

Årsberättelse för

Zmart Optimal

515602-6493

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 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 ökade under perioden med +7,26 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 251,0 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 70 %, 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.



Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	250 976 390	126,78	1 979 679,79	-	7,26	-
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

2016-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	10,36
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk mån % 3)	*
Duration 4)	0,22
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	4,98
Genomsnittlig årsavkastning sedan start 2013-10-24 %	7,73

*Fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,76**
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	93 993
Transaktionskostnader %	0,06
Uppgift om Årlig avgift%	1,88
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

**Fonden bytte fast arvode från 2,25% till 1,5% per 2016-05-01, angiven avgift är tidsviktad

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,23
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	175,25
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	10,72

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	54,53
Lägsta hävstång %	40,72
Genomsnittlig hävstång %	47,07

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		117 900	-185 500
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		6 700 181	-1 120 621
Värdeförändring på fondandelar		9 149 969	20 079 123
Övriga intäkter		3	3
Ränteintäkter		1 036 980	18 259
Utdelningar		991 579	1 425 002
Valutakursvinster och-förluster netto		2 288 943	-496 514
Summa intäkter och värdeförändring		20 285 555	19 719 752
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4 375 747	-7 875 251
Ersättning till förvaringsinstitut		-	-50 167
Räntekostnader		-19 746	-17 223
Övriga kostnader		-94 525	-188 233
Summa kostnader		-4 490 018	-8 130 874
Årets resultat		15 795 537	11 588 879

✓

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		53 233 810	53 115 910
Fondandelar		155 360 629	189 300 239
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	208 594 439	242 416 149
Bankmedel och övriga likvida medel		42 601 116	43 808 318
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		257 113	258 546
Övriga tillgångar		-	3 395
Summa tillgångar		251 452 668	286 486 408
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		315 640	538 146
Övriga skulder	2	160 638	691 554
Summa skulder		476 278	1 229 700
Fondförmögenhet	1,3	250 976 390	285 256 708
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		34 574 252	25 652 437

u

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.

h

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2016-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ELEKTA FRN 200326	10 000 000	9 912 500	3,95
KLÖVERN FRN 180304	5 000 000	5 068 600	2,02
SCANIA 0,875% 181203	12 000 000	12 123 960	4,83
SWEDISH 4,25% 180919	5 000 000	5 329 250	2,12
TELENOR FRN 190319	10 000 000	9 997 700	3,98
VASAKRO OBL 180823	10 000 000	10 801 800	4,30
Fixed Income		53 233 810	21,21
Summa Kategori 1		53 233 810	21,21
Summa Överlåtbara värdepapper		53 233 810	21,21

Övriga derivatinstrument

Kategori 2			
MSCI WORLD MAR FUT17, USA, USD	231	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	12 854	17 770 050	7,08
ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR	8 987	9 171 361	3,65
Mutual Fund Fixed Income		26 941 411	10,73
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	28 903	9 619 799	3,83
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	94 428	19 530 891	7,78
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT, Irland, USD	13 601	5 497 174	2,19
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	14 358	2 372 205	0,95
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	115 591	9 647 935	3,84
XACT OMXS30	72 000	12 294 000	4,90
Mutual Fund		58 962 004	23,49
Summa Kategori 2		85 903 415	34,23
Kategori 7			
AMF RÄNTEFOND KORT	19 341,32	2 174 351	0,87
NORDEA US HIGH YIELD, Luxemburg	74,58	10 228	0,00
SIMPLICITY LIKVIDIT	184 591,07	20 306 864	8,09

u

Zmart Optimal

7

515602-6493

SKAGEN KRONA SEK, Norge	148,31	14 844	0,01
SPILTAN RÄNTEFOND SV	304 796,89	36 286 069	14,46
Mutual Fund Fixed Income		58 792 356	23,43
SEF-EUROPEAN BEST ID, Luxemburg	113 071,01	10 664 858	4,25
Mutual Fund		10 664 858	4,25
Summa Kategori 7		69 457 214	27,67
Summa Fondandelar		155 360 629	61,90
Summa värdepapper		208 594 439	83,11
Övriga tillgångar och skulder		42 381 951	16,89
Fondförmögenhet		250 976 390	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	160 638	691 554
Summa	160 638	691 554

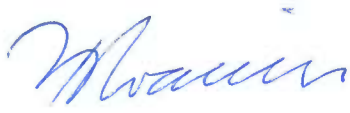
K

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	285 256 708	333 863 561
Andelsutgivning	15 281 330	56 445 079
Andelsinlösen	-65 357 185	-116 640 811
Periodens resultat enligt resultaträkning	15 795 537	11 588 879
Fondförmögenhet vid periodens slut	250 976 390	285 256 708 <i>u</i>

Underskrifter

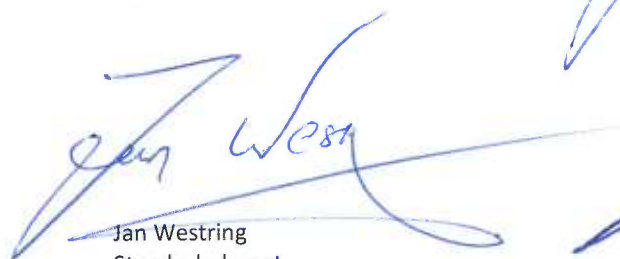
Stockholm den 25/4 2017



Barbro Wallin
Styrelseordförande



Johan Holmsved Thott
Verkställande direktör



Jan Westring
Styrelseledamot



Simone Scalenghe
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 27/4 2017



Stefan Kyleback
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Zmart Optimal, org.nr 515602-6493

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 Optimal 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 Optimal's 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 revisorssed 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 revisionssed 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