

Halvårsredogörelse för

# **Zmart Maximal**

515602-6485

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 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 lägst 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. 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 -1,84 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 550,3 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 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 95-100 %, dvs normalviktad aktieexponering och risk jämfört med grundportföljens allokeringsvikt. 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.

Fondbestämmelserna för fonden Zmart Maximal kommer att ändras. Förvaltningen introducerar samtidigt en ny investeringsprocess för fonden Zmart Beta. Investeringsprocessen bygger på en modell som baseras på grundläggande filosofi om långsiktig värdeinvestering. Implementering av de nya fondbestämmelserna och den nya förvaltningsmodellen sker den 15 augusti, 2016.

**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-06-30	550 325 322	125,42	4 387 873,10	-	-1,84	-
2015-12-31	408 183 723	127,77	3 194 784,36	-	4,63	-
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

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		50 578 650	35 312 250
Fondandelar		411 344 833	298 824 811
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>461 923 483</b>	<b>334 137 061</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		89 844 748	75 694 499
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		275 399	97 726
Övriga tillgångar		934	5 026
<b>Summa tillgångar</b>		<b>552 044 564</b>	<b>409 934 312</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 006 994	742 680
Övriga skulder	<b>2</b>	712 248	1 007 909
<b>Summa skulder</b>		<b>1 719 242</b>	<b>1 750 589</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>550 325 322</b>	<b>408 183 723</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		78 731 226	39 736 757
Andel i nettoförmögenhet %		14,31	9,74

## 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	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Bransch</b>			
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
ELEKTA FRN 200326	5 000 000	4 925 000	0,89
KUNGSLEDN FRN 161220	10 000 000	10 033 050	1,82
SAAB FRN 190910	15 000 000	15 029 325	2,73
SCANIA 0,875% 181203	10 000 000	10 081 600	1,83
TELENOR FRN 190319	5 000 000	4 990 875	0,91
VASAKRO OBL 180823	5 000 000	5 518 800	1,00
<b>Fixed Income</b>		<b>50 578 650</b>	<b>9,19</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>50 578 650</b>	<b>9,19</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>50 578 650</b>	<b>9,19</b>
<b>Övriga derivatinstrument</b>			
<b>Kategori 2</b>			
MSCI WORLD INDEX FUT, USA, USD	650	0	0,00
<b>Index Futures</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Summa Övriga derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 2</b>			
ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR	18 211	17 791 926	3,23
<b>Mutual Fund Fixed Income</b>		<b>17 791 926</b>	<b>3,23</b>
AMUNDI ETF MSCI EMM, Frankrike, EUR	766 783	22 808 921	4,14
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	109 531	30 987 267	5,63
HSBC MSCI WORLD ETF, Irland, USD	445	61 575	0,01
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	314 287	55 828 897	10,14
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT, Irland, USD	150 263	52 415 084	9,52
LYXOR ESTXX 50 ETF, Frankrike, EUR	7 404	2 017 349	0,37
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	7 115	988 410	0,18
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	345 004	26 003 062	4,73
LYXOR MSC WORLD ETF, Frankrike, EUR	2 170	3 036 754	0,55
VANGUARD ALL ETF US, Irland, USD	125	69 693	0,01
VANGUARD FTSE ALL EU, Irland, EUR	7 612	4 243 390	0,77
XACT OMXS30	534 372	78 606 121	14,28
<b>Mutual Fund</b>		<b>277 066 522</b>	<b>50,35</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>294 858 448</b>	<b>53,58</b>
<b>Kategori 7</b>			
AMF RÄNTEFOND KORT	59 433,13	6 685 038	1,21
SIMPLICITY LIKVIDIT	424 352,23	46 445 352	8,44
SPILTAN RÄNTEFOND SV	539 521,38	63 355 995	11,51
<b>Mutual Fund Fixed Income</b>		<b>116 486 385</b>	<b>21,17</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>116 486 385</b>	<b>21,17</b>

<b>Summa Fondandelar</b>	<b>411 344 833</b>	<b>74,75</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>461 923 483</b>	<b>83,94</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>88 401 839</b>	<b>16,06</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>550 325 322</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**

	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
Upplupet kunduttag	712 248	1 007 909
<b>Summa</b>	<b>712 248</b>	<b>1 007 909</b>

**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	408 183 723	163 117 284
Andelsutgivning	193 080 162	291 762 096
Andelsinlösen	-47 357 685	-51 641 256
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 580 878	4 945 599
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>550 325 322</b>	<b>408 183 723</b>

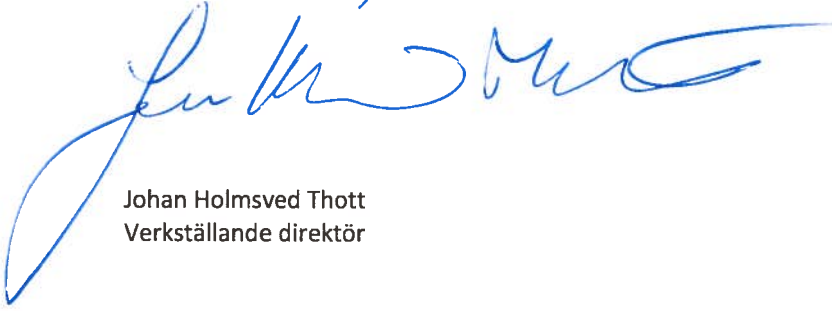
Zmart Maximal  
515602-6485

7

**Underskrifter**

Stockholm den

3/8 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