


Årsberättelse för

# Zmart Maximal

515602-6485

Perioden

**2014-01-01 - 2014-12-31** 

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Zmartic Fonder AB, 556899-7349, får härmed avge årsberättelse för perioden 2014-01-01 - 2014-12-31 avseende Zmart Maximal, 515602-6485.

### 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 fullinvesterad portfölj med aktierelaterade instrument. Fondens långsiktiga exponering är att placera mot aktierelaterade instrument i spannet 80-100 %. Fondens exponering mot aktierelaterade instrument kan som längst uppgå till 60 %.

### 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. Denna möjlighet har inte utnyttjats under perioden. 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 19,00 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 163,1 MSEK per den 2014-12-31. Fonden saknar jämförelseindex.

### Kommentarer till resultatet

Fonden har som investeringsstrategi att på lång sikt skapa värde genom att allokera mellan olika aktieinstrument på de globala marknaderna. Fondens huvudsakliga struktur 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 det globala MSCI World-indexet följt av det svenska OMXS30-indexet samt det amerikanska indexet S&P 500. En mindre del av fondens aktieexponering har under perioden varit allokerat mot det europeiska indexet EuroStoxx 50 samt mot det bredare tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets index. Allokeringen mot aktierelaterade instrument i fonden har under perioden legat på ca 100 %, dvs normalviktad aktieexponering och risk jämfört med grundportföljens allokeringsvikt. Då inga valutahedgar har använts under perioden så har fonden påverkats positivt av den kraftiga försvagning som under året skett av den svenska kronan (SEK).

### Väsentliga risker

Då förvaltningen beslutat att inte systematiskt valutahedga 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. Ingen förändring av förvaltaransvaret har skett under året.



## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2014-12-31	163 117 284	122,12	1 335 708,52	-	19,00	-
2013-12-31	5 894 147	102,62	57 438,089	-	2,62 1)	-

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

1) Sedan start 2013-10-24

2014-12-31

## Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk mån % 3)	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning sedan 2013-10-24 %	**

\*\* Ej aktuell, fonden startat 2013-10-24

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	2,75
Förvaltningsavgift, rörligt %	0
Transaktionskostnader kr	70 522
Transaktionskostnader %	0,04
Uppgift om Årlig avgift%	3,22
Insättnings- och uttagsavgifter %	0

## Omsättning


Omsättningshastighet ggr	0,19
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

## Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	292,16
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	19,02

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. 

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>	<i>2013-10-24- 2013-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		20 812 675	171 083
Övriga intäkter		0	0
Ränteintäkter		3 567	360
Utdelningar		929 658	1 829
Valutakursvinster och-förluster netto		-346 308	-19 340
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>21 399 592</b>	<b>153 932</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2 220 462	-10 464
Räntekostnader		0	-28
Övriga kostnader		-175 624	-6 847
<b>Summa kostnader</b>		<b>-2 396 086</b>	<b>-17 339</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>19 003 506</b>	<b>136 593</b>



## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		160 627 044	5 886 946
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>160 627 044</b>	<b>5 886 946</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		3 519 921	132 459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 977	1 217
Övriga tillgångar		0	170
<b>Summa tillgångar</b>		<b>164 162 942</b>	<b>6 020 792</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		377 999	9 265
Övriga skulder	2	667 659	117 381
<b>Summa skulder</b>		<b>1 045 658</b>	<b>126 646</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>163 117 284</b>	<b>5 894 147</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga 

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

### Allmänna redovisningsprinciper

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av värdepappersfonder 2013:9 och följer Fondbolagens förenings riktlinjer där de är tillämpliga.

### 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.



## Noter

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2014-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 2</b>			
AMUNDI MSCI WR ETF, Frankrike, EUR	12 251	21 972 589	13,47
DB X-TRAC MSCI USD, Luxemburg, USD	68 414	24 071 150	14,76
HSBC MSCI WORLD ETF, Irland, USD	445	60 004	0,04
ISHARES MSCI WORLD, Irland, USD	104 643	29 876 259	18,32
LYXOR MSC WORLD ETF, Frankrike, EUR	19 570	26 081 379	15,99
VANGUARD ALL ETF US, Irland, USD	125	67 796	0,04
VANGUARD FTSE ALL EU, Irland, EUR	7 612	4 115 892	2,52
<b>Globalfond</b>		<b>106 245 069</b>	<b>65,13</b>
AMUNDI ETF MSCI EMM, Frankrike, EUR	81 483	2 450 442	1,50
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	28 159	2 161 161	1,32
<b>Tillväxtmarknadsfond</b>		<b>4 611 603</b>	<b>2,83</b>
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	5 645	939 870	0,58
<b>Östeuropafond</b>		<b>939 870</b>	<b>0,58</b>
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	20 752	6 277 560	3,85
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	110 552	18 144 060	11,12
LYXOR ESTXX 50 ETF, Frankrike, EUR	9 204	2 717 999	1,67
XACT OMXS30	142 049	21 690 882	13,30
<b>Indexfond</b>		<b>48 830 502</b>	<b>29,94</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>160 627 044</b>	<b>98,47</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>160 627 044</b>	<b>98,47</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>160 627 044</b>	<b>98,47</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>2 490 240</b>	<b>1,53</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>163 117 284</b>	<b>100,00</b>

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**

	2014-12-31	2013-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	555 284 112 375	117 381 0
<b>Summa</b>	<b>667 659</b>	<b>117 381</b>


**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-10-24- 2013-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 894 147	0
Andelsutgivning	151 581 058	5 855 301
Andelsinlösen	-13 361 427	-97 747
Periodens resultat enligt resultaträkning	19 003 506	136 593
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>163 117 284</b>	<b>5 894 147</b>

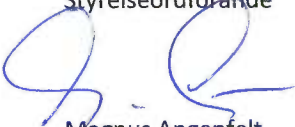


**Underskrifter**

Stockholm den 16/4 2015



Johan Tyrenius  
Styrelseordförande



Magnus Angenfelt  
Styrelseledamot

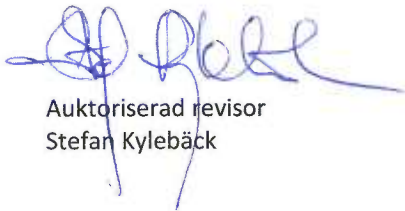


Johan Holmsved Thott  
Verkställande direktör



Bernt Olof Magnusson  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 24/4 2015.



Auktoriserad revisor  
Stefan Kylebäck

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Zmart Maximal (org.nr. 515602-6485)

### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Zmartic Fonder AB, organisationsnummer 556899-7349, utfört en revision av årsberättelsen för Zmart Maximal år 2014.

#### *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.

#### *Revisorns 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.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning av Zmart Maximal för år 2014.

#### *Fondbolagets ansvar*

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om värdepappersfonder.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

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

#### *Uttalande*

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Göteborg den 24 april 2015

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck  
Auktoriserad revisor