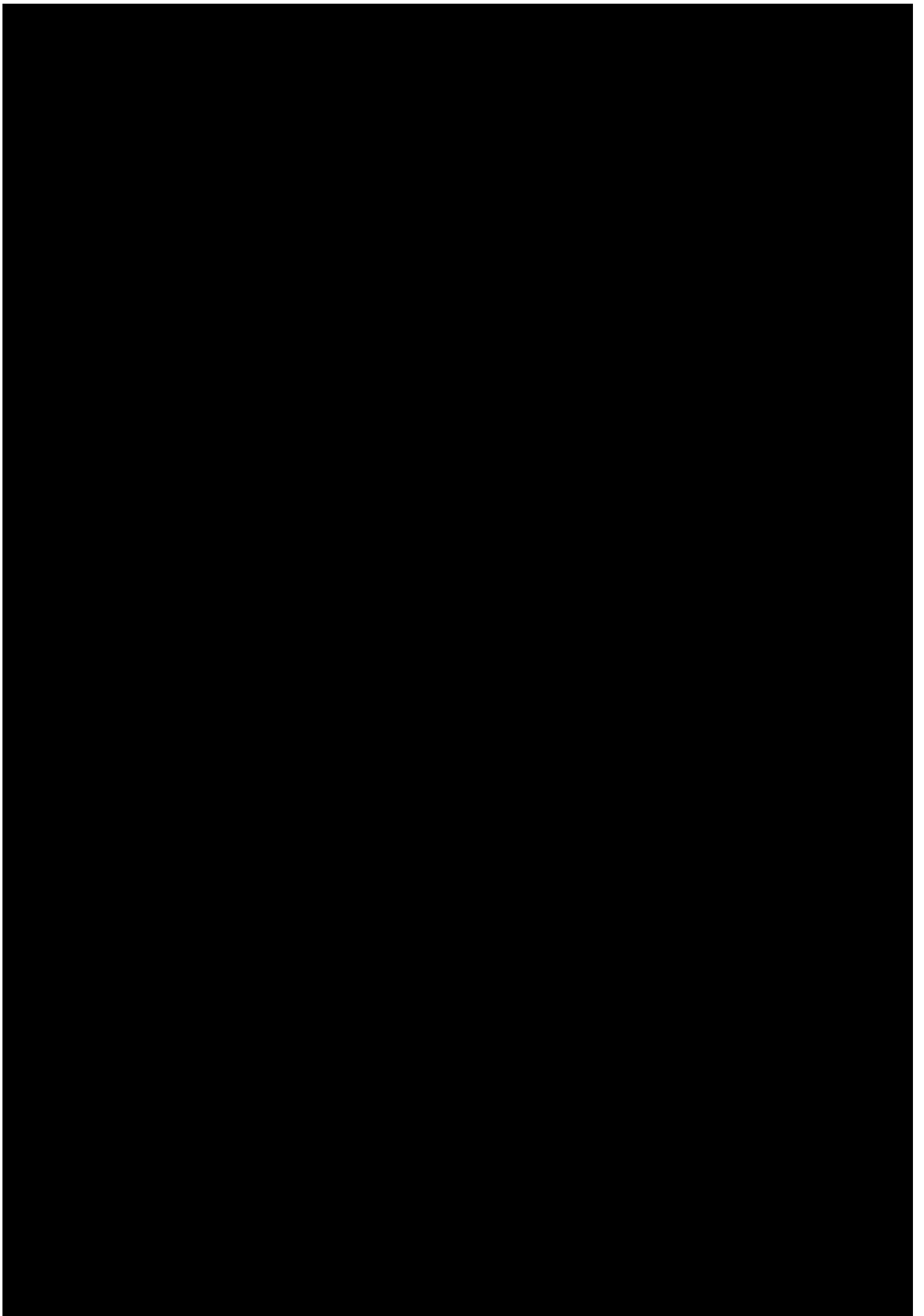


Simplicity.

ÅRSBERÄTTELSE 2018

SIMPLICITY AB AVGER FÖR VÄRDEPAPPERSFONDERNA SIMPLICITY SVERIGE, SIMPLICITY SMÅBOLAG SVERIGE, SIMPLICITY NORDEN, SIMPLICITY KINA, SIMPLICITY SMÅBOLAG GLOBAL, SIMPLICITY PALMA, SIMPLICITY FÖRETAGSOBLIGATIONER, SIMPLICITY GLOBAL CORPORATE BOND OCH SIMPLICITY LIKVIDITET FÖLJANDE ÅRSBERÄTTELSE.



INNEHÅLL

Våra fonder	4
Fondbolaget Simplicity AB	7
Bli kund hos Simplicity	7
Simplicity Sverige, årsberättelse	8
Simplicity Småbolag Sverige, årsberättelse	16
Simplicity Norden, årsberättelse	25
Simplicity Kina, årsberättelse	34
Simplicity Småbolag Global, årsberättelse	42
Simplicity Palma, årsberättelse	50
Simplicity Företagsobligationer, årsberättelse	58
Simplicity Global Corporate Bond, årsberättelse	68
Simplicity Likviditet, årsberättelse	78



VÅRA FONDER

Simplicity Sverige

Efter flera framgångsrika år med Simplicity Norden lanserade vi Simplicity Sverige 2015. Simplicity Sverige är en aktiefond som i grunden har samma placeringsstrategi som i Simplicity Norden men med skillnaden att fonden enbart placerar i aktier noterade på Stockholmsbörsen. Fondens lanserades i december 2015.

AVKASTNING 2018: -0,8%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +26,6%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 70.230.990

Simplicity Småbolag Sverige

Småbolag Sverige fokuserar på svenska småbolagsaktier. Småbolag är ofta verksamma inom nya tillväxtsektorer, som miljö, energi och IT, vilket gör att många av dem utvecklas snabbare än större bolag. Fondens lanserades i oktober 2016.

AVKASTNING 2018: -0,2%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +14,2%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 118.914.015



Simplicity Norden

Simplicity Norden är Simplicitys flaggskepp. Det är vår första fond och den lanserades när fondbolaget startade i september 2002. Sedan fondstart tillhör fonden den främsta, mätt i avkastning, i sin kategori.

AVKASTNING 2018: -4,3%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +621,7%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 1341.183.379



Simplicity Kina

Kina är den näst största ekonomin i världen. Landet anses vara hela världens verkstad, då Kina i allt större utsträckning öppnas upp för utländska investerare. Fonden lanserades i oktober 2010.

AVKASTNING 2018: -8,5%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +42,6%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 53.775.130



Simplicity Småbolag Global

Simplicity Småbolag Global startade den 28 februari 2018 och investerar i små och medelstora bolag över hela världen med ett marknadsvärde understigande 5 miljarder USD. Historiskt har småbolag över tid genererat en högre avkastning än storbolag.

AVKASTNING 2018: -10,2%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** -10,2%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 61.019.853



Simplicity Palma

Simplicity Palma är en aktivt förvaltd blandfond som huvudsakligen investerar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och andra fonder. Fonden har som målsättning att över tid uppnå en så hög riskjusterad avkastning som möjligt, med en risk som är lägre än risken på aktiemarknaden som helhet och högre än risken på räntemarknaden som helhet.

AVKASTNING 2018: -7,9%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** -7,9%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 166.097.680



Simplicity Företagsobligationer

Simplicity Företagsobligationer är en räntefond som i huvudsak investerar i obligationer utgivna av stora nordiska bolag. Fonden har som målsättning att generera en god absolut avkastning till en rimlig risknivå, både på kort och på lång sikt. Simplicity Företagsobligationer lanserades 30 mars 2012.

AVKASTNING 2018: -0,51%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +23,6%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 6.289.103.500



Simplicity Global Corporate Bond

Simplicity Global Corporate Bond är en räntefond som huvudsakligen investerar i globala företagsobligationer. Fonden har som målsättning att uppnå högsta möjliga värdetillväxt, på såväl kort som lång sikt, till en rimlig risknivå. Fonden startades i december 2012.

AVKASTNING 2018: -3,45%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +19,8%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 3.253.287.193



Simplicity Likviditet

Simplicity Likviditet är en kort räntefond med inriktning på Sverige. Fondens målsättning är att generera god avkastning till en mycket låg risk. Detta möjliggörs bland annat genom aktiv förvaltning och en låg förvaltningsavgift.

AVKASTNING 2018: -0,02%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +24,0%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 12.925.407.340



Simplicity.

Fondbolaget Simplicity AB

Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltning

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står sedan 2002 under Finansinspektionens tillsyn. Vi förvaltar drygt 24 miljarder i tre räntefonder och fem aktiefonder. Samtliga våra fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning, riskmedvetenhet och fokus på långsiktig, riskjusterad avkastning. Utifrån de stora penseldragen i världsutvecklingen söker vi de främsta aktierna och kvalitetsbolagen, baserat på lönsamhet, värde, risk och positiv formkurva. Våra aktieförvaltare utgår från fakta och mätbara

faktorer, med fokus på bolagens prestationer snarare än på den makroekonomiska utvecklingen. Våra ränteförvaltare arbetar enligt en strukturerad och fundamental analysprocess. Vårt mål är att skapa långvariga relationer med såväl kunder som samarbetspartners genom att fortsätta leverera goda resultat och kontinuitet i förvaltningen.

Mer information om bolaget och fonderna finns på simplicity.se. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens förening.

Ansvarsfulla investeringar

På Simplicity är ansvarsfulla investeringar och hållbarhet en viktig del i förvaltningen.

I Simplicitys fonder väljer vi att inte investera i företag som producerar och säljer klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen. I samtliga våra räntefonder samt merparten av våra aktiefonder väljer vi dessutom bort bolag som producerar och säljer alkohol, tobak, pornografi eller vapen samt företag som tillhandahåller kommersiella speltjänster. Utöver ovan nämnda branscher utesluter dessutom samtliga räntefonder samt Simplicity Småbolag Global, Simplicity Småbolag Sverige samt Simplicity Sverige helt företag som utvinner fossila bränslen.

Vi vill att företagen utför sitt arbete i linje med internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik som till exempel FN:s Global Compact eller OECD:s principer för multinationella företag. För att säkerställa att så sker genomgår samtliga

fondportföljer kontinuerliga genomlysningar av konsultbolaget Global Engagement Services (GES). Utöver den egna urvalsprocessen för att sortera bort de bolag som ej uppfyller de etiska kriterier vi ställer vill vi även att de företag vi investerar i bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt, oavsett vilken bransch de är verksamma inom. Om vi får en indikation om att ett bolag i våra portföljer brutit mot internationella konventioner, inleder vi en dialog i syfte att påverka bolaget i en mer hållbar riktning. De svar och åtgärder som förmedlas tillbaka blir sen en del av underlaget i beslutsprocessen om vi ska stanna kvar i bolaget, eller om bolaget ska uteslutas. Vår utgångspunkt är att vi ska kunna behålla bolagen i våra portföljer efter att våra dialoger bidragit till att företagen utvecklats i en mer hållbar riktning.

Simplicity har skrivit under UNPRI, FN's direktiv för ansvarsfulla investeringar.

Bli kund hos Simplicity

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder

Att investera i våra fonder är väldigt enkelt. Väljer du att öppna ett fondkonto direkt hos oss på Simplicity får du tillgång till den personliga service som bara ett litet fondbolag kan ge dig. Utöver en personligare kontakt kring dina placeringar erbjuder vi dessutom en personlig inloggning direkt på simplicity.se. Med hjälp av den personliga inloggningen kan du följa värdeutvecklingen för ditt eget, din familjs eller ditt företags fondinnehav hos oss. I slutet av varje månad utkommer en månadsrapportering över aktuella marknads-händelser i stort samt mer specifika kommentarer kring händelser som berör de marknader du kan investera på med hjälp av våra fonder.

Vi förstår även att det är smidigt att samla alla sina investeringar, konton och lån på ett och samma ställe.

Därför finner du våra fonder hos nästan samtliga svenska banker och investeringsplattformar. För en komplett lista med banker och plattformar, vänligen besök simplicity.se. Vår månadsrapportering ingår av tekniska skäl inte per automatik om du investerar via din bank, men om du kontaktar vår kundservice på kundservice@simplicity.se så ordnar vi självklart det.

Ett flertal av våra fonder finns tillgängliga via Premiepensionssystemet. Om du är intresserad av att köpa eller byta till våra fonder i premiepensionssystemet görs det genom Pensionsmyndigheten. De hanterar all informationsutgivning samt administrerar köp och försäljning av andelar. Pensionsmyndigheten nås enklast via deras hemsida (www.pensionsmyndigheten.se) eller per telefon 0771-776 776.



ÅRSBERÄTTELSE 2018 FÖR

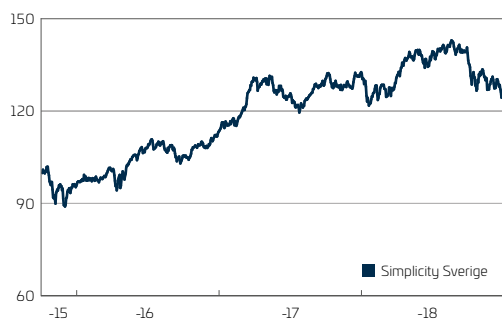
SIMPLICITY SVERIGE

Org.nr.	515602-7277
Fondens startdatum	2015.12.16
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	Max 0,9% (varav ersättning till fondbolaget 0,8%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankgiro	769-5166

Förvaltningsberättelse Simplicity Sverige

Fondens utveckling under året

Simplicity Sverige hade en avkastning på -0,8 % vilket är klart bättre jämfört med förändringen på -4,4 % för fondens jämförelseindex SIX Portfolio Return Index. Fonden lyckades undvika några av Stockholmsbörsens största förlorare som H&M AB, SKF AB och Intrum AB och hade dessutom stora innehav bland börsens fastighetsbolag och telekombolag som utvecklades väl. Bland innehaven inom sektorn Telekomoperatörer kan nämnas Com Hem AB vars aktie rusade på ett uppköpserbjudande som också accepterades. Även uppköparen Tele2 AB var ett av fondens största innehav under året och bidrog positivt till avkastningen, liksom konkurrenten Telia AB som var fondens tredje största bidragsgivare. De två största bidragsgivarna till avkastningen var dock båda fastighetsbolag; Fabege AB och Castellum AB. Fastighetsbolagen fortsatte gynnas av låga räntenivåer samtidigt som högkonjunkturen bidrar till hög uthyrningsgrad och stigande hyresnivåer. Fondens mer defensiva profil under framförallt årets andra halva bidrog också till att fonden stod emot bättre relativt index när börsen vände neråt under hösten.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

Aktie- och valutamarknaderna

Börsåret inleddes med stigande kurser då högkonjunkturen i Sverige och omvärlden fortsatte och bolagens rapporter överlag visade på fortsatt tillväxt. Efter sommaren växte dock pessimismen och oron över framförallt den handelskonflikt som blossat upp mellan USA och Kina. Konflikten har som bakgrund att USA länge haft ett stort handelsunderskott mot framförallt Kina som man menar behandlar amerikanska bolag orättvist genom bl.a. höga tullar och otillräckligt skydd av amerikanska immateriella rättigheter. Båda länderna införde tariffer riktade mot varandra som vapen i konflikten. De många svängarna i diskussionerna länderna emellan bidrog till att volatiliteten i världens marknader ökade, riskapiten avtog och världens aktiemarknader föll. Stockholmsbörsen var inget undantag till detta mönster. De svenska marknaderna påverkades även av en ökad oro för bostadsmarknaden vilket fick de svenska storbankernas aktier att falla. Bostadsmarknadsoron samt Riksbankens fortsatt mycket expansiva penningpolitik bidrog till att den svenska kronan försvagades under året. Med det sämre marknadssentimentet var osäkerheten stor för hur Riksbanken skulle agera i december. Motiverat av att inflationen har legat kring målet på 2% under en längre tid tillbaka

höjde dock Riksbanken styrräntan med 0,25 procentenhet till -0,25%. Højningen som var den första sedan 2011 fick ovissheten till trots inga större marknadsreaktioner då Riksbanken samtidigt sänkte räntebanan något.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Sverige har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 10,6% vilket kan jämföras med SIX Portfolio Return Index vars motsvarande siffra är 11,1%. Fonden har hanterat marknads-, och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Sektorn Finans & Fastighet var fondens största under majoriteten av året och ökade från en vikt på 40% vid årets början till 51% vid årets slut. Kompositionen inom sektorn ändrades dock mer, då fastighetsbolag ökade från 14% till 36% och investmentbolagen minskade bl.a. genom att Industrivärden AB och Kinnevik AB lämnades. Vikten i Industri & Tjänster halverades från periodens början till slut och utgjorde 12% av fonden vid årets utgång. Större delen av denna minskning skedde under årets andra halva i samband med att fonden viktade om mot mindre cykliska bolag. Samtidigt ökade nämligen de mer defensiva sektorerna Dagligvaror och Hälsovård, med 5 respektive 6 procentenheter till 14% respektive 6%. Castellum AB var fondens största innehav både sett totalt över hela året och vid årets slut.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk under året med 46 MSEK och uppgick per den 31 december 2018 till 70 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under perioden på 39 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

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

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Sverige utesluter företag med mer än 5% av sin omsättning hänförlig till vapen, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi samt företag som har någon försäljning hänförlig till exploatering av fossila bränslen eller

är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Övrigt
- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen

- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som exploaterar fossila bränslen.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2018 har konsultbolaget GES International screenat fondens innehav för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter vid fyra tillfällen. Totalt rapporterade GES om endast en aktuell incident som fondens innehav varit involverade i. Fallet gällde misstankar om penningtvätt. Incidenten var dock redan känd av Simplicity och vi hade redan under tidigare år varit i kontakt med representanter för bolaget och fått tillfredsställande återkoppling. Under året har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits. Simplicity bedömer att 16 bolag har uteslutits på grund av denna avgränsning. Merparten av dessa har verksamhet inom kommersiell spelverksamhet eller fossila bränslen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
Fondförmögenhet	70.231	115.701	50.400	30.687
Andelsvärde	126,56	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	126,57	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	556.325	907.881	460.895	300.049
Utdelning per andel	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	-0,8%	16,9%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-4,4%	9,5%	9,6%	1,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2018.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2018.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	122.543
Kursutveckling sedan fondstart	26,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	7,7%
Active share	79,58%
Omsättningshastighet	2,9
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	16,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	2,3%
FÖRVALTNINGSavgIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	0,8%
Till fondbolag, tkr	973
Till förvaringsinstitut, tkr	9
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSkostNADER	
Transaktionskostnader, tkr	220
% av total omsättning	0,03%
ANALYSkostNADER	
Analyskostnader, tkr	13
TOTAL kostNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.266
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,03%
Årlig avgift	0,85%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0%

*SIX Portfolio Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

**Fonden här för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta.

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2018.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	111	83	9.920
Månadssparande 100 kr	7	5	1.140

Förändring av fondförmögenhet

	2018.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	115.701
Andelsutgivning, tkr	107.966
Andelsinlösen, tkr	-146.808
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-6.629
Fondförmögenhet, tkr	70.231

Resultaträkning

	Not	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-9.391	5.261
Summa värdeförändring		-9.391	5.261
Utdelningar		3.873	2.513
Summa intäkter och värdeförändring		-5.518	7.774
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-973	-769
Ersättning till förvaringsinstitutet		-9	-9
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-50	-53
Summa förvaltningskostnader		-1.033	-832
Räntekostnader		-20	0
Övriga kostnader		-58	-44
Summa kostnader		-1.111	-876
Årets resultat		-6.629	6.898

Balansräkning

	Not	2018.12.31	2017.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		64.798	115.195
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		64.798	115.195
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		64.798	115.195
Bankmedel och övriga likvida medel		5.501	1.339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	45	0
Övriga tillgångar		6	3
Summa tillgångar		70.350	116.537
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	62	78
Övriga skulder		57	758
Summa skulder		119	836
FONDFÖRMÖGENHET		70.231	115.701

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster		17.767	6.041
Realisationsförluster		-17.878	-5.599
Orealiserade vinster		-9.280	4.819
Summa		-9.391	5.261

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar		45	0
Summa		45	0

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		62	78
Summa		62	78

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

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.

Fondens innehav 2018.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Assa Abloy Ab-B (SE)	14.000	2.214	3,2%
Momentum Group Ab-Class B (SE)	1.200	97	0,1%
Securitas Ab-B Shs (SE)	26.300	3.741	5,3%
Af Ab-B Shs (SE)	15.003	2.406	3,4%
Summa Industri & Tjänster		8.458	12,0%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Pandox Ab (SE)	12.000	1.759	2,5%
Summa Sällanköpsvaror		1.759	2,5%
DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	37.340	4.582	6,5%
Axfood Ab (SE)	26.000	3.944	5,6%
Ica Gruppen Ab (SE)	3.100	982	1,4%
Summa Dagligvaror		9.508	13,5%
HÄLSOVÅRD			
Arjo Ab - B Shares (SE)	33.000	936	1,3%
Astrazeneca Plc (SE)	3.900	2.627	3,7%
Medicover Ab - B Share (SE)	7.000	513	0,7%
Xvivo Perfusion Ab (SE)	3.000	396	0,6%
Summa Hälsovård		4.472	6,4%
FINANS & FASTIGHET			
Atrium Ljungberg Ab-B Shs (SE)	5.824	885	1,3%
Castellum Ab (SE)	33.179	5.420	7,7%
Catena Ab (SE)	3.149	694	1,0%
Dios Fastigheter Ab (SE)	91.000	5.128	7,3%
Eastnine Ab (SE)	6.700	622	0,9%
Hembla Ab (SE)	14.500	2.146	3,1%
Hufvudstaden Ab-A Shs (SE)	19.000	2.601	3,7%
Investor Ab-B Shs (SE)	2.000	751	1,1%
Kungsleden Ab (SE)	50.000	3.145	4,5%
Np3 Fastigheter Ab (SE)	4.000	244	0,3%
Nyfosa Ab (SE)	24.500	1.047	1,5%
Resurs Holding Ab (SE)	51.153	2.798	4,0%
Sagax Ab-D (SE)	35.008	1.110	1,6%
Skandinaviska Enskilda Ban-A (SE)	40.000	3.444	4,9%
Swedbank Ab - A Shares (SE)	11.000	2.175	3,1%
Wallenstam Ab-B Shs (SE)	11.000	904	1,3%
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	23.000	2.355	3,4%
Summa Finans & Fastighet		35.471	50,5%
INFORMATIONSTEKNIK			
Mycronic Ab (SE)	3.000	354	0,5%
Nokia Oyj (FI)	29.000	1.501	2,1%
Summa Informationsteknik		1.855	2,6%
TELEKOMOPERATÖRER			
Telia Co Ab (SE)	78.000	3.274	4,7%
Summa Telekomoperatörer		3.274	4,7%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		64.798	92,3%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		64.798	92,3%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		5.433	7,7%
FONDFÖRMÖGENHET		70.231	100,0%

(SE) Sverige, (FI) Finland.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2018

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För särskilt reglerad personal ska minst 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klanderbart sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betala rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende verkställande ledning och anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 22 st anställda i Simplicity AB under 2018 uppgår till 12.335.665 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 11.378.348 kr och rörlig ersättning 957.317 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (6 personer) uppgick till 5.757.935 kr. Av detta belopp bestod 5.595.618 kr av fast ersättning och 162.317 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Sverige, org.nr 515602-7277.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Sverige för år 2018, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 5–6 ("hållbarhetsinformationen").

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 Värdepappersfond Simplicity Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 5–6.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1–4.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 5–6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 22 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2018 FÖR

SIMPLICITY SMÅBOLAG SVERIGE

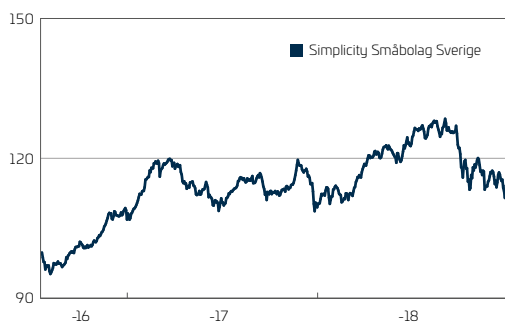
Org.nr.	515602-8705
Fondens startdatum	2016.10.31
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift klass A	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass C	max 0,5 % (varav ersättning till fondbolaget 0,4 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	Swedbank AB
Bankgiro	5147-7115



Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Sverige

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Sverige hade en avkastning på -0,2% vilket var bättre än förändringen i fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap Net Return Index Sweden som visade -0,9%. Under året var det fastighetsbolagen i fonden som presterade bäst. Av fondens tre största bidragsgivare var alla fastighetsbolag. Störst var Castellum AB följt av Fabege AB. Tredje störst var Eastnine AB som investerar i fastigheter i Baltikum. Fastighetsbolagen fortsatte trivas med de låga räntenivåerna samtidigt som högkonjunkturen bidrar till hög uthyrningsgrad och stigande hyresnivåer. Även fondens IT-bolag utvecklades positivt, däribland KnowIT AB, IAR Systems Group AB och Novotek AB som alla steg under innehavstiden.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31

Aktie- och valutamarknaderna

Börsåret inleddes med stigande kurser då högkonjunkturen i Sverige och omvärlden fortsatte och bolagens rapporter överlag visade på fortsatt tillväxt. Efter sommaren växte dock pessimismen och oron över framförallt den handelskonflikt som blossat upp mellan USA och Kina. Konflikten har som bakgrund att USA länge haft ett stort handelsunderskott mot, framförallt Kina, som man menar behandlar amerikanska bolag orättvist genom bl.a. höga tullar och otillräckligt skydd av amerikanska immateriella rättigheter. Båda länderna införde tariffier riktade mot varandra som vapen i konflikten. De många svängarna i diskussionerna

länderna emellan bidrog till att volatiliteten i världens marknader ökade, riskapiteten avtog och världens aktiemarknader föll. Stockholmsbörsen var inget undantag till detta mönster. De svenska marknaderna påverkades även av en ökad oro för bostadsmarknaden vilket fick den svenska kronan att falla och bidrog till att kräftgången för börsens bostadsutvecklare fortsatte. Med det sämre marknadssentimentet var osäkerheten stor för hur Riksbanken skulle agera i december. Motiverat av att inflationen har legat kring målet på 2% under en längre tid tillbaka höjde ändå Riksbanken styrräntan med 0,25 procentenhet till -0,25%. Höjningen, som var den första sedan 2011, fick ovissheten till trots inga större marknadsreaktioner då Riksbanken samtidigt sänkte räntebanan något.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Småbolag Sverige har under det senaste två åren haft en standardavvikelse på 10,6% vilket är lägre än för Carnegie Small Cap Net Return Index Sweden vars motsvarande siffra är 11,3%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Fonden hade under hela året en hög vikt i sektorn Finans & Fastighet och vikten steg från periodens början till slut med 16 procentenheter till 49%. Både ökningen och den höga vikten generellt är hänförlig till en hög allokering i fastighetsbolag som utgjorde 38% av fonden vid det senaste årsskiftet. Dessutom var fastighetsbolaget Castellum fondens största innehav sett över hela året samt fondens största innehav vid årets slut. Under årets andra halva viktade fonden om mot en mer defensiv profil. Vikten i cykliska bolag inom sektorerna Industri & Tjänster och Material minskade till fördel för bolag inom sektorerna Dagligvaror och Hälsovård. Bland annat lämnades gruvbolaget Boliden AB och industrikoncernen Trelleborg AB samtidigt som fonden ökade i livsmedelsbolaget AAK AB och medicinteknikbolaget Arjo AB.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg under året med 11 MSEK och uppgick per den 31 december 2018 till 119 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 17 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Den 2 januari 2018 startades en ny andelsklass, Simplicity Småbolag Sverige C. Denna andelsklass är endast tillgänglig för återförsäljare som inte erhåller ersättning från fondbolaget för distributionen och är således inte tillgänglig för köp direkt hos Simplicity.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Småbolag Sverige utesluter företag med mer än 5% av sin omsättning hänförlig till vapen, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi samt företag som har någon försäljning hänförlig till exploatering av fossila bränslen eller är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in

bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Övrigt
 - Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som exploaterar fossila bränslen.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.
- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2018 har konsultbolaget GES International screenat fondens innehav för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter vid fyra tillfällen. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter hittats i fonden. Under året har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits. Simplicity bedömer att 15 bolag har uteslutits på grund av denna avgränsning. Merparten av dessa har verksamhet inom kommersiell spelverksamhet eller fossila bränslen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
Fondförmögenhet	118 915	108 042	37 448
Andelsklass A	113 818	101 162	31 345
Andelsklass B	4 047	6 880	6 103
Andelsklass C	1 050		
Andelsvärde A	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	99,92		
Handelskurs A*	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	99,92		
Antalet utestående andelar			
Andelsklass A	1 001 000	883 327	308 518
Andelsklass B	35 596	60 072	60 072
Andelsklass C	9 234		
Utdelning per andel	5,81		
Totalavkastning i procent			
Andelsklass A	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	-0,1%		
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,9%	8,0%	3,3%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2018.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2018.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	150 030
Kursutveckling sedan fondstart	14,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	6,2%
Active share	72,06%
Omsättningshastighet	1,8
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	10,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	3,5%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4%
Till fondbolag, tkr	1192
Till förvaringsinstitut, tkr	18
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	43
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr**	237
% av total omsättning	0,04%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	13
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1491
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet***	0,99%
Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,85%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,45%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÄENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0%

*Carnegie Small Cap Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

**Fonden här för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta.

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2018.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	105	83	9979
Månadssparande 100 kr, Klass A	7	5	1154
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	105	83	9972
Månadssparande 100 kr, klass B	7	5	1153
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	63	41	9992
Månadssparande 100 kr, klass C	4	3	1157

Förändring av fondförmögenhet

	18.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	108.042
Andelsutgivning, tkr	145.785
Andelsinlösen, tkr	-128.850
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-5.987
Lämnad utdelning	75
Fondförmögenhet, tkr	118.915

Resultaträkning

	Not	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-8.760	2.560
Summa värdeförändring		-8.760	2.560
Utdelningar		4.133	2.699
Summa intäkter och värdeförändring		-4.627	5.259
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1192	-719
Ersättning till förvaringsinstitutet		-18	-14
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-43	-53
Summa förvaltningskostnader		-1.254	-787
Övriga kostnader		-106	-88
Summa kostnader		-1.360	-875
Årets resultat		-5.987	4.384

Balansräkning

	Not	2018.12.31	2017.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		117.548	105.885
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		117.548	105.885
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		117.548	105.885
Bankmedel och övriga likvida medel		3.656	2.487
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	71	0
Övriga tillgångar		4.756	3
Summa tillgångar		126.031	108.375
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	94	72
Övriga skulder		7.022	261
Summa skulder		7.116	333
FONDFÖRMÖGENHET		118.915	108.042

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster		8.550	7.565
Realisationsförluster		-16.147	-6.538
Orealiserade vinster		-1.163	1.533
Summa		-8.760	2.560

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar		71	0
Summa		71	0

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		94	72
Summa		94	72

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

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.

Fondens innehav 2018.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Beijer Alma Ab (SE)	1.000	130	0,1%
Bergman & Beving Aktieb. (SE)	4.300	364	0,3%
Bravida Holding Ab (SE)	29.500	1.808	1,5%
Coor Service Management (SE)	46.637	3.283	2,8%
Nibe Industrier Ab-B Shs (SE)	32.833	2.985	2,5%
Securitas Ab-B Shs (SE)	32.000	4.552	3,8%
Semcon Ab (SE)	25.678	1.215	1,0%
Af Ab-B Shs (SE)	22.600	3.625	3,0%
Summa Industri & Tjänster		17.963	15,1%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Dustin Group Ab (SE)	30.914	2.266	1,9%
Fenix Outdoor Int. (SE)	550	471	0,4%
Pandex Ab (SE)	27.800	4.075	3,4%
Skistar Ab (SE)	4.000	828	0,7%
Summa Sällanköpsvaror		7.641	6,4%
DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	49.700	6.098	5,1%
Axfood Ab (SE)	30.000	4.551	3,8%
Ica Gruppen Ab (SE)	1.600	507	0,4%
Midsona Ab-B Shs (SE)	1.800	111	0,1%
Summa Dagligvaror		11.267	9,5%
HÄLSOVÅRD			
Arjo Ab - B Shares (SE)	130.000	3.686	3,1%
Lifco Ab-B Shs (SE)	4.600	1.507	1,3%
Medicover Ab - B Share (SE)	18.958	1.390	1,2%
Vitrolife Ab (SE)	6.000	882	0,7%
Xvivo Perfusion Ab (SE)	18.682	2.466	2,1%
Summa Hälsovård		9.930	8,4%
FINANS & FASTIGHET			
Atrium Ljungberg Ab-B Shs (SE)	8.500	1.292	1,1%
Fastighets Ab Balder-B Shrs (SE)	2.400	605	0,5%
Bure Equity Ab (SE)	5.000	542	0,5%
Castellum Ab (SE)	52.600	8.592	7,2%
Catena Ab (SE)	6.410	1.413	1,2%
Dios Fastigheter Ab (SE)	95.800	5.398	4,5%
Eastnine Ab (SE)	49.800	4.626	3,9%
Hembla Ab (SE)	20.700	3.064	2,6%
Hemfosa Fastigheter Ab (SE)	29.598	2.069	1,7%
Hufvudstaden Ab-A Shs (SE)	37.655	5.155	4,3%
Klovern Ab-B Shs (SE)	202.065	2.077	1,7%
Kungsleden Ab (SE)	71.800	4.516	3,8%
Np3 Fastigheter Ab (SE)	35.860	2.187	1,8%
Nyfosa Ab (SE)	37.598	1.608	1,4%
Platzer Fastigheter Hold-B (SE)	41.790	2.491	2,1%
Resurs Holding Ab (SE)	117.000	6.400	5,4%
Sagax Ab-D (SE)	19.000	602	0,5%
Wallenstam Ab-B Shs (SE)	10.824	890	0,7%
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	46.118	4.722	4,0%
Summa Finans & Fastighet		58.250	49,0%
INFORMATIONSTEKNIK			
Iar Systems Group Ab (SE)	6.451	1.568	1,3%
Know It Ab (SE)	18.504	2.842	2,4%
Lagercrantz Group Ab-B Shs (SE)	11.800	1.016	0,9%
Mycronic Ab (SE)	38.400	4.535	3,8%
Novotek Ab-B Shs (SE)	25.616	730	0,6%
Summa Informationsteknik		10.691	9,0%
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 Ab-B Shs (SE)	16.000	1.807	1,5%
Summa Telekomoperatörer		1.807	1,5%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		117.548	98,9%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		117.548	98,9%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1.377	1,1%
FONDFÖRMÖGENHET		118.915	100,0%

(SE) Sverige.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2018

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenshetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklas, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För särskilt reglerad personal ska minst 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatensheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klanderbart sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betala rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetalad rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende verkställande ledning och anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 22 st anställda i Simplicity AB under 2018 uppgår till 12.335.665 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 11.378.348 kr och rörlig ersättning 957.317 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (6 personer) uppgick till 5.757.935 kr. Av detta belopp bestod 5.595.618 kr av fast ersättning och 162.317 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Småbolag Sverige, org.nr 515602-8705.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Småbolag Sverige för år 2018, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6 ("hållbarhetsinformationen").

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 Värdepappersfond Simplicity Småbolag Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 6.

Grund för uttalanden

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 revisionssed 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.

Annan information än årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1–4.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 tidpunkter för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 22 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2018 FÖR

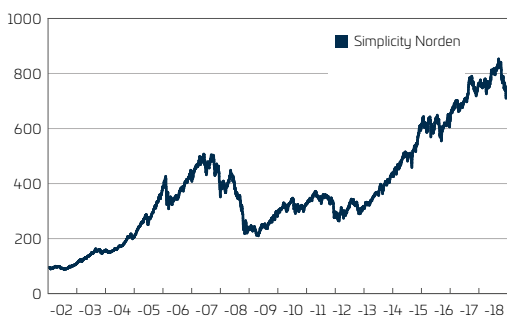
SIMPLICITY NORDEN

Org.nr.	504400-8877
Fondens startdatum	2002.09.23
Jämförelseindex	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	Max 1,7% (varav ersättning till fondbolaget 1,6%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankgiro	5457-2839
PPM Fondnummer	484980

Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Fondens utveckling under året

Simplicity Norden hade under året en avkastning på -4,3% vilket är detsamma som förändringen för Stoxx Nordic Total Market Net Return Index som också sjönk med 4,3%. Fondens innehav i Danmark samt i Sverige utvecklades starkast. Särskilt de svenska fastighetsbolagen utvecklades positivt tack vare högkonjunktur, stigande hyresnivåer och fortsatt låga räntenivåer. Ett exempel på innehav bland fastighetsbolagen är Fabega AB som också var fondens största bidragsgivare till avkastningen, följt av konkurrenten Castellum AB. Även danska TRYG A/S bidrog positivt till avkastningen. Företagets satsning på digitalisering för att öka marginalerna uppskattades av marknaden under året och aktien steg trots fallande nordiska börser.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23

Aktie- och valutamarknaderna

Året inleddes starkt med fortsatt högkonjunktur både i Norden och omvärlden och bolagens rapporter var generellt starka och visade på fortsatt hög tillväxt. Samtliga av de fyra stora nordiska marknaderna noterade nya toppnivåer under året. Efter sommaren växte dock pessimismen och oron över framförallt den handelskonflikt som blossat upp mellan USA och Kina. Konflikten har som bakgrund att USA länge haft ett stort handelsunderskott mot, framförallt Kina, som man menar behandlar amerikanska bolag orättvist genom bl.a. höga tullar och otillräckligt skydd av amerikanska immateriella rättigheter. Båda länderna införde tullar riktade mot varandra som vapen i konflikten. De många svängarna i diskussionerna länderna emellan bidrog till att volatiliteten i världens marknader ökade, riskapiten avtog och världens aktiemarknader föll. Samtidigt fortsatte den amerikanska centralbanken, Fed, att höja sin styrränta vilket spädde på oron för huruvida företagets höga tillväxtprognoser skulle kunna nås. För den viktiga oljesektorn i Norge påverkade även ett sjunkande oljepris negativt. Trots lägre optimism i marknaden höjde både den norska centralbanken och svenska Riksbanken styrräntan under årets andra halva. Även om inflationsnivåer var höga var förväntningarna spretiga inför Riksbankens beslut, men båda centralbankerna undvek större reaktioner genom att samtidigt sänka räntebanan något. Den svenska kronans fall i början av året bidrog dock till att valutaeffekten i fonden blev något positiv då framförallt innehaven i danska kronor och euro gynnades.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Nordens standardavvikelse under de senaste två åren var 10,6% vilket är i linje med motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 10,5%. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Simplicity Norden hade en relativt hög vikt i Sverige på mellan 55% och 60% under större delen av året fram till hösten då vikten succesivt sjönk till att vid periodens slut vara 47%. Majoriteten av förändringen beror på att fonden viktat ner cykliska industribolag som Alfa Laval AB, Atlas Copco AB och Trelleborg AB. Detta har också lett till att sektorn Industri & Tjänster har minskat från 27% i början av året till 14% vid årets slut. Istället har fonden ökat innehaven i mindre konjunkturkänsliga företag inom sektorerna Dagligvaror och Hälsovård. Sektorerna ökade med tre respektive fem procentenheter till 16% respektive 6%. Finans & Fastighet som var fondens största sektor under året minskade i mitten av året men hade vid årets slut ungefär samma vikt som vid årets början. Inom sektorn ökade dock fastighetsbolag genom framförallt köp av Castellum AB och Fastighets AB Balder, samtidigt som investmentbolagen minskade bl.a. genom att Industrivärden AB och Kinnevik AB lämnades. Fondens största innehav vid periodens slut var Swedbank AB, Investor AB och Castellum AB.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg med 742 MSEK och uppgick per den 31 december 2018 till 1.341 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under året på 739 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 205 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Under året fusionerades Simplicity Indien, Simplicity Europa och Simplicity Afrika med Simplicity Norden. Fusionerna skedde enligt plan den 12 oktober 2018 och har inneburit att andelsägarna i de fonder som fusionerats in fått nya andelar i Simplicity Norden.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av

samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Norden utesluter företag med mer än 5% av sin omsättning hänförlig till tobak samt företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- Annan metod som används för att välja in.

Fondbolagets kommentar:

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2018 har konsultbolaget GES International screenat fondens innehav för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter vid fyra tillfällen. Totalt rapporterade GES om tre aktuella incidenter som olika innehav varit involverade i. Fallen gällde misstankar om penningtvätt, misstankar om mutbrott samt verksamhet i ockuperat område. I samtliga av dessa fall hade Simplicity redan under tidigare år varit i kontakt med representanter för de tre bolagen och fått tillfredsställande återkoppling. Under året har bolag involverade i klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen samt tobak uteslutits helt från investering. Simplicity bedömer att två bolag, båda inom tobaksindustrin, har uteslutits pga. denna avgränsning.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
Fondförmögenhet	1.341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549	469.085	573.461
Andelsvärde	551,78	576,33	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13	242,32	306,60	274,61
Handelskurs*	551,86	576,38	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00	240,61	306,60	274,61
Antalet utestående andelar	2.447.771	1.039.940	1.093.871	1.145.200	1.066.141	1.054.185	1.003.640	1.104.111	1.529.958	2.088.294
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	13,08	10,00	11,68	16,22
Totalavkastning i procent	-4,3%	9,8%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%	-18,8%	16,1%	32,0%
Totalavk i procent jämf index	-4,3%	12,4%	6,1%	12,5%	15,4%	25,6%	17,0%	-16,7%	18,6%	39,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2018.12.30.

Fondens nyckeltal

	2018.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	804.547
Kursutveckling sedan fondstart	621,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	2,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	9,9%
Omsättningshastighet	2,5
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	367,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	3,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,2%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	3,3%
Totalrisk / Standardavvikelse	10,6%
Totalrisk för jämförelseindex	10,5%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift	1,6%
Till fondbolag, tkr	12.970
Till förvaringsinstitut, tkr	164
Till tillsynsmyndighet, tkr	12
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONS KOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr**	1393
% av total omsättning	0,03%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	13
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	14.605
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,82%
Årlig avgift	1,64%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÄENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0%

*STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2018.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	190	167	9.574
Månadssparande 100 kr	12	2	1.093

Förändring av fondförmögenhet

	2018.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	598.384
Andelsutgivning, tkr	150.151
Andelsinlösen, tkr	-209.046
Tillfört vid fondemission	912.359
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-110.665
Fondförmögenhet, tkr	1.341.183

Resultaträkning

	Not	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-119.650	42.835
Summa värdeförändring		-119.650	42.835
Ränteintäkter		661	224
Utdelningar		21.857	19.303
Valutakursvinster och -förluster netto		225	40
Summa intäkter och värdeförändring		-96.907	62.402
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-12.970	-9.775
Ersättning till förvaringsinstitutet		-164	-61
Ersättning till tillsynsmyndighet		-12	-5
Ersättning till revisorer		-53	-53
Summa förvaltningskostnader		-13.199	-9.894
Övriga kostnader		-456	-136
Räntekostnader		-103	-40
Summa kostnader		-13.758	-10.070
Årets resultat		-110.665	52.332

Balansräkning

	Not	2018.12.31	2017.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1.289.606	596.435
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.289.606	596.435
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		1.289.606	596.435
Bankmedel och övriga likvida medel		53.388	1963
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	898	821
Övriga intäkter		0	27
Övriga tillgångar		6	3
Summa tillgångar		1.343.898	599.249
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.868	818
Övriga skulder		847	47
Summa skulder		2.715	865
FONDFÖRMÖGENHET		1.341.183	598.384
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	180.715	88.469
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	180.725	88.474
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		92.460	55.607
Realisationsförluster		-79.096	-23.893
Orealiserade vinster/förluster		-133.014	11.121
Summa		-119.650	42.835
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		61	6
Upplupna utdelningar		837	815
Summa		898	821

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	1.865	818
Upplupna utgiftsräntor	3	0
Summa	1.868	818

Not 4 Utlånade finansiella instrument

Exponering	180.715	88.469
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	14,0%	14,8%
Motpart	SEB	SEB

Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument**Mottagna Säkerheter för VP-lån 2018.12.31**

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
SGB 4 1/4 03/12/19 #1052	21.590.000	22.532	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 1/8 06/01/19 #3110	6.910.000	7.331	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 1 06/01/25	63.545.000	79.668	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 4 12/01/20	15.695.000	23.889	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWED 0 1/8 04/24/23	1.630.000	16.992	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 03/20/19	30.275.000	30.313	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		180.725			

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2017.12.31

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
SGB 4 1/4 03/12/19 #1052	22.370.000	24.495	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 1/8 06/01/22	22.865.000	26.325	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 1/8 06/01/19 #3110	2.690.000	2.885	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWED 0 05 02/12/20	484.000	4.816	EUR	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 01/17/18	21.295.000	21.303	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 03/21/18	8.635.000	8.650	SEK		
Summa Mottagna Säkerheter		88.474			

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

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.

Fondens innehav 2018.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Equinor Asa (NO)	217.000	40.855	3,0%
Ocean Yield Asa (NO) ¹	105.534	6.401	0,5%
Summa Energi		47.256	3,5%
MATERIAL			
Holmen Ab-B Shares (SE)	18.400	3.219	0,2%
Kemira Oyj (FI)	16.000	1.600	0,1%
Svenska Cellulosa Ab Sca-B (SE)	326.800	22.458	1,7%
Upm-Kymmene Oyj (FI)	176.000	39.579	3,0%
Summa Material		66.855	5,0%

INDUSTRI & TJÄNSTER

Alfa Laval Ab (SE)	47.000	8.914	0,7%
Assa Abloy Ab-B (SE)	242.000	38.272	2,9%
Bravida Holding Ab (SE)	64.000	3.923	0,3%
Dsv A/S (DK)	50.000	29.183	2,2%
Kone Oyj-B (FI)	26.100	11.034	0,8%
Nibe Industrier Ab-B Shs (SE)	242.000	22.003	1,6%
Nrc Group Asa (NO)	11.000	800	0,1%
Per Aarsleff Holding A/S (DK)	3.000	812	0,1%
Securitas Ab-B Shs (SE)	265.000	37.696	2,8%
Valmet Oyj (FI)	100.000	18.224	1,4%
Volvo Ab-B Shs (SE)	120.000	13.914	1,0%
Af Ab-B Shs (SE)	27.000	4.331	0,3%
Summa Industri & Tjänster		189.106	14,1%

SÄLLANKÖPSVAROR			
Betsson Ab (SE)	80.000	5.840	0,4%
Pandox Ab (SE)	12.000	1.759	0,1%
Tokmanni Group Corp (FI)	82.000	5.977	0,4%
Summa Sällanköpsvaror	13.577	1,0%	
DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	299.000	36.687	2,7%
Axfood Ab (SE)	143.000	21.693	1,6%
Carlsberg As-B (DK)	40.100	37.769	2,8%
Ica Gruppen Ab (SE)	26.500	8.395	0,6%
Kesko Oyj-B Shs (FI)	23.000	10.998	0,8%
Leroy Seafood Group Asa (NO)	200.000	13.512	1,0%
Mowi Asa (NO)	219.000	40.996	3,1%
Royal Unibrew (DK)	50.000	30.530	2,3%
Salmar Asa (NO)	19.000	8.332	0,6%
Summa Dagligvaror	208.912	15,6%	
HÄLSOVÅRD			
Arjo Ab - B Shares (SE)	72.500	2.055	0,2%
Astrazeneca Plc (SE)	59.500	40.085	3,0%
Coloplast-B (DK)	44.500	36.612	2,7%
Lifco Ab-B Shs (SE)	6.000	1.965	0,1%
Medicover Ab - B Share (SE)	2.600	191	0,0%
Summa Hälsovård	80.908	6,0%	
FINANS & FASTIGHET			
Aker Asa-A Shares (NO) ¹	10.500	4.970	0,4%
Aktia Bank Oyj (FI)	36.500	3.335	0,2%
Atrium Ljungberg Ab-B Shs (SE)	9.000	1.368	0,1%
Fastighets Ab Balder-B Shrs (SE)	63.000	15.876	1,2%
Castellum Ab (SE)	279.786	45.703	3,4%
Dios Fastigheter Ab (SE)	111.000	6.255	0,5%
Dnb Asa (NO)	270.000	38.218	2,8%
Entra Asa (NO)	143.200	16.902	1,3%
Fabege Ab (SE)	186.600	22.049	1,6%
Hembla Ab (SE)	14.000	2.072	0,2%
Hemfosa Fastigheter Ab (SE)	103.800	7.256	0,5%
Hufvudstaden Ab-A Shs (SE)	69.000	9.446	0,7%
Investor Ab-B Shs (SE)	124.500	46.762	3,5%
Kungsleden Ab (SE)	132.000	8.303	0,6%
Nordea Bank Abp (FI)	230.000	17.153	1,3%

Nyfosa Ab (SE)	103.800	4.438	0,3%
Resurs Holding Ab (SE)	121.000	6.619	0,5%
Ringkjøbing Landbobank A/S (DK)	18.050	8.346	0,6%
Sagax Ab-D (SE)	25.000	793	0,1%
Sampo Oyj-A Shs (FI)	95.000	37.046	2,8%
Skandinaviska Enskilda Ban-A (SE)	446.000	38.401	2,9%
Svenska Handelsbanken-A Shs (SE)	250.000	24.575	1,8%
Sparebank 1 Sr Bank Asa (NO)	221.000	20.198	1,5%
Sparebank 1 Nord-Norge (NO)	97.000	6.241	0,5%
Sparebank 1 Smn (NO)	139.000	11.992	0,9%
Storebrand Asa (NO)	654.000	41.304	3,1%
Swedbank Ab - A Shares (SE)	241.000	47.658	3,6%
Topdanmark A/S (DK)	23.000	9.477	0,7%
Trygg A/S (DK)	195.000	43.463	3,2%
Wallenstam Ab-B Shs (SE)	42.000	3.452	0,3%
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	84.900	8.694	0,6%
Summa Finans & Fastighet	558.365	41,6%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea Asa (NO)	12.000	1.365	0,1%
Ericsson Lm-B Shs (SE)	205.000	15.974	1,2%
Hexagon Ab-B Shs (SE)	15.000	6.120	0,5%
Mycronic Ab (SE)	24.000	2.834	0,2%
Summa Informationsteknik	26.293	2,0%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Telia Co Ab (SE)	906.000	38.034	2,8%
Summa Telekomoperatörer	38.034	2,8%	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fortum Oyj (FI)	145.000	28.117	2,1%
Orsted A/S (DK)	45.000	26.663	2,0%
Scatec Solar Asa (NO)	73.000	5.520	0,4%
Summa Kraftförsörjning	60.300	4,5%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	1.289.606	96,2%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.289.606	96,2%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	51.578	3,8%	
FONDFÖRMÖGENHET	1.341.183	100,0%	

(DK) Danmark, (FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige

¹ Ingår i företagsgruppen Resource Group TRG AS/The och utgör 0,8%

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2018

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenshetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklas, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risntagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För särskilt reglerad personal ska minst 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatensheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klanderbart sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betala rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetalad rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende verkställande ledning och anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 22 st anställda i Simplicity AB under 2018 uppgår till 12.335.665 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 11.378.348 kr och rörlig ersättning 957.317 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (6 personer) uppgick till 5.757.935 kr. Av detta belopp bestod 5.595.618 kr av fast ersättning och 162.317 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Norden, org.nr 504400-8877.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Norden för år 2018, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 5–6 ("hållbarhetsinformationen").

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 Värdepappersfond Simplicity Nordens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 5–6.

Grund för uttalanden

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 revisionssed 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.

Annan information än årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1–4.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 5–6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 22 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2018 FÖR
SIMPLICITY KINA

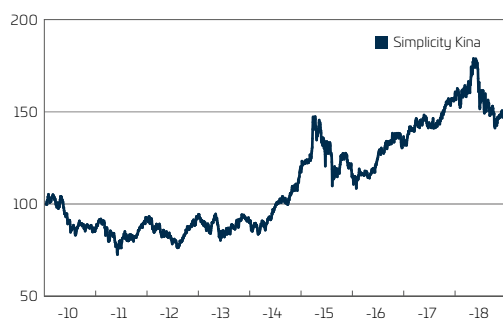
Org.nr.	515602-4076
Fondens startdatum	2010.10.29
Jämförelseindex	Hang Seng Total Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	Max 2,2% (varav ersättning till fondbolaget 1,9%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankgiro	639-1106



Förvaltningsberättelse Simplicity Kina

Fondens utveckling under året

Simplicity Kina hade en avkastning på -8,5% under året samtidigt som förändringen i Hang Seng Total Return Index var -3,6%. Fonden utvecklades mycket starkt under början av året och var som mest upp 14,8% i mitten av maj. Efter våren föll dock avkastningen i fonden tillbaka efter att en handelsdispyt mellan USA och Kina fått länderna att införa handelshinder riktade mot varandra. Bland fondens innehav var Xinyi Glass Holdings Ltd den största direkta förloraren på dispyten då företaget levererar glasrutor till bilindustrin. Det var en av de industrier som handelsdiskussionerna handlade mest om. Vinnarna i fonden var istället kraftförsörjaren China Gas Holdings Ltd, butikskoncernen Lifestyle Intl Holdings Ltd och cementproducenten China Resources Cement Holdings Ltd. Särskilt Lifestyle Intl hade ett bra år då aktien steg kraftigt på grund av den ökande konsumtionen i Hong Kong.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

Aktie- och valutamarknaderna

Högkonjunkturen som präglade 2017 fortsatte under första halvan av 2018 och både Hong Kongs och Kinas BNP-tillväxt under det första kvartalet blev något högre än förväntat. Under det första kvartalet ändrade Kinas parlament i konstitutionen för att möjliggöra sitt omval av Xi Jinping som landets president. Xi Jinping har stått för åtgärder för att stabilisera Kinas finansiella system och aktiemarknaden reagerade positivt på att han fick sitta kvar på president-

posten. När regeringen signalerade att fokus fortfarande ligger på att hålla tillväxten i landet på en hög nivå fick marknaden ytterligare fart och Simplicity Kina steg kraftigt fram till sommaren. Under våren påbörjades dock de handelsdiskussioner mellan USA och Kina som mynnade ut i tariffer från båda länderna riktade mot varandra. De många vändorna i samtalen mellan länderna bidrog till att volatiliteten ökade på världens marknader samtidigt som oron växte för huruvida företagen skulle mäkta med att nå upp till de höga tillväxtprognoserna. Statistiken mot slutet av året pekade mot en inbromsning i Kinas ekonomi med lägre fabriksproduktion och sämre konsumentförtroende, vilket ledde staten till att sätta in olika stödåtgärder. Under året stärktes Hong Kong dollarn, som majoriteten av fondens innehav är noterade i, mot den svenska kronan, mest beroende på att den svenska Riksbanken fortsatte med en mycket expansiv penningpolitik fram till att de höjde reporäntan i december. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Kina har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 11,6% vilket är lägre än för Hang Seng Total Return Index vars motsvarande siffra är 12,8%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Andelen aktier med huvudkontor i Fastlandskina respektive i Hong Kong ändrades till fördel för Fastlandskina under årets första halva för att sedan sjunka igen. Bolag från Hong Kong vägde vid årets slut 61%, en minskning med nio procentenheter, medan bolag från Kina vägde 30% vid årets slut, en ökning med tre procentenheter. Även vikten i Singapore ökade till 4% från tidigare 0%. På sektorsidan var den största förändringen att Finans & Fastighet minskade med 27 procentenheter till 30% när året summerades. Större delen av förändringen kom dock från att innehaven i banker

minskade kraftigt. Hang Seng Bank Ltd som inledde året som största innehav i fonden var vid årsskiftet fondens enda bankaktie. Istället ökade fonden vikten i sektorerna Industri & Tjänster och Telekomoperatörer med 14 respektive 11 procentenheter till 26 % respektive 11%. Bland annat ökade innehavet i industribolaget BOC Aviation Ltd som vid årets slut var fondens största innehav följt av Link REIT och Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk med 6 MSEK och uppgick per den 31 december 2018 till 54 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under året på 2 MSEK.

Derivat

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

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Kina utesluter företag med mer än 5 % av sin omsättning hänförlig till tobak samt företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in**
 - Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Övrigt
 - Annan metod som används för att välja in.
Fondbolagets kommentar:

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.
- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2018 har konsultbolaget GES International screenat fondens innehav för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter vid fyra tillfällen. Totalt rapporterade GES om sju aktuella incidenter som fem olika innehav varit involverade i. Fallen gällde misstankar om bristande arbetsmiljö, korruption och brott mot mänskliga rättigheter. Simplicity har varit i kontakt med samtliga av dessa företag. Två av dessa har återkopplat och gett tillfredsställande svar på hur de ser på incidenterna och hur de har hanterats. Övriga tre bolag har kontaktats vid upprepade tillfällen utan svar. Dessa företag är uppsatta på bevakning men då de incidenter det rör sig om inte är bekräftade och inte bedöms vara av systematisk karaktär har vi valt att behålla innehaven tills vidare. Alla ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	53.775	60.055	54.829	52.359	51.211	60.094	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	141,50	154,60	129,69	121,57	111,65	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	141,53	154,61	129,70	120,70	111,05	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	382.478	389.264	420.121	430.686	458.670	662.760	949.619	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	0,67	-	-
Totalavkastning i procent	-8,5%	19,2%	7,4%	8,7%	23,3%	2,2%	8,5%	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämf.index	-3,6%	26,7%	12,3%	3,7%	27,7%	5,3%	20,1%	-15,3%	0,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2018.12.30.

Fondens nyckeltal

	2018.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	66.383
Kursutveckling sedan fondstart	42,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	9,5%
Omsättningshastighet	3,0
Jämförelseindex*	Hang Seng Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	94,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	10,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	12,5%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,4%
Totalrisk / Standardavvikelse	11,6%
Totalrisk för jämförelseindex	12,8%
FÖRVALTNINGSKOSTNADER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	1263
Till förvaringsinstitut, tkr	18
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONS-KOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr**	655
% av total omsättning	0,16%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	13
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.003
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	3,02%
Årlig avgift	2,03%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0%

*Hang Seng Total Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2018.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	307	192	9.153
Månadssparande 100 kr	18	12	1.083

Förändring av fondförmögenhet

	2018.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	60.055
Andelsutgivning, tkr	55.824
Andelsinlösen, tkr	-54.154
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-7.949
Fondförmögenhet, tkr	53.775

Resultaträkning

	Not	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-10.203	9.117
Summa värdeförändring		-10.203	9.117
Ränteintäkter		5	1
Utdelningar		3.530	2.226
Valutakursvinster och -förluster netto		170	-232
Summa intäkter och värdeförändring		-6.498	11.112
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.263	-1.107
Ersättning till förvaringsinstitutet		-18	-21
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-53	-53
Summa förvaltningskostnader		-1.335	-1.182
Övriga kostnader		-107	-111
Räntekostnader		-9	-3
Summa kostnader		-1.451	-1.296
Årets resultat		-7.949	9.816

Balansräkning

	Not	2018.12.31	2017.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		51.587	58.689
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		51.587	58.689
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		51.587	58.689
Bankmedel och övriga likvida medel		2.773	1.549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	47	12
Övriga tillgångar		6	3
Summa tillgångar		54.413	60.253
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	91	97
Övriga skulder		547	101
Summa skulder		638	198
FONDFÖRMÖGENHET		53.775	60.055

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		19.275	8.908
Realisationsförluster		-24.009	-5.632
Orealiserade vinster/förluster		-5.469	5.841
Summa		-10.203	9.117

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar	45	12
Upplupna räntor	2	0
Summa	47	12

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	91	97
Summa	91	97

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

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.

Fondens innehav 2018.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
--	-------	-----------------	-----------

ENERGI

China Petroleum & Chemical-H (CN)	164.000	1.036	1,9%
Cnooc Ltd (CN)	145.000	1.983	3,7%

Summa Energi **3.020** **5,69%**

INDUSTRI & TJÄNSTER

Beijing Enterprises Hldgs (CN)	36.000	1.689	3,1%
Boc Aviation Ltd (SG)	36.000	2.358	4,4%
China Aircraft Leasing Group (CN)	100.000	893	1,7%
China Communications Const-H (CN)	200.000	1.673	3,1%
China Railway Group Ltd-H (CN)	220.000	1.773	3,3%
Kerry Logistics Network Ltd (HK)	120.000	1.576	2,9%
Shenzhen Intl Holdings (HK)	124.000	2.114	3,9%
Yuexiu Transport Infrastruct (HK)	320.000	2.149	4,0%

Summa Industri & Tjänster **14.226** **26,5%**

SÄLLANKÖPSVAROR

Boshiwa International Holdin (CN)	420.000	0	0%
Giordano International Ltd (HK)	150.000	627	1,2%

Summa Sällanköpsvaror **627** **1,2%**

DAGLIGVAROR

Hengan Intl Group Co Ltd (HK)	16.000	1.031	1,9%
-------------------------------	--------	-------	------

Summa Dagligvaror **1.031** **1,9%**

HÄLSOVÅRD

China Resources Pharmaceutic (CN)	134.000	1.548	2,8%
Tong Ren Tang Technologies-H (CN)	100.000	1.160	2,1%

Summa Hälsovård **2.708** **5,0%**

FINANS & FASTIGHET

Champion Reit (HK)	300.000	1.818	3,4%
Fortune Reit (HK)	110.000	1.118	2,1%

Hang Seng Bank Ltd (HK) ¹	10.000	1.987	3,7%
Hui Xian Reit (HK)	100.000	411	0,8%
Hysan Development Co (HK)	25.000	1.053	2,0%
Link Reit (HK)	25.000	2.241	4,2%
Ping An Insurance Group Co-H (CN)	22.000	1.720	3,2%
Sino Land Co (HK)	82.000	1.244	2,3%
Sun Hung Kai Properties (HK)	9.000	1.135	2,1%
Swire Pacific Ltd - CI A (HK)	20.000	1.870	3,5%
Yuexiu Real Estate Investmen (HK)	230.000	1.305	2,4%

Summa Finans & Fastighet **15.902** **29,6%**

TELEKOMOPERATÖRER

China Communications Servi-H (CN)	240.000	1.758	3,3%
Citic Telecom International (HK)	220.000	684	1,3%
Hkbn Ltd (HK)	130.000	1.746	3,2%
Pccw Ltd (HK)	330.000	1.683	3,1%

Summa Telekomoperatörer **5.871** **10,9%**

KRAFTFÖRSÖRJNING

Carvest Environmental Protec (HK) ¹	320.000	1.490	2,8%
Cgn Power Co Ltd-H (CN)	525.000	1.104	2,1%
Ck Infrastructure Holdings L (HK)	10.000	670	1,2%
Clp Holdings Ltd (HK)	11.000	1.101	2,0%
Guangdong Investment Ltd (HK)	100.000	1.712	3,2%
Hong Kong & China Gas (HK)	116.000	2.124	4,0%

Summa Kraftförsörjning **8.201** **15,3%**

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad **51.587** **95,9%**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT **51.587** **95,9%**

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER **2.188** **4,1%**

FOND FÖRMÖGENHET **53.775** **100,0%**

(CN) Kina, (HK) Hong Kong, (SG) Singapore.

¹ Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings PLC och utgör 6,4 %.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2018

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Häruöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklas, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För särskilt reglerad personal ska minst 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klanderbart sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betala rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetalad rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende verkställande ledning och anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 22 st anställda i Simplicity AB under 2018 uppgår till 12.335.665 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 11.378.348 kr och rörlig ersättning 957.317 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (6 personer) uppgick till 5.757.935 kr. Av detta belopp bestod 5.595.618 kr av fast ersättning och 162.317 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Kina, org.nr 515602-4076.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Kina för år 2018, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6 ("hållbarhetsinformationen").

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 Värdepappersfond Simplicity Kinas finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 6.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1–4.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 22 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2018 FÖR

SIMPLICITY SMÅBOLAG GLOBAL

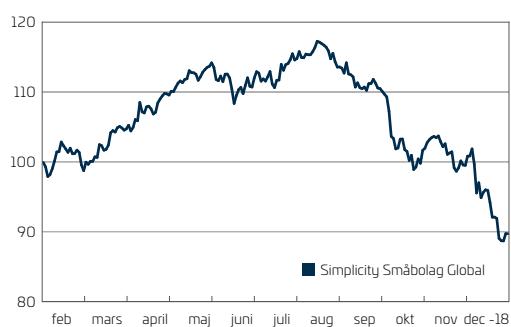
Org.nr.	515602-9356
Fondens startdatum	2018.02.28
Jämförelseindex	S&P Global Small Cap TR Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 1,6 % (varav ersättning till fondbolaget 1,4 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar	100
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankgiro	5068-6666



Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Global startade den 28 februari 2018 och hade fram till årsskiftet en avkastning på -10,2%. Under samma period hade S&P Global Small Cap Total Return Index en förändring på -7,7%. Fonden utvecklades mycket positivt under årets första halva tack vare specifika innehav i USA och Europa. Bland annat rusade innehavet Medifast Inc, som tillhandahåller ett viktminskningsprogram kombinerat med kostersättningsprodukter och kundutbildning. Aktien var också fondens största bidragsgivare under året följt av två ytterligare amerikanska bolag; Fox Factory Holding Corp och Deckers Outdoor Corp. Efter sommaren vände dock fonden nedåt med de globala aktiemarknaderna och fondens innehav i Asien underpresterade. Även fondens IT-bolag och industribolag sjönk kraftigt då sentimentet på de globala aktiemarknaderna vände nedåt.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28

Aktie- och valutamarknaderna

Året inleddes starkt med fortsatt global högkonjunktur och bolagens rapporter var generellt starka och visade på fortsatt hög tillväxt. Efter sommaren växte dock pessimismen och oron över framförallt den handelskonflikt som blossat upp mellan USA och Kina. Konflikten har som bakgrund att USA länge haft ett stort handelsunderskott mot framförallt Kina som man menar behandlar amerikanska bolag orättvist genom bl.a. höga tullar och otillräckligt skydd av amerikanska immateriella rättigheter. Båda länderna införde tariffier riktade mot varandra som vapen i konflikten. De många

svängarna i diskussionerna länderna emellan bidrog till att volatiliteten i världens marknader ökade, riskapiteten avtog och världens aktiemarknader föll. Samtidigt fortsatte den amerikanska centralbanken, Fed, att höja sin styrränta vilket spädde på oron för huruvida företagens höga tillväxtprognoser skulle kunna nås. Den mer attraktiva räntenivån i USA ledde även till kapitalflöden från tillväxtmarknaderna vilket satte press på tillväxtländernas valutor. Bland fondens valutor utvecklades dock majoriteten bättre än den svenska kronan som försvagades p.g.a. oro för den svenska bostadsmarknaden och fortsatt expansiv penningpolitik från Riksbanken. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv. Även den europeiska centralbanken, ECB, fortsatte med en expansiv penningpolitik och signalerade att styrräntan förväntas ligga kvar på -0,5% fram till efter sommaren 2019. Stödköpen avslutades dock i december under året.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Den geografiska allokeringen i fonden var relativt stabil under året. Den största förändringen var att vikten i Nordamerika ökade med fem procentenheter till 59% vid årsskiftet samtidigt som vikten i Asien minskade något genom försäljningar i framförallt Kina och Japan. Större förändringar skedde i sektorfördelningen där vikten ökade i framförallt IT-bolag genom köp av bland annat Diodes Inc och Caci International Inc, samt i hälsovårdsbolag genom köp bland annat av National Health Care Corp och Utah Medical Products Inc. Samtidigt minskade vikten inom finanssektorn och materialsektorn vilket har sin bakgrund i att sentimentet i marknaden vände nedåt under perioden. Vid periodens slut var skoproducenten Deckers Outdoor Corp fondens största innehav följt av Diodes Inc och CBIZ Inc.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden startade i februari och hade sammanlagt ett nettoinflöde på 59 MSEK fram till årets slut. Per den 31 december 2018 uppgick fondförmögenheten till 61 MSEK.

Derivat

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

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla SPLICITYS fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Småbolag Global utesluter företag med mer än 5% av sin omsättning hänförlig till vapen, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi samt företag som har någon försäljning hänförlig till exploatering av fossila bränslen eller är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker bolag som exploaterar fossila bränslen.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2018 har konsultbolaget GES International screenat fondens innehav för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter vid tre tillfällen. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter hittats i fonden. Under året har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits från investering.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2018.12.31
Fondförmögenhet	61.020
Andelsvärde	89,83
Handelskurs*	89,84
Antalet utestående andelar	683.145
Totalavkastning i procent	-10,2%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-7,7%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2018.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2018.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	83.547
Kursutveckling sedan fondstart	-10,2%
Active share	98,47%
Omsättningshastighet	1,8
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-7,7%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,4%
Till fondbolag, tkr	972
Till förvaringsinstitut, tkr	14
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	55
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr**	264
% av total omsättning	0,08%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	10
Årlig avgift***	1,62%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0%

*S&P Global Small Cap TR Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

**Fonden har för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta.

***Då fonden är nystartad har en uppskattning av den årliga avgiften gjorts. Avgiften kan variera från år till år.

Förändring av fondförmögenhet

	18.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	83.308
Andelsinlösen, tkr	-67.458
Tillfört vid fondfusion	57.026
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-11.856
Fondförmögenhet, tkr	61.020

Resultaträkning

	Not	2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-12.097
Summa värdeförändring		-12.097
Ränteintäkter		10
Utdelningar		1419
Valutakursvinster och -förluster netto		-35
Summa intäkter och värdeförändring		-10.703
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		972
Ersättning till förvaringsinstitutet		-14
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1
Ersättning till revisorer		-55
Summa förvaltningskostnader		-1.042
Räntekostnader		-2
Övriga kostnader		-109
Summa kostnader		-1.153
Årets resultat		-11.856

Balansräkning

	Not	2018.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		60.377
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		60.377
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		60.377
Bankmedel och övriga likvida medel		747
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	89
Övriga tillgångar		6
Summa tillgångar		61.219
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	85
Övriga skulder		114
Summa skulder		199
FONDFÖRMÖGENHET		61.020
Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster		6.627
Realisationsförluster		-11.926
Orealiserade vinster		-6.798
Summa		-12.097
Not 2 Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar		81
Upplupna räntor		8
Summa		89

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	85
Summa	85

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

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.

Fondens innehav 2018.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
--	-------	-----------------	-----------

MATERIAL

Canfor Pulp Products Inc (CA)	15.600	1.642	2,7%
China Bluechemical Ltd - H (CN)	400.000	1.112	1,8%
Valqua Ltd (JP)	2.150	385	0,6%
Orora Ltd (AU)	45.000	862	1,4%
Summa Material		4.001	6,6%

INDUSTRI & TJÄNSTER

Cbiz Inc (US)	12.200	2.128	3,5%
Diploma Plc (GB)	9.700	1.325	2,2%
Enersys (US)	3.000	2.061	3,4%
Grupo Aeroportuario Cen-Adr (MX)	2.000	673	1,1%
Icf International Inc (US)	3.180	1.824	3,0%
Interpump Group Spa (IT)	5.300	1.399	2,3%
Itt Inc (US)	3.500	1.496	2,5%
Kardex Ag-Reg (CH)	1.320	1.351	2,2%
Landstar System Inc (US)	1.800	1.525	2,5%
Sankyu Inc (JP)	2.900	1.165	1,9%
Seikitokyo Kogyo Co Ltd (JP)	12.380	607	1,0%
Simpson Manufacturing Co Inc (US)	3.300	1.581	2,6%
Tfi International Inc (CA)	6.000	1.375	2,3%
Af Ab-B Shs (SE)	7.800	1.251	2,1%
Summa Industri & Tjänster		19.761	32,4%

SÄLLANKÖPSVAROR

American Eagle Outfitters (US)	9.800	1.677	2,7%
Callaway Golf Company (US)	10.000	1.355	2,2%
Deckers Outdoor Corp (US)	1.900	2.152	3,5%
Fox Factory Holding Corp (US)	3.200	1.668	2,7%
Mty Food Group Inc (CA)	3.000	1.181	1,9%
Summa Sällanköpsvaror		8.033	13,2%

DAGLIGVAROR

Astral Foods Ltd (ZA)	5.950	586	1,0%
Medifast Inc (US)	900	996	1,6%
Neopharm Co Ltd (KR)	2.610	928	1,5%

Sheng Siong Group Ltd (SG)	112.500	774	1,3%
Summa Dagligvaror		3.284	5,4%

HÄLSOVÅRD

Emergent Biosolutions Inc (US)	2.300	1.207	2,0%
National Healthcare Corp (US)	2.800	1.945	3,2%
Ssy Group Ltd (HK)	136.000	892	1,5%
Utah Medical Products Inc (US)	1.750	1.287	2,1%
Summa Hälsovård		5.331	8,7%

FINANS & FASTIGHET

Euronext Nv (NL)	2.100	1.072	1,8%
Evercore Inc - A (US)	2.200	1.394	2,3%
Moelis & Co - Class A (US)	4.100	1.248	2,0%
National Commerce Corp (US)	2.200	701	1,1%
Powerlong Real Estate Holdin (CN)	84.000	292	0,5%
Resurs Holding Ab (SE)	23.903	1.307	2,1%

Summa Finans & Fastighet

6.015 9,9%

INFORMATIONSTEKNIK

Alten Sa (FR)	1.610	1.188	1,9%
Cabot Microelectronics Corp (US)	2.060	1.739	2,8%
Caci International Inc - CI A (US)	1.400	1.785	2,9%
Carsales.Com Ltd (AU)	11.000	755	1,2%
Daiwabo Holdings Co Ltd (JP)	2.900	1.194	2,0%
Diodes Inc (US)	7.600	2.171	3,6%
Electrocomponents Plc (GB)	22.995	1.315	2,2%
Niit Technologies Ltd (IN)	8.000	1.170	1,9%
Reply Spa (IT)	2.920	1.307	2,1%
Tis Inc (JP)	3.800	1.327	2,2%

Summa Informationsteknik

13.952 22,9%

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

60.377 98,9%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT

60.377 98,9%

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA**TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

642 1,1%

FOND FÖRMÖGENHET

61.020 100,0%

(AU) Australien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (IN) Indien, (IT) Italien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (MX) Mexico, (NL) Nederländerna, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA, (ZA) Sydafrika.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2018

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklas, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För särskilt reglerad personal ska minst 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klanderbart sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betala rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende verkställande ledning och anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 22 st anställda i Simplicity AB under 2018 uppgår till 12.335.665 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 11.378.348 kr och rörlig ersättning 957.317 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (6 personer) uppgick till 5.757.935 kr. Av detta belopp bestod 5.595.618 kr av fast ersättning och 162.317 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Småbolag Global, org.nr 515602-9356.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Småbolag Global för år 2018, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6 ("hållbarhetsinformationen").

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 Värdepappersfond Simplicity Småbolag Globals finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 6.

Grund för uttalanden

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 revisionssed 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.

Annan information än årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-4.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 22 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2018 FÖR SIMPLICITY PALMA

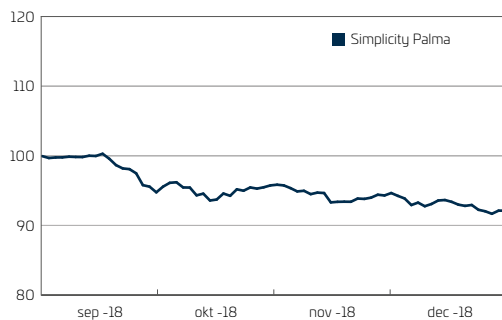
Org.nr.	515603-0024
Fondens startdatum	2018.09.21
Jämförelseindex	70% SIX Portfolio Return Index & 30% OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	<3 månader 0,5%
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0% (varav ersättning till fondbolaget 0,9%)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,5% (varav ersättning till fondbolaget 0,4%)
Minsta första insättning klass A	50.000
Minsta första insättning klass B	50.000.000
Engångsinsättningar klass A	50.000
Engångsinsättningar klass B	50.000.000
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankgiro	5291-1427



Förvaltningsberättelse Simplicity Palma

Fondens utveckling under året

Simplicity Palma startade den 21 september 2018 och är en blandfond med ett flexibelt allokeringmandat. Risken i fonden kan därmed variera mycket från en tid till en annan. Under 2018 hade fonden en avkastning på -7,9%. Detta kan jämföras med en förändring på -10,4% sedan fondstart för ett jämförelseindex bestående till 70% av SIX PRX Index som följer Stockholmsbörsens utveckling och till 30% av OMRX T-bill Index som följer utvecklingen för korta svenska statsobligationer. Fondens presterade därmed relativt bra givet förutsättningarna både tack vare att fondens innehav i aktiefonder föll mindre än SIX PRX Index och tack vare en högre vikt i mer defensiva räntefonder.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21

Aktie- och valutamarknaderna

Trots att fonden bara var drygt tre månader gammal när året summerades hann det hända mycket på de finansiella marknaderna under sista kvartalet 2018. Framförallt växte pessimismen och oron för den handelskonflikt som blossat upp mellan USA och Kina tidigare under året. Konflikten har som bakgrund att USA länge haft ett stort handelsunderskott mot, framförallt Kina, som man menar behandlar amerikanska bolag orättvist genom bl.a. höga tullar och otillräckligt skydd av amerikanska immateriella rättigheter. Båda länderna införde tullar riktade mot varandra som vapen i konflikten. De många svängarna i diskussionerna länderna

emellan bidrog till att volatiliteten i världens marknader ökade, riskaptiten avtog och världens aktiemarknader föll. Under årets sista månader låg även fokus på hur världens centralbanker skulle agera i det tudelade landskapet med sjunkande sentiment och fortsatt stark högkonjunktur. Den amerikanska centralbanken fortsatte höja sin styrränta i både september och december medan den europeiska centralbanken signalerade att en höjning var att vänta först under andra halvan av 2019. I Sverige var osäkerheten hög kring Riksbankens beslut i december. Utfallet blev en höjning av reporäntan med 25 procentenheter till -0,25%. Höjningen, som var den första sedan 2011, fick dock inga större marknadsreaktioner då Riksbanken samtidigt sänkte räntebanan något.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i olika aktie- och räntefonder samt specifika obligationer med olika inriktning eller inom olika branscher. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken har varit indirekt via fondens placeringar i aktiefonder med innehav handlade i annan valuta än den svenska kronan, SEK. Då majoriteten av fondens direkta och indirekta innehav antingen handlats i SEK eller har varit valutasäkrade mot SEK har valutarisken varit relativt begränsad.

Innehav och positioner

Vid fondens start var fördelningen mellan aktiefonder och räntefonder ca 72% respektive 28%. I takt med att känslan i marknaderna försämrades och världens aktiemarknader föll viktade fonden om, mot en mer defensiv allokering med en större vikt i räntefonder och korta obligationer. Vid årets slut var istället vikten i aktiefonder 28% och resterande tillgångar var placerade i räntefonder, korta obligationer samt kassa.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden startade i september och hade sammanlagt ett

nettoinflöde på 180 MSEK fram till årets slut. Per den 31 december 2018 uppgick fondförmögenheten till 166 MSEK.

Derivat

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, i syfte att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Palma utesluter företag med mer än 5% av sin omsättning hänförlig till tobak samt företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- Annan metod som används för att välja in.

Fondbolagets kommentar:

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2018 har fonden enbart investerat i fonder med minst samma hållbarhetskriterier och påverkansarbete som fondens. Konsultbolaget GES International har screenat både alla fondens specifika innehav och alla innehav i fonderna som Simplicity Palma har investerat i för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid de tillfällen som fondernas innehav varit involverade i incidenter har Simplicity kontaktat företagen för återkoppling. Alla ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté. Inga aktuella incidenter hittades bland fondens specifika innehav.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2018.12.31
Fondförmögenhet	166.098
Andelsklass A	92
Andelsklass B	166.006
Andelsvärde A	92,06
Andelsvärde B	92,20
Handelskurs A*	92,06
Handelskurs B*	92,20
Antalet utestående andelar	
Andelsklass A	1.000
Andelsklass B	1.800.401
Totalavkastning i procent	
Andelsklass A	-7,9%
Andelsklass B	-7,8%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-10,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2018.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2018.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	161.249
Kursutveckling sedan fondstart	-7,9%
Omsättningshastighet	2,0
Jämförelseindex*	70% SIX Portfolio Return Index & 30% OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-10,4%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	0,9%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,4%
Till fondbolag, tkr	182
Till förvaringsinstitut, tkr	2
Till tillsynsmyndighet, tkr	0
Till revisorer, tkr	18
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr**	26
% av total omsättning	0,01%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	0
Årlig avgift - Andelsklass A***	0,94%
Årlig avgift - Andelsklass B***	0,44%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0%

*Jämförelseindex (70% SIX Portfolio Return Index och 30% OMRX T-Bill Index) är beräknat i SEK och tar hänsyn till utdelningar.

**Fonden har för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta.

***Då fonden är nystartad har en uppskattning av den årliga avgiften gjorts. Avgiften kan variera från år till år.

Förändring av fondförmögenhet

	18.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	180.100
Andelsinlösen, tkr	0
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-14.002
Fondförmögenhet, tkr	166.098

Resultaträkning

	Not	2018.09.21–2018.12.31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	352
Värde förändringar på fondandelar	1	-14.126
Summa värdeförändring		-13.774
Summa intäkter och värdeförändring		-13.774
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-182
Ersättning till förvaringsinstitutet		-2
Ersättning till tillsynsmyndighet		0
Ersättning till revisorer		-18
Summa förvaltningskostnader		-202
Räntekostnader		-14
Övriga kostnader		-12
Summa kostnader		-228
Årets resultat		-14.002

Balansräkning

	Not	2018.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Penningsmarknadsinstrument		54.125
Fondandelar		103.111
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		157.236
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		157.236
Bankmedel och övriga likvida medel		8.603
Övriga tillgångar		333
Summa tillgångar		166.172
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	57
Övriga skulder		17
Summa skulder		74
FONDFÖRMÖGENHET		166.098
Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster		6
Orealiserade vinster/förluster		346
Summa		352
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsförluster		-8.049
Orealiserade vinster/förluster		-6.077
Summa		-14.126
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode		57
Summa		57

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2018.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Marknvärde tkr	Andel i %
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Arla 190528 (DK)	7.000.000	7.022	4,2%
Balder 190312 (SE)	7.000.000	7.017	4,2%
Nya Sff 190228 (SE)	7.000.000	7.032	4,2%
Posten Norden 190612 (SE)	4.000.000	4.015	2,4%
Scania 190405 (SE)	5.000.000	5.015	3,0%
Telenor 190319 (NO)	10.000.000	10.006	6,0%
Willhem 190211 (SE)	7.000.000	7.007	4,2%
Åf 190321 (SE)	7.000.000	7.012	4,2%
Summa Penningmarknadsinstrument		54.125	32,6%
Summa Övriga finansiella instr. som är upptagna till handel på reglerad marknad		54.125	32,6%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
AKTIEFONDER			
Simplicity Norden (SE)	28.945.7198	15.974	9,6%
Simplicity Småbolag Sverige A (SE)	135.811.7967	15.516	9,3%
Simplicity Sverige (SE)	121.333.3058	15.357	9,2%
Summa Aktiefonder		46.848	28,2%
RÄNTEFONDER			
Simplicity Företagsoblig.A (SE)	217.915.1037	26.947	16,2%
Simplicity Likviditet A (SE)	265.016.8926	29.316	17,6%
Summa Räntefonder		56.264	33,9%
Summa Övriga finansiella instrument		103.111	62,1%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		157.236	94,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		8.862	5,3%
FONDFÖRMÖGENHET		166.098	100,0%

(DK) Danmark, (NO) Norge, (SE) Sverige.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2018

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklas, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För särskilt reglerad personal ska minst 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klanderbart sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betala rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetalad rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende verkställande ledning och anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 22 st anställda i Simplicity AB under 2018 uppgår till 12.335.665 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 11.378.348 kr och rörlig ersättning 957.317 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (6 personer) uppgick till 5.757.935 kr. Av detta belopp bestod 5.595.618 kr av fast ersättning och 162.317 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Palma, org.nr. 515603-0024.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Palma för räkenskapsår 21 september 2018 till 31 december 2018, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6 ("hållbarhetsinformationen").

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 Värdepappersfond Simplicity Palmas finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 6.

Grund för uttalanden

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 revisionssed 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.

Annan information än årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-4.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 22 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2018 FÖR

SIMPLICITY FÖRETAGSOBLIGATIONER

Org.nr.	515602-5214
Fondens startdatum	2012.03.30
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift klass A	max 0,9% (varav ersättning till fondbolaget 0,8%)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,9% (varav ersättning till fondbolaget 0,8%)
Förvaltningsavgift klass C	max 0,5% (varav ersättning till fondbolaget 0,4%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	Swedbank
Bankgiro	768-7718
PPM Fondnummer	832717



Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

Fondens utveckling under året

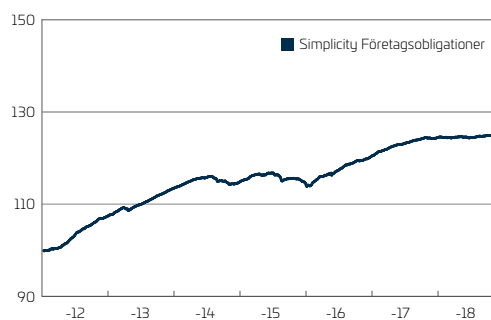
Under året har fondens duration varit kort och i genomsnitt legat på runt ett år. Kreditbindningstiden har varit något längre och i genomsnitt legat runt tre år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 1,7% steg och låg vid årsskiftet på en nivå kring 2,4%. Den högre förräntningstakten förklaras i huvudsak av stigande kreditspreadar och en stigande nivå på den svenska internbankräntan, tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta. Årets negativa avkastning är i första hand en konsekvens av de högre kreditspreadarna. Fonden har stigit med 23,65% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,19%.

Fonden hade en förhållandevis god utveckling under årets nio första månader men under det sista kvartalet utvecklades fonden, i likhet med övriga marknaden, svagt. Volatiliteten har varit i linje jämfört med tidigare år och har varit fortsatt låg i absoluta tal. Utvecklingen har varit på samma nivå med den allmänna marknadsutvecklingen och den riskjusterade avkastningen på tre år är fortfarande god. Fonden har påverkats positivt av ett antal enskilda innehav som till exempel Iceland Air, Link Mobility, Melin Group och Scatec. Bland de innehav som utvecklats svagt och påverkat fondens utveckling negativt kan nämnas, Lebara Mobile, NKT AS och Norwegian.

Aktiviteten på primärmarknaden har varit hög och ett stort antal bolag har valt att emittera nya obligationer även om aktiviteten mattades av under slutet av året, bland annat på grund av det svagare marknadsklimatet.

Marknadens intresse för de bolag fonden investerar i har varit förhållandevis stort under året och det har generellt sett varit god likviditet i marknaden. Under andra halvåret har förvaltarna notera att likviditeten varit lite sämre i enskilda bolag men även i marknaden som helhet under vissa perioder.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Räntemarknaden

Även om den ekonomiska utvecklingen i världen har varit stark under året har en viss osäkerhet avseende den framtida utvecklingen blivit allt mer påtaglig. Detta har återspeglats i form av sjunkande börskurser på de flesta aktiemarknader samt genom stigande kreditspreadar. Under året har USA infört tullar på import av stål och aluminium från övriga delar av världen vilket har mötts av motåtgärder från såväl EU som Kina. Denna utveckling har ökat risken för ett fullskaligt handelskrig, vilket skapat oro på de finansiella marknaderna. I Storbritannien kvarstår osäkerheten kring hur det brittiska utträdet ur EU skall genomföras vilket också har påverkat marknaderna negativt.

Samtidigt som ekonomierna utvecklas starkt har inflationen inte tagit fart i världen. Detta har skapat problem för centralbankerna som måste förhålla sig till sina inflationsmål och därmed inte kunnat höja sina styrräntor i någon högre utsträckning. Undantaget är dock den amerikanska centralbanken, Fed, som höjt sin viktigaste styrränta, Fed Funds Rate, med sammanlagt 1,00 procentenheter under året till en nivå om 2,25–2,50%. Den europeiska centralbanken, ECB, har bibehållit sin styrränta på en oförändrad nivå medan Riksbanken i december höjde reporäntan för första gången sedan 2011. Centralbankerna fortsatte nettoköpa tillgångar under året men både Riksbanken och ECB

har annonserat att de har för avsikt att upphöra med sina tillgångsköp under 2019. Vid årsskiftet handlades en tioårig amerikansk statsobligation på 2,68%, den svenska tioåringen på 0,46% och den tyska på 0,24%. Detta innebär att de långa räntorna har utvecklats i olika riktning då de långa amerikanska räntorna har stigit svagt medan de europeiska obligationsräntorna sjunkit under året.

I den internationella kreditmarknaden var utvecklingen svag under merparten av året då investerare valde att minska sina exponeringar i företagsobligationer vilket ledde till stigande kreditsspreadar. Den nordiska kreditmarknaden utvecklades dock förhållandevis starkt under stora delar av året bland annat tack vare en stark utveckling för bolag inom fastighets- och energisektorerna. I slutet av året föll dock även den nordiska marknaden, bland annat på grund av ett fallande oljepris men även då det skedde en omprissättning av den svenska fastighetssektorn vilket ledde till en svag utveckling för många fastighetsobligationer.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse om 0,79% under 2018 och 1,32% under de senaste tre åren. Även om standardavvikelsen har stigit något under det senaste året är den fortfarande mycket låg för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara något högre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid årsskiftet uppgick den till 0,89 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,93 år.

Innehav och positioner

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har i genomsnitt utgjort cirka 60% av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid årsskiftet till cirka 59 procent av fondförmögenheten. Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde om 966 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 31 december 2018 till 6.289 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har utnyttjat denna möjlighet genom att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta och fonden var vid årsskiftet till sin helhet valutasäkrad till

svenska kronor. Fonden har även använt möjligheten att använda räntederivat för att minska ränterisk i portföljen.

Väsentliga händelser

Den 2 januari 2018 startades en ny andelsklass, Simplicity Företagsobligationer C. Denna andelsklass är endast tillgänglig för återförsäljare som inte erhåller ersättning från fondbolaget för distributionen och är således inte tillgänglig för köp direkt hos Simplicity.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Företagsobligationer utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utvinnet fossila bränslen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in
- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter bolag som exploaterar fossila bränslen.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden

bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2018 har konsultbolaget GES International screenat fondens innehav för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter vid fyra tillfällen. Totalt rapporterade GES om tre aktuella incidenter som olika företag varit involverade i. Fallen gällde misstankar om penningtvätt, misstankar om mutbrott samt brott mot miljölagstiftning. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag och fått tillfredsställande återkoppling. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande. Simplicity har investerat i gröna obligationer som är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt. Vid årsskiftet utgjorde gröna obligationer cirka 5% av fondens kapital.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	6.289.104	5.359.411	3.852.676	3.156.768	3.375.736	1.938.165	525.845
Andelsklass A	6.054.532	5.294.608	3.827.485	3.155.169			
Andelsklass B	91.231	64.803	25.191	1.599			
Andelsklass C	143.341						
Andelsvärde A	123,65	124,28	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	114,59	119,63	119,85	115,49			
Andelsvärde C	99,84						
Handelskurs A*	123,66	124,29	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	114,59	119,64	119,85	115,49			
Handelskurs C*	99,85						
Antalet utestående andelar							
Andelsklass A	49.230.723	42.621.251	31.932.801	27.320.382	29.509.924	17.239.642	4.952.562
Andelsklass B	741.822	521.663	210.168	13.845			
Andelsklass C	1.165.536						
Utdelning per andel, klass B	4,43	4,53					
Totalavkastning i procent							
Andelsklass A	-0,51%	3,70%	3,78%	0,96%	1,73%	5,90%	6,20%
Andelsklass B	-0,54%	3,70%	3,78%	-1,08%			
Andelsklass C	-0,16%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	0,90%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2018.12.30.

Fondens nyckeltal

	2018.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	5 953 394
Kursutveckling sedan fondstart	23,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,9%
Omsättningshastighet	0,5
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-0,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,4%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,96%
Korrelation	0,005
Totalrisk / Standardavvikelse	0,96%
Totalrisk för jämförelseindex	0,03%
Duration	0,89
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4%
Till fondbolag, tkr	474 98
Till förvaringsinstitut, tkr	1 100
Till tillsynsmyndighet, tkr	82
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	105
% av total omsättning	0,00%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	105
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	48 943
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,82%
Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,82%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,42%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,00%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	4,32%

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid fondens start samt vid månadssparande om 100 kr/månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2018.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	84	80	9 949
Månadssparande 100 kr, klass A	5	5	1 191
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	84	80	9 946
Månadssparande 100 kr, klass B	5	5	1 191
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	43	40	9 984
Månadssparande 100 kr, klass C	3	3	1 194

Förändring av fondförmögenhet

	2018.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	5 359 411
Andelsutgivning, tkr	2 467 144
Andelsinlösen, tkr	-1 501 089
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-33 661
Lämnad utdelning, tkr	2 700
Fondförmögenhet, tkr	6 289 104

Resultaträkning

	Not	2018	2017
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	138.570	163.370
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-1.109	-456
Värdeförändring på OTC-derivat	1	-4.781	22.862
Summa värdeförändring		132.680	185.776
Ränteintäkter		737	135
Valutakursvinster och -förluster netto		-117.402	13.595
Summa intäkter och värdeförändring		16.015	199.506
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-47.498	-37.619
Ersättning till förvaringsinstitutet		-1.100	-782
Ersättning till tillsynsmyndighet		-82	-37
Ersättning till revisorer		-53	-56
Summa förvaltningskostnader		-48.733	-38.494
Räntekostnader		-737	-91
Övriga kostnader		-206	-211
Summa kostnader		-49.676	-38.796
Årets resultat		-33.661	160.710

Balansräkning

	Not	2018.12.31	2017.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		5.476.291	4.808.993
Penningmarknadsinstrument		509.082	209.544
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		23.015	27.796
Övriga derivat med positivt marknadsvärde		0	279
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6.008.388	5.046.612
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		6.008.388	5.046.612
Bankmedel och övriga likvida medel		290.949	342.842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	4.818	2.164
Övriga tillgångar		50	45
Summa tillgångar		6.304.205	5.391.663
SKULDER			
Övriga derivat med negativt marknadsvärde		162	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		162	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	4.205	5.689
Övriga skulder		10.734	26.563
Summa skulder		15.101	32.252
FONDFÖRMÖGENHET		6.289.104	5.359.411

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		256.129	234.658
Realisationsförluster		-42.430	-38.564
Orealiserade vinster/förluster		-75.129	-32.724
Summa		138.570	163.370
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Realisationsvinster		460	140
Realisationsförluster		-1.127	-779
Orealiserade vinster/förluster		-442	183
Summa		-1.109	-456
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Orealiserade vinster/förluster		-4.781	22.862
Summa		-4.781	22.862
Summa värdeförändring		132.680	185.776

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	4.818	2.164
Summa	4.818	2.164

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	4.194	3.628
Upplupna utgiftsräntor	11	11
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	0	2.050
Summa	4.205	5.689

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

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.

Fondens innehav 2018.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Marknadsvärde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 210523 (LV) ³⁶	3400.000	35.811	0,6%
Aak 211210 (SE)	46.000.000	46.062	0,7%
Ahlseil 220601 (SE)	36.000.000	35.677	0,6%
Akelius 200923 (SE) ²	5.900.000	63.338	1,0%
Akelius 211004 (SE) ²	58.000.000	57.541	0,9%
Akelius 231003 (SE) ²	38.000.000	36.875	0,6%
Arion 231122 (IS) ³	50.000.000	49.427	0,8%
Arion Bank 200707 (IS) ³	27.000.000	28.666	0,5%
Atrium Ljungb 210419 (SE) ⁴	34.000.000	33.805	0,5%
Atrium Ljungb 230503 (SE) ⁴	30.000.000	29.156	0,5%
Aviva 200727 (GB)	4.536.000	52.923	0,8%
Axzon 210526 (DK)	6.200.000	58.909	0,9%
B2 Holding 221114 (NO)	2.050.000	19.580	0,3%
Balder 210517 (SE) ¹¹	26.000.000	25.727	0,4%
Balder 220314 (SE) ¹¹	1.750.000	17.757	0,3%
Balder 220321 (SE) ¹¹	50.000.000	49.268	0,8%
Balder 230307 (SE) ¹¹	3.000.000	29.320	0,5%
Bank Norweg 231002 (NO) ²²	40.000.000	40.004	0,6%
Bewi 200608 (SE)	30.000.000	30.697	0,5%
Bilia 231011 (SE)	4.200.000	41.835	0,7%
Billerud 220221 (SE)	40.000.000	40.501	0,6%
Castellum 220414 (SE) ⁶	25.000.000	25.030	0,4%
Castellum 230317 (SE) ⁶	15.000.000	15.001	0,2%
Castellum 230517 (SE) ⁶	36.000.000	34.997	0,6%
Castellum 240521 (SE) ⁶	30.000.000	28.815	0,5%
Collector 200317 (SE)	24.000.000	24.157	0,4%
Corem Prop 210301 (SE) ⁹	48.000.000	48.492	0,8%
Ddm 200130 (CH) ¹⁰	4.100.000	4.354	0,7%
Ddm 201211 (CH) ¹⁰	2.300.000	22.881	0,4%
Distit 220514 (SE)	8.000.000	8.054	0,1%
Dometic 230913 (SE)	3.000.000	29.117	0,5%
Dsv Miljo As 210510 (DK)	3.000.000	30.052	0,5%
Elekta 220328 (SE)	40.000.000	40.776	0,6%
Elg 210222 (SE)	800.000	7.828	0,1%
Fabege 230830 (SE)	40.000.000	38.906	0,6%
Fastpartner 210915 (SE) ⁷	30.000.000	30.214	0,5%
Fastpartner 220530 (SE) ⁷	30.000.000	30.098	0,5%
Fjord1 221122 (NO)	44.000.000	46.020	0,7%
Glamox 231208 (NO)	53.000.000	54.819	0,9%
Golar Lng 200522 (GB) ¹²	3.200.000	28.133	0,4%
Golar Lng 210518 (GB) ¹²	2.800.000	25.020	0,4%
Hedin Bil 221005 (SE)	47.000.000	46.714	0,7%
Heimstaden 210518 (SE)	12.000.000	12.258	0,2%
Hexagon 220310 (SE) ¹³	16.000.000	16.199	0,3%
Hexagon 230404 (SE) ¹³	50.000.000	49.659	0,8%
Hoist 230901 (SE)	3.000.000	30.972	0,5%
Hoist Gr Hold 210629 (SE)	27.000.000	26.645	0,4%
Husqvarna 230214 (SE)	27.000.000	26.824	0,4%
Icelandier 211026 (IS)	6.800.000	60.785	1,0%

If 211201 (FI) ²⁷	68.000.000	69.390	1,1%
If 230322 (FI) ²⁷	20.000.000	19.010	0,3%
Ikanobank 220829 (SE)	105.000.000	105.181	1,7%
Intrum Justit 220715 (SE) ¹⁴	9.250.000	8.979	0,1%
Ipf 220615 (GB)	20.000.000	20.138	0,3%
Islandsbanki 210201 (IS)	50.000.000	50.012	0,8%
Islandsbanki 210705 (IS)	30.000.000	29.989	0,5%
Islandsbanki 221123 (IS)	66.000.000	61.224	1,0%
Jacob Holm 220331 (DK)	6.300.000	62.405	1,0%
Jyske Bank 210916 (DK) ¹⁵	26.000.000	27.261	0,4%
Jyske Bank 230907 (DK) ¹⁵	28.000.000	27.604	0,4%
Klövern 210226 (SE) ¹⁷	50.000.000	50.034	0,8%
Klövern 211124 (SE) ¹⁷	40.000.000	39.756	0,6%
Klövern 220404 (SE) ¹⁷	30.000.000	29.599	0,5%
Klövern perp 230621 (SE) ¹⁷	53.500.000	52.140	0,8%
Kungsleden 210118 (SE) ¹⁸	25.000.000	25.117	0,4%
Kungsleden 220321 (SE) ¹⁸	30.000.000	29.985	0,5%
Landsbankinn 201124 (IS)	15.000.000	15.163	0,2%
Landshypotek 200130 (SE) ¹⁹	50.000.000	50.401	0,8%
Landshypotek 230403 (SE) ¹⁹	30.000.000	31.004	0,5%
Leaseplan 210105 (NL) ²⁰	20.000.000	19.915	0,3%
Leaseplan 230914 (NL) ²⁰	30.000.000	28.480	0,5%
Leaseplan Fix 210111 (NL) ²⁰	80.000.000	79.192	1,3%
Melin 221030 (NO)	30.000.000	31.780	0,5%
Moberg 210129 (SE)	36.000.000	37.101	0,6%
Mtg 201005 (SE)	4.200.000	4.241	0,7%
Nackahusen 200813 (SE)	25.000.000	24.713	0,4%
Nibe 200528 (SE) ²¹	12.000.000	12.101	0,2%
Nibe 210621 (SE) ²¹	13.000.000	13.069	0,2%
Nibe 220411 (SE) ²¹	44.000.000	44.554	0,7%
Nibe 230904 (SE) ²¹	26.000.000	25.729	0,4%
Nordea 230926 (SE)	56.000.000	55.607	0,9%
Nordea L&P 230608 (DK)	50.000.000	49.397	0,8%
Nova Austral 210526 (CL)	3.050.000	24.899	0,4%
Nya Sff 221031 (SE)	35.000.000	34.634	0,6%
Nykredit 210603 (DK)	5.500.000	59.359	0,9%
Poligon 230223 (SE)	6.000.000	61.743	1,0%
Protector 220331 (NO)	18.000.000	18.409	0,3%
Resurs Bank 200224 (SE) ²⁴	20.000.000	20.101	0,3%
Resurs Bank 200529 (SE) ²⁴	30.000.000	30.133	0,5%
Resurs Bank 210316 (SE) ²⁴	28.000.000	28.158	0,4%
Resurs Bank 210616 (SE) ²⁴	32.000.000	31.968	0,5%
Sagax 200909 (SE) ²⁵	5.500.000	58.179	0,9%
Sagax 240117 (SE) ²⁵	2.000.000	20.472	0,3%
Santander 220511 (NO)	60.000.000	59.634	0,9%
Sas 221124 (SE)	35.000.000	35.751	0,6%
Sato 210324 (FI) ¹¹	2.500.000	26.650	0,4%
Sbab 200316 (SE) ¹⁶	10.000.000	10.399	0,2%
Sbab 210617 (SE) ¹⁶	29.000.000	30.696	0,5%
Sbb Norden 200406 (SE) ²⁶	16.000.000	16.848	0,3%
Sbb Norden 210129 (SE) ²⁶	10.000.000	10.206	0,2%
Sbb Norden 240313 (SE) ²⁶	30.000.000	30.341	0,5%
Scania 210906 (SE) ⁴⁰	26.000.000	26.361	0,4%

Scania Fixed 200316 (SE) ⁴⁰	8.000.000	8.114	0,1%
Scatec 211117 (NO)	11.000.000	11.818	0,2%
Seb 200513 (SE) ²⁹	7.900.000	68.924	1,1%
Sermeke 210601 (SE)	35.000.000	33.747	0,5%
Sgl 220627 (DK) ²⁸	3.000.000	24.579	0,4%
Sgl Dkk 220627 (DK) ²⁸	20.950.000	27.560	0,4%
Shb 210301 (SE) ³³	5.000.000	44.716	0,7%
Shb 221115 (SE) ³³	31.000.000	30.428	0,5%
Shb 230302 (SE) ³³	3.000.000	30.391	0,5%
Sirius Int. 220922 (BM)	61.000.000	61.422	1,0%
Socgen 220125 (FR)	30.000.000	30.175	0,5%
Stena Metall 201127 (SE) ³⁰	38.000.000	39.437	0,6%
Stena Metall 230601 (SE) ³⁰	18.000.000	17.978	0,3%
Stolt Nielsen 210318 (NO)	25.000.000	25.390	0,4%
Storebrand 211011 (NO) ³¹	15.000.000	15.535	0,2%
Storebrand 221121 (NO) ³¹	26.000.000	25.538	0,4%
Sveaskog 220926 (SE) ³⁶	12.000.000	12.004	0,2%
Swedbank 200511 (SE) ³²	24.000.000	24.340	0,4%
Swedbank 230508 (SE) ³²	30.000.000	29.941	0,5%
Tele2 230224 (SE) ³⁴	30.000.000	30.600	0,5%
Tele2 220316 (SE) ³⁴	40.000.000	40.970	0,7%
Tele2 Fixed 210511 (SE) ³⁴	20.000.000	20.761	0,3%
Telia 221004 (SE) ³⁵	78.000.000	79.089	1,3%
Telia Fix 221004 (SE) ³⁵	28.000.000	28.421	0,5%
Transcom 230322 (SE)	4.000.000	36.881	0,6%
Tryg 210526 (DK) ³⁷	42.000.000	43.269	0,7%
Tryg 231026 (DK) ³⁷	10.000.000	9.751	0,2%
Tvo 210317 (FI) ³⁸	2.000.000	21.464	0,3%
Tvo 230113 (FI) ³⁸	1.000.000	10.831	0,2%
Vacse 220607 (SE)	28.000.000	27.794	0,4%
Varbergs Spar 211130 (SE)	26.000.000	26.013	0,4%
Vasakronan 220524 (SE)	90.000.000	90.935	1,4%
Wihlborgs 200622 (SE) ³⁹	25.000.000	24.968	0,4%
Wihlborgs 210308 (SE) ³⁹	30.000.000	29.846	0,5%
Volvo Finans 220927 (SE) ⁴²	40.000.000	40.310	0,6%
Volvo Finans 230411 (SE) ⁴²	90.000.000	88.257	1,4%
Volvo Treasur 201204 (SE) ⁴¹	25.000.000	24.882	0,4%
Västra Mälars 200923 (SE)	20.000.000	20.135	0,3%
Åf 200512 (SE) ¹	10.000.000	10.064	0,2%
Åf 230620 (SE) ¹	26.000.000	25.640	0,4%
Summa Företagsobligationer	4.901.239	77,9%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	4.901.239	77,9%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTR. SOM ÄR UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD ELLER EN MOTSV. MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSI INSTRUMENT			
Bayport 190924 (MU) ⁵	29.000.000	32.297	0,5%
Bayport 191117 (MU) ⁵	33.000.000	34.333	0,5%
Corem Prop 190529 (SE) ⁷	30.000.000	30.312	0,5%
Digiplex 190717 (NO)	21.043.478	21.892	0,3%
Golden Hei 190618 (SE)	28.000.000	27.639	0,4%
Icbc 190212 (CN)	5.010.000	46.189	0,7%
Intrum Ju Fix 190515 (SE) ¹⁴	20.000.000	20.530	0,3%
Landsbank Nok 190608 (IS)	7.000.000	7.227	0,1%
Landsbankinn 190608 (IS)	26.000.000	26.244	0,4%
Leaseplan 190131 (NL) ²⁰	9.000.000	9.274	0,1%
Leaseplan 190626 (NL) ²⁰	6.000.000	5.983	0,1%
Nordax 190316 (SE)	23.000.000	23.089	0,4%
Norsk Gen 190710 (NO)	3.912.566	4.063	0,1%
Rabo 191231 (NL) ⁸	677.000	7.840	0,1%
Shb 190319 (SE) ³³	6.000.000	6.640	0,1%
Ssab 190225 (SE)	3.000.000	3.015	0,0%
Tvo 191030 (FI) ³⁸	60.000.000	62.847	1,0%
West Air 191221 (SE)	13.000.000	12.380	0,2%
Volvo Treasur 190415 (SE) ⁴¹	50.000.000	50.138	0,8%
Åf 190321 (SE) ¹	54.000.000	54.095	0,9%
Summa Penningmarknadsinstrument	486.025	7,7%	
DERIVATINSTRUMENT			
EUREX Bobl Mar19 (DE)	-40	-162	0,0%
Summa Derivatinstrument		-162	0,0%
Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på en regl. marknad eller en motsv. marknad utanför EES	485.862	7,7%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 220501 (LV) ³⁶	7.100.000	62.746	1,0%
Arla 230703 (DK)	21.000.000	20.822	0,3%
Bank Norweg 220616 (NO) ²²	10.000.000	10.268	0,2%
Ericsson 220515 (SE)	6.755.000	59.114	0,9%

Garfunkel 230901 (LU) ²³	30.000.000	25.743	0,4%
Garfunkel Eur 230901 (LU) ²³	5.000.000	42.428	0,7%
Intrum Ju Fix 220715 (SE) ¹⁴	2.000.000	19.024	0,3%
Lendify 200129 (SE)	27.000.000	27.257	0,4%
Norican 230515 (GB)	400.000	3.532	0,1%
Northmill 210903 (SE)	50.000.000	49.469	0,8%
Rabo 210629 (NL) ⁸	2.000.000	22.127	0,4%
Seb 220513 (SE) ²⁹	2.000.000	16.970	0,3%
Volvo Car 220307 (SE) ⁴³	40.000.000	40.649	0,6%
Volvo Car Fix 220307 (SE) ⁴³	11.000.000	11.368	0,2%
Summa Företagsobligationer	411.517	6,5%	
PENNINGMARKNADSI INSTRUMENT			
Credit Agri 191031 (FR)	2.500.000	23.057	0,4%
Summa Penningmarknadsinstrument	23.057	0,4%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regl. handel vid någon annan marknad som är regl. och öppen för allmänheten	434.574	6,9%	
ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Georg Jensen 230515 (DK)	3.700.000	37.865	0,6%
Sfss 221122 (SE)	15.000.000	15.077	0,2%
Teekay Lng 230829 (BM)	7.000.000	7.128	0,1%
Summa Företagsobligationer	60.070	1,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	60.070	1,0%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Dif 221127 (DK)	2.700.000	2.774	0,4%
Gaslog 220322 (BM)	6.000.000	54.009	0,9%
Y Foundation 231004 (FI)	2.100.000	21.711	0,3%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	103.465	1,6%	
OTC-DERIVAT			
DKKSEK Forward (SE)	-18.200.000	201	0,0%
EURSEK Forward (SE)	-97.160.000	7.341	0,1%
GBPSEK Forward (SE)	-5.510.000	1.067	0,0%
NOKSEK Forward (SE)	-270.000.000	9.129	0,1%
USDSEK Forward (SE)	-60.700.000	5.277	0,1%
Summa OTC-Derivat	23.015	0,4%	
Summa Övriga finansiella instrument	126.481	2,0%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	6.008.226	95,5%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	280.877	4,5%	
FOND FÖRMÖGENHET	6.289.104	100,0%	

(BM) Bermuda, (CH) Schweiz, (CL) Chile, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige

1. Ingår i företagsgruppen AF AB och utgör 1,43 %
2. Ingår i företagsgruppen Aekelus Foundation och utgör 2,51 %
3. Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,24 %
4. Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 1 %
5. Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,06 %
6. Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,65 %
7. Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,9 %
8. Ingår i företagsgruppen Cooperative Rabobank UA och utgör 0,48 %
9. Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 1,25 %
10. Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 1,06 %
11. Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,36 %
12. Ingår i företagsgruppen Golar LNG Partners LP och utgör 0,85 %
13. Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,05 %
14. Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 0,77 %
15. Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 0,87 %
16. Ingår i företagsgruppen Kingdom of Sweden och utgör 0,84 %
17. Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 2,73 %
18. Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 0,88 %
19. Ingår i företagsgruppen Landshypotek ek for och utgör 1,29 %
20. Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,27 %
21. Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 1,52 %
22. Ingår i företagsgruppen Norwegian Finans Holding ASA och utgör 0,8 %
23. Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 1,08 %
24. Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 1,75 %
25. Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,25 %
26. Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 0,91 %
27. Ingår i företagsgruppen Sampo Oyj och utgör 1,41 %
28. Ingår i företagsgruppen Scan Bidco A/S och utgör 0,83 %
29. Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,37 %
30. Ingår i företagsgruppen Stena Metall AB och utgör 0,91 %
31. Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 0,65 %
32. Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 0,86 %
33. Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 1,78 %
34. Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,47 %
35. Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,71 %
36. Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,57 %
37. Ingår i företagsgruppen Tryghedsgruppen smba och utgör 0,84 %
38. Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene Oyj och utgör 1,51 %
39. Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 0,87 %
40. Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,55 %
41. Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 1,19 %
42. Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 2,04 %
43. Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 0,83 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2018

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklas, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För särskilt reglerad personal ska minst 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klanderbart sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betala rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende verkställande ledning och anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 22 st anställda i Simplicity AB under 2018 uppgår till 12.335.665 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 11.378.348 kr och rörlig ersättning 957.317 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (6 personer) uppgick till 5.757.935 kr. Av detta belopp bestod 5.595.618 kr av fast ersättning och 162.317 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Företagsobligationer, org.nr 515602-5214.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Företagsobligationer för år 2018, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

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 Värdepappersfond Simplicity Företagsobligationers finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7.

Grund för uttalanden

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 revisionssed 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.

Annan information än årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1–4.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 22 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2018 FÖR

SIMPLICITY GLOBAL CORPORATE BOND

Org.nr.	515602-5941
Fondens startdatum	2012.12.20
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift, klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift, klass B	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift, klass C	max 0,55 % (varav ersättning till fondbolaget 0,45 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankgiro	128-1757
PPM Fondnummer	934711



Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

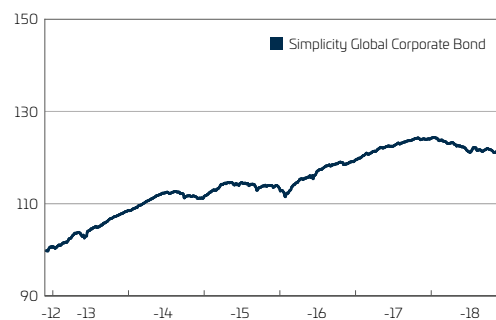
Fondens utveckling under året

Under 2018 har fonden haft en kort duration som legat mellan 1,4 och 2,1 år. Kreditbindningstiden har varit något längre och har varierat mellan 3,1 och 3,6 år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen. Fonden har inte lyckats uppnå de utsatta målen om att uppnå en positiv avkastning till begränsad risk då avkastningen varit negativ under året. Fonden har inte heller överträffat den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året uppgick till cirka 2,6% efter förvaltningsavgift att jämföra med cirka 4,5% vid årsskiftet. Den högre förräntningstakten förklaras både av stigande räntor i USD samt av högre creditspreadar. Båda dessa faktorer har bidragit negativt till fondens avkastning under året. Sedan fonden startade har den stigit med 19,82%. Den effektiva genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,04%.

Fonden inledde året positivt men utvecklingen vände i början av februari, i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Fondens innehav i asiatiska high yield-obligationer samt amerikanska investment grade-obligationer var de som påverkade utvecklingen mest negativt under första halvåret. Under augusti föll den turkiska valutan, Liran, kraftigt i värde vilket påverkade kurserna på fondens innehav i turkiska obligationer negativt. Nordiska obligationer gav ett positivt avkastningsbidrag under årets nio första månader. Därefter vände utvecklingen ned även i Norden. Avkastningen har också påverkats negativt av kostnader för att säkra valutaexponering i framförallt amerikanska dollar.

Aktiviteten på primärmarknaden har varit hög och ett stort antal bolag har valt att emittera nya obligationer även om aktiviteten avmattades under slutet av året, bland annat på grund av det svagare marknadsklimatet.

Marknadens intresse för de bolag fonden investerar i har varit förhållandevis stort under året och det har generellt sett varit god likviditet i marknaden. Under andra halvåret har vi dock kunnat notera att likviditeten varit lite sämre i enskilda bolag men även i marknaden som helhet under vissa perioder.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Räntemarknaden

Även om den ekonomiska utvecklingen i världen har varit stark under året har en viss osäkerhet avseende den framtida utvecklingen blivit allt mer påtaglig. Detta har återspeglats i form av sjunkande börskurser på de flesta aktiemarknader samt genom stigande creditspreadar. Under året har USA infört tullar på import av stål och aluminium från övriga delar av världen vilket har mötts av motåtgärder från såväl EU som Kina. Denna utveckling har ökat risken för ett fullskaligt handelskrig, vilket skapat oro på de finansiella marknaderna. I Storbritannien kvarstår osäkerheten hur det brittiska utträdet ur EU ska genomföras vilket också har påverkat marknaderna negativt.

Samtidigt som ekonomierna utvecklas starkt har inflationen inte tagit fart i världen. Detta har skapat problem för centralbankerna som måste förhålla sig till sina inflationsmål och därmed inte kunnat höja sina styrräntor i någon högre utsträckning. Undantaget är dock den amerikanska centralbanken, Fed, som höjt sin viktigaste styrränta, Fed Funds Rate, med sammanlagt 1,00 procentenheter under året till en nivå om 2,25–2,50%. Den europeiska centralbanken, ECB, har bibehållit sin styrränta på en oförändrad nivå medan Riksbanken i december höjde reporäntan för första gången sedan 2011. Centralbankerna fortsatte nettoköpa tillgångar under året men både Riksbanken och ECB har annonserat att de har för avsikt att upphöra med sina

tillgångsköp under 2019. Vid årsskiftet handlades en tioårig amerikansk statsobligation på 2,68%, den svenska tioåringen på 0,46% och den tyska på 0,24%. Detta innebär att de långa räntorna har utvecklats i olika riktning då de långa amerikanska räntorna har stigit svagt medan de europeiska obligationsräntorna sjunkit under året.

I den internationella kreditmarknaden var utvecklingen svag under merparten av året då investerare valde att minska sina exponeringar i företagsobligationer vilket ledde till stigande kreditspreadar. Den nordiska kreditmarknaden utvecklades dock förhållandevis starkt under stora delar av året, bland annat tack vare en stark utveckling för bolag inom fastighets- och energisektorerna. I slutet av året föll dock även den nordiska marknaden, bland annat på grund av ett fallande oljepris men även då det skedde en omprissättning av den svenska fastighetssektorn vilket ledde till en svag utveckling för många fastighetsobligationer.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse om 1,43% under 2018 och 1,99% under de senaste tre åren. Även om standardavvikelsen har stigit något under det senaste året är den fortfarande mycket låg för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara något högre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid årsskiftet uppgick den till 1,43 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,02 år.

Innehav och positioner

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också utgjort en stor del av portföljen. Vad gäller geografisk exponering har investment grade-delen av portföljen framförallt varit fokuserad på Norden, Europa och till viss del USA. Inom high yield-segmentet har fonden, utöver nyss nämnda marknader, även haft en relativ hög exponering i asiatiska obligationer. Vad gäller sektorexponering har fonden haft en förhållandevis stor vikt i bolag inom branscherna finans, industri och konsumentvaror.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde om 657 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 31 december 2018 till 3.253 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har utnyttjat denna möjlighet genom att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta och fonden var vid årsskiftet till sin helhet valutasäkrad till svenska kronor. Fonden har även använt möjligheten att använda räntederivat för att minska ränterisk i portföljen.

Väsentliga händelser

Den 2 januari 2018 startades en ny andelsklass, Simplicity Global Corporate Bond C. Denna andelsklass är endast tillgänglig för återförsäljare som inte erhåller ersättning från fondbolaget för distributionen och är således inte tillgänglig för köp direkt hos Simplicity.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Global Corporate Bond utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utviner fossila bränslen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är

hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter bolag som exploaterar fossila bränslen.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2018 har konsultbolaget GES International screenat fondens innehav för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter vid fyra tillfällen. Totalt rapporterade GES om tio aktuella incidenter som olika företag varit involverade i. Fallen gällde bland annat misstankar om penningtvätt, misstankar om mutbrott, brott mot mänskliga rättigheter samt brott mot miljölagstiftning. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag. De företag som återkopplat har givit tillfredsställande svar på hur de ser på incidenterna och hur de har hanterats. Två innehav har avvecklats av andra skäl. Tre företag har inte lämnat något svar varav två av dem också fått påminnelser. Dessa företag är uppsatta på bevakning men då de incidenter det rör sig om inte är bekräftade och inte bedöms vara av systematisk karaktär har vi valt att behålla innehaven tills vidare. Alla ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté.

Simplicity har investerat i gröna obligationer som är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt. Vid årsskiftet utgjorde gröna obligationer en mindre del av fondens kapital.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	3 253 287	4 047 814	1 461 489	511 509	226 627	134 915	20 721
Andelsklass A	3 177 552	4 000 463	1 456 319				
Andelsklass B	62 766	47 351	5 170				
Andelsklass C	12 969						
Andelsvärde A	119,82	124,10	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	109,44	118,26	119,21				
Andelsvärde C	96,96						
Handelskurs A*	119,83	124,11	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	109,45	118,27	119,21				
Handelskurs C*	96,96						
Antalet utestående andelar							
Andelsklass A	26 584 182	32 255 127	12 216 078	4 483 222	2 034 751	1 246 210	207 494
Andelsklass B	525 115	381 786	43 371				
Andelsklass C	108 505						
Utdelning per andel, klass B	4,85	5,77					
Totalavkastning i procent							
Andelsklass A	-3,45%	4,10%	4,46%	2,47%	2,84%	8,31%	-0,02%
Andelsklass B	-3,45%	4,10%	4,84%				
Andelsklass C	-3,04%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,88%	0,04%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2018.12.30.

Fondens nyckeltal

	2018.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	3916473
Kursutveckling sedan fondstart	19,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,0%
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-1,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,4%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	1,6%
Korrelation	-0,05
Totalrisk / Standardavvikelse	1,61%
Totalrisk för jämförelseindex	0,03%
Duration	1,43
FÖRVALTNINGSavgIFTER	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,9%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,45%
Till fondbolag fast, tkr	35152
Till förvaringsinstitut, tkr	844
Till tillsynsmyndighet, tkr	73
Till revisorer, tkr	54
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	234
% av total omsättning	0,08%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	87
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	36444
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,93%
Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,93%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,48%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	2,92%

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid fondens start samt vid månadssparande om 100 kr/månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2018.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	94	89	9.655
Månadssparande 100 kr, klass A	6	6	1174
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	94	89	9.652
Månadssparande 100 kr, klass B	6	6	1174
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	50	44	9.696
Månadssparande 100 kr, klass C	3	3	1177

Förändring av fondförmögenhet

	2018.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	4.047.814
Andelsutgivning, tkr	1418.902
Andelsinlösen, tkr	-2.075.544
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-135.535
Lämnad utdelning, tkr	2.350
Fondförmögenhet, tkr	3.253.287

Resultaträkning

	Not	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	188.917	28.949
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-3.846	1.195
Värdeförändring på OTC-derivat	1	-31.305	4.798
Summa värdeförändring		153.766	78.131
Ränteutgifter		332	44
Valutakursvinster och -förluster netto		-252.313	41.667
Summa intäkter och värdeförändring		-98.215	119.842
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-35.152	-24.872
Ersättning till förvaringsinstitutet		-844	-708
Ersättning till tillsynsmyndighet		-73	-14
Ersättning till revisorer		-54	-67
Summa förvaltningskostnader		-36.123	-25.661
Räntekostnader		-929	-1.072
Övriga kostnader		-268	-256
Summa kostnader		-37.320	-26.989
Årets resultat		-135.535	92.853

Balansräkning

	Not	2018.12.31	2017.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		2.940.137	3.553.657
Penningmarknadsinstrument		177.867	166.832
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		23.875	55.179
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	1.912
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3.141.879	3.777.580
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		3.141.879	3.777.580
Bankmedel och övriga likvida medel		145.929	307.094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2.566	3.535
Övriga tillgångar		33	32
Summa tillgångar		3.290.407	4.088.241
SKULDER			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2.603	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2.603	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.601	28.199
Övriga skulder		31.916	12.228
Summa skulder		37.120	40.427
FONDFÖRMÖGENHET		3.253.287	4.047.814

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		264.309	150.763
Realisationsförluster		79.668	-20.691
Orealiserade vinster/förluster		4.276	101.123
Summa		188.917	28.949
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Realisationsvinster		6.829	3.053
Realisationsförluster		-6.161	-3.740
Orealiserad vinster/förluster		-4.514	1.882
Summa		-3.846	1.195

Värdeförändring på OTC-derivat		
Orealiserade vinster/förluster	-31.305	47987
Summa	-31.305	47987
Summa värdeförändring	153.766	78.131

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	2.566	3.535
Summa	2.566	3.535

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	2.576	3.045
Upplupna utgiftsräntor	25	24
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	0	25.130
Summa	2.601	28.199

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

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.

Fondens innehav 2018.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
361 Degrees 210603 (CN)	4.550.000	38.680	1,2%
4Finance 210523 (LV) ¹⁶	3.100.000	32.651	1,0%
4Finance 220501 (LV) ¹⁶	5.446.000	48.129	1,5%
Akelius 211004 (SE) ¹	30.000.000	29.763	0,9%
Akelius 220123 (SE) ¹	1.500.000	15.539	0,5%
Akelius 231005 (SE) ¹	3.000.000	30.009	0,9%
Arion 200629 (IS) ²	2.500.000	25.487	0,8%
Arion 211201 (IS) ²	2.000.000	20.550	0,6%
Arion 230320 (IS) ²	1.000.000	9.902	0,3%
At&T 220630 (US)	3.000.000	25.891	0,8%
Axzon 210526 (DK)	3.900.000	37.056	1,1%
B2 Holding 230523 (NO)	2.200.000	20.862	0,6%
Bank Norweg 220616 (NO)	27.000.000	27.725	0,9%
Batelco 200501 (BH)	3.000.000	26.408	0,8%
Carinc 200204 (HK) ³	1.600.000	14.065	0,4%
Carinc 210211 (CN) ³	2.000.000	16.700	0,5%
Castellum 211004 (SE) ⁴	16.000.000	16.278	0,5%
Castellum 220901 (SE) ⁴	28.000.000	28.177	0,9%
Castellum 231120 (SE) ⁴	1.500.000	15.315	0,5%
China Wat Aff 220207 (HK)	4.000.000	35.456	1,1%
Country Gard 200309 (HK)	2.500.000	22.969	0,7%
Ctl 220315 (US)	3.000.000	25.779	0,8%
Davita 240715 (US)	4.000.000	33.615	1,0%
Ddm 200130 (CH) ⁵	2.200.000	23.349	0,7%
Ddm 201211 (CH) ⁵	1.800.000	17.907	0,6%
Dme Airport 211111 (RU) ⁶	1.500.000	13.351	0,4%
Dme Airport 230215 (RU) ⁶	2.000.000	17.318	0,5%
Dnb 220326 (NO) ⁷	1.500.000	13.716	0,4%
Elekta 220328 (SE)	17.000.000	17.330	0,5%

Expedia 220603 (US)	4.000.000	42.632	1,3%
Ford 220920 (US) ⁸	3.000.000	25.804	0,8%
Ford 230504 (US) ⁸	3.000.000	24.134	0,7%
G4S 230109 (GB) ⁹	1.805.000	18.565	0,6%
G4S 240602 (GB) ⁹	3.000.000	29.991	0,9%
Garfunkel 230901 (LU)	50.000.000	42.905	1,3%
Gaslog 220322 (BM)	3.000.000	27.005	0,8%
Ge 210121 (US)	2.000.000	13.665	0,4%
Geely 230125 (CN)	4.000.000	35.190	1,1%
Georg Jensen 230515 (DK)	1.300.000	13.304	0,4%
Getlink 231001 (FR)	1.500.000	14.927	0,5%
Glenmark Ph 210802 (IN)	3.919.000	34.066	1,0%
Gm 210706 (US) ¹⁰	4.000.000	35.089	1,1%
Gm 220410 (US) ¹⁰	2.350.000	20.222	0,6%
Golar Lng 210518 (GB)	2.000.000	17.872	0,5%
Golden Eagle 230521 (CN)	4.000.000	30.333	0,9%
Groupama 240528 (FR)	3.700.000	40.735	1,3%
Grupo Cem Chi 240623 (MX)	4.823.000	40.895	1,3%
Icelandair 211026 (IS)	5.000.000	44.695	1,4%
Icici Bank 201116 (IN)	5.000.000	46.053	1,4%
Indkor 220731 (KR)	3.000.000	25.842	0,8%
Indkor Reg 220731 (KR)	1.000.000	8.614	0,3%
Intrum Ju Fix 220715 (SE)	2.500.000	23.780	0,7%
Inversiones 220728 (HN)	4.635.000	43.487	1,3%
Islandsbanki 230831 (IS)	20.000.000	19.152	0,6%
Itv 231201 (GB)	2.285.000	23.624	0,7%
Jain Int 220201 (IN)	5.700.000	46.663	1,4%
Japfa Comfeed 220331 (ID)	5.300.000	46.134	1,4%
Jubilant 211006 (SG)	5.400.000	47.614	1,5%
Landsbankinn 210315 (IS)	1.500.000	15.633	0,5%
Leaseplan 200605 (NL) ¹¹	35.000.000	34.967	1,1%
Leaseplan 210105 (NL) ¹¹	10.000.000	9.957	0,3%
Leaseplan 220501 (NL) ¹¹	20.000.000	19.590	0,6%

Lenovo 220316 (CN)	1.300.000	10.179	0,3%
Nordea L&P 230608 (DK)	30.000.000	29.638	0,9%
Norican 230515 (GB)	4.280.000	37.788	1,2%
Nova Austral 210526 (CL)	2.350.000	19.185	0,6%
Nykredit 210603 (DK)	3.500.000	37.774	1,2%
Oppenheimer 220701 (US)	3.500.000	30.931	1,0%
Pb Int 220126 (ID)	4.000.000	35.681	1,1%
Pta Bank1.220314 (BI)	5.000.000	44.646	1,4%
Road King 210906 (HK)	2.000.000	16.860	0,5%
Rsa 220327 (GB)	34.000.000	34.884	1,1%
Sagax 200909 (SE) ¹²	3.200.000	33.849	1,0%
Sagax 210615 (SE) ¹²	1.000.000	10.663	0,3%
Sainsbury Bank221123 (GB)	3.900.000	43.717	1,3%
Santander 220511 (NO)	60.000.000	59.634	1,8%
Sbab 200316 (SE)	20.000.000	20.798	0,6%
Sbab Frn 200316 (SE)	10.000.000	10.008	0,3%
Scania 210906 (SE) ¹⁸	10.000.000	10.139	0,3%
Scania Fixed 200316 (SE) ¹⁸	15.000.000	15.214	0,5%
Seb 200513 (SE) ¹³	2.900.000	25.301	0,8%
Seb 220513 (SE) ¹³	3.400.000	28.849	0,9%
Sem 210601 (US)	2.000.000	17.733	0,5%
Sgl 220627 (DK)	1.680.000	13.764	0,4%
Shb 210301 (SE) ¹⁴	3.000.000	26.829	0,8%
Shb 221115 (SE) ¹⁴	31.000.000	30.428	0,9%
Sirius Int. 220922 (BM)	40.000.000	40.276	1,2%
Sise Cam 200509 (TR)	2.300.000	20.009	0,6%
Srilanka 220118 (LK)	4.000.000	34.444	1,1%
Stolt Nielsen 220921 (NO)	3.400.000	28.855	0,9%
Storebrand 221121 (NO)	15.000.000	14.733	0,5%
Tresu 220929 (DK)	1.240.000	5.204	0,2%
Tryg 210526 (DK)	41.000.000	42.238	1,3%
Turk Vakiflar 211027 (TR)	3.000.000	24.655	0,8%
Tvo 230113 (FI) ¹⁷	1.000.000	10.831	0,3%
Volvo Car 220307 (SE)	41.500.000	42.173	1,3%
Volvo Treasur 201130 (SE) ¹⁹	25.000.000	24.880	0,8%
Volvo Treasur 201204 (SE) ¹⁹	25.000.000	24.882	0,8%
Vostok New 220614 (SE)	12.000.000	12.279	0,4%
Xerox 200901 (US) ²⁰	2.486.000	21.376	0,7%
Xerox 220317 (US) ²⁰	257.000	2.109	0,1%
Xerox 230315 (US) ²⁰	7.000.000	56.180	1,7%
Yestar 210915 (CN)	6.200.000	46.281	1,4%
Summa Företagsobligationer	2.759.012	84,8%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	2.759.012	84,8%	
ÖVRIGA FINANS. INSTR. SOM ÄR UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD ELLER EN MOTSV. MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Bayport 191117 (MU)	30.000.000	31.212	1,0%
Corem Prop 190529 (SE)	11.000.000	11.114	0,3%
Credit Agri 191031 (FR)	1.350.000	12.451	0,4%
Icbc 190212 (CN)	5.500.000	50.706	1,6%
Srilanka Air 190627 (LK)	1.050.000	9.088	0,3%
Turk Telecom 190619 (TR)	5.907.000	51.775	1,6%
Tvo 191030 (FI) ¹⁷	11.000.000	11.522	0,4%
Summa Penningmarknadsinstrument	177.867	5,5%	
DERIVATINSTRUMENT			
CBOT 5Y Ustre Mar19 (US)	-150	-1.587	0,0%
EUREX Bobl Mar19 (DE)	-250	-1.015	0,0%
Summa Derivatinstrument	-2.603	-0,1%	
Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på en regl. marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	175.265	5,4%	

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Bewi 220419 (SE)	2.900.000	30.095	0,9%
Bharti 210520 (IN)	1.500.000	15.662	0,5%
Biostime 210621 (CN)	4.734.000	42.526	1,3%
Dnb Bank 200326 (NO) ⁷	1.500.000	13.579	0,4%
Teekay 211028 (NO)	23.000.000	24.996	0,8%
Summa Företagsobligationer	126.858	3,9%	

Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelb. handel vid någon annan marknad som är regl. och öppen för allmänheten **126.858** **3,9%**

ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Telia 221004 (SE) ¹⁵	35.000.000	35.488	1,1%
Summa Företagsobligationer	35.488	1,1%	

Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad **35.488** **1,1%**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Telia Fix 221004 (SE) ¹⁵	18.500.000	18.778	0,6%
Summa Företagsobligationer	18.778	0,6%	
Summa Onoterade överl. värdepapper	18.778	0,6%	

OTC-DERIVAT

EURSEK Forward (SE)	-75.300.000	5.862	0,2%
GBPSEK Forward (SE)	-3.950.000	748	0,0%
NOKSEK Forward (SE)	-50.900.000	1.716	0,1%
USDSEK Forward (SE)	-185.600.000	15.549	0,5%
Summa OTC-Derivat	23.875	0,7%	

Summa Övriga finansiella instrument **42.653** **1,3%**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT **3.139.276** **96,5%**

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER **114.011** **3,5%**
FONDFÖRMÖGENHET **3.253.287** **100,0%**

(BH) Bahrain, (BI) Burundi, (BM) Bermuda, (CH) Schweiz, (CL) Chile, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (HN) Honduras, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (IS) Island, (KR) Sydkorea, (LK) Sri Lanka, (LU) Luxemburg, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (MX) Mexico, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (RU) Ryssland, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (TR) Turkiet, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen Aekelius Foundation och utgör 2,31 %

² Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,72 %

³ Ingår i företagsgruppen CAR Inc och utgör 0,95 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,84 %

⁵ Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 1,27 %

⁶ Ingår i företagsgruppen DME Ltd och utgör 0,94 %

⁷ Ingår i företagsgruppen DNB ASA och utgör 0,84 %

⁸ Ingår i företagsgruppen Ford Motor Co och utgör 1,53 %

⁹ Ingår i företagsgruppen G4S PLC och utgör 1,49 %

¹⁰ Ingår i företagsgruppen General Motors Co och utgör 1,7 %

¹¹ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 1,98 %

¹² Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,37 %

¹³ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,66 %

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 1,76 %

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,67 %

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 2,48 %

¹⁷ Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene Oyj och utgör 0,69 %

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,78 %

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 1,53 %

²⁰ Ingår i företagsgruppen Xerox Corp och utgör 2,45 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2018

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmanas de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklas, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För särskilt reglerad personal ska minst 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klanderbart sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betala rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetalad rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende verkställande ledning och anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 22 st anställda i Simplicity AB under 2018 uppgår till 12.335.665 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 11.378.348 kr och rörlig ersättning 957.317 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (6 personer) uppgick till 5.757.935 kr. Av detta belopp bestod 5.595.618 kr av fast ersättning och 162.317 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Global Corporate Bond, org.nr 515602-5941.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Global Corporate Bond för år 2018, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

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 Värdepappersfond Simplicity Global Corporate Bonds finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 6-7.

Grund för uttalanden

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 revisionssed 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.

Annan information än årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1–4.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 22 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2018 FÖR

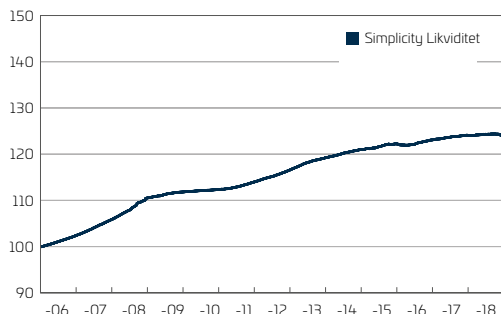
SIMPLICITY LIKVIDITET

Org.nr.	515602-1213
Fondens startdatum	2006.10.31
Jämförelseindex	OMRX T-BILL
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift, klass A	max 0,3 % (varav ersättning till fondbolaget 0,15 %)
Förvaltningsavgift, klass B	max 0,15 % (varav ersättning till fondbolaget 0,08 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankgiro	5972-6141
PPM Fondnummer	418699

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet genererade en negativ avkastning efter förvaltningsavgift om 0,02% under 2018. Jämförelseindex, OMXR T-Bill Index, sjönk under samma period med 0,81%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fonden utvecklades positivt under årets första nio månader men utvecklingen vände därefter ned bland annat på grund av stigande nivåer på den svenska interbankräntan, tre-månaders Stibor och stigande kreditspreadar i den svenska obligationsmarknaden. Fonden lyckades inte uppnå den genomsnittliga förräntningstakten.

Fondens duration varierade mellan fem och sju månader vilket var högre än den historiska durationen men i linje med fondens riskprofil. Fondens kreditbindningstid låg i intervallet 1,3 till 1,6 år. Vid årsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan efter förvaltningsavgifter i intervallet 0,4% till 0,5%.

Förvaltningsstrategin som går ut på att i huvudsak investera i företagscertifikat och företagsobligationer utgivna i svenska kronor av företag med hög kreditvärdighet, så kallade investment grade-bolag, har varit oförändrad under året. Vid årsskiftet utgjorde investeringar i investment grade-bolag cirka 90 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Fonden har också möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag med något lägre kreditvärdighet, så kallade high yield-företag. Denna typ av investeringar utgjorde en mindre del av fondens tillgångar under året och uppgick vid årsskiftet till cirka tio procent av fondförmögenheten.

Det var generellt sett en god efterfrågan bland investerare för den typ av obligationer som fonden investerar i vilket bidrog till god likviditet i marknaden.

3-månaders Stibor var -0,132% vid årsskiftet vilket kan jämföras med -0,469% vid föregående årsskifte. Detta innebär att de korta räntorna har stigit under året. De befinner sig dock fortfarande på historiskt sett låga nivåer.

Räntemarknaden

Räntemarknaden präglades under året av en fortsatt expansiv penningpolitik runt om i världen. I Sverige höjde Riksbanken styrräntan för första gången på sju år från -0,50% till -0,25. De har även kommunicerat att de kommer upphöra med sina nettköp av tillgångar, som till exempel statsobligationer. Trots detta kvarstår den expansiva penningpolitiken och Riksbanken sänkte sin räntebana i samband med räntemötet vilket indikerar att nästa höjning kommer att dröja till andra halvåret 2019.

Den negativa avkastningen på riskfria ränteplaceringar

som t.ex. statsskuldväxlar och obefintliga eller negativa räntor på bankkonton ledde till att investerare fortsatte söka sig till andra typer av tillgångar med högre risk, t.ex. företagsobligationer med kort löptid och god kreditvärdighet. Detta ledde till en förhållandevis god utveckling för denna typ av värdepapper under årets nio första månader. I oktober vände dock utvecklingen och kreditspreadarna för de flesta bolag steg, med fallande obligationskurser som följd.

Den höga efterfrågan på placeringar med låg risk och kort löptid gjorde det tidvis svårt att finna investeringsalternativ med positiv ränta. Volatiliteten i marknaden var trots den svagare utvecklingen förhållandevis låg.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden hade en standardavvikelse om 0,26% under 2018 och 0,24% under de tre senaste åren. Detta innebär att standardavvikelsen steg något men den är fortfarande mycket låg, i enlighet med förvaltarnas målsättning. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj, med ett flertal olika obligationer och emittenter men även genom att upprätthålla en kort duration. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsspannet en till sex månader. Vid årsskiftet uppgick durationen till 0,41 år.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet, så kallade investment grade-obligationer, utgjorde 90 procent av portföljen inklusive kassan vid årsskiftet. Resterande del om ca tio procent utgjordes av investeringar i obligationer med något lägre kreditkvalitet, så kallade high yield-obligationer. Fonden investerar dock inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB, eller motsvarande. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 65% respektive 32%. Likvida medel utgjorde ca 3% av fondens värde, vilket var en minskning jämfört med föregående årsskifte.



Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoinflöde om 4.043 MSEK och förvaltalt kapital uppgick den 31 december 2018 till 12.925MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Den 2 januari 2018 startades en ny andelsklass, Simplicity Likviditet B. Denna andelsklass är endast tillgänglig för återförsäljare som inte erhåller ersättning från fondbolaget för distributionen och är således inte tillgänglig för köp direkt hos Simplicity.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Likviditet utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utvinnet fossila bränslen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter bolag som exploaterar fossila bränslen.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2018 har konsultbolaget GES International screenat fondens innehav för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter vid fyra tillfällen. Totalt rapporterade GES om fyra aktuella incidenter som olika företag varit involverade i. Fallen gällde misstankar om penningtvätt, misstankar om mutbrott samt brott mot miljölagstiftning. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag och fått tillfredsställande återkoppling. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande. Ett av innehaven har dock avvecklats av andra skäl.

Simplicity har investerat i gröna obligationer som är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt. Vid årsskiftet utgjorde gröna obligationer cirka 4 % av fondens kapital.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
Fondförmögenhet	12925407	8895829	3848589	2131039	697058	1351563	1041452	1130904	577829	648677
Andelsklass A	12722719	8895829	3848589	2131039	697058	1351563	1041452	1130904	577829	648677
Andelsklass B	202688									
Andelsvärde A	110,62	110,64	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00
Andelsvärde B	100,06									
Handelskurs A*	110,62	110,64	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00
Handelskurs B*	100,06									
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	115.186.357	80401948	34984528	19587184	6437155	12.597636	9848510	10784331	5.610.678	6.062471
Andelsklass B	1.835.055									
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	1,82	0,70	4,73	4,13
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	-0,02%	0,57%	1,12%	0,46%	0,93%	1,50%	2,60%	2,50%	0,70%	2,10%
Andelsklass B	0,06%									
Totalavk. i procent jämf.index	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	1,20%	1,60%	0,30%	0,40%

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2018.12.30.

Fondens nyckeltal

	2018.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	9996.644
Kursutveckling sedan fondstart	24,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,6%
Omsättningshastighet	0,7
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan start	11,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,4%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,2%
Korrelation	0,25
Totalrisk / Standardavvikelse	0,23%
Totalrisk för jämförelseindex	0,03%
Duration	0,41
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	0,15%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,075%
Till fondbolag, tkr	14.920
Till förvaringsinstitut, tkr	1.386
Till tillsynsmyndighet	104
Till revisorer, tkr	52
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	203
% av total omsättning	0,00%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	124
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	16.789
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,17%
Årlig avgift - Andelsklass A	0,17%
Årlig avgift - Andelsklass B	0,09%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,00%
Omsättning genom fonder förvaldade av Simplicity, %	1,75%

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2018.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	18	15	9998
Månadssparande 100 kr, klass A	1	1	1198
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	11	7	10.006
Månadssparande 100 kr, klass B	1	0	1198

Förändring av fondförmögenhet

	2018.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	8.895.829
Andelsutgivning, tkr	7046.698
Andelsinlösen, tkr	-3.003.512
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-13.608
Fondförmögenhet, tkr	12.925.407

Resultaträkning

	Not	2018	2017
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	4.671	42.899
Summa värdeförändring		4.671	42.899
Ränteintäkter		114	63
Summa intäkter och värdeförändring		4.785	42.962
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-14.920	-9.519
Ersättning till förvaringsinstitutet		-1.386	-1.118
Ersättning till tillsynsmyndighet		-104	-37
Ersättning till revisorer		-52	-56
Summa förvaltningskostnader		-16.462	-10.730
Räntekostnader		-1.604	-1.143
Övriga kostnader		-327	-299
Summa kostnader		-18.393	-12.172
Årets resultat		-13.608	30.790

Balansräkning

	Not	2018.12.31	2017.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		8.154.720	574.9376
Penningmarknadsinstrument		4.258.053	2.665.501
Placering på konto		64.197	105.085
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		12.476.970	8.519.962
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		12.476.970	8.519.962
Bankmedel och övriga likvida medel		511.787	390.501
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1.041	420
Övriga tillgångar		89	74
Summa tillgångar		12.989.887	8.910.957
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.618	1.099
Övriga skulder		62.862	14.029
Summa skulder		64.480	15.128
FONDFÖRMÖGENHET		12.925.407	8.895.829

Not 1 Värdeförändring**Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument**

Realisationsvinster	106.281	85.403
Realisationsförluster	-35.716	-37.980
Orealiserade vinster/förluster	-65.894	-4.524
Summa	4.671	42.899

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	1.041	420
Summa	1.041	420

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	1.618	1.099
Summa	1.618	1.099

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

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.

Fondens innehav 2018.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT****ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

	Nominellt	Marknadsvärde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Arion 200113 (IS) ²	50.000.000	50.392	0,4 %
Arion 200925 (IS) ²	20.000.000	19.959	0,2 %
Atrium Ljungb 200327 (SE) ³	56.000.000	55.907	0,4 %
Atrium Ljungb 210709 (SE) ³	150.000.000	147.971	1,1 %
Balder 200122 (SE) ¹⁰	90.000.000	89.888	0,7 %
Balder 201201 (SE) ¹⁰	60.000.000	59.454	0,5 %
Balder 210517 (SE) ¹⁰	50.000.000	49.474	0,4 %
Bank Norweg 210222 (NO)	100.000.000	99.955	0,8 %
Billia 210329 (SE) ²⁴	68.000.000	70.230	0,5 %
Billerud 200604 (SE)	50.000.000	49.740	0,4 %
Bnp 200513 (FR)	5.000.000	5.045	0,0 %
Boliden 200409 (SE)	50.000.000	50.744	0,4 %
Castellum 200313 (SE) ⁶	158.000.000	158.665	1,2 %
Castellum 200812 (SE) ⁶	125.000.000	124.646	1,0 %
Castellum 201009 (SE) ⁶	50.000.000	49.601	0,4 %
Collector 200317 (SE)	50.000.000	50.328	0,4 %
Elekta 200326 (SE) ⁸	121.000.000	121.730	0,9 %
Elekta Fix 200326 (SE) ⁸	50.000.000	51.161	0,4 %
Ellevio 200228 (SE)	71.000.000	71.230	0,6 %
Fabege 200609 (SE) ⁷	24.000.000	24.025	0,2 %
Fastpartner 200906 (SE) ⁷	20.000.000	20.849	0,2 %
Gränges 210920 (SE)	30.000.000	29.807	0,2 %
Heims Bostad 201207 (SE) ¹¹	122.000.000	122.359	0,9 %
Hemfosa 200901 (SE) ¹²	93.000.000	93.791	0,7 %
Hemso 200312 (SE)	50.000.000	49.849	0,4 %
Hemso 200604 (SE)	20.000.000	20.276	0,2 %

Hemso 200629 (SE)	100.000.000	99.626	0,8 %
Hexagon 200917 (SE) ¹³	20.000.000	20.415	0,2 %
Hexagon 210524 (SE) ¹³	46.000.000	46.365	0,4 %
Ikanobank 200415 (SE) ¹⁴	25.000.000	25.116	0,2 %
Ikanobank 200616 (SE) ¹⁴	45.000.000	45.289	0,4 %
Ikanobank 211015 (SE) ¹⁴	50.000.000	49.797	0,4 %
Intrum 200706 (SE) ¹⁵	84.000.000	83.344	0,6 %
Islandsbanki 210110 (IS)	100.000.000	100.150	0,8 %
Islandsbanki 210705 (IS)	18.000.000	17.994	0,1 %
Islandsbanki 210827 (IS)	154.000.000	153.574	1,2 %
Islandsbanki2.210201 (IS)	25.000.000	24.800	0,2 %
Jyske Bank 200422 (DK)	11.000.000	11.141	0,1 %
Kinnevik 200529 (SE)	63.000.000	63.195	0,5 %
Klarna 200922 (SE)	71.000.000	71.346	0,6 %
Klövern 200601 (SE) ¹⁷	78.000.000	79.327	0,6 %
Klövern 201102 (SE) ¹⁷	84.000.000	85.316	0,7 %
Landsbank Fix 200622 (IS)	2.000.000	2.004	0,0 %
Landsbankinn 200622 (IS)	127.000.000	127.234	1,0 %
Landsbankinn 201124 (IS)	16.000.000	16.174	0,1 %
Lantmännen 201207 (SE)	204.000.000	208.149	1,6 %
Latour 200316 (SE)	46.000.000	45.988	0,4 %
Leaseplan 200124 (NL) ²⁰	100.000.000	100.386	0,8 %
Leaseplan 200605 (NL) ²⁰	150.000.000	149.856	1,2 %
Leaseplan 200910 (NL) ²⁰	20.000.000	20.288	0,2 %
Leaseplan 200929 (NL) ²⁰	150.000.000	148.477	1,1 %
Leaseplan 210503 (NL) ²⁰	50.000.000	49.021	0,4 %
Leaseplan 211005 (NL) ²⁰	100.000.000	97.430	0,8 %
Leaseplan Fix 210111 (NL) ²⁰	125.000.000	123.737	1,0 %
Lifco 200403 (SE) ⁵	82.000.000	82.200	0,6 %
Mtg 201005 (SE) ²²	50.000.000	50.584	0,4 %

Nibc 200512 (NL) ¹⁶	130.000.000	130.790	1,0%
Nibc 201020 (NL) ¹⁶	176.000.000	175.624	1,4%
Nibc 211108 (NL) ¹⁶	200.000.000	197.875	1,5%
Nibe 200528 (SE) ²³	48.000.000	48.404	0,4%
Nordea 200617 (SE)	50.000.000	49.880	0,4%
Nya Sff 200228 (SE) ²⁸	60.000.000	59.992	0,5%
Nya Sff 200309 (SE) ²⁸	80.000.000	80.125	0,6%
Nya Sff 200529 (SE) ²⁸	55.000.000	55.116	0,4%
Nya Sff 200531 (SE) ²⁸	40.000.000	39.878	0,3%
Nya Sff 200907 (SE) ²⁸	48.000.000	47.704	0,4%
Nya Sff 201203 (SE) ²⁸	50.000.000	49.760	0,4%
Olav Thon 210308 (NO) ²⁵	120.000.000	119.525	0,9%
Peab 200627 (SE) ²⁶	40.000.000	39.925	0,3%
Peab 210906 (SE) ²⁶	100.000.000	99.563	0,8%
Posten Norden 210913 (SE)	30.000.000	29.982	0,2%
Resurs Bank 200224 (SE) ²⁷	25.000.000	25.127	0,2%
Resurs Bank 200529 (SE) ²⁷	24.000.000	24.107	0,2%
Resurs Bank 200831 (SE) ²⁷	110.000.000	110.134	0,9%
Resurs Bank 201207 (SE) ²⁷	50.000.000	50.085	0,4%
Resurs Bank 210830 (SE) ²⁷	34.000.000	33.930	0,3%
Santander 200330 (NO) ⁴	50.000.000	50.103	0,4%
Santander 210322 (NO) ⁴	225.000.000	225.604	1,7%
Sbab 200422 (SE)	163.000.000	165.021	1,3%
Sbb Norden 200406 (SE)	11.000.000	11.583	0,1%
Scania 200915 (SE) ³⁹	100.000.000	99.447	0,8%
Scania 210906 (SE) ³⁹	55.000.000	55.763	0,4%
Scania Fixed 200316 (SE) ³⁹	190.000.000	192.712	1,5%
Spar. Rekarne 201214 (SE) ²⁹	34.000.000	34.000	0,3%
Spar. Rekarne 210503 (SE) ²⁹	50.000.000	49.999	0,4%
Spar. Rekarne 220404 (SE) ²⁹	50.000.000	49.993	0,4%
Sparb Sjuh 220214 (SE)	30.000.000	30.067	0,2%
Sparb Skarabo 201130 (SE)	20.000.000	20.029	0,2%
Sten & Ström 210222 (NO)	200.000.000	199.886	1,5%
Stena Metall 201127 (SE) ³¹	66.000.000	68.496	0,5%
Swedbank 200511 (SE) ³²	20.000.000	20.284	0,2%
Swedbank Frn 200511 (SE) ³²	85.000.000	85.871	0,7%
Tele2.200218 (SE) ³³	100.000.000	102.446	0,8%
Tele2 Frn 210511 (SE) ³³	25.000.000	25.631	0,2%
Tvo 200317 (FI) ³⁴	86.000.000	86.359	0,7%
Tvo 220215 (FI) ³⁴	50.000.000	49.866	0,4%
Vacse 220607 (SE)	100.000.000	99.265	0,8%
Wallenstam 201123 (SE) ³⁵	18.000.000	17.952	0,1%
Wallenstam 210423 (SE) ³⁵	80.000.000	79.493	0,6%
Wallenstam 210927 (SE) ³⁵	30.000.000	29.684	0,2%
Wallenstam Frn201123 (SE) ³⁵	20.000.000	19.996	0,2%
Varbergs Spar 211130 (SE) ³⁶	48.000.000	48.023	0,4%
Vasakronan 200316 (SE)	50.000.000	50.314	0,4%
Wihlborgs 200622 (SE) ³⁷	47.000.000	46.940	0,4%
Wihlborgs 210308 (SE) ³⁷	100.000.000	99.488	0,8%
Willhem 200127 (SE) ³⁸	132.000.000	132.177	1,0%
Volvo Treasur 200604 (SE) ⁴⁰	5.000.000	4.980	0,0%
Volvo Treasur 200917 (SE) ⁴⁰	50.000.000	49.774	0,4%
Volvo Treasur 201130 (SE) ⁴⁰	50.000.000	49.759	0,4%
Volvo Treasur 201204 (SE) ⁴⁰	50.000.000	49.764	0,4%
Volvo Treasur 210920 (SE) ⁴⁰	60.000.000	59.643	0,5%
Vw Finans 210511 (NL) ³⁹	76.000.000	75.610	0,6%
Västra Mälär 200923 (SE) ³⁰	10.000.000	10.067	0,1%
Västra Mälär 210301 (SE) ³⁰	70.000.000	69.931	0,5%
Åf 200512 (SE) ¹	39.000.000	39.250	0,3%
Summa Företagsobligationer	8.058.199	62,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	8.058.199	62,3%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Akelius 190327 (SE)	67.000.000	67.325	0,5%
Arion 190323 (IS) ²	147.000.000	147.710	1,1%
Arion 190925 (IS) ²	100.000.000	99.789	0,8%
Atrium Ljungb 191220 (SE) ³	25.000.000	24.869	0,2%
Balder 190312 (SE) ¹⁰	18.000.000	18.043	0,1%
Balder Fixed 201120 (SE)	23.000.000	22.786	0,2%
Balder Frn 201120 (SE)	30.000.000	29.773	0,2%
Castellum 190412 (SE) ⁶	60.000.000	60.064	0,5%
Castellum 190607 (SE) ⁶	72.000.000	72.243	0,6%
Castellum 191023 (SE) ⁶	35.000.000	35.251	0,3%
Castellum 191214 (SE) ⁶	50.000.000	50.002	0,4%
D.Carnegie Co 190420 (SE)	39.000.000	39.614	0,3%
Fabega 190916 (SE) ⁹	15.000.000	15.050	0,1%
Fastpartner 190405 (SE) ⁷	22.000.000	22.195	0,2%
Fastpartner 190922 (SE) ⁷	40.000.000	40.413	0,3%
Fortum 190916 (SE)	50.000.000	50.121	0,4%
Heimstaden 190916 (SE) ¹¹	135.000.000	136.121	1,1%
Hemfosa 191206 (SE) ¹²	55.000.000	55.544	0,4%
Hexagon 191126 (SE) ¹³	78.000.000	78.941	0,6%
Hexagon Frn 191126 (SE) ¹³	50.000.000	50.229	0,4%
Ica 190617 (SE)	1.000.000	1.004	0,0%
Ikano Bos 190325 (SE)	100.000.000	103.191	0,8%
Intrum Ju Fix 190515 (SE) ¹⁵	13.000.000	13.344	0,1%
Intrum Justit 190515 (SE) ¹⁵	130.000.000	130.264	1,0%
Islandsbanki 190213 (IS)	96.000.000	96.718	0,7%
Islandsbanki 191230 (IS)	100.000.000	99.896	0,8%
Kungsleden 190623 (SE) ¹⁸	125.000.000	125.840	1,0%
Kungsleden 190718 (SE) ¹⁸	49.000.000	49.198	0,4%
Landsbankinn 190608 (IS)	62.000.000	62.582	0,5%
Landshypotek 190711 (SE) ¹⁹	20.000.000	20.098	0,2%
Landshypotek 190830 (SE) ¹⁹	60.000.000	60.181	0,5%
Leaseplan 190115 (NL) ²⁰	4.000.000	4.006	0,0%
Leaseplan 190405 (NL) ²⁰	10.000.000	10.013	0,1%
Leaseplan 190711 (NL) ²⁰	50.000.000	49.878	0,4%
Leaseplan Fix 190405 (NL) ²⁰	100.000.000	100.819	0,8%
Lifco 191206 (SE) ⁵	70.000.000	69.942	0,5%
Lkab 191209 (SE)	65.000.000	65.497	0,5%
Loomis 191218 (SE) ²¹	62.000.000	62.477	0,5%
Loomis Fix 191218 (SE) ²¹	27.000.000	27.380	0,2%
Ncc 190318 (SE)	16.000.000	16.020	0,1%
Nibe 190603 (SE) ²³	75.000.000	75.226	0,6%
Nordax 190316 (SE)	70.000.000	70.270	0,5%
Norsk Hydro 191107 (NO)	98.000.000	97.800	0,8%
Nya Sff 190206 (SE) ²⁸	50.000.000	50.232	0,4%
Nya Sff 190925 (SE) ²⁸	39.000.000	38.942	0,3%

Olav Thon 190906 (NO) ²⁵	40.000.000	39.978	0,3%
Posten Norden 190612 (SE)	43.000.000	43.157	0,3%
Resurs Bank 190831 (SE) ²⁷	154.000.000	154.862	1,2%
Santander 191118 (NO) ⁴	130.000.000	130.356	1,0%
Sbab 191118 (SE)	40.000.000	40.054	0,3%
Scania Fixed 191011 (SE) ³⁹	98.000.000	98.061	0,8%
Tele2.190319 (SE) ³³	100.000.000	100.109	0,8%
Telia 191204 (SE)	29.000.000	29.036	0,2%
Tvo 191030 (FI) ³⁴	132.000.000	138.263	1,1%
Varbergs Spar 190429 (SE) ³⁶	31.000.000	31.087	0,2%
Wihlborgs 190327 (SE) ³⁷	40.000.000	40.029	0,3%
Willhem 190211 (SE) ³⁸	3.000.000	3.003	0,0%
Volvo Treasur 190919 (SE) ⁴⁰	175.000.000	175.083	1,4%
Vw Finans 190412 (DE) ³⁹	150.000.000	150.372	1,2%
Västra Mälardalen 190128 (SE) ³⁰	20.000.000	20.018	0,2%
Åf 190305 (SE) ¹	45.000.000	44.984	0,3%
Åf 190321 (SE) ¹	96.000.000	96.169	0,7%

Summa Penningmarknadsinstrument **3.951.518** **30,6%**

Summa Övriga finansiella instrument som är uppt. till handel på regl. marknad **3.951.518** **30,6%**

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Bank Norweg 201120 (NO) ²⁴	44.000.000	43.962	0,3%
---------------------------------------	------------	--------	------

Summa Företagsobligationer **43.962** **0,3%**

Summa överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten **43.962** **0,3%**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT

Arla 190528 (DK)	38.000.000	38.121	0,3%
Stena Metall 191029 (SE) ³¹	15.000.000	15.263	0,1%

Summa Penningmarknadsinstrument **53.383** **0,4%**

Summa övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten **53.383** **0,4%**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

FÖRETAGSCERTIFIKAT

Diös 190305 (SE)	20.000.000	19.992	0,2%
Fastpartner 190228 (SE) ⁷	65.000.000	64.979	0,5%
Fastpartner 190326 (SE) ⁷	65.000.000	64.949	0,5%
Mtg 190220 (SE) ²²	90.000.000	89.987	0,7%
Peab 190115 (SE) ²⁶	100.000.000	100.006	0,8%
Wallenstam 190128 (SE) ³⁵	30.000.000	29.996	0,2%

Summa företagscertifikat **369.908** **2,9%**

Summa Övriga finansiella instrument **369.908** **2,9%**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT **12.476.970** **96,5%**

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER **448.437** **3,5%**

FONDFORMÖGENHET **12.925.407** **100,0%**

(DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (IS) Island, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige.

- ¹ Ingår i företagsgruppen AF AB och utgör 1,4 %
² Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 2,46 %
³ Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 1,77 %
⁴ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 3,14 %
⁵ Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 1,18 %
⁶ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 4,26 %
⁷ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,65 %
⁸ Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 1,34 %
⁹ Ingår i företagsgruppen Fabege AB och utgör 0,3 %
¹⁰ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,68 %
¹¹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 2 %
¹² Ingår i företagsgruppen Hemfosa Fastigheter AB och utgör 1,16 %
¹³ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,52 %
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 0,93 %
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 1,76 %
¹⁶ Ingår i företagsgruppen JC Flowers & Co LLC och utgör 3,9 %
¹⁷ Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 1,27 %
¹⁸ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 1,35 %
¹⁹ Ingår i företagsgruppen Landshypotek ek för och utgör 0,62 %
²⁰ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 6,61 %
²¹ Ingår i företagsgruppen Loomis AB och utgör 0,7 %
²² Ingår i företagsgruppen Modern Times Group MTC AB och utgör 1,09 %
²³ Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 0,96 %
²⁴ Ingår i företagsgruppen Norwegian Finans Holding ASA och utgör 1,11 %
²⁵ Ingår i företagsgruppen Olav Thon Gruppen AS och utgör 1,23 %
²⁶ Ingår i företagsgruppen Peab AB och utgör 1,85 %
²⁷ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 3,08 %
²⁸ Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 3,26 %
²⁹ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 1,04 %
³⁰ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Västra Mälardalen och utgör 0,77 %
³¹ Ingår i företagsgruppen Stena Metall AB och utgör 0,65 %
³² Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 0,82 %
³³ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,77 %
³⁴ Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene OYJ och utgör 2,12 %
³⁵ Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 1,37 %
³⁶ Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,61 %
³⁷ Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,44 %
³⁸ Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 1,05 %
³⁹ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 5,2 %
⁴⁰ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 3,01 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2018

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Häruöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklas, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

För särskilt reglerad personal ska minst 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klanderbart sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betala rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetalad rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende verkställande ledning och anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 22 st anställda i Simplicity AB under 2018 uppgår till 12.335.665 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 11.378.348 kr och rörlig ersättning 957.317 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (6 personer) uppgick till 5.757.935 kr. Av detta belopp bestod 5.595.618 kr av fast ersättning och 162.317 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Likviditet, org.nr 515602-1213.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Likviditet för år 2018, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6 ("hållbarhetsinformationen").

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 Värdepappersfond Simplicity Likviditets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 6.

Grund för uttalanden

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.

Annan information än årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1–4.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 22 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-43244 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-219500
Fax: +46 (0)340-219509
kundservice@simplicity.se
www.simplicity.se

Fondbolagets styrelse

Jonas Wollin, Ordförande – VD Rudholm Group Holding AB
Michael Lindengren – Styr.ordförande Acrap AB
Ulf Ingemarson – VD Simplicity AB
Hans Bergqvist – Simplicity AB
Henrik Tingstorp – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken
SEB Securities Services
10640 Stockholm

Swedbank

Securities Services
10534 Stockholm

Fondbolagets revisor

Peter Nilsson, PwC AB

Simplicity.

Simplicity AB Södra Hamnvägen 12, 432 44 Varberg | Tel: 0340-21 95 00 | kundservice@simplicity.se | simplicity.se