

MARKNADSKOMMENTAR maj 2017

April blev en stark börsmånad och fokus har varit på presidentvalet i Frankrike samt börsbolagens kvartalsrapporter.

Marknadsutveckling

Återigen så har det varit stort fokus på det politiska området och den här gången har det gällt presidentvalet i Frankrike. Utfallet av den första valomgången i slutet av april tolkades av politiska bedömare som om vänsterliberale Emmanuel Macron kommer att bli Frankrikes nästa president. Marknaden tog till sig beskedet positivt och aktiebörserna steg och Euron stärktes. Under månaden ökade det amerikanska S&P 500 indexet med +0,9 %, samtidigt som det mer koncentrerade europeiska indexet EuroStoxx 50 steg med +1,7 %. Marknadsräntorna fortsatte att sjunka och den amerikanska 10-årsräntan handlades till 2,28 %.

Det våras för Europa

Vid aktuell rapportperiod så har skillnaden mellan antalet positiva och negativa rapportöverraskningar hos de europeiska bolagen varit den största på sex år. Förväntningarna inför Q1 rapporterna har varit högt ställda, men en stor andel bolag har överträffat analytikernas prognoser med råge. Det positiva är att det inte främst är kostnadsbesparingar som ligger bakom förbättringarna utan stigande omsättning. Andelen bolag som rapporterade högre intäkter än väntat var den högsta sedan det andra kvartalet 2015. Uppgången var dessutom bred - då 22 av 26 sektorer redovisade högre vinster än väntat. De sektorer som

slog både vinst- och intäktsförväntningarna var bland annat bank och fordon. Trots positiva tongångar och signaler om konjunkturförbättring i Europa, så bibehåller den svenska Riksbanken sin expansiva penningpolitik och meddela nyligen att man utökar köpen av obligationer för att fortsätta stimulera den svenska ekonomin. De första höjningarna av styrränta beräknas att ske först i mitten av 2018.

Fondernas utveckling t.o.m. 2017-04-30

Fondernas avkastning fortsatte att utvecklas positivt. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, ökade avkastningen under månaden med +1,73 %. Zmart Alfa har sedan årsskiftet stigit med +1,04 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +3,97 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +5,36 %. Fonden Zmart Beta - som är fonden med störst exponering mot aktierelaterade instrument och utländska valutor, har sedan årsskiftet ökat med +4,00 %. (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. 2017-04-30	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2016	2015	2014
Zmart Alfa A	113.76	13.76%	1.04%	8.88%	3.41%	-
Zmart Balanserad	123.82	23.82%	3.97%	5.74%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	151.50	51.50%	4.00%	14.02%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	133.58	33.58%	5.36%	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 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