

MARKNADSKOMMENTAR februari 2015

Året har börjat med fortsatt fallande räntor och stigande börskurser. De europeiska börsindexen har stigit kraftigt efter nyheterna om att ECB kommer att stödköpa obligationer för att försöka få fart på de europeiska marknaderna och tillväxten.

Finansmarknaderna

Året har börjat med fortsatt fallande räntor och stigande börskurser. Den amerikanska aktiemarknaden har haft en lite svagare inledning efter signaler om att den starka dollarn kan komma att påverka exportbolagen negativt. Istället har det varit stora flöden av kapital till den europeiska aktiemarknaden, vilken har påverkats positivt av nyheterna om att ECB kommer att stödköpa obligationer för att försöka få fart på de europeiska marknaderna och tillväxten. Stödköpen planeras att pågå fram till och med september 2016 eller då inflationsmålet på 2% är uppnått. Från Kina kom samtidigt inköpschefsindex som visade på en indexnivå på 49,8, vilket signalerar en tillbakagång för tillverkningsindustrin. Den svaga utvecklingen ger Kinas regering ökad anledning till att föra en mer expansiv finans- och penningpolitik.

Förnyad Greklandsoro

I det grekiska parlamentsvalet vann det vänsterradikala partiet Zyriza och har sedan dess bildat en koalition med det konservativa partiet Oberoende greker för att få majoritet i parlamentet. Koalitionspartierna vill sätta press på EU, ECB och IMF om att få långivarna att skriva ned sina fodringar på de stora utlandslånen som Grekland har. Finansmarknaderna verkar stå bättre rustade än för några år sedan, men om det blir värre i Grekland eller

om oron smittar av sig på det europeiska banksystemet, så kan osäkerheten på finansmarknaderna öka och volatiliteten stiga. Många befarar att Greklands krav och förhandlingar om skuldnedskrivningar kan få både Spanien och Italien att vilja gå samma väg.

Optimism i svenskt näringsliv

Både svensk tillverkningsindustri, bygg- och anläggningsindustrin fortsatte utvecklas positivt liksom detaljhandeln medan tjänstesektorn och hushållen föll tillbaka under månaden. Näringslivet ser positivt på framtiden, orderstockarna ökar och anställningar kan bli aktuella. Inom tjänstesektorn märks däremot av en minskad efterfrågan samtidigt som hushållen ser mer pessimistiskt på utvecklingen av svensk ekonomi.

Fondernas utveckling

Fonderna fortsätter att utvecklas väl i spåren av årets börsuppgångar. Under januari månad har Zmart Balanserad stigit med +2.16% samtidigt har Zmart Optimal ökat med +3,00% och Zmart Maximal - som är den fonden med störst exponeringen mot aktietillgångar har stigit med +4,07%. Fonderna har under den inledande delen av året haft en liten övervikt i aktierelaterade tillgångar. Risknivåerna i fonderna har hållits på en normal och balanserad nivå under perioden.

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

Tom 2015-01-31	NAV-kurs	Sedan start*	1 år (YTD)	2014
Zmart Balanserad	113.58	13.58%	2.16%	9.64%
Zmart Optimal	118.48	18.48%	3.00%	12.82%
Zmart Maximal	127.09	27.09%	4.07%	19.00%

*Zmart fondernas startdatum är den 24 oktober, 2013.

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