

MARKNADSKOMMENTAR mars 2015

Februari var en mycket stark börs månad med kraftigt stigande börsindex i spåren av positiv makrostatistik och stimulanser från världens centralbanker. För att försöka få fart på inflationen sänkte Riksbanken styrräntan till historisk låga - 0,10 procent.

Finansmarknaderna

Under februari fortsatte den positiva utvecklingen på världens börser. Framför allt är det de europeiska börsindexen som har haft en mycket god utveckling och stigit kraftigt. Många internationella portfölj- och fondförvaltare har valt att öka vikten av europeiska aktierelaterade tillgångar i spåren av ECBs expansiva penningpolitik samtidigt som flera signaler visar att den underliggande ekonomin i Eurozonen kan ha börjat att återhämta sig - i form av förbättrad statistik från både tillverkningsindustrin såväl som konsumentförtroende. Oron för att krisen i Grekland skall eskalera och påverka de finansiella marknaderna negativt har för stunden lagt sig. I Asien har det kommit signaler från Kina som visar att den inhemska industrin tappar fart och att exporten krymper, vilket fick den kinesiska centralbanken att sänka styrräntan.

Historisk sänkning av Riksbanken

För att försöka få fart på inflationen sänkte Riksbanken styrräntan i februari till historisk låga - 0,10 %. Sverige har för första gången infört en negativ styrränta och Riksbanken aviserade samtidigt att man lanserar ett program för köp av statsobligationer för 10 miljarder kronor - detta för att ytterligare sätta press på marknadsräntorna. Syftet med negativ styrränta är att inflationen skall stiga till 2 %. Samtidigt som Riksbanken sänkte räntan till rekordlåga nivåer

meddelades att fler räntesänkningar och åtgärder kan bli aktuella längre fram om det skulle bli nödvändigt. Den svenska kronan har fortsatt att försvagas mot både EUR och USD vilket gynnar de svenska exportbolagen. Det innebär samtidigt att importerade varor blir dyrare i svenska kronor räknat och inflationen ökar således. Zmart fonderna har gynnats av den svagare kronan i form av stigande börskurser för de svenska aktieinnehavaren i OMXS30 samtidigt som fondernas utländska placeringar ökar i värde då den dagliga NAV/fondförmögenhetsberäkningen sker i SEK.

Fondernas utveckling

Fonderna fortsätter att utvecklas starkt och steg under februari månad. Zmart Balanserad har sedan årsskiftet t.o.m. den 28 februari stigit med +5,50 % samtidigt har Zmart Optimal ökat med +7,62 % och Zmart Maximal - som är den fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har under samma period stigit med +10,37 %. Zmart Balanserad och Zmart Optimal har haft en liten övervikt i aktierelaterade tillgångar under årets första månader. Risknivåerna i fonderna har hållits på en normal och balanserad nivå under perioden. I samband med att aktiekurserna har stigit kraftigt under de senaste månaderna så har förvaltningen framöver en neutral till försiktig syn på tillgångsslaget aktier.

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

T.o.m. 2015-02-28	NAV-kurs	Sedan start*	I år (YTD)	2014
Zmart Balanserad	117.30	17.30%	5.50%	9.64%
Zmart Optimal	123.80	23.80%	7.62%	12.82%
Zmart Maximal	134.78	34.78%	10.37%	19.00%

*Zmart fondernas startdatum är den 24 oktober, 2013.

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