



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

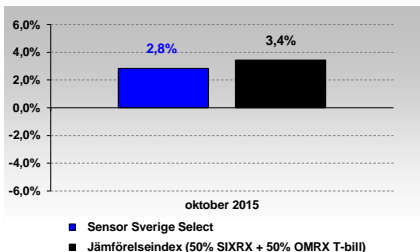
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



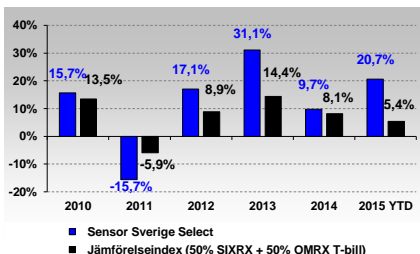
Ulf Öster

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

Avkastning oktober 2015



Avkastning 2010 - 2015

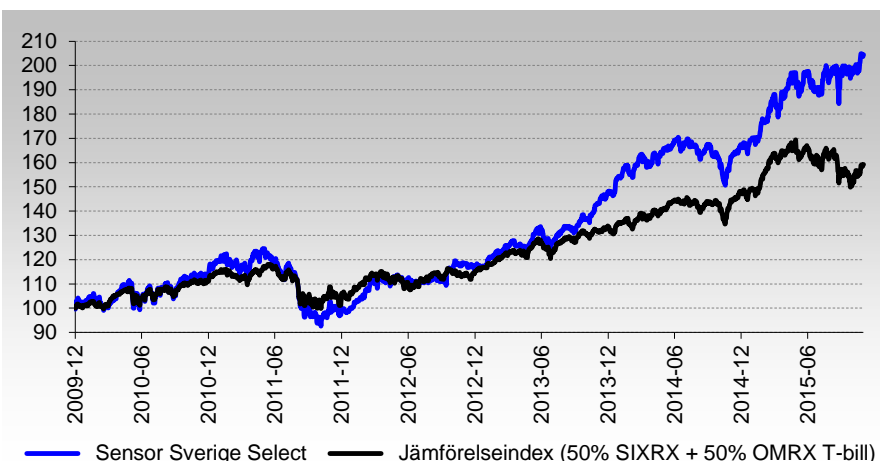


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 151030	197,56
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 steg under oktober med 6,93 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). De stora tappet i index vi såg under augusti och september återhämtades delvis då riskviljan åter ökade. Börsen är därmed åter på plus för året även utan inräknade utdelningar.

Åter igen är det centralbankernas agerande som anger humöret på marknaderna. Fed avstod från att höja sin styrränta, och det gav omedelbart signaler om att den amerikanska konjunkturen kanske inte hade de styrkor vi trodde under sommaren. Bekräftelser på det har kommit under hösten med både försvagning i byggsektorn, men framförallt en snabb inbromsning i investeringsklimatet inom olje- och gasssektorerna, beroende av det låga oljepriset. I stället lyfts då fram möjligheten till ytterligare perioder med extrem låga räntor.

Kort därefter har Kina visat lägre tillväxt, nu under 7 % (vilket många tror ändå är lögn med statistik), svagt investeringsklimat, och vips är centralbanken där med räntesänkning och lägre kapitalkrav på bankerna. ECB vill ju inte vara sämre. På senaste presskonferensen mumlade Draghi om att det kommer mera godis i form av ökade stimulanser, då nedåtriskerna i ekonomin har ökat. Riksbanken kan inte vara sämre, räntebanan sänks och obligationsköpen ska öka med ytterligare 65 miljarder, från redan beslutade 135 miljarder. Det är nog bra så inte de svenska långräntorna far iväg uppåt för fort nu när det ser ut som staten måste låna stora belopp för att finansiera flyktingmottagandet.

Alla är glada igen! Men agerandet från centralbankerna är bara en spegel av att det inte ser bra ut i världsekonomin. USA planar ut, Kina bromsar in, Europa står och stampar, med undantag av att de utbombade latinska länderna återhämtar sig något. Den riktiga rysaren är råvaru- och tillväxtländerna. Inga småstater, utan länder som Ryssland, Kanada, Australien, Brasilien m fl.

Fonden steg under oktober med 2,8 % medan vårt benchmark steg med 3,4 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 20,7 % medan benchmark har stigit med 5,4 %. Börsen rekylade upp under oktober främst drivet av att många investerare menade att börsen fallit för mycket och för snabbt. Främst var det aktier som tidigare fallit mycket som steg mest. Rapportsäsongen kulminerade i slutet av månaden och överlag tycker vi att rapporterna varit



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	7,4
2 EVOLUTION GAMING	7,1
3 INWIDO AB	5,0
4 AUTOLIV SDB	4,7
5 NETENT B	4,2
6 SAS PREF	4,0
7 HEXAGON B	3,9
8 D. CARNEGIE & CO	3,8
9 NORDEA	3,5
10 SEB A	3,4
	47,0

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	104,4%	59,2%
Total avkastning (3 år)	72,9%	37,2%
Total avkastning (1 år)	25,9%	7,9%
Total avkastning (YTD)	20,7%	5,4%
Volatilitet (fr 091130)	11,5%	7,1%
Volatilitet (3 år)	9,1%	6,2%
Volatilitet (1 år)	9,1%	8,7%
Volatilitet (YTD)	10,0%	9,5%
Beta (fr 091130)	0,69	0,50
Beta (3 år)	0,56	0,50
Beta (1 år)	0,44	0,50
Beta (YTD)	0,44	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,05	0,93
Sharpekvot (3 år)	2,16	1,56
Sharpekvot (1 år)	2,88	0,94
Sharpekvot (YTD)	2,09	0,61

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

Mer information om fonden

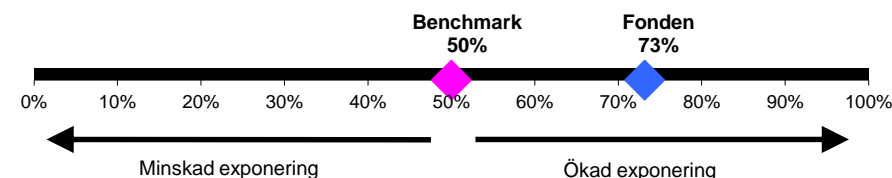
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

sämre än väntat. Verkstadsrapporterna har visserligen visat på stigande vinster men hela tillväxten beror på valutaeffekter. I de flesta fall har även den organiska tillväxten varit negativt. Det är tydligt att konjunkturen är svag och bolagens framåtblickande uttalanden tyder inte på att konjunkturen förbättras, snarare tvärtom. Även bankernas rapporter var svaga där räntenettet pressades av det låga räntorna och provisionsnettot av fallande aktiemarknader. Bolag inriktade mot fordon och konsumtion har generellt släppt starkare rapporter och det är en trend som vi tror kommer att bestå. Överlag är vi nöjda med de rapporter som våra bolag har rapporterat även om det i vissa fall inte har lett till fortsatt stigande kurser. I början av månaden köpte fonden tillbaka en del verkstadsaktier och vissa av dem har vi sålt igen andra har vi i samband med rapporterna ökat ytterligare i. Kvartal 4 är historiskt sett en bra börsperiod och med tanke på det har vi ökat fondens exponering under månaden.

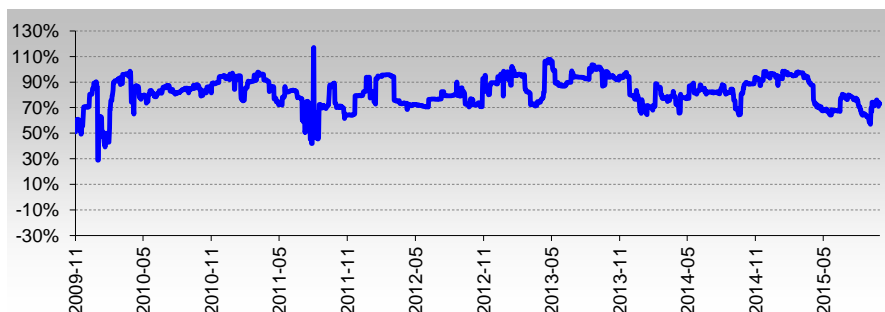
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Autoliv och JM medan fonden ökat i Atlas Copco, Inwido, Collector, Net Entertainment, Nordea, SEB, Hexagon, Investor B och Intrum Justitia. Fonden har sålt Ericsson, Besqab och Betsson. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 73 %.

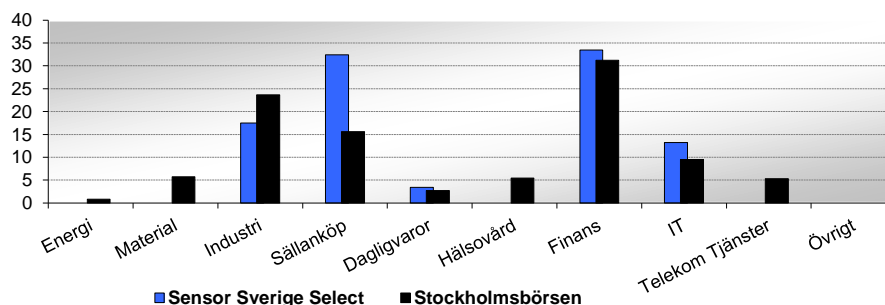
Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Branshexponering %



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