

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

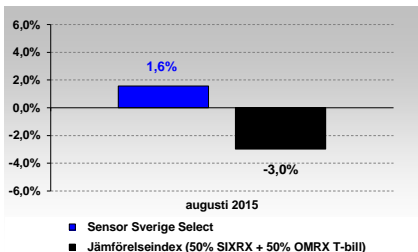
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



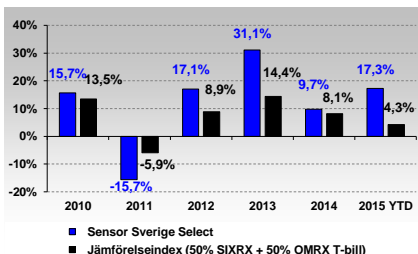
Ulf Öster

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

Avkastning augusti 2015



Avkastning 2010 - 2015

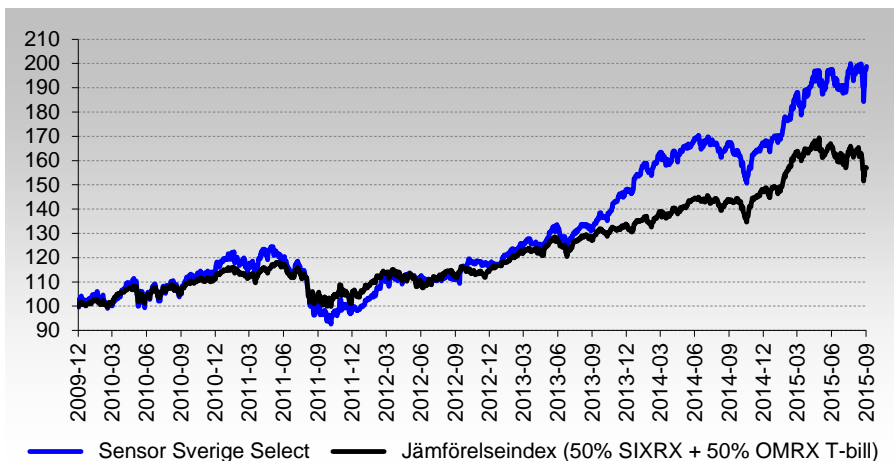


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 150831	192,10
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



Förvaltarens kommentar

Stockholmsbörsen sjönk kraftigt under augusti med 5,9 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Därmed tappade börsen hela uppgången från juli. Hela havet stormar på börsen de senaste månaderna med kraftiga fall ena månaden som byts mot kraftig uppgång nästa månad osv. Tidigare i sommar var fokus på Grekland som skapade stor volatilitet, nu har blickarna riktats mot Kina. Hittills i år har SIXRX stigit med drygt 8 %, vilket inte är mycket när vi beaktar att utdelningarna av detta utgör knappt hälften.

En våldsam kursstegring på börserna i Kina som startade för ett år sedan gav kursstegringar på mer än 100 % fram till i början av sommaren. Värderingarna hade i många fall lämnat det jordiska med p/e-tal på ibland över 100. Så högt steg inte ens den japanska börsen, som fortfarande, mer än 25 år efter indextoppen, handlas till mindre än hälften av nivåerna runt 1989/90. Att Kinas börser utgjorde en gigantisk bubbla förstod de flesta som kan räkna. Fallet är dramatiskt, men fortfarande står index på plus i år.

Vad är då grunden till detta? Kineser är av tradition spekulativa, och när myndigheterna liberaliserade kinesiska spararens möjligheter att handla på börsen rusade kurserna. Under våren kom så ett antal rapporter som visade på att den ekonomiska tillväxten i Kina nog överdrevs. Detta har sedan tydligt bekräftats i ekonomiska data och statistik från Kina. Då utlösades oron. Lägre tillväxt i Kina, innebär lägre tillväxt i hela världen, och IMF sänker sina prognoser. Detta får till följd att råvarupriser fortsätter att falla, inflationen kommer inte igång, USA väntar nog med räntehöjningar och dollarn tappar i kraft. Fortsatt låga räntor, fortsatt starka centralbanksstöd med hög likviditet blir följden. Börsen mår inte dåligt av det. Men det gäller att navigera rätt när förutsättningarna snabbt förändras.

Fonden steg under aug med 1,6 % medan vårt benchmark sjönk med 3,0 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 17,3 % medan benchmark har stigit med 4,3 %.

Det som pressade börsen i augusti var framför allt oron för att konjunktturnedgången i Kina kommer att bli mycket kraftigare än förväntat. Alla de större svenska verkstadsbolagen signalerar att det går väldigt trögt i Kina för närvarande och framför allt signalerar de att det går klart sämre än vad den officiella kinesiska statistiken indikerar. Att fonden sedan tidigare sålt nästan alla sina verkstadsinnehav med verksamhet i Kina var mycket fördelaktigt under



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 EVOLUTION GAMING	8,8
2 INVESTOR B	5,7
3 BETSSON B	5,3
4 CONSILIUM B	4,8
5 INWIDO AB	4,7
6 BALDER B	4,0
7 NORDEA	3,5
8 SEB A	3,5
9 D. CARNEGIE & CO	3,4
10 NETENT B	2,9
	46,6

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	98,8%	57,0%
Total avkastning (3 år)	78,2%	36,8%
Total avkastning (1 år)	18,7%	7,5%
Total avkastning (YTD)	17,3%	4,3%
Volatilitet (fr 091130)	11,6%	7,0%
Volatilitet (3 år)	9,1%	5,8%
Volatilitet (1 år)	10,6%	7,6%
Volatilitet (YTD)	11,0%	9,4%
Beta (fr 091130)	0,72	0,50
Beta (3 år)	0,60	0,50
Beta (1 år)	0,53	0,50
Beta (YTD)	0,50	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,03	0,94
Sharpekvot (3 år)	2,27	1,63
Sharpekvot (1 år)	1,77	0,99
Sharpekvot (YTD)	1,59	0,48

* 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](#)

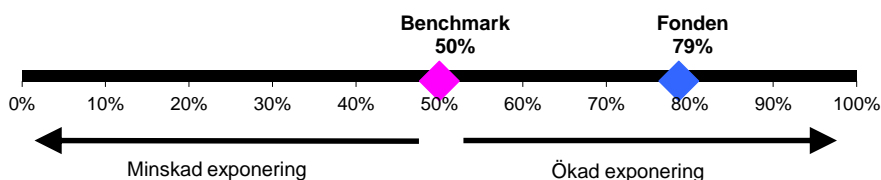
månaden.

Några av fondens mindre bolag rapporterade och överlag var vi nöjda med dessa, bl a Doro rapporterade ett resultat klart över våra förväntningar och det som stack ut var främst rörelsemarginalen. Fondens största innehav Evolution gaming släppte även de sin rapport och den var mycket stark på alla punkter. Även om aktien stigit mycket kraftigt efter rapporten och en rekyl ligger nära till hands ser vi långsiktigt mycket positivt på aktien då vi fortsatt tror att marknaden underskattar bolagets tillväxtpotentialer och skalbarhet i affärsmodellen. Även D. Carnegie rapporterade och även om bolaget inte kommer att hinna renovera så många lägenheter i år som de tidigare angivit ser vi en betydande potential i aktien över tiden.

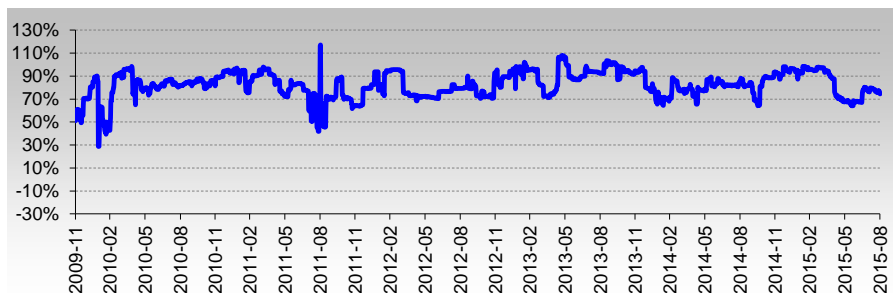
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Scandi Standard och SAS preferensaktie samt ökat i Evolution gaming och Doro. Fonden har inte gjort några större försäljningar. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn. Fonden är fortsatt överviktad mot utdelningsaktier bla inom spelsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 79 %.

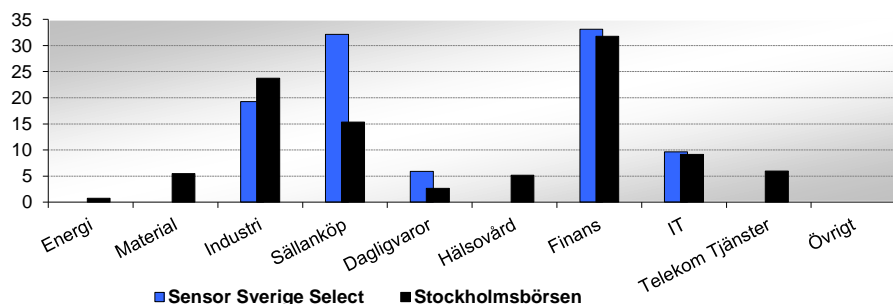
Aktuell aktieexponering



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