

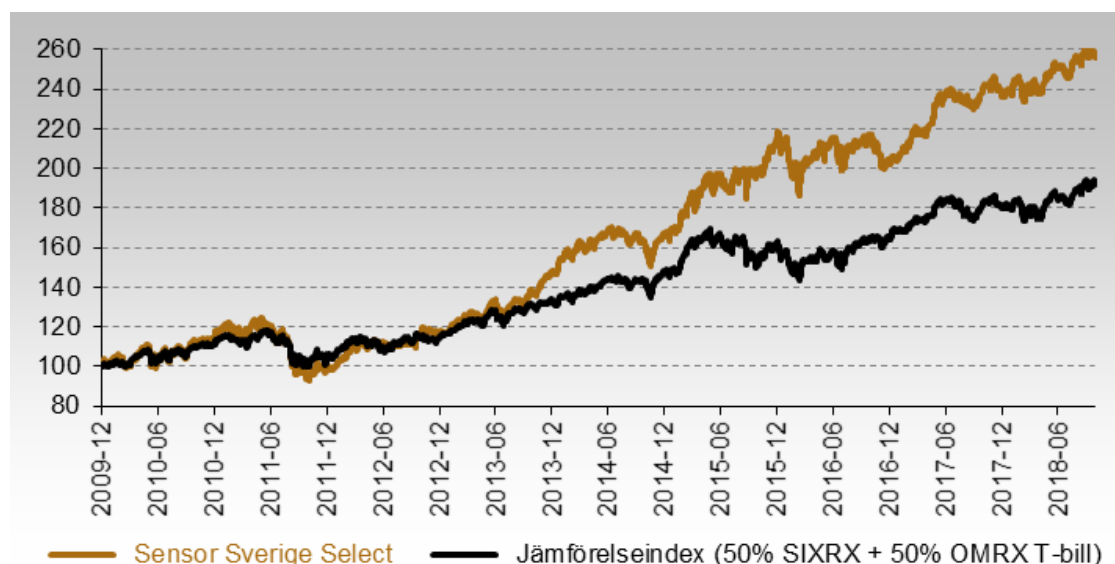
Om ditt nyhetsbrev ser konstigt ut i din e-postklient, [klicka här](#).

# SENSOR FONDER

## Sensor Sverige Select – Månadsbrev september 2018

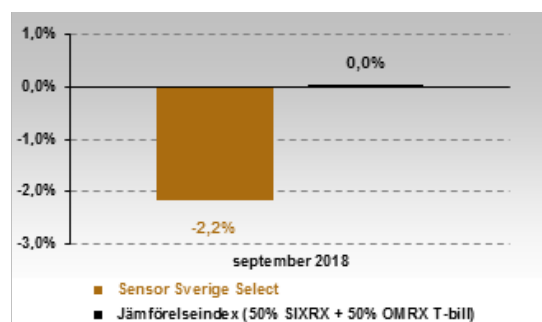
**Sensor Sverige Select** är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn har fonden låg exponering. Målet är att uppnå en värdetillväxt som över tiden överstiger fondens jämförelseindex, 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill.

### Avkastning sedan fondstart

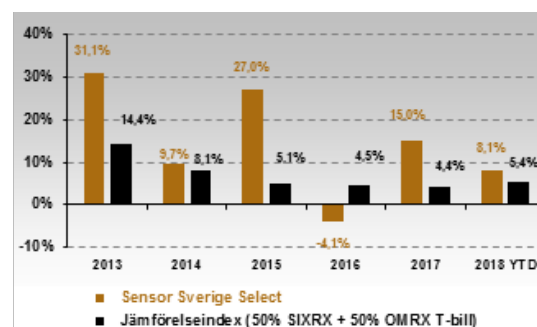


[Se mer om fondens historiska avkastning](#)

### Avkastning september 2018



### Avkastning 2013-2018



## Förvaltarcommentar

### Börsens utveckling

Stockholmsbörsen steg under september med 0,1% beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Kurserna föll under första halvan av månaden, en reaktion på den kraftiga uppgången under augusti. September uppvisar till slut ändå en måttlig uppgång för månaden som helhet, då kurserna hämtade sig under andra halvan. Hittills i år har kurserna på börsen stigit med 11,3%.

### Marknadssyn

Handelsavtal och konjunkturutveckling har varit stående teman under den senaste tiden. Det tycker vi är sunt då det är faktorer som underbygger bolagens resultatutveckling och därmed börsens fortsatta utveckling. Tidigare skrev vi om att handelsavtalet mellan Mexiko och USA var i hamn, och att vi räknade med att även Kanada skulle ansluta sig, vilket nu också skedde i helgen, till det nya avtalet USMCA som ersätter NAFTA. Därmed är en av de stora riskerna borta för en förväntad svagare ekonomisk utveckling i USA, som sedan en ganska lång tid är loket i världskonjunkturen. En omedelbar reaktion på det slutna avtalet var att USA-räntorna föll något.

Med det viktiga avtalet i hamn riktas nu fokus mot handelskonflikten mellan USA och Kina, och många menar att sannolikheten för att det hittas en lösning även här har ökat markant. Samtidigt pågår diskussioner med både Japan och EU om nya handelsavtal vilka ser ut att kunna landa i lösningar som inte utlöser störningar i handeln. Vid årsskiftet har kanske denna parentes med de risker för omfattande handelskrig vi bevittnat under året löst sig.

Den nervositet som media sprider om kommande handelskrig, stigande räntor och övervärderade börser ser vi inte i verkligheten. Tittar vi på klassiska indikatorer för marknadsosäkerhet som guldpriset, volatilitetsindex, långa räntor mm ser vi snarare att osäkerheten skingras nu. Den tioåriga amerikanska statsobligationen handlas visserligen på nivåer över 3 % men var på den nivån redan under våren, och signalerar mer att FED är i räntehöjande fas sedan lång tid och fortsätter att vara så för att hålla den ekonomiska situationen i schack utan överhettning.

Vi går nu in i en ny period med bolagsrapporter för det tredje kvartalet. Förväntningarna är höga på att det ska innebära vinstrekord, den exportintensiva verkstadsindustrin väntas öka sina vinster med 30 % i år. Fantastiskt, men kanske inte så märkligt med en internationellt utbredd högkonjunktur och en krona som sällan varit svagare än under detta år.

### Fondens utveckling

Fonden sjönk under september med 2,2 % medan vårt benchmark var oförändrat. Sedan årets början har fonden stigit med 8,1 % medan benchmark har stigit med 5,4 %.

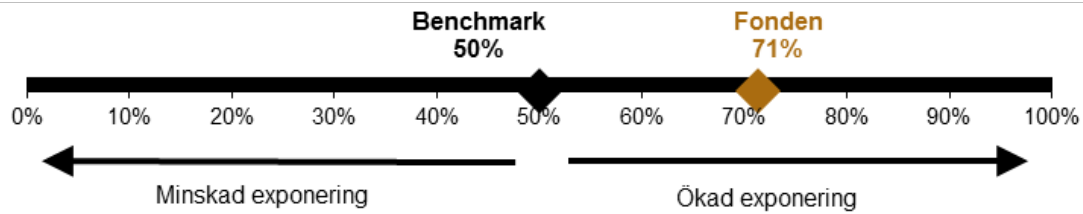
September var en svag månad för fonden. Ett flertal av fondens innehav hade en dålig period trots att de är verksamma inom olika branscher. Vi har dock inte funnit någon anledning till att göra några större justeringar av innehaven utan vi avvaktar rapportperioden. Under månaden steg index tunga bolag som bank och H&M vilket även det hämmade fonden. Bankernas värdering är fortsatt låg och skulle kunna vara intressanta att investera i medan vi är fortsatt skeptiska till H&M. Rapportsäsongen drar igång runt den 15 september och det som kommer vara intressantast för oss och även börsen tror vi är uttalandena från bolagens VD:ar inom verkstadssektorn.

Fonden är fortsatt överviktad mot verkstad då vi ser en fortsatt stark konjunktur, medan fonden saknar innehav inom banksektorn. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har minskat i Kinnevik. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- och hälsovårdssektorn.

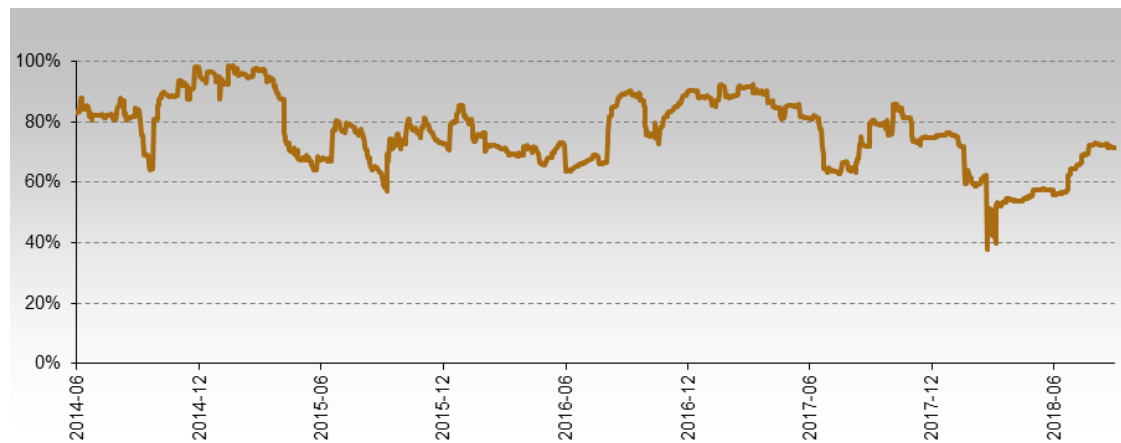
Fondens nettoexponering var vid månadens slut 71 %.

Under månaden noterade vi också att Avanza väljer att behålla Sensor Sverige Select i sin rekommenderade fondportfölj, [läs mer här](#).

### Aktuell aktieexponering



### Historisk aktieexponering



### Fakta om fonden

Strategi: Svensk blandfond  
 Mål: Överträffa jämförelseindex  
 Jämförelseindex: 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill  
 Morningstar rating: ★★★★★

NAV kurs 180928 : 247,75  
 Startdatum: 2009-11-30  
 Bankgiro: 375-9917  
 Förvaltningsinstitut: Swedbank  
 Handel: Dagligen  
 Fast arvode: 1,25%  
 Rörligt arvode: 20% över jämförelseindex  
 High water mark: Ja, evigt  
 PPM nummer: 303701  
 ISIN: SE0002801290

### Mer information om fonden

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

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor B	9,7
2 Volvo B	7,6
3 Sandvik	7,4
4 D. Carnegie	5,0
5 Evolution Gaming	4,5

### Risk och avkastning

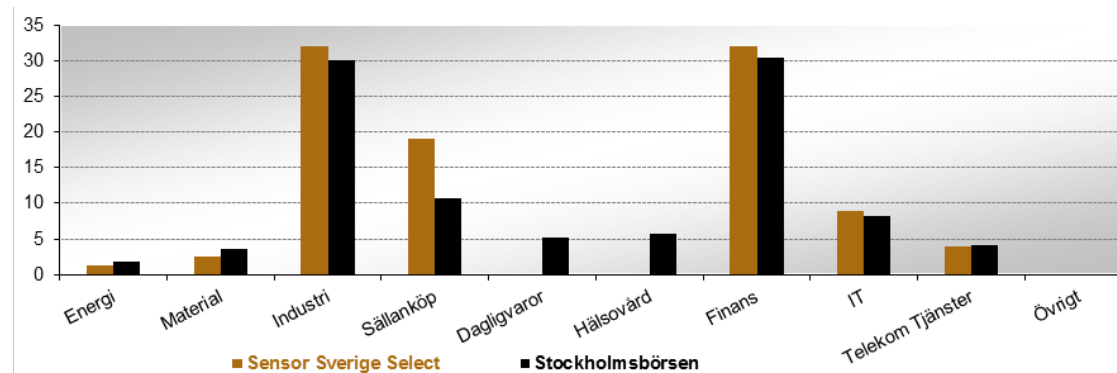
	Fonden	Index*
Total avkastning (fr 091130)	156,3%	93,3%
Total avkastning (5 år)	87,5%	34,8%
Total avkastning (3 år)	29,0%	20,0%
Total avkastning (1 år)	6,4%	3,8%
Total avkastning (YTD)	8,1%	5,4%

6 Dometic Group	4,4
7 Balder B	4,2
8 THQ Nordic AB	3,9
9 Trelleborg B	3,3
10Tele2 B	2,9
	53,2

Volatilitet (fr 091130)	10,8%	6,4%
Volatilitet (5 år)	9,4%	5,6%
Volatilitet (3 år)	9,4%	5,2%
Volatilitet (1 år)	7,3%	4,0%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,75	0,50
Beta (1 år)	0,79	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,02	0,96
Sharpekvot (5 år)	1,46	1,15
Sharpekvot (3 år)	1,02	1,25
Sharpekvot (1 år)	0,98	1,12

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

## Branschexponering



## Förvaltarteam



**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.

## 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.

DELA TILL   

Hemsida Skicka vidare Avprenumerera

