

MARKNADSKOMMENTAR augusti 2016

Tydliga uttalande från centralbankerna, om att man står redo att tillföra ytterligare stimulanser, gav aktiemarknaderna en kraftig skjuts uppåt under juli månad.

Marknadsutveckling

Marknaderna återhämtade sig kraftigt efter Brexit-oron. Tydliga uttalande från centralbankerna, om att man står redo att tillföra ytterligare stimulanser, gav aktiemarknaderna en kraftig skjuts uppåt. Marknadsaktörerna gör bedömningen att trots att Storbritannien är världens femte största ekonomi, så bedöms en eventuell recession i UK inte ge stora spridningseffekter på världsekonomin totalt sett. Fokus under månaden har självklart varit nyhetsrapporteringen om terrorattackerna i Frankrike och kuppförsoket i Turkiet. Men med centralbankernas budskap om ökat stöd och nya, positiva signaler i den globala konjunkturen - så steg aktieindexen världen över och oron för en kraftig konjunkturnedgång har minskat.

Centralbankerna

Utfallet av Brexit-valet och svagare makrostatistik motiverade den brittiska centralbanken (Bank of England) att sänka räntan 25 punkter till 0,25 procent, vilket är den lägsta styrräntenivån i Storbritannien på 322 år. Den brittiska centralbanken annonserade även att man avser att köpa stats- och företagsobligationer, liksom införandet av en utökad likviditetsfacilitet för brittiska banker.

Den amerikanska centralbanken höll som väntat styrräntan oförändrad, men meddelar samtidigt att

arbetsmarknaden har stärkts och att de ekonomiska riskerna har minskat. Prissättningen på terminsmarknaden indikerar dock låga sannolikheter för att en höjning av räntan kommer att ske i september.

Fondernas utveckling tom 2016-07-31

Samtliga fonder ökade kraftigt under månaden. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, steg under juli med hela +3,34 % i juni och gjorde att månaden blev fondens bästa hittills sett till avkastningen. Zmart Alfa har sedan årsskiftet stigit med +5,58 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +3,03 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +3,74 % och Zmart Maximal - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har sedan årsskiftet ökat +3,32 %. (Se tabell nedan).

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.

Nyhet: Fonden Zmart Maximal byter namn till "Zmart Beta" den 15 augusti och samtidigt så kommer förvaltningen att implementera en ny förvaltningsstrategi för Zmart Beta. Mer information finns att läsa på hemsidan.

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

T.o.m. 2016-07-31	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2015	2014
Zmart Alfa klass A	109.18	9.18%	5.58%	3.41%	-
Zmart Balanserad	116.04	16.04%	3.03%	1.30%	9.64%
Zmart Optimal	122.62	22.62%	3.74%	2.76%	12.82%
Zmart Maximal	132.01	32.01%	3.32%	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 inkluderat 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