

MARKNADSKOMMENTAR december 2017

Riskaptiten på samtliga marknader är rekordhög och alla pratar om Bitcoin.

Marknadsutveckling

Det amerikanska dragloket "S&P 500-index" fortsätter att stiga och handlas på rekordhög nivåer. Investerare prisar in positiva effekter av att skattereformen i USA troligtvis kommer att gå igenom. Stockholmsbörsen har under senast tiden utvecklats svagare än flera andra regioner, vilket har att göra med vinsthemtagningar i verkstadssektorn samt att banker och indextunga H&M handlats svagt. Vissa utländska investerare verkar även ha dragit öronen åt sig vad gäller rubrikerna i media om "boprisfall" och minskat sin aktieexponering mot Sverige. Generellt är aktiebörserna runt om i världen mycket högt värderade, men det är samtidigt svårt för placerare att hitta alternativ till börsen. Volatilitetsindex är på låga nivåer och signalerar att inga större rörelser kommer att ske fram till årsskiftet.

Bitcoin

Som en temperaturmätare på investeringsklimatet, så kan man titta på utvecklingen för den digitala valutan Bitcoin vars kraftiga prisuppgång senaste året knappast kan ha gått någon förbi. Alla pratar om Bitcoin just nu. Är detta tecken att vi är på toppen? Det är mycket svårt att säga. Volatiliteten i Bitcoin är extremt hög och det finns inte några fundamentala faktorer bakom värdestegringen utan allt drivs av ren spekulation. Bitcoin och andra kryptovalutor kan säkert bli mer accepterade i framtiden, men då kommer det krävas att det sker under mycket mer reglerade former.

Tills dess så är en investering i Bitcoin byggd på ren spekulation om att man skall lyckas sälja den vidare till någon annan till ett högre pris.

Fondernas utveckling t.o.m. 2017-11-30

Det har varit en blandad utveckling för fonderna senaste månaden. Hedgefonden Zmart Alfa har påverkats negativt av ett par positioner på kortsidan samtidigt som övervikten av svenska aktier har haft bidragit negativt då den svenska börsen utvecklats sämre än USA och Europa senaste tiden. Aktiefonden Zmart Beta med fokus på värdeinvestering och en stor exponering mot den amerikanska aktiemarknaden utvecklades mycket väl under månaden och steg med +3,82%. Övriga fonder fortsatte att stiga i linje med marknaderna. Zmart Alfa sjönk med -1,82 % i november och har sedan årsskiftet minskat med -0,63 %. Strategifonden Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +8,11 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +11,22 %. Fonden Zmart Beta, vilken är den fond som har störst exponering mot aktierelaterade instrument och utländska valutor, har sedan årsskiftet ökat med +8,63 %. (Se aktuell NAV-kurs för resp fond i tabellen nedan).

Övrigt

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

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

T.o.m. 2017-11-30	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2016	2015	2014
Zmart Alfa A	111.88	11.88%	-0.63%	8.88%	3.41%	-
Zmart Balanserad	128.75	28.75%	8.11%	5.74%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	158.25	58.25%	8.63%	14.02%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	141.01	41.01%	11.22%	7.26%	2.76%	12.82%

*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, Birger Jarlsgatan 2, 114 34
Stockholm

TELEFON

08-511 611 40

WEBBSIDA

www.zmarticfonder.se