

MARKNADSKOMMENTAR juni 2017

Utsikterna för europeisk ekonomi ljusnar och kursnivåerna på aktiemarknaderna indikerar en positiv framtidstro.

Marknadsutveckling

Marknaden har för stunden skakat av sig den politiska osäkerheten och fokus ligger återigen på global tillväxt. Börserna fortsatte upp mot nya rekordnivåer i spåren av positiva konjunktursignaler, ökad riskaptit samt bra rapporter från ett flertal ledande bolag.

Under månaden ökade det amerikanska S&P 500 indexet med +1,16 %, samtidigt som det mer koncentrerade europeiska indexet EuroStoxx 50 steg med +0,14 %. Marknadsräntorna fortsatte att sjunka och den amerikanska 10-årsräntan handlades till 2,21 %. Stockholmsbörsen steg med +0,74 % under månaden. Konjunktoren fortsätter att visa på styrka, men under det första kvartalet steg dock svensk BNP något mindre än väntat och växer nu långsammare än många andra EU-länder. Avmattning beror till stor del på minskade offentliga utgifter och en minskad export.

IMF och globala framtidsutsikter

Internationella valutafonden (IMF) publicerade nyligen en ny rapport och bedömer att europeisk ekonomi blir starkare än i fjol, samtidigt som svensk tillväxt ökar snabbare än vad regeringen tidigare har räknat med. Enligt IMF:s beräkningar så ser även den globala tillväxten ut att bli starkare de kommande åren. Tillväxten i världsekonomin förväntas stiga från 3,1 % år 2016 till 3,5 % 2017 och 3,6 % år 2018. Bättre fart och aktivitet generellt runt om i världen, förväntningar på en starkare global efterfrågan, ett minskat deflationstryck och optimistiska finansmarknader är alla positiva bidragsfaktorer.

Trots de positiva signalerna om starkare tillväxt i Sverige och omvärlden, så biter sig Sveriges Riksbanken fortsatt fast vid en ultraexpansiv penningpolitik och minusräntor. Många bedömare är oroliga för att Riksbankens agerande skapar obalanser och bubblor i den svenska ekonomin.

Fondernas utveckling t.o.m. 2017-05-31

Fonderna hade en blandad utveckling under månaden. Strategifonerna och hedgefonden Zmart Alfa steg under månaden. Aktiefonden Zmart Beta tappade -1,59 % pga av en sämre utveckling för innehaven i små- och medelstora amerikanska bolag. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, ökade avkastningen under månaden med +2,04 %. Zmart Alfa har sedan årsskiftet stigit med +3,10 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +4,92 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +6,63 %. Fonden Zmart Beta - som är fonden med störst exponering mot aktierelaterade instrument och utländska valutor, har sedan årsskiftet ökat med +2,34 %. (Se tabell nedan).

Övrigt

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

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

T.o.m. 2017-05-31	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2016	2015	2014
Zmart Alfa A	116.08	16.08%	3.10%	8.88%	3.41%	-
Zmart Balanserad	124.95	24.95%	4.92%	5.74%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	149.09	49.09%	2.34%	14.02%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	135.18	35.18%	6.63%	7.26%	2.76%	12.82%

*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 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