

Halvårsredogörelse för

# **Zmart Optimal**

515602-6493

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 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. 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 -0,53 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 241,4 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 sker främst via placeringar i företagsobligationer, andra fonder 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 marknads läge och förvaltningens bedömning. Allokeringen mot aktierelaterade instrument i fonden har under perioden legat på ca 70 %, dvs i linje med grundportföljens allokeringsvikter. 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	241 428 811	117,57	2 053 566,49	-	-0,53	-
2015-12-31	285 256 708	118,20	2 413 326,44	-	2,76	-
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

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		53 387 095	53 115 910
Fondandelar		145 662 388	189 300 239
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>199 049 483</b>	<b>242 416 149</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		42 175 413	43 808 318
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		671 553	258 546
Övriga tillgångar		442	3 395
<b>Summa tillgångar</b>		<b>241 896 891</b>	<b>286 486 408</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		297 337	538 146
Övriga skulder	<b>2</b>	170 743	691 554
<b>Summa skulder</b>		<b>468 080</b>	<b>1 229 700</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>241 428 811</b>	<b>285 256 708</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		38 054 290	25 652 437
Andel i nettoförmögenhet %		15,76	8,99

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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 %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
ELEKTA FRN 200326	10 000 000	9 850 000	4,08
KLÖVERN FRN 180304	5 000 000	5 005 250	2,07
SCANIA 0,875% 181203	12 000 000	12 097 920	5,01
SWEDISH 4,25% 180919	5 000 000	5 414 575	2,24
TELENOR FRN 190319	10 000 000	9 981 750	4,13
VASAKRO OBL 180823	10 000 000	11 037 600	4,57
<b>Fixed Income</b>		<b>53 387 095</b>	<b>22,11</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>53 387 095</b>	<b>22,11</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>53 387 095</b>	<b>22,11</b>

#### Övriga derivatinstrument

<b>Kategori 2</b>			
MSCI WORLD INDEX FUT, USA, USD	300	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>

#### Fondandelar

<b>Kategori 2</b>			
ISHARES EUR GOV BOND, Irland, EUR	11 104	15 041 896	6,23
ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR	11 163	10 906 116	4,52
<b>Mutual Fund Fixed Income</b>		<b>25 948 012</b>	<b>10,75</b>
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	12 903	3 650 370	1,51
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	124 428	22 102 976	9,16
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT, Irland, USD	13 601	4 744 332	1,97
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	14 358	1 994 601	0,83
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	115 591	8 712 131	3,61
XACT OMXS30	72 000	10 591 200	4,39
<b>Mutual Fund</b>		<b>51 795 610</b>	<b>21,45</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>77 743 621</b>	<b>32,20</b>
<b>Kategori 7</b>			
AMF RÄNTEFOND KORT	19 341,32	2 175 511	0,90
NORDEA US HIGH YIELD, Luxemburg	74,581	9 656	0,00
SIMPLICITY LIKVIDIT	184 591,07	20 203 493	8,37
SKAGEN KRONA SEK, Norge	147,8483	14 833	0,01
SPILTAN RÄNTEFOND SV	304 796,89	35 792 298	14,83
<b>Mutual Fund Fixed Income</b>		<b>58 195 791</b>	<b>24,10</b>
SEF-EUROPEAN BEST ID, Luxemburg	113 071,01	9 722 976	4,03
<b>Mutual Fund</b>		<b>9 722 976</b>	<b>4,03</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>67 918 767</b>	<b>28,13</b>

<b>Summa Fondandelar</b>	<b>145 662 388</b>	<b>60,33</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>199 049 483</b>	<b>82,45</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>42 379 328</b>	<b>17,55</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>241 428 811</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	170 743	691 554
<b>Summa</b>	<b>170 743</b>	<b>691 554</b>

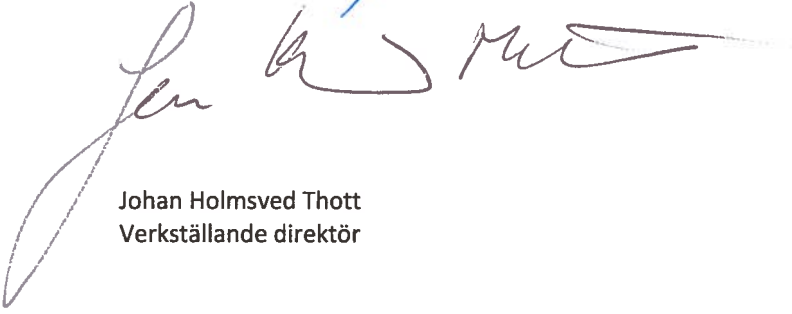
**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2016-01-01- 2016-06-30</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	285 256 708	333 863 561
Andelsutgivning	4 740 768	56 445 079
Andelsinlösen	-46 085 861	-116 640 811
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 482 804	11 588 879
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>241 428 811</b>	<b>285 256 708</b>

**Underskrifter**

Stockholm den

31/8 2016

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

Johan Holmsved Thott  
Verkställande direktör