

MARKNADSKOMMENTAR juni 2014

Aktiemarknaden noterade nya kursrekord under maj månad och riskviljan i marknaden är fortsatt hög. Den Europeiska centralbanken flaggar för att det inte är uteslutet med ytterligare penningpolitiska stödåtgärder.

Amerikansk utveckling

Riskviljan på den amerikanska aktiemarknaden är fortsatt hög, men det har samtidigt kommit en del varningstecken i form av att den amerikanska återhämtningen tappar i styrka samtidigt som man ser tendens för ökat inflationstryck. USAs centralbank meddelade att man fortsätter minska stödköpen av obligationer som planerat och det breda aktieindexet S&P 500 noterade under månaden nya "All time highs". Aktiemarknaden handlas i en stark, långsiktigt stigande trend, men vad som kortsiktigt kan oroa marknaden är signaler från den amerikanska centralbanken om att räntehöjningar kan komma tidigare än väntat.

Stimulering i Europa

Den geopolitiska oron i EUs närområde har inte fått något större genomslag på kursställningen och marknadens aktörer fokuserar främst på tillväxt- och konjunkturstatistik. Inflationstrycket inom EMU är fortsatt lågt och tillväxten är begränsad, vilket kan föranleda stimuleringsåtgärder från den Europeiska centralbanken (ECB) och i samband med ECBs senaste räntebesked meddelades att det inte är uteslutet med ytterligare penningpolitiska stödåtgärder.

Svenskt BNP utfall

Utfallet för den svenska tillväxten mätt i BNP (värdet på alla varor och tjänster som produceras i ett land under en viss period) blev för det första kvartalet något lägre än tidigare beräknat. Sveriges BNP ökade med 1,9% jämfört med motsvarande kvartal 2013. Den svenska 10-årsobligationen sjönk under månaden till 1,80%. En sänkning av reporäntan, till 0,50% är nu helt diskonterad av marknaden och ett flertal analytiker beräknar att det även sker ytterligare en sänkning av Riksbanken i höst.

Fondernas utveckling

Volatiliteten fortsätter att vara mycket låg. Fonderna avkastning utvecklades starkt under maj månad och de främsta bidragande orsakerna är den fortsatt uppgången på de globala aktiemarknaderna, fallande räntor samt en försvagad krona. Sedan årsskiftet har Zmart Balanserad stigit med +3.42% samtidigt har Zmart Optimal ökat med +4.32% och Zmart Maximal, som är den fonden som har den största aktieexponeringen, har stigit med +5.95% sedan årsskiftet. Risknivåerna i fonderna har hållits på en normal och balanserad nivå under perioden.

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

Tom 2014-05-31	NAV-kurs	Sedan start	I år (YTD)
Zmart Balanserad	104.87	4.87%	3.42%
Zmart Optimal	106.36	6.36%	4.32%
Zmart Maximal	108.73	8.73%	5.95%

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 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