

MARKNADSKOMMENTAR april 2014

Marknaderna har under årets första kvartal präglats av politisk osäkerhet och de ekonomiska utsikterna har varit skiftande. Utvecklingen för de ledande börsindexen har varit svagt positivt.

Amerikansk åtstramning

Janet Yellen, ny ordförande för amerikanska Federal Reserve (FED) meddelade som förväntat att USAs centralbank avser att fortsätta minska stödköpen av obligationer. Samtidigt skrämde hon upp marknaden med kommentarer om att styrräntan kan komma att höjas redan under våren 2015. Tidigare har marknadsbedömare räknat med att de första åtstramningarna kommer att ske tidigast i slutet av 2015. Detta fick dollarn att stärkas och satte press på aktiemarknaderna, men vilka återhämtade sig ganska snabbt igen.

Den svenska ekonomin stärks

Konjunkturinstitutet (KI) presenterade en rapport som visar att konjunkturåterhämtningen i Sverige har påbörjats och KI bedömer att Sveriges BNP kommer att växa med 2.7% i år och 3.0% nästa år. Den fortsatt låga inflationstakten får KI att uppmana Riksbanken att sänka räntan i vår - för att undvika att den svenska kronan är allt för stark, samtidigt som man gradvis önskar närma sig inflationsmålet på 2.0%.

Geopolitiska osäkerheten i Ukraina

Nyhetsflödet präglades i början av månaden av den geopolitiska osäkerheten i Ukraina, men marknaden har för stunden skakat av sig det värsta av oron.

Sämre tillväxt i Kina

Den ekonomiska statistiken från Kina har varit överraskande svag den senaste tiden. Bland annat har export- och industriproduktionsutvecklingen överraskat negativt. Kina behåller visserligen målet om en BNP-tillväxt på 7.5%, men budskapet från regimen är att tolkningen inte ska göras alltför strikt.

Fondernas utveckling

Marknadsutvecklingen i mars månad har varit mer osäker och aktiemarknaderna har varit ganska slutiga. Stora kvartalsflöden till globala aktiefonder i slutet av mars bidrog till att fondernas avkastning under månaden slutade svagt positivt, i likhet med övriga marknaden. Fondernas avkastning i mars blev +0.29% för Balanserad, +0.34% för Optimal och +0.33% för Maximal. Fonderna har under perioden varit normalviktade i aktieexponering jämfört med grundportföljernas allokeringar, dvs ca 50% aktier i Balanserad, ca 70% aktier i Optimal och ca 100% aktier i Maximal.

Fondernas NAV-kurs och utveckling (i SEK efter avgifter och kostnader)

Tom 2014-03-31	NAV-kurs	Sedan start	I år (YTD)
Zmart Balanserad	101.85	1.85%	0.44%
Zmart Optimal	102.33	2.33%	0.36%
Zmart Maximal	103.01	3.01%	0.38%

För mer information om fondernas utveckling samt beskrivning av fonderna, se bolagets hemsida: www.zmarticfonder.se, resp faktablad samt fondbolagets informationsbroschyr.

Informationen som återges i denna månadskommentar, inkluderat antaganden, uppfattningar, värderingar, rekommendationer etc. är framtagen av Zmartic Fonder och återger Zmartic Fonders bedömning vid tidpunkten för publiceringen av denna månadskommentar. Vår bedömning kan således komma att förändras. Informationen i denna månadskommentar riktar sig endast till kunder i Zmartic Fonder. Informationen riktar sig inte till personer eller företag i USA eller i något annat land där offentliggörande av information av detta slag är förbjudet eller rätten därtill på annat sätt begränsad. Informationen i denna månadskommentar är baserad på källor som vi på Zmartic Fonder bedömer vara tillförlitliga. Zmartic Fonder åtar sig dock inget ansvar för att informationen är riktig eller fullständig. Zmartic Fonder inkluderar dess styrelse, ledning och personal, fränsäger sig allt ansvar för all skada, inkluderat direkt eller indirekt skada, som kan följa av användandet av informationen i denna månadskommentar. Informationen i denna månadskommentar tar inte heller hänsyn till just Dina särskilda behov, ekonomiska förhållanden, målsättningar eller dylikt. Informationen utgör inte heller en rekommendation eller ett investeringsråd från Zmartic Fonder sida. Zmartic Fonder vill i detta sammanhang särskilt framhålla att alla investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning är aldrig en garanti för framtida avkastning. Spridning eller mångfaldigande av denna månadskommentar får inte ske utan Zmartic Fonders medgivande. Ansvarig person för denna månadskommentar är Anders Lekholm, Ansvarig förvaltare Zmartic Fonder AB

ADRESS

Zmartic Fonder AB, Sveavägen 151, 113 46 Stockholm

TELEFON

08-511 611 45

WEBBSIDA

www.zmarticfonder.se