

Halvårsredogörelse för

Zmart Balanserad

515602-6501

Perioden

2016-01-01 - 2016-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Zmartic Fonder AB, 556899-7349, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2016-01-01 - 2016-06-30 avseende Zmart Balanserad, 515602-6501.

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 balanserad portfölj med fördelningen 50 % aktierelaterade instrument och 50 % ränterelaterade instrument. Fondens långsiktiga exponering är att placera mot aktierelaterade instrument i spannet 40-60 %. Fondens exponering mot aktierelaterade instrument kan maximalt uppgå till 70 %.

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 minskade under perioden med -0,14 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 413,8 MSEK per den 2016-06-30. 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 amerikanska indexet S&P 500 samt det svenska OMXS30-indexet. 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 via placeringar i företagsobligationer, räntefonder och ETFer, vilka innehar underliggande innehav av svenska och europeiska stats- och företagsobligationer med en genomsnittlig löptid på ca 1-3 år. 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 50 %, dvs i linje med grundportföljens allokeringar. Då inga valutahedgar har använts under perioden så har fonden påverkats positivt av den försvagning som under perioden 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, %
2016-06-30	413 796 965	112,47	3 679 148,52	-	-0,14	-
2015-12-31	496 422 804	112,63	4 407 499,55	-	1,30	-
2014-12-31	644 979 193	111,18	5 801 276,43	-	9,64	-
2013-12-31	59 792 597	101,40	589 679,35	-	1,40 1)	-

Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

1) Sedan start 2013-10-24

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		122 507 705	122 119 070
Fondandelar		234 702 529	304 260 621
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	357 210 234	426 379 691
Bankmedel och övriga likvida medel		55 984 448	70 548 548
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 282 455	746 494
Övriga tillgångar		3 631	5 707
Summa tillgångar		414 480 768	497 680 440
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		509 185	939 914
Övriga skulder	2	174 618	317 722
Summa skulder		683 803	1 257 636
Fondförmögenhet	1,3	413 796 965	496 422 804
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		50 474 883	37 410 251
Andel i nettoförmögenhet %		12,20	7,54

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder , Finansinspektionens föreskifter 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.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2016-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ARLA FIN 3,25 180604, Danmark	14 000 000	14 713 580	3,56
BALDER FRN 180521	15 000 000	14 966 325	3,62
ELEKTA FRN 200326	15 000 000	14 775 000	3,57
SAAB AB FRN 181210	15 000 000	15 157 650	3,66
SCANIA 0,875% 181203	15 000 000	15 122 400	3,65
SWEDISH 4,25% 180919	15 000 000	16 243 725	3,93
TELENOR FRN 190319	15 000 000	14 972 625	3,62
VASAKRO OBL 180823	15 000 000	16 556 400	4,00
Fixed Income		122 507 705	29,61
Summa Kategori 1		122 507 705	29,61
Summa Överlåtbara värdepapper		122 507 705	29,61

Övriga derivatinstrument

Kategori 2			
MSCI WORLD INDEX FUT, USA, USD	351	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	22 245	30 133 913	7,28
ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR	24 166	23 609 889	5,71
Mutual Fund Fixed Income		53 743 802	12,99
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	11 276	3 190 078	0,77
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	138 904	24 674 444	5,96
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	20 468	2 843 397	0,69
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	176 439	13 298 264	3,21
VANGUARD ALL ETF US, Irland, USD	35	19 514	0,00
XACT OMXS30	156 200	22 977 020	5,55
Mutual Fund		67 002 717	16,19
Summa Kategori 2		120 746 519	29,18
Kategori 7			
AMF RÄNTEFOND KORT	806,5319	90 719	0,02
NORDEA US HIGH YIELD, Luxemburg	74,581	9 656	0,00
SIMPLICITY LIKVIDIT	313 098,59	34 268 640	8,28
SKAGEN KRONA SEK, Norge	295,6967	29 666	0,01
SPILTAN RÄNTEFOND SV	594 689,20	69 834 353	16,88
Mutual Fund Fixed Income		104 233 034	25,19
SEF-EUROPEAN BEST ID, Luxemburg	113 071,01	9 722 976	2,35
Mutual Fund		9 722 976	2,35

Summa Kategori 7	113 956 010	27,54
Summa Fondandelar	234 702 529	56,72
Summa värdepapper	357 210 234	86,33
Övriga tillgångar och skulder	56 586 731	13,67
Fondförmögenhet	413 796 965	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

	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
Upplupet kunduttag	174 618	317 722
Summa	174 618	317 722

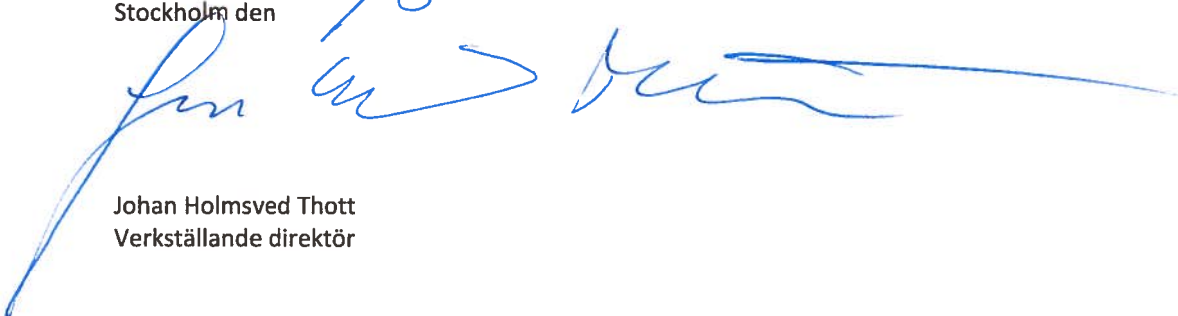
Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2016-01-01- 2016-06-30</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	496 422 804	644 979 193
Andelsutgivning	9 104 568	91 867 432
Andelsinlösen	-89 611 364	-254 686 564
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 119 043	14 262 743
Fondförmögenhet vid periodens slut	413 796 965	496 422 804

Underskrifter

Stockholm den

21/8 2016

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Johan Holmsved Thott', written over the printed name and title.

Johan Holmsved Thott
Verkställande direktör