

MARKNADSKOMMENTAR september 2017

Oron för ett krig i Nordkorea har ökat, samtidigt som de ekonomiska utsikterna för Europa ser bättre ut än på länge.

Marknadsutveckling

Nervositeten på marknaderna har ökat under sommaren. Under enskilda dagar har aktiemarknaderna backat kraftigt efter en ökad hotbild och hårda uttalanden från Nordkoreas ledare Kim Jong-Un samtidigt som USAs president Trump besvarat hoten med en kraftfull retorik. En mindre väpnad konflikt skulle i förlängningen få en liten påverkan på den globala ekonomiska utvecklingen, medan ett större krig på Koreahalvön troligtvis skulle utlösa kraftiga börsfall och riskera en större global lågkonjunktur. Under slutet av augusti kom statistik som visade på att den amerikanska ekonomin växer starkare än väntat och att ekonomin troligtvis fortsätter att växa i hyfsad takt kommande kvartal. Det fick investerare att snabbt placera pengar vid "sidlinjen", in i aktier igen. Börskurserna i USA steg mot nya rekordnivåer i slutet av månaden och den amerikanska dollarn stärktes något. Stockholmsbörsen har backat under sommaren, delvis på grund av en starkare krona (negativt för exportbolagen) men även på grund av något sämre utsikter i bolagens kvartalsrapporter.

Europeisk optimism

Trots pågående Brexit-förhandlingar så har Euron stärkts kraftigt mot de flesta ledande valutor. Det politiska läget har stabiliserats i Europa efter att Macron blev vald till ny president i Frankrike tidigare i

våras och utsikterna för den ekonomiska tillväxten ser ut att förbättras. Euron har under året stärkts med +13% mot den amerikanska dollarn och arbetslösheten i Euro-området är den lägsta sedan 2009.

Fondernas utveckling t.o.m. 2017-08-31

Fonderna hade återigen en blandad utveckling under månaden. Hedgefonden Zmart Alfa steg svagt, strategifonderna Zmart Balanserad och Zmart Optimal backade och aktiefonden Zmart Beta sjönk något. Hedgefonden Zmart Alfa steg med +0,29 % under månaden. Zmart Alfa A har sedan årsskiftet stigit med +2,48 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +3,52 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +4,84 %. Fonden Zmart Beta - som är fonden med störst exponering mot aktierelaterade instrument och utländska valutor, har sedan årsskiftet backat med -5,07 % vilket till stor del beror på att dollarn sjunkit med ca -13 % under året. (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. 2017-08-31	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2016	2015	2014
Zmart Alfa A	115.38	15.38%	2.48%	8.88%	3.41%	-
Zmart Balanserad	123.28	23.28%	3.52%	5.74%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	138.29	38.29%	-5.07%	14.02%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	132.92	32.92%	4.84%	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, 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