

MARKNADSKOMMENTAR januari 2017

Vi lägger ytterligare ett händelserikt förvaltningsår bakom oss, där det högst osannolika skedde två gånger om.

Marknadsutveckling

Efter ett relativt dramatiskt år med stort politiskt fokus i form av bl a Brexit och Trump, så avslutades årets sista månad positivt. För helåret 2016 så steg det breda globala aktieindexet MSCI AC World med +6,78% och den svenska börsen, i form av OMX S30 index, ökade under året med +2,43%. Den 10-åriga svenska statsobligationsräntan steg med 2 punkter till 0,56%.

Fondernas utveckling

Samtliga Zmart fonder utvecklades mycket positivt under 2016. Hedgefonden Zmart Alfa med fokus på absolutavkastning, hade en mycket stark avkastning och fondvärdet ökade med totalt +8,88%. Fonden Zmart Balanserad steg med +5,74% samtidigt som Zmart Optimal steg med +7,26% och Zmart Beta, vilken är fonden med högst aktieexponering, ökade avkastningen med +14,02% under året.

Avkastning efter rabatt

Vi vill återigen göra er uppmärksamma på att vid investering i fonderna via den diskretionära premiepensionstjänsten, så finns det en rabattmodell hos Pensionsmyndigheten som kraftigt rabatterar fondavgiften för varje enskilt premiepensionskonto.

Alla fonder/fondbolag som är med i premiepensionssystemet måste betala en rabatt till Pensionsmyndigheten på fondavgifterna. Denna rabatt betalar sedan myndigheten tillbaka en gång varje år till de pensionskonton som investerat i fonderna. Rabatterna uppgår i genomsnitt till cirka 65-75 % av de fondavgifter som Zmartic Fonder tar ut och är inte medräknat i avkastningen som redovisas i tabellen nedan. Därför kommer den årliga avkastningen på ditt premiepensionskonto och i ditt årliga pensionsbesked att vara högre (plus ytterligare ca +1,00-1,50% i avkastning) än vad som redovisas under stycket "Fondernas utveckling" ovan samt i bifogad tabell nedan.

Nytt förvaltningsår

När vi blickar framåt så finns det trots den starka undertonen i marknaden och den utbredda optimismen en hel del mörka moln på himlen. Troligtvis kommer vi fortsätta resan in i nästa år med förhoppningar om ökad tillväxt och förbättrade vinstmarginaler och bolagsresultat – men samtidigt så kommer vi säkert se osäkra perioder där marknaderna kommer agera lite villrådigt. Zmartic Fonder tackar alla kunder för förtroendet och ser fram emot ett nytt förvaltningsår!

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

T.o.m. 2016-12-31	NAV-kurs	Sedan start*	2016	2015	2014
Zmart Alfa A	112.59	12.59%	8.88%	3.41%	-
Zmart Balanserad	119.09	19.09%	5.74%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	145.68	45.68%	14.02%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	126.78	26.78%	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, Sveavägen 151, 113 46 Stockholm

TELEFON

08-511 611 45

WEBBSIDA

www.zmarticfonder.se