

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

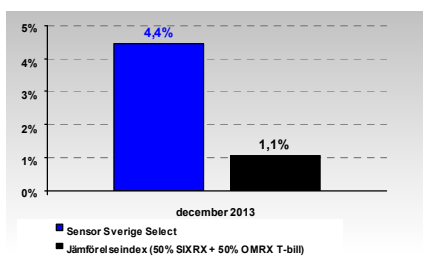
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



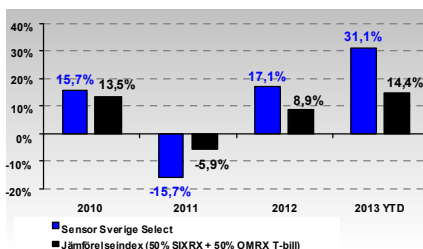
Ulf Öster

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

Avkastning november 2013



Avkastning 2010 - 2013

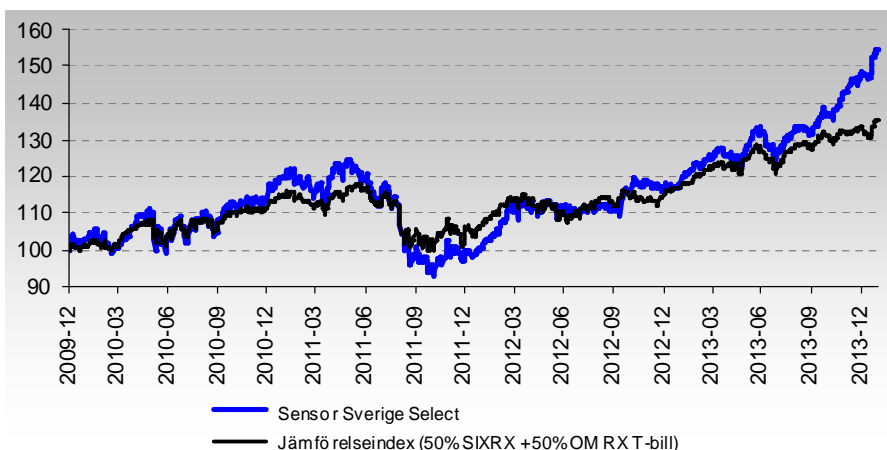


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	149,21
131230	
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
ISIN	SE0002801290

Sensor Sverige Select är en flexibel blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden från -30 till +130% 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 med 2,09 % under december beräknat efter SIXRX, inklusive återinvesterade utdelningar. Under hela 2013 steg kurserna med 27,95 % inklusive återlagda utdelningar.

När vi summerar 2013 är det ett antal nyckelord som träder fram mer tydligt än andra. Det första ordet är likviditet. Sällan har börserna varit mer styrda av likviditet än detta år. Centralbankerna med Fed i spetsen, följda av BoE, BoJ, ECB, har vräkt in pengar i marknaderna för att se till att den svaga tillväxten hålls under armarna. Det andra ordet är tapering, dvs motsatsen, undrandragandet av likviditet. Detta har stört marknaderna både i februari då Fed första gången nämnde detta och i maj då kurserna sedan rasade en månad fram till midsommar. I september sa Fed att det blir ingen neddragning än på ett tag och alla var glada igen. I december kom sedan beskedet att man drar ned på stimulanserna med 10 mdr USD till 75 mdr samt att man inte tänker höja räntorna förrän arbetslösheten är nere i 6,5 %. Alla blev ännu gladare, för nu fick marknaden klart för sig spelreglerna under lång tid.

Inköpschefsindex är ett långt ord vi hört mycket av, på ett positivt sätt. Dessa index som speglar framtida inköp av insatsvaror till industrin, har bara blivit mer och mer positiva under året. I december rapporterades amerikanska siffror bättre än på flera år, och marknaderna har tagit till sig detta som ett bevis för att bättre tider kommer, med högre vinster hos företagen. Delårsrapporter är ett ord som alltid är viktigt. Vid varje tillfälle har förväntningarna varit stora på att vinsterna ska komma. Än så länge har det mest varit besvikelser, framför allt från de stora verkstadsbolagen. Detta har lett till att p/e-talen har stigit snabbt då p=price stigit snabbt men inte e=earnings alls i samma takt. Inte onormalt i en begynnande konjunkturuppgång, men värderingarna börjar se lite ansträngda ut nu. 2014 måste vinsterna stiga!

Fonden steg under december med 4,44 % medan vårt benchmark steg med 1,09 %. Under året steg fonden med 31,07 % medan benchmark steg med 14,41 %, vilket innebar att fonden för andra året i rad blev bästa blandfond alla kategorier enligt Morningstar. Det som främst bidragit till den starka utvecklingen är vår stockpicking som för andra året i rad har varit mycket framgångsrik. Aktier som utvecklats mycket starkt för fonden är exempelvis

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ENIRO PREF 12	12,0
2 BALDER B	10,0
3 SWEDBANK AB A	7,1
4 ENIRO	7,1
5 SEB A	4,8
6 AUTOLIV SDB	4,4
7 ICA	3,9
8 XANO INDUSTRI	3,8
9 TRELLEBORG B	3,8
10 TRANSCOM SDB B	3,6
	60,5

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	54,4%	35,3%
Total avkastning (3 år)	29,4%	16,3%
Total avkastning (1 år)	31,1%	14,4%
Total avkastning (YTD)	31,1%	14,4%
Volatilitet (fr 091130)	12,5%	7,2%
Volatilitet (3 år)	12,3%	7,1%
Volatilitet (1 år)	9,3%	5,4%
Volatilitet (YTD)	9,3%	5,4%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,73	0,50
Beta (1 år)	0,74	0,50
Beta (YTD)	0,74	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,82	0,87
Sharpekvot (3 år)	0,63	0,56
Sharpekvot (1 år)	3,24	2,41
Sharpekvot (YTD)	3,24	2,41

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

Mer information om fonden

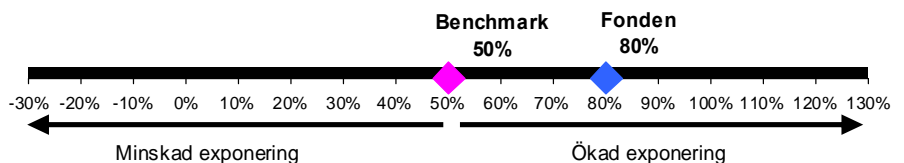
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktblad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Eniro, SEB, Xano, Balder och Net Entertainment. Fondens övervikt mot banksektorn och undervikt mot verkstadssektorn har också varit mycket lyckosam.

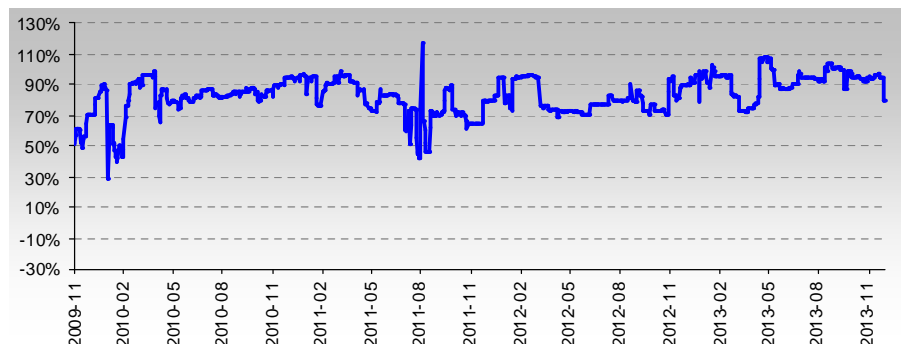
Börsen inledde annars månaden svagt för att sedan avsluta mycket starkt. Flera indexunga bolag avslutade året starkt som bankerna och H&M medan flera verkstadsbolag fortsatte att utvecklas klart svagare än index. Vi anser fortfarande att en av de intressantaste frågeställningarna inför 2014 är hur man som investerare skall förhålla sig till verkstadssektorn. Uppköpet av Alliance oil har medfört att fondens största innehav Alliance oil pref såldes i slutet av december. Vi har hittills inte investerat detta kapital utan vi har valt att avvakta en eventuell rekyll då börsen avslutade 2013 mycket starkt. Vi har dock svårt att se några riktigt prisvärda preferensaktier på dessa nivåer så andelen preferensaktier kommer åtminstone i inledningen av året vara mycket lägre än tidigare. I och med att Eniro stigit mycket kraftigt sålde vi en del av det innehavet medan fonden istället gjorde komplementköp i Transcom och Xano.

Fonden var vid månadskiftet överexponerad mot finans- och sällanköpsektorn, men fortsatt underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi-, hälsovård- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 80 %, varav ca 12 % var investerat i preferensaktier.

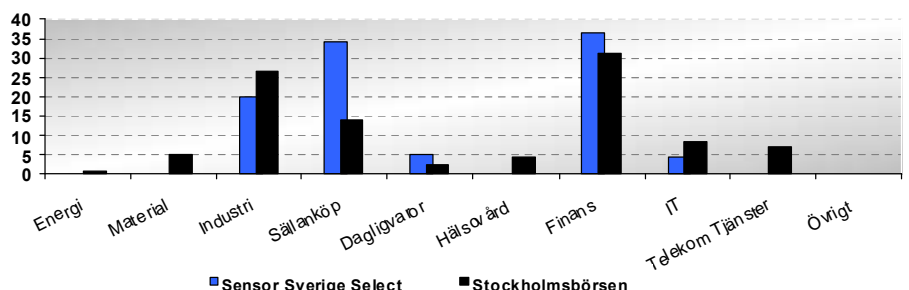
Aktuell aktieexponering



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