

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

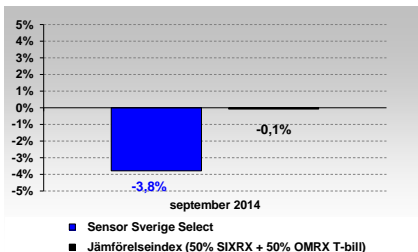
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



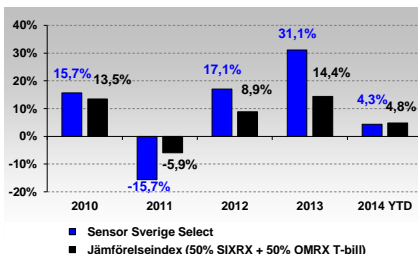
Ulf Öster

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

Avkastning september 2014



Avkastning 2010 - 2014

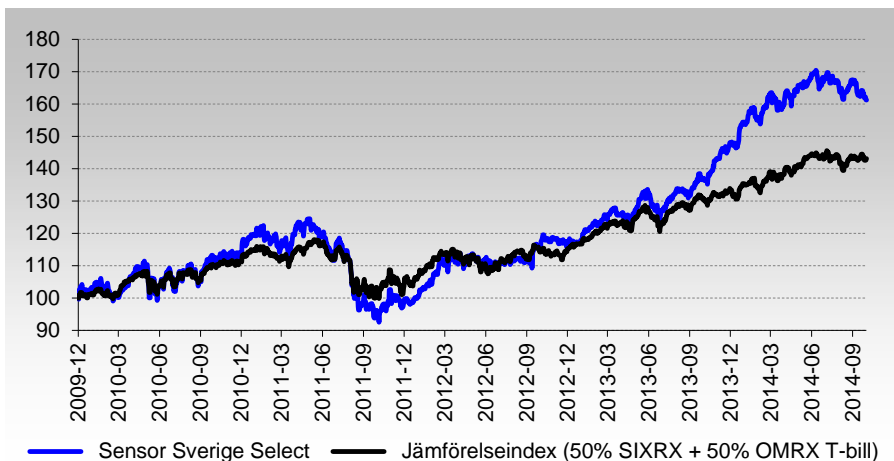


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs 140930	155,70
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 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 sjönk ytterst marginellt under september med 0,16 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Kurserna var mycket stabila under månaden. Ser vi ett lite längre perspektiv ligger kurserna på samma nivå som i mitten av maj.

Vi tittar ofta på de löpande rapporterna som kommer in i efterhand om inköpschefsindex, arbetslöshet, bostadsbyggande, konsumtion och inflation m fl mätbara faktorer. Vi kan också löpande mäta kursrörelser på en mängd olika delmarknader. Allt detta, och en hel del till, ger sammantaget en bild av olika makroekonomiska förlopp som ska tolkas. Baserat på all denna information så ser det inte helt illa ut i världen, men knappast heller särskilt bra. Tillväxten finns där, men, vi har en mycket långsam industriell tillväxt vilket syns i sjunkande råvarupriser, lågt utnyttjande av resurser och brist på expansiva investeringar i nya resurser, produkter eller marknader.

Däremot har vi en mycket kraftig tillväxt på de finansiella marknaderna. Obligationer har aldrig värderats högre än idag, fastighetspriser har gått rakt upp de senaste åren och sparandet ökar i hela världen. Det är en delvis ny situation att förstå och förhålla sig till. Centralbankerna har styrt detta med låga räntor och expansiva likviditetsprogram (QE). Pengarna flödar över, men inte dit de var tänkta i alla fall inte ännu. USA och Storbritannien samt till del även Japan ser dock ut att vara på rätt väg. Men, nu ska QE-programmen avecklas, måttliga räntehöjningar står för dörren under 2015 och ekonomierna ska klara sig själva.

Blir följden att tillväxten tar fart eller att tillgångspriser faller? Svaret på första frågan tror vi är nej, knappast. På andra frågan, vilken är den väsentligaste för oss som placerar våra kunders kapital. Kanske, men inte just nu. Vi ser ingen bubbla ännu, fortfarande finns förväntningar om att vinsterna ska öka. Värderingarna har heller inte stigit på senare tid, snarare sjunkit något.

Fonden sjönk under september med 3,79 % medan vårt benchmark sjönk med 0,07 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 4,35 % medan benchmark har stigit med 4,80 %.

Börsen utvecklades i sidled under perioden men utvecklingen mellan olika bolag var mycket stor. Många små bolag gick riktigt dåligt medan ett fåtal stora bolag som Ericsson och H&M

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 AUTOLIV SDB	7,7
2 BULTEN	6,3
3 BALDER B	6,1
4 DELARKA HOLDING AB	4,9
5 KLÖVERN PREF	4,7
6 BETSSON B	4,7
7 SEB A	4,4
8 AKELIUS PREF	4,4
9 TRELLEBORG B	4,4
10 HENNES O MAURITZ B	4,4
	52,0

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	61,1%	43,1%
Total avkastning (3 år)	69,3%	39,7%
Total avkastning (1 år)	17,8%	8,3%
Total avkastning (YTD)	4,3%	4,8%
Volatilitet (fr 091130)	12,0%	6,8%
Volatilitet (3 år)	9,3%	5,7%
Volatilitet (1 år)	9,8%	3,8%
Volatilitet (YTD)	9,4%	4,4%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,60	0,50
Beta (1 år)	0,92	0,50
Beta (YTD)	0,81	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,79	0,91
Sharpekvot (3 år)	1,97	1,70
Sharpekvot (1 år)	1,74	1,95
Sharpekvot (YTD)	0,42	0,99

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

Mer information om fonden

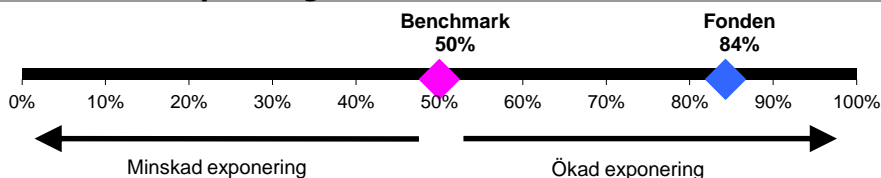
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktblad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

lyfte index. De makrosiffror som presenterats under perioden signalerade fortsatt försvagning inom EMU området medan USA fortsatte att utvecklas positivt.

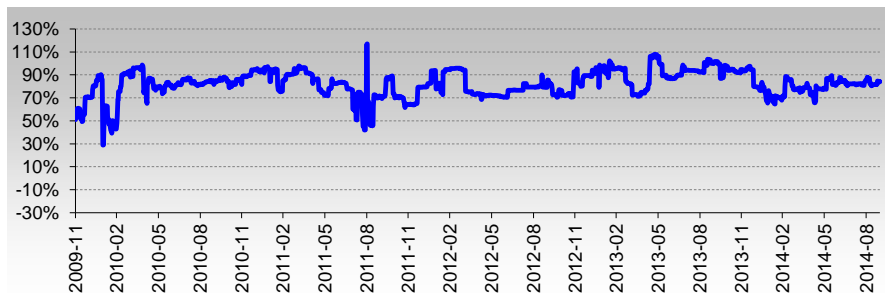
Fonden hade en svag utveckling under månaden. Fondens största innehav Eniro pref sjönk kraftigt då det framkom att bolaget gjort fel i sin redovisning. Bolaget har gjort felaktiga periodiseringar vilket medfört att bolaget har överskattat omsättning och resultat. Även om felet inte var så stort så solkar det bolagets redan dåliga varumärke ytterligare och gör att bolagets framtida prognoser känns ännu mer osäkra. Vår uppfattning är att bolaget troligtvis behöver göra en nyemission vilket i sin tur leder till att Eniros preferensaktieägare kan andas ut, men samtidigt är risken väldigt hög vilket har medfört att vi sålt alla våra preferensaktier i bolaget. Även Akelius pref sjönk under månaden då bolaget genomförde en nyemission av nya preferensaktier som låg klart under aktuell kurs. Flera andra av fondens övriga innehav gick också ner men vår tro på dessa aktier är intakt.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i H&M samt sålt Eniro pref. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp- och finanssektorn, medan fonden var underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi-, hälsovård-, dagligvaru- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 84 %, varav ca 17 % var investerat i preferensaktier.

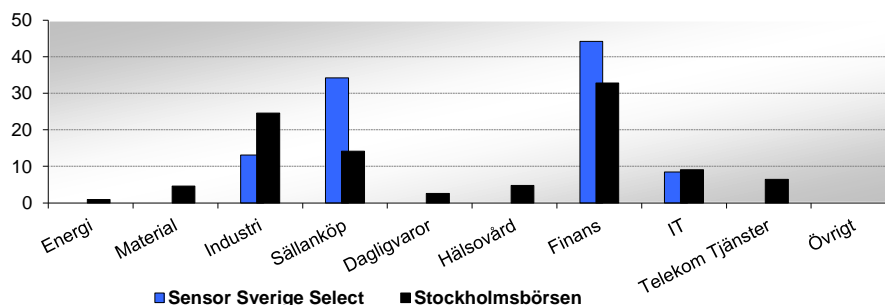
Aktuell aktieexponering



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