

MARKNADSKOMMENTAR mars 2017

Det har varit starka flöden in i den amerikanska aktiemarknaden under månaden och New York-börserna har satt nya all-time-highs.

Marknadsutveckling

Börserna har fortsatt att utvecklas mycket starkt i spåren av Trump's löften om stora skattesänkningar och expansiva åtgärder för att öka den ekonomiska tillväxten. Förhoppningar om stora investeringar i infrastruktur skapar en förväntning om ökad efterfrågan hos företag verksamma inom bygg,- och råvarusektorerna. Även inhemska bolag bör gynnas av en mer protektionistisk politik och en minskad konkurrens från utländska aktörer, samtidigt som avregleringar kan ge stöd åt bolag inom bank,- och finanssektorn. Det har varit mycket starka flöden in i den amerikanska aktiemarknaden under månaden, främst via ETFer (sk börshandlade fonder) och börserna i USA har satt nya all-time-high noteringar. Skeptiker menar dock att man nu bör vara lite försiktig då det kan vara svårt för Trump-administrationen att politiskt genomföra alla förslag och löften om lättnader som lagts fram, samtidigt som den amerikanska statsskulden inte tillåter en alltför expansiv politik.

Svensk ekonomi

Från rapportperioden som varit, kan vi konstatera att bolagen överlag har levererat starka rapporter och givit en relativ ljus guidance för resterande del av året. Den fortsatt expansiva räntepolitiken som Riksbanken bedriver stärker export,- och verkstadsbolagen samtidigt som flera sektorer i den inhemska ekonomin går på

högarv. Svenskt näringsliv ger en fortsatt positiv bild i sin senaste rapport, men meddelar samtidigt att Sveriges ekonomi står inför nya utmaningar med en bestående låg inflation, svag tillväxt i omvärlden och förändrad demografi samt tilltagande strukturella problem på arbetsmarknaden.

Fondernas utveckling t.o.m. 2017-02-28

Fonden Zmart Beta hade en bra månad avkastningsmässigt och steg med +3,16 % i februari. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, ökade avkastningen under månaden med +0,55 %.

Zmart Alfa har sedan årsskiftet stigit med +1,25 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +2,33 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +3,17 %. Fonden Zmart Beta - som är fonden med störst exponering mot aktierelaterade instrument och utländska valutor, har sedan årsskiftet ökat med +3,05 %. (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. 2017-02-28	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2016	2015	2014
Zmart Alfa A	114.00	14.00%	1.25%	8.88%	3.41%	-
Zmart Balanserad	121.86	21.86%	2.33%	5.74%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	150.13	50.13%	3.05%	14.02%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	130.80	30.80%	3.17%	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