

MARKNADSKOMMENTAR februari 2016

Året har inletts med stor osäkerhet på de finansiella marknaderna och kraftig turbulens på samtliga av världens börser. Oljeprisfallet fortsätter att ligga som en våt filt.

Marknadsutveckling

Det nya året har inletts med stor osäkerhet på de finansiella marknaderna. De kinesiska börserna har varit i fokus och under januari publicerades statistik som visar på en kraftig inbromsning och avmattning av den kinesiska ekonomin - samtidigt har oljepriset fallit och dragit med sig de globala börserna nedåt. Det svenska aktieindexet OMXS30 var ned med -6,3 % under januari månad och det bredare amerikanska indexet S&P 500 tappade under samma period -5,1 %.

Oljeprisfall pressar börserna

Oljepriset fortsätter att falla och har under året varit nere som lägst på ca 27 USD/fat – vilket är en nedgång med ca 74 % sedan sommaren 2014. Orsaken är främst ett utbudsoverskott då länder utanför OPEC ökat sin produktion, samtidigt som OPEC länderna bibehållit sin produktion på en oförändrad nivå. BI a har USA kraftigt ökat sin produktion av skifferolja under senaste åren och efterfrågan på olja, främst från Kina, har börjat mattas av. Långsiktigt är det bra med ett lågt oljepris för den globala tillväxten och ekonomin – men marknaderna är för stunden mer oroliga för följd effekterna av att oljerelaterade bolag/nationer ev. kommer att få finansiella problem om oljepriset fortsätter handlas på låga nivåer – parallellt som marknaden oroas av att den kinesiska tillväxtmotorn kommer göra en "hårdlandning" och att detta ev. skall leda till en ny global lågkonjunktur. Strategifonderna har inga direkta innehav i oljeaktier, men påverkas ändå av oroligheterna och nedgången i breda aktieindex.

Svensk konjunkturbarometer

Mer positiva tongångar råder vad det gäller den svenska inhemska ekonomin. Konjunkturinstitutets barometerindikator för svensk ekonomi fortsätter att stiga i januari och visar på en starkare tillväxt än normalt i svensk ekonomi. Främst är det tillverkningsindustrin som visar styrka - medan indikatorerna för bygg, och anläggningsverksamhet, detaljhandel och privata tjänster föll tillbaka något. Vad det gäller utvecklingen av valutan så håller riksbankschefen Stefan Ingves dörren öppen för eventuella valutainventioner (sälj av svenska kronor, köp av utländsk valuta) ifall den svenska kronan skulle stärkas alltför kraftigt. Strategifonderna har under januari ökat exponeringen mot svenska aktier.

Fondernas utveckling

I spåren av börsturbulensen har Zmart-fonderna utvecklats svagt under januari månad. Fonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, är sedan årsskiftet ned -2,84 %. Zmart Balanserad har samtidigt minskat med -3,58 % och Zmart Optimal tappade -5,09 % och Zmart Maximal - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har sedan årsskiftet sjunkit med -6,73 %. Risknivåerna i fonderna har hållits på en normal och balanserad nivå under perioden.

Mer information om 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. 2016-01-31 | NAV-kurs | Sedan start* | I år | 2015 | 2014 |
|---------------------------|----------|--------------|--------|-------|--------|
| Zmart Alfa klass A | 100.47 | 0.47% | -2.84% | 3.41% | - |
| Zmart Balanserad | 108.60 | 8.60% | -3.58% | 1.30% | 9.64% |
| Zmart Optimal | 112.18 | 12.18% | -5.09% | 2.76% | 12.82% |
| Zmart Maximal | 119.17 | 19.17% | -6.73% | 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 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