

MARKNADSKOMMENTAR februari 2018

Fortsatt stigande börskurser, men ökad osäkerhet i marknaden. Svensk konjunktur tappar momentum, men pekar fortsatt på ett mycket stabilt stämmningsläge i svensk ekonomi.

Marknadsutveckling

Året har börjat med stigande börskurser på de flesta marknader runt om i världen och Stockholmsbörsen har nu flera starka år bakom sig. Den stabila konjunkturen talar för en fortsatt uppgång, men samtidigt är börsen nu högt värderad. I slutet av månaden uppstod ett säljtryck i aktiemarknaden, då ett par större portföljförvaltare rebalanserade om sina fonder och portföljer. Detta har lett till några dagar med vinsthemtagningar och svagare marknadsklimat – men det är för tidigt att sia om marknaden har nått toppen och gått in i en mer negativ fas. Samtidigt har de långa räntorna rört sig relativt kraftigt uppåt och stigit till nivåer som vi inte sett sedan 2013. Ett tecken på att vi kanske har passerat toppen vad gäller riskvilja och den yttersta graden av spekulationsiver, är att priset på den digitala valutan Bitcoin har rasat den senaste veckan och nu har backat med -60 % sedan toppen i mitten av december.

Svensk konjunkturbarometer

Konjunkturinstitutets barometerindikator föll något i januari, men pekar fortsatt på ett betydligt ljusare stämmningsläge än normalt i svensk ekonomi. Nedgången förklaras främst av svagare signaler från tillverkningsindustrin och de privata tjänstenäringarna. Även hushållens konfidensindikator föll, om än

marginellt, till följd av en något mindre positiv syn på svensk ekonomi. Däremot stärktes synen på den egna ekonomin ytterligare. Detaljhandelns konfidensindikator har inte ändrats nämnvärt sedan decembermätningen och indikerar fortsatt ett starkare läge än normalt. De mest positiva signalerna kommer från livsmedelshandeln, medan specialiserad butikshandel och handel med motorfordon rapporterar om ett historiskt genomsnittligt läge.

Fondernas utveckling t.o.m. 2018-01-31

Utvecklingen har varit lite blandad för fonderna under januari. Den amerikanska dollarn har försvagats ganska kraftigt de senaste veckorna, vilket har fått en negativ påverkan på utländska innehav noterade i USD. Zmart Alfa minskade avkastningen med -0,99 % under årets första månad. De svenska innehaven i ett par mid cap-bolag har handlats svagt, samtidigt som de tematiska kortpositionerna i USA har påverkat performance negativt. Strategifonden Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +1,39 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +1,99 %. Fonden Zmart Beta, vilken är den fond som har störst exponering mot aktierelaterade instrument och utländska valutor, har sedan årsskiftet backat med -0,42 %. (Se aktuell NAV-kurs för resp fond i tabellen nedan).

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

T.o.m. 2018-01-31	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2017	2016	2015
Zmart Alfa A	109.89	9.89%	-0.99%	-1.42%	8.88%	3.41%
Zmart Balanserad	130.43	30.43%	1.39%	8.02%	5.74%	1.30%
Zmart Beta A	157.33	57.33%	-0.42%	8.45%	14.02%	4.63%
Zmart Optimal	143.72	43.72%	1.91%	11.23%	7.26%	2.76%

*Startdatum för fonderna Zmart Balanserad, Zmart Beta 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 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