

MARKNADSKOMMENTAR juni 2016

De globala aktiemarknaderna steg under maj månad. Stort fokus ligger på den kommande EU-omröstningen i Storbritannien. Skall britterna stanna kvar i EU eller inte?

Marknadsutveckling

De globala aktiemarknaderna fortsatte att stiga under maj månad. Globala aktieindex ökade i snitt med drygt +1,00 %, vilket även var i linje med utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Den positiva undertonen på marknaderna drivs av förhoppningar om förbättrade vinst- och konjunkturutsikter längre fram. Räntorna på svenska statsobligationer fortsätter att sjunka och den svenska kronan har under senaste tiden försvagats mot både EUR och USD. Oljepriset har återhämtat sig rejält från i vintras och handlas nu strax under \$ 50 USD per fat.

Fokus på Storbritannien och EU

De globala marknaderna har nu stort fokus på Storbritannien och EU. Den 23 juni kommer britterna att gå till valurnorna för att rösta om landets framtid i EU. Om Storbritannien röstar nej till att stanna kvar i EU kommer detta att få stora politiska och ekonomiska konsekvenser på längre sikt. Landet skulle förmodligen bli mer isolerat, plus att många tilltänkta investeringar och arbetsmöjligheter skulle gå förlorade. Vad gäller påverkan på Sverige, så skulle vi förmodligen få sämre förhandlingsstyrka i relaterande frågor om EU. Varken Sverige eller Storbritannien är med i eurosamarbetet. Dessutom har båda länderna varit framstående vad gäller frihandel, medan många andra EU-medlemmar röstar för en större protektionism. Prognoserna för valresultatet pendlar fram och tillbaka vad gäller om det blir en "Brexit" eller en "Bremain".

Svensk konjunkturbarometer

Konjunkturinstitutets (KI) senaste konjunkturbarometer visar att på ett något vikande stämningssläge i svensk ekonomi. Barometerindikatorn föll för fjärde månaden i rad i maj, men visar fortfarande på ett något starkare stämningssläge än normalt. Optimismen kommer dock enbart från företagen. Hushållen är mer pessimistiska om ekonomin än normalt. Deras syn på såväl den egna som svensk ekonomi dämpades i maj.

Fondernas utveckling tom 2016-05-31

Strategifonderna ökade i värde i linje med aktiemarknadernas utveckling under månaden. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, ökade med +0,50 % i maj och fonden har sedan årsskiftet stigit med +1,30 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +0,40 % och Zmart Optimal har stigit med +0,31 % och Zmart Maximal - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har sedan årsskiftet backat med -0,77 %. (Se tabell nedan). Risknivåerna i fonderna har hållits på en normal och balanserad nivå under perioden.

Mer information om hedgefonden "Zmart Alfa" finns på hemsidan. Fonden är en absolutavkastande aktiefond och är öppen för privat fondsparade och teckning kan ske dagligen.

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

T.o.m. 2016-05-31	NAV-kurs	Sedan start*	I år	2015	2014
Zmart Alfa klass A	104.75	4.75%	1.30%	3.41%	-
Zmart Balanserad	113.08	13.08%	0.40%	1.30%	9.64%
Zmart Optimal	118.57	18.57%	0.31%	2.76%	12.82%
Zmart Maximal	126.78	26.78%	-0.77%	4.63%	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 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