



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

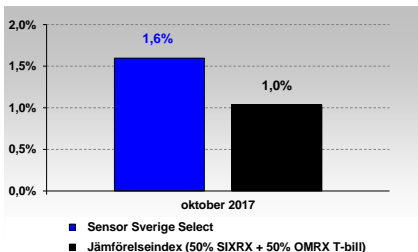
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



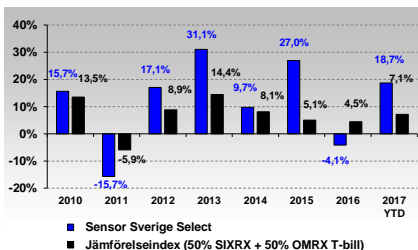
#### Ulf Öster

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

### Avkastning oktober 2017



### Avkastning 2010 - 2017

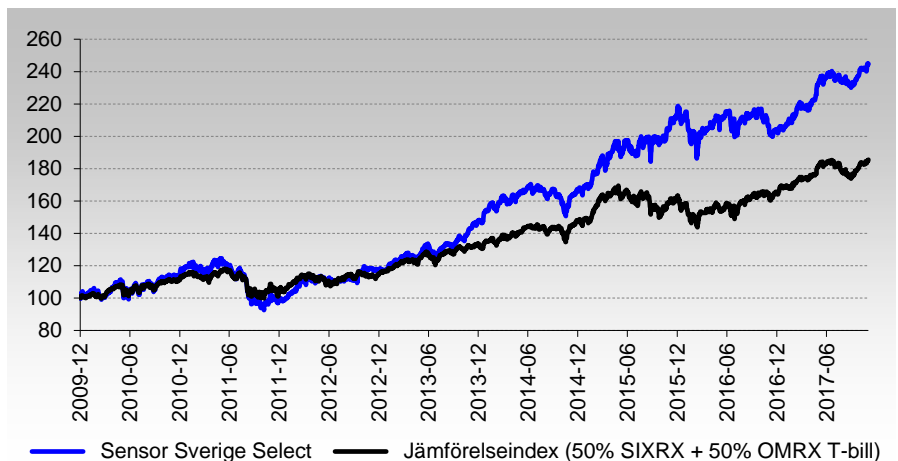


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 171031	236,63
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 2,1 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Årets två normalt sett svagaste månader, september och oktober, har nu istället passerat med rejäla kursuppgångar, 7,8 % för perioden. Det svänger fort i marknadsuppfattning, de som lämnade börsen under sommaren har snabbt återvänt igen. Sedan årets början har kurserna stigit med 14,9 % i Stockholm.

Lite ovan är det att nu matas med positiva konjunktursignaler över hela fältet, vilket tas emot välvilligt efter den torra vi sett under flera år tidigare. Många företag är underinvesterade efter flera magra år, och måste nu bygga upp produktions- och leveranskapacitet igen. Cykliska bolag som levererar produktionsutrustning rapporterar nu om att de bygger upp ordentliga orderstockar. Problemet över hela linjen kan bli brist på kompetens och stigande råvarupriser. Det kan leda till en snabbare inflationsutveckling än vi tidigare trott.

Centralbankernas inverkan på börsutvecklingen minskar dock nu relativt tidigare då konjunkturen istället är pådrivare. Fed ska få en ny chef utsedd i närtid och vi vet inte riktigt om det innebär en policysvängning till det mer hökaktiga hållet. ECB verkar driva sin stimulanspolitik ett bra tag till (första räntehöjning kanske inte förrän 2020), och då måste Riksbanken fortsätta följa trots att den politiken känns mer och mer felaktig.

Fonden steg under september med 1,6 % medan vårt benchmark steg med 1,0 %. Sedan årets början har fonden stigit med 18,7 % medan benchmark har stigit med 7,1 %.

Börsen gick i sidled fram tills att rapportssäsongen började på riktigt, för att därefter kontinuerligt stiga resten av månaden. Vår uppfattning är att rapportssäsongen varit stark och att det är främst de stora verkstadsbolagen som visat framfötterna. Den globala konjunkturen uppvisar nu en bred tillväxt. Vi var inför verkstadsrapporterna oroliga för vilken effekt den kraftiga dollarnedgången tidigare under året skulle få, men vår oro visade sig vara överdriven och det vi främst tar med sig från rapporterna är bolagens positiva momentum.

En rapport som vi uppfattade som svag var Nordea. Bolaget har problem med sina kostnader och skall nu genomföra kraftiga sparprogram, bl a skall 4000 anställda få gå samt 2000 konsulter avvecklas. Trots detta kommer bolaget 2021 ha samma kostnadsbas som i år vilket



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	9,1
2 EVOLUTION GAMING	8,2
3 SAS PREF	7,3
4 SANDVIK	6,6
5 COREM PREF	5,2
6 TRELLEBORG B	4,5
7 VOLVO B	4,1
8 FERRONORDIC	4,1
9 HEXAGON B	3,5
10 KINNEVIK B	3,5
	56,0

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	144,8%	85,5%
Total avkastning (5 år)	107,1%	48,6%
Total avkastning (3 år)	50,8%	21,8%
Total avkastning (1 år)	18,4%	9,6%
Total avkastning (YTD)	18,7%	7,1%
Volatilitet (fr 091130)	11,2%	6,7%
Volatilitet (5 år)	9,6%	5,9%
Volatilitet (3 år)	10,0%	6,5%
Volatilitet (1 år)	7,3%	4,3%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,65	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	0,68	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,04	0,98
Sharpekvot (5 år)	1,64	1,41
Sharpekvot (3 år)	1,53	1,05
Sharpekvot (1 år)	2,63	2,32

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

### Mer information om fonden

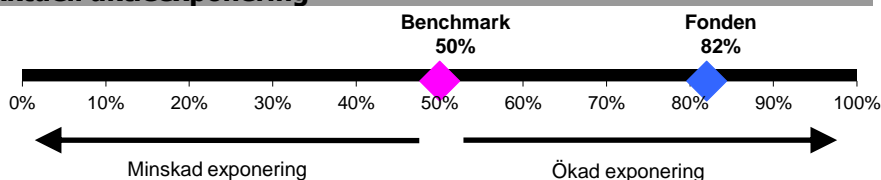
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

vi finner märkligt. En annan fråga som pressade under månaden var den oro som spridit sig gällande fallande bostadspriser, vilket i sin tur påverkar bostadsutvecklare, men i slutändan även kan påverka bankerna. En aktie som vi ägt i fonden länge men som vi nu valt att sälja är Collector. Även de har en del av sin utlåning gentemot bostadsutvecklare, vilket på sikt skulle kunna leda till kreditförluster om marknaden för bostads/hyresrätter försvagas kraftigt. Trots att Collector hela tiden levererat enligt plan har vi valt att sälja aktien för att minska risken i portföljen. Vi tycker att man generellt skall var försiktigt exponerad mot bolag inom bostadsutveckling samtidigt som vi ser möjligheter att investera kortsiktigt i aktier som fallit för mycket.

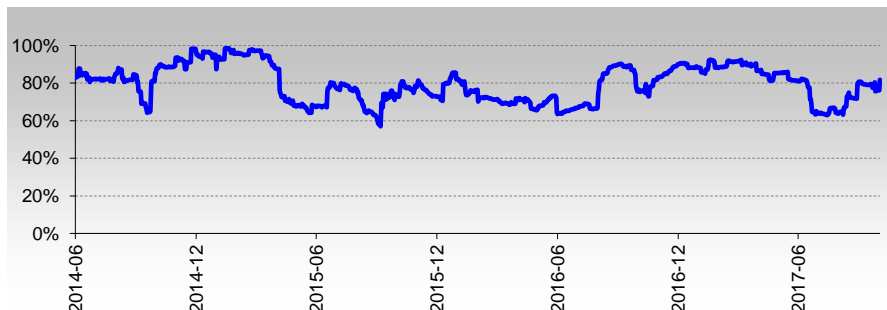
Under månaden har fonden ökat exponeringen mot marknaden marginellt. Däremot har vi gjort en hel del justeringar där vi fortsatt att öka inom verkstad samtidigt som vi sålt inom bank och bolag inriktade mot konsumenter. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt ABB, JM och Lunding Mining. Fonden har ökat i Hexagon, Trelleborg, Sandvik, Volvo och Ferronordic. Fonden har sålt Collector, Nordea, Scandic Hotell och Husqvarna, samt minskat i SEB. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 82 %.

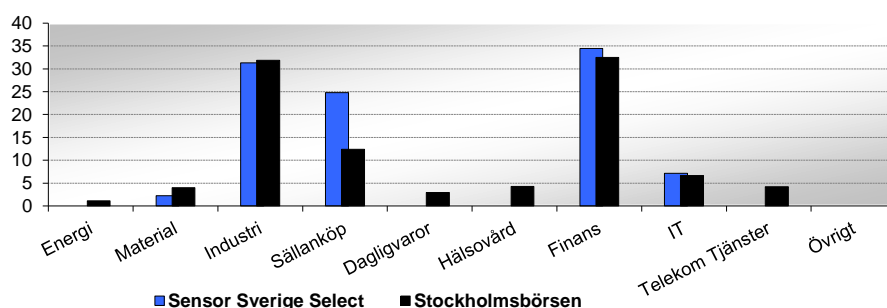
### Aktuell aktieexponering



### 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