



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

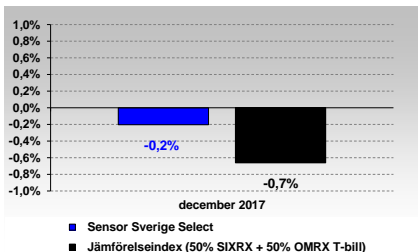
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



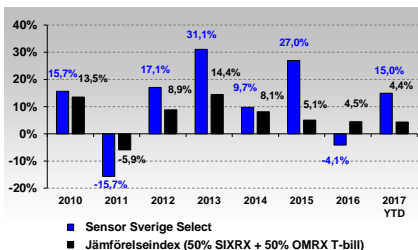
#### Ulf Öster

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

### Avkastning december 2017



### Avkastning 2010 - 2017

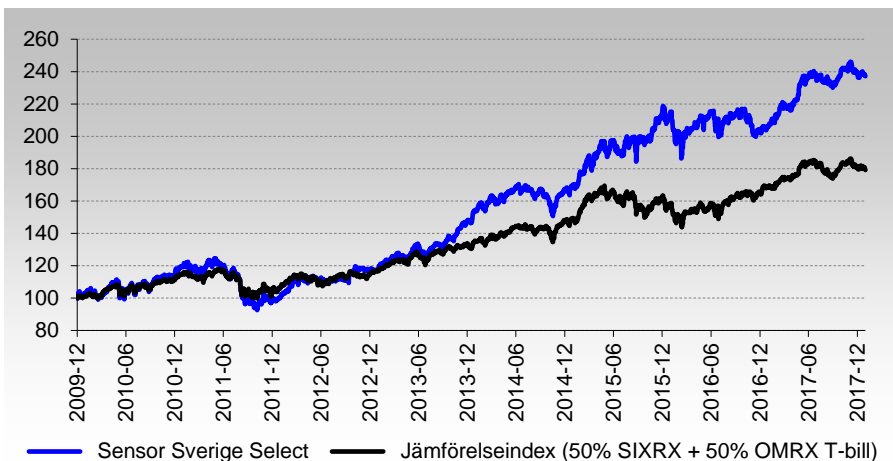


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 171229	229,16
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
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 sjönk under december med 1,3 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Som vi tidigare berättat om blev 2017 ett år med ett lite ovanligt kursmönster, och ett normalt starkt års slut blev istället svagt, vilket ytterligare bekräftade bilden. SIXRX lyckades ändå med att stiga med drygt 9 % under året, vilket är en genomsnittlig årsavkastning.

Jämfört med övriga världen var det en svag utveckling, vilket vi inte riktigt är vana vid. Stockholm tappade fart relativt andra börser under andra halvåret, vilket kan ha sin grund i oro hos utländska placerares att en begynnande bostadskris tvingar Riksbanken till fortsatt mycket låga räntor. Vilket i sin tur ger en fortsatt svag krona. Där spelar också mixen av bolag på stockholmsbörsen in med en stor indexvikt i fastighetsbolag och banker fyllda av bolån in. En fortsatt nedgång i bostadspriser, eller en stabilisering i desamma, kommer säkert att spela roll för börsens utveckling under vintern och våren.

Den andra stora indexvikten ligger i verkstads- och industribolag och där är det en ljusare himmel. Konjunkturen fortsätter att vara stark, mycket stark t o m. De senaste siffrorna från inköpschefer världen över ligger högt över nivån för tillväxt, och visar att 2017 slutar på ett starkare sätt globalt än på flera decennier. Med stark orderingång och en svag krona kan vi räkna med att svenska exportföretag kommer att visa fina resultat i kommande delårsrapporter.

Även om det finns en skepsis mot bankerna pga bostadskopplingen är det säkert att resultaten från bankerna blir starka och att utdelningarna kommer att höjas. Verkstadsbolagen kommer troligen också att generellt höja utdelningarna efter ett starkt år. Det kommer ge stöd till börsutvecklingen under våren, och därför är vår tro fortsatt att aktier utklassar obligationer.

Fonden sjönk under december med 0,2 % medan vårt benchmark sjönk med 0,7 %. Sedan årets början har fonden stigit med 15,0 % medan benchmark har stigit med 4,4 %. Årets avkastning medför att fonden under året solklart blev årets bästa svenska aggressiva blandfond enligt Morningstar. Fonden har haft en mycket stark utveckling under året. Fonden steg 15,0 % vilket är mer än börsen (SIXRX steg 9,5 % inklusive återinvesterade utdelningar) och dessutom har detta åstadkommit till en klart lägre risk än börsen som helhet. Volatiliteten i



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	9,3
2 INVESTOR B	8,3
3 VOLVO B	6,7
4 SANDVIK	6,3
5 EVOLUTION GAMING	4,6
6 COREM PREF	4,6
7 TRELLEBORG B	4,2
8 KINNEVIK B	3,6
9 D. CARNEGIE & CO B	3,5
10 BALDER B	3,4
	54,4

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	137,1%	79,1%
Total avkastning (5 år)	101,3%	41,2%
Total avkastning (3 år)	40,0%	15,4%
Total avkastning (1 år)	15,0%	4,4%
Total avkastning (YTD)	15,0%	4,4%
Volatilitet (fr 091130)	11,1%	6,7%
Volatilitet (5 år)	9,7%	6,0%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,7%
Volatilitet (1 år)	8,3%	5,0%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,77	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,98	0,91
Sharpekvot (5 år)	1,55	1,21
Sharpekvot (3 år)	1,22	0,80
Sharpekvot (1 år)	1,90	1,02

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

### Mer information om fonden

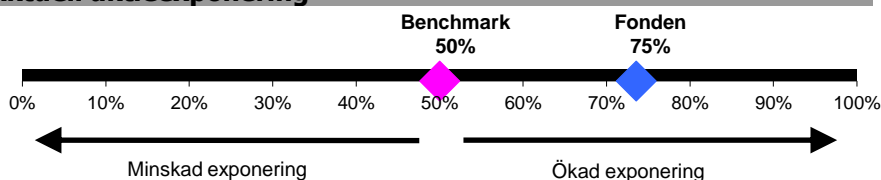
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

fonden har under året varit 8,3 % jämfört med börsens 10,1 % vilket medfört att fonden i år har haft en Sharpe-kvot på 1,9 jämfört med börsens 1,0. Fondens beta har varit 0,77. Fonden har varit extra lyckosam i sin stock-picking samt med att undvika svaga sektorer som t ex detaljhandeln. Fonden minskade även sin exponering mot marknaden i början av sommaren för att sedan öka den igen efter sommaren vilket även det bidrog till den goda utvecklingen. Fondens genomsnittliga exponering mot börsen var under året 80 %, varav preferensaktier utgjorde runt 12,5 procentenheter av det. Vid utgången av året utgjorde preferensaktier runt 16 % av fonden. Bästa bolag i portföljen under året var Evolution Gaming men även bl a Thule, Scandic Hotels och SAS pref bidrog till avkastningen. Sämst utveckling hade Collector Bank följt av Catena Media.

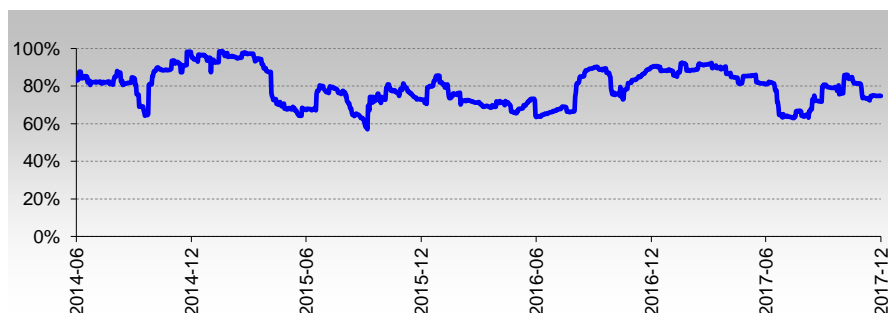
Fonden har i dagsläget 5 stjärnor hos Morningstar både på 3 och 5 års sikt. Fonden har sedan fondstart i november 2009 stigit med 137,1% % jämfört med benchmark 79,1 %.

Vi har haft en låg aktivitet i fonden under månaden och fonden är därmed fortsatt kraftigt överviktad mot verkstad då vi ser en fortsatt förstärkt konjunktur. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i SAS pref. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- material- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 75 %.

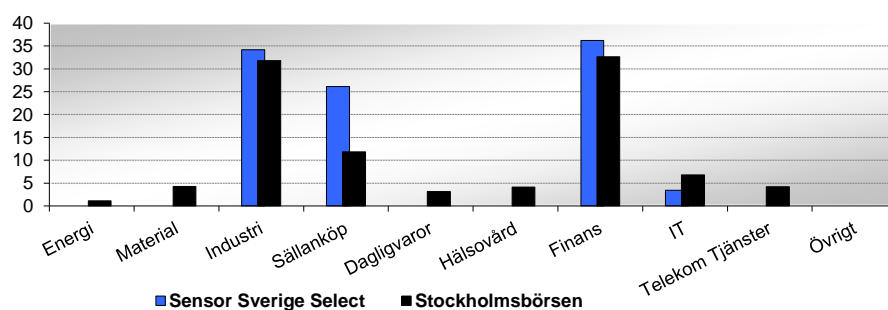
### Aktuell aktieexponering



### 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