



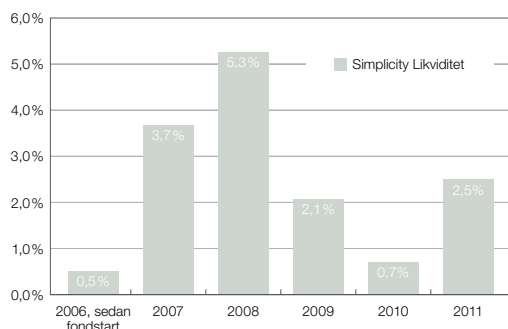
Årsberättelse 2011 för  
**Simplicity Likviditet**

Org.nr.	515602-1213
Fondens startdatum	2006.10.31
Jämförelseindex	OMRXTBILL
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 0,2% (varav ersättning till fondbolaget 0,15%)
Minsta insättning	100 kr
Månadssparande	Ja
Förvaringsinstitut	SEB
Bankkonto	SEB 5851-1034072
Bankgiro	5972-6141
PPM Fondnummer	418699

## Förvaltningsberättelse

### Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet har under 2011 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en ränta som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan. Fonden har under 2011 genererat en avkastning på 2,5%. Jämförelseindex, OMX T-Bill Index, steg under samma period med 1,6%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

### Utveckling under året

Fonden har under första delen av 2011 haft en kort duration på strax under tre månader för att sedan öka den något inför hösten. Detta för att det varit konsekventa höjningar från Riksbankens sida under året med en stigande räntebana fram till det sista mötet då reporäntan sänktes med 0,25% till 1,75%. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta på mellan 2,8% och 2,9%. Det var ett bra tag sedan förutsättningarna på räntemarknaden var på de nivåer som de är idag vilket ger ett konkurrenskraftigt alternativ till börsen men även till andra sparkonton och ränteplaceringar som inte är bundna.

Vid årsskiftet 2011/2012 låg durationen på strax över tre månader vilket är kort men i linje med den riskprofil fonden haft ända sedan fondstart.

Fonden har även under året letat efter högt avkastande företag med en hög kreditvärdighet vilket har utgjort stor del av portföljen och gett en god avkastning till fonden. Genom att fortsätta sin strategi att köpa svenska företagscertifikat med hög kreditvärdighet har fonden lyckats med att uppvisa en marknadsmässig och konkurrenskraftig ränta. Det är ett stort intresse för de bolag fonden investerar i

samt att de har en god likviditet i marknaden vilket gör det kostnadseffektivt att handla.

Stibor 3 månader var vid årsskiftet 2010/2011 1,95% och vid årsskiftet 2011/2012 2,64%. Räntan har under året stigit kraftigt på grund av Riksbankens räntebana för reporäntan vilket föranledde de höjningar som skett under året.

Räntemarknaden har under året präglats av en rädsla för de skuldproblem och budgetunderskott som finns i Europa med PIIGS-länderna (Portugal, Italien, Irland, Grekland och Spanien) i spetsen. Oroligheterna är stora och Grekland men även Italien och Spanien har under de senaste månaderna varit i fokus. Detta har inte påverkat räntemarknaden i Sverige nämnvärt men däremot har aktiemarknaderna haft stora rörelser under halvåret.

### Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under året haft en standardavvikelse på 0,29% de senaste två åren och 0,50% sedan fondstart. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond. Fonden hanterar risken genom att sprida ut innehaven på flertalet emittenter och att hålla durationen kort. Den är alltid kortare än ett år och i normalfallet mellan tre och fyra månader.

### Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företagscertifikat har under 2011 ökat med 16 procentenheter till 93%. Istället har andelen FRN minskat med 15 procentenheter till 6%. Likvida medel utgjorde vid årsskiftet 0,4% av fondens värde, vilket motsvarar en minskning med 1,1 procentenhet jämfört med föregående årsskifte.

### Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde på 535 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 1.131 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 4,3 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	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013	1.160.365	26.229
Andelsvärde	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Handelskurs*	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Antalet utestående andelar	10.784.331	5.610.678	6.062.471	13.725.280	11.149.690	260.960
Utdelning per andel	0,70	4,73	4,13	0,60	0,13	-
Totalavkastning i procent	2,5%	0,7%	2,1%	5,3%	3,7%	0,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	1,6%	0,3%	0,4%	4,4%	3,4%	0,4%

\* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

## Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	869.035
Kursutveckling sedan fondstart	15,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,8%
Genomsnittlig likviditet	2,0%
Omsättningshastighet	4,0
<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	OMRX T-BILL
Utveckling jämförelseindex sedan start	11,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	2,0%
<b>RISK*</b>	
Aktiv risk / Tracking Error	0,10%
Totalrisk / Standardavvikelse	0,29%
Totalrisk för jämförelseindex	0,22%
Duration	0,26
<b>FÖRVALTNINGSavgIFTER</b>	
Till fondbolag i fast avgift	0,15%
Till fondbolag, tkr	1.304
Till förvaringsinstitut, tkr	117
Till tillsynsmyndighet	10
Till revisorer, tkr	32
<b>TRANSAKTIONSKOSTNADER</b>	
Transaktionskostnader, tkr	31
% av total omsättning	0,0%
<b>TOTAL KOSTNAD (TKA)</b>	
Total kostnad, tkr	1.494
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,17%
<b>Årlig avgift</b>	<b>0,17%</b>

\* Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal.

## Utdelning till andelsägare 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	22.035
Orealiserad värdeförändring räntebärande obligationer, tkr	-237
<b>Att utdela under 2012, tkr</b>	<b>21.798</b>

## 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	17 kr	15 kr	10.252 kr
Månadssparande 1.000 kr	11 kr	10 kr	12.171 kr

## Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	577.829
Andelsutgivning, tkr	1.516.287
Andelsinlösen, tkr	-980.973
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>22.035</b>
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-
Lämnad utdelning, tkr	-4.274
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>1.130.904</b>

## Resultaträkning

	Not	2011	2010
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		tkr	tkr
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	23.023	4.985
<b>Summa värdeförändring</b>		<b>23.023</b>	<b>4.985</b>
Ränteintäkter		505	116
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>23.528</b>	<b>5.101</b>
<b>KOSTNADER</b>			
<b>Förvaltningskostnader</b>			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.304	-898
Ersättning till förvaringsinstitutet		-117	-32
Ersättning till tillsynsmyndighet		-10	-8
Ersättning till revisorer		-32	-37
<b>Summa förvaltningskostnader</b>		<b>-1.463</b>	<b>-975</b>
Räntekostnader		-2	-2
Övriga kostnader		-28	-21
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1.493</b>	<b>-997</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>22.035</b>	<b>4.104</b>

## Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		1.126.348	569.123
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>1.126.348</b>	<b>569.123</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>1.126.348</b>	<b>569.123</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		15.284	9.557
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	32	17
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1.141.664</b>	<b>578.696</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	10.738	843
Övriga skulder		22	24
<b>Summa skulder</b>		<b>10.760</b>	<b>867</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>1.130.904</b>	<b>577.829</b>

### Not 1 Värdeförändring

#### Värdeförändring på penningmarknadsinstrument

Realisationsvinster		22.786	5.324
Realisationsförluster		-	-
Orealiserade vinster		237	-339
<b>Summa</b>		<b>23.023</b>	<b>4.985</b>

### Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor		32	-
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		-	17
<b>Summa</b>		<b>32</b>	<b>17</b>

### Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen		10.594	770
Upplupet förvaltningsarvode		144	73
<b>Summa</b>		<b>10.738</b>	<b>843</b>

### 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

### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>PENNINGMARKNADSinSTRUMENT – FÖRETAGSCERTIFIKAT*</b>			
Assa Finans 120228	76.000.000	75.699	6,7 %
Assa Finans 120319	35.000.000	34.805	3,1 %
Atlas Copco 120525	1.500.000	1.552	0,1 %
Fortum 120516	50.000.000	49.480	4,4 %
Framtiden 120126	40.000.000	39.942	3,5 %
Holmen 120112	5.000.000	4.997	0,4 %
Holmen 120810	50.000.000	49.097	4,3 %
Industrivärd 120123	15.000.000	14.980	1,3 %
Landshypotek 120229	50.000.000	49.803	4,4 %
Länsförs Bank 120823	30.000.000	29.487	2,6 %
Nordea 120208	20.000.000	19.954	1,8 %
Sca Capital 120308	20.000.000	19.910	1,8 %
Sca Capital 120803	30.000.000	29.533	2,6 %
Scania Cert 120206	28.000.000	27.934	2,5 %
Scania Cert 120326	22.000.000	21.863	1,9 %
Securitas 120116	10.000.000	9.991	0,9 %
Securitas 120229	10.000.000	9.958	0,9 %
Securitas 120418	79.000.000	78.354	6,9 %
Sveaskog 120320	50.000.000	49.716	4,4 %
Swedbank 120302	50.000.000	51.124	4,5 %
Toyota Fin 120220	25.000.000	24.919	2,2 %
Vasakronan 120423	55.000.000	54.537	4,8 %
Vattenfall 120201	45.000.000	44.911	4,0 %
Volvo Finans 120220	10.000.000	9.964	0,9 %
Volvo Finans 120319	55.000.000	54.664	4,8 %
Volvo Finans 120516	30.000.000	29.655	2,6 %

Volvo Finans 120626	10.000.000	9.852	0,9 %
Volvo Treasur 120320	47.000.000	50.740	4,5 %
Vw Finans 120423	70.000.000	69.368	6,1 %
Vw Finans 120925	40.000.000	39.116	3,5 %
<b>Summa Företagscertifikat</b>	<b>1.055.905</b>	<b>93,4 %</b>	
<b>PENNINGMARKNADSinSTRUMENT – FLOATING RATE NOTE*</b>			
Länsförs Frn 120604	25.000.000	25.118	2,2 %
Sbab Frn 121029	45.000.000	45.324	4,0 %
<b>Summa Floating Rate Note</b>	<b>70.442</b>	<b>6,2 %</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>	<b>1.126.347</b>	<b>99,60 %</b>	
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>1.126.347</b>	<b>99,60 %</b>	
<b>Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder</b>	<b>45.570</b>	<b>0,40 %</b>	
<b>FONDfÖRMÖGENHET</b>	<b>1.130.904</b>	<b>100,00 %</b>	

Samtliga finansiella instrument är emitterade i svenska kronor.

Summa exponering mot företag/företagsgrupp:

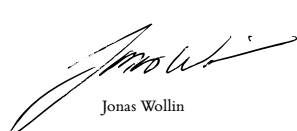
Assa Abloy	9,77%	Sveaskog	4,40%
Svenska VW	9,59%	Fortum	4,38%
Volvofinans	9,21%	SCA	4,37%
Securitas	8,69%	SBAB	4,01%
LF	4,83%	Vattenfall	3,97%
Vasakronan	4,82%	Framtiden	3,53%
Holmen	4,78%	Toyota	2,20%
Swedbank	4,52%	Nordea	1,76%
Volvo treasury	4,49%	Industrivärden	1,32%
Landshypotek	4,40%	Atlas Copco	0,14%
Scania	4,40%		

\* De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Övriga finansiella instrument har enligt lagstiftningen en privilegierad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Det är huvudsakligen fråga om instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.

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 Likviditet 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 förordningar

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

### Simplicity AB:s ansvar

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

### Revisorns/Revisoreernas 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.

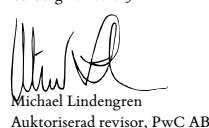
Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

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