



Simplicity.

ÅRSBERÄTTELSE 2020

SIMPLICITY AB AVGER FÖR VÄRDEPAPPERSFONDERNA SIMPLICITY SVERIGE, SIMPLICITY SMÅBOLAG SVERIGE, SIMPLICITY NORDEN, SIMPLICITY SMÅBOLAG GLOBAL, SIMPLICITY FASTIGHETER, SIMPLICITY PALMA, SIMPLICITY FÖRETAGSOBLIGATIONER, SIMPLICITY GLOBAL CORPORATE BOND, SIMPLICITY HIGH YIELD 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.....	18
Simplicity Norden, årsberättelse	28
Simplicity Småbolag Global, årsberättelse.....	39
Simplicity Fastigheter, årsberättelse	48
Simplicity Palma, årsberättelse	57
Simplicity Företagsobligationer, årsberättelse	66
Simplicity Global Corporate Bond, årsberättelse	77
Simplicity High Yield, årsberättelse	88
Simplicity Likviditet, årsberättelse.....	99



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 2020: +6,3%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +78,5%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 293.099.378



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 2020: +13,5%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +89,2%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 260.028.994



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 2020: -2,3%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +816,0%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 1.486.992.189



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 2020: -15,6 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +0,4 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 74.248.075



Simplicity Fastigheter

Simplicity Fastigheter är en aktiefond som investerar i börsnoterade bolag som äger, förvaltar och bygger olika typer av fastigheter på den nordiska marknaden. Fonden lanserades i december 2020 och förvaltas gemensamt av våra aktie- och ränteförvaltare.

AVKASTNING 2020: +3,5 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +3,5 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 24.437.256



Simplicity Palma

Simplicity Palma är en aktivt förvaltat 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 2020: +1,7 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +7,9 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 292.974.870



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 2020: -0,07 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +28,4 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 5.286.168.798



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 2020: +0,02 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +24,6 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 1.985.152.153



Simplicity High Yield

Simplicity High Yield är en räntefond med som huvudsakligen investerar i obligationer med lite lägre kreditvärdering, så kallade "High Yield-obligationer". Fonden har ett nordiskt fokus och har som målsättning att uppnå högsta möjliga värdetillväxt genom aktiv förvaltning. Fonden startade i augusti 2020.

AVKASTNING 2020: +4,42 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +4,4 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 158.588.603



Simplicity Likviditet

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

AVKASTNING 2020: +0,63 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +26,1 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 9.641.592.476



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 19 miljarder i fyra 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 presta-

tioner 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 Sustainabilitytics. 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 2020 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 6,3% under året. Fondens utveckling under perioden var präglad av effekterna från coronavirusets spridning. Fonden klarade dock börsfallet relativt bra mycket tack vare en hög andel investerad i stabila kvalitetsbolag som ICA, Axfood, Essity och Arjo. I takt med att börsernas fall och volatilitet tilltog, allokerade förvaltningen om ifrån mer konjunkturberoende industribolag till bolag vars verksamheter var mindre påverkade av pandemin såsom dagligvarubolag och hälsovårdsbolag. Förändringarna bidrog till minskad risk i portföljen under den mycket osäkra tiden och förklarar också varför fonden hade en mindre uppgång efter att börsen hade bottnat i slutet av mars. Detta förklarar i sin tur också en stor del av skillnaden mellan fondens avkastning och förändringen på 14,8% för SIX Portfolio Return Index under året.

I samband med omallokeringen köptes aktier i bygghandlaren Bygghem och i e-handlare som Boozt och Dustin, vars försäljning ökade som följd av att fler spenderade mer tid hemma under pandemin. Detsamma gällde spelutvecklare som Stillfront, Embracer och Paradox som bidrog mycket positivt till fondens avkastning. Stillfront var, tillsammans med Epiroc och Investor, fondens främsta bidragsgivare under året.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

Aktiemarknaderna

Perioden inleddes positivt med stigande aktiebörser då oron för en sämre konjunkturutveckling lättade i takt med att börsbolagens helårsrapporter överlag var positiva och visade på fortsatt god tillväxt. Dessutom ingick USA och Kina i januari ett fas 1-avtal som ledde länderna närmare varandra i handelskonflikten. Spridningen av coronaviruset och den isolering och sociala distansering som följde innebar dock ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt. Länders gränser stängdes och människors handlingsfrihet begränsades för att mota samhällsspridningen. Bolag inom besöksnäringen drabbades extra hårt tillsammans med mer konjunkturkänsliga bolag som banker och verkstadsbolag. Som exempel på pandemins effekter kan nämnas att H&M fick stänga ca 80% av sina butiker globalt och Scandic Hotels hade i slutet av april en genomsnittlig beläggningsgrad på omkring 10%. Samtidigt var hälsovårdsbolagen och dagligvarubolagen generellt mindre påverkade. Världens stater och centralbanker agerade resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska konsekvenser och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. De stora stimulanserna bidrog till att verkstadsbolagen gick starkt samtidigt som

vissa bolag gynnades av konsumenters ändrade vanor under pandemin. I fonden utvecklades exempelvis skogsbolag som SCA och Holmen mycket positivt då de gynnades av ökad efterfrågan på hygienprodukter och förpackningar.

Trots att bolagens rapporter under årets andra halva överlag var bättre än analytikernas förväntningar var marknadens reaktioner svala. Under november fick dock två händelser ny fart på marknaderna. Först resulterade det amerikanska valet i att Demokraternas Joe Biden tar över presidentskapet vilket glädde börserna då risken för ett eskalerande handelskrig minskar med presidentskiftet. Strax efter valet kom mycket positiva testresultat för tre olika vacciner, bland annat ett från fondens innehav Astra Zeneca. Vaccinationen påbörjades i december i flera länder runt om i världen, däribland Sverige, långt tidigare än vad man hade trott i början av pandemin. Att en mutation av viruset samtidigt började spridas i framförallt Storbritannien och Danmark var en ny källa till oro, men börserna lugnades av att de flesta experter var komfortabla med att vaccinen även kommer ge skydd mot mutationen.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 16,2% vilket är klart lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 19,3%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den svenska aktiemarknaden samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste 2 åren varit 9,3%. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, storleksfördelning och vikt i specifika aktier.

Innehav och positioner

Fonden inledde året med en hög andel investerad i industribolag. Särskilt byggrelaterade aktier såsom Skanska, Peab, JM och Instalco hade en betydande vikt i portföljen relativt index. I takt med att konjunkturförutsättningarna försämrades viktades industribolagen ned under första halvåret men vikten ökade igen under årets andra halva. Totalt minskade dock vikten i sektorn med tio procentenheter till 23%. Dagligvarubolagens vikt hade motsatt mönster då den ökade under första halvåret för att minska under sista halvåret till att totalt ha sjunkit med sex procentenheter till 5% efter att Cloetta och Essity lämnats. Vikten ökade istället i materialsektorn genom köp av skogsbolagen SCA, Holmen och BillerudKorsnäs vars försäljning gynnades av ökad efterfrågan på hygienprodukter och kartonger. Sektorn gick från en vikt på 2% till 10% under året. Köp av spelutvecklingsbolag gjorde att även IT-bolagen ökade i portföljen, från 1% till 8%, och även fastighetsbolagen ökade med sex procentenheter till 16%. Vid årets slut var Holmen fondens största innehav följt av Investor och Epiroc.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg med 16 MSEK och uppgick per den sista december 2020 till 293 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under året på 2 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 92 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 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. 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, 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
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☒ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till 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.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☒ 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 året har Sustainalytics screenat fondens innehav för

incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om tre bolag, varav två rörde korruption och ett gällde mänskliga rättigheter. Fallet som gällde mänskliga rättigheter var känt och avhandlat sedan tidigare. Resterande två bolag kontaktades

via telefon och e-post och båda bolagen har responderat. Ärendena har behandlats av Simplicitys interna hållbarhetskommitté som har fattat beslut om att bevaka företagen. Inga uteslutningsåtgärder har behövts vidtas under 2020.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
Fondförmögenhet	293.099	277.198	70.231	115.701	50.400	30.687
Andelsvärde	178,51	167,96	126,56	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	178,52	167,96	126,57	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	1.652.225	1.652.618	556.325	907.881	460.895	300.049
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	6,3%	32,7%	-0,8%	16,9%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	14,8%	35,0%	-4,4%	9,5%	9,6%	1,9%
Aktiv risk**	9,3%	8,7%	4,8%	5,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2020.12.30.

**Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	245.561
Kursutveckling sedan fondstart	78,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	18,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	11,8%
Omsättningshastighet	2,4
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	81,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	24,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	12,2%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	16,2%
Totalrisk för jämförelseindex	19,3%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,8%
Till fondbolag, tkr	1966
Till förvaringsinstitut, tkr	23
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	49
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	362
% av total omsättning	0,03%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	21
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.422
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,99%
Årlig avgift	0,84%
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.

**Nykeltalen 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 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	95	76	10.628
Månadssparande 100 kr	7	5	1.359

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	277.198
Andelsutgivning, tkr	242.092
Andelsinlösen, tkr	-240.177
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	13.986
Fondförmögenhet, tkr	293.099

Resultaträkning

	Not	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	12.374	37.318
Summa värdeförändring		12.374	37.318
Ränteintäkter		92	31
Utdelningar		3 678	4 516
Valutakursvinster och -förluster netto		-2	-25
Summa intäkter och värdeförändring		16.142	41.840
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.966	-1.265
Ersättning till förvaringsinstitutet		-23	-9
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-49	-52
Summa förvaltningskostnader		-2.039	-1.327
Räntekostnader		-12	-21
Övriga kostnader		-105	-68
Summa kostnader		-2.156	-1.416
Årets resultat		13.986	40.424

Balansräkning

	Not	2020.12.31	2019.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		288.925	268.735
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		288.925	268.735
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		288.925	268.735
Bankmedel och övriga likvida medel		4.635	8.975
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	98	68
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		293.664	277.784
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	197	180
Övriga skulder		368	406
Summa skulder		565	586
FONDFÖRMÖGENHET		293.099	277.198
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	35.256	11.560
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	35.264	11.565

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	48.880	18.455
Realisationsförluster	-42.210	-6.686
Orealiserade vinster	5.704	25.549
Summa	12.374	37.318

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar	98	68
Summa	98	68

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	197	180
Summa	197	180

Not 4 Utlånade finansiella instrument

Exponering	35.256	11.560
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	12,2 %	4,3 %
Motpart	SEB	SEB

Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020.12.31

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
GOTA 1455 06/30/21	1990 000	2.019	SEK	Kommunobligation	Göteborgs stad
KOMINS 0 3/8 03/27/24	4.180 000	4.237	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 09/15/21	1.820 000	1.839	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 10/02/24 #2410	5.710 000	5.923	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
SGB 01/8 05/12/31 #1062	12.230 000	12.383	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SGBI 0 ¼ 06/01/22	1.015 000	1.120	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	3.790 000	4.511	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SWTB 0 03/17/21	3.230 000	3.232	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		35.264			

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	Statsskuldsväxel	Svenska Staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	10.000	12	SEK	Statsskuldsväxel	Svenska Staten
SGBI 4 12/01/20	3.180.000	4.611	SEK	Statsskuldsväxel	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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
MATERIAL							
Billerud Korsnas (SE)	45.900	6.681	2,3 %				
Boliden (SE)	20.900	6.090	2,1 %				
Holmen B (SE)	17.720	6.975	2,4 %				
SCA B (SE)	43.400	6.219	2,1 %				
Stora Enso Re (FI)	26.500	4.168	1,4 %				
Summa Material	30.133	10,3 %					
INDUSTRI & TJÄNSTER							
ABB (SE)	13.020	2.982	1,0 %				
Addtech B (SE)	24.000	2.616	0,9 %				
Atlas Copco A (SE)	14.000	5.895	2,0 %				
Bufab (SE)	9.000	1.750	0,6 %				
Epiroc Ab (SE)	45.925	6.873	2,3 %				
Garö Ab (SE)	3.200	2.032	0,7 %				
Indutrade (SE)	17.700	3.119	1,1 %				
Inwido (SE)	2.500	301	0,1 %				
Lifco Ab (SE)	8.500	6.707	2,3 %				
Lindab (SE)	17.500	2.982	1,0 %				
Munters (SE)	6.000	498	0,2 %				
Nibe Industrier B (SE)	18.500	4.989	1,7 %				
Nolato B (SE)	3.250	2.704	0,9 %				
Nordic Waterproof Se (SE)	9.500	1.558	0,5 %				
Peab B (SE)	8.105	727	0,2 %				
Sandvik (SE)	30.000	6.039	2,1 %				
SKF B (SE)	27.000	5.762	2,0 %				
Sweco Ab B (SE)	16.800	2.537	0,9 %				
Systemair Ab (SE)	10.000	2.575	0,9 %				
Volvo B (SE)	31.000	6.008	2,0 %				
Summa Industri & Tjänster	68.652	23,4 %					
SÄLLANKÖPSVAROR							
Academedia (SE)	51.500	4.378	1,5 %				
Boozt Ab (SE)	6.500	1.214	0,4 %				
Bygghemma Group (SE)	2.000	358	0,1 %				
Electrolux B (SE)	29.900	5.721	2,0 %				
Husqvarna B (SE)	57.000	6.071	2,1 %				
JM (SE)	14.000	4.068	1,4 %				
Mekonomen (SE)	4.000	364	0,1 %				
Modern Time Group B (SE)	23.000	3.374	1,2 %				
Nordic Entertain B (SE)	12.600	5.778	2,0 %				
Thule Group (SE)	9.200	2.830	1,0 %				
Summa Sällanköpvaror	34.156	11,7 %					
DAGLIGVAROR							
AAK (SE)	15.000	2.490	0,8 %				
Axfood (SE)	33.345	6.396	2,2 %				
Ica Gruppen (SE)	7.000	2.876	1,0 %				
Scandi Standard Ab (SE)	44.000	3.027	1,0 %				
Summa Dagligvaror	14.789	5,0 %					
HÄLSOVÄRD							
Addlife B (SE)	8.600	1.238	0,4 %				
Arjo Ab (SE)	99.977	6.284	2,1 %				
Astrazeneca (SE)	1.500	1.243	0,4 %				
Bactiguard Holding (SE)	7.700	1.101	0,4 %				
Biotage Ab (SE)	23.000	3.197	1,1 %				
Camurus Ab (SE)	8.500	1.584	0,5 %				
Cellink B (SE)	3.600	844	0,3 %				
Hansa Biopharma Ab (SE)	4.000	962	0,3 %				
Humana (SE)	16.000	947	0,3 %				
Karo Pharma (SE)	27.000	1.418	0,5 %				
Medcap Ab (SE)	6.900	1.587	0,5 %				
Xvivo Perfusion Ab (SE)	1.300	408	0,1 %				
Summa Hälsovård	20.813	7,1 %					
FINANS							
Avanza (SE)	14.800	3.448	1,2 %				
Bure Equity (SE)	17.700	5.197	1,8 %				
Eastnine Ab (SE)	1.657	207	0,1 %				
Industrivärden C (SE)	11.000	2.921	1,0 %				
Investor B (SE)	11.590	6.945	2,4 %				
Kinnevik B (SE)	15.000	6.233	2,1 %				
Latour Invest B (SE)	15.500	3.095	1,1 %				

Lundbergs B (SE)	1.200	529	0,2%
Nordea (FI)	52.000	3495	1,2%
Nordnet Ab (SE)	26.000	3.357	1,1%
SEB A (SE)	71.790	6.066	2,1%
Swedbank A (SE)	45445	6.550	2,2%
Volati AB (SE)	3.300	342	0,1%
Öresund Investment (SE)	4.000	498	0,2%
Summa Finans	48.881	16,7%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	11.761	3.364	1,1%
Embracer Group (SE)	7.500	1475	0,5%
G5 Entertainment (SE)	3.600	1457	0,5%
Hexagon B (SE)	8.600	6.448	2,2%
Know It (SE)	4.500	1402	0,5%
Mycronic (SE)	12.300	3.018	1,0%
Paradox Interactive (SE)	6.000	1.536	0,5%
Sinch AB (SE)	400	536	0,2%
Summa Informationsteknik	19.236	6,6%	
FASTIGHETER			
Annehem Fast B (SE)	3.221	102	0,0%
Balder (SE)	11.000	4.718	1,6%
Castellum (SE)	32.902	6.867	2,3%
Catena (SE)	4.000	1.540	0,5%
Diös Fastigheter (SE)	35.000	2.688	0,9%
Fabege (SE)	11.000	1423	0,5%
Hufvudstaden A (SE)	26.000	3.541	1,2%
Klövern B (SE)	402.500	6.255	2,1%
NP3 (SE)	10.000	1.212	0,4%

Platzer Fastigheter (SE)	6.000	644	0,2%
Sagax AB-D (SE)	16.000	513	0,2%
SBB D (SE)	75.000	2.258	0,8%
Wallenstam B (SE)	47.800	6.243	2,1%
Summa Fastigheter	38.003	13,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	274.664	93,7%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
SÄLLANKÖPSVAROR			
Lyko Group AB A (SE)	5.800	2.042	0,7%
Summa Sällanköpvaror	2.042	0,7%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Enad Global 7 AB (SE)	10.700	1.305	0,4%
Stillfront Group AB (SE)	27.000	2.700	0,9%
Summa Informationsteknik	4.005	1,4%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	108.000	1.678	0,6%
Cibus Nordic Re (SE)	39.000	6.536	2,2%
Summa Fastigheter	32.902	8.214	2,8%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är regle- rad och öppen för allmänheten	14.261	4,9%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	288.925	98,6%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	4.174	1,4%	
FONDFÖRMÖGENHET	293.099	100,0%	
(SE) Sverige			

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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 anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 Sverige, org.nr. 515602-7277.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Sverige för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2020 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 uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 26 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2020 FÖR

SIMPLICITY SMÅBOLAG SVERIGE

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



Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Sverige

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Sverige hade en avkastning på 13,5% under året som var präglad av pandemin och dess ekonomiska effekter. Det fanns dock även vinnare på pandemin, som exempelvis bygghandlarna Bygghem och Bygghemma Group och e-handlare som Boozt, vars försäljning ökade tack vare att fler spenderade mer tid hemma. Detsamma gällde spelutvecklare som Stillfront och Embracer vars projektutveckling dessutom kunde fortsätta relativt ostört under pandemin. Både bygghandlarna, e-handlarna och spelutvecklarna hörde till de aktier som bidrog mest till fondens avkastning under året. Även hälsovårdsbolagen presterade väl, särskilt under första halvåret, varpå förvaltningen ökade vikten i medicinteknikbolagen Getinge och Arjo med flera. Samtidigt reducerades de mer konjunktorkänsliga industribolagen samt de direktpåverkade hotellbolagen Scandic Hotels och Pandox. Förändringarna bidrog till minskad risk i portföljen under den mycket osäkra tiden och förklarar också varför fonden hade en mindre uppgång efter att börserna hade bottnat i slutet av mars. Detta förklarar i sin tur också en stor del av skillnaden mellan fondens avkastning och förändringen på 23,0% för Carnegie Small Cap Net Return Index under året.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31

Aktiemarknaderna

Perioden inleddes positivt med stigande aktiebörser då

oron för en sämre konjunkturutveckling lättade i takt med att börsbolagens helårsrapporter överlag var positiva och visade på fortsatt god tillväxt. Dessutom signerade USA och Kina i januari ett fas 1-avtal som ledde länderna närmare varandra i handelskonflikten. Spridningen av coronaviruset och den isolering och sociala distansering som följde innebar dock ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt. Länders gränser stängdes och människors handlingsfrihet begränsades för att mota samhällsspridningen. Bolag inom besöksnäringen drabbades extra hårt tillsammans med mer konjunktorkänsliga bolag som banker och verkstadsbolag. Som exempel på pandemins effekter kan nämnas att Scandic Hotels i slutet av april hade en genomsnittlig belägningsgrad på omkring 10%. Även de annars stabila fastighetsbolagen påverkades negativt, särskilt de med handelsfastigheter, då deras hyresintäkter blev mer osäkra. Världens stater och centralbanker agerade resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska konsekvenser och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. De stora stimulanserna bidrog till att industribolagen gick starkt samtidigt som vissa bolag gynnades av konsumenters ändrade vanor under pandemin.

Trots att bolagens rapporter under årets andra halva överlag var bättre än analytikernas förväntningar var marknadens reaktioner svala. Under november fick dock två händelser ny fart på marknaderna. Först resulterade det amerikanska valet i att Demokraternas Joe Biden tar över presidentskapet samtidigt som Republikanerna högst troligt fick majoritet i senaten. Resultatet glädde börserna då risken för ett eskalerande handelskrig minskar med president-skiftet samtidigt som senaten förblir företagsvänlig. Strax efter valet kom mycket positiva testresultat för tre olika vacciner, bland annat ett från fondens innehav Astra Zeneca. Vaccinationen påbörjades i december i flera länder runt om i världen, däribland Sverige, långt tidigare än vad man hade trott i början av pandemin. Att en mutation av viruset samtidigt började spridas i framförallt Storbritannien och

Danmark var en ny källa till oro, men börserna lugnades av att de flesta experter var komfortabla med att vaccinen även kommer ge skydd mot mutationen.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Småbolag Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 21,2 % vilket är lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 22,7 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den globala aktiemarknaden för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste 2 åren varit 8,5 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier.

Innehav och positioner

Förändringarna i portföljen var stora och drivna av pandemins ekonomiska inverknings. Under första halvåret minskade vikten i fastighetsbolag och industribolag kraftigt samtidigt som hälsovårdsbolagen ökade markant. Under andra halvåret var mönstret det motsatta. Sett över hela året var det dock fastighetsbolagen som ökade mest, med åtta procentenheter till 22 %. Även IT-bolag och hälsovårdsbolagen ökade med fyra respektive fem procentenheter till 9 % vardera. Största minskningen skedde hos industribolagen som gick från en vikt på 32 % till 18 %, bland annat genom att Beijer Ref, Instalco och Loomis lämnades. Vid årets slut var Bure Equity fondens största innehav följt av Cibus Nordic Real Estate och Arjo.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk med 141 MSEK och uppgick per den sista december 2020 till 260 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 132 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 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. 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, 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 affäretiska 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
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.

☒ **Kärnvapen**

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till 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.

☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fond-

bolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☐ Övrigt

☐ 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 2020 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 perioden har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits från investering.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
Fondförmögenhet	260.029	400.923	118.915	108.042	37.448
Andelsklass A	235.596	354.296	113.818	101.162	31.345
Andelsklass B	23.312	45.282	4.047	6.880	6.103
Andelsklass C	1.121	1.345	1.050		
Andelsvärde A	189,18	166,74	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	162,15	150,44	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	166,92	146,46	99,92		
Handelskurs A*	189,18	166,74	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	162,16	150,44	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	166,93	146,46	99,92		
Antalet utestående andelar					
Andelsklass A	1.269.432	2.150.626	1.001.000	883.327	308.518
Andelsklass B	125.609	274.869	35.596	60.072	60.072
Andelsklass C	6.043	8.162	9.234		
Utdelning per andel	5,99	6,43	5,81		
Totalavkastning i procent					
Andelsklass A	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	14,0%	46,6%	-0,1%		
Totalavkastning i procent jämförelseindex	23,0%	42,1%	-0,9%	8,0%	3,3%
Aktiv risk**	7,0%	5,7%	3,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2020.12.30.

**Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	218 970
Kursutveckling sedan fondstart	89,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	28,7%
Omsättningshastighet	1,9
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	97,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	32,5%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	21,2%
Totalrisk för jämförelseindex	22,7%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4%
Till fondbolag, tkr	1 749
Till förvaringsinstitut, tkr	27
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONS KOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr	379
% av total omsättning	0,04%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	21
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2 234
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,02%
Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,85%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,45%
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 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	99	77	11 346
Månadssparande 100 kr, Klass A	7	6	1455
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	99	77	11 346
Månadssparande 100 kr, klass B	7	6	1455
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	61	38	11 397
Månadssparande 100 kr, klass C	4	3	1459

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	400.923
Andelsutgivning, tkr	243.764
Andelsinlösen, tkr	-375.533
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-8.546
Lämnad utdelning	-578
Fondförmögenhet, tkr	260.029

Resultaträkning

	Not	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-8.324	80.000
Summa värdeförändring		-8.324	80.000
Utdelningar		1.828	5.397
Valutakursvinster och -förluster netto		-42	-33
Summa intäkter och värdeförändring		-6.538	85.364
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.749	-1.835
Ersättning till förvaringsinstitutet		-27	-25
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-1
Ersättning till revisorer		-56	-36
Summa förvaltningskostnader		-1.834	-1.897
Övriga kostnader		-174	-120
Summa kostnader		-2.008	-2.017
Årets resultat		-8.546	83.347

Balansräkning

	Not	2020.12.31	2019.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		255.312	389.756
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		255.312	389.756
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		255.312	389.756
Bankmedel och övriga likvida medel		8.276	11.950
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	64	61
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		263.658	401.773
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	167	260
Övriga skulder		3.462	590
Summa skulder		3.629	850
FONDFÖRMÖGENHET		260.029	400.923

Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	62.474	23.075
Realisationsförluster	-50.156	-4.722
Orealiserade vinster/förluster	-20.642	61.647
Summa	-8.324	80.000

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar	64	61
Summa	64	61

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	167	260
Summa	167	260

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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Billerud Korsnas (SE)	31.911	4.645	1,8%
Boliden (SE)	224.56	6.544	2,5%
Holmen B (SE)	16.789	6.608	2,5%
Sca B (SE)	47.000	6.735	2,6%
Summa Material		24.532	9,4%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Addtech B (SE)	51.460	5.609	2,2%
Balco Group Ab (SE)	2.000	191	0,1%
Bergman & Beving (SE)	1.050	103	0,0%
Eitel Ab (SE)	4.000	90	0,0%
Ferronordic Machines (SE)	2.500	394	0,2%
Fm Mattsson Mora (SE)	600	111	0,0%
Garo Ab (SE)	1.700	1.080	0,4%
Green Landscaping (SE)	4.649	187	0,1%
Hexatronic Group Ab (SE)	21.800	1.666	0,6%
Indutrade (SE)	36.510	6.433	2,5%
Karnov Group (SE)	12.557	747	0,3%
Lifco Ab (SE)	6.700	5.286	2,0%
Lindab (SE)	3.000	511	0,2%
Momentum Group Ab (SE)	12.600	1.789	0,7%
Ncc B (SE)	1.000	150	0,1%
Nibe Industrier B (SE)	2.966	800	0,3%
Nolato B (SE)	3.000	2.496	1,0%
Nordic Waterproof Se (SE)	23.791	3.902	1,5%
Peab B (SE)	16.104	1.444	0,6%
Securitas B (SE)	15.000	1.991	0,8%
Sweco Ab B (SE)	39.322	5.938	2,3%
Systemair Ab (SE)	11.300	2.910	1,1%
Trelleborg B (SE)	12.171	2.221	0,9%
Troax Group (SE)	1.800	346	0,1%
Åf B (SE)	1.500	377	0,1%
Summa Industri & Tjänster		46.771	18,0%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Academedica (SE)	60.456	5.139	2,0%
Boost Ab (SE)	15.200	2.839	1,1%
Bygghemma Group (SE)	23.512	4.204	1,6%
Byggmax Group (SE)	2.000	103	0,0%
Doro (SE)	6.000	280	0,1%
Dustin Group (SE)	10.000	640	0,2%
Electrolux B (SE)	32.404	6.201	2,4%
Husqvarna B (SE)	58.000	6.177	2,4%
JM (SE)	13.000	3.778	1,5%
Mekonomen (SE)	3.500	319	0,1%
Modern Time Group B (SE)	28.000	4.108	1,6%
Nordic Entertain B (SE)	8.500	3.898	1,5%
Thule Group (SE)	14.900	4.583	1,8%
Summa Sällanköpvaror		42.268	16,3%
DAGLIGVAROR			
Aak (SE)	18.477	3.067	1,2%
Axfood (SE)	30.181	5.789	2,2%
Ica Gruppen (SE)	7.404	3.042	1,2%
Midsona (SE)	9.500	739	0,3%
Scandi Standard Ab (SE)	48.096	3.309	1,3%
Summa Dagligvaror		15.946	6,1%
HÄLSOVÄRD			
Addlife B (SE)	28.720	4.136	1,6%

Arjo Ab (SE)	108.552	6.822	2,6%
Bactiguard Holding (SE)	14.217	2.033	0,8%
Biotage Ab (SE)	22.600	3.141	1,2%
Cellink B (SE)	2.163	507	0,2%
Ghp Speciality Care (SE)	48.334	1.276	0,5%
Handicare Group Ab (SE)	8.000	328	0,1%
Hansa Biopharma Ab (SE)	2.000	481	0,2%
Humana (SE)	25.500	1.510	0,6%
Karo Pharma (SE)	35.786	1.879	0,7%
Medcap Ab (SE)	3.875	891	0,3%
Medicover Ab (SE)	1.000	164	0,1%
Probi Ab (SE)	500	211	0,1%
Sectra B (SE)	1.300	954	0,4%
Summa Hälsovård	24.333	9,4%	
FINANS			
Avanza (SE)	23.000	5.359	2,1%
Bure Equity (SE)	24.895	7.309	2,8%
Eastnine Ab (SE)	7.578	947	0,4%
Nordnet Ab (SE)	21.000	2.711	1,0%
Ratos B (SE)	4.000	154	0,1%
Resurs Holding Ab (SE)	7.000	315	0,1%
Svolder B (SE)	14.126	2.760	1,1%
Volati Ab (SE)	8.000	829	0,3%
Öresund Investment (SE)	3.800	473	0,2%
Summa Finans	20.857	8,0%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	20.972	5.998	2,3%
Embracer Group (SE)	12.000	2.359	0,9%
Formpipe Software Ab (SE)	9.897	296	0,1%
G5 Entertainment (SE)	9.600	3.886	1,5%
Lagercrantz Group B (SE)	6.270	477	0,2%
Mycronic (SE)	4.000	982	0,4%
Paradox Interactive (SE)	10.200	2.611	1,0%
Pricer B (SE)	3.000	116	0,0%
Vitec Software Group (SE)	5.768	1.967	0,8%
Summa Informationsteknik	18.692	7,2%	
FASTIGHETER			
Annehem Fast B (SE)	11.220	355	0,1%
Atrium Ljungberg (SE)	3.000	518	0,2%
Balder (SE)	13.000	5.576	2,1%
Castellum (SE)	30.174	6.297	2,4%
Catena (SE)	6.600	2.541	1,0%
Diös Fastigheter (SE)	33.000	2.534	1,0%
Fabege (SE)	16.000	2.070	0,8%

Heba B (SE)	6.000	687	0,3%
Hufvudstaden A (SE)	38.000	5.176	2,0%
John Mattson Fast (SE)	2.700	367	0,1%
Klövern B (SE)	426.807	6.633	2,6%
Magnolia Bostad Ab (SE)	9.876	577	0,2%
Np3 (SE)	3.500	424	0,2%
Nyfosa Ab (SE)	30.000	2.459	0,9%
Platzer Fastigheter (SE)	12.000	1.289	0,5%
Sagax (SE)	14.000	2.374	0,9%
Sagax Ab-D (SE)	13.000	417	0,2%
Sam.Byggnadsbolaget (SE)	10.000	287	0,1%
Stendorren Fastighet (SE)	6.600	1.007	0,4%
Wallenstam B (SE)	28.824	3.764	1,4%
Wihlborg Fastighet (SE)	14.295	2.650	1,0%
Summa Fastigheter	48.000	18,5%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	241.399	92,8%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
SÄLLANKÖPSVAROR			
Lyko Group Ab A (SE)	3438	1.210	0,5%
Storytel (SE)	2.000	540	0,2%
Summa Sällanköpsvaror	1.750	0,7%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Enad Global 7 Ab (SE)	5.000	610	0,2%
Smart Eye Ab (SE)	247	54	0,0%
Stillfront Group Ab (SE)	29.000	2.900	1,1%
Summa Informationsteknik	3.564	1,4%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Bredband2 (SE)	575.000	1.202	0,5%
Summa Telekomoperatörer	1.202	0,5%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	33.850	526	0,2%
Cibus Nordic Re (SE)	41.000	6.872	2,6%
Summa Fastigheter	7.398	2,8%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	13.913	5,4%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	255.312	98,2%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	4.717	1,8%	
FOND FÖRMÖGENHET	260.029	100,0%	

(SE) Sverige.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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 anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 Småbolag Sverige, org.nr. 515602-8705.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Småbolag Sverige för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Småbolag Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2020 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. Risker 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

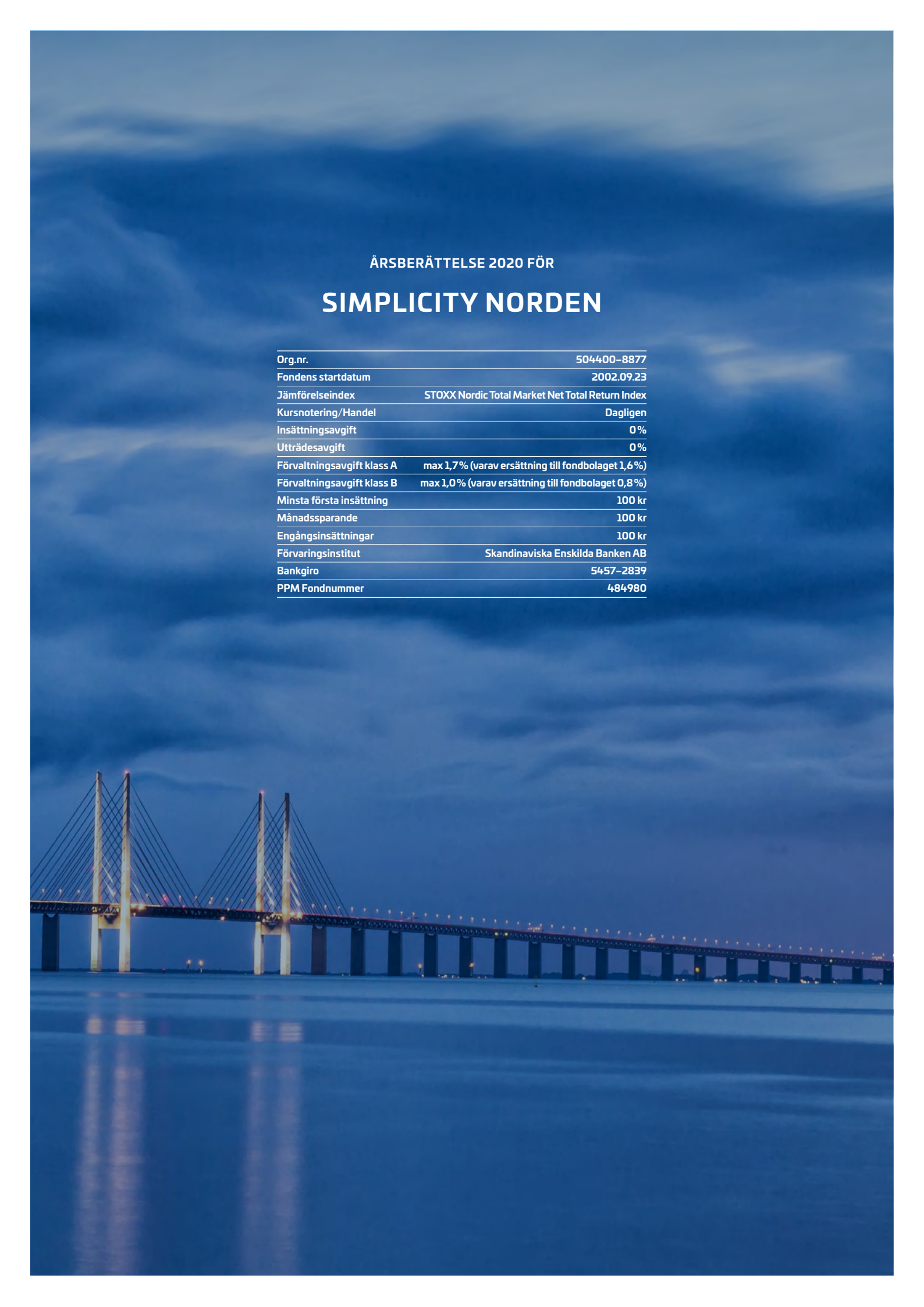
Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

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 26 februari 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2020 FÖR

SIMPLICITY NORDEN

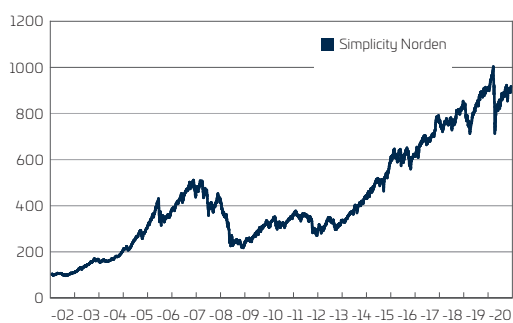
Org.nr.	504400-8877
Fondens startdatum	2002.09.23
Jämförelseindex	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift klass A	max 1,7% (varav ersättning till fondbolaget 1,6%)
Förvaltningsavgift klass B	max 1,0% (varav 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 en avkastning på -2,3 % under året. Fondens utveckling under perioden var präglad av effekterna från coronavirusets spridning. Fonden klarade dock det stora börsfallet i början av perioden relativt bra mycket tack vare en hög andel investerad i stabila företag som ICA, Axfood, Kesko, Essity, Kone och Elisa. I takt med att börsernas fall och volatilitet tilltog, allokerade förvaltningen om ifrån banker och industribolag till bolag vars verksamheter var mindre påverkade av pandemin såsom dagligvarubolag, hälsovårdsbolag, telekombolag och skogsbolag. Förändringarna bidrog till minskad risk i portföljen under den mycket osäkra tiden och förklarar också varför fonden hade en mindre uppgång efter att börsen hade bottnat i slutet av mars. Detta förklarar i sin tur också en stor del av skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen för fondens jämförelseindex, STOXX Nordic Total Market Net Return Index, som gick upp 14,0 % under året.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23

Aktie- och valutamarknaderna

Perioden inleddes positivt med stigande aktiebörser då oron för en sämre konjunkturutveckling lättade i takt med att börsbolagens helårsrapporter överlag var positiva och visade på fortsatt tillväxt. Spridningen av coronaviruset och den isolering och sociala distansering som följde innebar dock ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens

börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt. Länders gränser stängdes och människors handlingsfrihet begränsades för att mota samhällsspridningen. Bolag inom besöksnäringen drabbades extra hårt tillsammans med mer konjunkturkänsliga bolag som banker och verkstadsbolag. Samtidigt var hälsovårdsbolagen och dagligvarubolagen generellt mindre påverkade. Världens stater och centralbanker agerade resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska konsekvenser och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. De stora stimulanserna bidrog till att verkstadsbolagen gick starkt samtidigt som vissa bolag gynnades av konsumenters ändrade vanor under pandemin. I fonden utvecklades exempelvis skogsbolag som SCA och Holmen mycket positivt då de gynnades av ökad efterfrågan på hygienprodukter och förpackningar.

Trots att bolagens rapporter under årets andra halva överlag var bättre än analytikernas förväntningar var marknadens reaktioner svala. Under november fick dock två händelser ny fart på marknaderna. Först resulterade det amerikanska valet i att Demokraternas Joe Biden tar över presidentskapet, sen kom mycket positiva testresultat för tre olika vacciner, bland annat ett från Astra Zeneca. Vaccinationen påbörjades i december i flera länder runt om i världen, däribland Sverige, långt tidigare än vad man hade trott i början av pandemin. Att en mutation av viruset samtidigt började spridas i, framförallt Storbritannien och Danmark, var en ny källa till oro. Börserna lugnades av att de flesta experter var komfortabla med att vaccinen även kommer ge skydd mot mutationen. Ytterligare ett lugnande besked kom när Storbritannien och EU enades om ett avtal som behåller frihandeln, och därmed undvek en hård Brexit.

I och med ekonomins skarpa avmattning sjönk efterfrågan på olja dramatiskt i april vilket innebar en kollaps i oljepriset. På grund av bristen på förvaring handlades till och med vissa oljeterminer till negativa priser under en kort period för att sedan återhämta sig till mer normala nivåer, om än lägre än vid årets början. Oljeprisets fall bidrog till att Oslobörsen utvecklades sämst av de nordiska börserna

och att den norska kronan försvagades kraftigt. Samtidigt utvecklades svenska kronan starkast av alla större valutor i världen och valutaeffekten under året blev därmed negativ.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Nordens standardavvikelse har under de senaste två åren varit 13,5 % vilket är klart lägre än motsvarande siffror för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 16,8 %. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och 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.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den nordiska aktiemarknaden samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste 2 åren varit 8,0 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltnad och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier.

Innehav och positioner

Förändringarna bland fondens innehav var många och till stor del drivna av pandemin. Under första halvåret viktades industrisektorn ned till fördel för hälsovårdssektorn. I takt med att börserna återhämtade sig skedde dock motsatta förändringar och sektorerna återgick till ungefär samma vikter som vid årets början. Materialsektorn ökade mest under året, med 14 procentenheter till 18%, framförallt genom köp av skogsbolag som Holmen, BillerudKorsnäs, SCA och Huhtamäki. Även IT-bolag ökade, från en halv procent till 6%, främst genom köp av spelutvecklare samt Hexagon. Stora viktreduceringar skedde samtidigt för telekombolag, från 10% till 1%, då Telia och Telenor lämnades helt, samt för fastighetsbolag och dagligvarubolag som minskade med fem procentenheter vardera. Bland de geografiska förändringarna märktes en ökning av danska innehav samtidigt som norska innehav minskade. Förändringarna var mer drivna av rotationer inom sektorer än mellan sektorer, då exempelvis danska industribolag ökade genom köp av bland andra DSV Panalpina och Vestas Wind Systems, och norska finansbolag minskade bland annat genom att Gjensidige Forsikring viktades ner. Vid årets slut var fondens tre största innehav SCA, Investor och Kone.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk med 208 MSEK och uppgick per den sista december 2020 till 14,87 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 167 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har

bidragit med 366 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 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 Sustainability inom hållbarhetsområdet. Sustainability 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 affäretiska 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
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☒ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till 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.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☒ 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 året har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om fyra bolag, varav tre rörde korruption och ett gällde mänskliga rättigheter. Två av fallen var kända och avhandlade sedan tidigare. Resterande två bolag kontaktades via telefon och e-post och båda bolagen har responderat. Ärendena har behandlats av Simplicitys interna hållbarhetskommitté som har fattat beslut om att bevaka företagen. Inga uteslutningsåtgärder har behövts vidtas under 2020.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31	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
Fondförmögenhet	1486992	1694546	1341183	598384	575121	556546	443370	362456	262076	267549
Andelsklass A	1359796	1590985	1341183	598384	575121	556546	443370	362456	262076	267549
Andelsklass B	127196	103561								
Andelsvärde A	700,38	716,67	551,78	576,33	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13	242,32
Andelsvärde B	101,45	103,01								
Handelskurs A*	700,41	716,70	551,86	576,38	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00	240,61
Handelskurs B*	101,45	103,02								
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	2.106.360	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
Andelsklass B	197.030	152.447								
Utdelning per andel, klass A	-	-	-	-	-	-	-	-	13,08	10,00
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	-2,3%	29,9%	-4,3%	9,8%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%	-18,8%
Andelsklass B	-1,5%	4,1%								
Totalavk i procent jämfindex	14,0%	28,4%	-4,3%	12,4%	6,1%	12,5%	15,4%	25,6%	17,0%	-16,7%
Aktiv risk**	8,0%	5,9%	3,3%	4,8%	5,7%	4,8%	3,9%	4,9%	4,4%	3,7%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2020.12.30.

** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografiska allokering och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1493.385
Kursutveckling sedan fondstart	816,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	12,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	7,6%
Omsättningshastighet	1,7
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	581,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	20,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	10,7%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	13,5%
Totalrisk för jämförelseindex	16,8%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	1,6%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,8%
Till fondbolag, tkr	23.812
Till förvaringsinstitut, tkr	134
Till tillsynsmyndighet, tkr	8
Till revisorer, tkr	66
TRANSAKTIONS KOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr	1497
% av total omsättning	0,03%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	21
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	25.538
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,71%
Årlig avgift - Andelsklass A	1,62%
Årlig avgift - Andelsklass B	0,82%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
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 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	162	150	9.773
Månadssparande 100 kr, klass A	11	10	1.255
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	87	76	9.849
Månadssparande 100 kr, klass B	6	5	1.260

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.694.546
Andelsutgivning, tkr	165.763
Andelsinlösen, tkr	-332.595
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-40.722
Fondförmögenhet, tkr	1.486.992

Resultaträkning

	Not	2020	2019
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-46.203	372.548
Summa värdeförändring		-46.203	372.548
Ränteintäkter		379	647
Utdelningar		29.937	53.907
Valutakursvinster och -förluster netto		-409	321
Summa intäkter och värdeförändring		-16.296	427.423
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-23.812	-24.803
Ersättning till förvaringsinstitutet		-134	-111
Ersättning till tillsynsmyndighet		-8	-8
Ersättning till revisorer		-66	22
Summa förvaltningskostnader		-24.020	-24.900
Övriga kostnader		-304	-269
Räntekostnader		-102	-125
Summa kostnader		-24.426	-25.294
Årets resultat		-40.722	402.129

Balansräkning

	Not	2020.12.31	2019.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		1.470.597	1.681.166
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.470.597	1.681.166
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.470.597	1.681.166
Bankmedel och övriga likvida medel		17.658	15.852
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1.437	1.217
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		1.489.698	1.698.241
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.046	2.253
Övriga skulder		660	1.442
Summa skulder		2.706	3.695
FONDFÖRMÖGENHET		1.486.992	1.694.546
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	189.223	234.352
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	189.223	234.361
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		243.703	160.984
Realisationsförluster		-211.585	-82.678
Orealiserade vinster/förluster		-78.321	294.242
Summa		-46.203	372.548
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		13	65
Upplupna utdelningar		1.424	1.152
Summa		1.437	1.217

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	1 989	2 249
Upplupna utgiftsräntor	57	4
Summa	2 046	2 253

Not 4 Utlånade finansiella instrument		
Exponering	189 223	234 352
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	12,9 %	13,9 %
Motpart	SEB	SEB

Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020.12.31

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 0 1/4 06/01/22 #2206	67 330 000	67 781	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 0 3/4 02/22/23	400 000	410	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 10/02/24 #2410	3 790 000	3 932	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
NDASS 1 09/18/24	9 600 000	9 971	SEK	Bostadsobligation	Nordea Hypotek AB
SGB 0 1/8 05/12/31 #1062	32 875 000	33 287	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SWTB 0 03/17/21	61 335 000	61 365	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 06/16/21	12 465 000	12 477	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		189 223			

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			

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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

Antal Markn.värde tkr Andel i %

ENERGI

Bonheur (NO) 9.700 2.251 0,2%

Summa Energi 2.251 0,2%

MATERIAL

Billerud Korsnas (SE) 205.800 29.954 2,0%

Boliden (SE) 100.000 29.140 2,0%

Borregaard Asa (NO) 25.000 3.400 0,2%

Brodrene Hartmann (DK) 800 542 0,0%

Christian Hansen Hol (DK) 22.000 18.611 1,3%

H+H International (DK) 3.500 624 0,0%

Holmen B (SE) 109.100 42.942 2,9%

Huhtamäki Oyj (FI) 62.000 26.332 1,8%

Metsa Board (FI) 187.000 16.200 1,1%

Novozymes (DK) 54.000 25.488 1,7%

Sca B (SE) 344.000 49.295 3,3%

Stora Enso Re (FI) 20.000 3.146 0,2%

Yara International (NO) 48.000 16.389 1,1%

Summa Material 262.063 17,6%

INDUSTRI & TJÄNSTER

ABB (SE) 74.500 17.061 1,1%

Af Gruppen A (NO) 9.385 1.581 0,1%

Ap Moeller Maersk B (DK) 860 15.790 1,1%

Assa Abloy B (SE) 8.000 1.620 0,1%

Atlas Copco A (SE) 94.000 39.583 2,7%

DSV (DK) 12.326 16.979 1,1%

Epiroc Ab (SE)² 53.000 7.931 0,5%

Epiroc Ab-B (SE)¹ 18.000 2.502 0,2%

Indutrade (SE) 12.000 2.114 0,1%

Kone (FI) 68.051 45.452 3,1%

Lifco Ab (SE) 12.000 9.468 0,6%

Lindab (SE) 24.000 4.090 0,3%

Multiconsult Asa (NO) 2.000 247 0,0%

Nibe Industrier B (SE) 27.704 7.472 0,5%

Nolato B (SE) 5.000 4.160 0,3%

Nordic Waterproof Se (SE) 5.485 900 0,1%

Per Aarsleff (DK) 4.791 1.996 0,1%

Rockwool Internation (DK) 3.213 9.885 0,7%

Sandvik (SE) 90.000 18.117 1,2%

SKF B (SE) 65.000 13.871 0,9%

Solar B (DK) 6.100 2.966 0,2%

Sweco Ab B (SE) 82.000 12.382 0,8%

Systemair Ab (SE) 6.759 1.740 0,1%

Talenor Oyj (FI) 6.000 907 0,1%

Troax Group (SE) 5.000 961 0,1%

Uponor (FI) 2.000 365 0,0%

Veidekke (NO) 33.000 3.507 0,2%

Vestas Wind Systems (DK) 9.600 18.663 1,3%

Volvo B (SE) 180.000 34.884 2,3%

Summa Industri & Tjänster 297.193 20,0%

SÄLLANKÖPSVAROR

Academedia (SE) 103.453 8.794 0,6%

Dometic Group AB (SE) 20.000 2.179 0,1%

Electrolux B (SE) 140.000 26.789 1,8%

Europriis Asa (NO) 424.240 20.792 1,4%

Harvia Oyj (FI) 4.948 1.218 0,1%

JM (SE) 16.000 4.650 0,3%

Kamux Corp (FI) 6.000 820 0,1%

Kid Asa (NO) 18.239 1.669 0,1%

Matas A/S (DK) 31.000 3.617 0,2%

Modern Time Group B (SE) 37.000 5.428 0,4%

Musti Group (FI) 4.000 986 0,1%

Nordic Entertain B (SE) 17.000 7.796 0,5%

Sanoma (FI) 9.000 1.243 0,1%

Schibsted (NO)² 43.200 15.177 1,0%

Schibsted B (NO)² 14.000 4.294 0,3%

Thule Group (SE) 18.400 5.660 0,4%

Tokmanni Group (FI) 41.800 6.822 0,5%

Summa Sällanköpsvaror 117.934 7,9%

DAGLIGVAROR

AAK (SE) 50.000 8.300 0,6%

Aker Biomarine AS (NO) 6.000 676 0,0%

Axfood (SE) 192.800 36.979 2,5%

ICA Gruppen (SE) 52.950 21.757 1,5%

Kesko (FI) 155.517 32.884 2,2%

Orkla (NO) 328.000 27.369 1,8%

Raisio Group (FI) 18.000 577 0,0%

Salmar Asa (NO) 21.000 10.143 0,7%

Scandi Standard AB (SE) 35.500 2.442 0,2%

Schouw (DK) 14.700 12.229 0,8%

Summa Dagligvaror 153.357 10,3%

HÄLSOVÅRD

Arjo AB (SE) 369.000 23.192 1,6%

Astrazeneca (SE) 11.100 9.195 0,6%

Bactiguard Holding (SE) 20.972 2.999 0,2%

Biotage AB (SE) 28.900 4.017 0,3%

Camurus AB (SE) 8.000 1.491 0,1%

Genmab (DK) 700 2.328 0,2%

Gn Store Nord (DK) 12.719 8.369 0,6%

Hansa Biopharma AB (SE) 12.000 2.885 0,2%

Karo Pharma (SE) 81.023 4.254 0,3%

Medcap AB (SE) 2.353 541 0,0%

Novo Nordisk B (DK) 11.000 6.338 0,4%

Q-Linea AB (SE) 7.300 1.241 0,1%

Terveystalo Oyj (FI) 17.506 1.766 0,1%

Vitrolife (SE) 5.000 1.079 0,1%

Summa Hälsovård 69.695 4,7%

FINANS			
Aktia Bank Oyj (FI)	9.000	885	0,1%
Alm Brand (DK)	49.000	4.857	0,3%
Bure Equity (SE)	55.828	16.391	1,1%
Danske Bank (DK)	65.000	8.835	0,6%
Dnb Nor (NO)	10.000	1.611	0,1%
Gjensidige Forsikrin (NO)	82.000	15.053	1,0%
Industrivärden C (SE)	132.124	35.079	2,4%
Investor B (SE)	81.650	48.925	3,3%
Kinnevik B (SE)	42.300	17.576	1,2%
Latour Invest B (SE)	75.684	15.114	1,0%
Lundbergs B (SE)	33.495	14.758	1,0%
Nordea (FI)	222.000	14.923	1,0%
Ringkjöbing Lnd (DK)	22.650	16.946	1,1%
SEB A (SE)	494.000	41.743	2,8%
Skandiabanken Asa (NO)	19.000	1.256	0,1%
Spar Bank Nord (DK)	10.000	808	0,1%
Sparebank 1 Nord-Nor (NO)	25.000	1.789	0,1%
Swedbank A (SE)	290.000	41.795	2,8%
Vaisala (FI)	1.010	410	0,0%
Summa Finans	298.753	20,1%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	3.000	858	0,1%
Admicom Oyj (FI)	1.559	2.115	0,1%
Ericsson B (SE)	148.653	14.514	1,0%
F-Secure Corporation (FI)	9.500	366	0,0%
G5 Entertainment (SE)	6.200	2.510	0,2%
Hexagon B (SE)	44.000	32.991	2,2%
Kitron Asa (NO)	91.860	1.596	0,1%
Know It (SE)	4.000	1.246	0,1%
Mycronic (SE)	19.000	4.663	0,3%
Paradox Interactive (SE)	2.000	512	0,0%
Pricer B (SE)	45.000	1.744	0,1%
Rovio Entertainment (FI)	130.330	8.265	0,6%
Vitec Software Group (SE)	2.000	682	0,0%
Summa Informationsteknik	72.062	4,8%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	30.885	13.927	0,9%
Telenor (NO)	57.000	7.976	0,5%

Summa Telekomoperatörer	21.903	1,5%	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fjordkraft Holding (NO)	13.000	1.044	0,1%
Orsted A/S (DK)	21.575	36.232	2,4%
Summa Kraftförsörjning	37.276	2,5%	
FASTIGHETER			
Castellum (SE)	82.000	17.113	1,2%
Diös Fastigheter (SE)	50.000	3.840	0,3%
Fabege (SE)	56.000	7.244	0,5%
Hufvudstaden A (SE)	73.000	9.943	0,7%
Klövern B (SE)	817.500	12.704	0,9%
Kojamo Oyj (FI)	168.373	30.627	2,1%
Platzer Fastigheter (SE)	10.000	1.074	0,1%
Sam.Byggnadsbolaget (SE)	100.000	2.866	0,2%
Wallenstam B (SE)	124.694	16.285	1,1%
Summa Fastigheter	101.696	6,8%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	1.434.183	96,4%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
SÄLLANKÖPSVAROR			
Lyko Group Ab A (SE)	1.300	458	0,0%
Summa Sällanköpsvaror	458	0,0%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Stillfront Group Ab (SE)	145.000	14.500	1,0%
Summa Informationsteknik	14.500	1,0%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	765.000	11.886	0,8%
Cibus Nordic Re (SE)	57.100	9.570	0,6%
Summa Fastigheter	21.456	1,4%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	36.413	2,4%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.470.597	98,9%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	16.395	1,1%	
FOND FÖRMÖGENHET	1.486.992	100,0%	

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

¹ Ingår i företagsgruppen Epiroc AB och utgör 0,70 %

² Ingår i företagsgruppen Schibsted ASA och utgör 1,31 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 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 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Nordens finansiella ställning per den 31 december 2020 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. Risker 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 26 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2020 FÖR

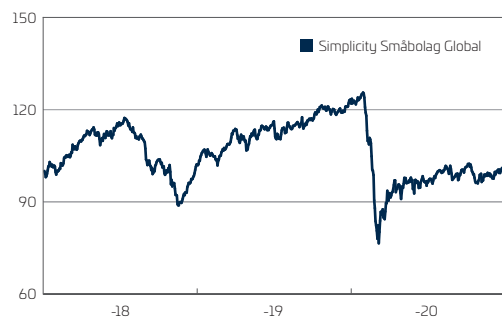
SIMPLICITY SMÅBOLAG GLOBAL

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 -15,6 % under året. Pandemins påverkan på fonden var påtaglig då flera av fondens bolag var direkt drabbade. Bland annat påverkades de amerikanska flygbolagen Allegiant Travel och Skywest Airlines, flygservicebolaget Forward Air samt det italienska flygledarbolaget Enav av att flygresor begränsades kraftigt. Även restaurangkedjan Denny's påverkades negativt av tillfälliga nedstängningar och besöksrestriktioner. Under den högvolatila perioden allokerade förvaltningen om från direktdrabbade bolag och finansbolag till mer stabila bolag. Förändringarna bidrog till minskad risk i portföljen men förklarar till stor del också varför fonden hade en mindre uppgång efter att börserna bottnat i mars. Fondens index, S&P Global Small Cap Index, hade under året en utveckling på 2,4 %. Positivt var att fondens många IT-bolag stod emot väl. Qualys var en av fondens bästa bidragsgivare då efterfrågan på bolagets IT-säkerhetslösningar ökade i takt med att fler arbetade hemifrån. Även generatortillverkaren Generac utvecklades väl tack vare mycket stark försäljningstillväxt under året. Hälsovårdsbolagen utvecklades generellt stabilt och Tecan Group som producerar labbutrustning var fondens främsta bidragsgivare under året.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28

Aktie- och valutamarknaderna

Året dominerades helt av pandemin och dess konsekvenser. De restriktioner som infördes för att stoppa spridningen av viruset innebar ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt i februari och mars. Världens stater och centralbanker agerade resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska inverkan och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. Även BNP föll kraftigt globalt för att sedan återhämta sig till en nivå en bit under den vid årets början. Efter en tid med lägre smittspridning och lättade restriktioner i mitten av året ökade antalet insjuknande återigen mot slutet av året och restriktioner utökades igen. I november kom dock positiva testresultat från vaccintillverkarna och vid årets slut hade flera länder godkänt vaccin och påbörjat vaccinationsprogram mot covid-19.

Året präglades även av så kallade sektorrotationer, då en viss typ av bolag överpresterade under vissa perioder för att sedan underpresterade under andra. När pandemin utbröt föll aktier inom besöksnäring och med verksamhet av

mer cyklisk karaktär mer än stabila bolag inom exempelvis hälsovård och dagligvaror. Under återhämtningen under våren och sommaren utvecklades istället cykliska aktier positivt tillsammans med bolag vars försäljning ökade tack vare ändrade vanor under pandemin. När de positiva vaccinationerna kom i slutet av året var det istället förlorarna på pandemin som steg mest samtidigt som bolagen som gynnats av pandemin föll.

Även presidentvalet i USA hade en positiv inverkan på börserna i slutet av året. President Trump förlorade mot Demokraternas Joe Biden vilket innebär lägre risk för ett eskalerande handelskrig med Kina. Även Storbritanniens utträde ur EU fick en positiv lösning med bara några dagar kvar av året då ett avtal som behåller frihandeln mellan parterna ingicks.

Initialt följde utvecklingen på valutamarknaden det mönster som historiskt infunnit sig vid stora nedgångar på börserna; amerikanska dollar, schweiziska franc och japanska yen stärktes medan svenska kronan försvagades. De mer återhållsamma pandemiåtgärderna i Sverige kan dock ha bidragit till att kronan återhämtade sig och vid periodens slut hade stärkts mot alla världens större valutor. Valutaeffekten i fonden blev därmed negativ.

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. Standardavvikelsen har under de senaste två åren uppgått till 22,1 %. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 21,8 %.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den globala aktiemarknaden för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste 2 åren varit 8,5 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier.

Innehav och positioner

Den geografiska allokeringen i fonden var relativt stabil under året. Vikten ökade i Nordamerika med två procentenheter till 56 % samtidigt som den sjönk i Europa med tre procentenheter till 18 %. Större förändringar skedde i sektorfördelningen. De försämrade konjunkturutvecklingarna innebar att finansbolagen viktades ned kraftigt från 19 % till 4 % då bland annat bankerna Bawag Group, Essent Group, Radian Group och Meridian Bancorp lämnades. Även ovan nämnda flygbolag lämnades helt under perioden men ersattes med andra industribolag som Landstar System och Lindab, vilket bidrog till att industribolagen ökade i portföljen med fem

procentenheter till 25 %. Största ökningarna skedde dock för dagligvarubolag och materialbolag som båda ökade med nio procentenheter till 15 % respektive 11 %. IT-bolaget Qualys var vid periodens slut fondens största innehav följt av Generac och Landstar System.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 11 MSEK. Per den sista december 2020 uppgick fondförmögenheten till 74 MSEK, en ökning med 4 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 5 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Under året fusionerades Simplicity Kina med Simplicity Småbolag Global. Fusionen skedde enligt plan den 13 mars och har inneburit att andelsägarna i Simplicity Kina fått nya andelar i Simplicity Småbolag Global samt att fondens fondförmögenhet har ökat.

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, 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
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☒ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till 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.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fond-

bolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☒ 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 2020 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 perioden har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits från investering.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
Fondförmögenhet	74,248	69,941	61,020
Andelsvärde	100,41	118,98	89,83
Handelskurs*	100,41	118,99	89,84
Antalet utestående andelar	738,086	585,002	683,145
Totalavkastning i procent	-15,6%	32,5%	-10,2%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	2,4%	32,5%	-7,7%
Aktiv risk**	8,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2020.12.30.

**Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografiska allokering och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	73,361
Kursutveckling sedan fondstart	0,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	5,7%
Omsättningshastighet	1,7
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	23,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	15,8%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	22,1%
Totalrisk för jämförelseindex	21,8%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift	1,4%
Till fondbolag, tkr	1031
Till förvaringsinstitut, tkr	20
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	39
TRANSAKTIONSKOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr	200
% av total omsättning	0,07%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	22

TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1 313
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,79 %
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.	
**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 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	151	119	8 439
Månadssparande 100 kr	10	9	1 202

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	69 941
Andelsutgivning, tkr	10 810
Andelsinlösen, tkr	-39 319
Tillfört vid fusion av Simplicity Kina	39 906
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-7 090
Fondförmögenhet, tkr	74 248

Resultaträkning

	Not	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-7 093	19 504
Summa värdeförändring		-7 093	19 504
Ränteintäkter		8	9
Utdelningar		1 410	1 074
Valutakursvinster och -förluster netto		-217	-123
Summa intäkter och värdeförändring		-5 892	20 464
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 031	-988
Ersättning till förvaringsinstitutet		-20	-11
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-39	-56
Summa förvaltningskostnader		-1 091	-1 056
Räntekostnader		-2	-3
Övriga kostnader		-105	-97
Summa kostnader		-1 198	-1 156
Årets resultat		-7 090	19 308

Balansräkning

	Not	2020.12.31	2019.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		73.808	66.563
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		73.808	66.563
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		73.808	66.563
Bankmedel och övriga likvida medel		657	3457
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	67	56
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		74.538	70.082
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	89	79
Övriga skulder		201	62
Summa skulder		290	141
FONDFÖRMÖGENHET		74.248	69.941

Poster inom linjen

Utlånade finansiella instrument	4	4.287	1.212
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	4.290	1.243

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster		11.857	13.902
Realisationsförluster		-18.699	-8.826
Realiserade vinster		-251	14.428
Summa		-7.093	19.504

Not 2 Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar		66	49
Upplupna räntor		1	7
Summa		67	56

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		88	79
Upplupna utgiftsräntor		1	0
Summa		89	79

Not 4 Utlånade finansiella instrument

Exponering		4.287	1.212
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		5,8 %	1,8 %
Motpart		SEB	SEB

Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020.12.31

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
NDASS 1 09/18/24	400.000	416	SEK	Bostadsobligation	Nordea Hypotek AB
SGBI 0 ¼ 06/01/22	815.000	899	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	1.385.000	1.649	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SWTB 0 06/16/21	1.325.000	1.326	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		4.290			

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2019.12.31

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
LANSBK 1 1/4 09/20/23	1.200.000	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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Graphic Packaging (US)	10.000	1.394	1,9%
Hansol Chemical (KR)	700	1.045	1,4%
Mayr-Melnhof Karton (AT)	300	497	0,7%
Silgan Holdings Inc (US)	4.800	1.464	2,0%
Stella-Jones Inc (CA)	5.000	1.496	2,0%
Valvoline Inc (US)	6.000	1.142	1,5%
Vidrala Sa (ES)	945	901	1,2%
Wonik Materials (KR)	2.000	533	0,7%
Summa Material		8.473	11,4%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Brady Corporation (US)	2.700	1.173	1,6%
Bravida Holding (SE)	3.000	329	0,4%
China Lesso (HK)	60.000	773	1,0%
Comsys Holdings Corp (JP)	3.400	868	1,2%
Emcor Group Inc (US)	1.500	1.129	1,5%
Frencken Group Ltd (SG)	120.000	986	1,3%
Generac Holdings Inc (US)	900	1.684	2,3%
Gibraltar Industries (US)	1.800	1.065	1,4%
Heartland Express (US)	6.000	893	1,2%
Kinden Corp (JP)	2.300	308	0,4%
Landstar System Inc (US)	1.450	1.606	2,2%
Lifco Ab (SE)	800	631	0,9%
Lindab (SE)	5.000	852	1,1%
Marten Transport (US)	7.500	1.063	1,4%
Mcgrath Rentcorp (US)	1.600	883	1,2%
Simpson Manufactur (US)	1.500	1.153	1,6%
Tfi International (CA)	3.000	1.271	1,7%
Ufp Industries Inc (US)	2.000	914	1,2%
Werner Enterprises (US)	3.900	1.258	1,7%
Summa Industri & Tjänster		18.840	25,4%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Boshiwa Internationa (CN)	420.000	0	0,0%
Deckers Outdoor Corp (US)	640	1.510	2,0%
Europris Asa (NO)	15.000	735	1,0%
Fu Shou Yuan Interna (HK)	25.000	193	0,3%
Helen Of Troy Ltd (US)	800	1.462	2,0%
Jb Hi-Fi (AU)	2.800	862	1,2%
Komeri Co Ltd (JP)	5.800	1.347	1,8%
Rent-A-Center Inc (US)	3.400	1.071	1,4%
Thule Group (SE)	5.000	1.538	2,1%
Tokmanni Group (FI)	3.500	571	0,8%
Topbuild Corp (US)	600	909	1,2%
Summa Sällanköpsvaror		10.198	13,7%
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	7.783	1.493	2,0%
Elders Ltd (AU)	5.500	343	0,5%
Emmi Ag (CH)	100	847	1,1%
North West Company (CA)	6.000	1.258	1,7%
Scandi Standard Ab (SE)	15.000	1.032	1,4%
Schouw (DK)	1.800	1.497	2,0%
Sheng Siong Group (SG)	100.000	965	1,3%

Sprouts Farmers Mkt (US)	7.600	1.257	1,7%
Sugi Holdings Co Ltd (JP)	2.900	1.594	2,1%
Tate & Lyle Plc (GB)	10.200	773	1,0%
Uni-President China (CN)	50.000	419	0,6%
Summa Dagligvaror		11.478	15,5%
HÄLSOVÅRD			
Medspaceholdings (US)	360	412	0,6%
Pra Health Sciences (US)	450	464	0,6%
Ship Healthcare (JP)	1.900	869	1,2%
Tecan Group Ag-Reg (CH)	200	807	1,1%
Yichang Hec Cp (HK)	16.000	150	0,2%
Summa Hälsovård		2.702	3,6%
FINANS			
City Holding Co (US)	1.100	629	0,8%
Primerica Inc (US)	1.100	1.212	1,6%
Servisfirst Bancshrs (US)	1.900	630	0,8%
Sixth Street (US)	4.000	683	0,9%
Summa Finans		3.154	4,2%
INFORMATIONSTEKNIK			
Anritsu Corp (JP)	5.100	936	1,3%
Badger Meter Inc (US)	1.800	1.393	1,9%
Evertec Inc (PR)	3.800	1.229	1,7%
Insight Enterprises (US)	1.000	626	0,8%
J2 Global Inc (US)	1.550	1.246	1,7%
Nihon Unisys Ltd (JP)	1.100	354	0,5%
Nova Measuring (IL)	1.400	813	1,1%
Progress Software (US)	3.350	1.246	1,7%
Qualys Inc (US)	1.700	1.705	2,3%
Sapiens Intl (IL)	3.000	756	1,0%
Sps Commerce Inc (US)	300	268	0,4%
Sykes Enterprises (US)	3.200	992	1,3%
Tieto (FI)	3.500	945	1,3%
Tis Inc (JP)	5.100	859	1,2%
Ttec Holdings Inc (US)	800	480	0,6%
Summa Informationsteknik		13.846	18,6%
TELEKOMOPERATÖRER			
Cogeco (CA)	2.300	1.455	2,0%
Gamma Communications (GB)	4.000	740	1,0%
Quebecor Inc (CA)	6.000	1.271	1,7%
Summa Telekomoperatörer		3.465	4,7%
FASTIGHETER			
Powerlong Real Estat (CN)	90.000	511	0,7%
Waypoint Reit (AU)	20.000	346	0,5%
Yuexiu Property Comp (CN)	480.000	795	1,1%
Summa Fastigheter		1.651	2,2%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		73.808	99,4%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		73.808	99,4%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		440	0,6%
FONDFÖRMÖGENHET		74.248	100,0%

(AT) Australien, (AU) Australien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (IL) Israel, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (NO) Norge, (PR) Puerto Rico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 Småbolag Global, org.nr. 515602-9356.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Småbolag Global för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Småbolag Globals finansiella ställning per den 31 december 2020 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 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. Risker 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 26 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

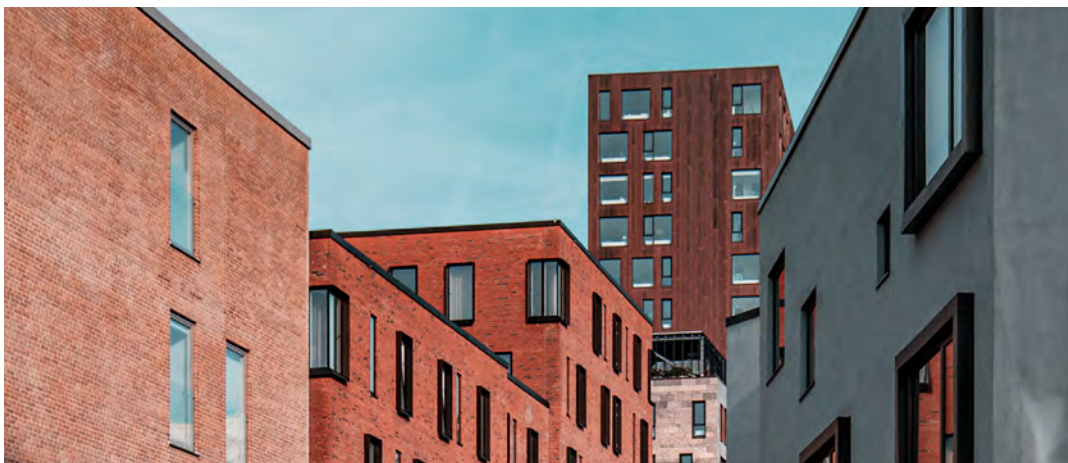
Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2020 FÖR

SIMPLICITY FASTIGHETER

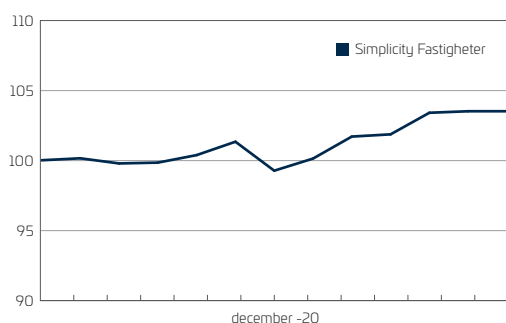
Org.nr.	515603-1519
Fondens startdatum	2020.12.11
Jämförelseindex	OMXS Real Estate GI
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift klass A	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 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	5583-2018



Förvaltningsberättelse Simplicity Fastigheter

Fondens utveckling under året

Simplicity Fastigheter hade en avkastning på 3,5% sedan fondstart den 11 december 2020. Den korta perioden till årsskiftet bestod i att bygga upp fonden med en bra risk-spridning på sina innehav. Innehaven består av fastighets-aktier men även ett antal byggrelaterade aktier. Urvalet av aktier har präglats av att få en god riskspridning på underliggande fastigheter i form av segment, geografi, risk och hållbarhet. Vid årsskiftet hade fonden 38 innehav.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.12.11

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Fastigheter har en för kort utveckling för att det skall vara rättvisande att redovisa en standardavvikelse men kan sättas i relation till dess jämförelseindex OMXS REAL ESTATE GI Index vars standardavvikelse de senaste två åren uppgått till 28,1%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet likvida aktier.

Historiken är även för kort för att göra en rättvisande uppskattning av fondens aktivitetsgrad. Under de få dagarna från fondens start till årsskiftet avvek fonden med +0,5 % mot jämförelseindex, främst tack vare fondens höga aktiva vikt i Offentliga Hus i Norden som steg kraftigt. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fastighetssektorn i Sverige, där fondens

innehav till stor majoritet är baserade, samt har en avkastnings- och riskprofil som är lik fondens.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten uppgick till 24 MSEK per den sista december 2020 och fonden hade ett nettoinflöde sedan fondstart 24 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 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. 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, 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
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.

☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till 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.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☒ 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 2020 har Sustainalytics screenat fondens investeringsuniversum för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter uppmärksammats i fonden.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31
Fondförmögenhet	24,437
Andelsklass A	24,210
Andelsklass B	114
Andelsklass C	114
Andelsvärde A	103,50
Andelsvärde B	103,50
Andelsvärde C	103,52
Handelskurs A*	103,50
Handelskurs B*	103,50
Handelskurs C*	103,52
Antalet utestående andelar	
Andelsklass A	234,612
Andelsklass B	1100
Andelsklass C	1100
Totalavkastning i procent	
Andelsklass A	3,5 %
Andelsklass B	3,5 %
Andelsklass C	3,5 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	3,0 %

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2020.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	16,445
Kursutveckling sedan fondstart	3,5 %
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	3,0 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8 %
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4 %
Till fondbolag, tkr	8
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	6
% av total omsättning	0,03 %
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	0
Årlig avgift - Andelsklass A & B***	0,80 %
Årlig avgift - Andelsklass C***	0,40 %
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0 %
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0 %

*OMXS Real Estate GI beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

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

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

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 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	7	4	10.350
Månadssparande 100, Klass A	0	0	104
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	7	4	10.350
Månadssparande 100, klass B	0	0	104
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	5	2	10.352
Månadssparande 100, klass C	0	0	104

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	23.769
Andelsinlösen, tkr	-1
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	669
Fondförmögenhet, tkr	24.437

Resultaträkning

	Not	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	654
Summa värdeförändring		654
Utdelningar		22
Valutakursvinster och -förluster netto		1
Summa intäkter och värdeförändring		677
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-8
Summa förvaltningskostnader		-8
Summa kostnader		-8
Årets resultat		669

Balansräkning

	Not	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		23.855
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		23.855
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		23.855
Bankmedel och övriga likvida medel		851
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	20
Summa tillgångar		24.726
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	8
Övriga skulder		281
Summa skulder		289
FONDFÖRMÖGENHET		24.437
Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster		44
Orealiserade vinster/förluster		610
Summa		654
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar		20
Summa		20
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode		8
Summa		8

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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
NCC B (SE)	3 450	518	2,1%
Peab B (SE)	5 810	521	2,1%
Skanska B (SE)	2 490	522	2,1%
Veidekke (NO)	5 070	539	2,2%
Summa Industri & Tjänster		2 099	8,6%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Besqab AB (SE)	1 949	243	1,0%
JM (SE)	2 440	709	2,9%
Summa Sällanköpsvaror		952	3,9%
FASTIGHETER			
Annehem Fast B (SE)	23 000	728	3,0%
Atrium Ljungberg (SE)	4 033	697	2,9%
Balder (SE)	1 900	815	3,3%
Brinova Fast B (SE)	20 375	583	2,4%
Castellum (SE)	4 630	966	4,0%
Catena (SE)	730	281	1,2%
Corem Property Group (SE)	26 700	502	2,1%
Diös Fastigheter (SE)	10 150	780	3,2%
Entra Asa (NO)	3 300	615	2,5%
Fabege (SE)	6 800	880	3,6%
Fast AB Trianon (SE)	5 585	765	3,1%
Fast Partner (SE)	6 564	637	2,6%
Heba B (SE)	5 207	596	2,4%
Hufvudstaden A (SE)	5 320	725	3,0%
K2A Knaus&Andersson (SE)	1 668	330	1,4%
Klövern B (SE)	53 300	828	3,4%
Kojamo Oyj (FI)	3 360	611	2,5%
Kungsleden (SE)	7 600	685	2,8%
Magnolia Bostad AB (SE)	5 427	317	1,3%
Np3 (SE)	4 100	497	2,0%
Nyfosa Ab (SE)	9 800	803	3,3%
Platzer Fastigheter (SE)	7 220	775	3,2%
Sagax (SE)	4 350	738	3,0%
Sam.Byggnadsbolaget (SE)	23 800	682	2,8%
Selvaag Bolig AS (NO)	6 000	333	1,4%
Stendorren Fastighet (SE)	4 110	627	2,6%
Wallenstam B (SE)	6 600	862	3,5%
Wihlborg Fastighet (SE)	5 140	953	3,9%
Summa Fastigheter		18 610	76,2%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		21 661	88,6%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	34 400	534	2,2%
Cibus Nordic Re (SE)	4 400	737	3,0%
Fortinova Fastighet (SE)	15 178	668	2,7%
Offentliga Hus (SE)	16 597	255	1,0%
Summa Fastigheter		2 195	9,0%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		2 195	9,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		23 855	97,6%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		582	2,4%
FONDFÖRMÖGENHET		24 437	100,0%
(FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige			

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 Fastigheter, org.nr. 515603-1519.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Fastigheter för år 2020.12.11–2020.12.31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 5–6 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Fastigheters finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 5–6.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en

väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker 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 5–6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 26 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2020 FÖR

SIMPLICITY PALMA

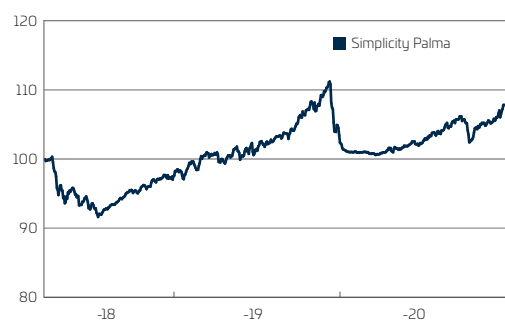
Org.nr.	515603-0024
Fondens startdatum	2018.09.21
Jämförelseindex	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	<3 månader 0,5 %
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass 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 1,7% under perioden. Fondens utveckling var, precis som aktie- och obligationsmarknaderna, påverkad av pandemin och dess effekter på världsekonomin. Med ett starkt 2019 och en stark inledning på 2020 i ryggen låg fonden med en relativt hög andel placerad i aktiefonder under januari och i början av februari. Då coronaviruset spreds från Kina till omvärlden ökade volatiliteten kraftigt på marknaderna som föll i hög takt. Förvaltningen agerade snabbt och sänkte risken genom att vika om till företagsobligationer och statspapper med kort löptid, vilket begränsade fondens fall betydligt. Efter att fonden nådde toppen i februari föll fonden som mest 9,6% vilket kan jämföras med ett fall på 18,9% för fondens jämförelseindex, bestående av 50% SIX PRX Index som följer Stockholmsbörsens utveckling och 50% OMRX T-bill Index som följer utvecklingen för korta svenska statsobligationer. Även om fonden inte gynnades i samma utsträckning som sitt index av den starka rekyl som kom efter att börserna bottnat i mars, var fondens volatilitet låg relativt marknadens. Denna rekyl bidrog till att indexets utveckling under perioden slutade på 8,3%,



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21

Aktie-, ränte- och valutamarknaderna

Perioden inleddes positivt med stigande börser då oron för en sämre konjunkturutveckling lättade i takt med att börsbolagens helårsrapporter överlag var positiva och visade på fortsatt tillväxt. Spridningen av coronaviruset och den isolering och sociala distansering som följde innebar dock ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt. På obligationsmarknaderna steg kreditspreadarna för både Investment Grade- och High Yield-obligationer kraftigt samtidigt som räntorna på olika typer av riskfria placeringar som statsobligationer och statsskuldväxlar sjönk då investerare flyttade sitt kapital till mer säkra tillgångsslag. Stigande kreditspreadar och en pressad likviditet i marknaden bidrog till sjunkande kurser för företagsobligationer. Världens stater och centralbanker agerade dock resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska konsekvenser och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. Uppgången höll i sig fram till slutet av året då framförallt två händelser fick ny fart på marknaderna. Först resulterade det amerikanska valet i att Demokraternas Joe Biden tar över presidentposten vilket glädde börserna då risken för ett eskalerande handelskrig minskar med presidentskiftet. Strax efter valet kom mycket positiva testresultat för tre olika vacciner, bland annat från Astra Zeneca. Vaccinationen påbörjades i december i flera länder runt om i världen, däribland Sverige, långt tidigare än vad man hade trott i början av pandemin. Att en mutation av viruset samtidigt började spridas i framförallt Storbritannien och Danmark var en ny källa till oro, men börserna lugnades av att de flesta experter var komfortabla med att vaccinerna även kommer ge skydd mot mutationen.

Initialt följde utvecklingen på valutamarknaden det mönster som historiskt infunnit sig vid stora nedgångar på börserna; amerikanska dollar, schweiziska franc och japan-

ska yen stärktes medan svenska kronan försvagades. De mer återhållsamma svenska pandemiåtgärderna kan dock ha bidragit till att kronan återhämtade sig och vid periodens slut hade stärkts mest av alla större valutor i världen. Valutaeffekten i fonden blev därmed något negativ, även om fondens exponering mot utländska valutor var 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 och aktier 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 fonder 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.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på val av geografiska marknader, tillgångsslag och avkastnings- och riskprofil. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller allokering mellan obligationer och aktier. Även inriktningen på fondens aktie- och obligationsplaceringar kan variera över tid och vara upphov till en högre aktivitetsgrad.

Innehav och positioner

Fonden inledde året med 66 % investerat i aktietillgångar och 34 % investerat i obligationsfonder. Denna fördelning var stabil fram till att börserna började reagera på pandemin i slutet av februari. Under februari och mars reducerades risken i portföljen betydligt då både aktiefonder, specifika aktier och obligationsfonder såldes till fördel för specifika företagsobligationer och statsräntepapper med korta löptider. I takt med att finansmarknaderna återhämtade sig och stabiliserades samt när de specifika obligationerna successivt förföll togs obligationsfonderna Simplicity Global Corporate Bond, Simplicity Företagsobligationer och Simplicity Likviditet återigen in i fonden. Under andra halvåret ökade även exponeringen mot aktietillgångar genom köp av aktiefonderna Simplicity Norden, Simplicity Sverige och Simplicity Småbolag Sverige samt av specifika aktier i stabila bolag som Axfood och ICA. Vid årets slut var 46 % investerat i aktietillgångar och 50 % allokert till obligationstillgångar.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade sammanlagt ett nettointflöde på 92 MSEK under året. Den sista december 2020 uppgick fondförmögenheten till 293 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

Inga väsentliga händelser noterades under året.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget 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, 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
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ✓ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ✓ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till 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 2020 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. Under året hittades fyra incidenter bland fondens specifika innehav. Alla ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté och inget beslut om uteslutning har behövts tas. Samtliga fyra innehav med incidenter avyttrades av andra skäl före periodens slut.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
Fondförmögenhet	292.975	192.300	166.098
Andelsklass A	28.155	107	92
Andelsklass B	264.820	192.193	166.006
Andelsvärde A	107,85	106,05	92,06
Andelsvärde B	109,09	106,75	92,20
Handelskurs A*	107,85	106,05	92,06
Handelskurs B*	109,10	106,75	92,20
Antalet utestående andelar			
Andelsklass A	258.403	1.000	1.000
Andelsklass B	2.430.444	1.800.401	1.800.401
Totalavkastning i procent			
Andelsklass A	1,7%	15,2%	-7,9%
Andelsklass B	2,2%	15,8%	-7,8%
Totalavkastning i procent jämförelseindex**	8,3%	16,2%	-10,4%
Aktiv risk***	6,7%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2020.12.30.

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

***Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller allokering mellan aktier och obligationer. Även inriktningen på fondens aktie- och obligationsplaceringar kan variera över tid och vara upphov till en högre aktivitetsgrad.

Fondens nyckeltal

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	227,296
Kursutveckling sedan fondstart	7,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,2%
Omsättningshastighet	2,1
Jämförelseindex*	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	16,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	12,1%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	5,7%
Totalrisk för jämförelseindex	9,5%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	0,9%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,4%
Till fondbolag, tkr	936
Till förvaringsinstitut, tkr	33
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	43
TRANSAKTIONSKOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr	67
% av total omsättning	0,01%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	0
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1,080
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,48%
Årlig avgift - Andelsklass A	0,93%
Årlig avgift - Andelsklass B	0,43%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,00%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	4,76%

*Jämförelseindex (50% SIX Portfolio Return Index och 50% OMRX T-Bill Index) är beräknat i SEK och 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 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	95	88	10,170
Månadssparande 100 kr, klass A	6	6	1,250
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	47	39	10,219
Månadssparande 100 kr, klass B	3	3	1,253

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	192,300
Andelsutgivning, tkr	158,114
Andelsinlösen, tkr	-66,054
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	8,614
Fondförmögenhet, tkr	292,975

Resultaträkning

	Not	2020	2019
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	340	2.268
Värde förändringar på fondandelar	1	8.803	24.353
Summa värdeförändring		9.143	26.621
Utdelningar		448	432
Valutakursvinster och -förluster netto		91	-22
Summa intäkter och värdeförändring		9.682	27.031
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-936	-718
Ersättning till förvaringsinstitutet		-33	-12
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-43	-70
Summa förvaltningskostnader		-1.013	-801
Räntekostnader		-16	-12
Övriga kostnader		-39	-16
Summa kostnader		-1.068	-829
Årets resultat		8.614	26.202

Balansräkning

	Not	2020.12.31	2019.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument		17.329	10.312
Fondandelar		265.113	181.150
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		282.442	191.462
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		282.442	191.462
Bankmedel och övriga likvida medel		10.160	505
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	8	15
Övriga tillgångar		487	406
Summa tillgångar		293.097	192.388
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	104	65
Övriga skulder		18	23
Summa skulder		122	88
FONDFÖRMÖGENHET		292.975	192.300

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	5.545	1702
Realisationsförluster	-5.108	-1.398
Orealiserade vinster/förluster	-97	1964
Summa	340	2.268
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	11.109	1411
Realisationsförluster	-1.839	0
Orealiserade vinster/förluster	-467	22.942
Summa	8.803	24.353

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar	8	15
Summa	8	15

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	103	65
Upplupna utgiftsräntor	1	0
Summa	104	65

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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Marknadsvärde tkr	Andel i %
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	26.975	5.174	1,8 %
Ica Gruppen (SE)	11.800	4.849	1,7 %
Orkla (NO)	12.742	1.063	0,4 %
Summa Dagligvaror		11.086	3,8 %
FASTIGHETER			
Genova Property (SE)	3.900	288	0,1 %
Genova Property PREF (SE)	17460	2.217	0,8 %
Hufvudstaden A (SE)	10.000	1.362	0,5 %
Kojamo Oyj (FI)	5.181	942	0,3 %
Sam.Byggnadsbolaget (SE)	50.000	1433	0,5 %
Summa Fastigheter		6.243	2,1 %
Summa Aktier		17.329	5,9 %
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		17.329	5,9 %
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
AKTIEFONDER			
Simplicity Norden A (SE)	12 061.9089	8448	2,9 %
Simplicity Småbolag Sverige A (SE)	259 969.0053	49.181	16,8 %
Simplicity Sverige (SE)	311 765.9749	55.656	19,0 %
Summa Aktiefonder		117.386	40,1 %
RÄNTEFONDER			
Simplicity Företagsobligationer A (SE)	379 912.6692	48.796	16,7 %
Simplicity Global Corporate Bond A (SE)	397 326.7333	49.487	16,9 %
Simplicity High Yield A (SE)	218 609.5132	22.827	7,8 %
Simplicity Likviditet (SE)	236 759.9909	26.617	9,1 %
Summa Räntefonder		147.727	50,4 %
Summa Övriga finansiella instrument		265.113	90,5 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		282.442	96,4 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		10.533	3,6 %
FONDFÖRMÖGENHET		292.975	100,0 %

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

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 Palma, org.nr. 515603-0024.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Palma för år 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Palmas finansiella ställning per den 31 december 2020 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 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. Risker 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 26 februari 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2020 FÖR

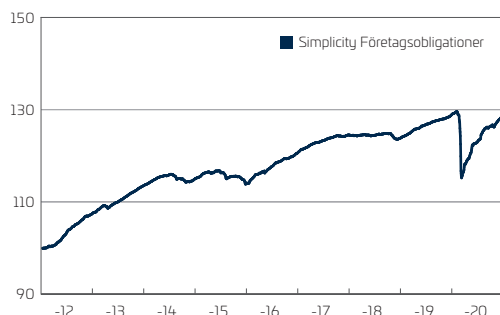
SIMPLICITY FÖRETAGSOBLIGATIONER

Org.nr.	515602-5214
Fondens startdatum	2012.03.30
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
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 -0,07% efter förvaltningsavgifter under 2020. Fondens jämförelseindex S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg under samma period med 2,03% under perioden.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Fondens negativa avkastning orsakades i huvudsak av kraftigt stigande kreditspreadar i såväl den nordiska som den internationella företagsobligationsmarknaden under slutet av februari och större delen av mars. Även om kreditmarknaden därefter återhämtade sig var inte denna återhämtning stor nog för att kompensera den svaga utvecklingen under första kvartalet. Fonden har stigit med 28,44 % sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,90%.

Under året har fonden haft en kort duration som i genomsnitt uppgått till cirka 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 1,9% steg något och låg vid årsskiftet på en nivå kring 2,1% efter förvaltningsavgifter. Den högre förräntningstakten förklaras i huvudsak av stigande kreditspreadar då den svenska internbankräntan, tre månaders Stibor som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, sjönk från 0,149% till -0,046%.

Volatiliteten i fonden har varit hög på grund av den stora turbulensen i marknaden. En stor andel av fondens innehav påverkade avkastningen negativt i den allmänna nedgång som rådde under slutet av februari och mars. De innehav som påverkat avkastningen mest har varit fondens innehav i flygbolaget SAS och i det norska kryssningsrediet Hurtigruten.

Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades därefter successivt under resten av året.

Räntemarknaden

Utvecklingen på räntemarknaden dominerades under våren av coronapandemins spridning. Virusets etablering i Europa

fick till följd att de flesta europeiska länder valde att införa olika typer av restriktioner för att hindra ytterligare spridning och begränsa antalet sjukdomsfall. Samma typ av åtgärder infördes därefter även i en rad icke-europeiska länder som till exempel USA. Effekterna av dessa nedstängningar blev omedelbara och ledde till stora negativa konsekvenser för den ekonomiska tillväxten. Vissa branscher, som till exempel resebranschen, drabbades extra hårt då resandet i princip upphörde helt under en period. Med några få undantag påverkades de allra flesta branscher och företag negativt. Marknaden reagerade också på detta och under slutet av februari och inledningen av mars rasade de flesta börser samtidigt som kreditspreadarna för både Investment Grade- och High Yield-obligationer steg kraftigt med sjunkande kurser på företagsobligationer som följd. Räntorna på olika typer av riskfria placeringar som statsobligationer och statsskuldväxlar sjönk då investerare flyttade sitt kapital till säkra tillgångsslag. Under några veckor i mitten av mars var det ett stort säljtryck inom i princip alla riskfyllda tillgångsslag. Detta ledde till att likviditeten i marknaden blev ansträngd och prisbildningen otydlig, vilket gjorde det svårt att göra en korrekt värdering av vissa tillgångar och därmed även att beräkna korrekta NAV-kurser för vissa fonder. Denna utveckling ledde till att ett antal fondbolag, däribland Simplicity, tvingades att senarelägga handeln i sina företagsobligationsfonder. Handeln kunde dock i Simplicitys fall återupptas efter en dag efter att prissättningen i marknaden blivit tydligare. Några andra fondbolag valde dock att senarelägga handeln i sina fonder under en längre tidsperiod.

Den stora turbulensen ledde till att såväl politiker som centralbanker lanserade stora finans- och penningpolitiska stimulansåtgärder. I USA sänkte den amerikanska centralbanken sin styrränta med sammanlagt 1,50 procentenheter till intervallet 0,00%–0,25% samtidigt som de lanserade ett mycket stort tillgångsköpsprogram omfattande flera olika tillgångsslag, däribland företagsobligationer. Liknande åtgärder infördes av bland annat ECB, den europeiska centralbanken. Även i Sverige började Riksbanken att köpa företagscertifikat under våren. Under hösten utökades dessa köp till att även omfatta enskilda företagsobligationer. Tillsammans med de omfattande finanspolitiska stimulanspaketerna gav dessa åtgärder stöd åt marknaden och från och med slutet av mars började kreditspreadarna sjunka och kurserna på företagsobligationer återhämtade sig.

Den positiva trenden höll därefter i sig fram till årsskiftet med undantag för en kortare rekyl i slutet av oktober då oro för en ökad smittspridning och osäkerhet kopplad till det amerikanska valet skapade viss pessimism i marknaden. Nyheter om att ett vaccin mot Covid-19 var på väg att bli godkänt fick dock marknaden att återfå optimismen och avslutningen på året blev stark.

I primärmarknaden för företagsobligationer var det inledningsvis god aktivitet med ett stort antal transaktioner från bolag inom olika branscher. När Corona-krisen bröt ut avtog aktiviteten helt och inga nya emissioner genomfördes

under några veckors tid. I takt med att riskviljan återvände till marknaden återupptogs även aktiviteten. Den var dock förhållandevis låg under våren på grund av en större försiktighet hos investerare och en viss avvaktan från bolagens sida. Under hösten ökade dock andelen nyemissioner igen då det fanns ett uppdämt behov hos företagen att ge ut nya obligationer. Denna utveckling understöddes av det positiva marknadsklimatet och en ökad riskvilja hos investerarna.

De stora kursrörelserna har medfört att volatiliteten stigit kraftigt i företagsobligationsmarknaden. Det kan också skönjas ett visst mönster som tyder på att marknadens aktörer blivit mer benägna att reagera på ny information vilket också ger större kursrörelser.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 7,73% och under de senaste tolv månaderna på 11,14%. Detta innebär att standardavvikelsen stigit kraftigt under det året som en följd av turbulensen i marknaden i våras. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara betydligt lägre 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 1,18 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,24 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till cirka 61% respektive 32%. Likvida medel utgjorde cirka 7% av fondens värde.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return som bedöms vara relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste 2 åren varit 5,79 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltat och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

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 under året utgjort runt 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 56% av fondförmögenheten. Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde om 2.615 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2020 till 5.286 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.

Väsentliga händelser

Fondbolaget valde att senarelägga handeln i fonden fredagen den 20 mars. Handeln återupptogs måndagen den 23 mars. Simplicity bytte jämförelseindex för fonden under året och det nya indexet utgörs av S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Skälet till bytet av jämförelseindex var att Nasdaq OMX slutade att beräkna det tidigare jämförelseindexet Nasdaq OMX Credit SEK Index i slutet av maj.

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 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, arbetstagarrättigheter 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
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☒ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till 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.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☒ 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 2020 har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i två nya fall rörande misstankar om penningtvätt. Vid årsskiftet fanns det tre aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt, mutbrott samt brott mot miljölagstiftning. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag och fått tillfredsställande återkoppling. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande.

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 13 % av fondens förvaltade kapital.

Simplicity anslöt sig under året till ett branschgemensamt initiativ i Sverige där olika förvaltare av företagsobligationer arbetar gemensamt för att påverka nordiska high yield-emitterare att förbättra sin redovisning av olika hållbarhetsrelaterade frågor.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31	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	5 286,169	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	4 789,410	7 261,164	6 054,532	5 294,608	3 827,485	3 155,169			
Andelsklass B	89,767	127,935	91,231	64,803	25,191	1,599			
Andelsklass C	406,992	643,624	143,341						
Andelsvärde A	128,44	128,53	123,65	124,28	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	112,15	115,64	114,59	119,63	119,85	115,49			
Andelsvärde C	104,50	104,12	99,84						
Handelskurs A*	128,44	128,53	123,66	124,29	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	112,16	115,64	114,59	119,64	119,85	115,49			
Handelskurs C*	104,50	104,12	99,85						
Antalet utestående andelar									
Andelsklass A	37915,994	57454,203	49230,723	42 621,251	31932,801	27320,382	29509,924	17239,642	4952,562
Andelsklass B	710,655	1012,291	741,822	521,663	210,168	13,845			
Andelsklass C	3222,004	5092,695	1165,536						
Utdelning per andel, klass B	3,17	3,32	4,43	4,53					
Totalavkastning i procent									
Andelsklass A	-0,07%	3,95%	-0,51%	3,70%	3,78%	0,96%	1,73%	5,90%	6,20%
Andelsklass B	-0,04%	3,88%	-0,54%	3,70%	3,78%	-1,08%			
Andelsklass C	0,36%	4,29%	-0,16%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	2,03%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	0,90%
Aktiv risk**	5,8%								

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2020.12.31.

**Då fonden inte hade något jämförelseindex före 2020.01.01 redovisas inte aktiv risk för tidigare år. Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika obligationer. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	6 210,931
Kursutveckling sedan fondstart	28,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,1%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	7,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,6%
RISK*	
Korrelation	0,92
Totalrisk / Standardavvikelse	7,73%
Totalrisk för jämförelseindex	2,17%
Duration	1,08
Spreadexponering	9,80
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4%
Till fondbolag, tkr	47892
Till förvaringsinstitut, tkr	1202
Till tillsynsmyndighet, tkr	37
Till revisorer, tkr	73
TRANSAKTIONSkostnader	
Transaktionskostnader, tkr	103
% av total omsättning	0,00%
ANALYSkostnader	
Analyskostnader, tkr	155

TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	49.462
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, %	2,92 %
*Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal.	

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	80	78	9.993
Månadssparande 100 kr, klass A	5	5	1.238
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	80	78	9.996
Månadssparande 100 kr, klass B	5	5	1.238
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	42	39	10.036
Månadssparande 100 kr, klass C	3	3	1.241

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	8.032.723
Andelsutgivning, tkr	2.554.580
Andelsinlösen, tkr	-5.169.421
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-129.187
Lämnad utdelning, tkr	-2.526
Fondförmögenhet, tkr	5.286.169

Resultaträkning

	Not	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	-202.579	430.227
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-2.987	-1.822
Värdeförändring på OTC-derivat	1	44.872	-32.939
Summa värdeförändring		-160.694	395.466
Ränteintäkter		109	493
Valutakursvinster och -förluster netto		80.933	-62.779
Summa intäkter och värdeförändring		-79.652	333.180
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-47.892	-55.976
Ersättning till förvaringsinstitutet		-1.202	-1.350
Ersättning till tillsynsmyndighet		-37	-87
Ersättning till revisorer		-73	-56
Summa förvaltningskostnader		-49.204	-57.469
Räntekostnader		-91	-135
Övriga kostnader		-240	-225
Summa kostnader		-49.535	-57.829
Årets resultat		-129.187	275.351

Balansräkning

	Not	2020.12.31	2019.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		4.660.702	7.499.683
Penningmarknadsinstrument		258.781	252.070
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		31.961	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4.951.444	7.751.753
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		4.951.444	7.751.753
Bankmedel och övriga likvida medel		360.427	303.472
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	4.457	5.042
Övriga tillgångar		64	68
Summa tillgångar		5.316.392	8.060.335
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	9.923
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	9.923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	3.332	5.214
Övriga skulder		26.891	12.475
Summa skulder		30.223	27.612
FONDFÖRMÖGENHET		5.286.169	8.032.723
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		270.941	351.306
Realisationsförluster		-288.314	-66.680
Orealiserade vinster/förluster		-185.206	145.601
Summa		-202.579	430.227
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Realisationsförluster		0	-1.987
Orealiserade vinster/förluster		-2.987	165
Summa		-2.987	-1.822
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Orealiserade vinster/förluster		44.872	-32.939
Summa		44.872	-32.939
Summa värdeförändring		-160.694	395.466
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		4.457	5.042
Summa		4.457	5.042
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		3.328	5.208
Upplupna utgiftsräntor		4	6
Summa		3.332	5.214

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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 220223 (LV) ³⁶	2.600.000	25.674	0,5 %
Akelius 241112 (SE) ¹	21.000.000	21.068	0,4 %
Akelius 260217 (SE) ¹	3.700.000	38.157	0,7 %
Allianz 260430 (DE) ²	1.000.000	8.444	0,2 %
Allianz 310430 (DE) ²	1.600.000	16.638	0,3 %
Arion 231122 (IS)	50.000.000	48.411	0,9 %
Assemb 250515 (SE)	2.895.000	29.303	0,6 %
Atrium Ljungb 230503 (SE)	15.000.000	15.082	0,3 %
B2 Holding 221114 (NO)	2.150.000	21.543	0,4 %
Balder 230307 (SE) ³⁴	2.000.000	21.111	0,4 %
Balder 240306 (SE) ³⁴	30.000.000	30.525	0,6 %
Balder 250314 (SE) ³⁴	1.400.000	15.008	0,3 %
Bank Norweg 221212 (NO)	26.000.000	26.149	0,5 %
Bayport 220614 (MU) ⁴	3.600.000	29.765	0,6 %
Bayport 221219 (MU) ⁴	3.000.000	22.512	0,4 %
Bbva 230924 (ES)	1.000.000	10.557	0,2 %
Bewi 231122 (SE)	4.200.000	42.695	0,8 %
Blilia 231011 (SE)	42.000.000	41.788	0,8 %
Boliden 240619 (SE)	30.000.000	30.038	0,6 %
Castellum 240521 (SE) ⁵	10.000.000	10.129	0,2 %
Castellum 250819 (SE) ⁵	20.000.000	20.536	0,4 %
Compactor 230924 (SE) ⁷	33.750.000	33.837	0,6 %
Corem Prop 230227 (SE) ⁸	15.000.000	14.886	0,3 %
Corem Prop 240429 (SE) ⁸	12.500.000	12.620	0,2 %
Danske Bank 250902 (DK)	800.000	8.260	0,2 %
DDM 220408 (CH) ⁹	1.500.000	14.557	0,3 %
Digiplex 230512 (NO)	30.000.000	29.925	0,6 %
Dilasso 230708 (SE)	39.330.000	40.854	0,8 %
Epiroc 260518 (SE)	20.000.000	20.167	0,4 %
EU Nrgy 230920 (DK) ¹¹	4.700.000	48.848	0,9 %
EU Nrgy 230922 (DK) ¹¹	3.700.000	38.368	0,7 %
Fabege 231003 (SE) ¹²	26.000.000	26.409	0,5 %
Fabege 250903 (SE) ¹²	20.000.000	20.379	0,4 %
Fastpartner 240328 (SE) ⁷	54.900.000	56.794	1,1 %
FNCBB 240725 (SE)	58.000.000	58.482	1,1 %
Frontmtc 241010 (DK)	2.000.000	19.616	0,4 %
Garfunkel 251101 (LU) ²³	1.000.000	10.466	0,2 %
Garfunkel 260501 (LU) ²³	1.000.000	10.181	0,2 %
Genova 240909 (SE)	2.500.000	2.494	0,0 %
Georg Jensen 230515 (DK)	2.800.000	25.274	0,5 %
GN Store 231206 (DK)	2.100.000	21.207	0,4 %
Golden Hei 220308 (SE)	26.125.000	26.682	0,5 %
Grieg 250625 (NO)	15.000.000	13.970	0,3 %
Heims Bostad 230905 (SE) ¹⁵	3.000.000	31.993	0,6 %
Heims Bostad 250225 (SE) ¹⁵	40.000.000	40.475	0,8 %
Heims Bostad 260121 (SE) ¹⁵	3.000.000	31.582	0,6 %
Heimstaden 230531 (SE) ¹⁵	56.250.000	56.487	1,1 %
Heimstaden 241110 (SE) ¹⁵	40.000.000	40.174	0,8 %
Heimstaden 251015 (SE) ¹⁵	37.500.000	37.734	0,7 %
Hemso 270507 (SE)	50.000.000	50.298	1,0 %
Hemso 280523 (SE)	50.000.000	50.397	1,0 %
Hexagon 261207 (SE)	24.000.000	24.003	0,5 %
Hoist 220519 (SE) ¹⁶	937.000	9.117	0,2 %
Hoist 230901 (SE) ¹⁶	1.000.000	9.822	0,2 %
Hoist 241127 (SE) ¹⁶	1.800.000	18.153	0,3 %
ICA 250228 (SE)	8.000.000	7.996	0,2 %
IF 211201 (FI) ²⁷	18.000.000	18.212	0,3 %
Intea 250901 (SE)	20.000.000	20.160	0,4 %
Intrum 230703 (SE) ¹⁷	28.700.000	28.754	0,5 %
Intrum 250815 (SE) ¹⁷	3.200.000	33.579	0,6 %
Intrum 250912 (SE) ¹⁷	32.000.000	32.551	0,6 %

Intrum 260715 (SE) ¹⁷	2.000.000	20.339	0,4 %
Intrum 270915 (SE) ¹⁷	500.000	4.907	0,1 %
Jernhusen 250423 (SE)	14.000.000	14.692	0,3 %
Jyske Bank 230907 (DK) ¹⁸	28.000.000	28.281	0,5 %
Jyske Bank 240409 (DK) ¹⁸	19.000.000	20.061	0,4 %
Jyske Bank 251015 (DK) ¹⁸	1.200.000	12.141	0,2 %
Kinnevik 250219 (SE)	20.000.000	19.965	0,4 %
Klarna 220815 (SE)	26.000.000	26.047	0,5 %
Klövern 240416 (SE)	100.000.000	101.289	1,9 %
Kungsleden 240917 (SE) ¹⁹	24.000.000	24.013	0,5 %
Kungsleden 250827 (SE) ¹⁹	26.000.000	26.339	0,5 %
Landsbankinn 220221 (IS)	1.000.000	1.007	0,0 %
Landsbankinn 231019 (IS)	45.000.000	45.467	0,9 %
Leaseplan 230505 (NL) ²⁰	37.000.000	36.732	0,7 %
Leaseplan 230914 (NL) ²⁰	30.000.000	29.915	0,6 %
Leaseplan 240529 (NL) ²⁰	5.000.000	55.407	1,0 %
M2 Asset Mgt 221219 (SE) ²¹	18.750.000	18.563	0,4 %
M2 Asset Mgt 230710 (SE) ²¹	27.500.000	28.216	0,5 %
Magnolia 240402 (SE)	3.750.000	3.765	0,1 %
Millicom 240515 (LU)	24.000.000	24.180	0,5 %
Mowi 250131 (NO)	2.300.000	23.442	0,4 %
NCC 240930 (SE)	48.000.000	47.455	0,9 %
Nent 250626 (SE)	26.000.000	26.897	0,5 %
Nordax 230123 (SE)	20.000.000	19.952	0,4 %
Nordea 230519 (FI) ²²	30.000.000	30.637	0,6 %
Nordea 230627 (FI) ²²	6.000.000	6.129	0,1 %
Nordea 230926 (SE) ²²	66.000.000	66.512	1,3 %
Nordisk Berg 230626 (SE)	20.000.000	19.863	0,4 %
Norsk Hydro 250411 (NO)	2.613.000	27.411	0,5 %
Nya Sff 240311 (SE)	20.000.000	19.810	0,4 %
Nyfosa 220522 (SE)	20.000.000	20.347	0,4 %
Offentligahus 230327 (SE) ¹²	11.250.000	11.849	0,2 %
Offentligahus 240412 (SE) ¹²	10.000.000	10.432	0,2 %
Polygon 230223 (SE)	2.000.000	20.499	0,4 %
Posten Norden 240528 (SE)	22.000.000	22.265	0,4 %
Resurs Bank 230228 (SE) ²⁴	46.000.000	46.057	0,9 %
Resurs Bank 231124 (SE) ²⁴	54.000.000	54.204	1,0 %
Sagax 230616 (SE) ²⁵	18.000.000	17.917	0,3 %
Sagax 240117 (SE) ²⁵	2.000.000	21.394	0,4 %
SAS 251023 (SE)	28.000.000	21.546	0,4 %
Sato 230407 (FI) ³⁴	1.500.000	16.027	0,3 %
SBAB 240620 (SE)	19.000.000	19.192	0,4 %
SBAB 250603 (SE)	18.000.000	18.715	0,4 %
SBB Norden 250128 (SE) ²⁶	14.000.000	14.022	0,3 %
SBB Norden 251218 (SE) ²⁶	30.000.000	29.999	0,6 %
SCA 250923 (SE)	14.000.000	14.050	0,3 %
Scancon 241108 (SE)	13.750.000	13.679	0,3 %
Scania EUR 231006 (SE) ³⁷	500.000	5.092	0,1 %
Sergel 220709 (SE)	11.250.000	9.158	0,2 %
SFSS 221122 (SE) ³⁰	10.000.000	10.310	0,2 %
SFSS 240630 (SE) ³⁰	12.500.000	13.172	0,2 %
SGL 241104 (DK)	2.800.000	28.110	0,5 %
SHB 230302 (SE) ³³	3.000.000	31.148	0,6 %
SHB 250415 (SE) ³³	1.100.000	11.686	0,2 %
Sirius Int. 220922 (BM)	51.000.000	49.898	0,9 %
SKF 240610 (SE)	28.000.000	28.491	0,5 %
Socgen 230223 (FR) ²⁹	2.000.000	20.690	0,4 %
Storebrand 221121 (NO) ³¹	50.000.000	50.178	0,9 %
Storebrand 240916 (NO) ³¹	34.000.000	34.200	0,6 %
Sve Hyppen 240122 (SE)	38.000.000	37.380	0,7 %
Svea 240620 (SE) ⁴	20.000.000	19.034	0,4 %
Svea 250910 (SE) ⁶	15.000.000	15.093	0,3 %
Swedbank 230508 (SE) ³²	50.000.000	50.757	1,0 %
Swedbank 250505 (SE) ³²	1.500.000	15.699	0,3 %
Swissre 220815 (CH)	1.000.000	8.500	0,2 %

Tele2 271103 (SE) ³⁴	40.000.000	40443	0,8%
Tele2 Frn 250610 (SE) ³⁴	14.000.000	14.375	0,3%
Telia 230404 (SE) ³⁵	4.000.000	43.252	0,8%
Tornator 261014 (FI)	2.500.000	25956	0,5%
Transcom 230322 (SE)	1.100.000	10.716	0,2%
Trelleborg 241017 (SE)	62.000.000	61945	1,2%
Tryg 251113 (DK)	10.000.000	10.040	0,2%
Tvo 241029 (FI)	33.750.000	31984	0,6%
Vacse 240603 (SE)	14.000.000	14.395	0,3%
Walwil 240909 (NO)	26.000.000	25566	0,5%
Varbergs Spar 221205 (SE)	22.000.000	22.073	0,4%
Vattenfal Fix 220319 (SE)	54.000.000	56.421	1,1%
Volvo Finans 230411 (SE)	2.000.000	2.005	0,0%
Volvo Treasur 231213 (SE)	40.000.000	40.683	0,8%
Vostok New 221004 (SE)	28.750.000	29.509	0,6%
VW Finans 220913 (NI) ³⁷	20.000.000	20.069	0,4%
Zengun 241019 (SE)	2.500.000	2.540	0,0%
ÅF 240627 (SE)	46.000.000	45.837	0,9%
Summa Företagsobligationer	3.758.927	71,1%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	3.758.927	71,1%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
DDM 211211 (CH) ⁹	680.000	6.904	0,1%
DNB 211231 (NO) ¹⁰	700.000	4.960	0,1%
Goodvalley 210526 (DK)	2.900.000	28.758	0,5%
Islandsbanki 210705 (IS)	30.000.000	29982	0,6%
Resurs Bank 220117 (SE) ³⁴	5.000.000	5.075	0,1%
SHB 210301 (SE) ³³	5.827.000	50.291	1,0%
Socgen 220125 (FR) ²⁹	30.000.000	30.157	0,6%
Summa Penningmarknadsinstrument	156.126	3,0%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	156.126	3,0%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGEL- BUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 220501 (LV) ³⁶	6.300.000	43.691	0,8%
Abax 250623 (NO)	7.500.000	7.289	0,1%
DLF 221127 (DK)	4.146.000	44.078	0,8%
DNB Bank 241112 (NO) ¹⁰	3.490.000	29.970	0,6%
Fertib 251222 (ES)	3.300.000	33.651	0,6%
Heims Bostad 250219 (SE) ³⁵	5.000.000	53.288	1,0%
Mandatum 241004 (FI) ²⁷	4.000.000	41.460	0,8%
Momox 250710 (DE)	3.100.000	31.881	0,6%
Nordea 240923 (FI) ²²	2.780.000	25.462	0,5%
Nordea 250312 (FI) ²²	2.000.000	21.431	0,4%
Nykredit 260415 (DK)	1.000.000	10.720	0,2%
Oriflame 240801 (CH)	3.300.000	29.884	0,6%
RSA 220327 (GB)	20.000.000	20.628	0,4%
Santan 250319 (ES) ³	1.000.000	10.109	0,2%
Santan 260114 (ES) ³	1.000.000	10.211	0,2%
SBB Treasury 281214 (FI) ²⁶	2.000.000	19.911	0,4%
SEB 220513 (SE) ²⁸	2.800.000	23.978	0,5%
SEB 250513 (SE) ²⁸	5.600.000	48.481	0,9%
SHB 270301 (SE) ³³	1.000.000	8.710	0,2%
Solis 240106 (IE)	2.100.000	21.184	0,4%
Superoffice 251105 (NO)	26.250.000	26.181	0,5%
Swedbank 220317 (SE) ³²	200.000	1.728	0,0%
Swissre 240904 (CH)	1.000.000	8.758	0,2%
Telia 260211 (SE) ³⁵	1.600.000	16.499	0,3%
Ubs 230131 (CH)	1.000.000	8.657	0,2%
Volvo Car 230227 (SE) ³⁸	42.000.000	42.686	0,8%
Volvo Car 220307 (SE) ³⁸	11.000.000	11.392	0,2%

Summa Företagsobligationer	651.915	12,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
	651.915	12,3%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOT- SVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Nordea 210913 (FI) ²²	6.261.000	53.399	1,0%
Santander 210911 (ES) ³	3.000.000	31.044	0,6%
Summa Penningmarknadsinstrument	84.443	1,6%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	84.443	1,6%	
ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Desenio 241216 (SE)	31.250.000	31.502	0,6%
Link Mobility 251215 (NO)	4.000.000	40.592	0,8%
Scania 250417 (SE) ³⁷	13.000.000	14.209	0,3%
Summa Företagsobligationer	86.302	1,6%	
Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	86.302	1,6%	
Övriga Finansiella instrument			
Onoterade Överlåtbara värdepapper			
Boreal 251003 (NO)	25.102.271	24.045	0,5%
Niam Vi 250305 (LU)	7.700.000	78.782	1,5%
Velliv P & L 230608 (DK)	78.000.000	78.941	1,5%
Summa Onoterade Överlåt. värdep.	181.769	3,4%	
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 210121	-141.800.000	23.531	0,4%
NOK/SEK 210121	-138.200.000	262	0,0%
USD/SEK 210121	-48.540.000	8.168	0,2%
Summa OTC-Derivat	31.961	0,6%	
Summa Övriga finansiella instrument	213.730	4,0%	
Summa finansiella instrument	4.951.444	93,7%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	334.725	6,3%	
FONDFÖRMÖGENHET	5.286.169	100,0%	

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

¹ Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 1,12 %

² Ingår i företagsgruppen Allianz SE och utgör 0,47 %

³ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 0,97 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,99 %

⁵ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 0,58 %

⁶ Ingår i företagsgruppen Change Group International Hol och utgör 0,65 %

⁷ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,71 %

⁸ Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 0,52 %

⁹ Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 0,41 %

¹⁰ Ingår i företagsgruppen DNB ASA och utgör 0,66 %

¹¹ Ingår i företagsgruppen European Energy Holding ApS och utgör 1,65 %

¹² Ingår i företagsgruppen Fabega AB och utgör 0,89 %

¹³ Ingår i företagsgruppen FASTATOR AB och utgör 0,42 %

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,56 %

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 5,52 %

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 0,7 %

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 2,27 %

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 1,14 %

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 0,95 %

²⁰ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,31 %

²¹ Ingår i företagsgruppen M2 Asset Management AB och utgör 0,88 %

²² Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 3,85 %

²³ Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 0,39 %

²⁴ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 1,99 %

²⁵ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 0,74 %

²⁶ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 1,21 %

²⁷ Ingår i företagsgruppen Sampo Oyj och utgör 1,13 %

²⁸ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,37 %

²⁹ Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 0,96 %

³⁰ Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 0,44 %

³¹ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,6 %

³² Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,29 %

³³ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 1,93 %

³⁴ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,04 %

³⁵ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,13 %

³⁶ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,31 %

³⁷ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,74 %

³⁸ Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 1,02 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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 anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 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 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Företagsobligationers finansiella ställning per den 31 december 2020 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 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. Risker 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 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 26 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2020 FÖR

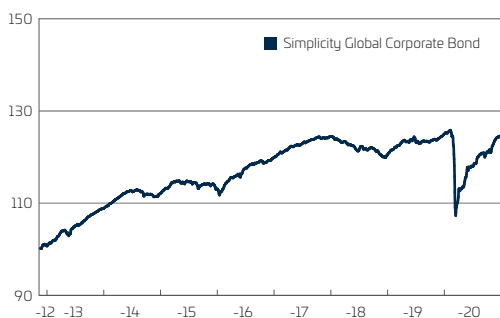
SIMPLICITY GLOBAL CORPORATE BOND

Org.nr.	515602-5941
Fondens startdatum	2012.12.20
Jämförelseindex	50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
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 0,02% efter förvaltningsavgifter under 2020. Fondens jämförelseindex som består av 50% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50% S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return hade en avkastning om 3,02% under året.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Fondens påverkades negativt av kraftigt stigande kreditspreadar i den internationella företagsobligationsmarknaden under slutet av februari och större delen av mars. Därefter skedde en markant återhämtning under resten av året vilket innebar att fonden till slut kunde redovisa en positiv avkastning om 0,02% efter förvaltningsavgifter. Fonden har stigit med 24,55% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,77%.

Under 2020 har fondens duration varierat mellan cirka 1,2 och 2,7 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har legat mellan 3,0 och 3,7 år. Såväl durationen som kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten, som vid ingången av året låg runt 2,9%, steg mycket under våren då kreditspreadarna steg. Därefter föll den tillbaka och vid årsskiftet låg yelden runt 2,5%. Den lägre yelden förklaras dels av sjunkande räntor i USD då kreditspreadarna har stigit under året men även av att vissa justeringar har gjorts av innehaven i portföljen där obligationer med hög ränta bytts ut mot obligationer med lägre ränta.

Volatiliteten i fonden har varit hög på grund av den stora turbulensen i marknaden. En stor andel av fondens innehav påverkade avkastningen negativt i den allmänna nedgång som rådde under slutet av februari och mars. Bland de innehav som bidrog mest till den negativa avkastningen kan nämnas fondens innehav i flygbolaget SAS, en obligation utgiven av hotellkedjan Accor samt ett innehav i det kinesiska hälsovårdsbolaget Yestar.

Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades därefter successivt under året.

Räntemarknaden

Utvecklingen på räntemarknaden dominerades under våren av coronapandemins spridning. Virusets etablering i Europa

fick till följd att de flesta europeiska länder valde att införa olika typer av restriktioner för att hindra ytterligare spridning och begränsa antalet sjukdomsfall. Samma typ av åtgärder infördes därefter även i en rad icke-europeiska länder som till exempel USA. Effekterna av dessa nedstängningar blev omedelbara och ledde till stora negativa konsekvenser för den ekonomiska tillväxten. Vissa branscher, som till exempel resebranschen, drabbades extra hårt då resandet i princip upphörde helt under en period. Med några få undantag påverkades de allra flesta branscher och företag negativt. Marknaden reagerade också på detta och under slutet av februari och inledningen av mars rasade de flesta börser samtidigt som kreditspreadarna för både Investment Grade- och High Yield-obligationer steg kraftigt med sjunkande kurser på företagsobligationer som följd. Räntorna på olika typer av riskfria placeringar som statsobligationer och statsskuldväxlar sjönk då investerare flyttade sitt kapital till säkra tillgångsslag. Under några veckor i mitten av mars var det ett stort säljtryck inom i princip alla riskfyllda tillgångsslag. Detta ledde till att likviditeten i marknaden blev ansträngd och prisbildningen otydlig, vilket gjorde det svårt att göra en korrekt värdering av vissa tillgångar och därmed även att beräkna korrekta NAV-kurser för vissa fonder. Denna utveckling ledde till att ett antal fondbolag, däribland Simplicity, tvingades att senarelägga handeln i sina företagsobligationsfonder. Handeln kunde dock i Simplicitys fall återupptas efter en dag efter att prissättningen i marknaden blivit tydligare. Några andra fondbolag valde dock att senarelägga handeln i sina fonder under en längre tidsperiod.

Den stora turbulensen ledde till att såväl politiker som centralbanker lanserade stora finans- och penningpolitiska stimulansåtgärder. I USA sänkte den amerikanska centralbanken sin styrränta med sammanlagt 1,50 procentenheter till intervallet 0,00%–0,25% samtidigt som de lanserade ett mycket stort tillgångsköpsprogram omfattande flera olika tillgångsslag, däribland företagsobligationer. Liknande åtgärder infördes av bland annat ECB, den europeiska centralbanken. Även i Sverige började Riksbanken att köpa företagscertifikat under våren. Under hösten utökades dessa köp till att även omfatta enskilda företagsobligationer. Tillsammans med de omfattande finanspolitiska stimulanspaketerna gav dessa åtgärder stöd åt marknaden och från och med slutet av mars började kreditspreadarna sjunka och kurserna på företagsobligationer återhämtade sig.

Den positiva trenden höll därefter i sig fram till årsskiftet med undantag för en kortare rekyl i slutet av oktober då oro för en ökad smittspridning och osäkerhet kopplad till det amerikanska valet skapade viss pessimism i marknaden. Nyheter om att ett vaccin mot Covid-19 var på väg att bli godkänt fick dock marknaden att återfå optimismen och avslutningen på året blev stark.

I primärmarknaden för företagsobligationer var det inledningsvis god aktivitet med ett stort antal transaktioner från bolag inom olika branscher. När corona-krisen bröt ut avtog aktiviteten helt och inga nya emissioner genomfördes

under några veckors tid. I takt med att riskviljan återvände till marknaden återupptogs även aktiviteten. Den var dock förhållandevis låg under våren på grund av en större försiktighet hos investerare och en viss avvaktan från bolagens sida. Under hösten ökade dock andelen nyemissioner igen då det fanns ett uppdämt behov hos företagen att ge ut nya obligationer. Denna utveckling understöddes av det positiva marknadsklimatet och en ökad riskvilja hos investerarna.

Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades också successivt under året. De stora kursrörelserna har medfört att volatiliteten stigit kraftigt i företagsobligationsmarknaden. Det kan också skönjas ett visst mönster som tyder på att marknadens aktörer blivit mer benägna att reagera på ny information vilket också ger större kursrörelser.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 9,46 % under den senaste tvåårsperioden och 13,57 % under det senaste året vilket vi anser vara högt för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara lägre 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 relativt kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en hanterbar nivå. Vid årsskiftet uppgick den till 2,57 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,54 år.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex utgörs av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Bolaget bedömer att kombinationen av ovan nämnda index ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångslag, kreditrisk, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste 2 åren varit 3,20 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

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 USA. Under året har andelen nordiska bolag minskats till förmån för en högre andel amerikanska och europeiska bolag. Inom High Yield-segmentet har fonden, utöver nyss nämnda marknader, även haft en viss exponering i asiatiska obligationer men

denna har minskats under året. Vad gäller sektorexponering har fonden haft störst exponering mot företag inom finansbranschen följt av bolag inom branscherna industri, konsumentvaror, fastigheter, telekom och kraftförsörjning.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde om 1 607 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2020 till 1 985 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Fondbolaget valde att senarelägga handeln i fonden fredagen den 20 mars. Handeln återupptogs måndagen den 23 mars. Under året fattade Simplicity beslut om att fondens jämförelseindex skall utgöras av ett index bestående av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Skälet till bytet av index är att detta index bättre anses reflektera fondens investeringsinriktning (jämfört med det tidigare jämförelseindexet OMRX T-Bill).

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 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, arbets- tagarrättigheter 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
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☒ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till 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.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☒ 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 2020 har Sustainabilitys screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i fem nya fall rörande misstankar om miljöbrott, samt korruption. Vid årsskiftet fanns det nio aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen. 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. Ett företag har trots påminnelser inte lämnat något svar och är uppsatt på bevakningslista. Då det rör sig om två incidenter som inte är bekräftade 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 anslöt sig under året till ett branschgemensamt initiativ i Sverige där olika förvaltare av företagso-bligationer arbetar gemensamt för att påverka nordiska high yield-emittenter att förbättra sin redovisning av olika hållbarhetsrelaterade frågor.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31	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	1985.152	3.705.374	3.253.287	4.047.814	1461489	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass A	1965.674	3.593.684	3.177.552	4.000.463	1456.319				
Andelsklass B	18.717	95.226	62.766	47.351	5.170				
Andelsklass C	761	16.464	12.969						
Andelsvärde A	124,55	124,52	119,82	124,10	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	104,56	109,02	109,44	118,26	119,21				
Andelsvärde C	101,64	101,17	96,96						
Handelskurs A*	124,55	124,53	119,83	124,11	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	104,57	109,02	109,45	118,27	119,21				
Handelskurs C*	101,65	101,17	96,96						
Antalet utestående andelar									
Andelsklass A	15.807.005	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	150.514	767.630	525.115	381.786	43.371				
Andelsklass C	6.119	132.719	108.505						
Utdelning per andel, klass B	4,07	4,66	4,85	5,77					
Totalavkastning i procent									
Andelsklass A	0,02 %	3,92 %	-3,45 %	4,10 %	4,46 %	2,47 %	2,84 %	8,31 %	-0,02 %
Andelsklass B	0,02 %	3,92 %	-3,45 %	4,10 %	4,84 %				
Andelsklass C	0,46 %	4,34 %	-3,04 %						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	3,02 %	-0,54 %	-0,81 %	-0,77 %	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,88 %	0,04 %
Aktiv risk**	3,2 %								

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2020.12.31.

**Då fonden inte hade något jämförelseindex före 2020.01.01 redovisas inte aktiv risk för tidigare år. Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika obligationer. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	2.556.276
Kursutveckling sedan fondstart	24,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	2,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,8 %
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex	50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	29,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	4,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	3,5 %
RISK*	
Korrelation	0,96
Totalrisk / Standardavvikelse	9,46 %
Totalrisk för jämförelseindex	7,24 %
Duration	2,55
Spreadexponering	12,9
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,90 %
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,45 %
Till fondbolag fast, tkr	23 048
Till förvaringsinstitut, tkr	466
Till tillsynsmyndighet, tkr	17
Till revisorer, tkr	73
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	222
% av total omsättning	0,00 %
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	130
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	23956
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,94 %

Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,93%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,48%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,00%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0,00%

*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 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	92	87	10.002
Månadssparande 100 kr, klass A	6	6	1.252
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	92	87	10.003
Månadssparande 100 kr, klass B	6	6	1.252
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	49	43	10.046
Månadssparande 100 kr, klass C	3	3	1.255

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	3.705.374
Andelsutgivning, tkr	697.600
Andelsinlösen, tkr	-2.304.292
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-111.252
Lämnad utdelning, tkr	-2.278
Fondförmögenhet, tkr	1.985.152

Resultaträkning

	Not	2020	2019
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	-186.293	355.480
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-4.586	-11.061
Värdeförändring på OTC-derivat	1	50.153	-45.248
Summa värdeförändring		-140.726	299.171
Ränteintäkter		38	574
Valutakursvinster och -förluster netto		53.792	-129.829
Summa intäkter och värdeförändring		-86.896	169.916
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-23.048	-33.054
Ersättning till förvaringsinstitutet		-466	-549
Ersättning till tillsynsmyndighet		-17	-69
Ersättning till revisorer		-73	-56
Summa förvaltningskostnader		-23.604	-33.728
Räntekostnader		-507	-958
Övriga kostnader		-245	-219
Summa kostnader		-24.356	-34.905
Årets resultat		-111.252	135.011

Balansräkning

	Not	2020.12.31	2019.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1809999	3441893
Penningmarknadsinstrument		89204	92752
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		28780	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		326	1024
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1928.309	3.535.669
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1928.309	3.535.669
Bankmedel och övriga likvida medel		59434	193848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	988	1812
Övriga tillgångar		37	47
Summa tillgångar		1988.768	3.731.376
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	21373
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	21.373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1574	2863
Övriga skulder		2042	1766
Summa skulder		3.616	26.002
FONDFÖRMÖGENHET		1985.152	3.705.374
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		230481	321092
Realisationsförluster		-231988	-133048
Orealiserade vinster/förluster		-184.786	167436
Summa		-186.293	355.480
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Realisationsvinster		4.258	6.225
Realisationsförluster		-8.155	-20922
Orealiserad vinster/förluster		-689	3.636
Summa		-4.586	-11.061
Värdeförändring på OTC-derivat			
Orealiserade vinster/förluster		50.153	-45.248
Summa		50.153	-45.248
Summa värdeförändring		-140.726	299.171
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		988	1812
Summa		988	1.812
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		1538	2815
Upplupna utgiftsräntor		36	48
Summa		1.574	2.863

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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Marknvärde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 220223 (LV) ²⁰	1026.000	10.131	0,5 %
Allianz 260430 (DE) ¹	1000.000	8.444	0,4 %
Allianz 310430 (DE) ¹	1000.000	10.399	0,5 %
Arion 230320 (IS) ²	1000.000	10.268	0,5 %
At Securities 230721 (NL)	2.000.000	17.649	0,9 %
B2 Holding 221114 (NO)	2.000.000	20.040	1,0 %
Balder 260123 (SE)	1.500.000	16.195	0,8 %
Barclays 230207 (GB) ⁵	2.000.000	20.920	1,1 %
Barclays 230914 (GB) ⁵	24.000.000	24.106	1,2 %
Bayport 220614 (MU) ⁶	1.500.000	12.402	0,6 %
Bayport 221219 (MU) ⁶	1.000.000	7.504	0,4 %
BBVA 230924 (ES) ³	1.000.000	10.557	0,5 %
BBVA 250604 (ES) ³	600.000	6.291	0,3 %
BBVA 260115 (ES) ³	600.000	6.750	0,3 %
Bewi 231122 (SE)	1.300.000	13.215	0,7 %
Bnp 240325 (FR)	2.000.000	18.315	0,9 %
Britel 250518 (GB)	2.000.000	19.932	1,0 %
China Wat Aff 220207 (HK)	1.250.000	10.628	0,5 %
Citi 260706 (US)	1.500.000	16.016	0,8 %
Citycon 241124 (FI)	1.000.000	10.467	0,5 %
Country Gard 250917 (CN)	1.000.000	9.296	0,5 %
CTL 240401 (US)	645.000	6.096	0,3 %
DDM 220408 (CH) ⁷	1.500.000	14.557	0,7 %
Deutsche Pb 230428 (DE)	800.000	8.408	0,4 %
DNB 220326 (NO) ⁹	1.000.000	9.043	0,5 %
EDF 240410 (FR)	1.500.000	16.489	0,8 %
EDF 261215 (FR)	3.000.000	32.031	1,6 %
EU NRGY 230920 (DK) ¹⁰	1.900.000	19.747	1,0 %
EU NRGY 230922 (DK) ¹⁰	1.650.000	17.110	0,9 %
FNGBB 240725 (SE)	30.000.000	30.249	1,5 %
Ford 250422 (US)	2.000.000	20.412	1,0 %
Frontmtc 241010 (DK)	1.000.000	9.808	0,5 %
Garfunkel 251101 (LU)	1.000.000	10.466	0,5 %
Geely 230125 (CN)	1.900.000	16.341	0,8 %
Georg Jensen 230515 (DK)	800.000	7.221	0,4 %
GM 251001 (US)	2.000.000	20.163	1,0 %
GM 270820 (US)	500.000	4.381	0,2 %
Goldman Sachs 250327 (US) ¹²	100.000	1.172	0,1 %
Goldman Sachs 250401 (US) ¹²	1.000.000	9.192	0,5 %
Groupama 240528 (FR)	2.500.000	29.941	1,5 %
Grupo Cem Chi 240623 (MX)	1.823.000	15.602	0,8 %
Heims Bostad 230905 (SE) ¹¹	2.000.000	21.329	1,1 %
Heimstaden 241110 (SE) ¹¹	13.750.000	13.810	0,7 %
Heimstaden 251015 (SE) ¹¹	10.000.000	10.062	0,5 %
Iberdrola 250616 (ES) ¹⁵	1.000.000	10.525	0,5 %
Intrum 250815 (SE) ¹⁶	2.000.000	20.987	1,1 %
Intrum 270915 (SE) ¹⁶	1.000.000	9.814	0,5 %
Inversiones 220728 (HN)	895.000	7.788	0,4 %
Islandsbanki 230831 (IS)	20.000.000	19.112	1,0 %
ISS 250707 (DK)	1.500.000	15.523	0,8 %
ITV 260926 (GB)	1.200.000	12.484	0,6 %
Japfa Comfeed 220331 (ID)	1.000.000	8.489	0,4 %
Kion 250924 (DE)	500.000	5.227	0,3 %
Klövern 240416 (SE)	20.000.000	20.258	1,0 %
Landsbankinn 240520 (IS)	2.000.000	20.137	1,0 %
Leaseplan 240529 (NL)	2.300.000	25.487	1,3 %
Maxeda 261001 (NL)	1.000.000	10.695	0,5 %
Mmm 250415 (US)	1.000.000	8.977	0,5 %
Mtr 300819 (HK)	250.000	2.044	0,1 %
Munifin 220401 (FI)	1.090.000	11.809	0,6 %
PTA Bank1 220314 (BI)	1.400.000	12.109	0,6 %
Renew Pwr 240312 (IN)	2.420.000	21.518	1,1 %
Road King 250904 (CN)	1.000.000	8.638	0,4 %
SAS 251023 (SE)	9.000.000	6.926	0,3 %
SGL 241104 (DK)	1.600.000	16.063	0,8 %
Sirius Int, 220922 (BM)	28.000.000	27.395	1,4 %
Socgen 230223 (FR) ¹⁹	1.000.000	10.345	0,5 %
Socgen 231004 (FR) ¹⁹	3.500.000	31.710	1,6 %
Socgen 301118 (FR) ¹⁹	1.300.000	11.439	0,6 %
Storebrand 240916 (NO)	18.000.000	18.106	0,9 %
Swissre 220815 (CH)	1.500.000	12.750	0,6 %
Tele Italia 250415 (IT)	1.750.000	18.809	0,9 %
Telefonica 241214 (ES)	3.000.000	33.881	1,7 %
Telia 221004 (SE)	18.500.000	19.213	1,0 %
TVO 230113 (FI)	1.000.000	10.570	0,5 %
VMDO2 290131 (GB)	1.500.000	17.482	0,9 %
VW Finans 250617 (NL)	2.000.000	21.623	1,1 %
Summa Företagsobligationer	1.131.083	57,0 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	1.131.083	57,0 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
361 Degrees 210603 (CN)	50.000	355	0,0 %
DDM 211211 (CH) ⁷	255.000	2.589	0,1 %
DNB 211231 (NO) ⁹	550.000	3.897	0,2 %
SHB 210301 (SE)	2.000.000	17.261	0,9 %
Socgen 211231 (FR) ¹⁹	1.000.000	7.333	0,4 %
Zurich Ins 220120 (CH)	2.000.000	17.197	0,9 %
Summa Penningmarknadsinstrument	48.633	2,4 %	
DERIVATINSTRUMENT			
EUREX BOBL MAR21	-125	327	0,0 %
Summa Derivatinstrument	327	0,0 %	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
	48.959	2,5 %	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 220501 (LV) ²⁰	3.546.000	24.592	1,2 %
ABN 250922 (NL)	1.000.000	10.839	0,5 %
Antolin 240430 (ES) ¹³	307.000	3.076	0,2 %
Antolin 260430 (ES) ¹³	1.000.000	9.829	0,5 %
Arion 250226 (IS) ²	1.500.000	11.703	0,6 %
B2W 301220 (BR)	500.000	4.298	0,2 %
Barclays 220315 (GB) ⁵	1.000.000	8.683	0,4 %
Barclays 240915 (GB) ⁵	2.000.000	23.334	1,2 %
BBVA 220524 (ES) ³	600.000	6.235	0,3 %

Canpack 271101 (PL)	1.250.000	13.056	0,7%
Dell 260615 (US) ⁸	3.000.000	30.181	1,5%
Dell 261001 (US) ⁸	1.000.000	9.820	0,5%
DME Airport 230215 (RU)	1.150.000	9.764	0,5%
Heims Bostad 250219 (SE) ¹¹	900.000	9.592	0,5%
HSBC 220916 (GB) ¹⁴	500.000	5.336	0,3%
HSBC 230929 (GB) ¹⁴	500.000	5.604	0,3%
Iberdrola 250212 (ES) ¹⁵	500.000	5.659	0,3%
Kimber Mex 250312 (MX)	100.000	896	0,0%
Kraft Heinz 240524 (US)	3.000.000	31.322	1,6%
Liberty 240523 (US)	3.000.000	31.854	1,6%
Mandatum 241004 (FI)	2.000.000	20.730	1,0%
Microsoft 260808 (US)	2.000.000	18.081	0,9%
Momox 250710 (DE)	1.400.000	14.398	0,7%
NCR 270901 (US)	1.500.000	13.341	0,7%
Nordea 240923 (FI) ¹⁷	2.500.000	22.897	1,2%
Nordea 260326 (FI) ¹⁷	500.000	4.811	0,2%
Oriflame 240801 (CH)	1.800.000	16.300	0,8%
PPF 240520 (NL)	2.000.000	21.788	1,1%
Samsonite 260515 (US)	1.000.000	9.678	0,5%
Santan 250319 (ES) ⁴	1.000.000	10.109	0,5%
Santan 260114 (ES) ⁴	1.800.000	18.379	0,9%
SEB 220513 (SE) ¹⁸	400.000	3.425	0,2%
SEB 250513 (SE) ¹⁸	2.400.000	20.777	1,0%
Secop 240128 (DE)	1.830.000	18.718	0,9%
Swedbank 220317 (SE)	1.000.000	8.639	0,4%
Swissre 240904 (CH)	3.000.000	26.274	1,3%
T-Mobile 250415 (US)	500.000	4.583	0,2%
UBS 230131 (CH)	1.950.000	16.881	0,9%
Volvo Car 240402 (SE)	1.200.000	12.650	0,6%
Summa Företagsobligationer	538.132	27,1%	

Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

538.132 27,1%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Nordea 210913 (FI) ¹⁷	3.665.000	31.258	1,6%
Santander 210911 (ES) ⁴	900.000	9.313	0,5%
Summa Penningmarknadsinstrument		40.572	2,0%

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför ess

40.572 2,0%

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Media & Games 241127 (MT)	1.700.000	16.932	0,9%
Summa Företagsobligationer		16.932	0,9%

Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad

16.932 0,9%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Broadcom 250415 (US)	2.000.000	18.991	1,0%
Firstcash 280901 (US)	500.000	4.318	0,2%
Niam Vi 250305 (LU)	3.000.000	30.694	1,5%
Norton 250415 (US)	2.000.000	17.017	0,9%
Oppenheimer 251001 (US)	2.700.000	22.921	1,2%
Seagate 290601 (US)	1.096.000	9.670	0,5%
Velliv P & L 230608 (DK)	20.000.000	20.241	1,0%

Summa Företagsobligationer		123.852	6,2%
Summa Onoterade överlåt. värdep.		123.852	6,2%
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 210121	-91.400.000	14.978	0,8%
GBP/SEK 210121	-3.300.000	-196	0,0%
USD/SEK 210121	-85.310.000	13.998	0,7%
Summa OTC-Derivat		28.780	1,4%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.928.309	97,1%
-------------------------------------	------------------	--------------

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILGÅNGAR OCH SKULDER

56.843 2,9%

FOND FÖRMÖGENHET

1.985.152 100,0%

(BI) Burundi, (BM) Bermuda, (BR) Brasilien, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (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, (MT) Malta, (MU) Mauritius, (MX) Mexico, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (RU) Ryssland, (SE) Sverige, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen Allianz SE och utgör 0,95 %

² Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,11 %

³ Ingår i företagsgruppen Banco Bilbao Vizcaya Argentari och utgör 1,5 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 1,9 %

⁵ Ingår i företagsgruppen Barclays PLC och utgör 3,88 %

⁶ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1 %

⁷ Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 0,86 %

⁸ Ingår i företagsgruppen Dell Technologies Inc och utgör 2,01 %

⁹ Ingår i företagsgruppen DNB ASA och utgör 0,65 %

¹⁰ Ingår i företagsgruppen European Energy Holding ApS och utgör 1,86 %

¹¹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 2,76 %

¹² Ingår i företagsgruppen Goldman Sachs Group INC och utgör 0,52 %

¹³ Ingår i företagsgruppen Grupo Antolin Holding SA och utgör 0,65 %

¹⁴ Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings PLC och utgör 0,55 %

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Iberdrola SA och utgör 0,82 %

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 1,55 %

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,97 %

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,22 %

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 3,06 %

²⁰ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,75 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 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 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Global Corporate Bonds finansiella ställning per den 31 december 2020 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, 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 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 26 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

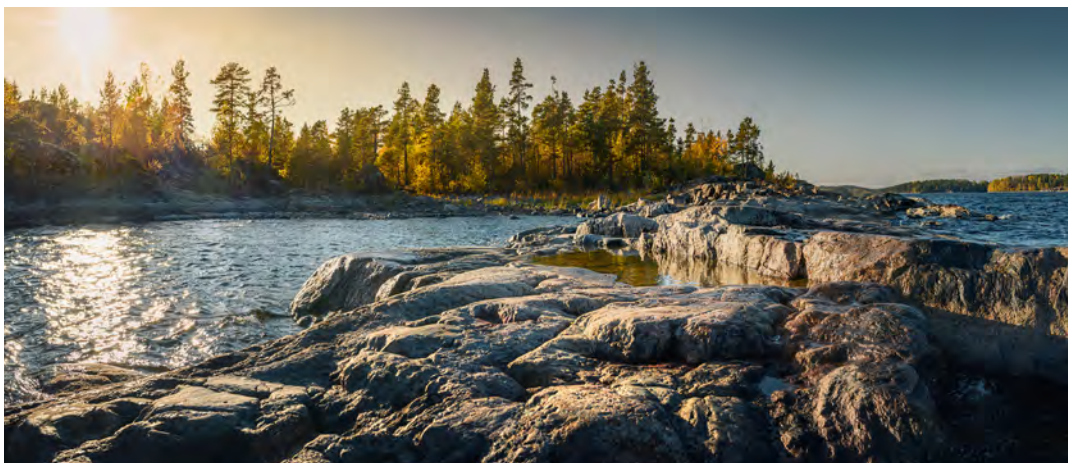
Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2020 FÖR

SIMPLICITY HIGH YIELD

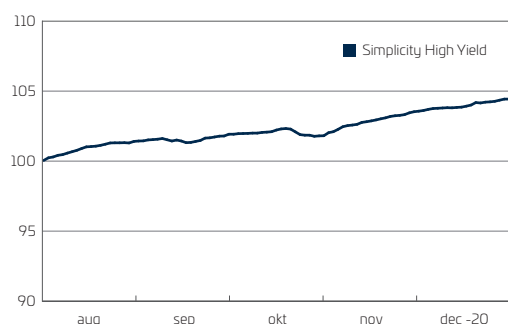
Org.nr.	515603-1071
Fondens startdatum	2020.08.14
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift 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	Swedbank AB
Bankgiro	5518-0921



Förvaltningsberättelse Simplicity High Yield

Fondens utveckling under året

Simplicity High Yield startades den 14 augusti 2020 och genererade en avkastning om 4,42 % efter förvaltningsavgifter under 2020. Fondens jämförelseindex Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK steg under samma period med 5,42 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.08.14

Fondens positiva avkastning orsakades i huvudsak av sjunkande creditspreadar i de nordiska och globala företagsobligationsmarknaderna under hösten 2020.

Under 2020 har fondens duration varierat mellan cirka 1,2 och 1,6 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har legat mellan 3,4 och 3,9 år. Såväl durationen som kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten efter avgifter varierade mellan cirka 3,4 % och 3,9 % under året.

Volatiliteten i fonden har varit låg på grund av den stabila utvecklingen under hösten och standardavvikelsen har således varit låg. På grund av fondens korta historik redovisas dock inte några siffror över standardavvikelsen.

Bland de innehav som påverkade fondens avkastning positivt kan nämnas innehavet av obligationer i fastighetsbolaget Offentliga Hus, den spanska banken Caixa Bank och biltillverkaren Ford.

Likviditeten i marknaden var i huvudsak god under hösten 2020.

Räntemarknaden

Utvecklingen på räntemarknaden dominerades under våren av coronapandemins spridning. Virusets etablering i Europa fick till följd att de flesta europeiska länder valde att införa olika typer av restriktioner för att hindra ytterligare spridning och begränsa antalet sjukdomsfall. Samma typ av åtgärder infördes därefter även i en rad icke-europeiska länder som till exempel USA. Effekterna av dessa nedstängningar blev omedelbara och ledde till stora negativa konsekvenser för den ekonomiska tillväxten. Vissa branscher, som till exempel resebranschen, drabbades extra hårt då resandet i princip upphörde helt under en period. Med några få undantag påverkades de allra flesta branscher och företag negativt. Marknaden reagerade också på detta och under slutet av februari och inledningen av mars rasade de flesta börser samtidigt som creditspreadarna för både Investment Grade- och High Yield-obligationer steg kraftigt med sjunkande kurser på företagsobligationer som följd. Räntorna på olika typer av riskfria placeringar som statsoptioner och statsskuldväxlar sjönk då investerare flyttade sitt kapital till säkra tillgångsslag. Under några veckor i mitten av mars var det ett stort säljtryck inom i princip alla riskfyllda tillgångsslag. Detta ledde till att likviditeten i marknaden blev ansträngd och prisbildningen otydlig, vilket gjorde det svårt att göra en korrekt värdering av vissa tillgångar och därmed även att beräkna korrekta NAV-kurser för vissa fonder. Denna utveckling ledde till att ett antal fondbolag, däribland Simplicity, tvingades att senarelägga handeln i sina företagsobligationsfonder. Handeln kunde dock i Simplicitys fall återupptas efter en dag efter att prissättningen i marknaden blivit tydligare. Några andra fondbolag valde dock att senarelägga handeln i sina fonder under en längre tidsperiod.

Den stora turbulensen ledde till att såväl politiker som centralbanker lanserade stora finans- och penningpolitiska stimulansåtgärder. I USA sänkte den amerikanska centralbanken sin styrränta med sammanlagt 1,50 procentenheter till intervallet 0,00 %-0,25 % samtidigt som de lanserade ett mycket stort tillgångsköpsprogram omfattande flera olika tillgångsslag, däribland företagsobligationer. Liknande

åtgärder infördes av bland annat ECB, den europeiska centralbanken. Även i Sverige började Riksbanken att köpa företagscertifikat under våren. Under hösten utökades dessa köp till att även omfatta enskilda företagsobligationer. Tillsammans med de omfattande finanspolitiska stimulanspaketen gav dessa åtgärder stöd åt marknaden och från och med slutet av mars började kreditspreadarna sjunka och kurserna på företagsobligationer återhämtade sig.

Den positiva trenden höll därefter i sig fram till årsskiftet med undantag för en kortare rekyl i slutet av oktober då oro för en ökad smittspridning och osäkerhet kopplad till det amerikanska valet skapade viss pessimism i marknaden. Nyheter om att ett vaccin mot Covid-19 var på väg att bli godkänt fick dock marknaden att återfå optimismen och avslutningen på året blev stark.

I primärmarkanden för företagsobligationer var det inledningsvis god aktivitet med ett stort antal transaktioner från bolag inom olika branscher. När corona-krisen bröt ut avtog aktiviteten helt och inga nya emissioner genomfördes under några veckors tid. I takt med att riskviljan återvände till marknaden återupptogs även aktiviteten. Den var dock förhållandevis låg under våren på grund av en större försiktighet hos investerare och en viss avvaktan från bolagens sida. Under hösten ökade dock andelen nyemissioner igen då det fanns ett uppdämt behov hos företagen att ge ut nya obligationer. Denna utveckling understöddes av det positiva marknadsklimatet och en ökad riskvilja hos investerarna.

Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades också successivt under året. De stora kursrörelserna har medfört att volatiliteten stigit kraftigt i företagsobligationsmarknaden. Det kan också skönjas ett visst mönster som tyder på att marknadens aktörer blivit mer benägna att reagera på ny information vilket också ger större kursrörelser.

Riskhantering och nyckeltal

Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden har haft en relativt kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid årsskiftet uppgick den till 1,45 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,41 år.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Eftersom fonden ännu inte har två års historik har detta nyckeltal inte beräknats. Fondens jämförelseindex utgörs av Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK vilket bedöms ge en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, kreditrisk, löptid och valuta. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

Innehav och positioner

Fondens huvudsakliga placeringsinriktning är att investera i obligationer med lägre kreditvärdighet, så kallade High Yield-obligationer. Vi årsskiftet utgjorde denna typ av obligationer cirka 91 % medan resterande del av portföljen utgjordes av investment grade-obligationer och kassa. Fonden har ett nordiskt fokus och vid årsskiftet utgjorde svenska innehav cirka 46 % av fondförmögenheten medan övriga nordiska innehav utgjorde cirka 22 %. Resterande del var framförallt investerat i europeiska obligationer. Vad gäller sektorexponering har fonden haft störst exponering mot företag inom finans-, fastighets- och IT-branscherna.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde om 152 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2020 till 159 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.

Väsentliga händelser

Fonden startade den 14 augusti 2020.

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 High Yield 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 verk-samma 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, arbets- tagarrättigheter 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
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☒ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till 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.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☒ 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 2020 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 korruption. Vid årsskiftet fanns det två aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen. 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. Vid årsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 14 % av fondens förvaldade kapital.

Simplicity anslöt sig under året till ett branschgemensamt initiativ i Sverige där olika förvaltare av företagsobligationer arbetar gemensamt för att påverka nordiska High Yield-emittenter att förbättra sin redovisning av olika hållbarhetsrelaterade frågor.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31
Fondförmögenhet	158.589
Andelsklass A	156.877
Andelsklass B	1.607
Andelsklass C	104
Andelsvärde A	104,42
Andelsvärde B	104,42
Andelsvärde C	104,58
Handelskurs A*	104,42
Handelskurs B*	104,42
Handelskurs C*	104,58
Antalet utestående andelar	
Andelsklass A	1.502.553
Andelsklass B	15.394
Andelsklass C	1.000
Totalavkastning i procent	
Andelsklass A	4,42%
Andelsklass B	4,42%
Andelsklass C	4,58%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	5,42%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2020.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	155.361
Kursutveckling sedan fondstart	4,4%
Omsättningshastighet	1,7
Jämförelseindex*	Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	5,4%
RISK*	
Duration	136,0%
Spreadexponering	16,72
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,90%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,45%
Till fondbolag, tkr	536
Till förvaringsinstitut, tkr	10
Till revisorer, tkr	35
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	18
% av total omsättning	0,00%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	4
Årlig avgift - Andelsklass A & B***	0,98%
Årlig avgift - Andelsklass C***	0,53%
KÖP OCH FÖRSÄLJN. AV FINANSIELLA INSTR. MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,00%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	24,33%

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

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

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

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 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	39	35	10442
Månadssparande 100, Klass A	1	1	514
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	39	35	10442
Månadssparande 100, klass B	1	1	514
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	22	18	10458
Månadssparande 100, klass C	1	1	514

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	220.881
Andelsinlösen, tkr	-68.734
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	6.441
Fondförmögenhet, tkr	158.589

Resultaträkning

	Not	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	3982
Värdeförändring på OTC-Derivat	1	1408
Summa värdeförändring		5.390
Valutakursvinster och -förluster netto		1.654
Summa intäkter och värdeförändring		7.044
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-536
Ersättning till förvaringsinstitutet		-10
Ersättning till revisorer		-35
Summa förvaltningskostnader		-581
Räntekostnader		-1
Övriga kostnader		-21
Summa kostnader		-603
Årets resultat		6.441

Balansräkning

	Not	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		147959
Penningmarknadsinstrument		5187
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1408
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		154.554
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		154.554
Bankmedel och övriga likvida medel		7472
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	337
Övriga tillgångar		2108
Summa tillgångar		164.471
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	133
Övriga skulder		5749
Summa skulder		5.882
FONDFÖRMÖGENHET		158.589
Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster		4215
Realisationsförluster		-972
Orealiserade vinster/förluster		739
Summa		3.982
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Orealiserade vinster/förluster		1408
Summa		1.408
Summa värdeförändring		5.390
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor		337
Summa		337
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode		133
Summa		133

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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Assemb 250515 (SE)	200.000	2.024	1,3%
Bayport 220614 (MU)	200.000	1.654	1,0%
Bewi 231122 (SE)	200.000	2.033	1,3%
Caixabank 271009 (ES)	200.000	2.248	1,4%
Digiplex 230512 (NO)	2.000.000	1.995	1,3%
Dilasso 230708 (SE)	2.295.000	2.384	1,5%
EU NRGY 230920 (DK) ²	200.000	2.079	1,3%
EU NRGY 230922 (DK) ²	300.000	3.111	2,0%
Fjord1 221122 (NO)	3.000.000	2.894	1,8%
FNGBB 240725 (SE)	2.000.000	2.017	1,3%
Ford 250422 (US)	240.000	2.449	1,5%
Genova 240909 (SE)	1.250.000	1.247	0,8%
Hedin Bil 221005 (SE)	2.000.000	1.992	1,3%
Heimstaden 230531 (SE) ³	1.250.000	1.255	0,8%
Heimstaden 241110 (SE) ³	3.750.000	3.766	2,4%
Heimstaden 251015 (SE) ³	2.500.000	2.516	1,6%
Hoist 220519 (SE)	200.000	1.946	1,2%
Intrum 230703 (SE)	3.300.000	3.306	2,1%
Jyske Bank 240409 (DK)	2.000.000	2.112	1,3%
Leaseplan 240529 (NL)	200.000	2.216	1,4%
M2 Asset MGT 221219 (SE)	1.250.000	1.238	0,8%
Magnolia 240402 (SE)	2.500.000	2.510	1,6%
Maxeda 261001 (NL)	200.000	2.139	1,3%
Millicom 240515 (LU)	4.000.000	4.030	2,5%
Natwest 270512 (GB)	200.000	2.355	1,5%
Nivika 230924 (SE)	2.500.000	2.534	1,6%
Nordisk Berg 230626 (SE)	2.500.000	2.483	1,6%
Offentligahus 240412 (SE)	2.500.000	2.608	1,6%
Resurs 240312 (SE)	2.000.000	2.004	1,3%
Road King 250904 (CN)	200.000	1.728	1,1%
SAS 251023 (SE)	1.000.000	770	0,5%
SBAB 240905 (SE)	4.000.000	4.131	2,6%
Scancon 241108 (SE)	2.500.000	2.487	1,6%
SFSS 240630 (SE)	2.500.000	2.634	1,7%
Sirius Int. 220922 (BM)	2.000.000	1.957	1,2%
Socgen 301118 (FR)	200.000	1.760	1,1%
Svea 250910 (SE)	2.500.000	2.515	1,6%
Telefonica 241214 (ES)	100.000	1.129	0,7%
Transcom 230322 (SE)	200.000	1.948	1,2%
Walwil 240909 (NO)	2.000.000	1.967	1,2%
Vostok New 221004 (SE)	2.500.000	2.566	1,6%
Summa Företagsobligationer		92.737	58,5%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		92.737	58,5%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES

PENNINGMARKNADSinstrument

DNB 211231 (NO)	160.000	1134	0,7%
Goodvalley 210526 (DK)	200.000	1983	1,3%
Santander 210911 (ES)	200.000	2.070	1,3%
Summa Penningmarknadsinstrument		5.187	3,3%
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
		5.187	3,3%

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

FÖRETAGSOBLIGATIONER

ABAX 250623 (NO)	2.500.000	2.430	1,5%
Axactor 240112 (NO) ¹	100.000	1.013	0,6%
BBVA 220524 (ES)	200.000	2.078	1,3%
Dental 231002 (SE)	1.250.000	1.284	0,8%
DLF 221127 (DK)	200.000	2.126	1,3%
Fertib 251222 (ES)	200.000	2.039	1,3%
Heims Bostad 250219 (SE) ³	100.000	1.066	0,7%
Heims Bostad 260115 (SE) ³	100.000	1.055	0,7%
Merzell 251208 (NO)	2.000.000	2.019	1,3%
Momax 250710 (DE)	200.000	2.057	1,3%
Oriflame 240801 (CH)	200.000	1.811	1,1%
RSA 220327 (GB)	2.000.000	2.063	1,3%
SBB 250130 (SE)	150.000	1.536	1,0%
SEB 220513 (SE) ⁴	200.000	1.713	1,1%
SEB 250513 (SE) ⁴	400.000	3.463	2,2%
Secop 240128 (DE)	200.000	2.046	1,3%
Solis 240106 (IE)	200.000	2.017	1,3%
Superoffice 251105 (NO)	2.500.000	2.493	1,6%
Xerox 250815 (US)	250.000	2.227	1,4%
Summa Företagsobligationer		36.537	23,0%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
		36.537	23,0%

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

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Axactorjan 240112 (NO) ¹	200.000	2.025	1,3%
Desenio 241216 (SE)	3.750.000	3.780	2,4%
Link Mobility 251215 (NO)	300.000	3.044	1,9%
Media & Games 241127 (MT)	200.000	1.992	1,3%
Summa Företagsobligationer		10.841	6,8%
Summa Överlåt. värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad			
		10.841	6,8%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
CSAM 240925 (SE)	1250.000	1.226	0,8%
NIAM VI 250305 (LU)	200.000	2.046	1,3%
Oppenheimer 251001 (US)	300.000	2.547	1,6%
Velliv P & L 230608 (DK)	2.000.000	2.024	1,3%
Summa Företagsobligationer		7.843	4,9%
Summa Onoterade överlåt. värdep.		7.843	4,9%
OTC-DERIVAT			
SEK/EUR 210121	258451,64	0	0,0%
EUR/SEK 210121	-5300000	867	0,5%
GBP/SEK 210121	-200.000	-11	0,0%
NOK/SEK 210121	-13200000	27	0,0%

USD/SEK 210121	-3150.000	525	0,3%
Summa OTC-Derivat		1.408	0,9%
Summa Övriga finansiella instrument		9.252	5,8%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		154.554	97,5%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		4.035	2,5%
FONDFÖRMÖGENHET		158.589	100,0%

(BM) Bermuda, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (IE) Irland, (LU) Luxemburg, (MT) Malta, (MU) Mauritius, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA.

¹ Ingår i företagsgruppen Axactor SE och utgör 1,92 %

² Ingår i företagsgruppen European Energy Holding ApS och utgör 3,27 %

³ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 6,09 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 3,26 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 High Yield, org.nr 515603-1071.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity High Yield för år 2020.08.14–2020.12.31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity High Yields finansiella ställning per den 31 december 2020 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. Risker 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 26 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2020 FÖR

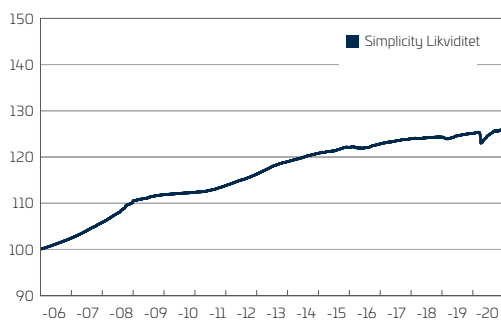
SIMPLICITY LIKVIDITET

Org.nr.	515602-1213
Fondens startdatum	2006.10.31
Jämförelseindex	50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
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 avkastning efter förvaltningsavgift om 0,63 % under 2020. Fondens jämförelseindex som utgörs av 50% OMRX T-bill Index och 50% S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg under samma period med 0,92 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fonden hade en svag utveckling under det första kvartalet 2020 då många obligationskurser sjönk i värde på grund av kraftigt stigande kreditspreadar under februari och mars. Därefter skedde en återhämtning i kreditmarknaden och fonden hade en förhållandevis stark utveckling under perioden april till december.

Fondens duration varierade mellan två och tre månader vilket är i linje med, eller något kortare än den historiska durationen och i enlighet med fondens riskprofil. Fondens kreditbindningstid låg i intervallet 1,0 till 1,2 år. Fondens yield steg kraftigt under det första kvartalet men har därefter successivt blivit lägre och vid årsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan efter förvaltningsavgifter i intervallet 0,40 – 0,50 %.

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 99 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Detta är en högre andel än vad som har varit fallet historiskt och förklaras av att avkastningsmöjligheterna i denna del av kreditmarknaden blivit bättre under året som en konsekvens av de stigande kreditspreadarna under det första kvartalet. Andelen obligationer med lägre kreditbetyg, så kallade High Yield-obligationer, har gått ned under året och uppgick vid årsskiftet till cirka en procent av fondförmögenheten.

3-månaders Stibor var -0,046 % vid årsskiftet vilket kan jämföras med 0,149 % vid föregående årsskifte. Räntan steg under det första kvartalet och var som högst uppe på 0,357 % under mars för att därefter sjunka till nuvarande nivåer.

Räntemarknaden

Utvecklingen på räntemarknaden dominerades under våren av coronapandemins spridning. Virusets etablering i Europa

fick till följd att de flesta europeiska länder valde att införa olika typer av restriktioner för att hindra ytterligare spridning och begränsa antalet sjukdomsfall. Samma typ av åtgärder infördes därefter även i en rad icke-europeiska länder som till exempel USA. Effekterna av dessa nedstängningar blev omedelbara och ledde till stora negativa konsekvenser för den ekonomiska tillväxten. Vissa branscher, som till exempel resebranschen, drabbades extra hårt då resandet i princip upphörde helt under en period. Med några få undantag påverkades de allra flesta branscher och företag negativt. Marknaden reagerade också på detta och under slutet av februari och inledningen av mars rasade de flesta börser samtidigt som kreditspreadarna för både Investment Grade- och High Yield-obligationer steg kraftigt med sjunkande kurser på företagsobligationer som följd. Räntorna på olika typer av riskfria placeringar som statsobligationer och statsskuldväxlar sjönk då investerare flyttade sitt kapital till säkra tillgångsslag. Under några veckor i mitten av mars var det ett stort säljtryck inom i princip alla riskfyllda tillgångsslag. Detta ledde till att likviditeten i marknaden blev ansträngd och prisbilden otydlig, vilket gjorde det svårt att göra en korrekt värdering av vissa tillgångar och därmed även att beräkna korrekta NAV-kurser för vissa fonder. Denna utveckling ledde till att ett antal fondbolag, däribland Simplicity, tvingades att senarelägga handeln i sina företagsobligationsfonder. Handeln kunde dock i Simplicityts fall återupptas efter en dag efter att prissättningen i marknaden blivit tydligare. Några andra fondbolag valde dock att senarelägga handeln i sina fonder under en längre tidsperiod.

Den stora turbulensen ledde till att såväl politiker som centralbanker lanserade stora finans- och penningpolitiska stimulansåtgärder. I USA sänkte den amerikanska centralbanken sin styrränta med sammanlagt 1,50 procentenheter till intervallet 0,00 % - 0,25 % samtidigt som de lanserade ett mycket stort tillgångsköpsprogram omfattande flera olika tillgångsslag, däribland företagsobligationer. Liknande åtgärder infördes av bland annat ECB, den europeiska centralbanken. Även i Sverige började Riksbanken att köpa företagscertifikat under våren. Under hösten utökades dessa köp till att även omfatta enskilda företagsobligationer. Tillsammans med de omfattande finanspolitiska stimulanspaketen gav dessa åtgärder stöd åt marknaden och från och med slutet av mars började kreditspreadarna sjunka och kurserna på företagsobligationer återhämtade sig.

Den positiva trenden höll därefter i sig fram till årsskiftet med undantag för en kortare rekyl i slutet av oktober då oro för en ökad smittspridning och osäkerhet kopplad till det amerikanska valet skapade viss pessimism i marknaden. Nyheter om att ett vaccin mot Covid-19 var på väg att bli godkänt fick dock marknaden att återfå optimismen och avslutningen på året blev stark.

I primärmarknaden för företagsobligationer var det inledningsvis god aktivitet med ett stort antal transaktioner från bolag inom olika branscher. När corona-krisen bröt ut avtog aktiviteten helt och inga nya emissioner genomfördes

under några veckors tid. I takt med att riskviljan återvände till marknaden återupptogs även aktiviteten. Den var dock förhållandevis låg under våren på grund av en större försiktighet hos investerare och en viss avvaktan från bolagens sida. Under hösten ökade dock andelen nyemissioner igen då det fanns ett uppdämt behov hos företagen att ge ut nya obligationer. Denna utveckling understöddes av det positiva marknadsklimatet och en ökad riskvilja hos investerarna.

Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades också successivt under året. De stora kursrörelserna har medfört att volatiliteten stigit kraftigt i företagsobligationsmarknaden. Det kan också skönjas ett visst mönster som tyder på att marknaden aktörer blivit mer benägna att reagera på ny information vilket också ger större kursrörelser.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har de senaste två åren haft en standardavvikelse på 1,45 %. Detta innebär att standardavvikelsen stigit kraftigt som en följd av turbulensen i marknaden. 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 en kort genomsnittlig löptid. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsintervallet en till sex månader och uppgick vid årsskiftet till 0,19 år medan den genomsnittliga löptiden var 1,13 år.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex utgörs av 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Bolaget bedömer att kombinationen av ovan nämnda index ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste 2 åren varit 0,60 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med god kreditvärdighet, så kallade investment grade-obligationer, utgjorde cirka 99 procent av portföljen inklusive kassan vid årsskiftet. Resterande del om cirka en 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 cirka 77 % respektive 19 %. Likvida medel utgjorde cirka 4 % av fondens värde, vilket var en ökning jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoutflöde om 1 954 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2020 till 9 642 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

Fondbolaget valde att senarelägga handeln i fonden fredagen den 20 mars. Handeln återupptogs måndagen den 23 mars. Under året fattades beslut om att fondens nya jämförelseindex skall utgöras av 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Skälet till förändringen av jämförelseindex var att Nasdaq OMX slutade beräkna det tidigare jämförelseindexet Nasdaq OMX SEK Rated FRN 1-18.

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 Sustainability inom hållbarhetsområdet. Sustainability 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 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, 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
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☒ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till 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.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☒ 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 2020 har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterades inga nya incidenter. Vid årsskiftet fanns det tre aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt, mutbrott samt brott mot miljölagstiftning. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag och fått tillfredsställande återkoppling. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande.

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 Likviditet har investerat i gröna obligationer och sociala obligationer. Vid årsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 8 % av fondens förvaltade kapital.

Simplicity anslöt sig under året till ett branschgemensamt initiativ i Sverige där olika förvaltare av företagsoptioner arbetar gemensamt för att påverka nordiska High Yield-emitter att förbättra sin redovisning av olika hållbarhetsrelaterade frågor.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2020.12.31	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
Fondförmögenhet	9 641 592	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
Andelsklass A	9 447 553	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
Andelsklass B	194 039	402 970	202 688							
Andelsvärde A	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75	104,87
Andelsvärde B	101,88	101,15	100,06							
Handelskurs A*	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75	104,87
Handelskurs B*	101,88	101,15	100,06							
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	84 198 884	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
Andelsklass B	1 729 320	3 618 903	1 835 055							
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	1,82	0,70
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	0,63%	0,99%	-0,02%	0,57%	1,12%	0,46%	0,93%	1,50%	2,60%	2,50%
Andelsklass B	0,72%	1,09%	0,06%							
Totalavk. i procent jämf. index	0,92%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	1,20%	1,60%
Aktiv risk**	0,6%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2020.12.30.

**Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika obligationer. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	2020.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	9 524 767
Kursutveckling sedan fondstart	26,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,7%
Omsättningshastighet	0,8
Jämförelseindex	50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan start	29,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,5%
RISK*	
Korrelation	0,93
Totalrisk / Standardavvikelse	1,45%
Totalrisk för jämförelseindex	1,09%
Duration	0,06
Spreadexponering	0,77
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	0,15%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,075%
Till fondbolag, tkr	14 155
Till förvaringsinstitut, tkr	1 209
Till tillsynsmyndighet	54
Till revisorer, tkr	74
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	78
% av total omsättning	0,00%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	172
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	15 742
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,17%
Årlig avgift - Andelsklass A	0,17%
Årlig avgift - Andelsklass B	0,09%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,00%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	8,58%

*Nykeltalen 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 2020.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	17	15	10.063
Månadssparande 100 kr, klass A	1	1	1.210
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	10	8	10.072
Månadssparande 100 kr, klass B	1	0	1.211

Förändring av fondförmögenhet

	2020.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	11.563.850
Andelsutgivning, tkr	4.953.215
Andelsinlösen, tkr	-6.907.692
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	32.219
Fondförmögenhet, tkr	9.641.592

Resultaträkning

	Not	2020	2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	48.159	142.360
Summa värdeförändring		48.159	142.360
Ränteintäkter		80	269
Summa intäkter och värdeförändring		48.239	142.629
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-14.155	-18.132
Ersättning till förvaringsinstitutet		-1.209	-14.24
Ersättning till tillsynsmyndighet		-54	-129
Ersättning till revisorer		-74	-53
Summa förvaltningskostnader		-15.492	-19.738
Räntekostnader		-277	-702
Övriga kostnader		-251	-220
Summa kostnader		-16.020	-20.660
Årets resultat		32.219	121.969

Balansräkning

	Not	2020.12.31	2019.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		4.442.589	6.631.618
Penningmarknadsinstrument		4.803.436	4.716.796
Placering på konto		80	64.195
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9.246.105	11.412.609
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		9.246.105	11.412.609
Bankmedel och övriga likvida medel		417.411	166.957
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2.381	1.064
Övriga tillgångar		97	108
Summa tillgångar		9.665.994	11.580.738
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.206	1.472
Övriga skulder		23.196	15.416
Summa skulder		24.402	16.888
FONDFÖRMÖGENHET		9.641.592	11.563.850

Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	111.964	118.098
Realisationsförluster	-81.137	-48.974
Orealiserade vinster/förluster	17.332	73.236
Summa	48.159	142.360
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	2.381	1.064
Summa	2.381	1.064
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	1.206	1.472
Summa	1.206	1.472

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 2020.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
	Nominellt	Marknsvärde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Aktia 230911 (FI)	65.000.000	65.211	0,7%
Atrium Ljungb 220321 (SE) ⁹	30.000.000	30.180	0,3%
Balder 220321 (SE) ¹⁰	30.000.000	30.042	0,3%
Balder 220701 (SE) ¹⁰	50.000.000	50.821	0,5%
Balder 230119 (SE) ¹⁰	50.000.000	50.249	0,5%
Bank Norweg 221212 (NO) ²³	30.000.000	30.172	0,3%
Billerud 220221 (SE)	20.000.000	20.208	0,2%
Castellum 220705 (SE) ⁴	100.000.000	100.241	1,0%
Castellum 221003 (SE) ⁴	100.000.000	100.647	1,0%
Castellum 221222 (SE) ⁴	50.000.000	50.702	0,5%
Castellum 230306 (SE) ⁴	26.000.000	25.898	0,3%
Castellum 230317 (SE) ⁴	20.000.000	20.456	0,2%
Castellum 230517 (SE) ⁴	36.000.000	36.304	0,4%
Electrolux 220617 (SE) ⁷	90.000.000	90.697	0,9%
Electrolux 230406 (SE) ⁷	50.000.000	52.000	0,5%
Elekta 220328 (SE) ⁸	80.000.000	80.983	0,8%
Elekta 230313 (SE) ⁸	32.000.000	32.018	0,3%
Ellevio 231209 (SE)	75.000.000	77.109	0,8%
Fabega 220616 (SE) ⁹	44.000.000	44.384	0,5%
Fabega 220926 (SE) ⁹	1.000.000	1.009	0,0%
Fabega 230830 (SE) ⁹	10.000.000	10.090	0,1%
Fastpartner 220530 (SE) ⁵	23.900.000	24.345	0,3%
Heims Bostad 220907 (SE) ¹¹	64.000.000	65.564	0,7%
Heims Bostad 221229 (SE) ¹¹	48.000.000	48.544	0,5%
Hemso 220511 (SE)	20.000.000	20.129	0,2%
Hexagon 220310 (SE) ¹²	44.000.000	44.382	0,5%
Hexagon 220310 (SE) ¹²	30.000.000	30.696	0,3%
Husqvarna 220301 (SE) ¹³	15.000.000	15.113	0,2%
ICA 220304 (SE) ¹⁴	10.000.000	10.050	0,1%
Ikanobank 220516 (SE) ¹⁵	26.000.000	26.007	0,3%
Ikanobank 220829 (SE) ¹⁵	105.000.000	105.335	1,1%
Ikanobank 221128 (SE) ¹⁵	50.000.000	49.888	0,5%
Ikanobank 231102 (SE) ¹⁵	20.000.000	20.017	0,2%
Intea 220705 (SE) ¹⁶	86.000.000	87.021	0,9%
Intea 230901 (SE) ¹⁶	42.000.000	42.226	0,4%
Intrum 220912 (SE)	40.000.000	39.977	0,4%
Klövern 220404 (SE) ¹⁷	15.200.000	15.536	0,2%
Klövern 230605 (SE) ¹⁷	46.600.000	48.278	0,5%
Kungsleden 220321 (SE) ¹⁸	86.000.000	87.296	0,9%
Kungsleden 230613 (SE) ¹⁸	60.000.000	61.193	0,6%
Landsbankinn 220221 (IS)	67.000.000	67.491	0,7%
Landshypotek 230612 (SE)	72.000.000	72.567	0,8%
Lifco 220902 (SE) ³	96.000.000	96.582	1,0%
Lifco 230302 (SE) ³	24.000.000	24.136	0,3%
Nent 220523 (SE) ²²	98.000.000	98.234	1,0%
Nent 230626 (SE) ²²	10.000.000	10.178	0,1%
Nordax 220607 (SE) ²¹	56.000.000	56.131	0,6%
Nordax 220923 (SE) ²¹	22.000.000	21.960	0,2%
Nordea 220614 (FI) ²¹	100.000.000	100.795	1,0%
Nordea 220905 (FI) ²¹	75.000.000	74.987	0,8%
Nya SFF 220228 (SE) ²⁶	56.000.000	55.859	0,6%
Nya SFF 220510 (SE) ²⁶	50.000.000	50.261	0,5%
Nya SFF 220907 (SE) ²⁶	14.000.000	14.044	0,1%
Nya SFF 221031 (SE) ²⁶	35.000.000	35.212	0,4%
Resurs Bank 220531 (SE) ²⁴	88.000.000	88.636	0,9%
Resurs Bank 220829 (SE) ²⁴	114.000.000	114.542	1,2%

Resurs Bank 230228 (SE) ²⁴	46.000.000	46.057	0,5%
Santander 220919 (NO) ²	40.000.000	40.037	0,4 %
Santander 230118 (NO) ²	50.000.000	50.247	0,5%
SBAB 220204 (SE)	15.000.000	15.160	0,2%
SBAB 220913 (SE)	20.000.000	20.046	0,2%
SBAB 230213 (SE)	30.000.000	30.022	0,3%
SBAB 230424 (SE)	50.000.000	50.630	0,5%
SBAB 230812 (SE)	60.000.000	60.794	0,6%
SBB Norden 220704 (SE) ²⁵	60.000.000	60.293	0,6%
SBB Norden Frn221003 (SE) ²⁵	60.000.000	60.037	0,6%
Scania 220822 (SE) ³⁶	85.000.000	85.231	0,9%
Scania 230127 (SE) ³⁶	50.000.000	50.081	0,5%
Scania 230214 (SE) ³⁶	50.000.000	50.052	0,5%
Scania 220221 (SE) ³⁶	30.000.000	30.235	0,3%
Skandiabanken 231013 (SE) ²⁰	80.000.000	81.079	0,8%
Spar. Rekarne 220404 (SE) ²⁷	50.000.000	50.262	0,5%
Spar. Rekarne 231013 (SE) ²⁷	40.000.000	40.081	0,4 %
Sparb Skåne 220309 (SE) ²⁸	22.000.000	22.120	0,2%
Sparb Syd 220628 (SE)	25.000.000	25.239	0,3%
Sörm Spar 221123 (SE)	30.000.000	30.059	0,3%
Vacse 220607 (SE)	10.000.000	10.134	0,1%
Varbergs Spar 220418 (SE) ³³	18.000.000	18.094	0,2%
Vasakronan 240226 (SE)	50.000.000	50.803	0,5%
Willhem 220826 (SE) ³⁵	26.000.000	26.081	0,3%
Willhem 221204 (SE) ³⁵	98.000.000	99.046	1,0%
Volvo Finans 230608 (SE) ³⁸	50.000.000	50.581	0,5%
Volvo Finans 231120 (SE) ³⁸	20.000.000	20.188	0,2%
Volvo Treasur 220505 (SE) ³⁷	10.000.000	10.217	0,1%
Volvo Treasur 220519 (SE) ³⁷	19.000.000	19.132	0,2%
Volvo Treasur 220523 (SE) ³⁷	50.000.000	50.160	0,5%
Volvo Treasur 220928 (SE) ³⁷	100.000.000	100.186	1,0%
Volvo Treasur 221104 (SE) ³⁷	57.000.000	57.154	0,6%
Volvo Finans 220516 (SE) ³⁸	19.000.000	19.185	0,2%
VW Finans 220913 (NL) ³⁶	50.000.000	50.173	0,5%
Västra Mälar 230316 (SE) ²⁹	28.000.000	28.013	0,3%
ÄF 220627 (SE)	50.000.000	49.872	0,5%
Summa Företagsobligationer	4.379.410	45,4 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	4.379.410	45,4 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Akelius 211004 (SE)	33.000.000	33.075	0,3%
Atrium Ljungb 210709 (SE) ¹	120.000.000	120.051	1,2%
Balder 210322 (SE) ¹⁰	64.000.000	64.040	0,7%
Balder 210517 (SE) ¹⁰	50.000.000	50.049	0,5%
Balder 220128 (SE) ¹⁰	90.000.000	89.897	0,9%
Balder Fix 220128 (SE) ¹⁰	20.000.000	20.137	0,2%
Bank Norweg 210222 (NO) ²³	100.000.000	100.110	1,0%
Bluestep 211213 (SE)	14.000.000	14.175	0,1%
Castellum 210301 (SE) ⁴	20.000.000	20.048	0,2%
Deutsche PB 210430 (DE) ⁶	60.000.000	60.152	0,6%
Deutsche PB 210503 (DE) ⁶	60.000.000	60.145	0,6%
Deutsche PB 210924 (DE) ⁶	100.000.000	100.266	1,0%
Fastpartner 210915 (SE) ⁵	66.100.000	66.571	0,7%

Heimstaden 210518 (SE) ¹¹	15.000.000	15.076	0,2%
Hemso 210603 (SE)	65.000.000	65.321	0,7%
Hexagon 210524 (SE) ¹²	142.000.000	142.429	1,5%
Hexagon 210901 (SE) ¹²	50.000.000	50.097	0,5%
Hexagon 210617 (SE) ¹²	50.000.000	49.883	0,5%
Husqvarna 210503 (SE) ¹³	1.000.000	1.018	0,0%
ICA 210115 (SE) ¹⁴	25.000.000	25.043	0,3%
ICA 210115 (SE) ¹⁴	72.000.000	72.332	0,8%
Ikanobank 210817 (SE) ¹⁵	80.000.000	80.059	0,8%
Islandsbanki 210110 (IS)	50.000.000	50.106	0,5%
Islandsbanki 210705 (IS)	18.000.000	17.989	0,2%
Islandsbanki 210827 (IS)	105.000.000	104.971	1,1%
Islandsbanki 210201 (IS)	25.000.000	25.012	0,3%
Klarna 210623 (SE)	92.000.000	92.089	1,0%
Klövern 210226 (SE) ¹⁷	91.000.000	91.644	1,0%
Klövern 211124 (SE) ¹⁷	40.000.000	40.188	0,4 %
Kungsleden 210118 (SE) ¹⁸	13.000.000	13.054	0,1%
Kungsleden 211011 (SE) ¹⁸	51.000.000	51.374	0,5%
Latour 210913 (SE)	26.000.000	26.055	0,3%
Leaseplan 210105 (NL) ¹⁹	10.000.000	10.025	0,1%
Leaseplan 210503 (NL) ¹⁹	100.000.000	100.035	1,0%
Leaseplan 211005 (NL) ¹⁹	100.000.000	99.930	1,0%
Leaseplan 220126 (NL) ¹⁹	25.000.000	25.504	0,3%
Leaseplan 220501 (NL) ¹⁹	20.000.000	20.041	0,2%
Leaseplan 210111 (NL) ¹⁹	127.000.000	127.743	1,3%
Leaseplan 210503 (NL) ¹⁹	25.000.000	25.124	0,3%
Nibc 211108 (NL)	200.000.000	200.615	2,1%
Nya SFF 210927 (SE) ²⁶	106.000.000	106.019	1,1%
Olav Thon 210903 (NO)	100.000.000	99.655	1,0%
Peab 210906 (SE)	100.000.000	99.981	1,0%
Posten Norden 210913 (SE)	50.000.000	50.117	0,5%
Resurs Bank 210316 (SE) ²⁴	59.000.000	59.151	0,6%
Resurs Bank 210616 (SE) ²⁴	46.000.000	46.172	0,5%
Resurs Bank 210830 (SE) ²⁴	34.000.000	34.191	0,4%
Sagax 210201 (SE)	28.000.000	28.161	0,3%
Santander 210614 (NO) ²	80.000.000	80.177	0,8%
Santander 211018 (NO) ²	110.000.000	110.290	1,1%
SBAB 211019 (SE)	10.000.000	10.088	0,1%
SBB Norden 210705 (SE) ²⁵	150.000.000	150.112	1,6%
SBB Norden 211108 (SE) ²⁵	62.000.000	62.000	0,6%
SCA 210524 (SE)	30.000.000	30.079	0,3%
Scania 210906 (SE) ³⁶	65.000.000	65.413	0,7%
Scania 210906 (SE) ³⁶	14.000.000	14.119	0,1%
Skandiabanken 210920 (SE) ²⁰	50.000.000	50.220	0,5%
Spar. Rekarne 210503 (SE) ²⁷	78.000.000	78.222	0,8%
Spar. Rekarne 211115 (SE) ²⁷	34.000.000	34.058	0,4%
Sparb Skåne Frn210215 (SE) ²⁸	56.000.000	56.086	0,6%
Sparb Skåne 210215 (SE) ²⁸	10.000.000	10.049	0,1%
Sparb Skåne 210830 (SE) ²⁸	74.000.000	74.281	0,8%
Stora Enso 210820 (FI)	50.000.000	50.203	0,5%
Swedbank 210816 (SE)	50.000.000	50.146	0,5%
Södra 210607 (SE)	97.000.000	97.575	1,0%
Tele2 210511 (SE) ³⁰	20.000.000	20.362	0,2%
Tele2 210511 (SE) ³⁰	10.000.000	10.074	0,1%

Telenor 210920 (NO)	40.000.000	40.062	0,4 %
Wallenstam 210423 (SE) ³²	40.000.000	40.106	0,4 %
Wallenstam 210524 (SE) ³²	16.000.000	16.022	0,2 %
Wallenstam 210902 (SE) ³²	20.000.000	20.003	0,2 %
Wallenstam 210927 (SE) ³²	30.000.000	30.058	0,3 %
Wallenstam 220120 (SE) ³²	50.000.000	49.953	0,5 %
Varbergs Spar 211115 (SE) ³³	70.000.000	70.362	0,7 %
Vattenfall 211001 (SE)	28.000.000	28.455	0,3 %
Wihlborgs 210308 (SE) ³⁴	62.000.000	62.078	0,6 %
Wihlborgs 210929 (SE) ³⁴	30.000.000	30.149	0,3 %
Willhem 210609 (SE) ³⁵	50.000.000	50.256	0,5 %
Volvo Finans 210330 (SE) ³⁸	54.000.000	54.147	0,6 %
Volvo Treasur 210920 (SE) ³⁷	60.000.000	60.126	0,6 %
Volvo Treasur 211123 (SE) ³⁷	75.000.000	75.203	0,8 %
Volvo Finans 211025 (SE) ³⁸	75.000.000	75.588	0,8 %
VW Finans 210416 (NL) ³⁶	60.000.000	60.129	0,6 %
VW Finans 210628 (NL) ³⁶	30.000.000	30.027	0,3 %
Västra Mälar 210301 (SE) ²⁹	12.000.000	12.011	0,1 %
Summa Penningmarknadsinstrument	4.803.213	49,8 %	
Summa Övriga finansiella instrument som är uppt. till handel på regl. marknad	4.803.213	49,8 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Arla 210531 (DK)	20.000.000	20.343	0,2 %
Summa Penningmarknadsinstrument	20.343	0,2 %	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	20.343	0,2 %	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD FÖRETAGSOBLIGATIONER			

Volvo Treasur 221104 (SE) ³⁸	43.000.000	43.138	0,4 %
Summa Företagsobligationer	43.138	0,4 %	
Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	43.138	0,4 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	9.246.105	95,9 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	395.487	4,1 %	
FONDFÖRMÖGENHET	9.641.592	100,0 %	

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

¹ Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 1,12 %
² Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 2,91 %
³ Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 1,25 %
⁴ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 3,67 %
⁵ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,94 %
⁶ Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 2,29 %
⁷ Ingår i företagsgruppen Electrolux AB och utgör 1,48 %
⁸ Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 1,17 %
⁹ Ingår i företagsgruppen Faberge AB och utgör 0,58 %
¹⁰ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 3,68 %
¹¹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 1,34 %
¹² Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 3,29 %
¹³ Ingår i företagsgruppen Husqvarna AB och utgör 0,17 %
¹⁴ Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Forbund AB och utgör 1,11 %
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 2,92 %
¹⁶ Ingår i företagsgruppen Intea fastigheter AB och utgör 1,34 %
¹⁷ Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 2,03 %
¹⁸ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 2,21 %
¹⁹ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 4,24 %
²⁰ Ingår i företagsgruppen Livförsäkringsbolaget Skandia och utgör 1,36 %
²¹ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,82 %
²² Ingår i företagsgruppen Nordic entertainment group AB och utgör 1,12 %
²³ Ingår i företagsgruppen Norwegian Finans Holding ASA och utgör 1,35 %
²⁴ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 4,03 %
²⁵ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 3,45 %
²⁶ Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 2,71 %
²⁷ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 2,1 %
²⁸ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Skåne AB och utgör 1,69 %
²⁹ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Västra Mälardalen och utgör 0,42 %
³⁰ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 0,32 %
³¹ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,81 %
³² Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 1,62 %
³³ Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,92 %
³⁴ Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 0,96 %
³⁵ Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 1,82 %
³⁶ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 4,52 %
³⁷ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 4,31 %
³⁸ Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 2,28 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2020

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. Ersättningspolicyn är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

Risktagare

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

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

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

Ersättningsformer

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

kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

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

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

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte 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 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 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 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 ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 20 anställda i Simplicity AB under 2020 uppgår till 13.266.638 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 13.266.638 kr och rörlig ersättning 0 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.388.427 kr. Av detta belopp bestod 6.388.427 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 2020, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6–7 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Likviditets finansiella ställning per den 31 december 2020 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 uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 26 februari 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

the 1990s, the number of people in the world who are under 15 years of age has increased by 1.2 billion (United Nations 1999). The number of people in the world who are aged 65 years and over has increased by 100 million in the same period. The number of people in the world who are aged 15 years and over has increased by 1.5 billion (United Nations 1999).

There is a growing awareness of the need to address the needs of the young and the old in the 21st century. The World Health Organization (WHO) has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999).

The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999).

The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999).

The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999).

The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999).

The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999).

The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999).

The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999). The WHO has identified the need to address the needs of the young and the old as a key priority for the 21st century (WHO 1999).

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
Fax: +46 (0)340-21 95 09
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
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 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