

MARKNADSKOMMENTAR oktober 2016

Börserna steg svagt under den gångna månaden och stort fokus ligger på det amerikanska presidentvalet. Trots en stark konjunktur så avvaktar Riksbanken med att höja styrräntan.

Marknadsutveckling

Aktiemarknaderna steg svagt i september och den svenska börserna stack ut på uppsidan. Ett stort fokus i marknaden ligger nu på det kommande presidentvalet i USA. Det står klart att demokraternas Hillary Clinton leder mätningarna med en viss marginal, men flertalet insatta bedömare menar på att det är för tidigt att räkna ut republikanernas Donald Trump. Om Trump skulle vinna valet, så kommer osäkerheten på de finansiella marknaderna att öka och det finns marknadsanalytiker som menar på att vid en Trump-seger så kommer börserna rasa med -10 %. Samtidigt finns det andra bedömare som tror att om Donald Trump vinner valet så kommer vi få se ett kortsiktigt rally på börserna, pga av nya finansiella stimulanser. Inom kort kommer bolagen snart med sina kvartalsrapporter för det tredje kvartalet och som förhoppningsvis skall ge oss en guidning om vart konjunkturen är på väg.

Svensk ekonomi

Trots att Sverige, enl Konjunkturinstitutet (KI), har gått in i en högkonjunktur så signalerar Riksbanken att en räntehöjning dröjer. Under det senaste räntemötet i september så lämnades styrräntan oförändrad på -0,50 % och man meddelar att en första räntehöjning tidigast kommer att påbörjas hösten 2017. Riksbanken är fokuserad på att inflationstakten skall närma sig

målet på +2,0 % och de bedömer att man fortsatt behöver bedriva en expansiv penningpolitik för att parera den osäkra utvecklingen i omvärlden. Övriga faktorer som Riksbanken försöker att analysera är bl a utvecklingen av Brexit och dess påverkan på den europeiska tillväxten och sysselsättningen.

Fondernas utveckling tom 2016-09-30

Avkastningen för fonderna steg i september. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, steg under månaden med +1,37 %. Zmart Alfa har sedan årsskiftet stigit med +8,45 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +3,90 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +4,81 % och Zmart Beta (tidigare Maximal) - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har sedan årsskiftet ökat +4,67 %. (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.

Nyheter: 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. 2016-09-30	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2015	2014
Zmart Alfa A	112.15	12.15%	8.45%	3.41%	-
Zmart Balanserad	117.02	17.02%	3.90%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	133.74	33.74%	4.67%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	123.89	23.89%	4.81%	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