

MARKNADSKOMMENTAR november 2017

Överlag har bolagen presenterat positiva rapporter och aktiemarknaderna fortsätter att stiga. Ökad oro för att en svalare bostadsmarknad skall påverka den svenska ekonomin negativt.

Marknadsutveckling

Merparten av bolagens Q3-rapporter har nu presenterats. Trots mycket höga förväntningar på rapporterna för det tredje kvartalet så lyckades bolagen överlag att nu upp eller t.o.m överträffa marknadens förväntningar. Utfallet från rapporterna har lett till fortsatt stigande aktiekurser och rekordlåg volatilitet. Stockholmsbörsen steg under oktober med ca +2 %.

Svalare bostadsmarknad

Flera branschaktörer och mäklarfirmor har på senare tid kommit med rapporter om att bostadsmarknaden håller på att kylas av. Specifikt gäller detta Stockholmsområdet, men utvecklingen i huvudstaden brukar även påverka resten av landet. Utbudet av bostadsrätter har generellt ökat kraftigt från tidigare år, vilket fått till följd till att det tar längre tid att få sålt sin lägenhet och i många fall tvingas säljarna att gå ned i pris. Flera bedömare menar att prisnivån i Stockholm redan har backat med ca 10-15 % sedan toppen i våras. Risken med en större prisnedgång på bostadsmarknaden är att det smittar av sig till andra delar av ekonomin, då folk drar i handbromsen och minskar på konsumtion, resor och planerade köp av kapitalvaror. Men de flesta bedömare tror ej på något större prisfall, utan pekar istället på att den kraftiga uppgången vi haft under flera år nu bromsar in och att detta snarare är ett sunt tecken.

Fondernas utveckling t.o.m. 2017-10-31

Utvecklingen har varit lite blandad för fonderna senaste månaden. Hedgefonden Zmart Alfa har påverkats negativt av innehaven i amerikanska detaljhandelskedjan Wal-Mart, byggvaruhuset Byggmax, det finska mediebolaget Sanoma och den svenska logistik- och förpackningskoncernen Elanders. Övriga fonder fortsatte att stiga i linje med marknaderna. Dollar har stärkts mot den svenska kronan, vilket har lett till att aktiefonden Zmart Beta har återhämtat en del av tidigare negativ valutapåverkan. Zmart Alfa sjönk med -1,21 % i oktober och har sedan årsskiftet stigit med totalt +1,21 %. Strategifonden Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +7,46 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +10,21 %. Fonden Zmart Beta, vilken är den fond som har störst exponering mot aktierelaterade instrument och utländska valutor, har sedan årsskiftet ökat med +4,63 %. (Se aktuell NAV-kurs för resp fond i tabellen nedan).

Övrigt

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

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

T.o.m. 2017-10-31	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2016	2015	2014
Zmart Alfa A	113.95	13.95%	1.21%	8.88%	3.41%	-
Zmart Balanserad	127.97	27.97%	7.46%	5.74%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	152.42	52.42%	4.63%	14.02%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	139.73	39.73%	10.21%	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 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, Birger Jarlsgatan 2, 114 34
Stockholm

TELEFON

08-511 611 40

WEBBSIDA

www.zmarticfonder.se