

MARKNADSKOMMENTAR januari 2018

Börsen steg för sjätte året i rad och det nya förvaltningsåret har börjat starkt.

Marknadsutveckling

Vi lägger ytterligare ett starkt börsår bakom oss. Sällan har så stor politisk osäkerhet i omvärlden haft så liten påverkan på marknaderna. Portföljförvaltare och investerare har istället valt att fokusera på att den globala ekonomiska tillväxten fortsätter att stärkas och att den låga inflationen verkar bestå. Samtidigt är företagets och konsumenternas förtroende för framtiden på toppnivåer och volatiliteten i marknaden på rekordlåga nivåer. Den svenska börsen (OMX S30 index) steg under året med +3,9% och det är sjätte börsåret på raken med stigande kurser. Den svenska kronan stärktes samtidigt med +10,1% mot dollarn (USD) och tappade -2,7% mot euron (€) under året.

Avkastning efter rabatt

Vi vill återigen göra er uppmärksamma på att vid investering i fonderna via Premiepensionsmyndigheten så finns det en rabattmodell som kraftigt rabatterar fondavgiften för varje enskilt premiepensionskonto. Alla fonder/fondbolag som är med i PPM 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 ca 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 i stycket nedan samt i bifogad tabell.

Fondernas utveckling 2017

Hedgefonden Zmart Alfa backade under året med -1,42%. Strategifonden Zmart Balanserad (50/50) steg med +8,02% samtidigt som Zmart Optimal (70/30) steg med +11,23% och Zmart Beta, fonden med högst aktie- och valutaexponering, ökade avkastningen med +8,45% under året.

Nytt förvaltningsår

Det nya förvaltningsåret har börjat starkt, men värderingarna har nu kommit upp på mycket höga nivåer. En stor del av börsuppgångarna det senaste året beror på penningpolitiska stimulanser och låga räntor från centralbankerna. Men snart kan trenden brytas av räntehöjningar och en starkare svensk krona. Under 2018 borde vi få se ökad turbulens och högre volatilitet i marknaden.

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

T.o.m. 2017-12-31	NAV-kurs	Sedan start*	2017	2016	2015	2014
Zmart Alfa A	110.99	10.99%	-1.42%	8.88%	3.41%	-
Zmart Balanserad	128.64	28.64%	8.02%	5.74%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	157.99	57.99%	8.45%	14.02%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	141.02	41.02%	11.23%	7.26%	2.76%	12.82%

*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 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