

MARKNADSKOMMENTAR augusti 2015

Utvecklingen och oron på börserna i Kina har varit i fokus under sommaren. Starka halvårsrapporter och en tillfällig lösning för Grekland fick till följd att juli utvecklades till en positiv börsmånad.

Marknadsutveckling

Överlag så har det presenterats starka halvårsrapporter både i Europa och USA, vilket har fått till följd att juli månad blev en stark börsmånad. Samtidigt har det grekiska dramat för stunden gått in i en lugnare fas. USA:s ekonomi fortsätter att utvecklas positivt. Amerikansk BNP-statistik för det andra kvartalet kom in på +2,3 %, med ökad konsumtion och export som bidragande faktorer. Allt fler aktörer tror att den amerikanska centralbanken kommer att höja styrrentan under andra halvåret 2015. Det som talar emot en höjning är de fortsatt låga energipriserna som ger en press nedåt på inflationen, samtidigt som den senaste utvecklingen i Kina kan ge en dämpad effekt på den globala ekonomin.

Kina

Utvecklingen och oron på de kinesiska börserna var i fokus under sommaren. Kinesiska aktier har under en längre tid haft en mycket stark utveckling, påverkat till stor del av spekulation och belåning. Att det kommer en större korrigering är inte så konstigt. För att bromsa utvecklingen har de kinesiska myndigheterna snabbt infört en rad olika stödåtgärder. Bland annat har storägare förbjudits att sälja sina innehav och en rad aktier har handelstoppats. Ekonomisk statistik visar signaler om att den kinesiska ekonomin även tappar fart, vilket ökar förväntningarna på ytterligare stimulanser från Kinas centralbank.

Svensk ekonomi

Konjunkturinstitutets barometerindikator, som publicerades i slutet av juli, visar att svensk ekonomi går allt starkare. Det är tredje månaden i rad som indikatorn överstiger det historiska genomsnittet och pekar på en något starkare tillväxt än normalt i Sverige. Alla sektorer i näringslivet (med undantag för detaljhandeln) bidrar till uppgången. Hushållens förtroende och syn på sin egen och för svensk ekonomi som helhet har däremot dämpats ytterligare i juli.

Fondernas utveckling

Samtliga Zmart fonder hade en stark utveckling i juli:

Zmart Alfa A:	+0,63 %
Zmart Balanserad:	+2,17 %
Zmart Optimal:	+2,92 %
Zmart Maximal:	+3,91 %

Zmart Alfa - fonden med fokus på absolutavkastning, har sedan starten i mars ökat med +0,69 %. Zmart Balanserad har sedan årsskiftet t.o.m. den 31 juli stigit med +6,10 % samtidigt har Zmart Optimal ökat med +8,70 % och Zmart Maximal - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har stigit med +12,05 %. 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. 2015-07-31	NAV-kurs	Sedan start*	1 år (YTD)	2014
Zmart Alfa klass A	100.69	0.69%	0.69%	-
Zmart Balanserad	117.96	17.96%	6.10%	9.64%
Zmart Optimal	125.04	25.04%	8.70%	12.82%
Zmart Maximal	136.83	36.83%	12.05%	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 framtagna 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