

Årsberättelse för

Zmart Balanserad

515602-6501

Perioden

2016-01-01 - 2016-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Zmartic Fonder AB, 556899-7349, får härmed avge årsberättelse för perioden 2016-01-01 - 2016-12-31 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 ökade under perioden med +5,74 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 424,1 MSEK per den 2016-12-31. 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. Den strategiska strukturen består av innehav i olika underliggande ETFer (s.k. börshandlade fonder) där fondens tillgångar exponerats mot olika regionsindex. Det har nyhetsmässigt varit ett relativt dramatiskt förvaltningsår med folkomröstningen i Storbritannien och det amerikanska presidentvalet i USA. På hemmaplan ökade det svenska börsindex (OMXS30) under året med +2,43 % och den 10-åriga svenska statsobligationsräntan steg med 2 punkter till 0,56 %. Den höga graden av exponering mot globala aktier har bestått i fonden under året. 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). 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 innehar även direktinvesteringar i 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 50 %, dvs neutral aktieexponering och risk jämfört med grundportföljens allokeringssvikter. Då inga valutasäkringar har använts så har fonden påverkats positivt av den kronförsvagning (SEK) som skett under året.

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.

k

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	424 052 806	119,09	3 560 893,24	-	5,74	-
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

2016-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	7,60
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk mån % 3)	**
Duration 4)	0,27
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	3,49
Genomsnittlig årsavkastning sedan start 2013-10-24 %	5,64

**Fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,76
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	103 555
Transaktionskostnader %	0,05
Uppgift om Årlig avgift%	1,87
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,16
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	175,63
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	10,63

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	43,43
Lägsta hävstång %	29,95
Genomsnittlig hävstång %	34,50

u

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.

u

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-98 060	-397 970
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		6 984 220	-1 684 269
Värdeförändring på fondandelar		14 613 914	29 142 776
Övriga intäkter		37	1
Ränteintäkter		2 401 296	40 632
Utdelningar		1 769 147	2 004 009
Valutakursvinster och-förluster netto		3 666 931	-732 377
Summa intäkter och värdeförändring		29 337 485	28 372 802
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-7 573 677	-13 719 460
Ersättning till förvaringsinstitut		-	-78 149
Räntekostnader		-31 890	-30 052
Övriga kostnader		-103 666	-282 398
Summa kostnader		-7 709 233	-14 110 059
Årets resultat		21 628 252	14 262 743

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		122 021 010	122 119 070
Fondandelar		234 567 831	304 260 621
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	356 588 841	426 379 691
Bankmedel och övriga likvida medel		67 667 050	70 548 548
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		737 280	746 494
Övriga tillgångar		-	5 707
Summa tillgångar		424 993 171	497 680 440
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		535 765	939 914
Övriga skulder	2	404 600	317 722
Summa skulder		940 365	1 257 636
Fondförmögenhet	1,3	424 052 806	496 422 804
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		58 465 425	37 410 251 <i>lc</i>

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.

u

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2016-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ARLA FIN 3,25 180604, Danmark	14 000 000	14 552 160	3,43
BALDER FRN 180521	15 000 000	15 091 350	3,56
ELEKTA FRN 200326	15 000 000	14 868 750	3,51
SAAB AB FRN 181210	15 000 000	15 166 800	3,58
SCANIA 0,875% 181203	15 000 000	15 154 950	3,57
SWEDISH 4,25% 180919	15 000 000	15 987 750	3,77
TELENOR FRN 190319	15 000 000	14 996 550	3,54
VASAKRO OBL 180823	15 000 000	16 202 700	3,82
Fixed Income		122 021 010	28,77
Summa Kategori 1		122 021 010	28,77
Summa Överlåtbara värdepapper		122 021 010	28,77

Övriga derivatinstrument

Kategori 2			
MSCI WORLD MAR FUT17, USA, USD	287	0	-
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	18 545	25 637 590	6,05
ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR	21 684	22 128 829	5,22
Mutual Fund Fixed Income		47 766 419	11,26
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	31 276	10 409 606	2,45
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	103 904	21 490 847	5,07
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	20 468	3 381 689	0,80
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	156 439	13 057 361	3,08
VANGUARD ALL ETF US, Irland, USD	35	22 340	0,01
XACT OMXS30	131 200	22 402 400	5,28
Mutual Fund		70 764 242	16,69
Summa Kategori 2		118 530 661	27,95
Kategori 7			
AMF RÄNTEFOND KORT	806,5319	90 670	0,02

u

Zmart Balanserad
515602-6501

7

NORDEA US HIGH YIELD, Luxemburg	74,581	10 228	-
SIMPLICITY LIKVIDIT	313 098,59	34 443 975	8,12
SKAGEN KRONA SEK, Norge	296,62	29 689	0,01
SPILTAN RÄNTEFOND SV	594 689,20	70 797 750	16,70
Mutual Fund Fixed Income		105 372 312	24,85
SEF-EUROPEAN BEST ID, Luxemburg	113 071,01	10 664 858	2,51
Mutual Fund		10 664 858	2,51
Summa Kategori 7		116 037 170	27,36
Summa Fondandelar		234 567 831	55,32
Summa värdepapper		356 588 841	84,09
Övriga tillgångar och skulder		67 463 965	15,91
Fondförmögenhet		424 052 806	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

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupen kunduttag	404 600	317 722
Summa	404 600	317 722

K

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	496 422 804	644 979 193
Andelsutgivning	22 684 380	91 867 432
Andelsinlösen	-116 682 630	-254 686 564
Periodens resultat enligt resultaträkning	21 628 252	14 262 743
Fondförmögenhet vid periodens slut	424 052 806	496 422 804 <i>u</i>

Underskrifter

Stockholm den 25/4 2017



Barbro Wallin
Styrelseordförande



Johan Holmsved Thott
Verkställande direktör



Jan Westring
Styrelseledamot



Simone Scalenghe
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 27/4 2017



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Zmart Balanserad, org.nr 515602-6501

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget (fondbolaget) Zmartic Fonder AB, organisationsnummer 556899-7349, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Zmart Balanserad för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Zmart Balanserads finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

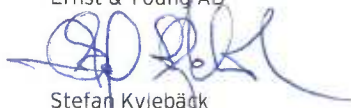
Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Göteborg den 27 april 2017

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor