



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

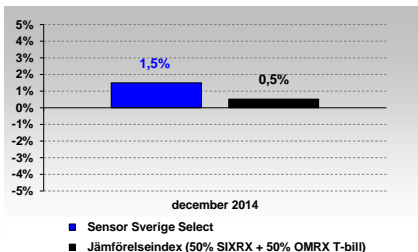
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



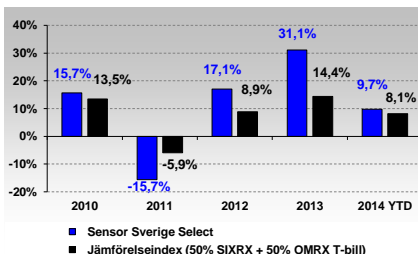
Ulf Öster

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

Avkastning december 2014



Avkastning 2010 - 2014

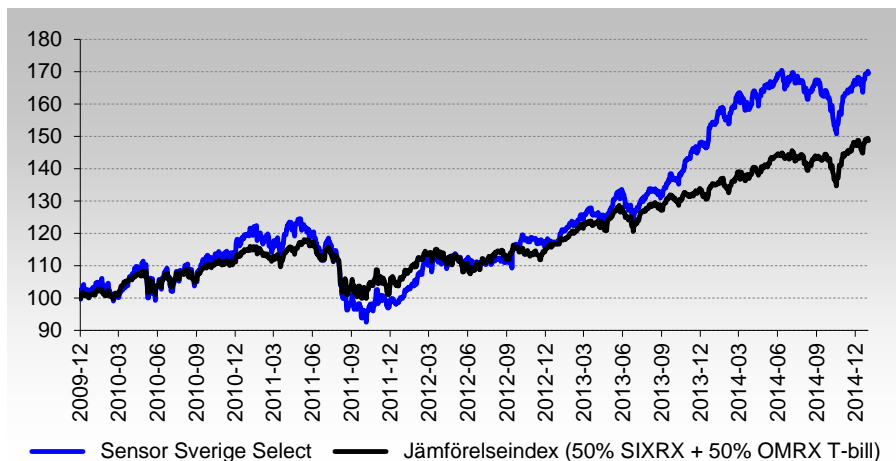


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 141230	163,74
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 flexibel 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 december med 1,1 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). December avslutade året på sedvanligt sätt med en liten hausse de sista dagarna. Årets högsta indexnivå inträffade på årets näst sista dag. Totalt sett steg SIXRX med 15,8 % under 2014. Börsen har återigen utklassat alla andra investeringsalternativ. Den lägsta nivån inträffade i början av februari och efter den noteringen steg börsen till årets slut 19 %. Den absolut snabbaste uppgången skedde dock från mitten av oktober fram till årsskiftet då kurserna steg med drygt 17 %.

Hur kommer då det nya året att utveckla sig? Vilka faktorer blir avgörande för aktiers och obligationers kursutveckling? Vi tror att det, liksom alla andra år, kommer att avgöras av tillväxten, inflationen, råvarors och valutors utveckling, centralbankernas agerande och geopolitiska händelser.

Tillväxten är klen, utom i USA. Men även där visar de senaste siffrorna för inköpschefsindex och husköp på en viss avmattning i den annars starka återhämtningen. Europa lider av att Tyskland tappat fart mot bakgrund i problemen i Ukraina och Ryssland, Kina gynnas av låga energi- och råvarupriser men tillväxten mattas ändå ned mot som bäst 7 %. Övriga Bric-länder som Ryssland och Brasilien tar storstryk när oljepriset faller fritt. I vårt närområde finns heller ingen tillväxt, Finland och Norge har sina direkta eller indirekta oljeproblem. Inflationen som alla väntar på ser istället ut att bli ett deflationsproblem. En fortsatt stigande dollar, som i väntan på att Fed ska höja räntorna i år, skapar fortsatt svaga råvarupriser, och håller nere inflationen ytterligare.

Geopolitiska händelser är svåra att förutse, de är dock sällan av positiv art. Återstår då alltså att än en gång hoppas att centralbankerna, främst ECB och BOJ, sätter in stora stimulansprogram. Räcker det? Svårt att säga, men fortfarande lever vi i ett tillstånd med svaga alternativ till börsen. Det talar för aktier ett tag till.

Fonden steg under december med 1,49 % medan vårt benchmark steg med 0,53 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 9,74 % medan benchmark har stigit med 8,14 %. Fonden hade under året inte en lika stark utveckling som de två senaste åren som var extremt starka



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	8,8
2 SEB A	7,9
3 BALDER B	6,6
4 BETSSON B	6,3
5 CONSILIUM B	5,2
6 DELARKA HOLDING AB	4,5
7 TELIASONERA	4,4
8 SWEDBANK AB A	4,2
9 HENNES O MAURITZ B	4,2
10 TELE2 B	4,1
	56,3

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	69,4%	48,7%
Total avkastning (3 år)	68,4%	37,6%
Total avkastning (1 år)	9,7%	8,1%
Total avkastning (YTD)	9,7%	8,1%
Volatilitet (fr 091130)	11,7%	6,7%
Volatilitet (3 år)	8,8%	5,2%
Volatilitet (1 år)	8,3%	3,9%
Volatilitet (YTD)	8,3%	3,9%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,59	0,50
Beta (1 år)	0,82	0,50
Beta (YTD)	0,82	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,86	0,97
Sharpekvot (3 år)	2,06	1,78
Sharpekvot (1 år)	1,11	1,91
Sharpekvot (YTD)	1,11	1,91

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

Mer information om fonden

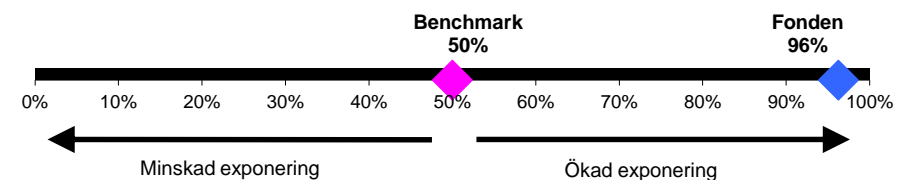
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

men fonden slog sitt benchmark och utvecklades i paritet med sina konkurrenter, vilket vi ändå är nöjda med. Fonden belönades även under slutet av året med 5 stjärnor från Morningstar för avkastningen på 5 år.

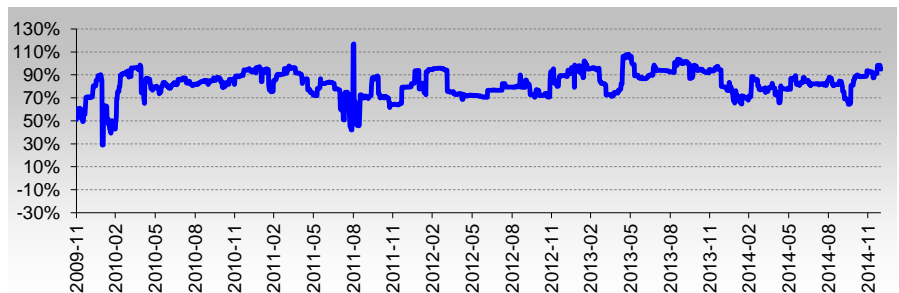
Nyhetsflödet runt börsen under december var likadant som under november, dvs börsen fortsatte att stiga under månaden drivet om förhoppningar om fortsatt kraftiga stimulanser från olika centralbanker samt att bolagens vinster trots allt kommer att stiga nästa år. Energisektorn hade det dock väldigt tungt då oljepriset fortsatte att falla.

Fondens spelbolag fortsatte att utvecklas starkt och vi tror att sektorn även under 2015 kommer att gynnas av det finns strukturell tillväxt i branschen. Vår uppfattning är att börsen under inledningen av året kommer att fortsätta att sega sig uppåt och att investerarna kommer att vara fokuserade på kvalitetsaktier med hög utdelning. Fonden har inte gjort några större förändringar under perioden. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp- och finanssektorn, medan fonden var underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi- och hälsovårdssektorn. Fonden har idag en stor exponering mot utdelningsaktier, inkluderande preferensaktier i stabila fastighetsbolag. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 96 %, varav ca 11 % var investerat i preferensaktier.

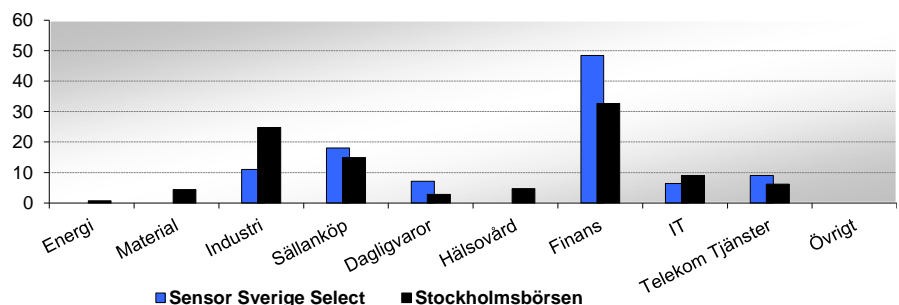
Aktuell aktieexponering



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