

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

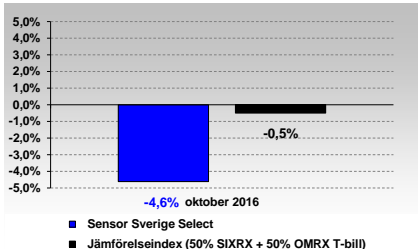
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



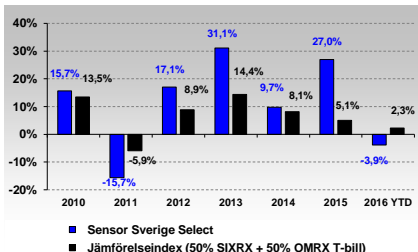
Ulf Öster

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

Avkastning oktober 2016



Avkastning 2010 - 2016

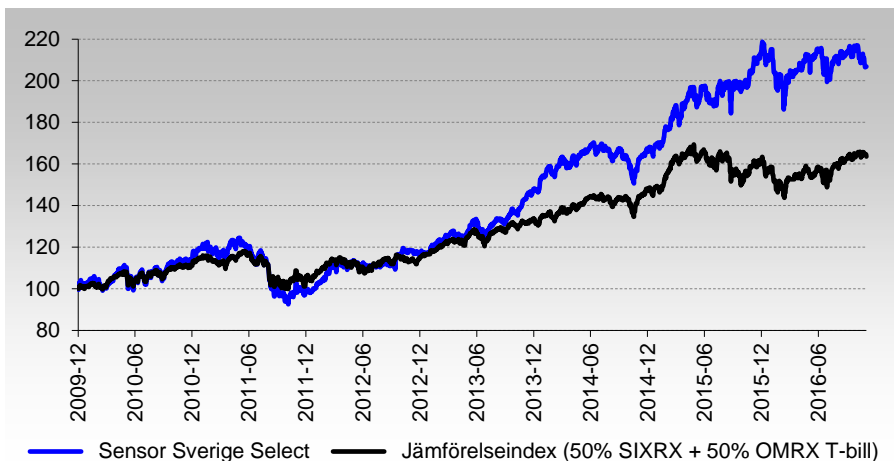


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 161031	199,82
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 marginellt under oktober med 0,95 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Fortsatt små rörelser och en låg volatilitet trots mycket händelser i form av intensiv rapportssäsong, hög politisk aktivitet och rörelse i både valutor och råvaror.

Det är naturligtvis omöjligt att skriva ett månadsbrev i början av november 2016 utan att kommentera det amerikanska presidentvalet. Det ser ut att bli en rysare, även om oddsen är lägre för Clinton än för Trump. Det kan sannolikt bli stökigt vem som än vinner, då båda kandidaterna kommer att få en kongress åtminstone delvis emot sig. Inget nytt i sig men nu är USA mer polariserat än någonsin. Det kommer troligen att stärka dollarn. Om Fed dessutom som väntat kommer att återuppta de pausade räntehöjningarna står vi nog inför en längre period med starkare dollar. Bra för vissa, de med stor nettoförsäljning i dollar, sämre för andra, t ex amerikansk export och vissa råvaruproducenter.

De senaste månaderna har långa räntor stigit relativt mycket, från extremt låga nivåer till fortfarande väldigt låga nivåer. En orsak är att den ökade osäkerheten kring centralbankernas vilja att fortsätta hålla liv i ekonomierna med låga räntor och stödköp av obligationer. Uppfattningen är att denna period börjar gå mot sitt slut inom ett eller par år. Delvis av skäl att den penningpolitiken inte riktigt lyckats, delvis av skäl att fler röster höjs för mer stimulanser från finanspolitiken. Stora institutionella aktörer väljer nu att korta ned durationerna i obligationsportföljerna för att minimera riskerna för kursförluster.

Fonden sjönk under oktober med 4,6 % medan vårt benchmark sjönk med 0,5 %. Sedan årets början har fonden sjunkit med 3,9 % medan benchmark har stigit med 2,3 %.

Månaden har präglats av en intensiv rapportssäsong. Övergripande kan man säga att bank har rapporterat bättre än förväntat och att de stora verkstadsbolagen har rapporterat som förväntat. Inom verkstadssektorn är det främst de bolag med verksamhet gentemot gruvverksamheter som sett förbättringar medan det fortfarande är mycket trögt inom oljeindustrin.

Fonden har haft en svag rapportssäsong där flertalet av våra stora innehav har fallit på sina rapporter. Inwido rasade på sin rapport efter att bolaget påverkats negativt av neddragningen



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 D. CARNEGIE & CO B	9,8
2 EVOLUTION GAMING	9,5
3 SAS PREF	7,7
4 INWIDO AB	6,4
5 COLLECTOR AB	4,7
6 BALDER B	4,1
7 SKANSKA B	3,8
8 NETENT B	3,7
9 THULE GROUP AB	3,5
10 TRELLEBORG B	3,3
	56,3

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	106,7%	63,6%
Total avkastning (5 år)	104,9%	44,1%
Total avkastning (3 år)	44,7%	20,0%
Total avkastning (1 år)	1,1%	1,9%
Total avkastning (YTD)	-3,9%	2,3%
Volatilitet (fr 091130)	11,6%	7,0%
Volatilitet (5 år)	9,8%	6,2%
Volatilitet (3 år)	10,4%	6,4%
Volatilitet (1 år)	12,5%	6,3%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,60	0,50
Beta (3 år)	0,63	0,50
Beta (1 år)	0,84	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,91	0,86
Sharpekvot (5 år)	1,54	1,16
Sharpekvot (3 år)	1,26	0,94
Sharpekvot (1 år)	0,14	0,42

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

Mer information om fonden

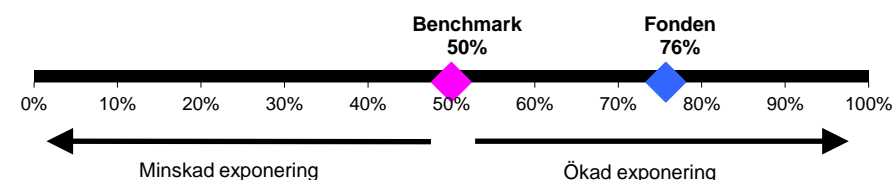
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

av rot-avdragen, amorteringskraven och ökad konkurrens. Vi minskade vårt innehav i aktien efter rapporten, men på dagens nivåer handlas aktien på ett p/e-tal strax över 10 på nästa års vinstprognoser vilket jämfört med börsens 16,4 är attraktivt. Även Evolution föll på sin rapport som visade på fortsatt stark tillväxt medan vinstmarginalen fortsatte tyngas av investeringar pga den kraftiga tillväxten. Collector uppvisade fortsatt stark tillväxt både gällande omsättning och vinst men aktien föll trots detta tillbaka rejält. Det är tydligt att investerarna till motsats av förra året inte är speciellt intresserade av tillväxtbolag för tillfället. Evolution, Net entertainment och Collector är bolag som fonden äger som rörelsemässigt har utvecklats som förväntat eller tom bättre än förväntat om man jämför med vad man trodde i början av året men där kurserna trots det har fallit mycket. Bolagen fortsätter dock sin positiva utveckling och värderingarna på bolagen har kommit ned så vi är fortsatt positiva till dessa innehav samt att vi tror att marknaden under nästa år återigen kommer att premiera bolag med stark intäkts- och lönsamhetstillväxt.

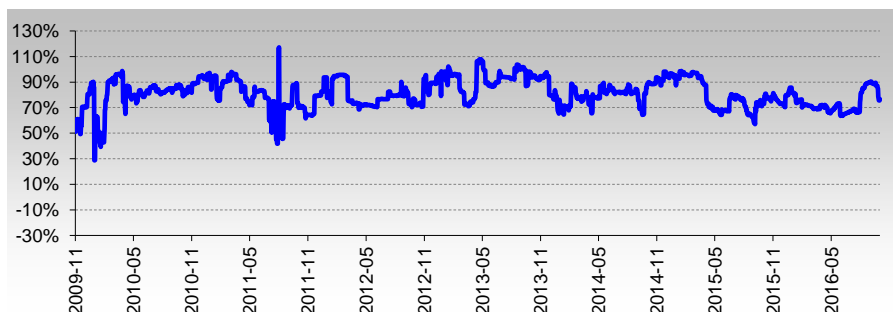
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har sålt SCA, Autoliv, Intrum Justitia, Stendörren och NP3. Fonden har minskat i Inwido. Fonden saknar helt exponering mot energi-, material-, dagligvaru- hälsovårds- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 76 %.

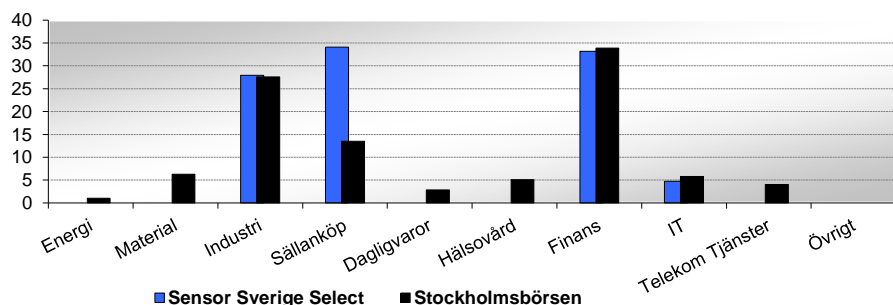
Aktuell aktieexponering



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 eller kan beställas på telefon 08 – 400 440 50