

## MARKNADSKOMMENTAR januari 2015

Det är ett händelserikt år som vi lägger bakom oss med stora rörelser på de globala finansmarknaderna. Zmartic Fonder är nöjda med fondernas utveckling 2014 och ser fram emot ett nytt spännande år.

### Förvaltningsåret 2014

Det är ett händelserikt år som vi lägger bakom oss. De globala finansmarknaderna har fått se räntorna sjunka till nya rekordnivåer i takt med allt lägre inflationsförväntningar samtidigt som börserna har satt nya rekord. Trots en del oroshårdar så steg den amerikanska börsen under 2014 med 11,39% samtidigt som den svenska börsen (OMXS30) ökade med 9,87% och det breda världsindexet för aktier MSCI World All Countries index steg med 7,15% räknat i lokal valuta. Även oljepriset har rört på sig kraftigt och priset på råolja föll med drygt 50% från toppen i juni fram till årsskiftet.

### Allokering

Fondernas avkastning har påverkats positiv av aktieexponeringen mot det globala MSCI World aktieindexet samt placeringarna i det amerikanska indexet S&P 500, vilka har haft en stark utveckling under året. Även den mindre exponeringen mot Emerging Markets har varit en positiv bidragsgivare till avkastningen. Den kraftiga kronförsvagningen som skett under året har varit en stor positiv bidragsgivare till fondernas avkastning.

### Fondernas utveckling

Fonderna utvecklades mycket väl under 2014 och Zmartic Fonder är tillfredsställd med fondernas avkastning. Under 2014 steg Zmart Balanserad (50/50) med totalt +9,64% samtidigt som Zmart Optimal (70/30) ökade med +12,82% och Zmart Maximal (100) vilken är den fond som har högst exponeringen (ca 100%) mot aktietillgångar - steg med +19,00%.

"Det förvaltade kapitalet i Zmartic Fonder passerade i slutet av förra året 1 miljard kronor och det är kombinationen av ett starkt inflöde av nya kunder, en positiv marknadsutveckling och god avkastning i fonderna som har banat väg för utvecklingen av det förvaltade kapitalet", berättar Anders Lekholm som är förvaltningsansvarig för Zmart fonderna.

Zmartic Fonder tackar för förtroendet från alla nya kunder och ser fram emot ett nytt spännande år - där fondbolaget bl a planerar att lansera ytterligare en fond under första kvartalet 2015.

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

Tom 2014-12-31	NAV-kurs	Sedan start	I år (YTD)
<b>Zmart Balanserad</b>	111.18	11.18%	9.64%
<b>Zmart Optimal</b>	115.03	15.03%	12.82%
<b>Zmart Maximal</b>	122.12	22.12%	19.00%

För mer information om fondernas utveckling samt beskrivning av fonderna, se bolagets hemsida: [www.zmarticfonder.se](http://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](http://www.zmarticfonder.se)