

MARKNADSKOMMENTAR juni 2015

Månaden präglades av blandad makroekonomisk utveckling samtidigt som de globala aktiemarknaderna steg svagt. Den ökade osäkerheten gällande den grekiska skuldsituationen har fått de finansiella marknaderna världen över att bli mer nervösa.

Makroekonomisk utveckling

Även maj månad präglades av blandad makroekonomisk utveckling samtidigt som de globala aktiemarknaderna steg svagt. MSCI World index ökade med 0,9 % och är upp ca 6,0 % hittills i år. Den amerikanska makrostatistiken har överraskat på den negativa sidan. De amerikanska konsumenterna håller fortsatt hårt i plånboken, vilket avspeglas i den senaste konsumtionsstatistiken och data över bostadsmarknaden. Däremot går industrin bättre än förväntat och allt fler jobb skapas i USA.

Ökad osäkerhet i Grekland

Den ökade osäkerheten gällande den grekiska situationen har fått de finansiella marknaderna världen över att bli mer nervösa. Om inte Eurogruppen och Grekland snart kommer överens om ett reformpaket, så hotar en grekisk statsbankrutt och ett utträde ur den Europeiska valutaunionen. Under den senaste tiden har det dagligen kommit nya utspel från de grekiska ledarna om lånesituationen. Förhandlingarna gäller om nya stödlån skall kunna betalas ut till Grekland och för att utbetalning skall kunna genomföras krävs det att landet uppfyller långivarnas krav på kraftfulla reformer. Vår uppfattning är att Grekland på sikt kommer ha svårt att stanna kvar i eurosamarbetet, men att ett utträde kommer att dröja ytterligare.

Återhämtning i Europa

Medan det grekiska dramat pågår, så visar den europeiska ekonomin signaler på återhämtning. De senaste inflationssiffrorna visar tecken på prisökningar på en rad områden och den ekonomiska aktiviteten har ökat. BNP för första kvartalet ökade med 0,4 % och det är främst i Spanien, Frankrike och Italien som man ser tydliga förbättringar och ökad aktivitet.

Fondernas utveckling

Fonderna fortsätter att utvecklas väl och strategifonderna steg under maj månad. Zmart Alfa som är en nystartad fond med fokus på absolutavkastning har ökat med +1,64 % sedan start. Zmart Balanserad har sedan årsskiftet t.o.m. den 31 maj stigit med +6,33 % samtidigt har Zmart Optimal ökat med +8,82 % och Zmart Maximal - som är den fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har stigit med +12,26 %. Risknivåerna i fonderna har hållits på en normal och balanserad nivå under perioden. Inga förändringar av fondernas allokering har skett under månaden.

Mer information om den nya fonden "Zmart Alfa" finns på hemsidan. Fonden är öppen för privat fondsparade och teckning kan ske dagligen.

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

T.o.m. 2015-05-31	NAV-kurs	Sedan start*	1 år (YTD)	2014
Zmart Alfa klass A	101.64	1.64%	1.64%	-
Zmart Balanserad	118.22	18.22%	6.33%	9.64%
Zmart Optimal	125.17	25.17%	8.82%	12.82%
Zmart Maximal	137.09	37.09%	12.26%	19.00%

*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 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, 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