

MARKNADSKOMMENTAR maj 2014

Aktiemarknaden har under april månad präglats av rapportperioden för första kvartalet. Konjunktursignalerna fortsätter att vara skiftande. Utvecklingen för de ledande börsindexen är fortsatt stark.

Amerikansk utveckling

Den amerikanska BNP-siffran för första kvartalet visade sig vara mycket svagare än förväntat, men förklaras till stor del av påverkan av ogynnsamma vädereffekter. USAs centralbank meddelade att man avser att fortsätta minska stödköpen av obligationer, då FED anser att den amerikanska konjunkturen visar signaler på att tillväxt och arbetsmarknad succesivt kommer att förbättras under året. De amerikanska bolagens kvartalsrapporter för första kvartalet överraskade över lag positivt och gav stöd till aktiemarknaden.

Krisen i Ukraina

Oroligheterna fortsätter i Ukraina och flera marknadspolitiska analytiker menar att krisen nu går in i ett skede där man snart kan tala om ett inbördeskrig. Dock märks inga större effekter på de finansiella marknaderna. Marknadens bedömning är att oroligheterna inte kommer att påverka den globala tillväxten.

Fallande svenska marknadsräntor

Marknadsräntorna fortsatte att sjunka under april. Räntan på den svenska femåriga statsobligationen föll med 0.15% och handlades till 1.25% vid månadens slut. Då utfallet av inflationsförväntningarna var mycket lägre än förväntat, så beräknar flertalet av marknadsaktörerna att Riksbanken kommer att sänka den svenska reporäntan under nästa möte i juli. Detta har bidragit till att den svenska kronan har försvagats mot USD och EUR.

Fondernas utveckling

Utvecklingen för de ledande börsindexen är fortsatt stark trots avsaknad av tydliga vinstförbättringar i kvartalsrapporternas utsikter. Fondernas avkastning var svagt positiv i april: Zmart Balanserad steg med +0.68% i april och har stigit med 1.12% sedan årsskiftet. Zmart Optimal steg med +0.87% och har stigit med 1.24% sedan årsskiftet. Zmart Maximal steg med +1.16% under månaden och har stigit med 1.54% sedan årsskiftet. Fonderna var under april normalviktade i aktieexponering jämfört med grundportföljernas allokeringsvikter.

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

Tom 2014-04-30	NAV-kurs	Sedan start	I år (YTD)
Zmart Balanserad	102.54	2.54%	1.12%
Zmart Optimal	103.22	3.22%	1.24%
Zmart Maximal	104.20	4.20%	1.54%

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