



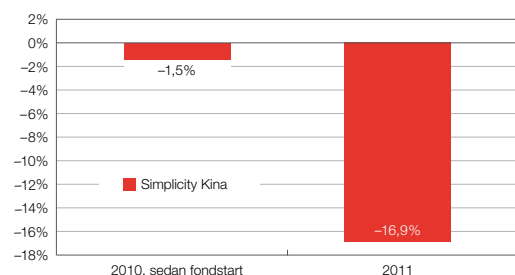
Årsberättelse 2011 för
Simplicity Kina

Org.nr.	515602-1262
Fondens startdatum	2010.10.29
Jämförelseindex	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 2,2% (varav ersättning till fondbolaget 1,9%)
Minsta insättning	100 kr
Månadssparande	Ja
Förvaringsinstitut	SEB
Bankkonto	SEB 5851-1072357
Bankgiro	639-1106
PPM Fondnummer	660290

Förvaltningsberättelse

Fondens resultat och utveckling under året

Fonden sjönk med 17% under 2011, vilket var i linje med fondens jämförelseindex som sjönk med 16% under samma period. Utvecklingen sedan fondstart började i en positiv anda och fonden hade sin toppnotering redan den 10 januari med en uppgång på över 5%. Sedan kom en nedgång som varade till mitten av mars, en nedgång på drygt 15%. Efter det har det varit relativt lugnt på den kinesiska marknaden och kursen var stadig fram till halvårsskiftet. De största farhågorna som inträffade var under våren när kärnkraftverket i Fukushima i Japan hade problem. Kort-siktigt påverkade det den kinesiska marknaden men den återhämtade sig snabbt. Det stora diskussionsämnet i Kina har framförallt varit hur landet skall hantera den stigande inflationen men även att ekonomin mattats av något, dock från en väldigt hög nivå. Oroligheterna för skuldskrisen i Europa intensifierades och påverkade världens börser negativt under augusti fram till början av oktober. Fonden gick ned drygt 20% från augusti till början av oktober. Oktober blev månaden då världens börser återhämtade sig och fonden steg då 12,5% fram till årsskiftet.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

Kina är världens näst största ekonomi med en tillväxt på runt 9% för 2011 enligt Bloomberg. Tillväxttakten fortsätter och den kinesiska regeringen har sedan förra året släppt den kinesiska yuansen mer fri mot den amerikanska dollarn. Sedan årsskiftet har yuansen stärkts med ytterligare knappt 5% mot den amerikanska dollarn. Trycket på Kina att genomföra detta har varit stort främst med hänsyn till deras goda ekonomi, valutareserv och starka tillväxt.

Fondens riskhantering

Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschrisken i Kina genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Kina.

Aktie- och valutamarknaden

Man brukar skilja på aktier som är relaterade till Hong Kong respektive det kinesiska fastlandet. Dessa grupper har haft en ganska likvärdig utveckling under 2011 och noterar nedgångar på 20% respektive 18%. Hong Kong-dollar har under samma period stärkts med 2% mot den svenska kronan.

Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2010/2011 har andelen aktier investerade i Hong Kong minskat med sex procentenheter till 36%. Samtidigt har andelen kinesiska aktier ökat med motsvarande till 63%.

Det har skett stora förändringar gällande sektorfördelningen under 2011. Andelen aktier inom sektorn Finans och fastighet har ökat med hela 24 procentenheter till 45% och är därmed den absolut största sektorn i fonden. Även Telekomoperatörer har ökat och detta med sex procentenheter till 9%. Istället är det framförallt Sällanköpsvaror som fått stryka på foten och det kan noteras en minskning med 20 procentenheter till 5% andel aktier i denna sektor. Material och Industri och tjänster har också minskat och dess andelar utgjorde den 31 december 1% respektive 8% av portföljen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 16 MSEK och förvaltad kapital uppgår till 65 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Denna möjlighet har inte använts under året.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	65.031	100.107
Andelsvärde	81,85	98,49
Handelskurs*	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	-	-
Totalavkastning i procent	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	-15,7%	-2,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	81.489
Kursutveckling sedan fondstart	-18,1 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-15,8 %
Genomsnittlig likviditet	3,0 %
Omsättningshastighet	3,7
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-17,5 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-15,2 %
RISK	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	-
FÖRVALTNINGSavgIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,90 %
Till fondbolag, tkr	1548
Till förvaringsinstitut, tkr	24
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Till revisorer, tkr	78
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	1.028
% av total omsättning	0,13 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.679
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	3,3 %
Årlig avgift	2,03 %

* MSCI Zhong Hua TR Net Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

Utdelning till andelsägare 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	-19.519
Värdetförändring värdepapper, tkr	-19.362
Skattemässig schablonintäkt på aktier, tkr	965
Underskott av näringsverksamhet taxeringen 2011	-806
Summa, tkr	3
Att utdela under 2012, tkr	0

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 1.000 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	285 kr	167 kr	8.313 kr
Månadssparande 1.000 kr	181 kr	116 kr	11.277 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	100.107
Andelsutgivning, tkr	79.747
Andelsinlösen, tkr	-95.303
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-19.519
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-
Lämnad utdelning	-
Fondförmögenhet, tkr	65.031

Resultaträkning

	Not	2011	2010
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-19.362	-1.507
Summa värdeförändring		-19.362	-1.507
Ränteintäkter		27	10
Utdelningar		1.797	173
Valutakursvinster och -förluster netto		-83	-655
Summa intäkter och värdeförändring		-17.621	-1.979
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.548	-281
Ersättning till förvaringsinstitutet		-24	-
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-
Ersättning till revisorer		-78	-9
Summa förvaltningskostnader		-1.651	-290
Räntekostnader		-1	-
Övriga kostnader		-245	-44
Summa kostnader		-1.898	-334
Årets resultat		-19.519	-2.312

Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		64.366	99.408
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		64.366	99.408
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		64.366	99.408
Bankmedel och övriga likvida medel		3.867	10.811
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	3.080	7.674
Summa tillgångar		71.314	117.893
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	6.242	17.770
Övriga skulder		41	16
Summa skulder		6.282	17.786
FONDFÖRMÖGENHET		65.031	100.107
Poster inom linjen			
Valutaswap		3.000 TSEK/434 TUSD	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		9.075	902
Realisationsförluster		-30.806	-2.749
Orealiserad vinst		2.369	340
Summa		-19.362	-1.507

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer	3.000	7.519
Upplupna räntor	4	97
Upplupna utdelningar	76	58
Summa	3.080	7.674

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	101	234
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	3.037	9.867
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer	3.000	7.519
Upplupet förvaltningsarvode	103	151
Summa	6.242	17.770

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondförmögenhet 2011.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
China Petroleum and Chem. Corp. ADR (CN)	2.500	1.809	2,8 %
China Shenhua Energy (CN)	31.000	926	1,4 %
CNOOC ADR (CN)	2.100	2.526	3,9 %
PetroChina ADR (CN)	1.900	1.627	2,5 %
Yanzhou Coal Mining (CN)	28.000	412	0,6 %
Summa Energi		7.299	11,2 %
MATERIAL			
Anhui Conch Cement (HK)	17.000	347	0,5 %
Dongfeng Motor Group (CN)	32.000	378	0,6 %
Summa Material		725	1,1 %
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
Beijing Enterprises (CN)	34.000	1.404	2,2 %
China Railway Construction (CN)	160.000	607	0,9 %
China Railway Group (CN)	280.000	603	0,9 %
Hutchison Whampoa (HK)	23.000	1.326	2,0 %
International Mining Machinery (CN)	150.000	1.137	1,7 %
Summa Industri och tjänster		5.078	7,8 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Belle International (CN)	58.000	696	1,1 %
Bosideng International (CN)	300.000	585	0,9 %
Li & Fung (HK)	60.000	765	1,2 %
Sands China (HK)	34.800	677	1,0 %
SJM (HK)	35.000	393	0,6 %
Wynn Macau (HK)	15.800	273	0,4 %
Summa Sällanköpsvaror		3.389	5,2 %
DAGLIGVAROR			
China Mengniu Dairy (CN)	20.000	322	0,5 %
Hengan International (HK)	6.500	419	0,6 %
Tingyi (CN)	20.000	418	0,6 %
Want Want China (CN)	70.000	481	0,7 %
Summa Dagligvaror		1.640	2,5 %

FINANS OCH FASTIGHET

Agricultural Bank of China (CN)	340.000	1.007	1,5 %
AIA Group (HK)	112.000	2.407	3,7 %
Bank of China (CN) ¹	670.000	1.699	2,6 %
BOC Hong Kong (Holdings) (HK)	33.000	538	0,8 %
Cheung Kong (Holdings) (HK)	17.000	1.392	2,1 %
China Construction Bank Corp (CN) ¹	670.000	3.219	4,9 %
China Merchants Bank (HK)	40.000	557	0,9 %
China Overseas Land & Investment (CN)	62.000	713	1,1 %
China Pacific Insurance (CN)	40.000	784	1,2 %
First Pacific Company Limited (HK)	170.000	1.218	1,9 %
Hang Lung Properties (HK)	24.000	470	0,7 %
Hang Seng Bank (HK) ²	10.000	817	1,3 %
Henderson Land Development (HK)	25.000	855	1,3 %
Hong Kong Exchanges and Clearing (HK)	10.200	1.122	1,7 %
HSBC Holdings PLC (CN) ²	80.000	4.184	6,4 %
Ind. and Comm. Bank of China (CN)	640.000	2.615	4,0 %
Link REIT (HK)	40.000	1.014	1,6 %
PICC Property and Casualty (CN)	35.200	328	0,5 %
Ping An Insurance (CN)	25.000	1.135	1,7 %
Sun Hung Kai Properties (HK)	17.000	1.467	2,3 %
Swire Pacific (HK)	10.000	831	1,3 %
Wharf Holdings (HK)	20.000	622	1,0 %
Summa Finans och fastighet		28.993	44,6 %
INFORMATIONSTEKNIK			
AAC Technologies Holdings Inc (CN)	100.000	1.546	2,4 %
ASM Pacific Technology (HK)	7.800	603	0,9 %
Foxconn International Holdings (HK)	300.000	1.332	2,0 %
Lenovo Group (CN)	300.000	1.377	2,1 %
Tencent Holdings (CN)	11.500	1.591	2,4 %
ZTE Corporation (CN)	28.000	604	0,9 %
Summa Informationsteknik		7.054	10,8 %
TELEKOMOPERATÖRER			
China Life Insurance ADR (CN)	5.100	1.299	2,0 %
China Mobile ADR (CN)	10.800	3.607	5,5 %

China Telecom ADR (CN)	1.200	472	0,7 %
China Unicom ADR (CN)	5.000	728	1,1 %
Summa Telekomoperatörer	6.105	9,4 %	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
China Gas Holdings (HK)	190.000	601	0,9 %
CLP Holdings (HK)	16.000	937	1,4 %
Guangdong Investment (HK)	260.000	1.085	1,7 %
Hong Kong & China Gas (HK)	50.000	798	1,2 %
Power Assets Holdings (HK)	13.000	662	1,0 %
Summa Kraftförsörjning	4.083	6,3 %	


Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	64.366	99,0 %
Summa finansiella instrument	64.366	99,0 %
Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder	665	1,0 %
FONDFÖRMÖGENHET	65.031	100 %

(CN) Kina, (HK) Hong Kong

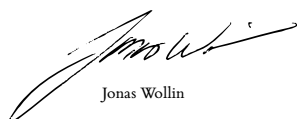
¹ Ingår i företagsgrupp China Investment Corp och uppgår till 7,56 %

² Ingår i företagsgrupp HSBC Holdings PLC och uppgår till 7,69 %

Varberg 2012.02.15



Anders Halvarsson



Jonas Wollin



Ulf Ingemarson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Kina för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förfordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Kina för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Simplicity AB har enligt min bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Varberg 2012.02.15



Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, PwC AB