

MARKNADSKOMMENTAR april 2015

Mars månad präglades av viss turbulens på finansmarknaderna. En amerikansk räntehöjning rycker allt närmare och Riksbanken sänkte oväntat styrräntan. Den nystartade fonden Zmart Alfa steg med +0,28 procent.

Makroekonomi

Mars månad präglades av viss turbulens på finansmarknaderna. Utvecklingen påverkades av fortsatt expansiv penningpolitik, men även för oro gällande konflikten i Yemen samt att Grekland på nytt har akut behov av finansiering. Det låga priset på olja fortsätter att ha en positiv påverkan på konsumtion och tillverkningsindustri, men även om inköpschefsindex stiger i Europa och amerikansk tillverkningsindustri fortsätter att växa så kom det statistik som visar att industrin och exporten bromsar in i Kina. Den amerikanska centralbankschefen Yellen lät under månaden meddela att centralbanken tar bort ordet "tålmodig" i sin kommunikation vad avser räntepolicy och flera marknadsbedömare tolkar nu att en räntehöjning i USA rycker allt närmare.

Ny historisk sänkning av Riksbanken

För att försöka få fart på inflationen sänkte Riksbanken styrräntan i februari till - 0,10 %. Detta verkade dock inte vara tillräckligt, utan Riksbanken meddelade i mars att man ser tecken på att den expansiva penningpolitik som förts har haft en positiv effekt på svensk ekonomi med en förbättrad tillväxt och en stabilisering på arbetsmarknaden - men att inflationen fortsatt är för låg. Med anledning av detta beslutade Riksbanken att oväntat sänka räntan till -0,25 %.

Vidare meddelades att man står beredd att göra penningpolitiken ännu mer expansiv om det skulle krävas framöver. Zmart fonderna har gynnats av den svagare kronan i form av stigande börskurser för de svenska aktieinnehaven i OMXS30-indexet samtidigt som fondernas utländska placeringar ökar i värde då den dagliga NAV/fondförmögenhetsberäkningen sker i SEK. Under mars månad har förvaltningen dock tagit ned risken och valutaexponeringen mot den amerikanska dollarn (USD) har minskat i fonderna.

Fondernas utveckling

Fonderna utvecklades svagt positivt under mars månad. Zmart Alfa som är en helt nystartad fond med fokus på absolutavkastning steg med +0,28 %. Zmart Balanserad har sedan årsskiftet t.o.m. den 31 mars stigit med +5,66 % samtidigt har Zmart Optimal ökat med +8,04 % och Zmart Maximal - som är den fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har stigit med +11,29 %. Risknivåerna i fonderna har hållits på en normal och balanserad nivå under perioden.

Mer information om den nya fonden "Zmart Alfa" finns på hemsidan. Fonden är öppen för privat fondsparade och teckning kan ske dagligen.

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

| T.o.m. 2015-03-31 | NAV-kurs | Sedan start* | 1 år (YTD) | 2014 |
|---------------------------|----------|--------------|------------|--------|
| Zmart Alfa klass A | 100.28 | 0.28% | 0.28% | - |
| Zmart Balanserad | 117.47 | 17.47% | 5.66% | 9.64% |
| Zmart Optimal | 124.28 | 24.28% | 8.04% | 12.82% |
| Zmart Maximal | 135.91 | 35.91% | 11.29% | 19.00% |

*Startdatum för fonderna Zmart Balanserad, Zmart Optimal och Zmart Maximal är den 24 oktober, 2013. Startdatum för Zmart Alfa är den 4 mars, 2015.

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, fransäger 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