

MARKNADSKOMMENTAR september 2016

Låg volatilitet och fortsatt positivt sentiment på världens finansmarknader. Den svenska finanspolitiken behöver stramas åt, då Sverige nu går in i en högkonjunktur.

Marknadsutveckling

Marknaderna steg överlag i augusti och Stockholmsbörsen piggnade till ordentligt på slutet. Osäkerheten mätt i form av volatilitet (avkastningsavvikelse jämfört med normalfallet) befinner sig nu på rekordlåga nivåer. Den låga volatiliteten beror främst på det kontinuerliga flödet av kapital in på börserna och en för stunden minskad oro för den globala ekonomiska utvecklingen. Vi går nu in i höstmånaderna som historiskt har medfört stora slag och ökad volatilitet på finansmarknaderna. Hösten 2016 kommer att präglas en hel del om vad som händer i presidentvalet i USA. Samtidigt så har den amerikanska centralbanken (FED) signalerat att de önskar att strama åt penningpolitiken genom att bl a fortsätta att höja styrräntan. Men många bedömare tror inte att FED kommer att meddela någon höjning av räntan innan presidentvalet i november. Dessutom har den ekonomiska makrostatistiken den senaste tiden kommit in svagare än förväntat. Senast FED höjde räntan var i december förra året.

Svensk ekonomi

Samtidigt som världens investerare försöker att tolka signalerna från den amerikanska centralbanken – så meddelar Konjunkturinstitutet (KI) i sin senaste rapport att svensk finanspolitik behöver stramas åt. KI menar att svensk ekonomi går in i en högkonjunktur. Investeringarna är på högre nivåer och sysselsättningen har utvecklats starkt under den

senaste tiden med minskad arbetslöshet som följd. Den starka konjunkturutvecklingen har också varit positiv för statens finanser. BNP i Sverige beräknas uppgå till +3% i år. Tillväxten drivs främst av ökad konsumtion och investeringar. Ett bekymmer för den ekonomiska utvecklingen är att många företag har brist på arbetskraft samtidigt som arbetslösheten för vissa grupper är hög.

Fondernas utveckling tom 2016-08-31

Avkastningen för fonderna steg i augusti. Hedgefonden Zmart Alfa, med fokus på absolutavkastning, steg under månaden med hela +1,33 %. Zmart Alfa har sedan årsskiftet stigit med +6,98 %. Zmart Balanserad har sedan årets början ökat med +3,35 % och Zmart Optimal har samtidigt stigit med +4,08 % och Zmart Beta (tidigare Maximal) - som är fonden med störst exponeringen mot aktierelaterade instrument har sedan årsskiftet ökat +4,18 %. (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. 2016-08-31	NAV-kurs	Sedan start*	i år	2015	2014
Zmart Alfa A	110.63	10.63%	6.98%	3.41%	-
Zmart Balanserad	116.40	16.40%	3.35%	1.30%	9.64%
Zmart Beta A	133.11	33.11%	4.18%	4.63%	19.00%
Zmart Optimal	123.02	23.02%	4.08%	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