

# Simplicity.



## Simplicity Norden

### Fondkommentar

Simplicity Norden vänder sig till den som tror på en långsiktig placering i aktier relaterade till den nordiska marknaden. Fondens finansiella mål är att nå en positiv avkastning och att överträffa jämförelseindex MSCI TR Net Nordic Index. Fonden har dock inga krav eller ambitioner att uppnå korrelation med sitt jämförelseindex.

<b>Senast uppdaterad</b>	2012-01-31
<b>Fondstart</b>	2002-09-23
<b>NAV</b>	259,79
<b>Jämförelseindex</b>	MSCI TR Net Nordic Index (SEK)
<b>Förvaltare</b>	Ulf Ingemarson
<b>Avgift till fondbolag</b>	1,60%

### 10 största innehav

Bolag	Andel
StatoilHydro (NO)	3,6%
Seadrill (NO)	2,9%
Boliden (SE)	2,4%
JM (SE)	2,3%
Swedbank A (SE)	1,9%
Telenor (NO)	1,9%
Betsson B (SE)	1,8%
Atlas Copco A (SE)	1,8%
SCA B (SE)	1,7%
Nordea SEK (SE)	1,7%

Andel av tillgångar	22,1%
---------------------	-------

### Portföljdiversifiering

Sektorfördelning	Andel
Industri & Tjänster	26,6%
Energi	18,4%
Finans & Fastighet	16,2%
Material	11,9%
Sällanköpsvaror	11,0%
Hälsovård	4,5%
Telekomoperatörer	4,4%
Dagligvaror	3,6%
Informationsteknik	3,2%
Kassa	0,2%
Antal innehav	107
Tillgångar (milj) SEK	291

### Grafisk allokering

- Industri & Tjänster
- Energi
- Finans & Fastighet
- Material
- Sällanköpsvaror
- Hälsovård
- Telekomoperatörer
- Dagligvaror
- Informationsteknik

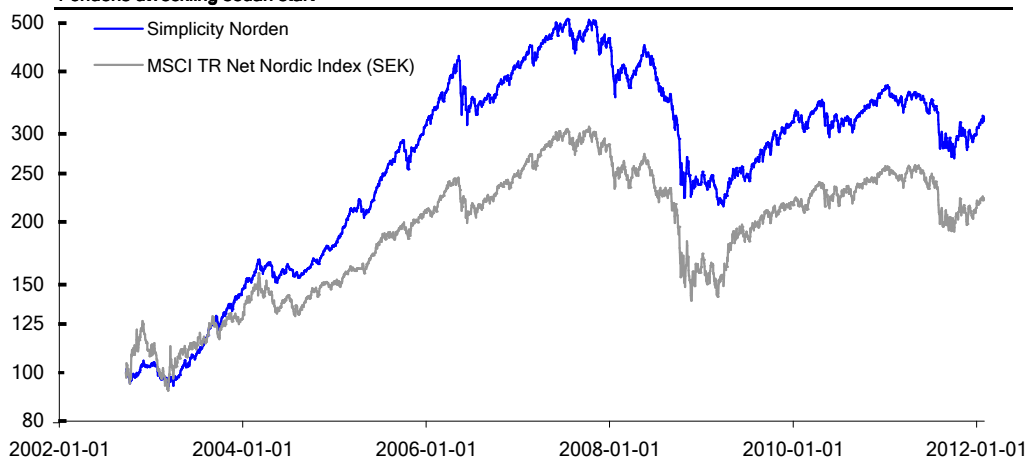


### Innehavsstruktur

Regioner	Andel
Sverige	52,8%
Norge	22,2%
Finland	15,8%
Danmark	9,0%

Valutaexponering	Andel
SEK	53,0%
NOK	22,2%
EUR	15,8%
DKK	9,0%

### Fondens utveckling sedan start



### Avkastning

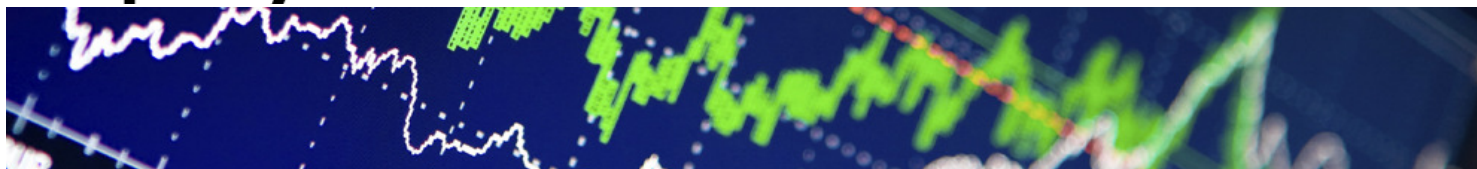
Period	Fonden	Jämförelseindex (SEK)
1m	8,0%	4,0%
3m	4,8%	3,1%
6m	-2,6%	-4,7%
12m	-9,2%	-11,4%
24m	0,0%	0,9%
36m	34,7%	42,7%
2012	8,0%	4,0%
2011	-18,8%	-15,8%
2010	16,1%	17,2%
2009	32,0%	33,1%
Sedan starten	223,0%	122,1%
Årsber avk sedan fondstart	13,3%	8,8%

### Nyckeltal

Nyckeltal	Fonden	Jämförelseindex (SEK)
Stdev	19,1%	17,0%
Beta	1,08	-
Jensens Alpha	-1,7%	-
Korrelation	0,97	-
R <sup>2</sup>	0,93	-
Tracking Error	5,2%	-
IR	-0,09	-
Konsistens	50,0%	-
<b>Sharpe Ratio</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,04</b>

### Sedan fondstart

Fonden	Jämförelseindex (SEK)
19,7%	19,8%
0,83	-
3,7%	-
0,83	-
0,69	-
11,5%	-
0,38	-
57,5%	-
<b>0,56</b>	<b>0,33</b>



## Marknadsuppföljning

2012-01-31

### Aktieindex

Region	Land	Index	Procentuell förändring					Valuta	Procentuell förändring					
			1 mån	3 mån	6 mån	12 mån	1 år		1 mån	3 mån	6 mån	12 mån	1 år	
Norden	Sverige	MSCI Sweden (SEK)	5,1%	4,6%	-4,3%	-11,1%	5,1%	DKK/SEK	-0,1%	-1,3%	-1,4%	1,1%	-0,1%	
	Danmark	MSCI Denmark (DKK)	3,6%	11,9%	-2,9%	-11,1%	3,6%		NOK/SEK	1,2%	-1,1%	-0,8%	4,2%	1,2%
	Norge	MSCI Norway (NOK)	1,6%	2,2%	-3,3%	-6,8%	1,6%		EUR/SEK	-0,1%	-1,4%	-1,7%	0,8%	-0,1%
Östeuropa	Finland	MSCI Finland (EUR)	6,4%	-1,9%	-5,2%	-29,3%	6,4%	USD/SEK	-1,4%	4,4%	7,7%	5,1%	-1,4%	
	Ryssland	MSCI Russia (USD)	14,8%	2,2%	-17,7%	-12,7%	14,8%		TRY/SEK	5,0%	3,9%	3,0%	-5,1%	5,0%
	Turkiet	MSCI Turkey (TRY)	11,2%	2,9%	-6,9%	-8,1%	11,2%		EUR/SEK	-0,1%	-1,4%	-1,7%	0,8%	-0,1%
	Grekland	MSCI Greece (EUR)	23,6%	0,5%	-42,9%	-59,6%	23,6%		PLN/SEK	5,4%	2,1%	-6,8%	-6,0%	5,4%
	Polen	MSCI Poland (PLN)	8,2%	-1,7%	-14,9%	-14,0%	8,2%		HUF/SEK	6,7%	2,4%	-9,8%	-6,2%	6,7%
	Ungern	MSCI Hungary (HUF)	13,4%	9,1%	-14,1%	-19,2%	13,4%		CZK/SEK	1,4%	-2,7%	-5,5%	-2,9%	1,4%
Afrika	Tjeckien	MSCI Czech Republic (CZK)	2,4%	3,7%	-8,1%	-7,5%	2,4%	ZAR/SEK	2,4%	5,8%	-6,8%	-3,2%	2,4%	
	Sydafrika	MSCI South Africa (ZAR)	4,1%	4,1%	10,2%	10,4%	4,1%		EGP/SEK	-1,3%	3,3%	6,3%	2,1%	-1,3%
	Egypten	MSCI Egypt (EGP)	28,9%	4,9%	-3,5%	-14,0%	28,9%		NGN/SEK	-0,7%	3,2%	2,2%	-0,7%	-0,7%
	Nigeria	MSCI Nigeria (USD)	-0,6%	-0,8%	-10,7%	-19,3%	-0,6%		MAD/SEK	-0,4%	-0,4%	-0,1%	1,6%	-0,4%
Asien	Marocko	MSCI Morocco (MAD)	3,2%	-2,8%	-4,3%	-15,4%	3,2%	AUD/SEK	2,6%	4,8%	4,0%	12,0%	2,6%	
	Australien	MSCI Australia (AUD)	5,0%	-1,1%	-3,8%	-11,0%	5,0%		CNY/SEK	-1,4%	5,3%	9,8%	10,1%	-1,4%
	Kina	MSCI China (CNY)	10,7%	3,9%	-10,7%	-11,7%	10,7%		PHP/SEK	0,6%	3,9%	6,0%	8,2%	0,6%
	Filippinerna	MSCI Philippines (PHP)	7,9%	7,8%	3,8%	15,5%	7,9%		HKD/SEK	-2,0%	4,1%	7,7%	5,2%	-2,0%
	Hong Kong	MSCI Hong Kong (HKD)	9,3%	2,8%	-10,4%	-12,6%	9,3%		IDR/SEK	0,0%	2,7%	1,4%	5,6%	0,0%
	Indonesien	MSCI Indonesia (IDR)	3,0%	2,7%	-4,0%	19,2%	3,0%		JPY/SEK	-0,8%	6,1%	8,3%	12,4%	-0,8%
	Japan	MSCI Japan (JPY)	3,6%	-1,7%	-11,3%	-18,6%	3,6%		KRW/SEK	1,7%	3,4%	0,0%	5,3%	1,7%
	Sydkorea	MSCI Korea (KRW)	7,4%	2,8%	-6,3%	-5,9%	7,4%		MYR/SEK	2,0%	4,9%	4,7%	5,4%	2,0%
	Malaysia	MSCI Malaysia (MYR)	0,2%	2,0%	-2,2%	-0,1%	0,2%		NZD/SEK	4,7%	6,2%	1,5%	12,2%	4,7%
	Nya Zeeland	MSCI New Zealand (NZD)	0,9%	1,0%	-5,0%	0,0%	0,9%		SGD/SEK	1,6%	4,1%	3,0%	7,0%	1,6%
	Singapore	MSCI Singapore (SGD)	10,9%	2,2%	-9,7%	-11,1%	10,9%		TWD/SEK	0,3%	5,2%	4,5%	2,7%	0,3%
	Taiwan	MSCI Taiwan (TWD)	6,5%	0,5%	-10,1%	-17,4%	6,5%		THB/SEK	0,0%	3,3%	3,3%	4,7%	0,0%
	Thailand	MSCI Thailand (THB)	6,1%	7,9%	-5,3%	12,3%	6,1%		INR/SEK	5,2%	2,3%	-4,1%	-2,8%	5,2%
	Indien	Sensex (INR)	11,2%	-2,9%	-5,5%	-6,2%	11,2%		BSE Midcap (INR)	14,3%	-6,8%	-15,1%	-14,5%	14,3%
Indien	BSE Midcap (INR)	14,3%	-6,8%	-15,1%	-14,5%	14,3%	BSE Smallcap (INR)	16,5%	-7,3%	-22,2%	-23,8%	16,5%		
Amerika	Indien	BSE Smallcap (INR)	16,5%	-7,3%	-22,2%	-23,8%	16,5%	USD/SEK	-1,4%	4,4%	7,7%	5,1%	-1,4%	
	USA	Dow Jones (USD)	3,4%	5,7%	4,0%	6,2%	3,4%		USA	4,4%	4,7%	1,6%	2,0%	4,4%
	USA	S&P 500 (USD)	4,4%	4,7%	1,6%	2,0%	4,4%		USA	8,0%	4,8%	2,1%	4,2%	8,0%
	USA	NASDAQ Composite (USD)	8,0%	4,8%	2,1%	4,2%	8,0%		Kanada	4,2%	1,6%	-3,8%	-8,1%	4,2%
	Kanada	SPTSX (CAD)	4,2%	1,6%	-3,8%	-8,1%	4,2%		Mexiko	0,9%	3,5%	4,0%	1,2%	0,9%
Mexiko	Bolsa Index (MXN)	0,9%	3,5%	4,0%	1,2%	0,9%	Brasilien	5,6%	1,7%	-4,1%	1,0%	5,6%		
Brasilien	Bovespa Index (BRL)	11,1%	8,1%	7,2%	-5,3%	11,1%								

### Räntor

Land	Stämmor	Ränta	Ränteförändring (procentenhter)				
		2012-01-31	1 mån	3 mån	6 mån	12 mån	1 år
Sverige	Stockholm Interbank T/N	1,91500%	-0,20	-0,22	-0,20	0,49	-0,20
Sverige	Stockholm Interbank 1W	2,03800%	-0,09	-0,21	-0,15	0,52	-0,09
Sverige	Stockholm Interbank 1M	2,30300%	-0,06	-0,03	-0,02	0,64	-0,06
Sverige	Stockholm Interbank 2M	2,40500%	-0,07	-0,02	0,02	0,47	-0,07
Sverige	Stockholm Interbank 3M	2,57000%	-0,07	0,01	-0,01	0,49	-0,07
Sverige	Stockholm Interbank 6M	2,66000%	-0,04	0,07	-0,03	0,48	-0,04
Sverige	Stockholm Interbank 9M	2,71800%	-0,04	0,07	-0,17	0,37	-0,04
Sverige	Stockholm Interbank 1Y	2,79800%	-0,06	0,04	-0,27	0,28	-0,06

### Råvaror

Råvara	Procentuell förändring				
	1 mån	3 mån	6 mån	12 mån	1 år
Olja	-0,5%	6,0%	0,1%	-1,3%	-0,5%
Naturgas	-17,0%	-38,0%	-44,8%	-49,9%	-17,0%
Aluminium	10,0%	-0,7%	-16,9%	-14,0%	10,0%
Silver	19,2%	-3,3%	-16,8%	18,2%	19,2%
Guld	11,1%	1,3%	6,7%	30,4%	11,1%
Koppar	10,3%	3,8%	-16,0%	-14,1%	10,3%