

Årsberättelse för

Zmart Optimal

515602-6493

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 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. 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 12,82 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 333,9 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 aktie- och räntebärande instrument 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. Exponeringen mot obligationer och räntebärande tillgångar sker 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 succesivt under perioden ökat exponeringen mot externa fonder med en högre grad av 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 normalviktad aktieexponering och risk jämfört med grundportföljens allokeringar. 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	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

2014-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk mån % 3)	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	2,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	0
Transaktionskostnader kr	150 495
Transaktionskostnader %	0,03
Uppgift om Årlig avgift%	2,95
Insättnings- och uttagsavgifter %	0

Omsättning


Omsättningshastighet ggr	0,52
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	260,79
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	16,94

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>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		33 353 720	486 463
Övriga intäkter		11	0
Ränteintäkter		8 601	1 834
Utdelningar		1 401 128	14 320
Valutakursvinster och-förluster netto		-604 826	-63 988
Summa intäkter och värdeförändring		34 158 634	438 629
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4 712 274	-67 033
Räntekostnader		-318	-2 153
Övriga kostnader		-296 357	-25 263
Summa kostnader		-5 008 949	-94 449
Årets resultat		29 149 685	344 180 

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		327 762 887	39 740 955
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	327 762 887	39 740 955
Bankmedel och övriga likvida medel		7 757 176	3 808 515
Övriga tillgångar		0	956
Summa tillgångar		335 520 063	43 550 426
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		710 624	61 955
Övriga skulder	2	945 878	3 755 511
Summa skulder		1 656 502	3 817 466
Fondförmögenhet	1,3	333 863 561	39 732 960

Poster inom linjen

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 %
Fondandelar			
Kategori 2			
AMUNDI MSCI WR ETF, Frankrike, EUR	18 381	32 966 954	9,87
DB X-TRAC MSCI USD, Luxemburg, USD	145 892	51 331 426	15,37
ISHARES MSCI WORLD, Irland, USD	155 600	44 424 815	13,31
LYXOR MSC WORLD ETF, Frankrike, EUR	19 724	26 286 619	7,87
Globalfond		155 009 814	46,43
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	94 620	7 261 945	2,18
Tillväxtmarknadsfond		7 261 945	2,18
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	14 358	2 390 549	0,72
Östeuropafond		2 390 549	0,72
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	30 320	9 171 917	2,75
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	129 821	21 306 534	6,38
LYXOR ESTXX 50 ETF, Frankrike, EUR	16 818	4 966 462	1,49
XACT OMXS30	253 664	38 734 493	11,60
Indexfond		74 179 406	22,22
ISHARES EUR GOV BOND, Irland, EUR	7 806	10 543 139	3,16
ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR	6 828	6 985 253	2,09
Räntefond		17 528 392	5,25
Summa Kategori 2		256 370 106	76,79
Kategori 7			
AMF RÄNTEFOND KORT	19 341,32	2 180 347	0,65
CARNEGIE CORP BOND, Luxemburg	38 345,53	14 793 150	4,43
CICERO AVKASTNING	123 658,43	14 187 418	4,25
NORDEA US HIGH YIELD, Luxemburg	74,581	9 895	0,00
SKAGEN KRONA SEK, Norge	147,8483	14 790	0,00
SPILTAN RÄNTEFOND SV	201 857,66	23 195 464	6,95
SPP FÖRETAGOBL.FOND	158 290,49	17 011 717	5,10
Räntefond		71 392 781	21,38
Summa Kategori 7		71 392 781	21,38
Summa Fondandelar		327 762 886	98,17
Summa värdepapper		327 762 886	98,17

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
Upplupet kunduttag	103 792	262 112
Ej likviderade köpta värdepapper	842 086	3 493 399
Summa	945 878	3 755 511

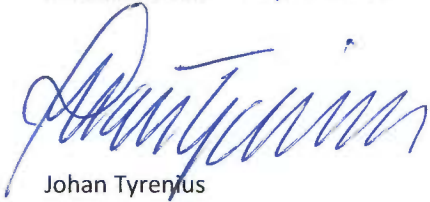
Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2014-01-01- 2014-12-31	2013-10-24- 2013-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	39 732 960	0
Andelsutgivning	300 576 756	40 920 228
Andelsinlösen	-35 595 840	-1 531 448
Periodens resultat enligt resultaträkning	29 149 685	344 180
Fondförmögenhet vid periodens slut	333 863 561	39 732 960



Underskrifter

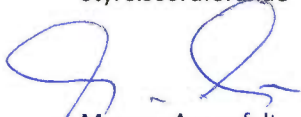
Stockholm den 16/4 2015



Johan Tyrenius
Styrelseordförande



Johan Holmsved Thott
Verkställande direktör



Magnus Angenfelt
Styrelseledamot



Bernt Olof Magnusson
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 24/4 2015.



Auktoriserad revisor
Stefan Kylebäck

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 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 Optimal 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.

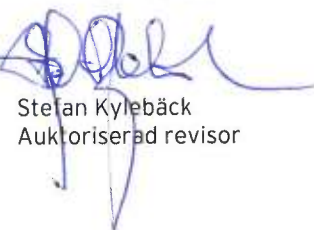
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

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