

MARKNADSKOMMENTAR juli 2014

Aktiviteten på marknaderna är fortsatt låg och kurserna steg svagt under juni månad. Centralbankerna meddelar att man fortsätter att stimulera den ekonomiska återhämtningen och avser att hålla räntorna kvar på låga nivåer för att öka tillväxten och nå inflationsmålen.

Amerikansk utveckling

Den amerikanska aktiemarknaden fortsatte att notera nya kursrekord under juni och optimismen är allmänt utbredd. Volatiliteten är på mycket låga nivåer och motivationen att köpa portföljskydd i form av optioner/derivat är fortsatt låg. Trots en positiv utveckling i USA så har den amerikanska centralbankschefen Janet Yellen flaggat för att en höjning av styrräntan först kommer att bli aktuellt i slutet av 2015, vilket motiveras med att man inte vill riskera bakslag i den ekonomiska återhämtningen. Fokus den kommande perioden är vinstutsikterna i börsbolagens halvårsrapporter, som presenteras med start i början av juli.

ECB sänkte räntan

Den europeiska centralbanken (ECB) meddelade som förväntat under mötet i juni att man sänker styrräntan. ECB presenterade samtidigt nya stödåtgärder för att stimulera ekonomin och få fart på tillväxten. Syftet med åtgärderna är att stimulera till ökad utlåning, vilket i sin tur leder till nyinvesteringar och ökad tillväxt. Då inflationen är fortsatt låg inom Euro-området kommer lågräntemiljön att vara kvar under en längre period.

Det svenska konjunkturläget

Konjunkturinstitutet (KI) rapporterade i mitten av juni att återhämtningen i svensk ekonomi kommer att ta tid eftersom efterfrågan på svensk export utvecklas trögt. Det finns dock flera ljusglimtar i rapporten. Sysselsättningsgraden fortsätter att stiga och bostadsbyggandet är på väg att ta fart. KI spår att den svenska BNP tillväxten ökar med +2,2% i år och +3,0% under 2015. Räntan på den svenska 10-årsobligationen sjönk under månaden till 1,72%.

Fondernas utveckling

Aktiviteten på marknaderna är fortsatt låg och det är små rörelser på marknaderna. Fonderna fortsatte att utvecklas positivt i juni. Sedan årsskiftet har Zmart Balanserad stigit med +3.89% samtidigt har Zmart Optimal ökat med +4.83% och Zmart Maximal, som är fonden med den största aktieexponeringen, har stigit med +6,75% sedan årsskiftet. Risknivåerna i fonderna och exponeringen mot tillgångsslaget aktier har hållits på en normal och balanserad nivå under större delen av juni. Merparten av fondernas aktierelaterade instrument har geografiskt en hög global exponering mot innehav i MSCI World index samt mot de svenska bolagen i OMXS30 index och mot de 500 största amerikanska börsbolagen.

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

Tom 2014-06-30	NAV-kurs	Sedan start	I år (YTD)
Zmart Balanserad	105.34	5.34%	3.89%
Zmart Optimal	106.88	6.88%	4.83%
Zmart Maximal	109.55	9.55%	6.75%

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, fränsäger 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