

MARKNADSKOMMENTAR november 2016

Fokus i marknaden har varit det stundande presidentvalet i USA och bolagens resultatrapporter för det tredje kvartalet, som överlag överraskade på den positiva sidan.

Marknadsutveckling

Världsindeks för globala aktier (MSCI AC World) sjönk med 0,61 % under oktober och är hittills i år +2,34 %. Marknaderna har ett stort fokus på det kommande presidentvalet i USA. Oavsett utfall så kommer det troligtvis leda till viss marknadsrörelse när investerare kommer att ompositionera sina portföljer. Företagsrapporterna för det tredje kvartalet har överlag överraskat positivt, vilket kan ge stöd för nedsidan. Vad det gäller makroutsikterna så har det presenterats blandad data under månaden, men mönstret är att återhämtningen av den globala världskonjunkturen succesivt fortsätter att stärkas. Det har varit små rörelser på räntemarknaden och oljepriset har backat något. Om inget oförväntat händer så förväntas den amerikanska centralbanken att höja räntan i december.

Svensk ekonomi

Förtroendet för den svenska konjunkturen ökar bland hushåll och småföretagare. Tillväxten stärks och arbetslösheten minskar, mycket pga den expansiva penningpolitik som Riksbanken bedriver med minusräntor. Inflationssuppgången är dock fortsatt svag och Riksbanken indikerar att sannolikheten för ytterligare stimulanser har ökat. Detta påverkar den svenska kronan, vilken handlas på mycket låga nivåer jämfört med både EUR och USD. Vinnarna på kronförsvagningen är självklart exportberoende bolag som t.ex svensk verkstadsindustri, samtidigt som det blir tuffare för de företag som importerar varor till Sverige.

Fondernas utveckling tom 2016-10-31

Den nya förvaltningsstrategin "Zmart Beta" hade en stark månad och steg med +2,65 % i oktober. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, backade under månaden med -0,11 %. Fonderna gör inga större förändringar inför besked om det amerikanska presidentvalet. Zmart Beta har en relativt stor exponering mot den amerikanska dollarna och förvaltningen har därför under oktober valt att valutasäkra delar av exponeringen.

Zmart Alfa har sedan årsskiftet stigit med +8,34 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +4,53 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +5,33 % och Zmart Beta (tidigare Maximal*) - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har sedan årsskiftet ökat +7,44 %. (Se tabell nedan).

Mer information om hedgefonden "Zmart Alfa" finns på hemsidan. Fonden är en absolutavkastande aktiefond och är öppen för privat fondsparade och teckning kan ske dagligen.

* **Nyhet:** Fonden Zmart Maximal har per den 15 augusti bytt namn till "Zmart Beta". Samtidigt har förvaltningen implementerat en ny förvaltningsstrategi för Zmart Beta. Mer information finns att läsa på hemsidan.

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

T.o.m. 2016-10-31	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2015	2014
Zmart Alfa A	112.03	12.03%	8.34%	3.41%	-
Zmart Balanserad	117.73	17.73%	4.53%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	137.28	37.28%	7.44%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	124.50	24.50%	5.33%	2.76%	12.82%

*Startdatum för fonderna Zmart Balanserad, Zmart Beta A och Zmart Optimal 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, 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