

## MARKNADSKOMMENTAR oktober 2017

### Mycket stark marknadsutveckling och nya all-time-highs på börserna

#### Marknadsutveckling

September bröt det traditionella säsongsmönstret och visade sig istället vara en mycket stark månad för de flesta av världens aktiebörser. Marknaderna har skakat av sig allt från politisk osäkerhet i USA och Europa till vapenskrimmel borta i Nordkorea. Den underliggande styrkan i marknaden är imponerande, men samtidigt så börjar värderingsnivåerna klättra allt högre och högre. Det gäller nu att bolagens kvartalsrapporter för det tredje kvartalet lever upp till de högt ställda förväntningarna. De flesta breda aktieindex i Europa och USA noterade nya all-time-highs i slutet av månaden.

#### Zmart Beta

Aktiefonden Zmart Beta hade en mycket stark utveckling under september och steg med +6,25 %. Avkastningen för Zmart Beta styrs generellt av tre komponenter; den breda marknadsutvecklingen (med fokus på USA), den amerikanska dollarn (-10,5 % i år) och fondens förvaltningsprocess med fokus på värdestrategi. Fonden har under de senaste månaderna påverkats negativt av den svaga amerikanska dollarn. Nästan alla svenskregistrerade fonder med utländska innehav och med basvaluta i SEK låter valutaexponeringen flyta och arbetar inte med att valutasäkra innehaven systematiskt. Under

vissa perioder kommer valutarörelserna ge en positiv påverkan på avkastningen, andra perioder blir det istället ett negativt bidrag. Förvaltningen valde att valutaskyddade delar av den amerikanska portföljen i Zmart Beta under det första halvåret i år, vilket haft en positiv påverkan i fonden.

#### Fondernas utveckling t.o.m. 2017-09-30

Avkastningen för hedgefonden Zmart Alfa var i stort sett oförändrad under månaden, samtidigt som övriga fonder hade en stark utveckling.

Zmart Alfa sjönk med -0,03 % i september och har sedan årsskiftet stigit med +2,44 %. Strategifonden Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +5,53 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +7,57 %. Fonden Zmart Beta, vilken är den fond som har störst exponering mot aktierelaterade instrument och utländska valutor, har sedan årsskiftet ökat med +0,86 %. (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 fondsparade och teckning kan ske dagligen.

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

T.o.m. 2017-09-30	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2016	2015	2014
<b>Zmart Alfa A</b>	115.34	15.34%	2.44%	8.88%	3.41%	-
<b>Zmart Balanserad</b>	125.68	25.68%	5.53%	5.74%	1.30%	9.64%
<b>Zmart Beta A</b>	146.94	46.94%	0.86%	14.02%	4.63%	19.00%
<b>Zmart Optimal</b>	136.38	36.38%	7.57%	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](http://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, Birger Jarlsgatan 2, 114 34  
Stockholm

TELEFON

08-511 611 40

WEBBSIDA

[www.zmarticfonder.se](http://www.zmarticfonder.se)