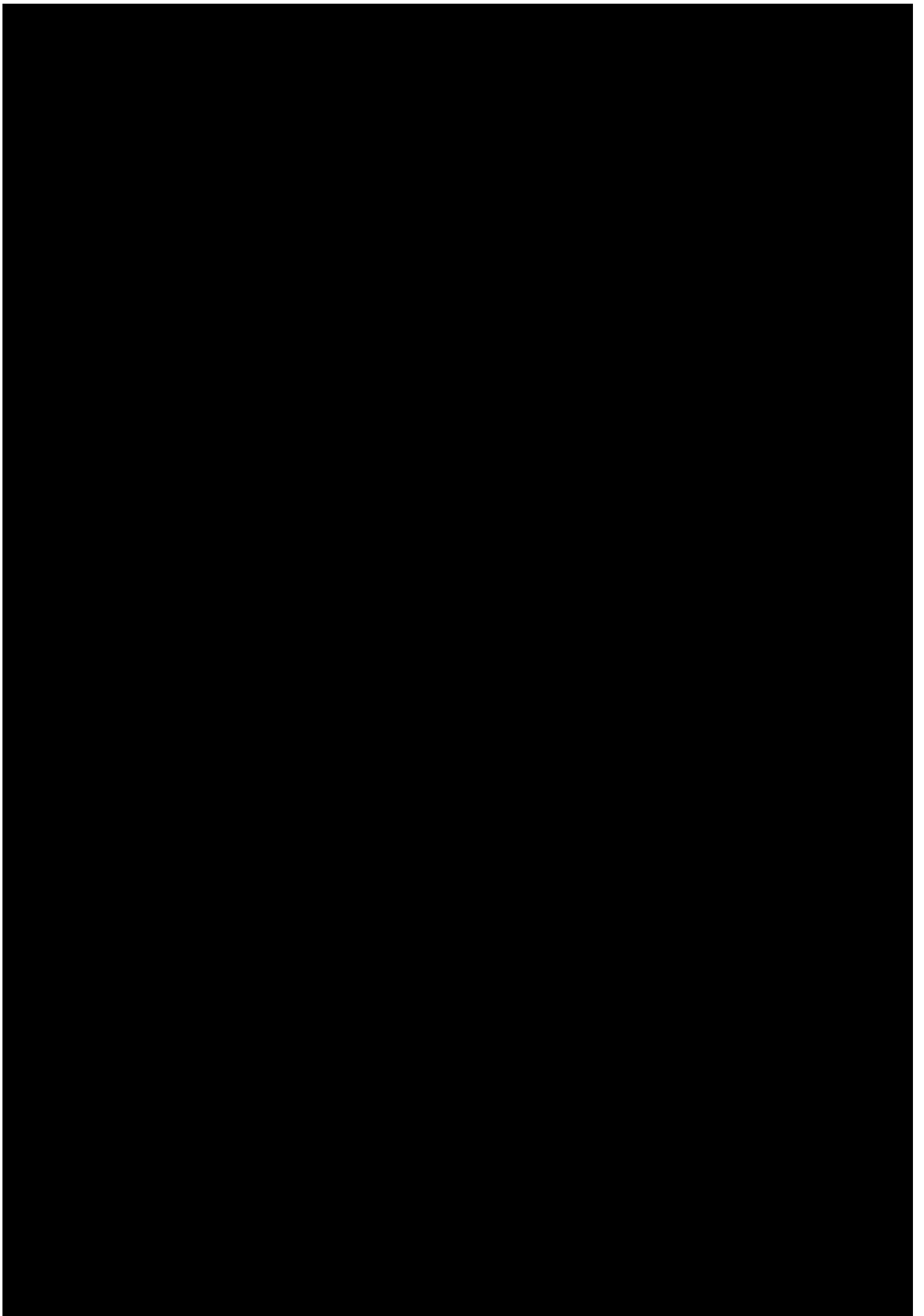


Simplicity.

ÅRSBERÄTTELSE 2019

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	17
Simplicity Norden, årsberättelse	27
Simplicity Kina, årsberättelse	37
Simplicity Småbolag Global, årsberättelse	46
Simplicity Palma, årsberättelse	55
Simplicity Företagsobligationer, årsberättelse	64
Simplicity Global Corporate Bond, årsberättelse	75
Simplicity Likviditet, årsberättelse	86



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. Fonden lanserades i december 2015.

AVKASTNING 2019: +32,7%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +68,0%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 277.198.351

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. Fonden lanserades i oktober 2016.

AVKASTNING 2019: +46,0%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +66,7%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 400.923.000



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 2019: +29,9%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +837,3%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 1.694.545.736



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 2019: +8,0%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +54,0%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 41.541.196



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 2019: +32,5%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +19,0%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 69.941.359



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 2019: +15,2%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +6,1%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 192.300.379



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 2019: +3,95%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +28,5%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 8.032.722.774



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 2019: +3,92%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +24,5%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 3.705.374.248



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 2019: +0,99%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +25,3%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 11.563.850.497



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 25 miljarder i tre räntefonder, fem aktiefonder och en blandfond. Samtliga våra fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning, riskmedvetenhet och fokus på långsiktig, riskjusterad avkastning. Vi söker 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 vars försäljning till mer än 5% är hänförlig till alkohol, tobak, pornografi, vapen eller kommersiella speltjänster. Samtliga fonder utesluter även bolag som exploaterar fossila bränslen, övriga företag inom GICS sektorklassificering 10 samt bolag som utvecklar, producerar eller säljer klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen. Samtliga räntefonder investerar dessutom en del av kapitalet i gröna och sociala obligationer, vilket är obligationer där pengarna öronmärks för olika former av miljöprojekt eller samhällsnyttiga projekt.

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 Sustainability. 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. Beslut fattas av Simplicitys interna hållbarhetskommitté. 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 marknadsändelser 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 2019 FÖR

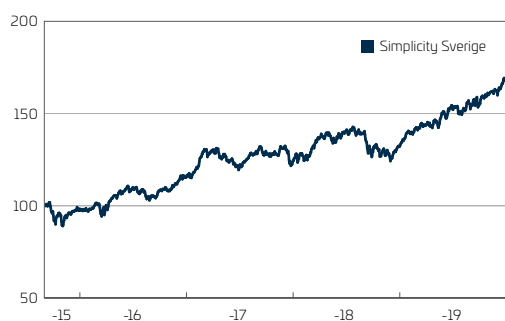
SIMPLICITY SVERIGE

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 32,7% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index, som steg med 35,0%. Fonden hade dock en mycket lägre standardavvikelse under året tack vare en mer defensiv portfölj. En stor del av skillnaden mot index kan förklaras av att fonden hade en lägre vikt i de indextunga industribolagen. För fondens del var det istället fastighetsbolagen och dagligvarubolagen som presterade bäst. Diös Fastigheter AB var fondens främsta bidragsgivare följt av Investor AB och ICA Gruppen AB. Även AAK AB utvecklades gynnsamt och visade stark organisk tillväxt i sina rapporter under året bland annat tack vare tillväxt på den kinesiska marknaden. Positivt var också att fonden hade en låg vikt allokerad till banker som presterade svagt under året.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

Aktiemarknaderna

Börsåret inleddes väldigt starkt då börsen vände uppåt efter det dystra slutet på 2018. Handelskonflikten mellan USA och Kina, som länge påverkat världens finansmarknader, såg i början av året ut att gå i en mer positiv riktning. Konflikten blev dock precis, som under fjolåret, en följetong under hela perioden med flera positiva och negativa vändningar vilket bidrog till ökad volatilitet under sommaren och hösten. I slutet av året enades parterna om att ett fas 1-avtal ska undertecknas i början av 2020, vilket bland annat innebär sänkta tariffer från USA:s sida och större köp av amerikanska jordbruksprodukter och bättre skydd av immateriella rättigheter från Kinas sida. Nyheten mottogs med försiktig optimism av aktiemarknaderna.

Trots generellt sämre makrostatistik under året, bland annat genom sänkta tillväxtprognoser, lägre export och sjunkande inköpschefsindex var rapporterna från börsbolagen generellt starka vilket också bidrog till marknadens uppgång. Särskilt verkstadsbolagen, som tidigare värderats ned i takt med de sjunkande konjunkturförväntningarna, lyckades väl med att möta rapportförväntningarna. Som exempel kan nämnas Atlas Copco AB, Sandvik AB, SKF AB, Epiroc AB och Volvo AB som alla hade en avkastning på över 40% under året. Marknadens syn på konjunkturen blev också mer optimistisk under perioden vilket spädades på av duvaktiga vändningar hos världens centralbanker. Särskilt fokus riktades som vanligt mot den amerikanska

centralbanken Fed som man tidigare trodde skulle fortsätta höja styrräntan under 2019. Centralbanken signalerade dock tidigt en mer försiktig hållning och marknaderna prisade snabbt in kommande räntesänkningar. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är att vänta. Fed var dock långt ifrån ensam med sin mer expansiva vändning och svenska Riksbanken fortsatte sin mycket expansiva penningpolitik då de trots hög sysselsättning och inflationssiffror i paritet med målet på 2,0% flyttade fram räntehöjningen till december då styrräntan höjdes till 0%.

Året präglades även av en penningtvättsskandal som uppdagades i framförallt Swedbank AB men även Nordea Bank AB och SEB AB blev indragna. Särskilt Swedbank AB fick se sin aktiekurs sjunka kraftigt och vid årets slut befann sig bolaget under utredning och har högst troligt böter att vänta. Skandalerna gjorde att den svenska banksektorn underpresterade under året.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Sverige har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 9,0% vilket är mycket lågt jämfört med SIX Portfolio Return Index vars motsvarande siffra är 13,9%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Fonden inledde året med en hög vikt på 36% i fastighetsbolag och sektorn var stor i fonden under större delen av året. Under årets andra halva viktades fastighetssektorn ned successivt till 10% vid årets slut. Detsamma gällde dagligvarubolagen som viktades ned med tre procentenheter till 11% från årets början till slut, främst på grund av att vikten i Axfood AB och AAK AB sjönk från höga nivåer. Banker minskade kraftigt i portföljen till fördel för bland annat Volvo AB, Atlas Copco AB, H&M AB och Tele2 som alla inledde året utanför portföljen. Även byggrelaterade bolag som Skanska AB, JM AB, Instalco AB och PEAB AB ökade i fonden under framförallt årets andra halva. Vid årets utgång var fondens tre största innehav Volvo AB, L E Lundbergsföretagen AB och ICA Gruppen AB.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten ökade med 207 MSEK och uppgick per den sista december 2019 till 277 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 167 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 31 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

Inga väsentliga händelser noterades under 2019.

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 Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att 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. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag 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 verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

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 samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (inklusive 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 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om ett bolag med en incident gällande penningtvätt. Fondbolaget har varit i kontakt med bolaget och fått svar. Ärendet har behandlats av Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka företaget men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande. Innehavet i bolaget såldes senare av andra skäl.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
Fondförmögenhet	277,198	70,231	115,701	50,400	30,687
Andelsvärde	167,96	126,56	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	167,96	126,57	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	1.652.618	556.325	907.881	460.895	300.049
Utdelning per andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	32,7%	-0,8%	16,9%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	35,0%	-4,4%	9,5%	9,6%	1,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2019.12.30.

Fondens nyckeltal

	2019.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	157,742
Kursutveckling sedan fondstart	68,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	14,7%
Active share	58,10%
Omsättningshastighet	1,5
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	57,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	13,6%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	8,7%
Totalrisk / Standardavvikelse	9,0%
Totalrisk för jämförelseindex	13,9%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,8%
Till fondbolag, tkr	1,265
Till förvaringsinstitut, tkr	9
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	52
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	199
% av total omsättning	0,03%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	19
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1,545
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,98%
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.

**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 2019.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	118	94	13.271
Månadssparande 100 kr	7	6	1.374

Förändring av fondförmögenhet

	2019.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	70.231
Andelsutgivning, tkr	222.883
Andelsinlösen, tkr	-56.340
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	40.424
Fondförmögenhet, tkr	277.198

Resultaträkning

	Not	2019	2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	37.318	-9.391
Summa värdeförändring		37.318	-9.391
Ränteintäkter		31	0
Utdelningar		4.516	3.873
Valutakursvinster och -förluster netto		-25	0
Summa intäkter och värdeförändring		41.840	-5.518
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.265	-973
Ersättning till förvaringsinstitutet		-9	-9
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-52	-50
Summa förvaltningskostnader		-1.327	-1.033
Räntekostnader		-21	-20
Övriga kostnader		-68	-58
Summa kostnader		-1.416	-1.111
Årets resultat		40.424	-6.629

Balansräkning

	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		268.735	64.798
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		268.735	64.798
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		268.735	64.798
Bankmedel och övriga likvida medel		8.975	5.501
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	68	45
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		277.784	70.350
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	180	62
Övriga skulder		406	57
Summa skulder		586	119
FONDFÖRMÖGENHET		277.198	70.231
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	11.560	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	11.565	0
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		18.455	17.767
Realisationsförluster		-6.686	-17.878
Orealiserade vinster		25.549	-9.280
Summa		37.318	-9.391
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		68	45
Summa		68	45
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		180	62
Summa		180	62
Not 4 Utlånade finansiella instrument			
Exponering		11.560	0
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		4,3%	0,0%
Motpart		SEB	SEB
Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2019.12.31			
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
KOMINS 0 1/4 06/01/22 #2206	6.910 000	6.942	SEK Statsskuldväxel Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	10.000	12	SEK Statsskuldväxel Svenska staten
SGBI 4 12/01/20	3.180 000	4.611	SEK Statsskuldväxel Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		11.565	

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 2019.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Boliden (SE)	2.100	522	0,2%
Holmen B (SE)	19.000	5.419	2,0%
Sca B (SE)	5.300	504	0,2%
Summa Material		6.444	2,3%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Abb (SE)	16.000	3.602	1,3%
Assa Abloy B (SE)	38.500	8.432	3,0%
Atlas Copco A (SE)	21.000	7.846	2,8%
Beijer Ref (SE)	21.000	5.771	2,1%
Bufab (SE)	1.400	183	0,1%
Coor Service Mgmt (SE)	29.500	2.431	0,9%
Epiroc Ab (SE)	55.000	6.289	2,3%
Instalco (SE)	40.000	5.408	2,0%
Loomis B (SE)	13.000	5.041	1,8%
Ncc B (SE)	36.000	5.515	2,0%
Nibe Industrier B (SE)	35.000	5.684	2,1%
Nobina (SE)	14.000	902	0,3%
Nordic Waterproofing (SE)	1.500	144	0,1%
Peab B (SE)	87.946	8.245	3,0%
Sandvik (SE)	10.000	1.827	0,7%
Securitas B (SE)	19.000	3.068	1,1%
Skanska B (SE)	41.500	8.786	3,2%
Skf B (SE)	16.750	3.172	1,1%
Sweco Ab B (SE)	5.000	1.806	0,7%
Trelleborg B (SE)	3.200	539	0,2%
Volvo B (SE)	62.000	9.728	3,5%
Åf B (SE)	3.000	656	0,2%
Summa Industri & Tjänster		95.074	34,3%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Dometic Group Ab (SE)	33.400	3.150	1,1%
Duni (SE)	14.300	1.848	0,7%
Electrolux B (SE)	30.000	6.897	2,5%
Hennes & Mauritz B (SE)	46.000	8.762	3,2%
Jm (SE)	30.000	8.322	3,0%
Pandox (SE)	32.000	6.784	2,4%
Scandic Hotels Group (SE)	18.000	1.879	0,7%
Skistar B (SE)	14.000	1.663	0,6%
Summa Sällanköpvaror		39.305	14,2%
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	41.000	8.544	3,1%
Cloetta Ab (SE)	127.000	4.026	1,5%
Essity (SE)	26.300	7.937	2,9%
Ica Gruppen (SE)	20.500	8.963	3,2%
Scandi Standard Ab (SE)	13.000	967	0,3%
Summa Dagligvaror		30.437	11,0%

HÄLSOVÅRD			
Arjo Ab (SE)	125.079	5.636	2,0%
Astrazeneca (SE)	8.400	7.898	2,8%
Medcap Ab (SE)	1.400	195	0,1%
Medicover Ab (SE)	7.900	858	0,3%
Summa Hälsovård		14.586	5,3%
FINANS			
Eastnine Ab (SE)	6.700	921	0,3%
Industrivärden C (SE)	36.700	8.291	3,0%
Investor B (SE)	17.000	8.690	3,1%
Kinnevik B (SE)	15.000	3.435	1,2%
Latour Invest B (SE)	26.500	4.049	1,5%
Lundbergs B (SE)	22.800	9.371	3,4%
Resurs Holding Ab (SE)	53.153	3.197	1,2%
Seb A (SE)	10.000	881	0,3%
Summa Finans		38.834	14,0%
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	10.561	1.885	0,7%
Vitec Software Group (SE)	1.000	185	0,1%
Summa Informationsteknik		2.070	0,7%
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B (SE)	62.000	8.423	3,0%
Telia Co (SE)	167.000	6.722	2,4%
Summa Telekomoperatörer		15.144	5,5%
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	105.000	2.018	0,7%
Atrium Ljungberg (SE)	9.124	2.062	0,7%
Castellum (SE)	11.511	2.532	0,9%
Hufvudstaden A (SE)	19.300	3.572	1,3%
Klövern B (SE)	72.500	1.666	0,6%
Kungsleden (SE)	40.500	3.985	1,4%
Np3 (SE)	3.000	339	0,1%
Nyfosa Ab (SE)	21.500	1.742	0,6%
Platzer Fastigheter (SE)	14.000	1.540	0,6%
Sagax (SE) ¹	5.200	708	0,3%
Sagax Ab-D (SE) ¹	69.008	2.508	0,9%
Wallenstam B (SE)	20.800	2.355	0,8%
Wihlborg Fastighet (SE)	10.500	1.811	0,7%
Summa Fastigheter		26.839	9,7%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		268.735	96,9%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		268.735	96,9%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		8.463	3,1%
FONDFÖRMÖGENHET		277.198	100,0%

(SE) Sverige

¹ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,2%

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2019

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 anställde kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställde 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 skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, 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 19 st anställda i Simplicity AB under 2019 uppgår till 12.096.683 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.096.683 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 5.991.129 kr. Av detta belopp bestod 5.991.129 kr av fast ersättning och 0 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 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 6.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 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 sidan 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 21 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2019 FÖR

SIMPLICITY SMÅBOLAG SVERIGE

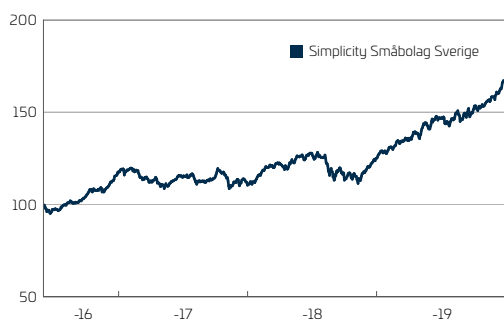
Org.nr.	515602-8705
Fondens startdatum	2016.10.31
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift klass A	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,9 % (varav ersättning 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 2109 en avkastning på hela 46,0% vilket var klart bättre än förändringen i fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap Net Return Index Sweden som visade 42,1%. Fonden hade dessutom en mycket lägre standardavvikelse under året tack vare mer defensiva innehav. Bland annat hade fonden en hög vikt allokerad till konsumentbolag och fastighetsbolag samtidigt som vikten i verkstadsbolag och materialbolag var låg i förhållande till index. Fonden hade en hög vikt i stabila bolag som AAK AB, Castellum AB, Axfood AB och Hufvudstaden AB under större delen av perioden. Utöver fondens höga vikt i fastighetssektorn, som steg brett under året, kan fondens skillnad i avkastning mot index också förklaras av bättre val av aktier bland marknadens hälsovårdsbolag. Som exempel kan nämnas investeringen i Arjo AB samt att två av börsårets förlorare, Hansa Biopharma AB och Attendo AB, undveks. Nibe Industrier AB var dock fondens största bidragsgivare följt av de två fastighetsbolagen Diös Fastigheter AB och Wahlborgs AB.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31

Aktiemarknaderna

Svenska småbolag inledde året i hög takt uppåt tillsammans med de globala aktiemarknaderna då riskaptiten tilltog efter det dystra slutet på 2018. Humöret höjdes både av att handelskonflikten mellan USA och Kina verkade gå i en mer positiv

riktning och att världens centralbanker ändrade tonen till att bli mer expansiva än under fjolåret. Handelskonflikten blev dock precis som under fjolåret en följetong under hela perioden med flera positiva och negativa vändningar, vilket bidrog till ökad volatilitet under sommaren och hösten. I slutet av året enades parterna om att ett fas 1-avtal ska undertecknas i början av 2020, vilket bland annat innebär sänkta tariffer från USA:s sida och större köp av amerikanska jordbruksprodukter och bättre skydd av immateriella rättigheter från Kinas sida. Nyheten mottogs med försiktig optimism av aktiemarknaderna.

Trots generellt sämre makrostatistik under året, bland annat genom sänkta tillväxtprognoser, lägre export och sjunkande inköpschefsindex, var rapporterna från börsbolagen i allmänhet starka vilket också bidrog till marknadens uppgång. Fastighetsbolagen utvecklades särskilt väl då både hyresnivåer höjdes och fastighetspriser steg i det gynnsamma ekonomiska klimatet med högkonjunktur och låga räntenivåer. Även industribolagen, som tidigare värderats ned i takt med de sjunkande konjunkturutsikterna, lyckades väl med att möta rapportförväntningarna.

Marknadens syn på konjunkturer blev också mer optimistisk under perioden vilket spädades på av duvaktiga vändningar hos världens centralbanker. Särskilt fokus riktades i vanlig ordning mot den amerikanska centralbanken Fed, som i början av året vände från att förvänta sig höjda räntenivåer mot att istället sänka styrräntan med totalt 0,75 procentenheter. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är att vänta. Fed var dock långt ifrån ensam med sin mer expansiva omställning. Svenska Riksbanken fortsatte sin mycket expansiva penningpolitik då de trots hög sysselsättning och inflationssiffror i paritet med målet på 2,0% flyttade fram räntehöjningen till december då styrräntan höjdes till 0%.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Småbolag Sverige har under det senaste två åren haft en standardavvikelse på 10,1% vilket är klart lägre än för Carnegie Small Cap Net Return Index Sweden vars motsvarande siffra är 12,6%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Fonden hade under större delen av året en hög vikt i fastighetsbolag, även om vikten sjönk successivt under det andra halvåret till 13% vid årets slut vilket kan jämföras med 38% vid årets inledning. Innehaven i sektorn minskade brett samtidigt som antalet fastighetsbolag i portföljen låg kvar på ungefär samma nivå. Även IT-bolag minskade i portföljen under året, främst på grund av att innehaven i Mycronic AB och IAR Systems Group AB lämnades. Istället köptes bland annat Holmen AB, Beijer Ref AB, Loomis AB, Scandic Hotels Group AB och Kinnevik AB som alla började året utanför portföljen och vägde över 2% vid årets slut. Även byggrelaterade aktier ökade under året genom bland annat JM AB, Instalco AB, Sweco AB och PEAB AB. Fondens största innehav vid årets slut var Holmen AB följt av Beijer Ref AB och JM AB.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg under året med 282 MSEK och uppgick per den sista december 2019 till 401 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 200 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

Inga väsentliga händelser noterades under 2019.

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 Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att 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. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag 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 verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

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 samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (inklusive 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 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter

och bolagsstyrningsaspekter. 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.

Simplicity har under året utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
Fondförmögenhet	400923	118915	108042	37448
Andelsklass A	354.296	113.818	101.162	31.345
Andelsklass B	45.282	4.047	6.880	6.103
Andelsklass C	1.345	1.050		
Andelsvärde A	166,74	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	150,44	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	146,46	99,92		
Handelskurs A*	166,74	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	150,44	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	146,46	99,92		
Antalet utestående andelar				
Andelsklass A	2.150.626	1.001.000	883.327	308.518
Andelsklass B	274.869	35.596	60.072	60.072
Andelsklass C	8.162	9.234		
Utdelning per andel	6,43	5,81		
Totalavkastning i procent				
Andelsklass A	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	46,6%	-0,1%		
Totalavkastning i procent jämförelseindex	42,1%	-0,9%	8,0%	3,3%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2019.12.30.

Fondens nyckeltal

	2019.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	229,075
Kursutveckling sedan fondstart	66,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	20,7%
Active share	56,93%
Omsättningshastighet	0,9
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	57,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	18,7%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,7%
Totalrisk / Standardavvikelse	10,1%
Totalrisk för jämförelseindex	12,6%
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4%
Till fondbolag, tkr	1835
Till förvaringsinstitut, tkr	25
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	36
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	249
% av total omsättning	0,04%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	19
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2165
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,95%
Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,84%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,44%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
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.

**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 2019.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	118	99	14.596
Månadssparande 100 kr, Klass A	7	6	1447
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	118	99	14.602
Månadssparande 100 kr, klass B	7	6	1447
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	68	50	14.658
Månadssparande 100 kr, klass C	4	3	1450

Förändring av fondförmögenhet

	19.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	118.915
Andelsutgivning, tkr	267.042
Andelsinlösen, tkr	-674.84
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	83.347
Lämnad utdelning	897
Fondförmögenhet, tkr	400.923

Resultaträkning

	Not	2019	2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	80.000	-8.760
Summa värdeförändring		80.000	-8.760
Utdelningar		5.397	4.133
Valutakursvinster och -förluster netto		-33	0
Summa intäkter och värdeförändring		85.364	-4.627
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.835	-1.192
Ersättning till förvaringsinstitutet		-25	-18
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-36	-43
Summa förvaltningskostnader		-1.897	-1.254
Övriga kostnader		-120	-106
Summa kostnader		-2.017	-1.360
Årets resultat		83.347	-5.987

Balansräkning

	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		389.756	117.548
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		389.756	117.548
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		389.756	117.548
Bankmedel och övriga likvida medel		11.950	3.656
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	61	71
Övriga tillgångar		6	4.756
Summa tillgångar		401.773	126.031
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	260	94
Övriga skulder		590	7.022
Summa skulder		850	7.116
FONDFÖRMÖGENHET		400.923	118.915

Not 1 Värdeförändring**Värdeförändring på överlåtbara värdepapper**

Realisationsvinster	23.075	8.550
Realisationsförluster	-4.722	-16.147
Orealiserade vinster/förluster	61.647	-1.163
Summa	80.000	-8.760

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar	61	71
Summa	61	71

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	260	94
Summa	260	94

Redovisnings- och värderingsprinciper

Den 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 2019.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Boliden (SE)	28.000	6.958	1,7%
Holmen B (SE)	40.989	11.690	2,9%
Sca B (SE)	67.700	6.432	1,6%
Summa Material		25.080	6,3%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Aq Group Ab (SE)	4.767	1.092	0,3%
Beijer Ref (SE)	42.000	11.542	2,9%
Bts Group B (SE)	2.040	486	0,1%
Bufab (SE)	2.000	261	0,1%
Coor Service Mgmt (SE)	83.037	6.842	1,7%
Ferronordic Machines (SE)	23.342	3.805	0,9%
Garo Ab (SE)	8.665	2.660	0,7%
Hexpol B (SE)	30.000	2.754	0,7%
Indutrade (SE)	2.870	962	0,2%
Instalco (SE)	76.700	10.370	2,6%
Loomis B (SE)	22.251	8.629	2,2%
Ncc B (SE)	54.000	8.273	2,1%
Nederman Holding Ab (SE)	13.097	1.760	0,4%
Nibe Industrier B (SE)	62.066	10.080	2,5%
Nobina (SE)	21.000	1.353	0,3%
Nolato B (SE)	2.500	1.375	0,3%
Nordic Waterproofing (SE)	22.991	2.212	0,6%
Peab B (SE)	102.100	9.572	2,4%
Rejlers Ab (SE)	11.000	1.315	0,3%
Securitas B (SE)	51.000	8.234	2,1%
Semcon (SE)	51.745	3.581	0,9%

Skanska B (SE)	30.000	6.351	1,6%
Sweco Ab B (SE)	28.074	10.140	2,5%
Trelleborg B (SE)	45.000	7.585	1,9%
Åf B (SE)	35.500	7.760	1,9%
Summa Industri & Tjänster		128.992	32,2%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Billia A (SE)	24.000	2.551	0,6%
Bygghemma Group Firs (SE)	43.142	2.519	0,6%
Clas Ohlson B (SE)	13.000	1.466	0,4%
Dometic Group Ab (SE)	20.000	1.886	0,5%
Duni (SE)	39.825	5.145	1,3%
Electrolux B (SE)	29.000	6.667	1,7%
Fenix Outdoor (SE)	310	362	0,1%
Husqvarna B (SE)	48.000	3.601	0,9%
Ies I Sverige Holdin (SE)	10.600	710	0,2%
Jm (SE)	40.890	11.343	2,8%
Mips Ab (SE)	30.100	5.972	1,5%
New Wave B (SE)	2.523	151	0,0%
Nobia (SE)	54.359	3.794	0,9%
Pandox (SE)	40.900	8.671	2,2%
Scandic Hotels Group (SE)	82.500	8.613	2,1%
Skistar B (SE)	9.000	1.069	0,3%
Svolder B (SE)	17.686	2.363	0,6%
Thule Group (SE)	3.200	691	0,2%
Summa Sällanköpvaror		67.576	16,9%
DAGLIGVAROR			
Aak (SE)	48.289	8.595	2,1%
Axfood (SE)	53.181	11.083	2,8%
Cloetta Ab (SE)	162.189	5.141	1,3%
Ica Gruppen (SE)	5.600	2.448	0,6%

Scandi Standard Ab (SE)	63.296	4.709	1,2%
Summa Dagligvaror	31.977	8,0%	
HÄLSOVÅRD			
Addlife B (SE)	4.750	1.373	0,3%
Addtech B (SE)	23.100	6.999	1,7%
Arjo Ab (SE)	205.502	9.260	2,3%
Ghp Speciality Care (SE)	14.000	265	0,1%
Handicare Group Ab (SE)	20.000	730	0,2%
Lifco Ab (SE)	13.000	7.436	1,9%
Medcap Ab (SE)	9.500	1.321	0,3%
Medicover Ab (SE)	35.608	3.867	1,0%
Sectra B (SE)	2.300	899	0,2%
Xvivo Perfusion Ab (SE)	482	82	0,0%
Summa Hälsovård	32.231	8,0%	
FINANS			
Avanza (SE)	6.000	587	0,1%
Catella (SE)	35.000	922	0,2%
Eastnine Ab (SE)	55.624	7.643	1,9%
Kinnevik B (SE)	37.000	8.473	2,1%
Resurs Holding Ab (SE)	166.700	10.027	2,5%
Summa Finans	27.652	6,9%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	12.200	2.178	0,5%
Christian Berner (SE)	5.130	147	0,0%
Embracer Group (SE)	28.164	1.993	0,5%
Fortnox Ab (SE)	13.128	2.206	0,6%
Know It (SE)	2.020	421	0,1%
Lagercrantz Group B (SE)	14.100	2.064	0,5%
Novotek B (SE)	17.616	652	0,2%
Pricer B (SE)	70.000	1.309	0,3%
Stillfront Group Ab (SE)	6.000	2.205	0,5%
Vertiseit (SE)	21.450	472	0,1%

Vitec Software Group (SE)	25.182	4.659	1,2%
Summa Informationsteknik	18.305	4,6%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom (SE)	5.900	2.647	0,7%
Tele2 B (SE)	16.000	2.174	0,5%
Summa Telekomoperatörer	4.820	1,2%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	120.000	2.306	0,6%
Atrium Ljungberg (SE)	8.500	1.921	0,5%
Balder (SE)	8.500	3.682	0,9%
Brinova Fast B (SE)	4.000	126	0,0%
Castellum (SE)	14.000	3.080	0,8%
Catena (SE)	7.610	3.147	0,8%
Diös Fastigheter (SE)	18.800	1.613	0,4%
Hemfosa Fastigheter* (SE)	22.809	2.767	0,7%
Hufvudstaden A (SE)	20.570	3.808	0,9%
Klövern B (SE)	85.065	1.955	0,5%
Kungsleden (SE)	54.840	5.396	1,3%
Np3 (SE)	33.560	3.792	0,9%
Nyfosa Ab (SE)	50.398	4.082	1,0%
Platzer Fastigheter (SE)	58.577	6.443	1,6%
Sagax (SE)	5.200	708	0,2%
Sagax Ab-D (SE)	33.000	1.200	0,3%
Wallenstam B (SE)	39.824	4.508	1,1%
Wihlborg Fastighet (SE)	15.000	2.588	0,6%
Summa Fastigheter	53.122	13,2%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	389.756	97,2%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	389.756	97,2%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	11.167	2,8%	
FONDFÖRMÖGENHET	400.923	100,0%	

(SE) Sverige.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2019

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.

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 anställde följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerar.

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 anställde kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställde 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 skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkrakterna. 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 19 st anställda i Simplicity AB under 2019 uppgår till 12.096.683 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.096.683 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 5.991.129 kr. Av detta belopp bestod 5.991.129 kr av fast ersättning och 0 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 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6–7.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 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 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 sida 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 21 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2019 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 klass A	max 1,7% (varav ersättning till fondbolaget 1,6%)
Förvaltningsavgift klass B	max 1,0% (varav ersättning till fondbolaget 0,8%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankgiro	5457-2839
PPM Fondnummer	484980

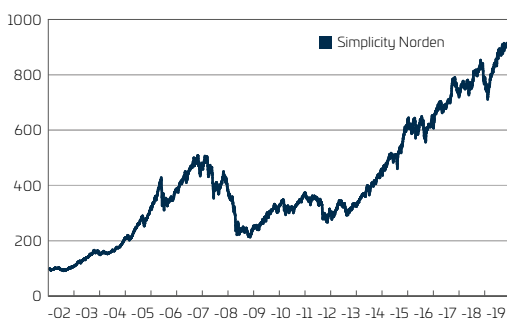




Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Fondens utveckling under året

Simplicity Norden hade under året en avkastning på hela 29,9% vilket är bättre än förändringen för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som samtidigt var 28,4%. Fonden hade hög vikt i stabila konsumentbolag, försäkringsbolag och fastighetsbolag under hela året samt hade låg vikt i cykliska bolag inom verkstad och materialsektorn. Sverige och Danmark var de länder som utvecklades bäst under året. I Sverige var fastighetsbolag, Investor AB, AAK AB och ICA Gruppen AB lyckade placeringar. I Danmark var det framförallt kraftbolaget Ørsted A/S som bidrog till avkastningen. Ytterligare anledning till att fonden presterade väl var att flera av börsens större förlorare undveks i hög utsträckning, såsom Nokia OYJ, Wärtsilä OYJ och Danske Bank A/S.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23

Aktie- och valutamarknaderna

De nordiska aktiemarknaderna inledde året rekordstarkt i linje med de globala marknaderna. Sentimentet i marknaden vände uppåt efter det dystra avslutet på 2018. Bland annat såg handelskonflikten mellan USA och Kina, som länge påverkat världens finansmarknader, ut att gå i en positiv riktning. Konflikten blev dock fortsatt en följetong under hela året med flera både positiva och negativa vändningar. Förhoppningen om att ett nytt avtal skulle vara på plats i maj grusades och fick volatiliteten i marknaderna att stiga.

I december enades parterna till slut om att ett fas 1-avtal som bland annat innebär sänkta tariffer från USA:s sida och större köp av amerikanska jordbruksprodukter och bättre skydd av immateriella rättigheter från Kinas sida. Avtalet förväntas undertecknas under början av 2020. Nyheten om avtalet mottogs med försiktig optimism av marknaderna.

Året präglades också av generellt sämre makrostatistik under årets tre första kvartal, bland annat genom sänkta tillväxtprognoser, lägre export och sjunkande inköpschefsindex. Konjunkturavmattningen fick dock centralbankerna att agera vilket också stärkte aktiemarknaderna. Den amerikanska centralbanken, Fed, som man vid periodens ingång förväntade sig fortsatta räntehöjningar ifrån, växlade till mer försiktiga tongångar och marknaderna prisade snabbt in framtida räntesänkningar istället. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är att vänta. Fed, som till slut sänkte räntan med 0,75 procentenheter, var dock långt ifrån ensam om sin duvaktiga vändning då flera av världens centralbanker, däribland svenska Riksbanken och EU:s ECB, ändrade tonen på ett liknande sätt. Riksbanken flyttade fram räntehöjningen till december då styrräntan också höjdes till 0%. Den expansiva penningpolitiken fick kronan att försvagas kraftigt fram till sommaren men återhämtade sig delvis under sista halvåret. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv. Den låga arbetslösheten i Norge och höga investeringar i oljesektorn bidrog dock till att Norges Bank höjde räntan i tre omgångar och var därmed en av världens mest restriktiva centralbanker.

Trots negativ makroekonomisk utveckling var bolagens rapporter under året förhållandevis starka, även om avmattningen i konjunkturen skyntades i framförallt bolagens ordergångar. Särskilt industribolagen, som tidigare värderats ned i takt med de sjunkande konjunkturförväntningarna, lyckades väl med att möta rapportförväntningarna.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Nordens standardavvikelse under de senaste två åren var 10,1% vilket är klart lägre än motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 12,7%. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila, lönsamma 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

Vikten i svenska aktier ökade under året från 47% till 60%. Majoriteten av förändringen berodde på att svenska industribolag och konsumentbolag viktades upp, bland annat genom köp av Volvo AB, Atlas Copco AB, Essity AB och H&M AB. Industrisektorn var också den sektor som ökade mest i portföljen, från 14% till 22%, samtidigt som finansbolag sjönk mest, med åtta procentenheter till 22%, framförallt på grund av att försäkringsbolag och banker minskades. Swedbank AB, som vid årets början var fondens största innehav, lämnades helt under årets första kvartal efter att en penningtvättskandal uppdagats i bolaget. Fastighetsbolag viktades upp under första halvåret och utgjorde en stor del av fonden under större delen av året. Sektorn viktades dock ned mot årets slut till en vikt på 14%, endast tre procentenheter högre än vid årets inledning. Vikten i danska bolag sjönk från 17% till 9%, främst på grund av att danska dagligvarubolag lämnades. Vid årets slut var fondens tre största innehav Investor AB, Volvo AB och Essity AB.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten ökade med 353 MSEK och uppgick per den sista december 2019 till 1.695 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 49 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 570 TSEK till fondens intäkter. Fonden har även ansökt om att få återbetald restitution för utdelningar i Danmark och Finland, vilket sker löpande för föregående år. Under 2019 har fonden erhållit restitution motsvarande 39 TSEK. 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

Från och med den 1 maj utökade Simplicity Norden sina hållbarhetsrestriktioner vilket innebär att samtliga av Simplicitys fonder nu exkluderar bolag med mer än 5% av sin försäljning hänförlig till alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen/krigsmateriel eller tobak. Fonderna utesluter även helt bolag som säljer eller tillverkar kluster-

bomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt företag inom den fossila energisektorn.

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 Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att 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. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag 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 verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

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 samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (inklusive 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 2019 har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om tre bolag, samtliga med incidenter gällande penningtvätt. Ett av fallen var känt sedan tidigare medan övriga två var uppkom under året. Fondbolaget har varit i kontakt med bolagen och fått svar. Ärendena har behandlats av Simplicitys interna hållbarhetskommitté som har fattat beslut om att bevaka företagen men ingen uteslutningsåtgärd behöver vidtagas för närvarande. Två av innehaven såldes senare av andra skäl.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2019.12.31	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	1.694.546	1.341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549	469.085
Andelsklass A	1.590.985	1.341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549	469.085
Andelsklass B	103.561									
Andelsvärde A	716,67	551,78	576,33	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13	242,32	306,60
Andelsvärde B	103,01									
Handelskurs A*	716,70	551,86	576,38	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00	240,61	306,60
Handelskurs B*	103,02									
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	2.341.996	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
Andelsklass B	152.447									
Utdelning per andel, klass A	-	-	-	-	-	-	-	13,08	10,00	11,68
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	29,9%	-4,3%	9,8%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%	-18,8%	16,1%
Andelsklass B	4,1%									
Totalavk. i procent jämfindex	28,4%	-4,3%	12,4%	6,1%	12,5%	15,4%	25,6%	17,0%	-16,7%	18,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2019.12.30.

Fondens nyckeltal

	2019.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1 550 840
Kursutveckling sedan fondstart	837,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	11,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	11,5%
Omsättningshastighet	1,2
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	498,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	10,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	10,4%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,9%
Totalrisk / Standardavvikelse	10,1%
Totalrisk för jämförelseindex	12,7%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	1,6%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,8%
Till fondbolag, tkr	24 803
Till förvaringsinstitut, tkr	111
Till tillsynsmyndighet, tkr	8
Till revisorer, tkr	-22
TRANSAKTIONSKOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr	1088
% av total omsättning	0,03%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	19
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	26 007
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,68%
Årlig avgift - Andelsklass A	1,61%
Årlig avgift - Andelsklass B	0,81%
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 2019.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	200	190	12.988
Månadssparande 100 kr, klass A	12	11	1.334
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	23	20	10.301
Månadssparande 100 kr, klass B	1	1	413

Förändring av fondförmögenhet

	2019.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.341.183
Andelsutgivning, tkr	181.701
Andelsinlösen, tkr	-230.467
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	402.129
Fondförmögenhet, tkr	1.694.546

Resultaträkning

	Not	2019	2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	372.548	-119.650
Summa värdeförändring		372.548	-119.650
Ränteintäkter		647	661
Utdelningar		53.907	21.857
Valutakursvinster och -förluster netto		321	225
Summa intäkter och värdeförändring		427.423	-96.907
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-24.803	-12.970
Ersättning till förvaringsinstitutet		-111	-164
Ersättning till tillsynsmyndighet		-8	-12
Ersättning till revisorer		22	-53
Summa förvaltningskostnader		-24.900	-13.199
Övriga kostnader		-269	-456
Räntekostnader		-125	-103
Summa kostnader		-25.294	-13.758
Årets resultat		402.129	-110.665

Balansräkning

	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1.681.166	1.289.606
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.681.166	1.289.606
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		1.681.166	1.289.606
Bankmedel och övriga likvida medel		15.852	53.388
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1.202	898
Övriga intäkter		15	0
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		1.698.241	1.343.898
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.253	1.868
Övriga skulder		1.442	847
Summa skulder		3.695	2.715
FONDFÖRMÖGENHET		1.694.546	1.341.183
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	234.352	180.715
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	234.361	180.725
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		160.984	92.460
Realisationsförluster		-82.678	-79.096
Orealiserade vinster/förluster		294.242	-133.014
Summa		372.548	-119.650
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		50	61
Upplupna utdelningar		1.152	837
Summa		1.202	898

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	2.249	1.865
Upplupna utgiftsräntor	4	3
Summa	2.253	1.868

Not 4 Utlånade finansiella instrument

Exponering	234.352	180.715
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	13,9%	14,0%
Motpart	SEB	SEB

Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument**Mottagna Säkerheter för VP-lån 2019.12.31**

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
DANBNK 1 12/20/23	42.000.000	43.012	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 0 1/4 06/01/22 #2206	9.360.000	9.402	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 0 3/4 02/22/23	34.410.000	35.262	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 1 10/02/24 #2410	93.100.000	96.141	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 1 11/12/26 #2611	10.000.000	10.275	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 1 11/13/23	34.100.000	35.109	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
NDASS 3 1/4 06/17/20 #5521	5.000.000	5.160	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		234.361			

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	1.692	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 03/20/19	30.275.000	30.313	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		180.725			

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 2019.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Holmen B (SE)	8.000	2.282	0,1%
Huhtamäki Oyj (FI)	35.864	15.584	0,9%
Kemira (FI)	81.856	11.398	0,7%
Upm-Kymmene Corporat (FI)	73.736	23.933	1,4%
Summa Material		53.196	3,1%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Abb (SE)	30.000	6.753	0,4%
Af Gruppen A (NO)	9.585	1.799	0,1%
Assa Abloy B (SE)	200.000	43.800	2,6%

Atlas Copco A (SE)	120.000	44.832	2,6%
Epiroc Ab (SE)	160.000	18.296	1,1%
Instalco (SE)	8.000	1.082	0,1%
Kone (FI)	70.951	43.421	2,6%
Loomis B (SE)	20.000	7.756	0,5%
Ncc B (SE)	29.000	4.443	0,3%
Nibe Industrier B (SE)	88.300	14.340	0,8%
Orkla (NO)	460.000	43.643	2,6%
Peab B (SE)	132.000	12.375	0,7%
Securitas B (SE)	65.627	10.595	0,6%
Skanska B (SE)	200.000	42.340	2,5%
Skf B (SE)	35.000	6.629	0,4%
Tomra Systems (NO)	35.000	10.392	0,6%

Veidekke (NO)	48.000	6.117	0,4%
Volvo B (SE)	315.000	49424	2,9%
Summa Industri & Tjänster	368.037	21,7%	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Dometic Group Ab (SE)	30.000	2.830	0,2%
Electrolux B (SE)	26.000	5.977	0,4%
Hennes & Mauritz B (SE)	185.000	35.239	2,1%
Husqvarna B (SE)	50.000	3.751	0,2%
Jm (SE)	85.500	23.718	1,4%
Pandox (SE)	38.700	8.204	0,5%
Schibsted (NO)	5.000	1.415	0,1%
Tokmanni Group (FI)	6.300	835	0,0%
Summa Sällanköpsvaror	81.968	4,8%	
DAGLIGVAROR			
Aak (SE)	125.000	22.250	1,3%
Axfood (SE)	216.000	45.014	2,7%
Cloetta Ab (SE)	43.000	1.363	0,1%
Essity (SE)	162.000	48.892	2,9%
Ica Gruppen (SE)	98.250	42.955	2,5%
Kesko (FI)	65.000	43.055	2,5%
Mowi Asa (NO)	62.000	15.089	0,9%
Summa Dagligvaror	218.619	12,9%	
HÄLSOVÅRD			
Arjo Ab (SE)	184.000	8.291	0,5%
Astrazeneca (SE)	48.900	45.976	2,7%
Coloplast B (DK)	21.170	24.596	1,5%
Genmab (DK)	2.000	4.166	0,2%
Gn Store Nord (DK)	2.000	881	0,1%
Novo Nordisk B (DK)	69.000	37.508	2,2%
Summa Hälsovård	121.417	7,2%	
FINANS			
Aktia Bank Oyj (FI)	3.000	294	0,0%
Danske Bank (DK)	100.000	15.156	0,9%
Dnb Nor (NO)	50.000	8.745	0,5%
Gjensidige Forsikrin (NO)	250.000	49.126	2,9%
Industrivärden C (SE)	151.124	34.139	2,0%
Investor B (SE)	143.500	73.357	4,3%
Kinnevik B (SE)	55.000	12.595	0,7%
Latour Invest B (SE)	94.000	14.363	0,8%
Lundbergs B (SE)	42.695	17.548	1,0%
Norwegian Finance (NO)	32.000	3.252	0,2%
Resurs Holding Ab (SE)	190.500	11.459	0,7%
Ringkjöbing Lnd (DK)	27.050	19.547	1,2%
Sampo A (FI)	32.000	13.075	0,8%
Seb A (SE)	130.000	11.450	0,7%
Sparebank 1 (NO)	262.200	27.964	1,7%

Sparebank 1 Nord-Nor (NO)	120.000	10.046	0,6%
Sparebank 1 Oestland (NO)	2.500	247	0,0%
Sparebank 1 Smn (NO)	169.300	18.092	1,1%
Topdanmark (DK)	22.000	10.157	0,6%
Tryg A/S (DK)	65.500	18.187	1,1%
Summa Finans	368.799	21,8%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Mycronic (SE)	7.000	1.296	0,1%
Netcompany Group As (DK)	7.000	3.120	0,2%
Tieto Eur (FI)	3.960	1.153	0,1%
Summa Informationsteknik	5.568	0,3%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	91.385	47.261	2,8%
Tele2 B (SE)	348.200	47.303	2,8%
Telenor (NO)	238.000	39.965	2,4%
Telia Co (SE)	104.7000	42.142	2,5%
Summa Telekomoperatörer	176.671	10,4%	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fjordkraft Holding (NO)	59.000	3.650	0,2%
Fortum (FI)	139.156	32.147	1,9%
Orsted A/S (DK)	21.000	20.342	1,2%
Summa Kraftförsörjning	56.139	3,3%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	760.000	14.605	0,9%
Atrium Ljungberg (SE)	24.800	5.605	0,3%
Balder (SE)	65.400	28.331	1,7%
Castellum (SE)	198.686	43.711	2,6%
Citycon (FI)	22.000	2.163	0,1%
Diös Fastigheter (SE)	83.000	7.121	0,4%
Entra Asa (NO)	203.700	31.501	1,9%
Hemfosa Fastigheter (SE)	51.660	6.266	0,4%
Hufvudstaden A (SE)	117.000	21.657	1,3%
Klövern B (SE)	142.600	3.277	0,2%
Kojamo Oyj (FI)	63.673	10.832	0,6%
Kungsleden (SE)	187.200	18.420	1,1%
Nyfosa Ab (SE)	91.800	7.436	0,4%
Sagax Ab-D (SE)	43.559	1.583	0,1%
Wallenstam B (SE)	77.000	8.716	0,5%
Wihlborg Fastighet (SE)	113.200	19.527	1,2%
Summa Fastigheter	230.752	13,6%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	1.681.166	99,2%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.681.166	99,2%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	13.380	0,8%	
FONDFÖRMÖGENHET	1.694.546	100,0%	

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

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2019

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 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 investerar.

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 anställde kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställde 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 realiseras.

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 anställde, 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 19 st anställda i Simplicity AB under 2019 uppgår till 12.096.683 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.096.683 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 5.991.129 kr. Av detta belopp bestod 5.991.129 kr av fast ersättning och 0 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 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7.

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 2019 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 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

uppträda 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 21 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2019 FÖR
SIMPLICITY KINA

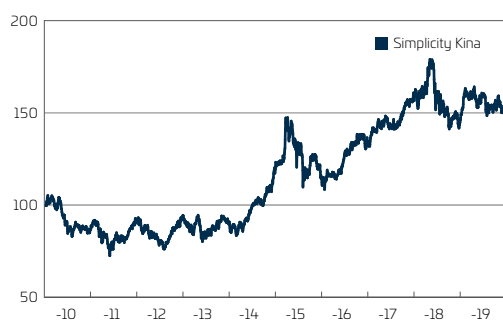
Org.nr.	515602-4076
Fondens startdatum	2010.10.29
Jämförelseindex	Hang Seng Total Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	Max 2,2% (varav ersättning till fondbolaget 1,9%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar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



Förvaltningsberättelse Simplicity Kina

Fondens utveckling under året

Simplicity Kina hade en avkastning på 8,0% under året samtidigt som förändringen i Hang Seng Total Return Index var 20,0%. Fonden hade dock en exceptionellt låg standardavvikelse. Under året var standardavvikelsen endast 12,2% vilket kan jämföras med 17,5% för jämförelseindex. Skillnaden i avkastning mot index kan bland annat förklaras av att de indextunga bolagen Tencent Holdings Inc, AIA Group Ltd och Ping An Insurance Company Ltd gick väldigt starkt och inte hade lika hög vikt i Simplicity Kina. Fonden hade även en lägre exponering mot finansbolag som hade ett bra år på Hongkong-börsen och utgör nästan hälften av vikten i index. Positivt var dock att fondens industribolag utvecklades väl. Industrisektorn var stor i fonden under hela perioden och fondens två främsta bidragsgivare till avkastningen var transportbolagen BOC Aviation Ltd och Yuexiu Transport Infrastructure Ltd. Tredje främsta innehav var telekombolaget HKBN Ltd.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

Aktie- och valutamarknaderna

Under året låg stort fokus på hur handelskonflikten mellan USA och Kina skulle utvecklas. Året inleddes med mer positiva tongångar från parterna och förhoppningarna på en överenskommelse steg tillsammans med kurserna på de kinesiska börserna. Diskussionerna blev dock utdragna och konflikten blev en följetong under hela perioden med flera

både positiva och negativa vändningar vilket också bidrog till ökad volatilitet på de kinesiska börserna. I slutet av året enades parterna om att ett fas 1-avtal ska undertecknas i början av 2020, vilket bland annat innebär sänkta tullar från USA:s sida och större köp av amerikanska jordbruksprodukter och bättre skydd av immateriella rättigheter från Kinas sida. Nyheten mottogs med försiktig optimism av aktiemarknaderna och kom trots att USA bara några dagar tidigare antagit ett lagförslag som innebär stöd till den demonstrerande oppositionen i Hongkong. Protesterna som bröt ut under våren är grundade i en konflikt om hur autonomt Hongkong ska vara som särskild administrativ region i Kina. Demonstrationerna urartade till våldsamma konfrontationer mellan demonstranter och polis vid flera tillfällen och har troligtvis bidragit till att regionen högst troligt går mot recession och att Hongkongs inköpschefindex pekade brant nedåt i slutet av 2019. Den dystra makrostatistiken gällde dock även Kina och generellt för den globala ekonomin. Marknadens syn på konjunkturen blev dock mer optimistisk under perioden vilket spädades på av duvaktiga vändningar hos världens centralbanker. Särskilt fokus riktades som vanligt mot den amerikanska centralbanken Fed, som man tidigare trodde skulle fortsätta höja styrräntan under 2019. Centralbanken signalerade dock tidigt en mer försiktig hållning och marknaderna prisade snabbt in kommande räntesänkningar vilka också realiserades via tre reduceringar om totalt 0,75 procentenheter under året. Hongkongs centralbank, som har en peg mellan HKD och USD att följa, gjorde samma sak. Fed var dock långt ifrån ensam om sin duvaktiga vändning då flera av världens centralbanker, däribland svenska Riksbanken, också blev mer expansiva. Riksbankens framflyttning av räntehöjningen från i mitten av året till slutet av december samt att räntebanan sänktes bidrog till att den svenska kronan försvagades mest av världens större valutor under året. Förändringen mot HKD, som majoriteten av fondens innehav handlas i, var -6,4% under året och valutaeffekten i fonden blev därmed klart positiv.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Kina har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 13,3% vilket är klart lägre än för Hang Seng Total Return Index vars motsvarande siffra är 16,7%. 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 Hongkong ändrades till fördel för Fastlandskina. Bolag från Hongkong vägde vid årets slut 20%, en minskning med 42 procentenheter, medan bolag från Kina vägde 69%, en ökning med 39 procentenheter. På sektorsidan var den största förändringen att sällanköpsbolag ökade från 1% till 21% när året summerades. Bland annat köptes Alibaba Group Holding Ltd, Anta Sports Products Ltd och Zhongsheng Group Holdings Ltd till en vikt på över 3% per aktie. Även IT-bolag ökade genom köp av Sunny Optical Tech Ltd och Xinyi Solar Holdings Ltd. Samtidigt minskade främst fastighetsbolag och kraftförsörjningsbolag från höga nivåer. Sektorerna vägde 22% respektive 15% vid årets början och 9% respektive 7% vid årets slut. Fondens tre största innehav vid årsskiftet var BOC Aviation Ltd, CGN Power Ltd och HKBN Ltd.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk under året och uppgick per den sista december 2019 till 42 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året 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

Från och med 1 maj beslutade Simplicity AB att utöka sina och fondens hållbarhetsrestriktioner vilket innebär att samtliga av Simplicitys fonder nu exkluderar bolag med mer än 5% av sin försäljning hänförlig till alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen/krigsmateriel eller tobak. Fonden utesluter även helt bolag som säljer eller tillverkar klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt företag inom den fossila energisektorn.

Under året beslutade Simplicity att fusionera in Simplicity Kina i Simplicity Småbolag Global där förvaltning av kapitalet fortsätter. Fusionen kommer ske den 13 mars 2020. Simplicity Småbolag Global investerar globalt i företag med ett marknadsvärde som vid investeringstillfället inte överstiger 5 miljarder USD. Simplicity Småbolag Global har även en lägre förvaltningsavgift på 1,4% jämfört med 1,9% för Simplicity Kina. Fondernas förvaltning är snarlik

då båda förvaltas modellbaserat med hjälp av risk-, värde-, kvalitets- och prestationsparametrar.

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 Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att 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. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag 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 verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

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 samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (inklusive 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 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om fem bolag med incidenter gällande korruption och återkommande arbetsplatsolyckor. Ett av bolagen har sålts och exkluderats från framtida investering då bolaget återkommande har varit inblandat i allvarliga incidenter utan att bolaget visat på förändringsvilja. Två fall har avskrivits medan resterande två bolag har lämnats av andra skäl. I samtliga fall har Simplicity kontaktat bolagen. Tillfredställande återkoppling gavs av bolagen vars ärenden avskrevs. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté. Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2019.12.31	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	41.541	53.775	60.055	54.829	52.359	51.211	60.094	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	152,80	141,50	154,60	129,69	121,57	111,65	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	152,81	141,53	154,61	129,70	120,70	111,05	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	270.674	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	8,0%	-8,5%	19,2%	7,4%	8,7%	23,3%	2,2%	8,5%	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämfindex	20,0%	-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 2019.12.30.

Fondens nyckeltal

	2019.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	52.439
Kursutveckling sedan fondstart	54,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-0,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	6,6%
Omsättningshastighet	1,8
Jämförelseindex*	Hang Seng Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	133,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	7,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	11,1%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	8,8%
Totalrisk / Standardavvikelse	13,3%
Totalrisk för jämförelseindex	16,7%
FÖRVALTNINGSavgIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	997
Till förvaringsinstitut, tkr	11
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	325
% av total omsättning	0,02%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	19
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1409
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,69%
Årlig avgift	2,07%
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 2019.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	292	207	10.799
Månadssparande 100 kr	17	12	1.194

Förändring av fondförmögenhet

	2019.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	53.775
Andelsutgivning, tkr	5.841
Andelsinlösen, tkr	-22.830
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	4.755
Fondförmögenhet, tkr	41.541

Resultaträkning

	Not	2019	2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	3.809	-10.203
Summa värdeförändring		3.809	-10.203
Ränteintäkter		23	5
Utdelningar		1.797	3.530
Valutakursvinster och -förluster netto		263	170
Summa intäkter och värdeförändring		5.892	-6.498
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-997	-1.263
Ersättning till förvaringsinstitutet		-11	-18
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-56	-53
Summa förvaltningskostnader		-1.065	-1.335
Övriga kostnader		-71	-107
Räntekostnader		-1	-9
Summa kostnader		-1.137	-1.451
Årets resultat		4.755	-7.949

Balansräkning

	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		38.556	51.587
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		38.556	51.587
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		38.556	51.587
Bankmedel och övriga likvida medel		3.044	2.773
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	62	47
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		41.668	54.413
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	66	91
Övriga skulder		61	547
Summa skulder		127	638
FONDFÖRMÖGENHET		41.541	53.775

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	8.342	19.275
Realisationsförluster	-8.515	-24.009
Orealiserade vinster/förluster	3.982	-5.469
Summa	3.809	-10.203

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar	61	45
Upplupna räntor	1	2
Summa	62	47

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	66	91
Summa	66	91

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 2019.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

Antal Markn.värde tkr Andel i %

ENERGI

Zhaojin Mining Indu (CN)	128.000	1.325	3,2%
--------------------------	---------	-------	------

Summa Material	1.325	3,2%
-----------------------	--------------	-------------

INDUSTRI & TJÄNSTER

Boc Aviation (SG)	18.000	1.715	4,1%
-------------------	--------	-------	------

China Aircraft Leas (CN)	104.000	1.037	2,5%
--------------------------	---------	-------	------

China Conch Venture (CN)	35.000	1.431	3,4%
--------------------------	--------	-------	------

China Lesso (HK)	60.000	721	1,7%
------------------	--------	-----	------

Country Garden Srvc (CN)	34.000	1.073	2,6%
--------------------------	--------	-------	------

Greentown Service (CN)	134.000	1.371	3,3%
------------------------	---------	-------	------

Sany Heavy Equipment (CN)	170.000	871	2,1%
---------------------------	---------	-----	------

Yuexiu Transport In (HK)	136.000	1.133	2,7%
--------------------------	---------	-------	------

Summa Industri & Tjänster	9.352	22,5%
--------------------------------------	--------------	--------------

SÄLLANKÖPSVAROR

Alibaba Group Adr (CN)	800	1.589	3,8%
------------------------	-----	-------	------

Anta Sports Products (CN)	17.000	1.426	3,4%
---------------------------	--------	-------	------

Boshiwa Internationa (CN)	420.000	0	0,0%
---------------------------	---------	---	------

Fu Shou Yuan Interna (HK)	150.000	1.190	2,9%
---------------------------	---------	-------	------

Haidilao Intl (CN)	30.000	1.129	2,7%
--------------------	--------	-------	------

Li Ning Company (CN)	22.000	618	1,5%
----------------------	--------	-----	------

Shenshou Intl Gp (CN)	10.000	1.370	3,3%
-----------------------	--------	-------	------

Zhongsheng Group (CN)	36.000	1.381	3,3%
-----------------------	--------	-------	------

Summa Sällanköpsvaror	8.702	20,9%
------------------------------	--------------	--------------

DAGLIGVAROR

Shandong Weigao (CN)	144.000	1.617	3,9%
----------------------	---------	-------	------

Uni-President China (CN)	100.000	984	2,4%
--------------------------	---------	-----	------

Yihai International (CN)	9.000	495	1,2%
--------------------------	-------	-----	------

Summa Dagligvaror	3.095	7,5%
--------------------------	--------------	-------------

HÄLSOVÅRD

Sino Biopharm (CN)	110.000	1.442	3,5%
--------------------	---------	-------	------

Yichang Hec Cp (HK)	22.600	1.202	2,9%
---------------------	--------	-------	------

Summa Hälsovård	2.644	6,4%
------------------------	--------------	-------------

FINANS

Ping An Insurance (CN)	12.000	1.329	3,2%
------------------------	--------	-------	------

Summa Finans	1.329	3,2%
---------------------	--------------	-------------

INFORMATIONSTEKNIK

Sunny Optical Tech (HK)	7.000	1.135	2,7%
-------------------------	-------	-------	------

Tencent Adr (CN)	1.250	562	1,4%
------------------	-------	-----	------

Xinji Solar Holdings (HK)	170.000	1.130	2,7%
---------------------------	---------	-------	------

Summa Informationsteknik	2.828	6,8%
---------------------------------	--------------	-------------

TELEKOMOPERATÖRER

China Tower Corp Ltd (CN)	400.000	827	2,0%
---------------------------	---------	-----	------

Hkbn Ltd (HK)	104.000	1.633	3,9%
---------------	---------	-------	------

Summa Telekomoperatörer	2.460	5,9%
--------------------------------	--------------	-------------

KRAFTFÖRSÖRJNING

Cgn Power Co Ltd-H (CN)	680.000	1.701	4,1%
-------------------------	---------	-------	------

Huaneng Renewables (CN)	360.000	1.312	3,2%
-------------------------	---------	-------	------

Summa Kraftförsörjning	3.012	7,3%
-------------------------------	--------------	-------------

FASTIGHETER

Longfor Properties (CN)	33.500	1.470	3,5%
-------------------------	--------	-------	------

Powerlong Real Estat (CN)	180.000	1.125	2,7%
---------------------------	---------	-------	------

Zhenro Properties (CN)	180.000	1.212	2,9%
------------------------	---------	-------	------

Summa Fastigheter	3.808	9,2%
--------------------------	--------------	-------------

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	38.556	92,8%
---	---------------	--------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	38.556	92,8%
-------------------------------------	---------------	--------------

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	2.985	7,2%
--	--------------	-------------

FONDFÖRMÖGENHET	41.541	100,0%
------------------------	---------------	---------------

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

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2019

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.

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 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.

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 anställde kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställde bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

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

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 anställde, 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 19 st anställda i Simplicity AB under 2019 uppgår till 12.096.683 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.096.683 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 5.991.129 kr. Av detta belopp bestod 5.991.129 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6–7.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 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

uppträda 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, förfälskning, 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 6–7 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 21 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2019 FÖR

SIMPLICITY SMÅBOLAG GLOBAL

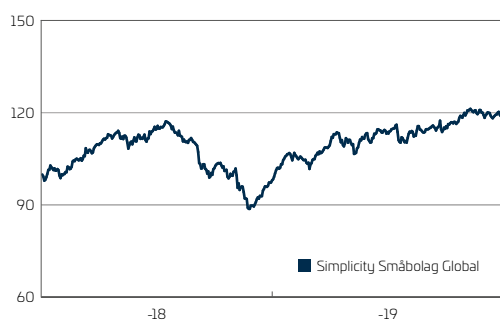
Org.nr.	515602-9356
Fondens startdatum	2018.02.28
Jämförelseindex	S&P Global Small Cap TR Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 1,6 % (varav ersättning till fondbolaget 1,4 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar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



Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Global hade en avkastning på 32,5% under året. Under samma period hade S&P Global Small Cap Total Return Index också en förändring på 32,5%. Fonden hade en högre vikt i industribolag och IT-bolag, vilka generellt utvecklades bättre än marknaden, och aktievalen i Asien var generellt lyckosamma, bland annat AfreecaTV Co Ltd och Li Ning Co Ltd. Det sistnämnda bolaget var även fondens största bidragsgivare till avkastningen. Producenten av sportutrustning och kläder visade på fortsatt stark tillväxt och hög lönsamhet i sina rapporter under året. Även det japanska IT-bolaget TIS Inc. hade ett lyckat år, bland annat tack vare marginalförbättringar, och var fondens näst främsta bidragsgivare följt av det amerikanska skobolaget Deckers Outdoor Corp.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28

Aktie- och valutamarknaderna

Trots generellt sämre makrostatistik under året, bland annat genom sänkta tillväxtprognoser, lägre export och sjunkande inköpschefsindex, gick sentimentet i aktiemarknaderna i positiv riktning och året inleddes i rekordartad takt uppåt. Bakgrunden till uppgången var att oron för handelskonflikten mellan USA och Kina kulminerade i slutet av 2018, och 2019 inleddes med mer positiva tongångar i diskussionerna mellan de båda parterna. Handelskonflikten var en följetong under hela perioden med flera både positiva och negativa vändningar vilket bidrog till ökad volatilitet under sommaren

och hösten. I slutet av året enades parterna om att ett fas 1-avtal ska undertecknas i början av 2020, vilket bland annat innebär sänkta tariffer från USA:s sida och större köp av amerikanska jordbruksprodukter och bättre skydd av immateriella rättigheter från Kinas sida. Nyheten mottogs med försiktig optimism av aktiemarknaderna.

Aktiemarknaderna fick även en skjuts uppåt av de generellt starka bolagsrapporterna samt av centralbankernas vändning åt det mer expansiva hållet. Störst fokus under perioden låg som oftast på den amerikanska centralbanke Fed som man vid periodens ingång förväntade sig fortsatta räntehöjningar ifrån. Istället växlade tongångarna från centralbankscheferna till att bli mer försiktiga och marknaderna prisade snabbt in framtida räntesänkningar istället. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är att vänta. Fed sänkte också räntan vid tre tillfällen med sammanlagt 0,75 procentenheter. De var dock långt ifrån ensamma med sin duvaktiga vändning då flera av världens centralbanker ändrade tonen på ett liknande sätt. Svenska Riksbanken var inget undantag då de flyttade fram prognosen för nästa räntehöjning ett snäpp till omkring årsskiftet, då höjningen till 0% också infriades. Riksbankens expansiva penningpolitik fick kronan att försvagas kraftigt fram till sommaren men återhämtade sig delvis under sista halvåret. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

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. Vikten i Nordamerika sjönk med sju procentenheter till 52% vid årsskiftet samtidigt som vikten i Europa ökade med

tre procentenheter genom köp i framförallt Österrike. Större förändringar skedde i sektorfördelningen där den största förändringen var att industribolag minskade från en hög nivå på 32% vid årets början till 20% vid periodens slut. Minskningen skedde i Europa och Nordamerika. Även materialsektorn minskade i portföljen med fem procentenheter till 2%. Istället ökade fonden i finansbolag till en vikt på 19% från 9%. Ökningen skedde framförallt i amerikanska banker och försäkringsbolag som Meridian Bancorp Inc. och Essent Group Ltd. Även sällanköpsbolagen ökade något, främst hänförligt till investeringen i Li Ning Co Ltd. Vid periodens slut var den amerikanska generatortillverkaren Generac Holdings Inc. fondens största innehav följt av brittiska Safestore Holdings Plc. och amerikanska McGrath RentCorp.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoutrflöde under perioden på 10 MSEK. Per den sista december 2019 uppgick fondförmögenheten till 70 MSEK, en ökning med 9 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 2 TSEK till fondens intäkter. Fonden har även ansökt om att få återbetald restitution för utdelningar i vissa utländska marknader, vilket sker löpande för föregående år. Under 2019 har fonden erhållit restitution motsvarande 32 TSEK. 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

Inga väsentliga händelser noterades under 2019.

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 Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att 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. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag 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 verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

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 samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (inklusive 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 2019 har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter hittats i fonden. Under året har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spel-

verksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits från investering.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2019.12.31	2018.12.31
Fondförmögenhet	69941	61020
Andelsvärde	118,98	89,83
Handelskurs*	118,99	89,84
Antalet utestående andelar	585.002	683.145
Totalavkastning i procent	32,5%	-10,2%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	32,5%	-7,7%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2019.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2019.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	70537
Kursutveckling sedan fondstart	19,0%
Active share	98,47%
Omsättningshastighet	2,0
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	21,4%
FÖRVALTNINGSKOSTNADER	
Till fondbolag i fast avgift	1,4%
Till fondbolag, tkr	988
Till förvaringsinstitut, tkr	11
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	200
% av total omsättning	0,07%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	19
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.275
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,81%
Årlig avgift	1,52%
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.

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 2019.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	224	173	13.245
Månadssparande 100 kr	13	10	1.305

Förändring av fondförmögenhet

	19.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	61.020
Andelsutgivning, tkr	33.121
Andelsinlösen, tkr	-43.507
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	19.308
Fondförmögenhet, tkr	69.941

Resultaträkning

	Not	2019	2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	19.504	-12.097
Summa värdeförändring		19.504	-12.097
Ränteintäkter		9	10
Utdelningar		1.074	1.419
Valutakursvinster och -förluster netto		-123	-35
Summa intäkter och värdeförändring		20.464	-10.703
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-988	972
Ersättning till förvaringsinstitutet		-11	-14
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-56	-55
Summa förvaltningskostnader		-1.056	-1.042
Räntekostnader		-3	-2
Övriga kostnader		-97	-109
Summa kostnader		-1.156	-1.153
Årets resultat		19.308	-11.856

Balansräkning

	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR			tkr
Överlåtbara värdepapper		66.563	60.377
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		66.563	60.377
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		66.563	60.377
Bankmedel och övriga likvida medel		3.457	747
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	56	89
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		70.082	61.219
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	79	85
Övriga skulder		62	114
Summa skulder		141	199
FONDFÖRMÖGENHET		69.941	61.020
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	1.212	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	1.243	0
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		13.902	6.627
Realisationsförluster		-8.826	-11.926
Orealiserade vinster		14.428	-6.798
Summa		19.504	-12.097
Not 2 Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		49	81
Upplupna räntor		7	8
Summa		56	89
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		79	85
Summa		79	85
Not 4 Utlånade finansiella instrument			
Exponering		1.212	0
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		1,8%	0,0%
Motpart		SEB	SEB
Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2019.12.31			
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
LANSBK 11/4 09/20/23	1200.000	1.243	SEK Statsskuldväxel Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		1.243	

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 2019.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Wienerberger Ag (AT)	5.300	1.470	2,1%
Summa Material		1.470	2,1%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Allegiant Travel Co (US)	980	1.597	2,3%
Emcor Group Inc (US)	1.700	1.374	2,0%
Enav Spa (IT)	15.000	838	1,2%
Frencken Group Ltd (SG)	170.000	1.093	1,6%
Generac Holdings Inc (US)	1.900	1.790	2,6%
Hamburger H&L (DE)	2.500	644	0,9%
Herman Miller Inc (US)	3.200	1.248	1,8%
Icf International (US)	880	755	1,1%
Lindab (SE)	9.000	1.076	1,5%
Mcgrath Rentcorp (US)	2.400	1.720	2,5%
Meitec Corp (JP)	2.100	1.114	1,6%
Service Stream Ltd (AU)	53.000	927	1,3%
Summa Industri & Tjänster		14.177	20,3%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Afreecatv Co Ltd (KR)	2.000	1.116	1,6%
Deckers Outdoor Corp (US)	940	1.486	2,1%
Denny'S Corp (US)	6.400	1.192	1,7%
Fox Factory Holding (US)	1.050	684	1,0%
Helen Of Troy Ltd (US)	1.000	1.684	2,4%
Jb Hi-Fi (AU)	2.800	693	1,0%
Li Ning Company (CN)	47.000	1.320	1,9%
Tokmanni Group (FI)	12.000	1.590	2,3%
Topbuild Corp (US)	1.100	1.062	1,5%
Summa Sällanköpsvaror		10.827	15,5%
DAGLIGVAROR			
Acushnet Holdings Co (US)	5.200	1.583	2,3%
Axfood (SE)	5.783	1.205	1,7%
J & J Snack Foods (US)	500	863	1,2%
Skywest Inc (US)	2.400	1.453	2,1%
Sugi Holdings Co Ltd (JP)	1.900	944	1,3%
Tate & Lyle Plc (GB)	16.200	1.529	2,2%
Summa Dagligvaror		7.576	10,8%
HÄLSOVÅRD			
Amedisys Inc (US)	1.100	1.720	2,5%
I-Sens Inc (KR)	1.700	354	0,5%
Yichang Hec Cp (HK)	22.400	1.192	1,7%
Summa Hälsovård		3.265	4,7%
FINANS			
Bawag Group Ag (AT)	3.700	1.577	2,3%
Cerved Group Spa (IT)	14.000	1.278	1,8%
Essent Group Ltd (US)	3.100	1.509	2,2%
First Commonwealth (US)	7.000	951	1,4%
Meridian Bancorp Inc (US)	8.000	1.505	2,2%
Mgic Investment Corp (US)	11.000	1.460	2,1%
Radian Group Inc (US)	6.400	1.508	2,2%
United Community Bnk (US)	3.000	868	1,2%
Washington Federal (US)	3.500	1.201	1,7%
Zenkoku Hoshu Co Ltd (JP)	2.800	1.123	1,6%
Summa Finans		12.981	18,6%
INFORMATIONSTEKNIK			
Barco NV (BE)	750	1.725	2,5%
Evertec Inc (PR)	2.800	893	1,3%
J2 Global Inc (US)	1.550	1.360	1,9%
Nihon Unisys Ltd (JP)	3.500	1.034	1,5%
Nova Measuring (IL)	2.500	886	1,3%
Progress Software (US)	3.750	1.459	2,1%
Qualys Inc (US)	1.800	1.405	2,0%
Sps Commerce Inc (US)	3.000	1.557	2,2%
Tis Inc (JP)	1.600	887	1,3%
Wns Holdings Ltd-Adr (IN)	2.400	1.487	2,1%
Summa Informationsteknik		12.693	18,1%
TELEKOMOPERATÖRER			
Cogeco (CA)	1.800	1.469	2,1%
Telkom South Africa (ZA)	13.000	303	0,4%
Summa Telekomoperatörer		1.772	2,5%
FASTIGHETER			
Safestore Holdings (GB)	18.000	1.801	2,6%
Summa Fastigheter		1.801	2,6%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		66.563	95,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		66.563	95,2%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		3.378	4,8%
FONDFÖRMÖGENHET		69.941	100,0%

(AT) Österrike, (AU) Australien, (BE) Belgien, (CA) Kanada, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (IL) Israel, (IN) Indien, (IT) Italien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (PR) Puerto Rico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA, (ZA) Sydafrika

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2019

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.

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 investerar.

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 anställde kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställde 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 skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, 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 19 st anställda i Simplicity AB under 2019 uppgår till 12.096.683 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.096.683 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 5.991.129 kr. Av detta belopp bestod 5.991.129 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6–7.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 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 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 6–7 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 21 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2019 FÖR
SIMPLICITY PALMA

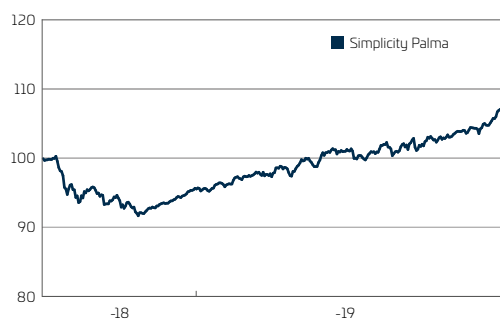
Org.nr.	515603-0024
Fondens startdatum	2018.09.21
Jämförelseindex	50% SIX Portfolio Return Index & 50% OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	<3 månader 0,5%
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0% (varav ersättning till fondbolaget 0,9%)
Förvaltningsavgift klass B	max 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 hade en avkastning på 15,8% under året. Fonden var relativt defensivt placerad under årets första halva, med hög vikt allokerad till obligationsfonder och räntepapper, men i takt med att aktiemarknaderna stabiliserades ökade fondens investeringar i aktier och aktiefonder. I och med att aktier utvecklades starkt under året var det främst fondens aktiefonder som bidrog till avkastningen, men även innehaven i obligationer och obligationsfonder presterade väl. Aktiemarknadens starka uppgång i början av året bidrog till att ett index, bestående av 50% SIX PRX Index som följer Stockholmsbörsens utveckling och 50% OMRX T-Bill Index som följer utvecklingen för korta svenska statsobligationer, samtidigt steg med 16,2%. Bäst av fondens innehav gick Simplicity Småbolag Sverige som steg med hela 46,0% under perioden. Fonden var Simplicity Palmas största innehav sett över hela året.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21

Aktie- och valutamarknaderna

Året inleddes optimistiskt på både aktie- och obligationsmarknaderna då riskapiten tilltog efter det dystra slutet på 2018. Humöret höjdes både av att handelskonflikten mellan USA och Kina verkade gå i en mer positiv riktning och att världens centralbanker ändrade tonen till att bli mer expansiva

än under 2018. Handelskonflikten blev dock återigen en följetong under hela perioden med flera både positiva och negativa vändningar fram till att parterna i december enades om att ett fas 1-avtal ska undertecknas i början av 2020, vilket bland annat innebär sänkta tariffer från USA:s sida och större köp av amerikanska jordbruksprodukter och bättre skydd av immateriella rättigheter från Kinas sida. Nyheten om avtalet mottogs med försiktig optimism av marknaderna.

Året präglades också av generellt sämre makrostatistik särskilt under årets tre första kvartal, bland annat genom sänkta tillväxtprognoser, lägre export och sjunkande inköpschefsindex. Trots detta var bolagens rapporter förhållandevis starka, även om avmattningen i konjunkturen skyntades i framförallt bolagens orderingångar. Konjunkturavmattningen fick även centralbankerna att agera vilket också stärkte aktie- och räntemarknaderna. Den amerikanska centralbanken, Fed, som man vid periodens ingång förväntade sig fortsatta räntehöjningar ifrån, växlade till mer försiktiga tongångar och marknaderna prisade snabbt in framtida räntesänkningar istället. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är att vänta. Fed, som till slut sänkte räntan med totalt 0,75 procentenheter i tre omgångar, var dock långt ifrån ensam om sin duvaktiga vändning då flera av världens centralbanker, däribland svenska Riksbanken och EU:s ECB, ändrade tonen på ett liknande sätt. Riksbankens framflyttning av räntehöjningen från i mitten av året till slutet av december, då reporäntan höjdes till 0%, samt att räntebanan sänktes bidrog till att den svenska kronan försvagades mest av världens större valutor under året. Valutaeffekten i fonden blev därmed något positiv, även om fondens exponering mot utländska valutor var relativt begränsad då underliggande innehav till majoriteten antingen handlades i SEK eller var valutasäkrade.

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 både direkt genom innehav handlade i utländsk valuta och 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

Då 2018 avslutades med fallande marknader och stigande volatilitet inledde fonden med en hög vikt på 66% i säkrare obligationsfonder och specifika räntepapper. I takt med att marknaderna återhämtade sig och steg under året sjönk denna andel då specifika räntepapper såldes till fördel för både aktiefonder och specifika aktier. Vid årets slut utgjorde aktietillgångar 66% av fonden, en ökning med 38 procentenheter från årets början. De aktier som köptes var till stor majoritet svenska fastighetsbolag. Bland aktiefonderna ökade vikten mest i de både Sverigefonderna Simplicity Sverige och Simplicity Småbolag Sverige. Även placeringarna bland fondens räntefonder blev något mer offensiv under året då Simplicity Likviditet successivt byttes till högre avkastande Simplicity Global Corporate Bond. Räntefonder utgjorde sammanlagt 34% av fonden vid årets slut.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade sammanlagt ett nettoflöde på 0 MSEK fram till årets slut. Den sista december 2019 uppgick fondförmögenheten till 192 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.

Väsentliga händelser

Fonden har bytt till ett jämförelseindex bestående av 50% SIX PRX Index och 50% OMRX T-Bill Index. Det tidigare jämförelseindexet bestod av 70% SIX PRX Index och 30% OMRX T-Bill Index. Ändringen gjordes då vikterna nu bedöms bättre spegla fondens förvaltning över tid. Från och med 1 maj utökade Simplicity Palma sina hållbarhetsrestriktioner vilket innebär att samtliga av Simplicitys fonder nu exkluderar bolag med mer än 5% av sin försäljning hänförlig till alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen/krigsmateriel eller tobak. Fonden utesluter även helt bolag som säljer eller tillverkar klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt företag inom den fossila energisektorn.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för an-

svarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att 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. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Sustainalytics fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag 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 verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

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 samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

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 2019 har fonden enbart investerat i fonder med minst samma hållbarhetskriterier och påverkansarbete som fondens. Sustainability 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. Under året hittades två incidenter bland fondens specifika innehav som båda sedan tidigare var behandlade av fondbolaget. Båda företagen bakom incidenterna såldes av andra skäl innan periodens slut.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2019.12.31	2018.12.31
Fondförmögenhet	192.300	166.098
Andelsklass A	107	92
Andelsklass B	192.193	166.006
Andelsvärde A	106,05	92,06
Andelsvärde B	106,75	92,20
Handelskurs A*	106,05	92,06
Handelskurs B*	106,75	92,20
Antalet utestående andelar		
Andelsklass A	1.000	1.000
Andelsklass B	1.800.401	1.800.401
Totalavkastning i procent		
Andelsklass A	15,2%	-7,9%
Andelsklass B	15,8%	-7,8%
Totalavkastning i procent jämförelseindex**	16,2%	-10,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2019.12.30.

** Jämförelseindex 2018 bestod av 70% SIX Portfolio Return Index och 30% OMRX T-Bill Index.

Fondens nyckeltal**

	2019.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	179.222
Kursutveckling sedan fondstart	6,1%
Omsättningshastighet	0,8
Jämförelseindex*	50% SIX Portfolio Return Index & 50% OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	7,6%
FÖRVALTNINGSavgIFTER	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	0,9%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,4%
Till fondbolag, tkr	718
Till förvaringsinstitut, tkr	12
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	70
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	43
% av total omsättning	0,01%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	0
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	844
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,47%
Årlig avgift - Andelsklass A	0,95%
Årlig avgift - Andelsklass B	0,45%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0%

*Jämförelseindex (50% SIX Portfolio Return Index och 50% 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.

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 2019.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	105	97	11.520
Månadssparande 100 kr, klass A	7	6	1.294
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	51	43	11.578
Månadssparande 100 kr, klass B	3	3	1.297

Förändring av fondförmögenhet

	19.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	166.098
Andelsutgivning, tkr	0
Andelsinlösen, tkr	0
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	26.202
Fondförmögenhet, tkr	192.300

Resultaträkning

	Not	2019	2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	2.268	352
Värde förändringar på fondandelar	1	24.353	-14.126
Summa värdeförändring		26.621	-13.774
Utdelningar		432	0
Valutakursvinster och -förluster netto		-22	0
Summa intäkter och värdeförändring		27.031	-13.774
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-718	-182
Ersättning till förvaringsinstitutet		-12	-2
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	0
Ersättning till revisorer		-70	-18
Summa förvaltningskostnader		-801	-202
Räntekostnader		-12	-14
Övriga kostnader		-16	-12
Summa kostnader		-829	-228
Årets resultat		26.202	-14.002

Balansräkning

	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR			tkr
Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument		10.312	54.125
Fondandelar		181.150	103.111
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		191.462	157.236
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		191.462	157.236
Bankmedel och övriga likvida medel		505	8.603
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	15	0
Övriga tillgångar		406	333
Summa tillgångar		192.388	166.172
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	65	57
Övriga skulder		23	17
Summa skulder		88	74
FONDFÖRMÖGENHET		192.300	166.098

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		1.702	6
Realisationsförluster		-1.398	0
Orealiserade vinster/förluster		1.964	346
Summa		2.268	352
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		1411	0
Realisationsförluster		0	-8.049
Orealiserade vinster/förluster		22.942	-6.077
Summa		24.353	-14.126

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar	15	0
Summa	15	0

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	65	57
Summa	65	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. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2019.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Investor B (SE)	10.000	5.112	2,7%
Summa Finans		5.112	2,7%
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	130.000	2.498	1,3%
Atrium Ljungberg (SE)	2.400	542	0,3%
Brinova Fast B (SE)	17.124	541	0,3%
Hufvudstaden A (SE)	2.700	500	0,3%
Klovern Ab Pref (SE)	3.000	1.119	0,6%
Summa Fastigheter		5.200	2,7%
Summa Aktier		10.312	5,4%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		10.312	5,4%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT**AKTIEFONDER**

Simplicity Norden A (SE)	41.209.20	29.535	15,4%
Simplicity Småbolag Global (SE)	100.481.30	11.956	6,2%
Simplicity Småbolag Sverige A (SE)	225.282.84	37.564	19,5%
Simplicity Sverige (SE)	218.337.39	36.672	19,1%

Summa Aktiefonder **115.727** **60,2%**

RÄNTEFONDER

Simplicity Företagsoblig. A (SE)	255.811.84	32.879	17,1%
Simplicity Global Corp. Bond A (SE)	261.330.66	32.544	16,9%

Summa Räntefonder **65.423** **34,0%**

Summa Övriga finansiella instrument **181.150** **94,2%**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT **191.462** **99,6%**

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER **838** **0,4%**

FONDFÖRMÖGENHET **192.300** **100,0%**

(SE) Sverige.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2019

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.

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 investerar.

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 anställde kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställde 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 skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, 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 19 st anställda i Simplicity AB under 2019 uppgår till 12.096.683 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.096.683 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 5.991.129 kr. Av detta belopp bestod 5.991.129 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 år 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6–7.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 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 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

uppträda 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, förfälskning, 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 6–7 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 21 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2019 FÖR

SIMPLICITY FÖRETAGSOBLIGATIONER

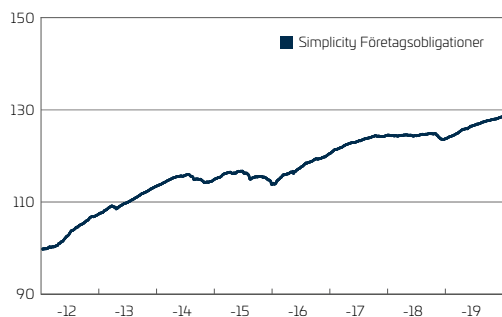
Org.nr.	515602-5214
Fondens startdatum	2012.03.30
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift klass A	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
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

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om 3,95% efter förvaltningsavgifter under 2019.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Under året har fonden haft en kort duration som i genomsnitt uppgått till knappt ett år. Kreditbindningstiden har varit 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 2,4% sjönk och låg vid årsskiftet på en nivå kring 1,9%. Den lägre förräntningstakten förklaras i huvudsak av sjunkande kreditspreadar då den svenska internbankräntan, tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta stigit från -0,132% till 0,149%. Årets positiva avkastning förklaras således av yelden i portföljen samt av de sjunkande kreditspreadarna. Fondens utveckling har stigit med 28,53% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,29%.

Fonden har haft en förhållandevis stabil utveckling under året, utan några större enskilda avvikelser. Avkastningen har varit god i absoluta tal och då volatiliteten också varit låg innebär detta att den riskjusterade avkastningen varit förhållandevis hög. Fondens avkastning har bland annat gynnats av en stark utveckling för fastighetsobligationer, efterställda obligationer utgivna av banker och finansbolag

samt av ett antal enskilda innehav som till exempel Garfunkel, Good Valley och Glamox. Bland de fåtal innehav som utvecklats svagt och påverkat fondens utveckling negativt kan nämnas, Nova Austral, Melin Group och West Air.

I primärmarknaden var det generellt sett god aktivitet och ett stort antal företag inom både Investment Grade- och High Yield-segmenten valde att emittera nya obligationer.

Efterfrågan för de obligationer fonden investerar i har varit stor under året och likviditeten i marknaden har generellt sett varit bra, även om sämre likviditet tidvis har kunnat noteras för obligationer utgivna av mindre företag.

Räntemarknaden

Även om den ekonomiska utvecklingen i världen har varit god under året har en viss osäkerhet avseende den framtida utvecklingen blivit allt mer påtaglig. Den tyska ekonomin krympte med 0,1% under andra kvartalet och det var bara tack vare en svag tillväxt om 0,1% under tredje kvartalet som Tyskland lyckades undvika att hamna i teknisk recession. Samtidigt har olika inköpschefsindex runt om i världen försvagats och i USA inverterade yieldkurvan under sommaren då räntorna på korta statspapper handlades på högre nivåer än räntorna på längre statsobligationer. Historiskt sett har detta varit en tydlig signal på en kommande recession. Mot slutet av året märktes dock en viss återhämtning inom vissa delar av ekonomin vilket gav stöd åt marknaderna.

I handelskonflikten mellan USA och Kina svängde utvecklingen fram och tillbaka då förhoppningar om framsteg möttes med besvikelser i form av införandet av nya tullar och ytterligare handelshinder mellan länderna. Detta bidrog till en högre volatilitet i marknaden på grund av en ökad osäkerhet hos investerare om hur ett eskalerat handelskrig kan komma att påverka konjunkturutvecklingen. I december kom det dock uppgifter om att parterna verkar ha kommit överens om ett så kallat "Fas 1"-avtal vilket skapar en viss arbetsro i de fortsatta förhandlingarna mellan parterna.

I Storbritannien fortsatte den politiska turbulensen kopplad till förhandlingarna om det brittiska EU-utträdet

vilket bland annat ledde till att den brittiska premiärministern Theresa May valde att avgå under våren. Hon ersattes av Boris Johnson som efter ett antal turer lyckades få till stånd ett nyval i december, i vilket han lyckades få majoritet i parlamentet. Detta ger honom ett starkare mandat i de fortsatta Brexit-förhandlingarna.

Räntemarknadens fokus har under året varit inriktat på agerandet från de olika centralbankerna runt om i världen. Den amerikanska centralbanken Fed sänkte räntan med 0,25 procentenheter vid tre tillfällen till intervallet 1,50–1,75%. I Europa sänkte den europeiska centralbanken, ECB, depositräntan med 0,10 procentenheter och de sedan tidigare avslutade tillgångsköpen återupptogs. De långa internationella obligationsräntorna sjönk under inledningen av året mot bakgrund av mer expansiv penningpolitik, sänkta tillväxtförväntningar och lägre inflationsutsikter. Även om räntorna steg under andra halvåret slutade de flesta internationella obligationsräntor på en lägre nivå jämfört med föregående årsskifte. I Sverige avslutades Riksbankens experiment med negativa styrräntor för denna gång då reporäntan höjdes från -0,25% till 0,00%. De svenska obligationsräntorna följde mönstret för de internationella obligationsräntorna och sjönk under året.

I den internationella kreditmarknaden var utvecklingen stark under stora delar av året även om utvecklingen under sommarmånaderna präglades av högre volatilitet och nedgångar i vissa delar av marknaden. I Norden påverkades marknaderna positivt av en stark utveckling för många företag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 0,90% och under de senaste tolv månaderna på 0,46%. Standardavvikelsen är låg i absoluta tal och det är vår bedömning 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 0,79 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,03 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 63% respektive 33%. Likvida medel utgjorde ca 4% av fondens värde.

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 66 procent av fondförmögenheten. Resterande del var i

huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största bransch-exponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde om 1 471 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 31 december 2019 till 8 033 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 ränterisken i portföljen.

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under perioden.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har under tecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att 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 Sustainalytics 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 verksamma inom energisektorn (GICS sektorkod 10).

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 samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

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 2019 har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i tre nya fall rörande misstankar om penningtvätt samt brott mot mänskliga rättigheter. Vid årsskiftet fanns det tre aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt, samt brott mot miljölagstiftning och mänskliga rättigheter. Två ärenden har kunnat avskrivas. 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.

Som en del av hållbarhetsarbetet strävar Simplicity även efter att göra proaktiva investeringar i sina räntefonder där hållbarhetsaspekter beaktas i analysen och urvalet av potentiella investeringar. Ett särskilt fokus läggs på bolag som bedöms bidra positivt till uppfyllelsen av de 17 globala målen som antogs av världens stats- och regeringschefer vid FN:s toppmöte 2015 och då specifikt mål nr 7, 9, 11 och 13. Ett exempel på proaktiva investeringar är investeringar i gröna- och sociala obligationer. Gröna obligationer är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt medan det kapital som emitteras genom sociala obligationer skall användas till olika projekt som bedöms ha positiva sociala effekter. Simplicity har beslutat att minst 5 % av tillgångarna i Simplicitys räntefonder skall utgöras av gröna och sociala obligationer. Vid årsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer drygt 10 % av Simplicity Företagsobligationers förvaltade kapital.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	8.032.723	6.289.104	5.359.411	3.852.676	3.156.768	3.375.736	1.938.165	525.845
Andelsklass A	7.261.164	6.054.532	5.294.608	3.827.485	3.155.169			
Andelsklass B	127.935	91.231	64.803	25.191	1.599			
Andelsklass C	643.624	143.341						
Andelsvärde A	128,53	123,65	124,28	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	115,64	114,59	119,63	119,85	115,49			
Andelsvärde C	104,12	99,84						
Handelskurs A*	128,53	123,66	124,29	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	115,64	114,59	119,64	119,85	115,49			
Handelskurs C*	104,12	99,85						
Antalet utestående andelar								
Andelsklass A	57454.203	49230.723	42.621.251	31.932.801	27.320.382	29.509.924	17.239.642	4.952.562
Andelsklass B	1.012.291	741.822	521.663	210.168	13.845			
Andelsklass C	5.092.695	1.165.536						
Utdelning per andel, klass B	3,32	4,43	4,53					
Totalavkastning i procent								
Andelsklass A	3,95%	-0,51%	3,70%	3,78%	0,96%	1,73%	5,90%	6,20%
Andelsklass B	3,88%	-0,54%	3,70%	3,78%	-1,08%			
Andelsklass C	4,29%	-0,16%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	0,90%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2019.12.30.

Fondens nyckeltal

	2019.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	7176.044
Kursutveckling sedan fondstart	28,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,4%
Omsättningshastighet	0,5
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-0,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,6%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,87%
Korrelation	0,587
Totalrisk / Standardavvikelse	0,90%
Totalrisk för jämförelseindex	0,05%
Duration	0,79
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4%
Till fondbolag, tkr	55.976
Till förvaringsinstitut, tkr	1.350
Till tillsynsmyndighet, tkr	87
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	94
% av total omsättning	0,00%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	144

TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	57.707
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,80%
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, %	6,00%

*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 2019.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	84	82	10.395
Månadssparande 100 kr, klass A	5	5	1.223
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	84	82	10.388
Månadssparande 100 kr, klass B	5	5	1.222
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	44	41	10.429
Månadssparande 100 kr, klass C	3	3	1.225

Förändring av fondförmögenhet

	2019.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	6.289.104
Andelsutgivning, tkr	3.199.304
Andelsinlösen, tkr	-1.728.106
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	275.351
Lämnad utdelning, tkr	2.930
Fondförmögenhet, tkr	8.032.723

Resultaträkning

	Not	2019	2018
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	430.227	138.570
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-1.822	-1.109
Värdeförändring på OTC-derivat	1	-32.939	-4.781
Summa värdeförändring		395.466	132.680
Ränteintäkter		493	737
Valutakursvinster och -förluster netto		-62.779	-117.402
Summa intäkter och värdeförändring		333.180	16.015
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-55.976	-474.98
Ersättning till förvaringsinstitutet		-1.350	-1.100
Ersättning till tillsynsmyndighet		-87	-82
Ersättning till revisorer		-56	-53
Summa förvaltningskostnader		-57.469	-48.733
Räntekostnader		-135	-737
Övriga kostnader		-225	-206
Summa kostnader		-57.829	-49.676
Årets resultat		275.351	-33.661

Balansräkning

	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		7499.683	5476.291
Penningmarknadsinstrument		252.070	509.082
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	23.015
Övriga derivat med positivt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		7.751.753	6.008.388
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		7.751.753	6.008.388
Bankmedel och övriga likvida medel		303.472	290.949
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	5.032	4.818
Övriga intäkter		10	0
Övriga tillgångar		68	50
Summa tillgångar		8.060.335	6.304.205
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		9.923	0
Övriga derivat med negativt marknadsvärde		0	162
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		9.923	162
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	5.214	4.205
Övriga skulder		12.475	10.734
Summa skulder		27.612	15.101
FONDFÖRMÖGENHET		8.032.723	6.289.104
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		351.306	256.129
Realisationsförluster		-66.680	-42.430
Orealiserade vinster/förluster		145.601	-75.129
Summa		430.227	138.570
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Realisationsvinster		0	460
Realisationsförluster		-1.987	-1.127
Orealiserade vinster/förluster		165	-442
Summa		-1.822	-1.109
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Orealiserade vinster/förluster		-32.939	-4.781
Summa		-32.939	-4.781
Summa värdeförändring		395.466	132.680
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		5.032	4.818
Summa		5.032	4.818
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		5.208	4.194
Upplupna utgiftsräntor		6	11
Summa		5.214	4.205

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 2019.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Marknvärde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 210523 (LV) ²⁸	3.300.000	36.584	0,5%
Aak 211210 (SE)	46.000.000	46.521	0,6%
Akelius 231003 (SE) ²	38.000.000	38.629	0,5%
Akelius 241112 (SE) ²	41.000.000	41.106	0,5%
Arion 220405 (IS) ³	50.000.000	50.323	0,6%
Arion 231122 (IS) ³	50.000.000	49.430	0,6%
Atrium Ljungb 230503 (SE) ⁴	70.000.000	70.639	0,9%
Atrium Ljungb 231026 (SE) ⁴	22.000.000	22.142	0,3%
B2 Holding 211004 (NO) ⁵	2.000.000	21.941	0,3%
B2 Holding 221114 (NO) ⁵	2.150.000	21.494	0,3%
Balder 220314 (SE) ⁴	1.750.000	18.891	0,2%
Balder 220321 (SE) ⁴	50.000.000	50.275	0,6%
Balder 230307 (SE) ⁴	3.000.000	33.072	0,4%
Balder 240306 (SE) ⁴	30.000.000	30.755	0,4%
Balder 240605 (SE) ⁴	22.000.000	22.531	0,3%
Bank Norweg 221212 (NO) ²⁴	26.000.000	26.072	0,3%
Bank Norweg 231002 (NO) ²⁴	25.000.000	25.058	0,3%
Bayport 220614 (MU) ⁶	4.500.000	44.936	0,6%
Bewi 220419 (SE) ⁷	300.000	3.297	0,0%
Bilia 231011 (SE)	42.000.000	42.416	0,5%
Billerud 220221 (SE)	35.000.000	35.543	0,4%
Boliden 240619 (SE)	30.000.000	30.217	0,4%
Bonheur 210709 (NO) ⁸	35.000.000	38.874	0,5%
Bonheur 240924 (NO) ⁸	10.000.000	10.769	0,1%
Cargotec 250123 (FI)	3.500.000	36.385	0,5%
Castellum 230317 (SE) ⁹	18.000.000	18.614	0,2%
Castellum 230517 (SE) ⁹	22.000.000	22.314	0,3%
Castellum 230828 (SE) ⁹	30.000.000	30.359	0,4%
Castellum 240328 (SE) ⁹	30.000.000	30.803	0,4%
Castellum 240521 (SE) ⁹	30.000.000	30.476	0,4%
Coor 240320 (SE)	20.000.000	20.474	0,3%
Corem Prop 210301 (SE)	48.000.000	49.309	0,6%
Ddm 220408 (CH) ¹²	1.500.000	16.355	0,2%
Digiplex 240430 (NO)	36.000.000	40.241	0,5%
Dsv Miljo As 210510 (DK)	3.600.000	38.397	0,5%
Electrolux 220617 (SE)	45.000.000	45.425	0,6%
Elekta 220328 (SE)	40.000.000	40.912	0,5%
Eu Nrgy 230920 (DK)	5.900.000	65.224	0,8%
Fabege 230830 (SE) ¹³	40.000.000	40.538	0,5%
Fabege 231003 (SE) ¹³	26.000.000	26.565	0,3%
Fabege 240910 (SE) ¹³	18.000.000	18.134	0,2%
Fastpartner 210915 (SE) ¹¹	30.000.000	30.739	0,4%
Fastpartner 220530 (SE) ¹¹	30.000.000	31.127	0,4%
Fastpartner 240328 (SE) ¹¹	30.000.000	31.493	0,4%
Fjord1 221122 (NO)	39.000.000	42.530	0,5%
Fngbb 240725 (SE)	62.000.000	63.963	0,8%
Georg Jensen 230515 (DK)	3.700.000	38.727	0,5%
Getinge 210521 (SE)	10.000.000	10.059	0,1%
Gjensidige 241002 (NO)	42.000.000	44.848	0,6%
Glamox 231208 (NO)	48.000.000	53.161	0,7%
Gn Store 231206 (DK)	3.000.000	31.481	0,4%
Golden Hei 220308 (SE)	22.500.000	22.816	0,3%
Goodvalley 210526 (DK)	2.400.000	25.129	0,3%
Hedin Bil 221005 (SE)	25.000.000	24.734	0,3%
Heims Bostad 230905 (SE) ¹⁵	3.000.000	33.362	0,4%
Heimstaden 230531 (SE) ¹⁵	40.000.000	40.607	0,5%
Heimstaden 241110 (SE) ¹⁵	52.500.000	54.720	0,7%
Hemfosa 220516 (SE)	35.000.000	36.160	0,5%
Hexagon 220310 (SE) ¹⁶	16.000.000	16.256	0,2%
Hexagon 230404 (SE) ¹⁶	50.000.000	50.310	0,6%
Hoist 230901 (SE)	2.200.000	23.781	0,3%
Husqvarna 230214 (SE)	27.000.000	27.158	0,3%
If 211201 (FI) ²⁹	68.000.000	69.211	0,9%
If 230322 (FI) ²⁹	18.000.000	18.152	0,2%
Ikanobank 221128 (SE)	100.000.000	100.081	1,2%
Infront 230515 (NO)	2.100.000	22.717	0,3%
Intea 220705 (SE)	20.000.000	20.366	0,3%
Intrum 230703 (SE)	72.000.000	73.822	0,9%
Islandsbanki 210201 (IS)	50.000.000	50.132	0,6%
Islandsbanki 210705 (IS)	30.000.000	30.062	0,4%
Jyske Bank 210916 (DK) ¹⁷	48.000.000	50.826	0,6%
Jyske Bank 230907 (DK) ¹⁷	28.000.000	28.278	0,4%
Jyske Bank 240409 (DK) ¹⁷	24.000.000	25.325	0,3%
Klarna 220815 (SE)	46.000.000	46.108	0,6%
Klövern 211124 (SE) ¹⁸	40.000.000	40.129	0,5%
Klövern 220404 (SE) ¹⁸	80.000.000	82.474	1,0%
Klövern 230605 (SE) ¹⁸	40.000.000	41.573	0,5%
Kungsleden 230307 (SE) ¹⁹	50.000.000	51.459	0,6%
Kungsleden 240917 (SE) ¹⁹	50.000.000	50.114	0,6%
Landsbankinn 220221 (IS)	43.000.000	43.660	0,5%
Landshypotek 210525 (SE) ²⁰	30.000.000	30.859	0,4%
Landshypotek 241016 (SE) ²⁰	30.000.000	30.333	0,4%
Leaseplan 210105 (NL) ²¹	70.000.000	70.573	0,9%
Leaseplan 230505 (NL) ²¹	2.000.000	1.996	0,0%
Leaseplan 230914 (NL) ²¹	30.000.000	30.044	0,4%
Leaseplan 240529 (NL) ²¹	5.000.000	5.917	0,7%
Leaseplan Fix 210111 (NL) ²¹	60.000.000	60.308	0,8%
Loomis 230918 (SE)	60.000.000	60.267	0,8%
Millicom 240515 (LU)	54.000.000	54.789	0,7%
Ncc 240930 (SE)	50.000.000	50.128	0,6%
Nibe 210621 (SE) ²²	13.000.000	13.123	0,2%
Nibe 220411 (SE) ²²	50.000.000	51.009	0,6%
Nibe 240603 (SE) ²²	26.000.000	26.216	0,3%
Nobina 240213 (SE)	36.000.000	36.829	0,5%
Nordax 240528 (SE)	15.000.000	15.206	0,2%
Nordea 230926 (SE) ²³	86.000.000	86.076	1,1%
Northmill 210903 (SE)	36.250.000	38.133	0,5%
Np3 Fast 230313 (SE)	12.500.000	12.694	0,2%
Nya Sff 221031 (SE)	35.000.000	35.198	0,4%
Nyfosa 220522 (SE)	97.500.000	99.937	1,2%
Nykredit 210603 (DK)	3.500.000	39.564	0,5%
Offentligahus 250107 (SE)	5.000.000	5.209	0,1%
Polygon 230223 (SE)	4.600.000	49.876	0,6%
Posten Norden 240528 (SE)	22.000.000	22.152	0,3%
Resurs Bank 210316 (SE) ²⁶	28.000.000	28.256	0,4%
Resurs Bank 210616 (SE) ²⁶	32.000.000	32.227	0,4%
Resurs Bank 220531 (SE) ²⁶	42.000.000	42.273	0,5%
Sagax 230616 (SE) ²⁷	11.000.000	11.013	0,1%
Sagax 240117 (SE) ²⁷	2.000.000	22.329	0,3%
Sas 221124 (SE) ³⁰	60.000.000	62.671	0,8%
Sas 241023 (SE) ³⁰	51.250.000	53.530	0,7%
Sato 210324 (FI) ³⁴	1.184.000	12.952	0,2%
Sbab 210617 (SE)	41.000.000	43.718	0,5%
Sbab 240620 (SE)	29.000.000	29.219	0,4%
Sbab 240905 (SE)	40.000.000	41.134	0,5%
Sbb Norden 220704 (SE) ²⁸	50.000.000	50.554	0,6%
Sbb Norden 230906 (SE) ²⁸	30.000.000	30.064	0,4%
Sbb Norden 240214 (SE) ²⁸	10.000.000	10.848	0,1%
Sbb Norden 240426 (SE) ²⁸	3.900.000	44.612	0,6%
Sbb Norden 250128 (SE) ²⁸	18.000.000	17.915	0,2%
Sbb Norden Fm221003 (SE) ²⁸	50.000.000	50.005	0,6%
Scania 220822 (SE) ⁴³	58.000.000	58.105	0,7%
Scatec 211117 (NO)	30.000.000	33.284	0,4%
Sergel 220709 (SE)	30.000.000	30.483	0,4%
Sfss 221122 (SE) ³²	10.000.000	10.460	0,1%
Sgl 241104 (DK)	3.000.000	32.008	0,4%
Shb 210301 (SE) ³⁵	5.000.000	49.767	0,6%
Shb 221115 (SE) ³⁵	21.000.000	21.032	0,3%
Shb 230302 (SE) ³⁵	3.000.000	32.634	0,4%
Shb 240301 (SE) ³⁵	2.600.000	27.558	0,3%
Sirius Int. 220922 (BM)	71.000.000	70.970	0,9%
Socgen 220125 (FR)	30.000.000	30.363	0,4%
Sparb Skåne 241021 (SE)	46.000.000	46.200	0,6%
Stora Enso 240220 (FI)	25.000.000	25.634	0,3%
Storebrand 211011 (NO) ³³	15.000.000	15.507	0,2%
Storebrand 221121 (NO) ³³	50.000.000	50.136	0,6%
Storebrand 240916 (NO) ³³	40.000.000	40.365	0,5%
Svea 240620 (SE) ¹⁰	22.500.000	22.707	0,3%
Svea 251124 (SE) ¹⁰	18.000.000	18.529	0,2%
Sveaskog 220926 (SE)	12.000.000	12.099	0,2%

Swedavia 241126 (SE)	30.000.000	30.219	0,4%
Swedbank 230508 (SE) ^{34a}	30.000.000	30.013	0,4%
Swedbank 241009 (SE) ^{34a}	1.500.000	15.547	0,2%
Swissre 220815 (CH)	1.000.000	9.780	0,1%
Tele2 230224 (SE) ³⁶	30.000.000	30.865	0,4%
Tele2 220316 (SE) ³⁶	40.000.000	41.043	0,5%
Tele2 Fixed 210511 (SE) ³⁶	20.000.000	20.614	0,3%
Telia 221004 (SE) ³⁷	28.000.000	29.095	0,4%
Telia 230404 (SE) ³⁷	5.000.000	56.633	0,7%
Telia Fix 221004 (SE) ³⁷	28.000.000	29.203	0,4%
Transcom 230322 (SE)	1.300.000	13.353	0,2%
Trelleborg 241017 (SE)	62.000.000	62.239	0,8%
Tryg 210526 (DK) ³⁹	42.000.000	42.955	0,5%
Tryg 231026 (DK) ³⁹	10.000.000	10.000	0,1%
Tvo 230113 (FI) ⁴⁰	1.000.000	11.428	0,1%
Tvo 240215 (FI) ⁴⁰	11.000.000	11.247	0,1%
Tvo 241029 (FI) ⁴⁰	60.000.000	60.140	0,7%
Vacse 220607 (SE) ⁴¹	18.000.000	18.214	0,2%
Vacse 240603 (SE) ⁴¹	14.000.000	14.139	0,2%
Varbergs Spar 221205 (SE)	22.000.000	22.006	0,3%
Vasakronan 220524 (SE)	90.000.000	91.677	1,1%
Vattenfal Fix 220319 (SE)	55.000.000	58.221	0,7%
Wihlborgs 210308 (SE) ⁴²	90.000.000	90.427	1,1%
Wihlborgs 220829 (SE) ⁴²	30.000.000	30.160	0,4%
Volvo Finans 230411 (SE)	90.000.000	90.338	1,1%
Volvo Treasur 220523 (SE)	75.000.000	75.121	0,9%
Vostok New 221004 (SE)	12.750.000	13.003	0,2%
Vw Finans 210511 (NL) ⁴³	30.000.000	30.057	0,4%
Vw Finans 211001 (NL) ⁴³	114.000.000	113.972	1,4%
Vw Finans 220913 (NL) ⁴³	30.000.000	30.009	0,4%
Åf 240627 (SE) ⁴⁴	50.000.000	50.370	0,6%
Summa Företagsobligationer	6.382.635	79,5%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	6.382.635	79,5%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOT- SVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSTRUMENT			
Aviva 200727 (GB)	3.000.000	39.142	0,5%
Collector 200317 (SE)	24.000.000	24.075	0,3%
Ddm 201211 (CH) ¹²	1.800.000	19.411	0,2%
Landsbankinn 201124 (IS)	15.000.000	15.122	0,2%
Nackahusen 200813 (SE)	18.000.000	16.174	0,2%
Nibe 200528 (SE) ²²	12.000.000	12.061	0,2%
Rabo 200629 (NL)	2.000.000	21.562	0,3%
Resurs Bank 200529 (SE) ²⁶	8.000.000	8.035	0,1%
Sbab Frn 200316 (SE)	10.000.000	10.070	0,1%
Seb 200513 (SE) ³¹	3.900.000	37.129	0,5%
Västra Mälard 200923 (SE)	20.000.000	20.101	0,3%
Åf 200512 (SE) ¹	10.000.000	10.040	0,1%
Summa Penningmarknadsinstrument	232.921	2,9%	
Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på en regl. marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	232.921	2,9%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 220501 (LV) ³⁸	6.500.000	55.970	0,7%
Arla 230703 (DK)	21.000.000	21.090	0,3%
Dilasso 230708 (SE)	53.750.000	54.093	0,7%
Dif 221127 (DK)	4.446.000	49.664	0,6%
Dnb Bank 241112 (NO)	2.000.000	18.912	0,2%
Fivena 220405 (NO)	1.300.000	13.329	0,2%
Garfunkel 230901 (LU) ²⁵	26.750.000	23.164	0,3%
Garfunkel Eur 230901 (LU) ²⁵	5.000.000	47.907	0,6%
Gestam 230515 (ES)	2.000.000	21.565	0,3%
Heims Bostad 250219 (SE) ³⁵	4.500.000	47.772	0,6%
Mandatum 241004 (FI) ²⁹	4.000.000	43.203	0,5%
Nordea 210913 (FI) ²³	5.100.000	49.755	0,6%
Nordea 240923 (FI) ²³	2.500.000	25.351	0,3%
Rsa 220327 (GB)	20.000.000	21.011	0,3%
Seb 220513 (SE) ³¹	7.000.000	67.890	0,8%
Seb 250513 (SE) ³¹	4.000.000	37.881	0,5%
Sfss 240630 (SE) ³²	40.000.000	41.712	0,5%
Swissre 240904 (CH)	1.000.000	9.779	0,1%

Velliv P & L 230608 (DK)	70.000.000	70.239	0,9%
Volvo Car 220307 (SE) ⁴⁴	40.000.000	40.953	0,5%
Volvo Car 230227 (SE) ⁴⁴	48.000.000	49.163	0,6%
Volvo Car Fix 220307 (SE) ⁴⁴	11.000.000	11.432	0,1%
Summa Företagsobligationer	821.836	10,2%	
PENNINGMARKNADSTRUMENT			
Swedbank 200317 (SE) ³⁴	2.000.000	19.149	0,2%
Summa Penningmarknadsinstrument	19.149	0,2%	
Summa Överlåtbara värdep. som är föremål för regelb. handel vid någon annan marknad, som är regl. och öppen för allmänheten	840.985	10,5%	
ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Bayport 221219 (MU) ⁶	3.000.000	28.314	0,4%
Bewi 231122 (SE) ⁷	3.200.000	33.874	0,4%
Frontmtc 241010 (DK)	3.000.000	32.417	0,4%
M2 Asset Mgt 221219 (SE)	50.000.000	50.153	0,6%
Nordisk Berg 230626 (SE)	18.750.000	18.936	0,2%
Scancon 241108 (SE)	16.250.000	16.409	0,2%
Sve Hyppen 240122 (SE)	38.000.000	38.033	0,5%
U Camping 230605 (SE)	28.750.000	28.999	0,4%
Summa Företagsobligationer	247.134	3,1%	
Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	247.134	3,1%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Bank Norweg 220616 (NO) ²⁴	10.000.000	10.922	0,1%
Norled 241127 (NO)	34.500.000	37.155	0,5%
Summa Onoterade överlåtbara värdep.	48.078	0,6%	
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 200116	-110.850.000	-2.840	0,0%
GBP/SEK 200116	-2.910.000	-4	0,0%
NOK/SEK 200116	-272.100.000	-10.067	-0,1%
USD/SEK 200116	-46.500.000	2.987	0,0%
Summa OTC-Derivat	-9924	-0,1%	
Summa Övriga finansiella instrument	38.154	0,5%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	7.741.829	96,4%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	290.894	3,6%	
FONDFORMÖGENHET	8.032.723	100,0%	

(BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige.

¹ Ingår i företagsgruppen Åf Pöry AB och utgör 0,8%

² Ingår i företagsgruppen Akehus Foundation och utgör 1,0%

³ Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,2%

⁴ Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 1,2%

⁵ Ingår i företagsgruppen B2Holding ASA och utgör 0,5%

⁶ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,9%

⁷ Ingår i företagsgruppen BEW/Synbra Group AB och utgör 0,5%

⁸ Ingår i företagsgruppen Bonheur ASA och utgör 0,6%

⁹ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,7%

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Change Group International Hol och utgör 0,5%

¹¹ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,2%

¹² Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 0,4%

¹³ Ingår i företagsgruppen Fabege AB och utgör 1,1%

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,1%

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 2,2%

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 0,8%

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 1,3%

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 2,0%

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Kungsliden AB och utgör 1,3%

²⁰ Ingår i företagsgruppen Landshypotek ek för och utgör 0,8%

²¹ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,8%

²² Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 1,3%

²³ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,0%

²⁴ Ingår i företagsgruppen Norwegian Finans Holding ASA och utgör 0,8%

²⁵ Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 0,9%

²⁶ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 1,4%

²⁷ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 0,4%

²⁸ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 2,5%

²⁹ Ingår i företagsgruppen Sampo Oyj och utgör 1,6%

³⁰ Ingår i företagsgruppen SAS AB och utgör 1,4%

³¹ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,8%

³² Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 0,6%

³³ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,3%

³⁴ Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 0,8%

³⁵ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 1,6%

³⁶ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,2%

³⁷ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,4%

³⁸ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,2%

³⁹ Ingår i företagsgruppen Trygghedsgruppen smba och utgör 0,7%

⁴⁰ Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene Oyj och utgör 1,0%

⁴¹ Ingår i företagsgruppen Våcse AB och utgör 0,4%

⁴² Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,5%

⁴³ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 2,9%

⁴⁴ Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 1,3%

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2019

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 investerar.

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 anställde kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställde 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 skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, 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 19 st anställda i Simplicity AB under 2019 uppgår till 12.096.683 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.096.683 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 5.991.129 kr. Av detta belopp bestod 5.991.129 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7.

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 2019 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 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 21 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2019 FÖR

SIMPLICITY GLOBAL CORPORATE BOND

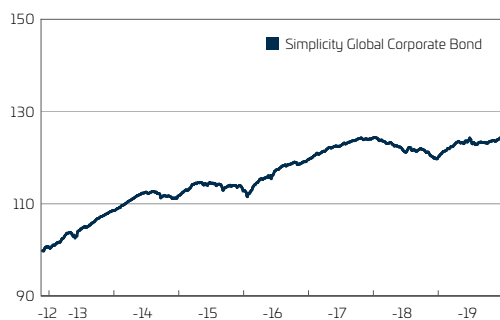
Org.nr.	515602-5941
Fondens startdatum	2012.12.20
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift, klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift, klass B	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 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

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om 3,92% efter förvaltningsavgifter under 2019.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Under 2019 har fonden haft en kort duration som legat mellan 1,3 och 1,7 år. Kreditbindningstiden har varit något längre och har 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 4,4% sjönk och låg vid årsskiftet på en nivå kring 2,9%. Den lägre förräntningstakten förklaras i huvudsak av sjunkande kreditspreadar men även av sjunkande räntor. Årets positiva avkastning har således genererats av yelden i portföljen samt av sjunkande räntor och kreditspreadar. Fondens har stigit med 24,52% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,17%.

Fonden hade en stark utveckling under de första månaderna av året, drivet av en högre riskvilja i marknaden vilket bland annat återspeglade sig i form av sjunkande kreditspreadar. Under sommaren och inledningen av hösten skapade ökade spänningar i handelskonflikten mellan USA och Kina ökad oro i marknaden vilket ledde till en svagare utveckling för fonden. Avslutningen på året blev dock förhållandevis stark då optimismen återvände till marknaden när en del politiska orosmoln kunde skingras och för-

hoppningar väcktes om att konjunkturutvecklingen kan bli något bättre än förväntat. Volatiliteten har varit fortsatt låg vilket innebär att den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens avkastning har gynnats av en positiv utveckling för obligationer utgivna av företag inom finanssektorn samt av en stark utveckling för ett antal enskilda innehav som till exempel Groupama, Xerox, Golden Eagle och Davita. Fondens innehav i de asiatiska företagen Jain Irrigation Systems och Duniatex utvecklades svagt under året vilket tyngde utvecklingen för fonden. För övrigt påverkades utvecklingen negativt av ett litet antal innehav som till exempel Tresu, 361 Degrees och Nova Austral.

I den internationella obligationsmarknaden var primärmarknadsaktiviteten god under hela året medan aktiviteten i Norden var något lägre i början av året. Den tog dock fart i takt med att marknaden fortsatte utvecklas starkt och ett stort antal transaktioner genomfördes.

Marknadens intresse för de bolag fonden investerar i har varit förhållandevis stort under året och det har generellt sett varit god likviditet i marknaden även om sämre likviditet tidvis har kunnat noteras för obligationer utgivna av mindre företag.

Räntemarknaden

Även om den ekonomiska utvecklingen i världen har varit god under året har en viss osäkerhet avseende den framtida utvecklingen blivit allt mer påtaglig. Den tyska ekonomin krympte med 0,1% under andra kvartalet och det var bara tack vare en svag tillväxt om 0,1% under tredje kvartalet som Tyskland lyckades undvika att hamna i teknisk recession. Samtidigt har olika inköpscheffsindex runt om i världen försvagats och i USA inverterade yieldkurvan under sommaren då räntorna på korta statspapper handlades på högre nivåer än räntorna på längre statsobligationer. Historiskt sett har detta varit en tydlig signal på en kommande recession. Mot slutet av året märktes dock en viss återhämtning inom vissa delar av ekonomin vilket gav stöd åt marknaderna.

I handelskonflikten mellan USA och Kina svängde utvecklingen fram och tillbaka då förhoppningar om framsteg

möttes med besvikelser i form av införandet av nya tullar och ytterligare handelshinder mellan länderna. Detta bidrog till en högre volatilitet i marknaden på grund av en ökad osäkerhet hos investerare om hur ett eskalerat handelskrig kan komma att påverka konjunkturutvecklingen. I december kom det dock uppgifter om att parterna verkar ha kommit överens om ett så kallat "Fas 1"-avtal vilket skapar en viss arbetsro i de fortsatta förhandlingarna mellan parterna.

I Storbritannien fortsatte den politiska turbulensen kopplat till förhandlingarna om det brittiska EU-utträdet vilket bland annat ledde till att den brittiska premiärministern Theresa May valde att avgå under våren. Hon ersattes av Boris Johnson som efter ett antal turer lyckades få till stånd ett nyval i december, i vilket han lyckades få majoritet i parlamentet. Detta ger honom ett starkare mandat i de fortsatta Brexit-förhandlingarna.

Räntemarknadens fokus har under året varit inriktat på agerandet från de olika centralbankerna runt om i världen. Den amerikanska centralbanken Fed höjde räntan med 0,25 procentenheter vid tre tillfällen till intervallet 1,50–1,75%. I Europa sänkte den europeiska centralbanken, ECB, depositräntan med 0,10 procentenheter och de sedan tidigare avslutade tillgångsköpen återupptogs. De långa internationella obligationsräntorna sjönk under inledningen av året mot bakgrund av mer expansiv penningpolitik, sänkta tillväxtförväntningar och lägre inflationsutsikter. Även om räntorna steg under andra halvåret slutade de flesta internationella obligationsräntor på en lägre nivå jämfört med föregående årsskifte. I Sverige avslutades Riksbankens experiment med negativa styrräntor för denna gång då reporäntan höjdes från -0,25% till 0,00%. De svenska obligationsräntorna följde mönstret för de internationella obligationsräntorna och sjönk under året.

I den internationella kreditmarknaden var utvecklingen stark under stora delar av året även om utvecklingen under sommarmånaderna präglades av högre volatilitet och nedgångar i vissa delar av marknaden. I Norden påverkades marknaderna positivt av en stark utveckling för många företag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse om 1,56% under 2019 och 1,82% under de senaste två åren. Standardavvikelsen är 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 1,41 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,11 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 83% respektive 12%. Likvida medel utgjorde ca 5% av fondens värde.

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 relativt hög exponering i asiatiska obligationer. Den asiatiska exponeringen har dock minskats under året. 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 nettoinflöde om 320 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2019 till 3.705 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 ränterisken i portföljen.

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under perioden.

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 Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att 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 Simplicity 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 verksamma inom energisektorn (GICS sektorkod 10).

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 2019 har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i nio nya fall rörande misstankar om miljöbrott, korruption samt brott mot mänskliga rättigheter. Vid årsskiftet fanns det sex aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen. Av samtliga gamla och nya ärenden har åtta kunnat avskrivas och ett innehav har avvecklats av andra skäl. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag. De företag som återkopplat har givit svar på hur de ser på incidenterna och hur de hanteras. I ett fall har Simplicitys hållbarhetskommitté beslutat om att avveckla innehavet då vi anser att det är svårt att se att de åtgärder som vidtagits av företaget givit tillfredsställande resultat. Ett företag har trots påminnelser inte lämnat något svar och är uppsatt på bevakningslista. Då det rör sig om en incident som inte är bekräftad och inte bedöms vara av systematisk karaktär har vi valt att behålla innehavet tills vidare. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté.

Som en del av hållbarhetsarbetet strävar Simplicity även efter att göra proaktiva investeringar i sina räntefonder där hållbarhetsaspekter beaktas i analysen och urvalet av potentiella investeringar. Ett särskilt fokus läggs på bolag som bedöms bidra positivt till uppfyllelsen av de 17 globala målen som antogs av världens stats- och regeringschefer vid FN:s toppmöte 2015 och då specifikt mål nr 7, 9, 11 och 13. Ett exempel på proaktiva investeringar är investeringar i gröna- och sociala obligationer. Gröna obligationer är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt medan det kapital som emitteras genom sociala obligationer skall användas till olika projekt som bedöms ha positiva sociala effekter. Vid årsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 8% av fondens förvaltade kapital.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	3.705.374	3.253.287	4.047.814	1.461.489	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass A	3.593.684	3.177.552	4.000.463	1.456.319				
Andelsklass B	95.226	62.766	47.351	5.170				
Andelsklass C	16.464	12.969						
Andelsvärde A	124,52	119,82	124,10	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	109,02	109,44	118,26	119,21				
Andelsvärde C	101,17	96,96						
Handelskurs A*	124,53	119,83	124,11	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	109,02	109,45	118,27	119,21				
Handelskurs C*	101,17	96,96						
Antalet utestående andelar								
Andelsklass A	28.969.241	26.584.182	32.255.127	12.216.078	4.483.222	2.034.751	1.246.210	207.494
Andelsklass B	767.630	525.115	381.786	43.371				
Andelsklass C	132.719	108.505						
Utdelning per andel, klass B	4,66	4,85	5,77					
Totalavkastning i procent								
Andelsklass A	3,92%	-3,45%	4,10%	4,46%	2,47%	2,84%	8,31%	-0,02%
Andelsklass B	3,92%	-3,45%	4,10%	4,84%				
Andelsklass C	4,34%	-3,04%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,88%	0,04%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2019.12.30.

Fondens nyckeltal

	2019.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	3.687.554
Kursutveckling sedan fondstart	24,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,3%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-1,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,6%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	1,8%
Korrelation	0,26
Totalrisk / Standardavvikelse	1,82%
Totalrisk för jämförelseindex	0,05%
Duration	1,41
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,90%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,45%
Till fondbolag fast, tkr	33.054
Till förvaringsinstitut, tkr	549
Till tillsynsmyndighet, tkr	69
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	258
% av total omsättning	0,01%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	123
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	34.109
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,92%

Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,92%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,47%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,00%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	2,04%

*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 2019.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	98	92	10.392
Månadssparande 100 kr, klass A	6	6	1.217
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	98	92	10.391
Månadssparande 100 kr, klass B	6	6	1.216
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	52	46	10.434
Månadssparande 100 kr, klass C	3	3	1.219

Förändring av fondförmögenhet

	2019.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	3.253.287
Andelsutgivning, tkr	1.602.166
Andelsinlösen, tkr	-1.281.839
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	135.011
Lämnad utdelning, tkr	3.250
Fondförmögenhet, tkr	3.705.374

Resultaträkning

	Not	2019	2018
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	355.480	188.917
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-11.061	-3.846
Värdeförändring på OTC-derivat	1	-45.248	-31.305
Summa värdeförändring		299.171	153.766
Ränteutgifter		574	332
Valutakursvinster och -förluster netto		-129.829	-252.313
Summa intäkter och värdeförändring		169.916	-98.215
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-33.054	-35.152
Ersättning till förvaringsinstitutet		-549	-844
Ersättning till tillsynsmyndighet		-69	-73
Ersättning till revisorer		-56	-54
Summa förvaltningskostnader		-33.728	-36.123
Räntekostnader		-958	-929
Övriga kostnader		-219	-268
Summa kostnader		-34.905	-37.320
Årets resultat		135.011	-135.535

Balansräkning

	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		3.441.893	2.940.137
Penningmarknadsinstrument		92.752	177.867
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	23.875
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1.024	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3.535.669	3.141.879
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		3.535.669	3.141.879
Bankmedel och övriga likvida medel		193.848	145.929
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1.812	2.566
Övriga tillgångar		47	33
Summa tillgångar		3.731.376	3.290.407
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		21.373	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	2.603
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		21.373	2.603
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.863	2.601
Övriga skulder		1.766	31.916
Summa skulder		26.002	37.120
FONDFÖRMÖGENHET		3.705.374	3.253.287

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Realisationsvinster		321.092	264.309
Realisationsförluster		-133.048	79.668
Orealiserade vinster/förluster		167.436	4.276
Summa		355.480	188.917

Värdeförändring på övriga derivatinstrument

Realisationsvinster		6.225	6.829
Realisationsförluster		-20.922	-6.161
Orealiserad vinster/förluster		3.636	-4.514
Summa		-11.061	-3.846

Värdeförändring på OTC-derivat

Orealiserade vinster/förluster		-45.248	-31.305
Summa		-45.248	-31.305
Summa värdeförändring		299.171	153.766

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor		1.812	2.566
Summa		1.812	2.566

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		2.815	2.576
Upplupna utgiftsräntor		48	25
Summa		2.863	2.601

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 2019.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Marknvärde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
361 Degrees 210603 (CN)	2.050.000	15.783	0,4 %
4Finance 210523 (LV) ²²	2.446.000	27.116	0,7 %
Accor 240430 (FR)	3.000.000	35.307	1,0 %
Akelius 211004 (SE) ¹	30.000.000	30.257	0,8 %
Akelius 220123 (SE) ¹	1.500.000	16.439	0,4 %
Akelius 231005 (SE) ¹	2.800.000	31.537	0,9 %
Arion 211201 (IS) ²	2.000.000	21.629	0,6 %
Arion 230320 (IS) ²	1.000.000	10.703	0,3 %
At Securities 230721 (NL)	3.000.000	29.996	0,8 %
B2 Holding 221114 (NO)	2.000.000	19.994	0,5 %
Balder 240605 (SE)	20.000.000	20.483	0,6 %
Barclays 230914 (GB)	24.000.000	24.013	0,6 %
Bayport 220614 (MU) ³	2.500.000	24.965	0,7 %
Bbva 240329 (ES)	1.000.000	11.711	0,3 %
Bewi 220419 (SE) ⁴	2.900.000	31.872	0,9 %
Cargotec 250123 (FI)	1.500.000	15.594	0,4 %
Carinc 210211 (CN)	3.000.000	26.781	0,7 %
Castellum 220901 (SE) ⁵	28.000.000	28.891	0,8 %
Castellum 230828 (SE) ⁵	20.000.000	20.240	0,5 %
Castellum 240521 (SE) ⁵	30.000.000	30.476	0,8 %
China Wat Aff 220207 (HK)	4.000.000	38.678	1,0 %
Citycon 241124 (FI)	3.000.000	31.945	0,9 %
Country Gard 240127 (CN)	2.000.000	20.915	0,6 %
Ctl 240401 (US)	3.000.000	32.371	0,9 %
Davita 240715 (US)	4.000.000	39.369	1,1 %
Ddm 220408 (CH) ⁶	1.500.000	16.355	0,4 %
Digi Commu 231015 (RO)	3.100.000	33.845	0,9 %
Dme Airport 211111 (RU) ⁷	1.500.000	14.860	0,4 %
Dnb 220326 (NO) ⁸	1.500.000	15.599	0,4 %
Dnb Bank 240627 (NO) ⁸	20.000.000	21.820	0,6 %
Edf 240410 (FR)	3.000.000	34.736	0,9 %
Elekta 220328 (SE)	17.000.000	17.388	0,5 %
Eu Nrgy 230920 (DK)	2.000.000	22.110	0,6 %
Expedia 220603 (US)	4.000.000	44.569	1,2 %
Fabege 230830 (SE) ⁹	16.000.000	16.215	0,4 %
Fabege 231003 (SE) ⁹	24.000.000	24.522	0,7 %
Fastpartner 240328 (SE)	20.000.000	20.995	0,6 %
Fngbb 240725 (SE)	35.000.000	36.108	1,0 %
Ford 220920 (US) ¹⁰	3.000.000	29.337	0,8 %
Ford 230217 (US) ¹⁰	3.020.000	32.326	0,9 %
Ford 230504 (US) ¹⁰	1.000.000	9.386	0,3 %
Geely 230125 (CN)	4.000.000	38.454	1,0 %
Georg Jensen 230515 (DK)	1.300.000	13.607	0,4 %
Glenmark Ph 210802 (IN)	1.744.000	16.679	0,5 %
Gm 210706 (US) ¹²	4.000.000	38.505	1,0 %
Gm 220410 (US) ¹²	2.350.000	22.659	0,6 %
Goodvalley 210526 (DK)	1.350.000	14.135	0,4 %
Groupama 240528 (FR)	3.600.000	46.561	1,3 %
Grupo Cem Chi 240623 (MX)	4.823.000	47.049	1,3 %
Heims Bostad 230905 (SE) ¹¹	2.000.000	22.242	0,6 %
Heimstaden 230531 (SE) ¹¹	40.000.000	40.607	1,1 %
Heimstaden 241110 (SE) ¹¹	31.250.000	32.571	0,9 %
Intrum 230703 (SE)	13.000.000	13.329	0,4 %
Inversiones 220728 (HN)	2.895.000	29.495	0,8 %
Islandsbanki 210827 (IS)	30.000.000	30.010	0,8 %
Islandsbanki 230831 (IS)	20.000.000	19.337	0,5 %
Itv 260926 (GB)	2.300.000	24.363	0,7 %
Japfa Comfeed 220331 (ID)	1.900.000	18.458	0,5 %
Jubilant 211006 (SG)	4.400.000	28.208	0,8 %
Klövern 220404 (SE)	52.000.000	53.608	1,4 %
Landsbankinn 210315 (IS)	1.500.000	16.233	0,4 %
Latour 230327 (SE)	40.000.000	40.014	1,1 %
Leaseplan 210105 (NL) ¹³	10.000.000	10.082	0,3 %
Leaseplan 220225 (NL) ¹³	1.300.000	14.023	0,4 %
Leaseplan 220501 (NL) ¹³	20.000.000	20.258	0,5 %
Leaseplan 230505 (NL) ¹³	35.000.000	34.922	0,9 %
Leaseplan 240529 (NL) ¹³	3.000.000	35.507	1,0 %
Lenovo 220316 (CN)	1.300.000	12.419	0,3 %
Millicom 240515 (LU)	30.000.000	30.438	0,8 %
Munifin 220401 (FI)	3.590.000	42.260	1,1 %
Ncc 240930 (SE)	22.000.000	22.056	0,6 %
Nykredit 210603 (DK)	3.500.000	39.564	1,1 %
Oppenheimer 220701 (US)	1.676.000	16.218	0,4 %
Oriflame 240801 (GB)	2.000.000	23.071	0,6 %
Pta Bank1.220314 (BI)	5.000.000	49.611	1,3 %
Renew Pwr 240312 (IN)	2.420.000	24.005	0,6 %
Road King 210418 (HK)	2.000.000	19.793	0,5 %
Samsonite 260515 (US)	2.000.000	21.895	0,6 %
Sas 221124 (SE) ¹⁶	33.000.000	34.469	0,9 %
Sas 241023 (SE) ¹⁶	27.500.000	28.723	0,8 %
Sbab 240905 (SE)	10.000.000	10.284	0,3 %
Scania 210906 (SE) ²³	10.000.000	10.138	0,3 %
Sgl 241104 (DK)	2.000.000	21.339	0,6 %
Shb 210301 (SE) ²⁰	3.000.000	29.860	0,8 %
Shb 221115 (SE) ²⁰	31.000.000	31.047	0,8 %
Sirius Int. 220922 (BM)	30.000.000	29.987	0,8 %
Socgen 230223 (FR) ¹⁸	2.000.000	21.714	0,6 %
Ssab 240626 (SE)	27.000.000	27.294	0,7 %
Storebrand 221121 (NO) ¹⁹	34.000.000	34.093	0,9 %
Storebrand 240916 (NO) ¹⁹	18.000.000	18.164	0,5 %
Swissre 220815 (CH)	1.000.000	9.780	0,3 %
Tele Italia 250415 (IT)	2.250.000	25.492	0,7 %
Telefonica 250314 (ES)	3.000.000	36.329	1,0 %
Telia 221004 (SE) ²¹	35.000.000	36.368	1,0 %
Telia Fix 221004 (SE) ²¹	18.500.000	19.295	0,5 %
Tryg 210526 (DK)	41.000.000	41.932	1,1 %
Turk Vakiflar 211027 (TR)	1.000.000	9.575	0,3 %
Tvo 230113 (FI)	1.000.000	11.428	0,3 %
Vattenfal Fix 220319 (SE)	30.000.000	31.757	0,9 %
Volvo Finans 230411 (SE)	4.000.000	4.015	0,1 %
Volvo Treasur 211123 (SE) ²⁴	25.000.000	25.054	0,7 %
Volvo Treasur 221104 (SE) ²⁴	30.000.000	30.022	0,8 %
Vw Finans 210511 (NL) ²³	70.000.000	70.132	1,9 %
Vw Finans 220913 (NL) ²³	20.000.000	20.006	0,5 %
Xerox 230315 (US)	4.000.000	39.429	1,1 %
Yestar 210915 (CN)	4.700.000	32.154	0,9 %

Summa Företagsobligationer	2.789.368	75,3%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	2.789.368	75,3%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES		
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT		
Ddm 201211 (CH) ⁶	1.300.000	14,019 0,4%
Sbab Frn 200316 (SE)	12.000.000	12,084 0,3%
Scania 200715 (SE)	10.000.000	10,026 0,3%
Seb 200513 (SE) ¹⁷	900.000	8,568 0,2%
Socgen 200127 (FR) ¹⁸	3.000.000	28,906 0,8%
Summa Penningmarknadsinstrument	73.604	2,0%
DERIVATINSTRUMENT		
EUREX BOBL MAR20	-250	1,024 0,0%
Summa Derivatinstrument	1.024	0,0%
Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på en regl. marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	74.627	2,0%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN		
FÖRETAGSOBLIGATIONER		
4Finance 220501 (LV) ²²	4.746.000	40,867 1,1%
Antolin 240430 (ES)	1.500.000	15,446 0,4%
Dme Airport 230215 (RU) ⁷	2.000.000	20,013 0,5%
Dnb Bank 241112 (NO) ⁸	1.000.000	9,456 0,3%
Garfunkel 230901 (LU) ¹⁵	26.000.000	22,514 0,6%
Garfunkel Eur 220801 (LU) ¹⁵	1.300.000	14,121 0,4%
Gestam 230515 (ES)	2.000.000	21,565 0,6%
Getlink 231001 (FR)	1.500.000	16,480 0,4%
Iberdrola 250212 (ES)	2.000.000	23,738 0,6%
Kimber Mex 250312 (MX)	100.000	940 0,0%
Liberty 240523 (US)	3.000.000	33,717 0,9%
Mandatum 241004 (FI)	2.000.000	21,602 0,6%
Nordea 210913 (FI) ¹⁴	2.965.000	28,926 0,8%
Nordea 240923 (FI) ¹⁴	2.500.000	25,351 0,7%
Nordea 260326 (FI) ¹⁴	500.000	5,271 0,1%
Rsa 220327 (GB)	34.000.000	35,718 1,0%
Seb 220513 (SE) ¹⁷	5.400.000	52,373 1,4%
Seb 250513 (SE) ¹⁷	2.000.000	18,941 0,5%
Swissre 240904 (CH)	1.000.000	9,779 0,3%
Velliv P & L 230608 (DK)	40.000.000	40,136 1,1%
Volvo Car 220307 (SE) ²⁵	41.500.000	42,489 1,1%
Volvo Car 240402 (SE) ²⁵	2.200.000	24,483 0,7%
Summa Företagsobligationer	523.925	14,1%
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT		
Swedbank 200317 (SE)	2.000.000	19,149 0,5%
Summa Penningmarknadsinstrument	19.149	0,5%
Summa Överlåtbara värdep. som är föremål för regelb. handel vid någon annan mark- nad som är regl. och öppen för allmänheten	543.074	14,7%

ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Bayport 221219 (MU) ³	1.000.000	9438	0,3%
Bewi 231122 (SE) ⁴	1.500.000	15.878	0,4%
Frontmtc 241010 (DK)	1.500.000	16.209	0,4%
Resurs 241211 (SE)	20.000.000	20.490	0,6%
Summa Företagsobligationer	62.015	1,7%	
Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	62.015	1,7%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Bank Norweg 220616 (NO)	27.000.000	29490	0,8%
Golden Eagle 230521 (CN)	4.000.000	37.095	1,0%
Summa Företagsobligationer	66.585	1,8%	
Summa Onoterade överlåtbara värdep.	66.585	1,8%	
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 200116	-96.820.000	-2.793	-0,1%
NOK/SEK 200116	-45.400.000	-1.683	0,0%
USD/SEK 200116	-14.700.000	902	0,0%
USD/SEK 202007	-100.000.000	-17.800	-0,5%
Summa OTC-Derivat	-21.373	-0,6%	
Summa Övriga finansiella instrument	45.212	1,2%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	3.514.296	94,8%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	191.078	5,2%	
FOND FÖRMÖGENHET	3.705.374	100,0%	

(BI) Burundj, (BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (CN) Kina, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (HN) Honduras, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (IS) Island, (IT) Italien, (LU) Luxemburg, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (MX) Mexico, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (RO) Rumänien, (RU) Ryssland, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (TR) Turkiet, (US) USA

- ¹ Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 2,1%
² Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 0,9%
³ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,9%
⁴ Ingår i företagsgruppen BEWI/Synbra Group AB och utgör 1,3%
⁵ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 2,1%
⁶ Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 0,8%
⁷ Ingår i företagsgruppen DME Ltd och utgör 0,9%
⁸ Ingår i företagsgruppen DNB ASA och utgör 1,3%
⁹ Ingår i företagsgruppen Fabege AB och utgör 1,1%
¹⁰ Ingår i företagsgruppen Ford Motor Co och utgör 1,9%
¹¹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 2,6%
¹² Ingår i företagsgruppen General Motors Co och utgör 1,7%
¹³ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 3,1%
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,6%
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 1,0%
¹⁶ Ingår i företagsgruppen SAS AB och utgör 1,7%
¹⁷ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 2,2%
¹⁸ Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 1,4%
¹⁹ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,4%
²⁰ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 1,6%
²¹ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,5%
²² Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,8%
²³ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 2,7%
²⁴ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 1,5%
²⁵ Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 1,8%

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2019

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.

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 anställde kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställde 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 skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, 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 19 st anställda i Simplicity AB under 2019 uppgår till 12.096.683 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.096.683 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 5.991.129 kr. Av detta belopp bestod 5.991.129 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7.

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 2019 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

uppträda 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 21 februari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2019 FÖR

SIMPLICITY LIKVIDITET

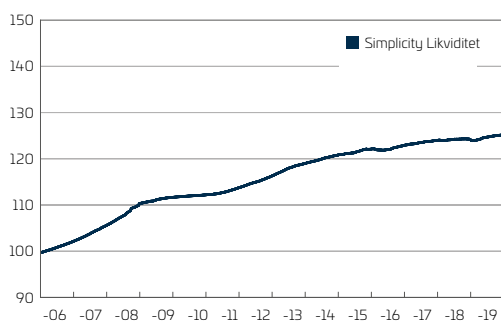
Org.nr.	515602-1213
Fondens startdatum	2006.10.31
Jämförelseindex	OMRX T-BILL
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift, klass A	max 0,3% (varav ersättning till fondbolaget 0,15%)
Förvaltningsavgift, klass B	max 0,15% (varav ersättning till fondbolaget 0,08%)
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 positiv avkastning efter förvaltningsavgift om 0,99% under 2019. Jämförelseindex, OMX T-Bill Index, sjönk under samma period med 0,54%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fonden hade en positiv utveckling under hela året och gynnades bland annat av sjunkande kreditspreadar i den svenska företagsobligationsmarknaden och av en högre nivå på den svenska interbankräntan, tremånaders Stibor, vilken bidrog till en högre yield i portföljen. Fonden genererade en högre avkastning än den genomsnittliga förräntningstakten i fonden.

Fondens duration varierade mellan tre och fem månader vilket var högre än den historiska durationen men i linje med fondens riskprofil. Fondens kreditbindningstid låg i intervallet 1,2 till 1,3 år. Vid årsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan efter förvaltningsavgifter i intervallet 0,3% till 0,4%.

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 94 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Fonden har också möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag med något lägre kredit-

värdighet, så kallade high yield-obligationer. Denna typ av investeringar utgjorde en mindre del av fondens tillgångar under året och uppgick vid årsskiftet till cirka sju 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 steg under året, och var 0,149% vid årsskiftet vilket kan jämföras med -0,132% vid föregående årsskifte. Räntan steg bland annat som en effekt av att reporäntan höjdes under året.

Räntemarknaden

Räntemarknadens fokus var fortsatt inriktat på agerandet från de olika centralbankerna runt om i världen. Den amerikanska centralbanken Fed sänkte räntan med 0,25 procentenheter vid tre tillfällen till intervallet 1,50–1,75%. I Europa sänkte den europeiska centralbanken, ECB, depositräntan med 0,10 procentenheter och de sedan tidigare avslutade tillgångsköpen återupptogs. De långa internationella obligationsräntorna sjönk under inledningen av året mot bakgrund av mer expansiv penningpolitik, sänkta tillväxtförväntningar och lägre inflationsutsikter. Även om de steg under andra halvåret slutade de flesta internationella obligationsräntor på en lägre nivå jämfört med föregående årsskifte. I Sverige avslutades Riksbankens experiment med negativa styrräntor för denna gång då reporäntan höjdes från -0,25% till 0,00%. De svenska obligationsräntorna följde mönstret för de internationella obligationsräntorna och sjönk under året.

Den negativa avkastningen på riskfria ränteplaceringar som till exempel statsskuldväxlar och obefintliga eller negativa räntor på bankkonton ledde till att investerare fortsatte söka sig till andra typer av investeringar med högre risk som till exempel företagsobligationer med kort löptid och god kreditvärdighet. Denna efterfrågan kombinerat med en ökad riskvilja ledde till sjunkande kreditspreadar och god utveckling för denna typ av värdepapper under året. Den starka

utvecklingen påverkade även primärmarknaden positivt och ett stort antal företag valde att emittera nya obligationer. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten i obligationsmarknaden till en god likviditet samtidigt som volatiliteten var förhållandevis låg.

Riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse har uppgått till 0,25 % under de två senaste åren vilket i och för sig innebär att standardavvikelsen stigit något under året 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 stort antal obligationer och emittenter men även genom att upprätthålla en kort duration och genomsnittlig löptid. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsspannet en till sex månader och uppgick vid årsskiftet till 0,24 år medan den genomsnittliga löptiden var 1,19 år.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med hög kreditvärdighet, så kallade investment grade-obligationer, utgjorde cirka 93 procent av portföljen inklusive kassan vid årsskiftet. Resterande del om ca sju 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. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 72 % respektive 27 %. Likvida medel utgjorde ca 1 % av fondens värde, vilket var en minskning jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoutrflöde om 1484 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 31 december 2019 till 11.564 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

Inga väsentliga händelser noterades under 2019.

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 Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att 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 verkssamma inom energisektorn (GICS sektorkod 10).

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, arbetstarrättigheter 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 samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

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 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i tre nya fall rörande misstankar om penningtvätt samt brott mot mänskliga rättigheter. Vid årsskiftet fanns det fyra aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt, mutbrott samt brott mot miljölagstiftning. Under året har ett ärende kunnat avskrivast. 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.

Som en del av hållbarhetsarbetet strävar Simplicity även efter att göra proaktiva investeringar i sina räntefonder där hållbarhetsaspekter beaktas i analysen och urvalet av potentiella investeringar. Ett särskilt fokus läggs på bolag som bedöms bidra positivt till uppfyllelsen av de 17 globala målen som antogs av världens stats- och regeringschefer vid FN:s toppmöte 2015 och då specifikt mål nr 7, 9, 11 och 13. Ett exempel på proaktiva investeringar är investeringar i gröna- och sociala obligationer. Gröna obligationer är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt medan det kapital som emitteras genom sociala obligationer skall användas till olika projekt som bedöms ha positiva sociala effekter. Simplicity har beslutat att minst 5% av tillgångarna i Simplicitys räntefonder skall utgöras av gröna och sociala obligationer. Vid årsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer drygt 5% av Simplicity Likviditets förvaltade kapital.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2019.12.31	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	11.563.850	12.925.407	8.895.829	3.848.589	2.131.039	697.058	1.351.563	1.041.452	1.130.904	577.829
Andelsklass A	11.160.880	12.722.719	8.895.829	3.848.589	2.131.039	697.058	1.351.563	1.041.452	1.130.904	577.829
Andelsklass B	402.970	202.688								
Andelsvärde A	111,72	110,62	110,64	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99
Andelsvärde B	101,15	100,06								
Handelskurs A*	111,72	110,62	110,64	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99
Handelskurs B*	101,15	100,06								
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	100.231.138	115.186.357	80.401.948	34.984.528	19.587.184	6.437.155	12.597.636	9.848.510	10.784.331	5.610.678
Andelsklass B	3.618.903	1.835.055								
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	-	1,82	0,70	4,73
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	0,99%	-0,02%	0,57%	1,12%	0,46%	0,93%	1,50%	2,60%	2,50%	0,70%
Andelsklass B	1,09%	0,06%								
Totalavk. i procent jämf.index	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	1,20%	1,60%	0,30%

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2019.12.30.

Fondens nyckeltal

	2019.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	12.278.967
Kursutveckling sedan fondstart	25,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,6%
Omsättningshastighet	0,5
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan start	10,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,6%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,2%
Korrelation	0,68
Totalrisk / Standardavvikelse	0,25%
Totalrisk för jämförelseindex	0,05%
Duration	0,24
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	0,15%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,075%
Till fondbolag, tkr	18.132
Till förvaringsinstitut, tkr	14.24
Till tillsynsmyndighet	129
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONS KOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	62
% av total omsättning	0,00%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	157
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	19.957
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,16%
Årlig avgift - Andelsklass A	0,16%
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, %	4,73%

*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 2019.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	17	15	10.099
Månadssparande 100 kr, klass A	1	1	1.206
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	10	8	10.109
Månadssparande 100 kr, klass B	1	0	1.206

Förändring av fondförmögenhet

	2019.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	12925407
Andelsutgivning, tkr	4341759
Andelsinlösen, tkr	-5825285
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	121969
Fondförmögenhet, tkr	11563.850

Resultaträkning

	Not	2019	2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	142.360	4.671
Summa värdeförändring		142.360	4.671
Ränteutgifter		269	114
Summa intäkter och värdeförändring		142.629	4.785
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-18.132	-14.920
Ersättning till förvaringsinstitutet		-1424	-1.386
Ersättning till tillsynsmyndighet		-129	-104
Ersättning till revisorer		-53	-52
Summa förvaltningskostnader		-19.738	-16.462
Räntekostnader		-702	-1.604
Övriga kostnader		-220	-327
Summa kostnader		-20.660	-18.393
Årets resultat		121.969	-13.608

Balansräkning

	Not	2019.12.31	2018.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		6.631.618	8.154.720
Penningmarknadsinstrument		4.716.796	4.258.053
Placering på konto		64.195	64.197
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		11.412.609	12.476.970
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		11.412.609	12.476.970
Bankmedel och övriga likvida medel		166.957	511.787
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1.064	1.041
Övriga tillgångar		108	89
Summa tillgångar		11.580.738	12.989.887
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1472	1.618
Övriga skulder		15.416	62.862
Summa skulder		16.888	64.480
FONDFÖRMÖGENHET		11.563.850	12.925.407

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

Realisationsvinster	118.098	106.281
Realisationsförluster	-48.974	-35.716
Orealiserade vinster/förluster	73.236	-65.894
Summa	142.360	4.671

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	1.064	1.041
Summa	1.064	1.041

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	1.472	1.618
Summa	1.472	1.618

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 2019.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT****ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPTAGNA
TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

	Nominellt	Marknadsvärde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Aak 211210 (SE)	46.000.000	46.521	0,4 %
Atrium Ljungb 210709 (SE)	150.000.000	150.341	1,3 %
Balder 210322 (SE) ⁷	64.000.000	64.284	0,6 %
Balder 210517 (SE) ⁷	50.000.000	50.192	0,4 %
Balder 220128 (SE) ⁷	90.000.000	89.998	0,8 %
Bank Norweg 210222 (NO) ¹⁶	100.000.000	100.443	0,9 %
Billia 210329 (SE)	68.000.000	69.474	0,6 %
Bluestep 211213 (SE)	14.000.000	14.251	0,1 %
Castellum 210329 (SE) ³	132.000.000	132.620	1,1 %
Deutsche Pb 210430 (DE) ⁵	60.000.000	60.390	0,5 %
Deutsche Pb 210503 (DE) ⁵	60.000.000	60.383	0,5 %
Deutsche Pb 210924 (DE) ⁵	60.000.000	60.346	0,5 %
Electrolux 220617 (SE)	100.000.000	100.945	0,9 %
Fastpartner 210915 (SE) ⁴	25.000.000	25.616	0,2 %
Fastpartner 220530 (SE) ⁴	23.900.000	24.798	0,2 %
Gränges 210920 (SE)	34.000.000	34.073	0,3 %
Heimstaden 210518 (SE) ⁸	80.000.000	81.394	0,7 %
Hemso 210603 (SE) ²⁷	60.000.000	60.837	0,5 %
Hexagon 210524 (SE) ⁹	71.000.000	71.693	0,6 %
Hexagon 220310 (SE) ⁹	46.000.000	46.736	0,4 %
Ikanobank 210817 (SE) ¹⁰	80.000.000	80.165	0,7 %
Ikanobank 210917 (SE) ¹⁰	60.000.000	60.029	0,5 %
Ikanobank 211015 (SE) ¹⁰	50.000.000	50.141	0,4 %
Ikanobank 220829 (SE) ¹⁰	105.000.000	105.916	0,9 %
Intrum 211122 (SE) ¹¹	44.000.000	44.200	0,4 %
Islandsbanki 210110 (IS)	100.000.000	100.306	0,9 %

Islandsbanki 210705 (IS)	18.000.000	18.037	0,2 %
Islandsbanki 210827 (IS)	100.000.000	100.033	0,9 %
Islandsbanki2.210201 (IS)	25.000.000	24.938	0,2 %
Klöveren 210226 (SE) ¹³	51.000.000	52.196	0,5 %
Kungsleden 210118 (SE) ¹⁴	56.000.000	56.972	0,5 %
Kungsleden 210928 (SE) ¹⁴	26.000.000	26.307	0,2 %
Kungsleden 211011 (SE) ¹⁴	50.000.000	51.276	0,4 %
Kungsleden 220321 (SE) ¹⁴	36.000.000	37.121	0,3 %
Leaseplan 210503 (NL) ¹⁵	50.000.000	50.094	0,4 %
Leaseplan Fix 210111 (NL) ¹⁵	125.000.000	125.641	1,1 %
Leaseplan Fxd 210503 (NL) ¹⁵	25.000.000	25.122	0,2 %
Nent 220523 (SE)	98.000.000	98.613	0,9 %
Nibc 211108 (NL) ¹²	200.000.000	200.764	1,7 %
Nordax 220607 (SE) ²⁸	56.000.000	56.416	0,5 %
Nordax 220923 (SE) ²⁸	30.000.000	30.069	0,3 %
Nordea 220614 (FI)	50.000.000	50.453	0,4 %
Nya Sff 210927 (SE) ²¹	60.000.000	59.959	0,5 %
Olav Thon 210308 (NO) ¹⁷	120.000.000	120.282	1,0 %
Olav Thon 210903 (NO) ¹⁷	100.000.000	100.096	0,9 %
Peab 210906 (SE) ¹⁸	100.000.000	100.552	0,9 %
Posten Norden 210913 (SE)	30.000.000	30.100	0,3 %
Resurs Bank 210616 (SE) ¹⁹	4.000.000	4.028	0,0 %
Resurs Bank 210830 (SE) ¹⁹	34.000.000	34.277	0,3 %
Resurs Bank 220829 (SE) ¹⁹	114.000.000	114.303	1,0 %
Sagax 210201 (SE)	26.000.000	26.375	0,2 %
Sampo 220523 (FI)	6.000.000	6.049	0,1 %
Santander 210322 (NO) ¹	225.000.000	225.982	2,0 %
Santander 210614 (NO) ¹	80.000.000	80.451	0,7 %
Santander 211018 (NO) ¹	100.000.000	100.394	0,9 %
Santander 220919 (NO) ¹	90.000.000	90.160	0,8 %

Sbb Norden 210614 (SE) ²⁰	50.000.000	49.972	0,4 %
Sbb Norden 210705 (SE) ²⁰	120.000.000	120.684	1,0 %
Sbb Norden 211108 (SE) ²⁰	40.000.000	40.026	0,3 %
Scania 210906 (SE) ³³	55.000.000	55.760	0,5 %
Scania 220822 (SE) ³³	85.000.000	85.154	0,7 %
Scania Fxd 210504 (SE) ³³	263.000.000	263.182	2,3 %
Skandiabanken 210208 (SE) ³²	50.000.000	50.177	0,4 %
Skandiabanken 210222 (SE) ³²	33.000.000	33.324	0,3 %
Spar. Rekarne 210503 (SE) ³³	100.000.000	100.552	0,9 %
Spar. Rekarne 211115 (SE) ³³	34.000.000	34.029	0,3 %
Spar. Rekarne 220404 (SE) ³³	50.000.000	50.323	0,4 %
Sparb Sjuh 220214 (SE)	30.000.000	30.227	0,3 %
Sparb Skåne 210830 (SE) ²⁴	74.000.000	74.526	0,6 %
Sparb Skåne 220309 (SE) ²⁴	22.000.000	22.180	0,2 %
Sten & Ström 210222 (NO)	200.000.000	200.368	1,7 %
Stora Enso 210820 (FI)	35.000.000	35.281	0,3 %
Tele2 Frn 210511 (SE) ²⁶	25.000.000	25.527	0,2 %
Telenor 210920 (NO)	100.000.000	100.272	0,9 %
Trelleborg 210712 (SE)	50.000.000	50.209	0,4 %
Tvo 220215 (FI) ²⁹	60.000.000	60.501	0,5 %
Vacse 220607 (SE)	100.000.000	101.190	0,9 %
Wallenstam 210423 (SE) ³⁰	80.000.000	80.498	0,7 %
Wallenstam 210524 (SE) ³⁰	16.000.000	16.062	0,1 %
Wallenstam 210902 (SE) ³⁰	20.000.000	20.018	0,2 %
Wallenstam 210927 (SE) ³⁰	30.000.000	30.184	0,3 %
Varbergs Spar 211115 (SE) ³¹	48.000.000	48.314	0,4 %
Varbergs Spar 220418 (SE) ³¹	18.000.000	18.066	0,2 %
Wihlborgs 210308 (SE) ³²	40.000.000	40.190	0,3 %
Wihlborgs 210929 (SE) ³²	30.000.000	30.340	0,3 %
Volvo Finans 210330 (SE)	50.000.000	50.636	0,4 %
Volvo Treasur 210628 (SE) ³⁴	150.000.000	150.344	1,3 %
Volvo Treasur 210920 (SE) ³⁴	60.000.000	60.117	0,5 %
Volvo Treasur 211123 (SE) ³⁴	75.000.000	75.163	0,6 %
Volvo Treasur 220221 (SE) ³⁴	100.000.000	100.143	0,9 %
Vw Finans 210416 (NL) ³³	176.000.000	176.539	1,5 %
Vw Finans 210511 (NL) ³³	76.000.000	76.143	0,7 %
Vw Finans 210628 (NL) ³³	30.000.000	30.035	0,3 %
Vw Finans 220913 (NL) ³³	50.000.000	50.015	0,4 %
Västra Mälar 210301 (SE) ²⁵	40.000.000	40.137	0,3 %
Västra Mälar 220823 (SE) ²⁵	10.000.000	10.020	0,1 %
Summa Företagsobligationer	6.569.579	56,8 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	6.569.579	56,8 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Arion 200925 (IS)	20.000.000	19.997	0,2 %
Balder 201120 Fixed (SE) ⁷	73.000.000	72.992	0,6 %
Balder 201120 Frn (SE) ⁷	30.000.000	30.081	0,3 %
Balder 201201 (SE) ⁷	68.000.000	68.007	0,6 %
Billerud 200604 (SE)	50.000.000	49.971	0,4 %
Bnp 200513 (FR)	5.000.000	5.022	0,0 %
Boliden 200409 (SE)	50.000.000	50.176	0,4 %
Castellum 200313 (SE) ³	78.000.000	78.191	0,7 %
Castellum 200812 (SE) ³	125.000.000	125.512	1,1 %
Castellum 201009 (SE) ³	50.000.000	50.088	0,4 %
Collector 200317 (SE)	50.000.000	50.156	0,4 %
Elekta 200326 (SE) ⁶	81.000.000	81.156	0,7 %
Elekta Fix 200326 (SE) ⁶	50.000.000	50.721	0,4 %
Ellevio 200228 (SE)	101.000.000	101.170	0,9 %
Fastpartner 200906 (SE) ⁴	29.000.000	29.681	0,3 %
Heims Bostad 201207 (SE) ⁸	120.000.000	121.391	1,0 %
Hemfosa 200901 (SE)	120.000.000	121.374	1,0 %
Hemso 200604 (SE) ²⁷	20.000.000	20.169	0,2 %
Hexagon 200917 (SE) ⁹	20.000.000	20.248	0,2 %
Intea 200221 (SE)	53.000.000	53.343	0,5 %
Intrum 200706 (SE) ¹¹	137.000.000	138.272	1,2 %
Islandsbanki 200728 (IS)	110.000.000	110.522	1,0 %
Kinnevik 200529 (SE)	63.000.000	63.187	0,5 %
Klarna 200922 (SE)	71.000.000	71.420	0,6 %
Klövern 200601 (SE) ¹³	78.000.000	78.749	0,7 %
Klövern 201102 (SE) ¹³	123.000.000	125.854	1,1 %
Landsbank Fix 200622 (IS)	2.000.000	2.007	0,0 %
Landsbankinn 200622 (IS)	77.000.000	77.128	0,7 %
Landsbankinn 201124 (IS)	16.000.000	16.130	0,1 %
Landsbankinn 201129 (IS)	70.000.000	70.108	0,6 %
Lantmännen 201207 (SE)	204.000.000	206.561	1,8 %
Latour 200316 (SE)	46.000.000	46.071	0,4 %
Leaseplan 200124 (NL) ¹⁵	50.000.000	50.345	0,4 %
Leaseplan 200605 (NL) ¹⁵	76.000.000	76.270	0,7 %
Leaseplan 200910 (NL) ¹⁵	45.000.000	45.628	0,4 %
Leaseplan 200929 (NL) ¹⁵	150.000.000	150.225	1,3 %
Leaseplan 201005 (NL) ¹⁵	50.000.000	50.229	0,4 %
Lifco 200403 (SE) ²	82.000.000	82.085	0,7 %
Mtg 201005 (SE)	92.000.000	92.678	0,8 %
Nibc 200512 (NL) ¹²	142.000.000	142.486	1,2 %
Nibc 201020 (NL) ¹²	176.000.000	176.151	1,5 %
Nibe 200528 (SE)	48.000.000	48.246	0,4 %
Nya Sff 200309 (SE) ²¹	80.000.000	80.140	0,7 %
Nya Sff 200529 (SE) ²¹	55.000.000	55.166	0,5 %
Nya Sff 200531 (SE) ²¹	14.000.000	14.027	0,1 %
Nya Sff 200907 (SE) ²¹	48.000.000	48.044	0,4 %
Nya Sff 201203 (SE) ²¹	50.000.000	50.120	0,4 %
Peab 200627 (SE) ¹⁸	40.000.000	40.048	0,3 %
Resurs Bank 200224 (SE) ¹⁹	45.000.000	45.130	0,4 %
Resurs Bank 200529 (SE) ¹⁹	24.000.000	24.104	0,2 %
Resurs Bank 200831 (SE) ¹⁹	110.000.000	110.519	1,0 %
Resurs Bank 201207 (SE) ¹⁹	50.000.000	50.284	0,4 %
Sbab 200422 (SE)	143.000.000	143.999	1,2 %
Scania 200715 (SE)	50.000.000	50.132	0,4 %
Scania 200915 (SE) ³³	70.000.000	69.915	0,6 %
Skandiabanken 200526 (SE) ³²	30.000.000	30.061	0,3 %
Sparb Skarabo 201130 (SE)	20.000.000	20.058	0,2 %
Swedbank 200511 (SE)	69.000.000	69.504	0,6 %
Tele2.200218 (SE) ²⁶	100.000.000	100.606	0,9 %
Tvo 200317 (FI) ²⁹	109.000.000	109.191	0,9 %
Wallenstam 201123 (SE) ³⁰	18.000.000	18.046	0,2 %
Wallenstam Frn201123 (SE) ³⁰	40.000.000	40.236	0,3 %
Wihlborgs 200622 (SE) ³²	47.000.000	47.114	0,4 %

Wihlborgs 201228 (SE) ³²	50.000.000	50.277	0,4 %
Volvo Treasur 200604 (SE) ³⁴	5.000.000	5.000	0,0 %
Volvo Treasur 200824 (SE) ³⁴	45.000.000	44.958	0,4 %
Volvo Treasur 201130 (SE) ³⁴	50.000.000	49.966	0,4 %
Volvo Treasur 201204 (SE) ³⁴	75.000.000	74.948	0,6 %
Västra Mälars 200923 (SE) ²⁵	10.000.000	10.050	0,1 %
Åf 200512 (SE)	115.000.000	115.455	1,0 %
Summa Penningmarknadsinstrument	4.686.891	40,5 %	
Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på reglerad marknad	4.686.891	40,5 %	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Lifco 211206 (SE) ²	62.000.000	62.039	0,5 %
Summa Företagsobligationer	62.039	0,5 %	
Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli uppt. till handel på en reglerad marknad	62.039	0,5 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Bank Norweg 201120 (NO) ¹⁶	44.000.000	44.144	0,4 %
Summa Onoterade överlåt. värdep.	44.144	0,4 %	
FÖRETAGSCERTIFIKAT			
Hm Ab 200414 (SE)	50.000.000	49.956	0,4 %
Summa företagscertifikat	49.956	0,4 %	

Summa Övriga finansiella instrument	94.100	0,8 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	11.412.609	98,7 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	151.241	1,3 %
FONDFÖRMÖGENHET	11.563.850	100,0 %

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

- ¹ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 4,3 %
² Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 1,2 %
³ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 3,3 %
⁴ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,7 %
⁵ Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 1,6 %
⁶ Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 1,1 %
⁷ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 3,2 %
⁸ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 1,8 %
⁹ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,2 %
¹⁰ Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 2,6 %
¹¹ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 1,6 %
¹² Ingår i företagsgruppen JC Flowers & Co LLC och utgör 4,5 %
¹³ Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 2,2 %
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 1,5 %
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 5,0 %
¹⁶ Ingår i företagsgruppen Norwegian Finans Holding ASA och utgör 1,3 %
¹⁷ Ingår i företagsgruppen Olav Thon Gruppen AS och utgör 1,9 %
¹⁸ Ingår i företagsgruppen Peab AB och utgör 1,2 %
¹⁹ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 3,3 %
²⁰ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 1,8 %
²¹ Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 2,7 %
²² Ingår i företagsgruppen Skandia AB och utgör 1,0 %
²³ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 1,6 %
²⁴ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Skåne AB och utgör 0,8 %
²⁵ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Västra Malardalen och utgör 0,5 %
²⁶ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,1 %
²⁷ Ingår i företagsgruppen Tredje AP-fonden och utgör 0,7 %
²⁸ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,7 %
²⁹ Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene Oyj och utgör 1,5 %
³⁰ Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 1,8 %
³¹ Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,6 %
³² Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,5 %
³³ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 7,0 %
³⁴ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 4,8 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2019

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 uppmärksamma 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 realiseras.

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 resultatkrakterna. 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 klandervärt 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 19 st anställda i Simplicity AB under 2019 uppgår till 12.096.683 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.096.683 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 5.991.129 kr. Av detta belopp bestod 5.991.129 kr av fast ersättning och 0 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 2019, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 6–7.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 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 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

uppträda 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 6–7 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 21 februari 2020

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