

Årsberättelse för

Zmart Optimal

515602-6493

Perioden

2015-01-01 - 2015-12-31

Handwritten notes:
mb &
Ma ✓
on ✓

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Zmartic Fonder AB, 556899-7349, får härmed avge årsberättelse för perioden 2015-01-01 - 2015-12-31 avseende Zmart Optimal, 515602-6493.

Allmänt om verksamheten

Fonden är en global fondandelsfond som placerar en betydande andel i andra värdepappersfonder och ETFer (s.k. börshandlade fonder). Fondens mål är att uppnå högsta möjliga värdetillväxt med hänsyn till fondens risknivå. Ansvarig förvaltare har möjlighet att välja att öka eller minska andelen aktierelaterade placeringar till förmån för ränterelaterade placeringar. Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Allokering mellan tillgångsslagen varierar över tiden beroende på förvaltarens bedömning av den framtida utvecklingen på de finansiella marknaderna. Fondens utgångsläge är en optimerad portfölj med fördelningen 70 % aktierelaterade instrument och 30 % ränterelaterade instrument. Fondens långsiktiga exponering är att placera mot aktierelaterade instrument i spannet 60-80 %. Fondens exponering mot aktierelaterade instrument kan maximalt uppgå till 90 %.

Derivatinstrument och riskbedömning

Derivatinstrument inkl OTC-derivat får användas som ett led i fondens placeringsinriktning och i syfte att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar. Fonden har under perioden använt sig av aktieindexterminer på MSCI World Index för att effektivisera förvaltningen. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument, vilken innebär att derivatpositioner tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fondens utveckling

Fondens värde ökade under perioden med +2,76 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 285,3 MSEK per den 2015-12-31. Fonden saknar jämförelseindex.

Kommentarer till resultatet och väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Fonden har som investeringsstrategi att på lång sikt skapa värde genom att allokera mellan olika aktie- och räntebärande instrument på de globala marknaderna. Den strategiska strukturen består av innehav i olika underliggande ETFer (s.k. börshandlade fonder) där fondens tillgångar exponerats mot olika regionsindex. Den största aktieexponeringen i fonden under perioden består av innehav i det globala MSCI World-index. Övriga regionsindex som fonden har haft exponering mot är OMXS30-index (Sverige), det amerikanska S&P 500-index, EuroStoxx 50 (Europa) samt mot MSCI Emerging Markets (tillväxtmarknader). Under april månad sålde fonden samtliga innehav mot svensk aktiemarknad och ökade istället exponeringen mot globala aktier i motsvarande grad. Exponeringen mot obligationer och räntebärande tillgångar har under perioden främst skett via placeringar i andra fonder och ETFer, vilka innehar underliggande innehav av svenska och europeiska stats- och företagsobligationer med en genomsnittlig löptid på ca 1-3 år. Fonden har i slutet av året ökat graden av fysiska innehav, främst vad gäller svenska företagsobligationer. Allokering mellan och inom tillgångsslagen aktier/räntor varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge och förvaltningens bedömning. Allokeringen mot aktierelaterade instrument i fonden har under perioden legat på ca 70 %, dvs neutral aktieexponering och risk jämfört med grundportföljens allokeringsvikter. Då inga valutasäkringar har använts under perioden så har fonden påverkats positivt av den kronförsvagning (SEK) som skett under året. Förvaltningen har succesivt under perioden tagit ned valutaexponeringen i fonden. Inga väsentliga händelser har förekommit under de första månaderna 2016.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktierelaterade tillgångar som generellt kännetecknas av högre risk och som under perioder kan ha relativt hög volatilitet. Då förvaltningen beslutat att inte systematiskt valutasäkra utländska innehav, så har fonden en relativt stor exponering och risk mot utländska valutor (främst EUR och USD), samtidigt som fondens dagliga förmögenhetsberäkning (NAV) sker i svenska kronor (SEK).

Övriga upplysningar

Fonden förvaltas av Zmartic Fonder AB. Ansvarig förvaltare av fonden är Anders Lekholm.

Ekonomisk översikt

| | Fond- förmögenhet, kr | Andels- värde | Antal andelar | Utdelning per andel, kr | Total - avkastning, % | Jämförelse- index, % |
|------------|--------------------------|------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2015-12-31 | 285 256 708 | 118,20 | 2 413 326,44 | - | 2,76 | - |
| 2014-12-31 | 333 863 561 | 115,03 | 2 902 514,82 | - | 12,82 | - |
| 2013-12-31 | 39 732 960 | 101,96 | 389 672,95 | - | 1,96 1) | - |

Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

1) Sedan start 2013-10-24

2015-12-31

Risk & avkastningsmått

| | |
|---|------|
| Totalrisk % 1) | 9,35 |
| Totalrisk för jämförelseindex % 2) | ** |
| Aktiv risk mån % 3) | ** |
| Duration 4) | 0,20 |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren % | 7,67 |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren % | 7,95 |

**Fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

| | |
|-----------------------------------|---------|
| Förvaltningsavgift, fast % | 2,25 |
| Förvaltningsavgift, rörligt % | 0 |
| Transaktionskostnader kr | 188 039 |
| Transaktionskostnader % | 0,05 |
| Uppgift om Årlig avgift% | 2,45 |
| Insättnings- och uttagsavgifter % | Ingen |

Omsättning

| | |
|---|-------|
| Omsättningshastighet ggr | 1,18 |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag | Ingen |

Sparandets kostnader

| | |
|---|--------|
| Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr | 246,22 |
| Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr | 14,72 |

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

| | |
|--------------------------|-------|
| Högsta hävstång % | 50,33 |
| Lägsta hävstång % | 0 |
| Genomsnittlig hävstång % | 39,25 |

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

pro &
Ma ✓
am

Resultaträkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2015-01-01- 2015-12-31</i> | <i>2014-01-01- 2014-12-31</i> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | -185 500 | 0 |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | | -1 120 621 | 0 |
| Värdeförändring på fondandelar | | 20 079 123 | 33 353 720 |
| Övriga intäkter | | 3 | 11 |
| Ränteintäkter | | 18 259 | 8 601 |
| Utdelningar | | 1 425 002 | 1 401 128 |
| Valutakursvinster och-förluster netto | | -496 514 | -604 826 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | 19 719 752 | 34 158 634 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | | -7 875 251 | -4 712 274 |
| Ersättning till förvaringsinstitut | | -50 167 | -145 833 |
| Räntekostnader | | -17 223 | -318 |
| Övriga kostnader | | -188 233 | -150 524 |
| Summa kostnader | | -8 130 874 | -5 008 949 |
| Årets resultat | | 11 588 879 | 29 149 685 |

ms
Ma
BJ

Balansräkning

| Belopp i kr | Not | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 53 115 910 | 0 |
| Fondandelar | | 189 300 239 | 327 762 887 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 | 242 416 149 | 327 762 887 |
| | | | |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 43 808 318 | 7 757 176 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 258 546 | 0 |
| Övriga tillgångar | | 3 395 | 0 |
| Summa tillgångar | | 286 486 408 | 335 520 063 |
| | | | |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 538 146 | 710 624 |
| Övriga skulder | 2 | 691 554 | 945 878 |
| Summa skulder | | 1 229 700 | 1 656 502 |
| | | | |
| Fondförmögenhet | 1,3 | 285 256 708 | 333 863 561 |

Poster inom linjen

| | | | |
|---|--|------------|------|
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument | | 25 652 437 | Inga |
| Andel i nettoförmögenhet % | | 8,99 | |

MS
MG
AB

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Handwritten notes in blue ink, including the number 125 and a signature.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2015-12-31 innehades följande finansiella instrument.

| Värdepapper | Antal | Marknadsvärde | Andel % |
|---|--------------|--------------------|--------------|
| Bransch | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | | |
| Kategori 1 | | | |
| ELEKTA FRN 200326 | 10 000 000 | 9 872 300 | 3,46 |
| KLÖVERN FRN 180304 | 5 000 000 | 4 931 100 | 1,73 |
| SCANIA 0,875% 181203 | 12 000 000 | 11 856 960 | 4,16 |
| SWEDISH 4,25% 180919 | 5 000 000 | 5 430 950 | 1,90 |
| TELENOR FRN 190319 | 10 000 000 | 9 935 400 | 3,48 |
| VASAKRO OBL 180823 | 10 000 000 | 11 089 200 | 3,89 |
| Fixed Income | | 53 115 910 | 18,62 |
| Summa Kategori 1 | | 53 115 910 | 18,62 |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 53 115 910 | 18,62 |
| Övriga derivatinstrument | | | |
| Kategori 2 | | | |
| MSCI WORLD INDEX FUT, USA, USD | 353 | 0 | 0,00 |
| Index Futures | | 0 | 0,00 |
| Summa Kategori 2 | | 0 | 0,00 |
| Summa Övriga derivatinstrument | | 0 | 0,00 |
| Fondandelar | | | |
| Kategori 2 | | | |
| ISHARES EUR GOV BOND, Irland, EUR | 7 286 | 9 628 031 | 3,38 |
| ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR | 7 163 | 6 753 651 | 2,37 |
| Mutual Fund Fixed Income | | 16 381 683 | 5,74 |
| DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR | 32 557 | 10 317 266 | 3,62 |
| HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD | 124 428 | 21 846 633 | 7,66 |
| ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT, Irland, USD | 67 601 | 23 565 647 | 8,26 |
| LYXOR ESTXX 50 ETF, Frankrike, EUR | 16 818 | 5 008 389 | 1,76 |
| LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR | 14 358 | 2 102 141 | 0,74 |
| LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR | 97 591 | 6 866 575 | 2,41 |
| LYXOR MSC WORLD ETF, Frankrike, EUR | 2 524 | 3 543 938 | 1,24 |
| Mutual Fund | | 73 250 590 | 25,68 |
| Summa Kategori 2 | | 89 632 272 | 31,42 |
| Kategori 7 | | | |
| AMF RÄNTEFOND KORT | 19 341,32 | 2 172 610 | 0,76 |
| NORDEA US HIGH YIELD, Luxemburg | 74,581 | 9 091 | 0,00 |
| SIMPLICITY LIKVIDIT | 404 591,0697 | 44 015 462 | 15,43 |
| SKAGEN KRONA SEK, Norge | 147,8483 | 14 818 | 0,01 |
| SPILTAN RÄNTEFOND SV | 459 796,8855 | 53 455 986 | 18,74 |
| Mutual Fund Fixed Income | | 99 667 967 | 34,94 |
| Summa Kategori 7 | | 99 667 967 | 34,94 |
| Summa Fondandelar | | 189 300 239 | 66,36 |

Handwritten signatures and initials in blue ink.

| | | |
|-------------------------------|-------------|--------|
| Summa värdepapper | 242 416 149 | 84,98 |
| Övriga tillgångar och skulder | 42 840 559 | 15,02 |
| Fondförmögenhet | 285 256 708 | 100,00 |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga skulder

| | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Upplupen kunduttag | 691 554 | 103 792 |
| Ej likviderade köpta värdepapper | 0 | 842 086 |
| Summa | 691 554 | 945 878 |


Not 3 Förändring av fondförmögenhet

| | 2015-01-01- 2015-12-31 | 2014-01-01- 2014-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 333 863 561 | 39 732 960 |
| Andelsutgivning | 56 445 079 | 300 576 756 |
| Andelsinlösen | -116 640 811 | -35 595 840 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 11 588 879 | 29 149 685 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 285 256 708 | 333 863 561 |


Handwritten signature and initials:
Ma
AS

Underskrifter

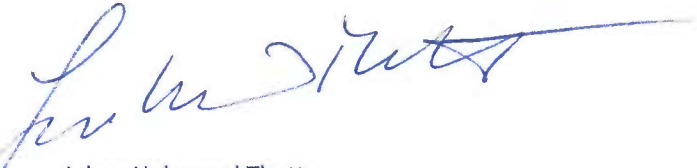
Stockholm den 21/4 2016




Johan Tyrenius
Styrelseordförande



Bernt Olof Magnusson
Styrelseledamot



Johan Holmsved Thott
Verkställande direktör



Magnus Angenfelt
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 22/4 2016.



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Zmart Optimal (org.nr 515602-6493)

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Zmartic Fonder AB, organisationsnummer 556899-7349, utfört en revision av årsberättelsen för Zmart Optimal (org.nr 515602-6493) för år 2015.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Göteborg den 22 april 2016

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor