

MARKNADSKOMMENTAR april 2016

Efter en positiv marknadsutveckling under mars månad så har Zmart fonderna återhämtat en hel del av årets tidigare negativa avkastning.

Marknadsutveckling

Mars månad visade sig utvecklas till en stark börs månad och stora kapitalflöden allokerades till de globala aktiemarknaderna. Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg under månaden med +6,6 %, samtidigt som utvecklingen i Europa var mer måttlig. Centralbankernas expansiva penningpolitik fortsätter och marknaden tror nu inte att den amerikanska räntan kommer att höjas fullt så snabbt som tidigare aviserats. Global makroekonomisk data har under senaste tid överraskat mindre negativt och har bl a visat sig i ökat förtroende hos inköpscheferna.

Är oron på oljemarknaden över?

Vi har tidigare informerat om det kraftiga oljeprisfallet som pågått sedan sommaren 2014. Oljepriset verkar ha hittat en botten under februari månad och har sedan rekylat upp kraftigt. Det internationella energiorganet IEA förklarar att uppgången främst beror på att produktionen minskar snabbare än tidigare i USA och i andra länder som inte är medlemmar i OPEC. Samtidigt har utbudet av olja från Iran inte ökat på det sätt som många trott. I januari i år sjönk priset på olja till en bra bit under 30 dollar fatet, men har sedan mitten av februari stigit till över 40 dollar per fat.

Svensk konjunktur

Konjunkturinstitutet (KI) bedömer att den expansiva ekonomiska politiken kraftigt stimulerar svensk tillväxt på bred front. Prognosen är att sysselsättningen

fortsätter att utvecklas starkt och att arbetslösheten sjunker framöver. KI gör vidare bedömningen att Sverige härmed går in i en högkonjunktur – detta samtidigt som inflationen förblir fortsatt låg och inflationsmålet (om 2,0 %) nås först år 2018. Lågräntepolitiken från Riksbanken har pressat ned värdet på den svenska kronan under en längre tid vilket gynnat exportbolagen, men kronan har under senaste veckorna stärkts en hel del mot både EUR och USD. Strategifonderna ökade exponeringen mot svenska aktier under början av året.

Fondernas utveckling

Efter en positiv marknadsutveckling under mars månad så har Zmart fonderna återhämtat en hel del av årets tidigare negativa avkastning. Fonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, har sedan årsskiftet stigit +1,28 %. Zmart Balanserad har under samma period minskat med -1,10 % och Zmart Optimal har sjunkit med -1,68 % och Zmart Maximal - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har sedan årsskiftet sjunkit med -3,14 %. (Se tabell nedan). Risknivåerna i fonderna har hållits på en normal och balanserad nivå under perioden.

Mer information om hedgefonden "Zmart Alfa" finns på hemsidan. Fonden är en absolutavkastande aktiefond och är öppen för privat fondsparade och teckning kan ske dagligen.

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

T.o.m. 2016-03-31	NAV-kurs	Sedan start*	I år	2015	2014
Zmart Alfa klass A	104.73	4.73%	1.28%	3.41%	-
Zmart Balanserad	111.39	11.39%	-1.10%	1.30%	9.64%
Zmart Optimal	116.21	16.21%	-1.68%	2.76%	12.82%
Zmart Maximal	123.76	23.76%	-3.14%	4.63%	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