

MARKNADSKOMMENTAR november 2015

Utvecklingen på aktiemarknaden var mycket stark under oktober månad. Investerar börjar förbereda sig för en kommande amerikansk räntehöjning och svensk ekonomi fortsätter att visa på en högre tillväxt än normalt.

Marknadsutveckling

Aktiemarknaderna visade styrka under hela oktober månad. Globala aktieindex steg kraftigt och har tagit igen en stor del av fallet från september, då portföljförvaltare runt om i världens oroades för en global konjunkturedgång. Indikationer om ökade stimulanser från den Europeiska centralbanken samt avtagande oro kring utvecklingen i Kina bidrog till borsuppgången. Många aktörer positionerar sig för en stark avslutning på året, då flöden brukar drivas av återköpsprogram av aktier.

Kommande räntehöjning i USA?

Den amerikanska centralbanken (FED) lämnade som förväntat styrräntan oförändrad vid det senaste policymötet i oktober. Då amerikansk ekonomi visar blandade signaler och styrka över konjunkturen, är det ett svårbedömt läge om när en första räntehöjning kan komma att ske. Många bedömare tror att FED ev påbörjar en åtstramning av penningpolitiken vid räntemötet i mitten av december. En högre styrränta i USA leder bl a till att den amerikanska dollarn stärks, vilket i sin tur sänker de amerikanska exportbolagens konkurrenskraft på världsmarknaden.

Svensk konjunkturbarometer

Konjunkturinstitutets barometerindikator för svensk ekonomi steg för fjärde månaden i rad och fortsätter att

visa på en starkare tillväxt än normalt i svensk ekonomi. Företagen är mer positiva om storleken på orderstockarna och är även mer optimistiska om produktionsutvecklingen de närmaste tre månaderna. Dock fortsätter hushållen att signalera en viss pessimism. Den svenska kronan har försvagats kraftigt mot den amerikanska dollarn efter att Riksbanken meddelat att man utökar obligationsköpen i marknaden samt efter signaler om att en räntehöjning i USA kan bli aktuell redan i december.

Fondernas utveckling

Merparten av Zmart-fonderna utvecklades mycket starkt under oktober månad. Fonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, har sedan starten i mars minskat med -1,36%. Zmart Balanserad har sedan årsskiftet t.o.m. den 31 oktober stigit med +3,53% samtidigt har Zmart Optimal ökat med +5,36% och Zmart Maximal - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har sedan årsskiftet stigit med +7,66%. Risknivåerna i fonderna har hållits på en normal och balanserad nivå under perioden.

Mer information om den nya fonden "Zmart Alfa" finns på hemsidan. Fonden är öppen för privat fondsparade och teckning kan ske dagligen.

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

T.o.m. 2015-10-31	NAV-kurs	Sedan start*	1 år (YTD)	2014
Zmart Alfa klass A	98.64	-1.36%	-1.36%	-
Zmart Balanserad	115.11	15.11%	3.53%	9.64%
Zmart Optimal	121.19	21.19%	5.36%	12.82%
Zmart Maximal	131.48	31.48%	7.66%	19.00%

*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 inkluderar dess styrelse, ledning och personal, fränsäger 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