

MARKNADSKOMMENTAR december 2016

Optimismen har brett ut sig på finansmarknaderna i förhoppning om att USAs nya president skall skapa jobb och tillväxt. Fonden Zmart Beta hade en mycket stark månad i spåren av det amerikanska presidentvalet och fonden steg i november med +4,76 %.

Marknadsutveckling

Resultatet av det amerikanska presidentvalet överraskade de flesta. Marknaderna reagerade först med stor osäkerhet på valresultatet och inledningsvis fick vi se fallande börser och stor nervositet - men efter Donald Trumps inledande uttalanden, så har optimismen brett ut sig på finansmarknaderna. Man tolkar Trumps första besked som om han avser att kraftigt fokusera på att skapa jobb och tillväxt, bl a genom stora investeringar i infrastrukturprojekt i USA. Osäkerheten är trots de positiva marknadsrörelserna fortsatt mycket hög. Det är först under nästa år som vi kommer få en tydligare bild av vad USAs nya president verkligen kommer vilja att genomföra och vilka de långsiktiga effekterna blir för världsekonomin. Vad det gäller den svenska ekonomin så fortsätter den att stärkas. Det mest positiva stämningläget finner man inom tillverkningsindustrin, bygg- och anläggningsverksamhet samt i privat tjänstesektor.

Fondernas utveckling t.o.m. 2016-11-30

Den nya förvaltningsstrategin "Zmart Beta" hade återigen en mycket stark månad i spåren av det amerikanska presidentvalet och fonden steg med +4,76 % i november. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, ökade avkastningen under månaden med +0,40 %.

Zmart Alfa har sedan årsskiftet stigit med +8,77 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +5,06 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +6,20 %. Fonden Zmart Beta (tidigare Maximal*) - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument, har sedan årsskiftet ökat +12,56 %. (Se tabell nedan).

Övrigt

De kunder som valt att ändra sin placeringsstrategi till en kombination av fonderna "Alfa" + "Beta", har haft en mycket stark riskjusterad avkastning i år! Om du inte redan omplacerat ditt kapital till en kombination av fonderna "Alfa" + "Beta" så är det inte för sent än - tag kontakt med oss så hjälper vi dig att omplacera.

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 har per den 15 augusti bytt namn till "Zmart Beta". Samtidigt har förvaltningen implementerat 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. 2016-11-30	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2015	2014
Zmart Alfa A	112.48	12.48%	8.77%	3.41%	-
Zmart Balanserad	118.33	18.33%	5.06%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	143.82	43.82%	12.56%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	125.53	25.53%	6.20%	2.76%	12.82%

*Startdatum för fonderna Zmart Balanserad, Zmart Beta A och Zmart Optimal 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