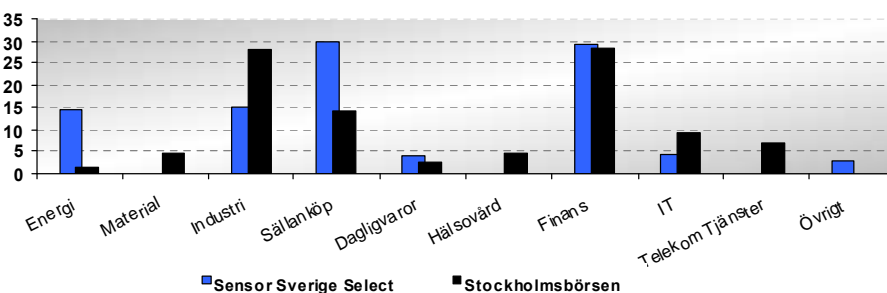
Aktuell aktieexponering



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