



## Simplicity Balans

### Fondkommentar

Simplicity Balans vänder sig till den som vill ha en ökande exponering mot aktiemarknaden i ett positivt marknadsklimat, men under en nedgång successivt gå ur aktiemarknaden och investera i räntepapper. Målsättningen med fonden är att långsiktigt ge en bättre riskjusterad årlig avkastning än motsvarande investering enbart i våra aktiefonder.

<b>Senast uppdaterad</b>	2012-01-31
<b>Fondstart</b>	2009-05-29
<b>NAV</b>	95,86
<b>Jämförelseindex</b>	MSCI TR Net World Index (SEK)
<b>Förvaltare</b>	Ulf Ingemarson, Hans Bergqvist
<b>Avgift till fondbolag</b>	1,90%

### Innehavsstruktur

Regioner	Andel
Kina	17,1%
Indien	16,7%
Östeuropa	16,5%
Norden	16,2%
Afrika	16,1%
Asien ex Indien & Kina	15,9%
Räntepapper	1,5%
Andel av tillgångar	100,0%

### Portföljdiversifiering

Sektorfördelning	Andel
Finans & Fastighet	22,4%
Energi	13,1%
Material	10,8%
Industri & Tjänster	9,5%
Sällanköpsvaror	7,5%
Dagligvaror	5,6%
Telekomoperatörer	5,0%
Informationsteknik	4,6%
Kraftförsörjning	3,0%
Övrigt	16,9%
Kassa	1,5%
Antal innehav	9
Tillgångar (milj) SEK	49

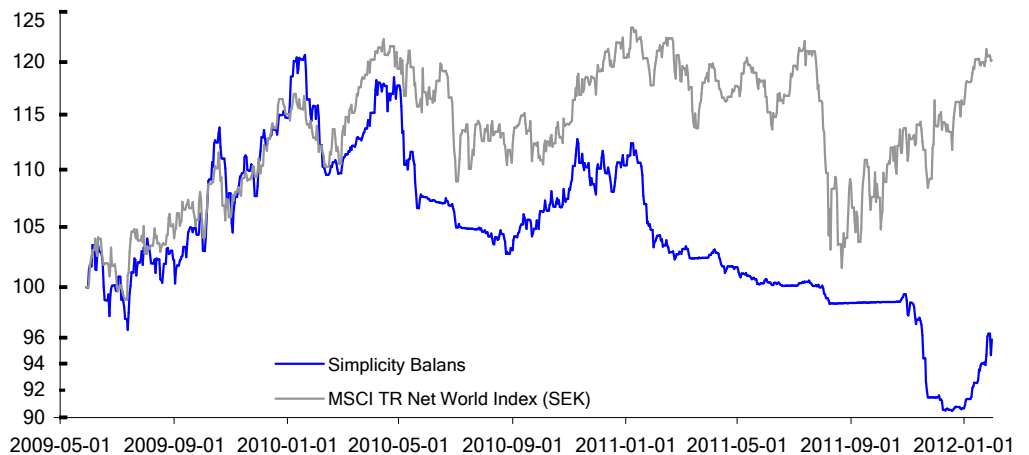
### Grafisk allokering



### Största länder

Länder	Andel
Sydafrika	14,3%
Indien	9,6%
Ryssland	9,6%
Sverige	8,7%
Kina	8,4%
Hong Kong	3,9%
Norge	3,6%
Finland	2,6%
Filippinerna	2,6%
Polen	2,3%
Malaysia	2,3%
Turkiet	2,2%
Indonesien	2,1%
Thailand	1,8%
Sydkorea	1,6%

### Fondens utveckling sedan start



### Avkastning

Period	Fonden	Jämförelseindex (SEK)
1m	5,7%	3,6%
3m	-3,1%	6,9%
6m	-4,1%	3,3%
12m	-7,2%	2,0%
24m	-17,2%	6,5%
36m	-	-
2012	5,7%	3,6%
2011	-17,9%	-3,7%
2010	-3,8%	4,7%
2009*	14,7%	15,1%
Sedan starten	-4,1%	20,2%
Årsber avk sedan fondstart	-1,6%	7,1%

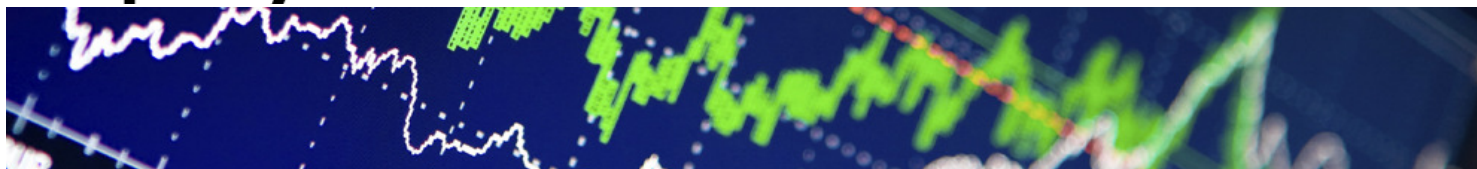
\*Sedan starten den 29/5

### Nyckeltal

Nyckeltal	Fonden	Jämförelseindex (SEK)
Stdev	12,0%	10,5%
Beta	0,48	-
Jensens Alpha	-11,8%	-
Korrelation	0,42	-
R <sup>2</sup>	-	-
Tracking Error	12,1%	-
IR	-1,01	-
Konsistens	37,5%	-
<b>Sharpe Ratio</b>	<b>-0,85</b>	<b>0,19</b>

### Sedan fondstart

Fonden	Jämförelseindex (SEK)
11,6%	10,0%
0,51	-
-6,2%	-
0,44	-
0,20	-
11,4%	-
-0,76	-
43,8%	-
<b>-0,22</b>	<b>0,62</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 2012-01-31	Ränteförändring (procentenhter)				
			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%