



Simplicity.

ÅRSBERÄTTELSE 2021

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	6
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	78
Simplicity High Yield, årsberättelse	89
Simplicity Likviditet, årsberättelse	100

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 2021: +27,4%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +127,5%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 334.765.225



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 2021: +30,5%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +146,9%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 290.607.793



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 2021: +26,8%. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +1061,3%. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 1.706.507.835



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 2021: +38,6 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +39,1 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 141.082.179



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 2021: +44,4 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +49,5 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 72.351.800



Simplicity Palma

Simplicity Palma är en aktivt förvaltnad 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 2021: +16,8 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +26,0 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 331.484.014



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 2021: +3,4 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +32,8 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 6.511.321.434



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 2021: +3,78 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +29,3 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 1.895.380.943



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 2021: +6,93 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +11,7 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 354.149.944



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 2021: +0,60 %. **AVKASTNING SEDAN FONDSTART:** +26,8 %. **FONDFÖRMÖGENHET (SEK):** 11.919.726.861



Fondbolaget Simplicity AB

Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltningsmodell

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står sedan 2002 under Finansinspektionens tillsyn. Vi förvaltar cirka 23 miljarder i fem aktiefonder, fyra räntefonder och en blandfond. Samtliga våra fonder kännetecknas av aktiv förvaltning, riskmedvetenhet och fokus på långsiktig, riskjusterad avkastning. Vår aktieförvaltning utgår från fakta och mätbara faktorer med ett tydligt fokus på bolagens prestationer och förutsättningar. Vi söker de främsta

aktierna och kvalitetsbolagen baserat på lönsamhet, värde, risk och positiv trend. Vårt senaste tillskott bland aktiefonderna, Simplicity Fastigheter, arbetar likt vår ränteförvaltning enligt en strukturerad och fundamental analysprocess. Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

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 är hänförlig till alkohol, tobak, pornografi, vapen eller kommersiella speltjänster. Vi investerar inte heller i företag som exploaterar fossila bränslen samt övriga företag med en GICS sektorklassificering 10 (energi), vilka inte bidrar till ett hållbart samhälle. Vi skiljer på företagets produktion och försäljning med skärpta krav och nolltolerans för produktion av tobak, cannabis, pornografi, alla typer av vapen och fossila bränslen.

Exkludering	Produktion	Distribution
Tobak	0%	5%
Cannabis	0%	5%
Alkohol	5%	5%
Pornografi	0%	1%
Spel	5%	5%
Vapen	0%	1%
Krigsmaterial	1%	1%
Kontroversiella vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Fossila bränslen	0%	5%

Företag som är majoritetsägare till företag som är verksamma inom någon av de ovan nämnda branscherna exkluderas också. Dessutom exkluderas även företag med stora fossilreserver och företag med mer än 50 % av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen.

Samtliga räntefonder investerar dessutom minst fem procent av fondens kapital i gröna och sociala obligationer samt Sustainability Linked Bonds, vilket är obligationer vars kapital är örönmärkt för olika former av miljöprojekt och samhällsnyttiga projekt eller där obligationsvillkoren är kopplade till uppfyllandet av vissa miljömål. I räntefonderna

gäller även att obligationer utgivna av företag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning skall prioriteras vid bolagsurval och portföljviktning.

Vi vill också 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 MSCI Inc. Utöver den egna urvalsprocessen för att sortera bort de bolag som ej uppfyller våra etiska kriterier vill vi även att de företag vi investerar i bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt, oavsett vilken bransch de är verksamma inom. Vid 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 därefter en del av underlaget i beslutsprocessen om att förbli kvar i bolaget, eller om bolaget ska uteslutas i sin helhet. Beslut fattas av Simplicitys interna hållbarhetskommitté. Simplicity har skrivit under UNPRI, FN's direktiv för ansvarsfulla investeringar.

Simplicity följer svensk lagstiftning och regelverk, samt den av EU stipulerade Disclosureförordningen som trädde i kraft 10 mars 2021 och Taxonomiförordningen som förväntas att tillämpas i full kraft från och med 1 januari 2023. Samtliga Simplicitys fonder är kategoriserade som Artikel 8 fonder, så kallade ljusgröna fonder, enligt Disclosureförordningen, vilket innebär att vi främjar och beaktar hållbarhet i våra investeringsbeslut. I våra räntefonder mäts vilka av FN:s 17 globala mål som respektive bolag anger att de följer och även CO2-avtrycket hos samtliga emittenter och på portföljnivå.

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 eller Investeringsparkonto (ISK) direkt hos oss på Simplicity får du tillgång till den personliga service som bara ett oberoende fondbolag kan ge dig. Utöver en personligare kontakt kring dina placeringar erbjuder vi dessutom personlig inloggning direkt på simplicity.se. Via den personliga inloggningen kan du följa värdeutvecklingen för dina egna, familjens eller företagets fondinnehav hos oss. I slutet av varje månad erhåller du vår månadsrapportering om den gångna månadens mest betydande marknadshändelser i stort, tillsammans med mer specifika kommentarer om utvecklingen för våra fonder.

Värderar du smidigheten i att samla investeringar, konton och lån till ett och samma ställe finner du även våra

fonder hos de flesta svenska banker och investeringsplattformar. För en komplett lista över vilka banker och plattformar som tillhandahåller våra fonder, vänligen besök vår hemsida – se nedan. Ett flertal av våra fonder finns också tillgängliga via premiepensionssystemet. Om du är intresserad av att köpa eller byta till våra fonder i premiepensionssystemet görs det genom Pensionsmyndigheten, som också 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.

Mer information om bolaget och fonderna finns på www.simplicity.se.



ÅRSBERÄTTELSE 2021 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 PERIODEN

Simplicity Sverige hade en avkastning på 27,4 % under året. Fonden hade flera innehav med hög avkastning under året. Då ekonomins återhämtning var stark under perioden värderades fondens mer konjunkturberoende bolag upp, såsom banken SEB och maskintillverkarna Epiroc och Atlas Copco. Även fastighetsbolagen i portföljen steg kraftigt under årets andra halva, exempelvis Cibus Nordic Real Estate som också var fondens största bidragsgivare under året, följt av medicinteknikbolaget Arjo och industrikonglomeratet Lifco. Fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index, steg med 39,3 %. Skillnaden i utveckling mot index kan delvis hänföras till att fonden hade en högre andel investerad i materialbolag som utvecklats sämre än marknaden och delvis till att fonden hade mindre vikt koncentrerad till flera indextunga bolag som steg mer än marknaden.



AKTIEMARKNADERNA

Aktiemarknaderna steg brett under perioden då vaccineringen mot covid-19 fortgick och bidrog till successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av viruset, särskilt den mer smittsamma omikron-varianten som upptäcktes i november, var visserligen en källa till osäkerhet. Men då tillgängliga vaccin enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa, påverkades marknaderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till aktiemarknadernas uppgång. Dessutom fick marknaderna positiva besked från USA:s nya president, Joe Biden, som lanserade ett stort investeringspaket med satsningar på bland annat infrastruktur och förnybar energi. Paketet reviderades sedermera ner något i slutet av året för att godkännas av kongressen. Ekonomins starka återhämtning gav upphov till stigande inflation och inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare samt stigande priser på frakt, råmaterial och energi. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Räntnivåerna, särskilt räntor med lång löptid, steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91 % till 1,51 %. Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg bakom stundtals hög volatilitet på aktiemarknaderna.

Centralbankerna kom länge med lugnande besked om att övergångsinflation kan förväntas men är inte tillräcklig anledning att höja styrräntan, men i takt med att den höga inflationen höll i sig blev centralbankerna mindre expansiva i sina uttalanden. Styrräntan höjdes i bland annat Norge, Storbritannien och Sydkorea. I USA signalerade Federal Reserve att tre höjningar kan bli aktuella under 2022. Den mindre expansiva penningpolitiken orsakade dock inget större kursfall på aktiemarknaderna som i stället tog fasta på den rådande starka efterfrågan på varor och tjänster.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 18,5 % vilket är lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 19,0 %. 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 två åren varit 6,6 %. 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 materialsektorn. Råvarubolag som Stora Enso och SCA hade en betydande vikt i portföljen relativt index. I takt med att bolag inom andra sektorer presterade bättre viktades materialbolagen ner från 10 % till 3 %, och ovan nämnda råvarubolag lämnades helt. Detsamma gällde mediabolag som Nordic Entertainment Group och spelutvecklare som G5 Entertainment. I stället ökade fastigheter när dessa värderades upp allt eftersom pandemins slut drog närmare och Riksbanken förblev expansiv. Exempelvis togs SBB, Corem och Fortino in i portföljen och bidrog till att sektorn ökade från 16 % till 20 %. Den näst största ökningen skedde i industribolag där vikten ökade med sex procentenheter till 29 %. Bland annat blev Assa Abloy, Beijer Alma, Alfa Laval och Fagerhult nya innehav under perioden. Vid årets slut var Nordea, Swedbank och SEB fondens tre största innehav.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten steg med 42 MSEK och uppgick per den sista december 2021 till 335 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 35 MSEK.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSLÅN

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 328 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 HÄNDELSE

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosureförordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag valts in i portföljen tack

vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenskaper eller bolagsstyrning. Ett exempel är fondens investering i Nibe. Det smäländska företaget har inriktat sig på hållbara energilösningar vilket bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser. Företagets energisnåla värmepumpar möjliggör miljövänligare uppvärmning av hus och fastigheter, vilka utgör en stor andel av den totala energikonsumtionen. Nibe arbetar även aktivt med miljöansvar och medarbetaransvar där de fastställt mål och mätetal som följs upp. Vår hållbarhetskonsult har dessutom inga listade incidenter kopplade till företaget.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainalytics och MSCI:s databaser för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Under året har det funnits tre aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt och mutbrott. Simplicity har varit i kontakt med företagen och fått tillfredsställande återkoppling. Ärendena har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka företagen men att inga omedelbara åtgärder behöver vidtagas för närvarande.

I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity Sverige som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
Fondförmögenhet	334.765	293.099	277.198	70.231	115.701	50.400	30.687
Andelsvärde	227,45	178,51	167,96	126,56	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	227,51	178,52	167,96	126,57	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	1471.814	1652.225	1652.618	556.325	907.881	460.895	300.049
Totalavkastning i procent	27,4%	6,3%	32,7%	-0,8%	16,9%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämf.index	39,3%	14,8%	35,0%	-4,4%	9,5%	9,6%	1,9%
Aktiv risk**	6,6%	9,3%	8,7%	4,8%	5,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2021.12.30.

**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

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	312.715
Kursutveckling sedan fondstart	127,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	16,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	15,8%
Omsättningshastighet	1,7
Jämförelseindex*	SIX Portfolio Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	152,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	26,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	17,7%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	18,5%
Totalrisk för jämförelseindex	19,0%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,8%
Till fondbolag, tkr	2.502
Till förvaringsinstitut, tkr	37
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	417
% av total omsättning	0,04%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	20
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	3.028
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,97%
Årlig avgift	0,83%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	111	91	12.745
Månadssparande 100 kr	7	6	1.363

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	293.099
Andelsutgivning, tkr	150.598
Andelsinlösen, tkr	-185.457
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	76.525
Fondförmögenhet, tkr	334.765

Resultaträkning

	Not	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	70.802	12.374
Summa värdeförändring		70.802	12.374
Ränteintäkter		328	92
Utdelningar		8.120	3 678
Valutakursvinster och -förluster netto		22	-2
Summa intäkter och värdeförändring		79.272	16.142
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2.502	-1.966
Ersättning till förvaringsinstitutet		-37	-23
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-1
Ersättning till revisorer		-50	-49
Summa förvaltningskostnader		-2.591	-2.039
Räntekostnader		-13	-12
Övriga kostnader		-143	-105
Summa kostnader		-2.747	-2.156
Årets resultat		76.525	13.986

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		330.461	288.925
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		330.461	288.925
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		330.461	288.925
Bankmedel och övriga likvida medel		4.516	4.635
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	224	98
Övriga tillgångar		1.672	6
Summa tillgångar		336.873	293.664
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	218	197
Övriga skulder		1.890	368
Summa skulder		2.108	565
FONDFÖRMÖGENHET		334.765	293.099
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	41.228	35.256
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	41.234	35.264
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		72.879	48.880
Realisationsförluster		-17.704	-42.210
Orealiserade vinster		15.627	5.704
Summa		70.802	12.374
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		224	98
Summa		224	98
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		217	197
Upplupna utgiftsräntor		1	0
Summa		218	197
Not 4 Utlånade finansiella instrument			
Exponering		41.228	35.256
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		12,5%	12,2%
Motpart		SEB	SEB
Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2021.12.31			
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
KOMINS 0 3/4 02/04/26 #2602	1.220.000	1.242	SEK Kommunobligation Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/13/23	7.840.000	7.992	SEK Kommunobligation Kommuninvest I Sverige
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	26.090.000	32.001	SEK Statsobligation Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		41.234	
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020.12.31			
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
GOTA 1455 06/30/21	1.990.000	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 0 1/8 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	

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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Billerud Korsnäs (SE)	14.980	2.557	0,8%
Boliden (SE)	10.000	3.500	1,0%
Holmen B (SE)	7.320	3.182	1,0%
Summa Material		9.239	2,8%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (SE)	22.829	7.885	2,4%
Addtech B (SE)	21.000	4.536	1,4%
Alfa Laval (SE)	19.500	7.106	2,1%
Assa Abloy B (SE)	19.400	5.358	1,6%
Atlas Copco A (SE)	8.800	5.507	1,6%
Beijer Alma B (SE)	11.800	3.239	1,0%
Beijer Ref (SE)	4.150	821	0,2%
Bufab (SE)	5.357	2.395	0,7%
Concentric (SE)	1.000	281	0,1%
Coor Service Mgmt (SE)	48.000	3.967	1,2%
Epiroc AB (SE)	17.622	4.039	1,2%
Fagerhult (SE)	51.000	3.106	0,9%
Fasadgruppen Group (SE)	1.000	170	0,1%
Garo AB (SE)	7.500	1.620	0,5%
Indutrade (SE)	11.700	3.243	1,0%
Inwido (SE)	31.700	5.934	1,8%
Lifco AB (SE)	20.625	5.583	1,7%
Lindab (SE)	10.500	3.375	1,0%
Nibe Industrier B (SE)	30.000	4.103	1,2%
Nordic Waterproofing Holding (SE)	11.754	2.621	0,8%
Sandvik (SE)	43.000	10.862	3,2%
Sdiptech B (SE)	3.000	1.415	0,4%
Securitas B (SE)	46.000	5.734	1,7%
Skanska B (SE)	11.000	2.576	0,8%
Xano Industri AB (SE)	1.000	325	0,1%
Summa Industri & Tjänster		95.801	28,6%

SÄLLANKÖPSVAROR			
Bilia A (SE)	17.000	2.723	0,8%
Bygghmax Group (SE)	72.000	6.448	1,9%
JM (SE)	17.828	7.285	2,2%
New Wave B (SE)	22.000	3.692	1,1%
Scandic Hotels Group (SE)	36.000	1.314	0,4%
Synsam Group (SE)	14.000	1.078	0,3%
Thule Group (SE)	10.700	5.864	1,8%
Volvo Car B (SE)	10.000	770	0,2%
Summa Sällanköpvaror		29.173	8,7%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	18.859	3.683	1,1%
Axfood (SE)	15.037	3.916	1,2%
Cloetta AB (SE)	166.478	4.362	1,3%
Essity (SE)	22.400	6.617	2,0%
Summa Dagligvaror		18.577	5,5%
HÄLSOVÅRD			
Arjo AB (SE)	25.878	2.867	0,9%
AstraZeneca (SE)	1.740	1.849	0,6%
Getinge B (SE)	12.385	4.893	1,5%
Humana (SE)	21.217	1.542	0,5%
Medicover AB (SE)	1.000	370	0,1%
Pfizer (SE)	8.200	4.295	1,3%
Tobii Dynavox AB (SE)	30.000	966	0,3%
Summa Hälsovård		16.784	5,0%
FINANS			
Arion Banki SDR (IS)	46.000	616	0,2%
Avanza (SE)	4.000	1.329	0,4%
Collector AB (SE)	44.000	1.671	0,5%
Eastnine AB (SE)	2.457	389	0,1%
Investor B (SE)	29.760	6.778	2,0%
Latour Invest B (SE)	4.000	1.475	0,4%
Nordea Bank ABP Eur (FI)	103.600	11.448	3,4%
Resurs Holding AB (SE)	70.000	2.661	0,8%
SEB A (SE)	87.546	11.018	3,3%

SHB A (SE)	57.800	5.656	1,7%
Solid Försäkring (SE)	10.000	588	0,2%
Svolder B (SE)	5.000	1.835	0,5%
Swedbank A (SE)	60.552	11.027	3,3%
Summa Finans	56.490	16,9%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	8.261	3.544	1,1%
Cint Group AB (SE)	20.000	2.887	0,9%
Embracer Group (SE)	55.000	5.308	1,6%
Know IT (SE)	2.500	939	0,3%
Lagercrantz Group B (SE)	7.000	932	0,3%
NCAB Group AB (SE)	10.000	876	0,3%
Sinch AB (SE)	18.000	2.072	0,6%
Stillfront Group AB (SE)	92.000	4.444	1,3%
Summa Informationsteknik	21.001	6,3%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B (SE)	56.986	7.357	2,2%
Summa Telekomoperatörer	7.357	2,2%	
FASTIGHETER			
Atrium Ljungberg (SE)	15.000	2.996	0,9%
Castellum (SE)	29.456	7.181	2,1%
Catena (SE)	6.000	3.384	1,0%
Cibus Nordic Real Estate (SE)	23.941	6.962	2,1%
Diös Fastigheter (SE)	42.328	5.029	1,5%
Hufvudstaden A (SE)	23.100	3.123	0,9%
Nivika Fastigheter (SE)	37.384	3.327	1,0%
NP3 (SE)	4.300	1.559	0,5%
Nyfosä AB (SE)	11.000	1.716	0,5%
Platzer Fastigheter (SE)	19.453	2.638	0,8%
Sagax (SE) ¹	8.000	2.440	0,7%
Sagax AB-D (SE) ¹	62.100	2.074	0,6%
SBB B (SE) ²	165.000	10.959	3,3%
SBB D (SE) ²	139.000	4.467	1,3%
Wallenstam B (SE)	20.123	3.381	1,0%
Summa Fastigheter	61.236	18,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	315.658	94,3%	

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

MATERIAL			
Humble Group AB (SE)	27.000	756	0,2%
Summa Material	756	0,2%	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Storytel (SE)	10.000	1.651	0,5%
Summa Sällanköpvaror	1.651	0,5%	
HÄLSOVÅRD			
Surgical Science Sweden (SE)	7.000	1.971	0,6%
Swedencare AB (SE)	19.000	2.924	0,9%
Summa Hälsovård	4.895	1,5%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Bredband2 (SE)	403.653	872	0,3%
Summa Telekomoperatörer	872	0,3%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	108.000	2.010	0,6%
Fortinova Fastigheter (SE)	77.000	4.620	1,4%
Summa Fastigheter	6.630	2,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	14.803	4,4%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	330.461	98,7%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	4.304	1,3%	
FONDFÖRMÖGENHET	334.765	100,0%	

(IS) Island, (FI) Finland, (SE) Sverige

1. Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,35 %
2. Ingår i företagsgruppen Samhällsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 4,61 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

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

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.508.599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och hållbarhetsinformationen på sidan 6 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 6.

Grund för uttalanden

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

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidan 6 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information. 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 sidan 6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2021 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 PERIODEN

Simplicity Småbolag Sverige hade en avkastning på 30,5 % under året. Spelutvecklare, som i början av perioden hade en hög vikt i fonden relativt index, hade svårt att leva upp till marknadens förväntningar efter fjolårets starka prestationer och utvecklades svagare än marknaden. Detsamma gällde vissa av fondens e-handlare som Lyko och BHG Group, samt fondens stabila konsumentbolag som Cloetta och Scandi Standard. Innehaven i spelutvecklarna och konsumentbolagen förklarar en stor del av skillnaden mellan fondens avkastning och utvecklingen för fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Net Return Index, som steg med 36,4 %. Fonden hade dock många innehav inom flera olika branscher med hög avkastning under året. Fondens största bidragsgivare var fiberkommunikationsbolaget Hexatronic som steg med över 560 % efter fortsatt stark tillväxt och expansion i USA. Det specialiserade fastighetsbolaget Cibus Nordic Real Estate var fondens näst största bidragsgivare då bolaget slog förväntningarna och höjde de finansiella målen under året. Fastighetssektorn var generellt stor i fonden under året och utvecklades också bättre än marknaden. Även Thule bidrog starkt till fondens avkastning då bolaget gynnats av hemestertrenden som höll i sig även 2021.



AKTIEMARKNADERNA

Aktiemarknaderna steg brett under perioden då vaccineringen mot covid-19 fortgick och bidrog till successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av viruset, särskilt den mer smittsamma omikron-varianten som upptäcktes

i november, var visserligen en källa till osäkerhet, men då tillgängliga vaccin enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa påverkades marknaderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till aktiemarknadernas uppgång. Dessutom fick marknaderna positiva besked från USA:s nya president, Joe Biden, som lanserade ett stort investeringspaket med satsningar på bland annat infrastruktur och förnybar energi. Paketet reviderades sedermera ner något i slutet av året för att godkännas av kongressen.

Ekonomins starka återhämtning gav upphov till stigande inflation och inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare samt stigande priser på frakt, råmaterial och energi. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Räntenivåerna, särskilt räntor med lång löptid, steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91 % till 1,51 %. Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg bakom stundtals hög volatilitet på aktiemarknaderna. Centralbankerna kom länge med lugnande besked om att övergångsinflation kan förväntas men är inte tillräcklig anledning att höja styrräntan, men i takt med att den höga inflationen höll i sig blev centralbankerna mindre expansiva i sina uttalanden. Styrräntan höjdes i bland annat Norge, Storbritannien och Sydkorea. I USA signalerade Federal Reserve att tre höjningar kan bli aktuella under 2022. Den mindre expansiva penningpolitiken orsakade dock inget större kursfall på aktiemarknaderna som i stället tog fasta på den rådande starka efterfrågan på varor och tjänster.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Småbolag Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 23,9 % vilket är lägre än motsvarande siffra för Carnegie Small Cap Net Return Index som är 24,1 %. 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 för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 5,4 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika aktier.

INNEHAV OCH POSITIONER

I takt med att ekonomins återhämtning fortsatte ökade fondens vikt i industribolag, från 18 % till 28 %, bland annat genom att Inwido och Beijer Ref togs in som nya innehav. Vikten ökade även stort i fastighetssektorn, särskilt efter det första kvartalet, till en vikt på 25,7 % vid årets slut. Fortinova, Sagax och Platzer är exempel på fastighetsbolag som ökade i portföljen. Vikten minskade mest bland sällanköpsbolagen, från 17 % till 10 %, främst hänförligt till att e-handlare som BHG Group, Boozt och Dustin lämnades. Även materialbolag viktades ner brett med fyra procentenheter till 5 %. Andra större förändringar bland innehaven var att fastighetsbolaget Klövern såldes helt i samband med ett uppköpserbjudande, samt att branschkollegan Fortinova togs in i portföljen. Vid periodens slut var fondens tre största innehav Cibus Nordic Real Estate, Fortinova och Thule.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten steg med 31 MSEK och uppgick per den sista december 2021 till 291 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 45 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 HÄNDELSE

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosureförordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8 fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag viktats upp eller valts in i portföljen tack vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenskaper eller bolagsstyrning. Ett exempel är fondens investering i Nibe. Det småländska företaget har inriktat sig på hållbara energilösningar vilket bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser. Företagets energisnåla värmepumpar möjliggör miljövänligare uppvärmning av hus och fastigheter, vilka utgör en stor andel av den totala energikonsumtionen. Nibe arbetar även aktivt med miljöansvar och medarbetaransvar där de fastställt mål och måttal som följs upp. Vår hållbarhetskonsult har dessutom inga listade incidenter kopplade till företaget.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som

systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainalytics och MSCI:s databaser för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Under året har det funnits två aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende tvist med anställda och misstänkt mutbrott. Simplicity har varit i kontakt med företagen och fått tillfredsställande återkoppling. Ärendena har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka företagen men att inga omedelbara

åtgärder behöver vidtagas för närvarande.

I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity Småbolag Sverige som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
Fondförmögenhet	290.608	260.029	400.923	118.915	108.042	37.448
Andelsklass A	255.820	235.596	354.296	113.818	101.162	31.345
Andelsklass B	33.466	23.312	45.282	4.047	6.880	6.103
Andelsklass C	1.322	1.121	1.345	1.050		
Andelsvärde A	247,14	189,18	166,74	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	201,22	162,15	150,44	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	218,88	166,92	146,46	99,92		
Handelskurs A*	246,86	189,18	166,74	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	201,00	162,16	150,44	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	218,64	166,93	146,46	99,92		
Antalet utestående andelar						
Andelsklass A	1.035.142	1.269.432	2.150.626	1.001.000	883.327	308.518
Andelsklass B	166.311	125.609	274.869	35.596	60.072	60.072
Andelsklass C	6.039	6.043	8.162	9.234		
Utdelning per andel	9,01	5,99	6,43	5,81		
Totalavkastning i procent						
Andelsklass A	30,5%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	30,5%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	31,0%	14,0%	46,6%	-0,1%		
Totalavkastning i procent jämf.index	36,4%	23,0%	42,1%	-0,9%	8,0%	3,3%
Aktiv risk**	5,4%	7,0%	5,7%	3,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2021.12.30.

**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

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	288.330
Kursutveckling sedan fondstart	146,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	21,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	19,5%
Omsättningshastighet	1,1
Jämförelseindex*	Carnegie Small Cap Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	162,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	29,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	20,5%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	23,9%
Totalrisk för jämförelseindex	24,1%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4%
Till fondbolag, tkr	2.301
Till förvaringsinstitut, tkr	34
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSkostnader	
Transaktionskostnader, tkr	323
% av total omsättning	0,05%
ANALYSkostnader	
Analyskostnader, tkr	20
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.730
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,95%
Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,84%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,44%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0 %
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	0 %

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	109	91	13.049
Månadssparande 100 kr, Klass A	7	6	1.395
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	109	91	13.049
Månadssparande 100 kr, klass B	7	6	1.395
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	63	46	13.098
Månadssparande 100 kr, klass C	4	3	1.398

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	260.029
Andelsutgivning, tkr	150.646
Andelsinlösen, tkr	-195.710
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	78.445
Lämnad utdelning	-2.801
Fondförmögenhet, tkr	290.608

Resultaträkning

	Not	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	75.717	-8.324
Summa värdeförändring		75.717	-8.324
Utdelningar		5.258	1.828
Valutakursvinster och -förluster netto		4	-42
Summa intäkter och värdeförändring		80.979	-6.538
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2.301	-1.749
Ersättning till förvaringsinstitutet		-34	-27
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-2
Ersättning till revisorer		-50	-56
Summa förvaltningskostnader		-2.387	-1.834
Övriga kostnader		-147	-174
Summa kostnader		-2.534	-2.008
Årets resultat		78.445	-8.546

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		288.664	255.312
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		288.664	255.312
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		288.664	255.312
Bankmedel och övriga likvida medel		2.141	8.276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	65	64
Övriga tillgångar		23	6
Summa tillgångar		290.893	263.658
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	195	167
Övriga skulder		90	3.462
Summa skulder		285	3.629
FONDFÖRMÖGENHET		290.608	260.029

Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	65.200	62.474
Realisationsförluster	-10.027	-50.156
Orealiserade vinster/förluster	20.544	-20.642
Summa	75.717	-8.324

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar	65	64
Summa	65	64

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	195	167
Summa	195	167

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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Billerud Korsnas (SE)	22.911	3.911	1,3%
Boliden (SE)	17.000	5.950	2,0%
Holmen B (SE)	5.339	2.321	0,8%
Summa Material		12.182	4,2%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Addtech B (SE)	16.460	3.555	1,2%
Afry AB (SE)	7.000	1.785	0,6%
Alligo AB (SE)	11.000	2.112	0,7%
Aq Group AB (SE)	1.500	542	0,2%
Beijer Alma B (SE)	16.700	4.584	1,6%
Beijer Ref (SE)	25.500	5.046	1,7%
Bravida Holding (SE)	20.999	2.667	0,9%
Bufab (SE)	7.000	3.129	1,1%
Coor Service Management (SE)	40.616	3.357	1,2%
CTEK AB (SE)	4.000	808	0,3%
Elanders B (SE) ¹	4.293	747	0,3%
Fagerhult (SE)	26.036	1.586	0,5%
Fasadgruppen Group (SE)	12.680	2.161	0,7%
Ferronordic Machines (SE)	3.300	1.112	0,4%
FM Mattsson Mora (SE)	1.100	268	0,1%
Garo AB (SE)	4.000	864	0,3%
Hexatronic Group AB (SE)	2.500	1.260	0,4%
Hexpol B (SE)	29.545	3.584	1,2%
HMS network (SE)	2.800	1.562	0,5%
Indutrade (SE)	15.810	4.383	1,5%
Inwido (SE)	24.300	4.549	1,6%
Lifco AB (SE) ¹	18.950	5.130	1,8%

Lindab (SE)	15.397	4.949	1,7%
Nibe Industrier B (SE)	6.664	911	0,3%
Nolato B (SE)	20.000	2.158	0,7%
Nordic Waterproofing Holding (SE)	22.691	5.060	1,7%
Peab B (SE)	11.704	1.337	0,5%
Sdiptech B (SE)	3.300	1.556	0,5%
Securitas B (SE)	21.000	2.618	0,9%
Semcon (SE)	2.800	355	0,1%
Skanska B (SE)	9.813	2.298	0,8%
Studsvik (SE)	26.854	2.798	1,0%
Trelleborg B (SE)	7.171	1.705	0,6%
Troax Group (SE)	1.600	742	0,3%
Summa Industri & Tjänster		81.278	28,0%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Billia A (SE)	12.000	1.922	0,7%
Byggmax Group (SE)	23.300	2.087	0,7%
Dometic Group AB (SE)	20.000	2.379	0,8%
Doro (SE)	10.500	324	0,1%
Fenix Outdoor (SE)	400	490	0,2%
Husqvarna B (SE)	7.000	1.014	0,3%
JM (SE)	11.650	4.760	1,6%
Mekonomen (SE)	7453	1.171	0,4%
Mips AB (SE)	1.000	1.187	0,4%
New Wave B (SE)	17.000	2.853	1,0%
Skistar B (SE)	2.700	459	0,2%
Synsam Group (SE)	21.000	1.617	0,6%
Thule Group (SE)	12.200	6.686	2,3%
Summa Sällanköpvaror		26.949	9,3%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	25.668	5.013	1,7%
Axfood (SE)	20.276	5.280	1,8%

Cloetta AB (SE)	144.207	3.778	1,3%
Scandi Standard AB (SE)	30.000	1.230	0,4%
Summa Dagligvaror	15.301	5,3%	
HÄLSOVÅRD			
Addlife B (SE)	1.600	610	0,2%
Arjo AB (SE)	60.252	6.676	2,3%
Biotage AB (SE)	9.500	2.489	0,9%
Getinge B (SE)	16.000	6.322	2,2%
GHP Speciality Care (SE)	62.834	1.621	0,6%
Humana (SE)	36.600	2.661	0,9%
Vitrolife (SE)	11.200	6.272	2,2%
Summa Hälsovård	26.651	9,2%	
FINANS			
Arion Banki SDR (IS)	95.131	1.275	0,4%
Avanza (SE)	8.000	2.658	0,9%
Bure Equity (SE)	1.595	699	0,2%
Collector AB (SE)	45.000	1.709	0,6%
Eastnine AB (SE)	10.566	1.674	0,6%
Nordnet AB (SE)	7.000	1.215	0,4%
Ratos B (SE)	30.929	1.792	0,6%
Resurs Holding AB (SE)	64.000	2.433	0,8%
Solid Försäkring (SE)	8.000	470	0,2%
Svolder B (SE)	6.626	2.432	0,8%
Volati AB (SE)	13.000	2.945	1,0%
Öresund Investment (SE)	2.800	408	0,1%
Summa Finans	19.709	6,8%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	13.372	5.737	2,0%
Embracer Group (SE)	30.000	2.895	1,0%
Know IT (SE)	2.000	751	0,3%
Lagercrantz Group B (SE)	12.270	1.633	0,6%
NCAB Group AB (SE)	10.000	876	0,3%
Stillfront Group AB (SE)	82.000	3.961	1,4%
Summa Informationsteknik	15.852	5,5%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B (SE)	50.114	6.470	2,2%
Summa Telekomoperatörer	6.470	2,2%	
FASTIGHETER			
Atrium Ljungberg (SE)	13.500	2.696	0,9%
Castellum (SE)	24.174	5.894	2,0%
Catena (SE)	8.700	4.907	1,7%
Cibus Nordic Real Estate (SE)	28.158	8.188	2,8%
Corem Property Group (SE)	6.000	196	0,1%
Diös Fastigheter (SE)	37.700	4.479	1,5%
Fabege (SE)	16.100	2.440	0,8%
Heba B (SE)	6.400	1.009	0,3%
Hufvudstaden A (SE)	33.700	4.556	1,6%
John Mattson Fastighetsföret (SE)	2.430	485	0,2%
NP3 (SE)	3.650	1.323	0,5%
Nyfosa AB (SE)	22.200	3.463	1,2%

Platzer Fastigheter (SE)	27.300	3.702	1,3%
Sagax (SE) ²	20.200	6.161	2,1%
Sagax AB-D (SE) ²	31.700	1.059	0,4%
SBB B (SE) ³	59.000	3.919	1,3%
SBB D (SE) ³	34.570	1.111	0,4%
Stendorren Fastighet (SE)	11.000	3.350	1,2%
Wallenstam B (SE)		19.924	3.347
Summa Fastigheter	62.283	21,4%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	266.675	91,8%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR RE- GELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
MATERIAL			
Humble Group AB (SE)	110.000	3.080	1,1%
Summa Material	3.080	1,1%	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Footway Group AB (SE)	10.000	164	0,1%
Nimbus Group AB (SE)	1.502	113	0,0%
Storytel (SE)	11.000	1.816	0,6%
Summa Sällanköpsvaror	2.092	0,7%	
HÄLSOVÅRD			
Careium AB (SE)	12.500	377	0,1%
Swedencare AB (SE)	5.000	770	0,3%
Summa Hälsovård	1.146	0,4%	
FINANS			
VEF AB (SE)	37.000	224	0,1%
Summa Finans	224	0,1%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Distit AB (SE)	6.000	684	0,2%
Summa Informationsteknik	684	0,2%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Bredband2 (SE)	1.062.640	2.295	0,8%
Summa Telekomoperatörer	2.295	0,8%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	63.646	1.185	0,4%
Fortinova Fastigheter (SE)	117.000	7.020	2,4%
Heimstaden Perf (SE)	128.000	4.262	1,5%
Summa Fastigheter	12.467	4,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	21.989	7,6%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	288.664	99,3%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL- GÅNGAR OCH SKULDER	1.944	0,7%	
FONDFÖRMÖGENHET	290.608	100,0%	

(SE) Sverige, (IS) Island

1. Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 2,02 %
2. Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 2,48 %
3. Ingår i företagsgruppen Samhällsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 1,73 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

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

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.508.599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och 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 2021 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

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidorna 6-7 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information.

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.

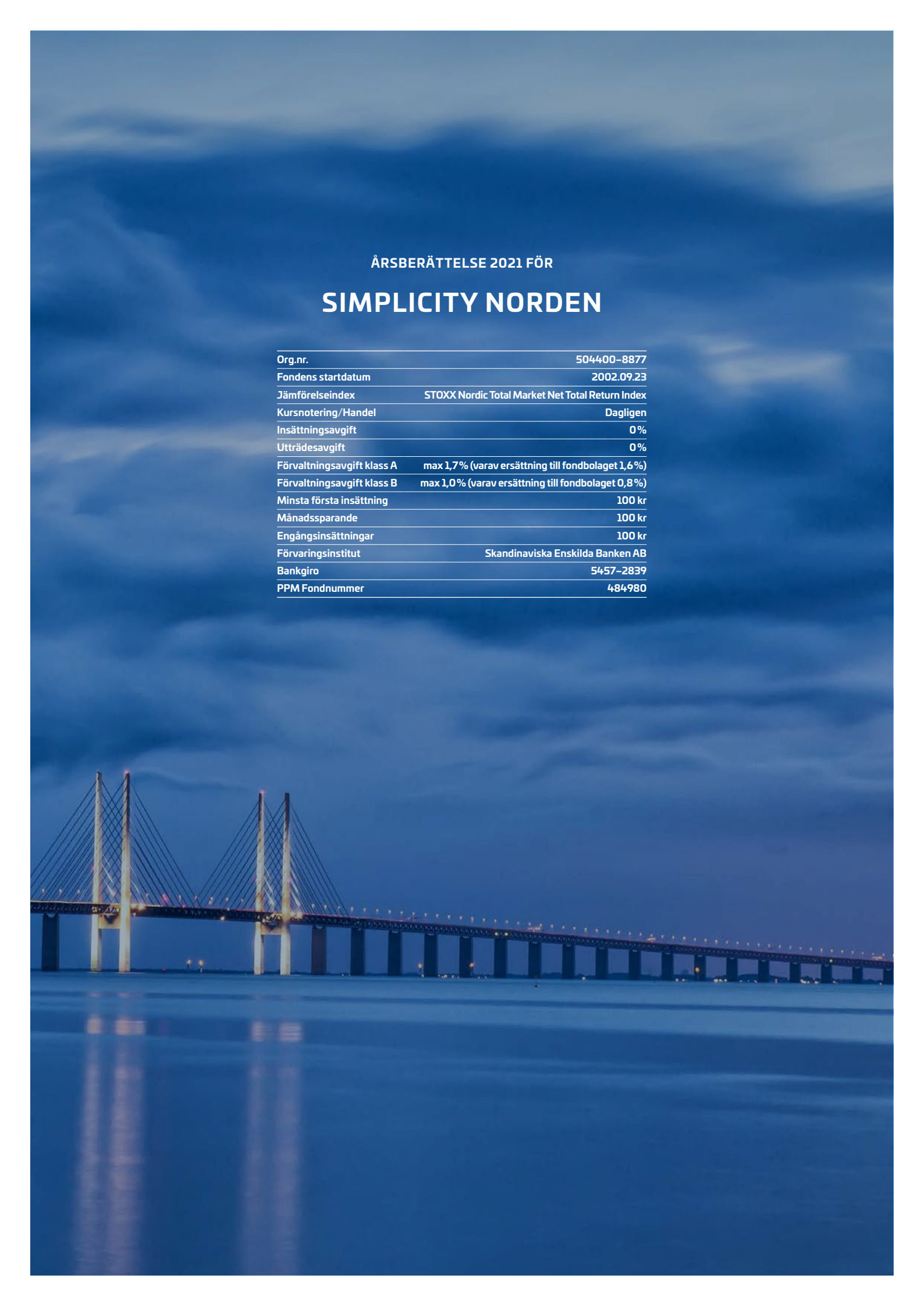
Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2021 FÖR

SIMPLICITY NORDEN

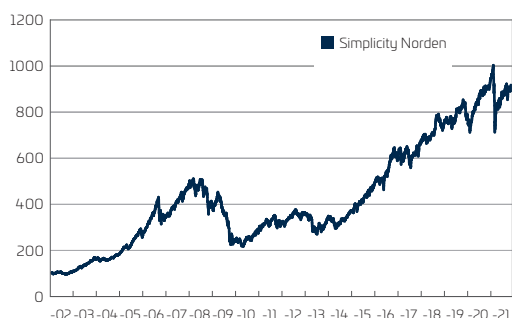
Org.nr.	504400-8877
Fondens startdatum	2002.09.23
Jämförelseindex	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift klass A	max 1,7% (varav ersättning till fondbolaget 1,6%)
Förvaltningsavgift klass B	max 1,0% (varav 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 PERIODEN

Simplicity Norden hade en avkastning på 26,8 % under året. Då ekonomins återhämtning var fortsatt stark under perioden var det sällanköpsbolagen, banker, investmentbolag och industribolag som lyfte fonden. Atlas Copco rapporterade återigen försäljningstillväxt på årsbasis och belönades med en uppgång på 51 % under året. Maskintillverkaren var med det fondens näst största bidragsgivare, följd av det svenska medicinteknikbolaget Arjo som rapporterade bättre siffror än väntat och utfärdade en omvänd vinstvarning under året. Fondens största innehav sett över hela perioden, Investor, var dock också fondens största bidragsgivare efter en uppgång på 55 %. Fondens jämförelseindex, STOXX Nordic Total Market Net Return Index, steg under året med 31,3 %. Skillnaden i utveckling mot index kan hänföras till att fonden hade mindre vikt koncentrerad till indextunga bolag som steg mer än marknaden.



AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Aktiemarknaderna steg brett under perioden då vaccineringen mot covid-19 fortgick och bidrog till successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av viruset, särskilt den mer smittsamma omikron-varianten som upptäcktes i november, var visserligen en källa till osäkerhet, men då tillgängliga vaccin enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa påverkades mark-

naderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till aktiemarknadernas uppgång. Dessutom fick marknaderna positiva besked från USA:s nya president, Joe Biden, som lanserade ett stort investeringspaket med satsningar på bland annat infrastruktur och förnybar energi. Paketet reviderades sedermera ner något i slutet av året för att godkännas av kongressen.

Ekonomins starka återhämtning gav upphov till stigande inflation och inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare samt stigande priser på frakt, råmaterial och energi. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Räntenivåerna, särskilt räntor med lång löptid, steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91 % till 1,51 %. Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg bakom stundtals hög volatilitet på aktiemarknaderna. Centralbankerna kom länge med lugnande besked om att övergångsinflation kan förväntas men är inte tillräcklig anledning att höja styrräntan, men i takt med att den höga inflationen höll i sig blev centralbankerna mindre expansiva i sina uttalanden. Styrräntan höjdes i bland annat Norge, Storbritannien och Sydkorea. I USA signalerade Federal Reserve att tre höjningar kan bli aktuella under 2022. Den mindre expansiva penningpolitiken orsakade dock inget större kursfall på aktiemarknaderna som i stället tog fasta på den rådande starka efterfrågan på varor och tjänster.

På valutamarknaderna var det främst ränteutvecklingen som styrde valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer expansiv i sin penningpolitik än både europeiska ECB och norska Norges Bank försvagades den svenska kronan mot både euron och den norska kronan. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Nordens standardavvikelse har under de senaste två åren varit 15,2 % vilket är lägre än motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 16,5 %. 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 två åren varit 6,3 %. 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

Landfördelningen i fonden var relativt stabil under året. Innehav i Norge ökade något, främst genom köp av Tomra Systems och DNB, samtidigt som innehav i Finland och Sverige minskade något. Större förändringar skedde i sektorfördelningen. Att materialbolag viktades ner från 18 % till 6 % förklarar också reduktionen i svenska bolag då det bland annat var skogsbolagen SCA, Holmen och BillerudKorsnäs som minskades inom sektorn. I stället ökade innehaven i finanssektorn, från 20 % till 28 %, främst genom ökad vikt i bankerna Nordea, Handelsbanken och Sydbank. Fastighetsbolag ökade också med tre procentenheter till 11 %, bland annat genom investeringar i Fortinova och Cibus Nordic Real Estate. Hälsovårdsbolag ökade med fyra procentenheter till 9 % efter köp av bland annat Novo Nordisk och Göttinge. Övriga sektorer låg relativt stabilt. Vid periodens slut var fondens största innehav Sandvik AB följt av Novo Nordisk A/S och Swedbank AB.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten ökade med 220 MSEK och uppgick per den sista december 2021 till 1 707 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 163 MSEK.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 757 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 HÄNDELSE

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosuresförordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön

fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag valts in i portföljen tack vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenska-

per eller bolagsstyrning. Ett exempel är fondens investering i Nibe. Det småländska företaget har inriktat sig på hållbara energilösningar vilket bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser. Företagets energisnåla värmepumpar möjliggör miljövänligare uppvärmning av hus och fastigheter, vilka utgör en stor andel av den totala energikonsumtionen. Nibe arbetar även aktivt med miljöansvar och medarbetaransvar där de fastställt mål och mätetal som följs upp. Vår hållbarhetskonsult har dessutom inga listade incidenter kopplade till företaget.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainalytics och MSCI:s databaser för incidenter kopplade till miljöfrå-

gor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Under året har det funnits tre aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt och mutbrott. Simplicity har varit i kontakt med företagen och fått tillfredsställande återkoppling. Ärendena har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka företagen men att inga omedelbara åtgärder behöver vidtagas för närvarande.

I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity Norden som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	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	1706.508	1486.992	1.694.546	1.341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076
Andelsklass A	1.640.224	1.359.796	1.590.985	1.341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076
Andelsklass B	66.284	127.196	103.561							
Andelsvärde A	889,04	700,38	716,67	551,78	576,33	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13
Andelsvärde B	129,80	101,45	103,01							
Handelskurs A*	887,92	700,41	716,70	551,86	576,38	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00
Handelskurs B*	129,64	101,45	103,02							
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	1.844.934	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
Andelsklass B	510.645	197.030	152.447							
Utdelning per andel, klass A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,08
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	26,8%	-2,3%	29,9%	-4,3%	9,8%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%
Andelsklass B	27,8%	-1,5%	4,1%							
Totalavk. i procent jämfindex	31,3%	14,0%	28,4%	-4,3%	12,4%	6,1%	12,5%	15,4%	25,6%	17,0%
Aktiv risk**	6,3%	8,0%	5,9%	3,3%	4,8%	5,7%	4,8%	3,9%	4,9%	4,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2021.12.30.

** 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

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1 579 886
Kursutveckling sedan fondstart	1 061,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	11,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	11,1%
Omsättningshastighet	1,3
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	794,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	22,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	15,5%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	15,2%
Totalrisk för jämförelseindex	16,5%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	1,6%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,8%
Till fondbolag, tkr	24 841
Till förvaringsinstitut, tkr	158
Till tillsynsmyndighet, tkr	10
Till revisorer, tkr	62
TRANSAKTIONS KOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr	1428
% av total omsättning	0,03%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	20
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	26 519
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,68%
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 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	195	182	12 678
Månadssparande 100 kr, klass A	12	11	1 356
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	105	92	12 779
Månadssparande 100 kr, klass B	6	6	1 362

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1486 992
Andelsutgivning, tkr	202 477
Andelsinlösen, tkr	-365 863
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	382 902
Fondförmögenhet, tkr	1 706 508

Resultaträkning

	Not	2021	2020
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	360.404	-46.203
Summa värdeförändring		360.404	-46.203
Räntetäckter		767	379
Utdelningar		46.703	29.937
Valutakursvinster och -förluster netto		565	-409
Summa intäkter och värdeförändring		408.439	-16.296
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-24.841	-23.812
Ersättning till förvaringsinstitutet		-158	-134
Ersättning till tillsynsmyndighet		-10	-8
Ersättning till revisorer		-62	-66
Summa förvaltningskostnader		-25.071	-24.020
Övriga kostnader		-353	-304
Räntekostnader		-113	-102
Summa kostnader		-25.537	-24.426
Årets resultat		382.902	-40.722

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		1.701.675	1.470.597
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.701.675	1.470.597
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.701.675	1.470.597
Bankmedel och övriga likvida medel		24.030	17.658
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1.491	1.437
Övriga tillgångar		23	6
Summa tillgångar		1.727.219	1.489.698
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.205	2.046
Övriga skulder		18.506	660
Summa skulder		20.711	2.706
FONDFÖRMÖGENHET		1.706.508	1.486.992
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	220.762	189.223
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	220.766	189.223
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		245.129	243.703
Realisationsförluster		-72.447	-211.585
Orealiserade vinster/förluster		187.722	-78.321
Summa		360.404	-46.203
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		0	13
Upplupna utdelningar		1.491	1.424
Summa		1.491	1.437

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	2.201	1989
Upplupna utgiftsräntor	4	57
Summa	2.205	2.046

Not 4 Utlånade finansiella instrument		
Exponering	220.762	189.223
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	13,0%	12,9%
Motpart	SEB	SEB

Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2021.12.31

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 0 3/4 02/04/26 #2602	35.600.000	36.229	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 0 3/4 02/22/23	1.000.000	1.016	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/13/23	160.000	163	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	123.890.000	151.956	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SWED 0 1/8 04/24/23	1.859.000	19.253	EUR	Statsobligation	Svenska staten
SWTB 0 03/16/22	12.140.000	12.147	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		220.766			

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			

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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Bewi AS (NO)	5.000	385	0,0%
Billerud Korsnäs (SE)	115.505	19.717	1,2%
Boliden (SE)	52.000	18.200	1,1%
Borregaard ASA (NO)	75.814	17.295	1,0%
Holmen B (SE)	43.400	18.866	1,1%
Novozymes (DK)	18.000	13.384	0,8%
Yara International (NO)	21.600	9.877	0,6%
Summa Material		97.724	5,7%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (SE)	100.000	34.540	2,0%
AF Gruppen A (NO)	20.585	4.095	0,2%
Alfa Laval (SE)	57.000	20.771	1,2%
Arendals Fossekompan (NO)	9.000	4.116	0,2%
Assa Abloy B (SE)	31.400	8.673	0,5%
Atlas Copco A (SE)	41.410	25.914	1,5%
Beijer Alma B (SE)	17.282	4.744	0,3%
Beijer Ref (SE)	10.000	1.979	0,1%
Coor Service Management (SE)	19.400	1.603	0,1%
Epiroc AB (SE)	73.000	16.732	1,0%
Fagerhult (SE)	17.500	1.066	0,1%
Hexpol B (SE)	4.000	485	0,0%
Indutrade (SE)	68.000	18.850	1,1%
Instalco (SE)	8.000	3.475	0,2%
Lifco AB (SE)	74.000	20.032	1,2%
Lindab (SE)	58.602	18.835	1,1%
Neles Oyj (FI)	10.000	1.409	0,1%
Nibe Industrier B (SE)	179.816	24.590	1,4%
NKT Holding (DK)	9.000	3.931	0,2%
Nordic Waterproof Se (SE)	11.585	2.583	0,2%
NTG Nordic Transport (DK)	6.000	4.435	0,3%
Sandvik (SE)	192.000	48.499	2,8%
Sdiptech B (SE)	7.500	3.536	0,2%
Securitas B (SE)	26.000	3.241	0,2%
Solar B (DK)	23.017	25.327	1,5%
Tomra Systems (NO)	38.000	24.640	1,4%
Trelleborg B (SE)	22.000	5.232	0,3%
Valmet Oyj (FI)	12.000	4.659	0,3%
Veidekke (NO)	63.000	8.571	0,5%
Volvo B (SE)	72.984	15.301	0,9%
Wärtsilä (FI)	96.000	12.214	0,7%
Summa Industri & Tjänster		374.078	21,9%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Europris ASA (NO)	386.180	27.977	1,6%
Fiskars Corporation (FI)	51.300	12.146	0,7%
Husqvarna B (SE)	6.000	869	0,1%
JM (SE)	18.000	7.355	0,4%

Matas A/S (DK)	105.000	18.094	1,1%
New Wave B (SE)	21.000	3.524	0,2%
Pandora (DK)	11.700	13.205	0,8%
Thule Group (SE)	39.864	21.845	1,3%
Tokmanni Group (FI)	49.300	9.972	0,6%
Volvo Car B (SE)	158.000	12.169	0,7%
Summa Sällanköpsvaror		127.155	7,5%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	95.461	18.644	1,1%
Axfood (SE)	141.779	36.919	2,2%
Cloetta AB (SE)	445.826	11.681	0,7%
Essity (SE)	76.400	22.569	1,3%
Kesko (FI)	47.017	14.200	0,8%
Orkla (NO)	130.000	11.804	0,7%
Salmar ASA (NO)	9.511	5.942	0,3%
Schouw (DK)	6.768	5.330	0,3%
Summa Dagligvaror		127.088	7,4%
HÄLSOVÅRD			
Addlife B (SE)	32.000	12.205	0,7%
Arjo AB (SE)	277.391	30.735	1,8%
AstraZeneca (SE)	27.950	29.705	1,7%
Biotage AB (SE)	13.000	3.406	0,2%
Coloplast B (DK)	3.000	4.779	0,3%
Getinge B (SE)	53.000	20.940	1,2%
Humana (SE)	83.142	6.044	0,4%
Novo Nordisk B (DK)	44.600	45.372	2,7%
Ultimovacs ASA (NO)	16.000	1.855	0,1%
Summa Hälsovård		155.042	9,1%
FINANS			
ABG Sundal Collier (NO)	1.049.000	9.950	0,6%
Aker Horizons (NO)	40.000	1.358	0,1%
Aktia Bank Oyj (FI)	59.000	7.458	0,4%
Bure Equity (SE)	8.528	3.737	0,2%
Capman Oyj (FI)	38.853	1.214	0,1%
DNB Bank (NO)	90.000	18.682	1,1%
EQT AB (SE)	18.300	9.022	0,5%
Gjensidige Forsikrin (NO)	106.600	23.442	1,4%
Industrivärden C (SE)	57.924	16.456	1,0%
Investor B (SE)	167.520	38.153	2,2%
Jyske Bank (DK)	30.000	13.993	0,8%
Latour Invest B (SE)	33.000	12.167	0,7%
Lundbergs B (SE)	16.495	8.379	0,5%
Nordea Bank ABP Eur (FI)	355.000	39.415	2,3%
Protector Forsikring (NO)	27.366	3.048	0,2%
Ringkjöbing Lnd (DK)	27.650	33.601	2,0%
Sampo A (FI)	80.000	36.284	2,1%
Sbanken ASA (NO)	48.000	4.622	0,3%
SEB A (SE)	295.200	37.151	2,2%
SHB A (SE)	229.800	22.488	1,3%
Spar Bank Nord (DK)	140.000	16.200	0,9%

Sparebank 1 (NO)	60.000	8.213	0,5%
Sparebank 1 Nord-Nor (NO)	100432	11.621	0,7%
Sparebank 1 Oestland (NO)	4.000	598	0,0%
Sparebank 1 Smn (NO)	20.000	3.062	0,2%
Storebrand (NO)	65.000	5.913	0,3%
Swedbank A (SE)	216.500	39425	2,3%
Sydbank (DK)	75.500	21.611	1,3%
Topdanmark (DK)	28.300	14.375	0,8%
Tryg A/S (DK)	83.000	18.553	1,1%
Summa Finans	480.190	28,1%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	23.100	9.910	0,6%
Atea (NO)	51.737	8.719	0,5%
Embracer Group (SE)	30.000	2.895	0,2%
Hexagon B (SE)	110.086	15.814	0,9%
NCAB Group Ab (SE)	15.000	1.314	0,1%
QT Group Oyj (FI)	1.000	1.375	0,1%
Stillfront Group AB (SE)	460.000	22.218	1,3%
Tecnomen (FI)	30.000	455	0,0%
Vaisala (FI)	500	274	0,0%
Summa Informationsteknik	62.974	3,7%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	63.234	35.228	2,1%
Tele2 B (SE)	261.102	33.708	2,0%
Telia Co (SE)	248.770	8.808	0,5%
Summa Telekomoperatörer	77.744	4,6%	
FASTIGHETER			
Balder (SE)	2.000	1.304	0,1%
Castellum (SE)	98.622	24.044	1,4%
Cibus Nordic Real Estate (SE)	122.110	35.510	2,1%
Corem Property Group (SE)	284.159	9.278	0,5%
Diös Fastigheter (SE)	80.000	9.504	0,6%

Entra ASA (NO)	8413	1.714	0,1%
Hufvudstaden A (SE)	48.700	6.584	0,4%
Kojamo Oyj (FI)	95.742	20.933	1,2%
Platzer Fastigheter (SE)	33423	4.532	0,3%
SBB B (SE) ¹	225.000	14.945	0,9%
SBB D (SE) ¹	59.000	1.896	0,1%
Wallenstam B (SE)	114.757	19.279	1,1%
Summa Fastigheter	149.523	8,8%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	1.651.519	96,8%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
SÄLLANKÖPSVAROR			
Storytel (SE)	10.000	1.651	0,1%
Summa Sällanköpsvaror	1.651	0,1%	
HÄLSOVÅRD			
Swedencare AB (SE)	18.000	2.770	0,2%
Summa Hälsovård	2.770	0,2%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	1.000.000	18.611	1,1%
Fortinova Fastigheter (SE)	452.063	27.124	1,6%
Summa Fastigheter	45.735	2,7%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	50.156	2,9%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.701.675	99,7%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL- GÅNGAR OCH SKULDER	4.833	0,3%	
FOND FÖRMÖGENHET	1.706.508	100,0%	

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

1. Ingår i företagsgruppen Samhällsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 0,99 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

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

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.508.599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Norden för år 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och 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 2021 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

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidorna 6-7 ("hållbarsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information. 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 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2021 FÖR

SIMPLICITY SMÅBOLAG GLOBAL

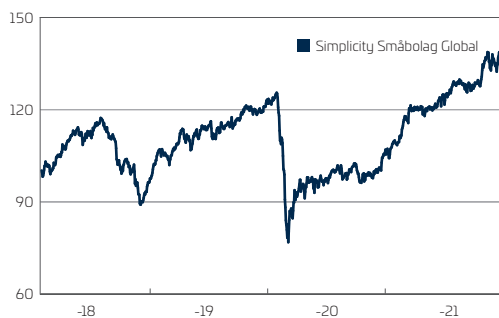
Org.nr.	515602-9356
Fondens startdatum	2018.02.28
Jämförelseindex	S&P Global Small Cap TR Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 1,6 % (varav ersättning till fondbolaget 1,4 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar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



Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

FONDENS UTVECKLING UNDER PERIODEN

Simplicity Småbolag Global hade en avkastning på 38,6 % under året samtidigt som fondens jämförelseindex, S&P Global Small Cap Total Return Index, steg med 27,1 %. Överavkastningen kan förklaras av både val av aktier som utvecklades bättre än marknaden samt av en bättre sektorfördelning relativt index. Framför allt hade fonden övervikt i banksektorn som steg kraftigt samt undervikt i hälsovårdssektorn som inte utvecklades lika väl. Fem av fondens innehav steg med mer än 100 % under innehavsperioden. Det amerikanska IT-bolaget Perficient var fondens största bidragsgivare då bolagets kraftiga tillväxt fortsatte under året. Den amerikanska regionala banken ServisFirst Bancshares samt generatorstillverkaren Generac var fondens näst största respektive tredje största bidragsgivare.



AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Aktiemarknaderna steg brett under perioden då vaccineringen mot covid-19 fortgick och bidrog till successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av viruset, särskilt den mer smittsamma omikron-varianten som upptäcktes i november, var visserligen en källa till osäkerhet, men då tillgängliga vacciner enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa påverkades marknaderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till aktiemarknadernas uppgång. Dessutom fick marknaderna positiva besked från USA:s nya president, Joe Biden, som lanserade ett stort investeringspaket med satsningar på bland annat infrastruktur och förnybar energi. Paketet reviderades sedermera ner något i slutet av året för att godkännas av kongressen.

Ekonomins starka återhämtning gav upphov till stigande inflation och inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare samt stigande priser på frakt, råmaterial och energi. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Räntenivåerna, särskilt räntor med lång löptid, steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91 % till 1,51 %. Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg bakom stundtals hög volatilitet på aktiemarknaderna. Centralbankerna kom länge med lugnande besked om att övergångsinflation kan förväntas men är inte tillräcklig anledning att höja styrräntan, men i takt med att den höga inflationen höll i sig blev centralbankerna mindre expansiva i sina uttalanden. Styrräntan höjdes i bland annat Norge, Storbritannien och Sydkorea. I USA signalerade Federal Reserve att tre höjningar kan bli aktuella under 2022. Den mindre expansiva penningpolitiken bidrog till högre volatilitet på marknaderna, men orsakade inget större kursfall.

På valutamarknaderna var det främst ränteutvecklingen som styrde valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer expansiv i sin penningpolitik än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i exempelvis USA och den svenska kronan försvagades mot de flesta av världens större valutor. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land. Standardavvikelsen har under de senaste två åren uppgått till 21,1 %. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 19,9 %. 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 två åren varit 9,7 %. 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. Den regionala allokeringen i slutet av året motsvarade i stort den vid årets början och den största förändringen i landfördelningen var att Japan minskade med tre procentenheter. Större förändringar skedde i sektorfördelningen. De förbättrade konjunkturutsikterna innebar att finansbolagen viktades upp från 4 % till 24 %. Bland finansbolagen var det främst nordamerikanska banker, som exempelvis UMB Financial och Canadian Western Bank, som köptes tidigt i perioden när långräntor började stiga. Andra större köp som gjordes var i verkstadssektorn, bland annat av Sydkoreanska Daihen, och i IT-sektorn, genom bland annat Fabrinet. De sektorer som minskade mest var dagligvaror och sällanköpsvaror. De minskade med sju respektive fem procentenheter till en vikt på 8 % för båda. Exempel på större innehav som lämnades är Sugi Holdings och Helen of Troy. Amerikanska Perficent var vid periodens slut fondens största innehav följt av det amerikanska analysföretaget Exlservice och konsumentbolaget Thule från Sverige.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 34 MSEK. Per den sista december 2021 uppgick fondförmögenheten till 141 MSEK, en ökning med 67 MSEK.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 6 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 HÄNDELSE

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosuresförordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter eller korruptionsförebyggande har

prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag valts in i portföljen tack vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenskaper eller bolagsstyrning. Ett exempel är fondens investering i finländska Metsä Board. Pappersbolaget arbetar aktivt med hållbarhet, bland annat genom att använda råmaterial från ansvarsfullt skötta skogar, effektivisera sin verksamhet för att minimera sin miljöpåverkan och genom att producera hållbara produkter. Alla av bolagets produkter är återvinningsbara och dessutom är bolaget en producent utav förnyelsebar energi. Under året har bolaget uppmärksammats av den ideella miljöorganisationen CDP, som en ledare inom att bland annat hantera klimatförändringarna. Vår hållbarhetskonsult har dessutom inga listade incidenter kopplade till företaget.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainalytics och MSCI:s databaser för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Under året har det funnits en aktuell incident kopplad till innehav i portföljen avseende misstankar om kartellbildning. Simplicity har varit i kontakt med företaget och fått tillfredsställande återkoppling. Ärendet har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka företaget men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande. I samarbete med andra investerare har Simplicity under året

varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity Småbolag Global som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
Fondförmögenhet	141.082	74.248	69.941	61.020
Andelsvärde	138,64	100,41	118,98	89,83
Handelskurs*	139,14	100,41	118,99	89,84
Antalet utestående andelar	1.017.644	738.086	585.002	683.145
Totalavkastning i procent	38,6%	-15,6%	32,5%	-10,2%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	27,1%	2,4%	32,5%	-7,7%
Aktiv risk**	9,7%	8,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2021.12.31.

**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

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	115.330
Kursutveckling sedan fondstart	39,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,1%
Omsättningshastighet	1,2
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	57,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	14,1%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	21,1%
Totalrisk för jämförelseindex	19,9%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift	1,4%
Till fondbolag, tkr	1.611
Till förvaringsinstitut, tkr	38
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	44
TRANSAKTIONSkostnader	
Transaktionskostnader, tkr	229
% av total omsättning	0,07%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	20

TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1 943
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,68%
Årlig avgift	1,49%
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 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	207	171	13.857
Månadssparande 100 kr	12	10	1395

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	74.248
Andelsutgivning, tkr	80.878
Andelsinlösen, tkr	-46.997
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	32.953
Fondförmögenhet, tkr	141.082

Resultaträkning

	Not	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	32 930	-7.093
Summa värdeförändring		32 930	-7.093
Ränteintäkter		17	8
Utdelningar		1 731	1410
Valutakursvinster och -förluster netto		124	-217
Summa intäkter och värdeförändring		34 802	-5.892
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 611	-1.031
Ersättning till förvaringsinstitutet		-38	-20
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-44	-39
Summa förvaltningskostnader		-1 694	-1.091
Räntekostnader		-4	-2
Övriga kostnader		-151	-105
Summa kostnader		-1 849	-1.198
Årets resultat		32 953	-7.090

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		137.088	73.808
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		137.088	73.808
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		137.088	73.808
Bankmedel och övriga likvida medel		4.101	657
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	119	67
Övriga tillgångar		24	6
Summa tillgångar		141.332	74.538
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	162	89
Övriga skulder		88	201
Summa skulder		250	290
FONDFÖRMÖGENHET		141.082	74.248

Poster inom linjen

Utlånade finansiella instrument	4	9.802	4.287
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	9.810	4.290

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster		21.886	11.857
Realisationsförluster		-6.806	-18.699
Realiserade vinster		17.850	-251
Summa		32.930	-7.093

Not 2 Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar		118	66
Upplupna räntor		1	1
Summa		119	67

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		161	88
Upplupna utgiftsräntor		1	1
Summa		162	89

Not 4 Utlånade finansiella instrument

Exponering		9.802	4.287
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		7,2%	5,8%
Motpart		SEB	SEB

Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2021.12.31

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	85.000	104	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SWTB 0 03/16/22	9.700.000	9.706	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		9.810			

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			

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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Hansol Chemical (KR)	750	1.743	1,2%
Intertape Polymer (CA)	9.700	1.825	1,3%
Kaneka Corp (JP)	84.000	2.493	1,8%
Lotte Fine Chemica (KR)	3.400	1.940	1,4%
Metsa Board (FI)	24.000	2.127	1,5%
Sensient Tech (US)	2.350	2.129	1,5%
Vidrala Sa (ES)	759	677	0,5%
Summa Material		12.933	9,2%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Applied Industrial (US)	2.300	2.139	1,5%
Bekaert NV (BE)	1.500	604	0,4%
Brady Corporation (US)	3.000	1.464	1,0%
Comsys Holdings Corp (JP)	2.500	503	0,4%
Daihen Corp (JP)	7.100	2.665	1,9%
Emcor Group Inc (US)	1.500	1.730	1,2%
Franklin Electric Co (US)	2.800	2.397	1,7%
Frencken Group Ltd (SG)	120.000	1.587	1,1%
Kforce Inc (US)	4.500	3.065	2,2%
Landstar System Inc (US)	1.450	2.350	1,7%
Lindab (SE)	3.800	1.221	0,9%
Marten Transport (US)	5.000	777	0,6%
Msc Industrial (US)	1.400	1.066	0,8%
Peab B (SE)	12.000	1.370	1,0%
Quanex Building Prod (US)	6.200	1.391	1,0%
Raito Kogyo Co Ltd (JP)	15.700	2.445	1,7%
UFP Industries Inc (US)	8.500	2.652	1,9%
Schneider NATL-B (US)	9.300	2.266	1,6%
SFS Group Ag (CH)	1.930	2.416	1,7%
UFP Industries Inc (US)	2.900	2.416	1,7%
Summa Industri & Tjänster		36.524	25,9%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Acushnet Holdings Co (US)	4.900	2.355	1,7%
Boshiwa Internationa (CN)	420.000		
Clicks Group (ZA)	3.000	538	0,4%
Deckers Outdoor Corp (US)	100	332	0,2%
Dorman Products Inc (US)	1.300	1.330	0,9%
Europris Asa (NO)	27.500	1.992	1,4%
JB Hi-Fi (AU)	3.900	1.239	0,9%
Thule Group (SE)	6.000	3.288	2,3%
Tokmanni Group (FI)	3.000	607	0,4%
Summa Sällanköpsvaror		11.681	8,3%
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	5.783	1.506	1,1%
Cranswick Plc (GB)	2.400	1.088	0,8%
Elders Ltd (AU)	16.500	1.330	0,9%
Emmi AG (CH)	60	640	0,5%
Itoham Yonekyu (JP)	25.000	1.293	0,9%
North West Company (CA)	6.800	1.665	1,2%
Sanderson Farms (US)	1.200	2.076	1,5%
Sheng Siong Group (SG)	150.000	1.470	1,0%
Summa Dagligvaror		11.068	7,8%

HÄLSOVÄRD			
Amphastar Pharma (US)	10.100	2.130	1,5%
Prestige Cons Health (US)	1.100	604	0,4%
Summa Hälsovård		2.734	1,9%
FINANS			
Axis Capital (US)	2.400	1.184	0,8%
Canadian Westrn Bank (CA)	8.300	2.154	1,5%
CI Financial Corp (CA)	10.200	1.928	1,4%
Hanover Insurance (US)	1.600	1.899	1,3%
Home Capital Group (CA)	4.200	1.173	0,8%
Homestreet Inc (US)	2.500	1.177	0,8%
Houlihan Lokey (US)	3.200	2.999	2,1%
Moelis & Co (US)	3.400	1.924	1,4%
Oaktree Spec Lending (US)	16.000	1.081	0,8%
Preferred Bank La (US)	3.600	2.340	1,7%
Primerica Inc (US)	400	555	0,4%
QCR Holdings Inc (US)	3.200	1.623	1,2%
Selective Insurance (US)	3.000	2.226	1,6%
Servisfirst Bancshrs (US)	3.400	2.615	1,9%
Southside Bancshares (US)	3.000	1.136	0,8%
Sydbank (DK)	4.000	1.145	0,8%
UMB Financial Corp (US)	2.400	2.306	1,6%
United Community Bank (US)	6.500	2.115	1,5%
Victory Capital Holdings (US)	6.800	2.249	1,6%
Summa Finans		33.828	24,0%
INFORMATIONSTEKNIK			
Computacenter PLC (GB)	5.900	2.102	1,5%
Diodes Inc (US)	700	696	0,5%
Evertec Inc (PR)	4.800	2.172	1,5%
Exlservice Holdings (US)	2.800	3.670	2,6%
Fabrinet (TH)	2.300	2.467	1,7%
Leeno Industrial Inc (KR)	1.600	2.413	1,7%
Nova Measuring (IL)	1.400	1.857	1,3%
Perficient Inc (US)	3.100	3.629	2,6%
Sapiens International (IL)	3.500	1.092	0,8%
Siltronic AG (DE)	1.500	2.184	1,5%
SPS Commerce Inc (US)	1.400	1.804	1,3%
TTEC Holdings Inc (US)	450	369	0,3%
WNS Holdings Ltd-ADR (IN)	2.400	1.917	1,4%
Summa Informationsteknik		26.373	18,7%
TELEKOMOPERATÖRER			
Tegna Inc (US)	4.400	739	0,5%
Summa Telekomoperatörer		739	0,5%
FASTIGHETER			
Catena (SE)	2.141	1.208	0,9%
Summa Fastigheter		1.208	0,9%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		137.088	97,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		137.088	97,2%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL- GÅNGAR OCH SKULDER		3.994	2,8%
FONDFÖRMÖGENHET		141.082	100,0%
(AU) Australien, (BE) Belgien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (IL) Israel, (IN) Indien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (NO) Norge, (PR) Puerto Rico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (TH) Thailand, (US) USA, (ZA) Sydafrika			

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

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

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.508.599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och 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 2021 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

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidorna 6-7 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information.

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 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2021 FÖR

SIMPLICITY FASTIGHETER

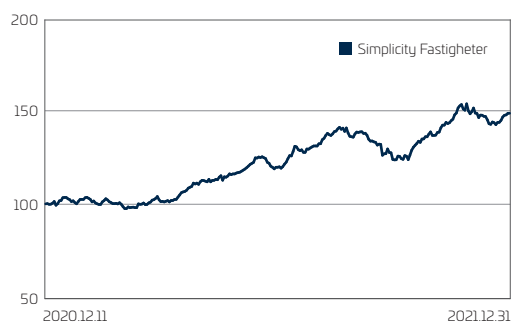
Org.nr.	515603-1519
Fondens startdatum	2020.12.11
Jämförelseindex	OMXS Real Estate GI
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift klass A	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget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

Simplicity Fastigheter hade en avkastning på 44,4 % sedan årsskiftet samtidigt som OMX Stockholm Real Estate GI steg med 46,1 %. Fonden började året försiktigt och gick ned svagt fram till mars för att sedan få en rejäl uppgång på nästan 37% från årsskiftet till den 18 augusti. Sedan kom en mindre sättning i marknaden som varade fram till mitten av oktober och sedan avslutade fonden året starkt. Fonden har haft en bra riskspridning på sina innehav och har investerat i 40 enskilda fastighetsbolag. Innehaven består huvudsakligen av fastighetsaktier men även ett mindre antal byggrelaterade aktier för att ha god likviditet i fonden.



Urvalet av aktier har valts i syfte att få en god riskspridning på underliggande fastigheter i form av segment, geografi, risk samt hållbarhet och fonden har betett sig som förväntat med en lägre standardavvikelse än index. Detta medför att den riskjusterade avkastningen är bättre än jämförelseindex även om den absoluta avkastningen har varit lägre.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Fastigheter har en för kort historik för att det skall vara helt rättvisande att redovisa en standardavvikelse. Fondens standardavvikelse var 23,3% vilket kan sättas i relation

till dess jämförelseindex OMX Stockholm Real Estate GI vars standardavvikelse de senaste två åren uppgått till 31,7 % och under året 2021 26,3%. Måttet visar att fonden tar lägre risk än sitt jämförelseindex och att riskjusterad avkastning är bättre för fonden än jämförelseindex. Detta har varit tydligt i fondens beteende i både i upp- och nedgångar under året, då de bästa perioderna relativt index har varit i nedgångsfaserna. Fonden har hanterat marknads- och branschriskerna genom att placera i flertalet likvida aktier.

Historiken är även för kort för att göra en rättvisande uppskattning av fondens aktivitetsgrad. Under första året avvek fonden med -2,2 % mot jämförelseindex, främst beroende på att fonden har en bredare portfölj än index och de största bolagen i index har överpresterat marknaden. 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

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 26 MSEK och fondförmögenheten uppgick till 72 MSEK den 31 december 2021.

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 HÄNDELSE

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosureförordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper. Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag valts in i portföljen tack

vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenskaper eller bolagsstyrning. Ett exempel är fondens investering i Castellum som är ledande inom hållbarhetsrapportering i Europa. De har tydligt fått ner sina koldioxidutsläpp under året och är det enda fastighetsbolaget som är med i Dow Jones Sustainability Index. Företagets ledande arbete inom hållbarhet möjliggör bland annat miljövänligare uppvärmning av hus och fastigheter, vilka utgör en stor andel av den totala energikonsumtionen för bolaget. De är även i framkant när det gäller hållbar fastighetsutveckling.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainalytics och MSCI:s databaser för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Under året har det inte funnits några incidenter.

I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity Fastigheter som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	2020.12.31
Fondförmögenhet	72.352	24.437
Andelsklass A	69.909	24.210
Andelsklass B	2.278	114
Andelsklass C	166	114
Andelsvärde A	149,94	103,50
Andelsvärde B	149,94	103,50
Andelsvärde C	150,62	103,52
Handelskurs A*	149,45	103,50
Handelskurs B*	149,45	103,50
Handelskurs C*	150,13	103,52
Antalet utestående andelar		
Andelsklass A	466.245	234.612
Andelsklass B	15.190	1.100
Andelsklass C	1.100	1.100
Totalavkastning i procent		
Andelsklass A	44,4%	3,5%
Andelsklass B	44,4%	3,5%
Andelsklass C	45,0%	3,5%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	46,1%	3,0%

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2021.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	62.433
Kursutveckling sedan fondstart	49,5%
Omsättningshastighet	1,4
Jämförelseindex*	OMXS Real Estate GI
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	50,5%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4%
Till fondbolag, tkr	494
Till förvaringsinstitut, tkr	17
Till revisorer, tkr	29
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	142
% av total omsättning	0,07%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	13
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	695
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,11%
Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,89%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,49%
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.

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 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	137	95	14.440
Månadssparande 100, Klass A	8	6	1.512
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	137	95	14.440
Månadssparande 100, klass B	8	6	1.512
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	90	48	14.503
Månadssparande 100, klass C	5	3	1.516

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	24.437
Andelsutgivning, tkr	125.011
Andelsinlösen, tkr	-99.061
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	21.966
Fondförmögenhet, tkr	72.352

Resultaträkning

	Not	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	21.511	654
Summa värdeförändring		21.511	654
Utdelningar		1.058	22
Valutakursvinster och -förluster netto		33	1
Summa intäkter och värdeförändring		22.602	677
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-494	-8
Ersättning till förvaringsinstitutet		-17	0
Ersättning till revisorer		-29	0
Summa förvaltningskostnader		-540	-8
Övriga kostnader		-96	0
Summa kostnader		-636	-8
Årets resultat		21.966	669

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		71.118	23.855
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		71.118	23.855
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		71.118	23.855
Bankmedel och övriga likvida medel		1.250	851
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	35	20
Övriga tillgångar		23	0
Summa tillgångar		72.426	24.726
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	48	8
Övriga skulder		26	281
Summa skulder		74	289
FONDFÖRMÖGENHET		72.352	24.437
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		10.781	44
Realisationsförluster		-1.776	0
Orealiserade vinster/förluster		12.506	610
Summa		21.511	654
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		35	20
Summa		35	20
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		48	8
Summa		48	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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
INDUSTRI & TJÄNSTER			
NCC B (SE)	4.850	813	1,1%
Peab B (SE)	3.038	347	0,5%
Skanska B (SE)	2.510	588	0,8%
Veidekke (NO)	4.770	649	0,9%
Summa Industri & Tjänster	2.397	3,3%	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Besqab AB (SE)	5.055	935	1,3%
JM (SE)	3.590	1467	2,0%
Summa Sällanköpsvaror	2.402	3,3%	
FINANS			
Eastnine AB (SE)	8.458	1.340	1,9%
Summa Finans	1.340	1,9%	
FASTIGHETER			
Annehem Fast B (SE)	71.843	2.680	3,7%
Atrium Ljungberg (SE)	10.566	2.110	2,9%
Balder (SE)	3.635	2.369	3,3%
Brinova Fast B (SE)	47.645	2.373	3,3%
Castellum (SE)	11.268	2.747	3,8%
Catena (SE)	4.138	2.334	3,2%
Cibus Nordic Real Estate (SE)	5.350	1.556	2,2%
Corem Property Group (SE)	134.745	4.399	6,1%
Diös Fastigheter (SE)	39.738	4.721	6,5%
Fabege (SE)	18.420	2.792	3,9%
Fast AB Trianon (SE)	6.089	1.449	2,0%
Fast Partner (SE)	13.191	1.601	2,2%
Genova Property (SE)	8.885	1.233	1,7%
Heba B (SE)	6.807	1.073	1,5%
Hufvudstaden A (SE)	10.175	1.376	1,9%

K2A Knaust & Andersson (SE)	11.914	729	1,0%
KMC Properties (NO)	530.237	5.857	8,1%
Kojamo Oyj (FI)	8.238	1.801	2,5%
Logistea AB B (SE)	21.300	708	1,0%
Nivika Fastigheter (SE)	18.800	1.673	2,3%
NP3 (SE)	4.500	1.631	2,3%
Nyfosa AB (SE)	18.950	2.956	4,1%
Platzer Fastigheter (SE)	14.290	1.938	2,7%
SBB B (SE)	38.225	2.539	3,5%
Stendorren Fastighet (SE)	3.546	1.080	1,5%
Wallenstam B (SE)	12.650	2.125	2,9%
Wihlborg Fastighet (SE)	7.720	1.586	2,2%
Summa Fastigheter	59.437	82,1%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	65.576	90,6%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FASTIGHETER			
Amasten Fastighets (SE)	75.003	1.001	1,4%
Emilshus Pref (SE)	74.99	244	0,3%
Fortinova Fastighet (SE)	42.155	2.529	3,5%
Logistri Fastighets (SE)	3.500	616	0,9%
Studentbostäder (SE)	109.000	1.097	1,5%
Torslanda Property (SE)	2.651	55	0,1%
Summa Fastigheter	5.542	7,7%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	5.542	7,7%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	71.118	98,3%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	1.234	1,7%	
FONDFÖRMÖGENHET	72.352	100,0%	
(FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige			

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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 ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.508.599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och hållbarhetsinformationen på sida 6 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Fastigheters finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 6.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidan 6 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information. 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 sida 6 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2021 FÖR

SIMPLICITY PALMA

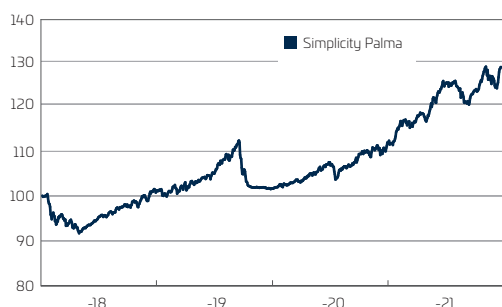
Org.nr.	515603-0024
Fondens startdatum	2018.09.21
Jämförelseindex	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	<3 månader 0,5 %
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass 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 PERIODEN

Simplicity Palma hade en avkastning på 17,5 % under perioden. 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, steg samtidigt med 19,6 %. Då ekonomins återhämtning var fortsatt stark under året utvecklades också finansmarknaderna positivt. Som naturlig följd steg fondens aktietillgångar mest. Aktiefonden Simplicity Småbolag Sverige var fondens största bidragsgivare följt av Simplicity Sverige och Simplicity Norden. Även fondens specifika aktieinvesteringar utvecklades väl, då exempelvis Axfood och Genova Property Group steg med höga tal. Fondens räntetillgångar var främst koncentrerade till företagsobligationsfonderna Simplicity Global Corporate Bond och Simplicity Företagsobligationer. Med tanke på fondernas låga risknivå utvecklades båda mycket starkt med en avkastning på 3,8 % respektive 3,4 %.



AKTIE-, RÄNTE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Finansmarknaderna steg brett under perioden då vaccineringen mot covid-19 fortgick och bidrog till successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av vi-

ruset, särskilt den mer smittsamma omikron-varianten som upptäcktes i november, var visserligen en källa till osäkerhet, men då tillgängliga vaccin enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa påverkades marknaderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till marknadernas uppgång.

Ekonomins starka återhämtning gav upphov till stigande inflation och inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare samt stigande priser på frakt, råmaterial och energi. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Räntenivåerna, särskilt räntor med lång löptid, steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91 % till 1,51 %. Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg bakom stundtals hög volatilitet på aktiemarknaderna. Centralbankerna kom länge med lugnande besked om att övergångsinflation kan förväntas men är inte tillräcklig anledning att höja styrräntan, men i takt med att den höga inflationen höll i sig blev centralbankerna mindre expansiva i sina uttalanden. Styrräntan höjdes i bland annat Norge, Storbritannien och Sydkorea. I USA signalerade Federal Reserve att tre höjningar kan bli aktuella under 2022. Den mindre expansiva penningpolitiken orsakade dock inget större kursfall på aktie- och obligationsmarknaderna som i stället tog fasta på den rådande starka efterfrågan på varor och tjänster.

På valutamarknaderna var det främst ränteutvecklingen som styrde valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer expansiv i sin penningpolitik än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i exempelvis

USA och den svenska kronan försvagades mot de flesta av världens större valutor. Valutaeffekten i fonden blev därmed något positiv, även om fondens exponering mot utländska valutor var begränsad då underliggande innehav till majoriteten antingen handlades i SEK eller var valutasäkrade.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Palmas standardavvikelse har under de senaste två åren varit 7,5 % vilket är klart lägre än motsvarande siffra för fondens jämförelseindex som är 9,5 %. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisk 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. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 5,8 %. 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 46 % investerat i aktietillgångar och 50 % allokerat till obligationstillgångar. Aktietillgångar ökade successivt under året till en vikt på 65 % vid periodens slut, främst genom att investeringen i den korta räntefonden Simplicity Likviditet samt en stor andel av innehavet i Simplicity Företagsobligationer flyttades till aktiefonderna Simplicity Norden, Simplicity Fastigheter och Simplicity Småbolag Global. I övrigt gjordes inga större justeringar i obligationstillgångarna, vilka förblev koncentrerade till Simplicity Global Corporate Bond med en vikt på 15,5 % vid periodens slut. Totalt utgjorde obligationstillgångar 30 % den sista december 2021.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade sammanlagt ett nettoutflöde på 12 MSEK under året. Den sista december 2021 uppgick fondförmögenheten till 331 MSEK, en ökning med 38 MSEK från årets början.

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 HÄNDELSE

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Alla Simplicitys fonder har i denna disclosureförordning klassificerats som artikel 8-fonder, även kallade ljusgröna fonder, vilket innebär att de främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8 fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Simplicity Palma är en blandfond som investerar i både fondandelar och enskilda värdepapper. Fonden investerar enbart i fonder med samma eller mer omfattande hållbarhetsavgränsningar än sina egna, och under året har enbart fonder klassificerade som artikel 8-fonder, så kallade ljusgröna fonder, valts in i portföljen.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har både alla fondens specifika innehav och alla innehav i fonderna som Simplicity Palma har investerat i screenats i Sustainalytics och MSCI:s databaser för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Vid de tillfällen som fondernas innehav varit involverade i incidenter har Simplicity kontaktat företagen för återkoppling och behandlat ärendena i Simplicitys interna hållbarhetskommitté, och inga uteslutningsåtgärder har behövts vidtas. Under året hittades inga incidenter bland fondens specifika innehav.

I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity Palma som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
Fondförmögenhet	331484	292975	192300	166098
Andelsklass A	87330	28155	107	92
Andelsklass B	244154	264820	192193	166006
Andelsvärde A	126,03	107,85	106,05	92,06
Andelsvärde B	128,16	109,09	106,75	92,20
Handelskurs A*	126,02	107,85	106,05	92,06
Handelskurs B*	128,15	109,10	106,75	92,20
Antalet utestående andelar				
Andelsklass A	692930	258403	1000	1000
Andelsklass B	1905080	2430444	1800401	1800401
Totalavkastning i procent				
Andelsklass A	16,8%	1,7%	15,2%	-7,9%
Andelsklass B	17,5%	2,2%	15,8%	-7,8%
Totalavkastning i procent jämförelseindex**	19,6%	8,3%	16,2%	-10,4%
Aktiv risk***	5,8%	6,7%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.12.30

**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

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	312 113
Kursutveckling sedan fondstart	26,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	9,0%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	39,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	13,8%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	7,5%
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	1472
Till förvaringsinstitut, tkr	40
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Till revisorer, tkr	44
TRANSAKTIONSKOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr	16
% av total omsättning	0,00%
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	0
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1574
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,50%
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, %	0,00%

*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 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	102	97	11.685
Månadssparande 100 kr, klass A	6	6	1.307
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	48	43	11.747
Månadssparande 100 kr, klass B	3	3	1.311

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	292 975
Andelsutgivning, tkr	87 833
Andelsinlösen, tkr	-99 497
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	50 173
Fondförmögenhet, tkr	331 484

Resultaträkning

	Not	2021	2020
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	8.679	340
Värde förändringar på fondandelar	1	42.477	8.803
Summa värdeförändring		51.156	9.143
Utdelningar		600	448
Valutakursvinster och -förluster netto		5	91
Summa intäkter och värdeförändring		51.761	9.682
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.472	-936
Ersättning till förvaringsinstitutet		-40	-33
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-1
Ersättning till revisorer		-44	-43
Summa förvaltningskostnader		-1.558	-1.013
Räntekostnader		-24	-16
Övriga kostnader		-6	-39
Summa kostnader		-1.588	-1.068
Årets resultat		50.173	8.614

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument		21.459	17.329
Fondandelar		295.934	265.113
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		317.393	282.442
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		317.393	282.442
Bankmedel och övriga likvida medel		20.114	10.160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	0	8
Övriga tillgångar		634	487
Summa tillgångar		338.141	293.097
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	138	104
Övriga skulder		6.519	18
Summa skulder		6.657	122
FONDFÖRMÖGENHET		331.484	292.975

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Realisationsvinster	3.952	5.545
Realisationsförluster	-711	-5.108
Orealiserade vinster/förluster	5.438	-97
Summa	8.679	340

Värdeförändring på fondandelar

Realisationsvinster	15.876	11.109
Realisationsförluster	0	-1.839
Orealiserade vinster/förluster	26.601	-467
Summa	42.477	8.803

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar	0	8
Summa	0	8

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	138	103
Upplupna utgiftsräntor	0	1
Summa	138	104

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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Marknadsvärde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Sandvik (SE)	12.000	3.031	0,9%
Summa Industri & Tjänster		3.031	0,9%
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	13975	3.639	1,1%
Summa Dagligvaror		3.639	1,1%
HÄLSOVÅRD			
Ultimovacs ASA (NO)	7.000	811	0,2%
Summa Hälsovård		811	0,2%
FASTIGHETER			
Castellum (SE)	4.500	1.097	0,3%
Genova Property (SE)	3.900	541	0,2%
Hufvudstaden A (SE)	39.000	5.273	1,6%
KMC Properties (NO)	218.659	2.415	0,7%
Summa Fastigheter		9.327	2,8%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		16.808	5,1%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FASTIGHETER			
Emilshus Pref (SE)	25.200	822	0,2%
Heimstaden Perf (SE)	115.000	3.830	1,2%
Summa Fastigheter		4.651	1,4%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		4.651	1,4%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
AKTIEFONDER			
Simplicity Fastigheter A (SE)	102 549 9427	15.326	4,6%
Simplicity Norden A (SE)	42 008 6448	37.300	11,3%
Simplicity Småbolag Global (SE)	168 653 9468	23.467	7,1%
Simplicity Småbolag Sverige A (SE)	242 611 6608	59.891	18,1%
Simplicity Sverige (SE)	267 127 0447	60.774	18,3%
Summa Aktiefonder		196.758	59,4%
RÄNTEFONDER			
Simplicity Företagsobligationer A (SE)	176 248 5029	23.408	7,1%
Simplicity Global Corporate Bond A (SE)	397 326 7333	51.358	15,5%
Simplicity High Yield A (SE)	218 609 5132	24.410	7,4%
Summa Räntefonder		99.176	29,9%
Summa Övriga finansiella instrument		295.934	89,3%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		317.393	95,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		14.091	4,3%
FOND FÖRMÖGENHET		331.484	100,0%

(NO) Norge, (SE) Sverige

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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 ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.508.599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och 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 2021 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

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidorna 6-7 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information. 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.

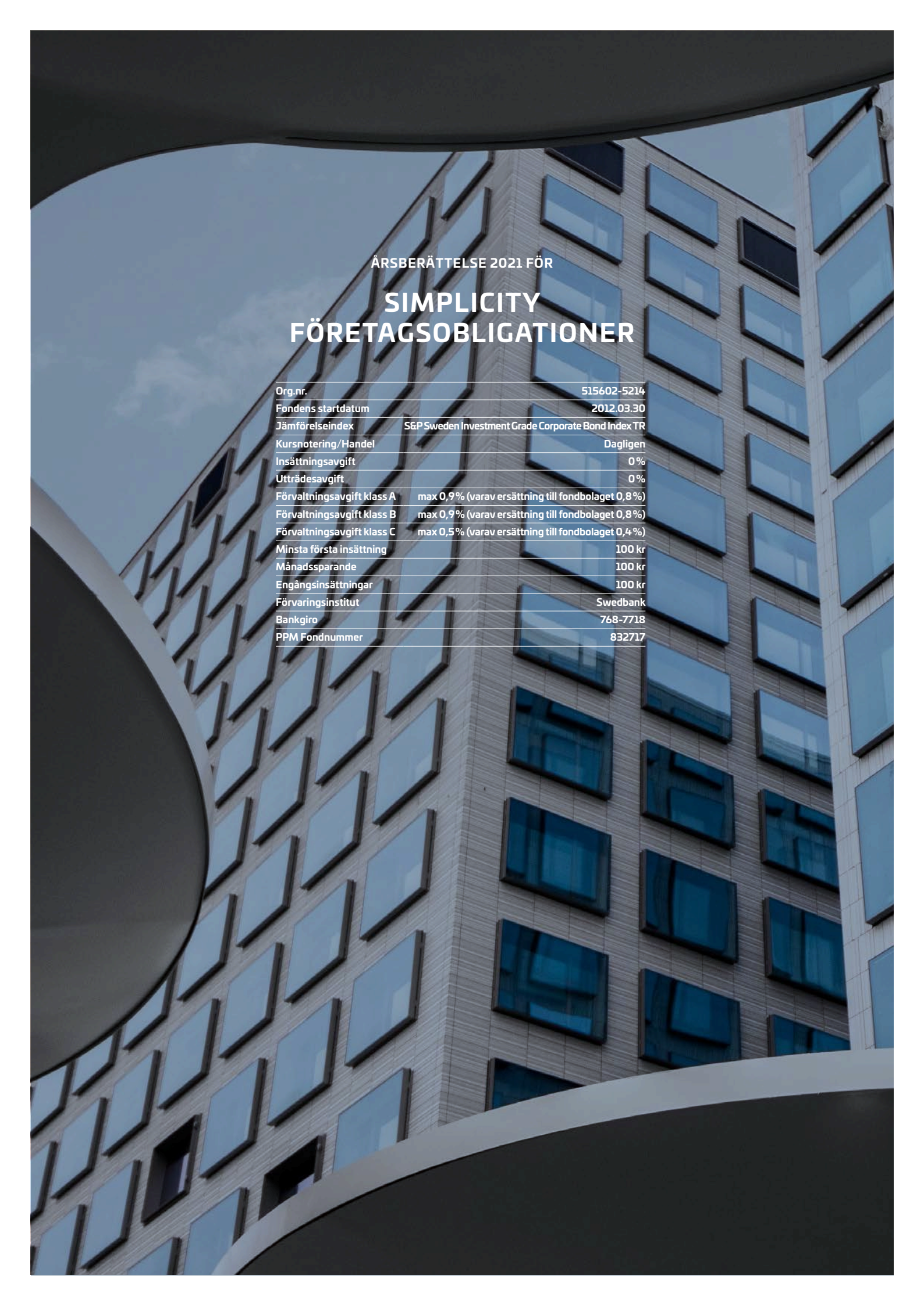
Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Varberg den 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2021 FÖR

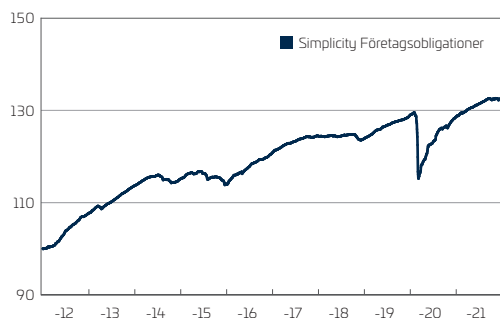
SIMPLICITY FÖRETAGSOBLIGATIONER

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 3,40 % efter förvaltningsavgifter under 2021 samtidigt som fondens jämförelseindex S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg med 0,17 % under samma period.



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

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 2,1 % efter förvaltningsavgifter sjönk och låg vid årsskiftet på en nivå kring 1,9 %. Den var dock nere på lägre nivåer under delar av året. Den lägre förräntningstakten förklaras framförallt av sjunkande kreditspreadar och i viss mån av något lägre räntor då den svenska internbankräntan, tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, var -0,05 % vid årsskiftet vilket kan jämföras med -0,04 % vid föregående årsskifte. Årets avkastning förklaras därmed i huvudsak av yelden i portföljen samt av sjunkande kreditspreadar. Fondens har stigit med 32,81 % sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,95 %.

Fonden har haft en förhållandevis stabil utveckling under året och avkastningen har varit god. Fondens avkastning har bland annat gynnats av en stark utveckling för obligationer inom bank- och finanssektorn samt för obligationer utgivna av fastighets- och industribolag. High Yield-innehav har givit ett större bidrag till avkastningen än Investment Grade-innehav även om de utgjort en mindre del av portföljen. Bland de fåtal positioner som bidragit negativt kan nämnas obligationer utgivna av SAS, Castellum och Oriflame.

Volatiliteten har varit låg i fonden i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Det har varit hög efterfrågan på den typ av obligationer som fonden investerar och likviditeten har generellt sett varit god.

RÄNTEMARKNADEN

Under våren påverkades den ekonomiska utvecklingen negativt av coronapandemin då många länder valde att

hålla kvar sina omfattande restriktioner för att begränsa smittspridningen. I takt med en ökande vaccinationsgrad kunde dock tydliga förbättringar märkas och de flesta länder valde att öppna upp sina ekonomier igen. Detta gav stöd åt tillväxten och till företagens resultatutveckling. I slutet av året började en ny variant av coronaviruset, Omikron, att sprida sig i hög takt vilket ledde till nya nedstängningar. De här åtgärderna hann dock inte få några större konsekvenser för den realekonomiska utvecklingen men skapade en del turbulens på de finansiella marknaderna.

Ekonomierna har också fått stöd av omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser i form av olika politiska satsningar och stora tillgångsköp. Inflationen ökade successivt under året, som en konsekvens av låga jämförelsetal och tillfälliga effekter i form av stigande energipriser. Men från att först ha betraktat inflationen som tillfällig svängde de flesta centralbanker under hösten till att göra bedömningen att det högre inflationstrycket kan vara bestående. Som en följd av detta valde ett antal centralbanker, med amerikanska Fed i spetsen, att minska takten i sina tillgångsköp och att börja signalera kommande räntehöjningar. Ränteutvecklingen var volatil under året som en konsekvens av den osäkerhet som rådde kring utvecklingen för inflation och tillväxt. Totalt sett steg de långa obligationsräntorna under året men marknadsrörelserna var stora.

Mot bakgrund av det låga nominella ränteläget, återhämtningen i världsekonomin och företagets vinstutveckling var efterfrågan på företagsobligationer god. Kreditspreadarna sjönk under året som helhet även om en ökad volatilitet och lite svagare marknadsutveckling ledde till stigande kreditspreadar under det fjärde kvartalet. I Europa och Sverige fortsatte centralbankerna att köpa företagsobligationer vilket gav ett stöd till marknaden. Den amerikanska centralbanken avvecklade dock sina innehav av enskilda obligationer och börshandlade kreditfonder. Aktiviteten i primärmarkanden var hög då många företag utnyttjade det starka marknadsläget för att ge ut nya obligationer. Många av de företag som gav ut obligationer valde att göra det under gröna eller sociala ramverk vilket går hand i hand med det ökade fokuset på hållbarhetsfrågor. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten tillsammans med den goda efterfrågan på obligationer till en god likviditet i kreditmarknaden.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 7,74 % och under de senaste tolv månaderna på 0,69 %. Detta innebär att standardavvikelsen fallit tillbaka som en konsekvens av att marknaden haft en betydligt lugnare utveckling under det senaste året. Standardavvikelsen på två års sikt påverkas fortfarande av den stora turbulensen som rådde under våren 2020. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara betydligt lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolags-specifika 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 det innevarande året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid årsskiftet uppgick den till 1,10 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,36 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 58 % respektive 34 %. Likvida medel utgjorde ca 8 % 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 två åren varit 5,80 %. 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 inom både investment grade- och high yield segmentet. Vid årsskiftet utgjorde investment grade-innehav och kassa cirka 57 procent av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid årsskiftet till cirka 63 % av fondförmögenheten inklusive kassa. 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-, fastighets och industrisektorerna.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under året haft ett nettoinflöde om 1 037 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2021 till 6 511 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

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation, den så kallade "Disclosure-förordningen" börjat gälla. Simplicity har valt att klassificera Simplicity Företagsobligationer som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, i enlighet med detta regelverk. Detta innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar. Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Gröna, sociala och hållbara obligationer:

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning:

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju - Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio - Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva - Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton - Bekämpa klimatförändringarna

Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 20 procent av fondens tillgångar. Fondbolaget anser att ovanstående mål har främjats genom nämnda investeringar.

Ovanstående investeringar bedöms också bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag

som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 20 procent av fondens tillgångar vilket är en ökning jämfört med föregående årsskifte då andelen uppgick till cirka 13 procent. Genom fondens invalspolicy har företagen givits tillgång till kapital för att kunna genomföra miljöförbättrande investeringar och projekt med positiva sociala effekter. Urvalsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher, Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen Krigs-

materiel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda sektorer inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter. Utöver detta bedöms ett lägre koldioxidavtryck för fonden som helhet ha uppnåtts. Exkluderingsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete. Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har fondens innehav screenats för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer, och bolagsstyrning. Under året har det funnits sex aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen som föranlett Simplicity att föra en dialog med bolagen. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag och fått tillfredsställande återkoppling. En fördjupad dialog har förts med ett bolag avseende deras förändringsarbete för att komma till rätta med problem relaterade till penningtvätt. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande.

Simplicity är undertecknare av ett branschgemensamt initiativ som syftar till att förbättra den hållbarhetsinformation som lämnas av nordiska High Yield-bolag i samband med att de emitterar nya obligationer. Simplicity har även undertecknat Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Påverkansarbetet har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity Företagsobligationer som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	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	6.511.321	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	5.141.144	4.789.410	7.261.164	6.054.532	5.294.608	3.827.485	3.155.169			
Andelsklass B	144.022	89.767	127.935	91.231	64.803	25.191	1.599			
Andelsklass C	1.226.155	406.992	643.624	143.341						
Andelsvärde A	132,82	128,44	128,53	123,65	124,28	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	112,44	112,15	115,64	114,59	119,63	119,85	115,49			
Andelsvärde C	108,48	104,50	104,12	99,84						
Handelskurs A*	132,81	128,44	128,53	123,66	124,29	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	112,43	112,16	115,64	114,59	119,64	119,85	115,49			
Handelskurs C*	108,48	104,50	104,12	99,85						
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	38.708.769	37.915.994	57.454.203	49.230.723	42.621.251	31.932.801	27.320.382	29.509.924	17.239.642	4.952.562
Andelsklass B	1.280.931	710.655	1.012.291	741.822	521.663	210.168	13.845			
Andelsklass C	11.302.544	3.222.004	5.092.695	1.165.536						
Utdelning per andel, klass B	3,45	3,17	3,32	4,43	4,53					
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	3,40%	-0,07%	3,95%	-0,51%	3,70%	3,78%	0,96%	1,73%	5,90%	6,20%
Andelsklass B	3,38%	-0,04%	3,88%	-0,54%	3,70%	3,78%	-1,08%			
Andelsklass C	3,81%	0,36%	4,29%	-0,16%						
Totalavkastning procent jämförelseindex	0,17%	2,03%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	0,90%
Aktiv risk**	5,8%	5,8%								

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2021.12.31.

**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

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	5.830.367
Kursutveckling sedan fondstart	32,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,1%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	7,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,2%
RISK*	
Korrelation	0,91
Totalrisk / Standardavvikelse	7,74%
Totalrisk för jämförelseindex	2,19%
Duration	1,00
Spreadexponering	9,82
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,8%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,4%
Till fondbolag, tkr	43.695
Till förvaringsinstitut, tkr	1.102
Till tillsynsmyndighet, tkr	36
Till revisorer, tkr	69
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	70
% av total omsättning	0,00%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	165

TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	45 137
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,77%
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, %	7,69%

*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 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	84	82	10 340
Månadssparande 100 kr, klass A	5	5	1 216
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	84	82	10 338
Månadssparande 100 kr, klass B	5	5	1 216
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	44	41	10 381
Månadssparande 100 kr, klass C	3	3	1 219

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	5 286 169
Andelsutgivning, tkr	2 960 200
Andelsinlösen, tkr	-1 922 897
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	191 099
Lämnad utdelning, tkr	-3 250
Fondförmögenhet, tkr	6 511 321

Resultaträkning

	Not	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	326 153	-202 579
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	0	-2 987
Värdeförändring på OTC-derivat	1	-43 803	44 872
Summa värdeförändring		282 350	-160 694
Ränteintäkter		6	109
Valutakursvinster och -förluster netto		-46 062	80 933
Summa intäkter och värdeförändring		236 294	-79 652
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-43 695	-47 892
Ersättning till förvaringsinstitutet		-1 102	-1 202
Ersättning till tillsynsmyndighet		-36	-37
Ersättning till revisorer		-69	-73
Summa förvaltningskostnader		-44 902	-49 204
Räntekostnader		-59	-91
Övriga kostnader		-234	-240
Summa kostnader		-45 195	-49 535
Årets resultat		191 099	-129 187

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		5 617 322	4 660 702
Penningmarknadsinstrument		344 509	258 781
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	31 961
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 961 831	4 951 444
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		5 961 831	4 951 444
Bankmedel och övriga likvida medel		567 287	360 427
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	3 078	4 457
Övriga tillgångar		86	64
Summa tillgångar		6 532 282	5 316 392
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		11 842	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		11 842	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	3 968	3 332
Övriga skulder		5 151	26 891
Summa skulder		20 961	30 223
FONDFÖRMÖGENHET		6 511 321	5 286 169

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Realisationsvinster	233 293	270 941
Realisationsförluster	-50 641	-288 314
Orealiserade vinster/förluster	143 501	-185 206
Summa	326 153	-202 579

Värdeförändring på övriga derivatinstrument

Orealiserade vinster/förluster	0	-2 987
Summa	0	-2 987

Värdeförändring på OTC-derivatinstrument

Orealiserade vinster/förluster	-43 803	44 872
Summa	-43 803	44 872
Summa värdeförändring	282 350	-160 694

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	3 078	4 457
Summa	3 078	4 457

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	3 968	3 328
Upplupna utgiftsräntor	0	4
Summa	3 968	3 332

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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 250223 (LU) ³⁶	2.600.000	28.092	0,4%
Abax 250623 (NO)	7.500.000	8.013	0,1%
Akelius 260217 (SE)	2.700.000	27.569	0,4%
Arion 231122 (IS)	50.000.000	50.816	0,8%
Assemb 250515 (SE)	2.895.000	30.045	0,5%
Atrium Ljungb 261001 (SE)	16.000.000	15.955	0,2%
Axactor 240112 (NO) ²	1.450.000	15.879	0,2%
B2 Holding 240528 (NO) ³	600.000	6.476	0,1%
Balder 241206 (SE) ¹⁷	48.000.000	48.124	0,7%
Balder 250314 (SE) ¹⁷	1.400.000	15.242	0,2%
Barclays 250101 (GB)	2.000.000	17.404	0,3%
Bellman 260210 (SE)	6.250.000	6.621	0,1%
Bewi 260903 (NO)	4.600.000	47.950	0,7%
Billia 231011 (SE)	42.000.000	42.205	0,6%
Boliden 240619 (SE)	30.000.000	30.362	0,5%
Bonheur 260713 (NO)	25.000.000	25.753	0,4%
Bonnier Fast 260506 (SE)	22.000.000	22.006	0,3%
Bulkid 230714 (NO)	20.000.000	21.514	0,3%
Castellum 250819 (SE) ⁶	20.000.000	20.545	0,3%
Compactor 240915 (SE)	45.000.000	45.155	0,7%
Corem Prop 231127 (SE) ¹¹	32.500.000	32.839	0,5%
Corem Prop 240429 (SE) ¹¹	27.500.000	28.425	0,4%
Danske Bank 250902 (DK) ¹³	800.000	8.422	0,1%
Danske Bank 260215 (DK) ¹³	1.500.000	15.474	0,2%
DDM 260419 (CH)	4.200.000	44.315	0,7%
Desenio 241216 (SE)	31.250.000	29.778	0,5%
Diös 241118 (SE)	15.000.000	14.983	0,2%
DNB Bank 261117 (NO) ¹⁴	28.000.000	27.945	0,4%
DNB Disco2 250101 (NO) ¹⁴	3.700.000	31.855	0,5%
Elekta 261214 (SE)	26.000.000	26.091	0,4%
Epiroc 260518 (SE)	20.000.000	20.290	0,3%
Essity 250117 (SE)	30.000.000	30.128	0,5%
EU Nrgy 230922 (DK) ¹⁵	3.700.000	39.793	0,6%
Fabege 250903 (SE)	20.000.000	20.442	0,3%
Fastpartner 240328 (SE) ¹⁰	54.900.000	57.238	0,9%
Fastpartner 270825 (SE) ¹⁰	10.000.000	9.900	0,2%
FNGBB 240725 (SE)	58.000.000	60.633	0,9%
Frontmtc 241010 (DK)	2.000.000	20.015	0,3%
Getinge 261104 (SE)	26.000.000	26.014	0,4%
Gjensidige 260407 (NO)	40.000.000	41.782	0,6%
GN Store 241125 (DK)	1.500.000	15.547	0,2%
Gränges 260929 (SE)	42.000.000	41.998	0,6%
Heims Bostad 250225 (SE) ¹⁹	40.000.000	40.605	0,6%
Heims Bostad 260121 (SE) ¹⁹	3.000.000	31.843	0,5%
Heimstaden 240115 (SE) ²⁰	30.000.000	29.959	0,5%
Heimstaden 241110 (SE) ²⁰	41.250.000	41.472	0,6%
Heimstaden 251015 (SE) ²⁰	52.500.000	52.166	0,8%
Heimstaden 260309 (SE) ²⁰	2.500.000	26.269	0,4%
Heimstaden 270115 (SE) ²⁰	2.600.000	27.741	0,4%
Heimstaden 270306 (SE) ²⁰	4.500.000	47.080	0,7%
Hexagon 241126 (SE) ²¹	30.000.000	30.299	0,5%
Hexagon 261207 (SE) ²¹	70.000.000	71.231	1,1%
Hoist 230901 (SE) ²²	1.000.000	10.526	0,2%
Hoist 241127 (SE) ²²	1.400.000	15.168	0,2%
IF 260317 (SE)	22.000.000	22.047	0,3%
Ikanobank 240119 (SE)	26.000.000	26.222	0,4%

Indutrade 261112 (SE)	14.000.000	14.045	0,2%
Intea 250901 (SE) ²³	10.000.000	10.239	0,2%
Intea 261019 (SE) ²³	18.000.000	17.934	0,3%
Intrum 260909 (SE) ²⁴	28.000.000	27.764	0,4%
Jernhusen 250423 (SE)	14.000.000	14.408	0,2%
Jyske Bank 230907 (DK) ²⁵	28.000.000	28.353	0,4%
Jyske Bank 240409 (DK) ²⁵	13.000.000	13.834	0,2%
Jyske Bank 260902 (DK) ²⁵	1.500.000	15.239	0,2%
Kinnevik 250219 (SE)	20.000.000	20.187	0,3%
Klarna 250317 (SE)	30.000.000	29.805	0,5%
Klövern 240416 (SE) ¹²	62.500.000	64.025	1,0%
Klövern 250210 (SE) ¹²	50.000.000	50.937	0,8%
Klövern 230621 (SE) ¹²	20.000.000	20.725	0,3%
Kungsleden 250827 (SE) ⁷	26.000.000	26.637	0,4%
Kungsleden 270115 (SE) ⁷	46.000.000	46.742	0,7%
Leaseplan 240529 (NL)	2.300.000	26.340	0,4%
Link mobility 251215 (NO)	4.000.000	40.253	0,6%
Loomis 261130 (SE)	30.000.000	30.042	0,5%
M2Asset Managem 230710 (SE) ²⁶	17.500.000	17.878	0,3%
M2Asset Managem 240125 (SE) ²⁶	26.250.000	26.566	0,4%
Media & Games 241127 (MT)	700.000	7.464	0,1%
Mowi 250131 (NO)	2.300.000	24.248	0,4%
NCC 240930 (SE)	48.000.000	48.088	0,7%
Nent 250626 (SE)	26.000.000	27.122	0,4%
Nibe 260603 (SE)	28.000.000	28.108	0,4%
Nordax 241217 (SE)	20.000.000	20.007	0,3%
Nordea 230627 (FI) ²⁷	6.000.000	6.097	0,1%
Nordea 230926 (SE) ²⁷	33.000.000	33.532	0,5%
Nordiska Kre 260629 (SE)	3.750.000	3.793	0,1%
Nordnet 261116 (SE)	66.000.000	66.216	1,0%
NP3 fast 241003 (SE)	11.250.000	11.386	0,2%
Nya SFF 240311 (SE)	20.000.000	20.016	0,3%
Nyfos 240430 (SE)	10.000.000	10.125	0,2%
Nykredit 260331 (DK) ¹⁸	16.000.000	16.061	0,2%
Nyttö 240921 (SE)	2.500.000	2.509	0,0%
Offentligahus 230327 (SE) ¹⁶	12.500.000	12.964	0,2%
Offentligahus 240412 (SE) ¹⁶	10.000.000	10.397	0,2%
Oriflame fix 260504 (CH) ⁴²	2.500.000	21.223	0,3%
Platzer 260921 (SE)	20.000.000	19.725	0,3%
Posten Norden 240528 (SE)	22.000.000	22.459	0,3%
Resurs Bank 241115 (SE) ²⁹	56.000.000	56.093	0,9%
Sagax 240117 (SE)	2.000.000	21.680	0,3%
SAS 251023 (SE)	18.650.000	11.631	0,2%
SBAB 240118 (SE)	25.000.000	24.996	0,4%
SBAB 240620 (SE)	51.000.000	51.788	0,8%
SBAB 250603 (SE)	18.000.000	18.814	0,3%
SBAB 260225 (SE)	32.000.000	32.582	0,5%
SBB Norden 250128 (SE)	16.000.000	16.137	0,2%
SBB Treasury 281214 (SE)	1.000.000	9.869	0,2%
SCA 250923 (SE)	14.000.000	14.142	0,2%
Scancon 241108 (SE)	20.000.000	20.698	0,3%
Scania 231006 (SE) ⁴⁰	500.000	5.199	0,1%
Scania 250417 (SE) ⁴⁰	9.000.000	9.800	0,2%
Scatec 250819 (NO)	3.000.000	30.274	0,5%
Seaspan corp 260429 (HK)	3.000.000	29.259	0,4%
SFSS 250519 (SE)	47.500.000	47.405	0,7%
SGL 250408 (DK)	5.200.000	54.887	0,8%
SHB 230302 (SE) ³³	3.000.000	31.626	0,5%
SHB 250415 (SE) ³³	1.100.000	11.781	0,2%
SKF 240610 (SE)	28.000.000	28.437	0,4%

Socgen 230223 (FR) ³¹	1.000.000	10.553	0,2%
Socgen 260526 (FR) ³¹	500.000	4.624	0,1%
Socgen 260630 (FR) ³¹	3.000.000	31.012	0,5%
Spar. Rekarne 260318 (SE)	10.000.000	10.030	0,2%
SSAB 260616 (SE)	41.000.000	41.844	0,6%
Storebrand 240916 (NO) ³²	44.000.000	45.120	0,7%
Storebrand 260901 (NO) ³²	36.000.000	36.060	0,6%
Superoffice 251105 (NO)	26.250.000	28.333	0,4%
Sve hyppen 240122 (SE)	38.000.000	38.086	0,6%
Svea 240620 (SE) ⁸	17.500.000	17.487	0,3%
Svea 250910 (SE) ⁸	16.250.000	17.026	0,3%
Swedbank 230508 (SE) ³⁴	20.000.000	20.402	0,3%
Swedbank 250505 (SE) ³⁴	1.500.000	15.877	0,2%
Swedbank 250826 (SE) ³⁴	50.000.000	50.644	0,8%
Swedbank 280112 (SE) ³⁴	3.000.000	30.296	0,5%
Tele 2 271103 (SE)	40.000.000	40.738	0,6%
Telia 230404 (SE) ³⁵	4.000.000	43.397	0,7%
Tornator 261014 (FI)	2.500.000	26.668	0,4%
Trelleborg 241017 (SE) ³⁷	22.000.000	22.258	0,3%
Trelleborg 270308 (SE) ³⁷	40.000.000	39.966	0,6%
Trianon 230811 (SE)	7.500.000	7.546	0,1%
Tryg 251113 (DK) ³⁹	10.000.000	10.902	0,2%
Tryg 260226 (DK) ³⁹	28.000.000	28.191	0,4%
TVO 241029 (FI)	33.750.000	34.085	0,5%
U Camping 230605 (SE)	18.750.000	19.136	0,3%
Walwil 240909 (NO) ⁴¹	18.000.000	19.652	0,3%
Walwil 260303 (NO) ⁴¹	51.500.000	53.027	0,8%
Wihlborgs 250908 (SE)	20.000.000	19.791	0,3%
Volvo Finans 230411 (SE)	2.000.000	2.024	0,0%
Volvo Treasur 231213 (SE)	40.000.000	40.704	0,6%
ÅF 240627 (SE) ⁴³	46.000.000	46.766	0,7%
ÅF 261201 (SE) ⁴³	26.000.000	26.055	0,4%
Åland 261214 (FI)	18.000.000	18.036	0,3%
Summa Företagsobligationer	4.019.186	61,7%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	4.019.186	61,7%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
B2 Holding 221114 (NO) ³	2.150.000	22.412	0,3%
Bayport 220614 (MU) ⁵	3.600.000	32.570	0,5%
Bayport 221219 (MU) ⁵	3.000.000	26.295	0,4%
DNB Disco 250101 (NO) ¹⁴	2.000.000	17.230	0,3%
Hoist 220519 (SE) ²²	2.957.000	30.663	0,5%
Landsbankinn 220221 (IS)	1.000.000	1.004	0,0%
Resurs Bank 220117 (SE) ²⁹	5.000.000	5.053	0,1%
Sergel 220709 (SE)	9.000.000	7.370	0,1%
Sirius int. 220922 (BM)	46.000.000	46.015	0,7%
Storebrand 221121 (NO) ³²	40.000.000	40.435	0,6%
Swissre 220815 (CH)	1.000.000	9.252	0,1%
Vostok New 221004 (SE)	28.750.000	29.354	0,5%
Summa Penningmarknadsinstrument	267.652	4,1%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad	267.652	4,1%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR RE- GELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 261026 (LU) ³⁶	4.100.000	43.933	0,7%
Advanzia 260324 (LU)	6.000.000	6.460	0,1%

Allianz 260430 (DE) ¹	3.000.000	27.876	0,4%
Allianz 310430 (DE) ¹	1.200.000	12.516	0,2%
Aurelius 241205 (DE)	1.400.000	14.423	0,2%
Axactor 260915 (NO) ²	3.650.000	36.898	0,6%
Balder 260302 (SE) ¹⁷	2.500.000	25.040	0,4%
Boreal 251003 (NO)	22.701.729	23.445	0,4%
Castellum 261202 (SE) ⁶	3.500.000	34.917	0,5%
Compact Bidco 260501 (NL)	1.800.000	17.682	0,3%
Danaos 280301 (GR)	2.700.000	27.575	0,4%
DNB Bank 241112 (NO) ¹⁴	4.990.000	47.243	0,7%
EU Nrgy 250916 (DK) ¹⁵	4.700.000	48.794	0,7%
Fertib 251222 (ES)	3.450.000	36.916	0,6%
Garfunkel 251101 (LU) ²⁸	1.000.000	10.825	0,2%
Garfunkel 260501 (LU) ²⁸	1.000.000	10.548	0,2%
Heims Bostad 250219 (SE) ¹⁹	5.000.000	53.215	0,8%
Heims Bostad 2601013 (SE) ¹⁹	1.000.000	10.315	0,2%
Humble 250721 (SE)	5.000.000	5.254	0,1%
Impero 241020 (GB)	2.500.000	2.560	0,0%
Intrum 250815 (SE) ²⁴	2.700.000	29.139	0,4%
Intrum 270915 (SE) ²⁴	500.000	5.139	0,1%
Islandsbanki 260928 (IS)	58.000.000	57.890	0,9%
Kährs 261207 (SE)	10.000.000	10.172	0,2%
Lakers Group 250609 (NO)	41.400.000	44.465	0,7%
Mandatum 241004 (FI)	4.000.000	42.550	0,7%
Momax 250710 (DE)	3.500.000	37.785	0,6%
Nordea 240923 (FI) ²⁷	2.530.000	25.044	0,4%
Nordea 250312 (FI) ²⁷	500.000	5.471	0,1%
Nordea 290301 (FI) ²⁷	800.000	6.976	0,1%
Nykredit 260415 (DK) ¹⁸	3.000.000	33.178	0,5%
Oriflame 260504 (CH) ⁴²	500.000	4.975	0,1%
PHM group 260618 (FI)	600.000	6.345	0,1%
Sagax 280126 (SE)	300.000	3.033	0,0%
Santan 250319 (ES) ⁴	1.000.000	10.671	0,2%
Santan 260114 (ES) ⁴	1.000.000	10.683	0,2%
SEB 250513 (SE) ³⁰	5.600.000	53.655	0,8%
SHB 270301 (SE) ³³	1.000.000	9.729	0,1%
Solis 240106 (IE)	4.000.000	42.943	0,7%
Swissre 240904 (CH) ³⁵	1.000.000	9.491	0,1%
Telia 260211 (SE)	1.600.000	16.861	0,3%
Transcom 261215 (SE)	800.000	8.396	0,1%
Velliv P & L 230608 (DK)	98.000.000	99.848	1,5%
Verisure 270215 (SE)	4.500.000	46.918	0,7%
Vestum 241028 (SE)	18.750.000	18.928	0,3%
Viacon 251104 (SE)	3.000.000	31.203	0,5%
Summa Företagsobligationer	1.167.922	17,9%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	1.167.922	17,9%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
RSA 220327 (GB)	28.000.000	28.346	0,4%
SEB 220513 (SE) ³⁰	3.000.000	27.826	0,4%
UBS 230131 (CH)	4.000.000	37.916	0,6%
Summa Penningmarknadsinstrument	94.087	1,4%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är regle- rad och öppen för allmänheten	94.087	1,4%	

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

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Alm Brand 261014 (DK)	38.000.000	52.874	0,8%
Golden Hei 241214 (SE)	20.000.000	20.098	0,3%
Infront 261028 (NO)	2.000.000	20.795	0,3%
Nordax Hol T2 261029 (SE) ³⁸	40.000.000	40.020	0,6%
Nordax Hold 261029 (SE) ³⁸	55.000.000	55.397	0,9%
Oeyfjellet 260914 (NO)	3.900.000	40.080	0,6%
Openinf 251111 (SE)	60.000.000	60.345	0,9%
Romanov nok 261022 (GB) ⁹	26.000.000	29.252	0,4%
Romanov sek 261022 (GB) ⁹	38.000.000	41.516	0,6%
Storskogen 251201 (SE)	32.500.000	32.617	0,5%
Summa Företagsobligationer	392.994	6,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	392.994	6,0%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Niam Vi 250305 (LU)	1929061	19990	0,3%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	19.990	0,3%	
OTC-DERIVAT			
NOK/SEK 220120 (SE)	-280.000.000	-7.181	-0,1%
EUR/SEK 220120 (SE)	-167500.000	-5.938	-0,1%
USD/SEK 220120 (SE)	-49900.000	1.465	0,0%
DKK/SEK 220120 (SE)	-38.000.000	-188	0,0%
Summa OTC-Derivat	-11.841	-0,2%	
Summa Övriga finansiella instrument	8.149	0,1%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	5.949.989	91,4%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	561.332	8,6%	
FONDFÖRMÖGENHET	6.511.321	100,0%	

(BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (HK) Hong Kong, (IE) Irland, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (MT) Malta, (MU) Mauritius, (NL)Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige

1. Ingår i företagsgruppen Allianz SE och utgör 0,62 %
2. Ingår i företagsgruppen Axactor SE och utgör 0,81 %
3. Ingår i företagsgruppen B2Holding ASA och utgör 0,44 %
4. Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 0,33 %
5. Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,9 %
6. Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 0,85 %
7. Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,13 %
8. Ingår i företagsgruppen Change Group International Hol och utgör 0,53 %
9. Ingår i företagsgruppen Cidron Romanov Ltd och utgör 1,09 %
10. Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,03 %
11. Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 0,94 %
12. Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 2,08 %
13. Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 0,37 %
14. Ingår i företagsgruppen DNB Bank ASA och utgör 1,91 %
15. Ingår i företagsgruppen European Energy Holding ApS och utgör 1,36 %
16. Ingår i företagsgruppen Fastator AB och utgör 0,36 %
17. Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,36 %
18. Ingår i företagsgruppen Forenet Kredit FMBA och utgör 0,76 %
19. Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 2,09 %
20. Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 3,45 %
21. Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,56 %
22. Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 0,87 %
23. Ingår i företagsgruppen Intea Fastigheter AB och utgör 0,43 %
24. Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 0,95 %
25. Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 0,88 %
26. Ingår i företagsgruppen M2 Asset Management AB och utgör 0,68 %
27. Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,18 %
28. Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 0,33 %
29. Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 0,94 %
30. Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,25 %
31. Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 0,71 %
32. Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,87 %
33. Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 0,82 %
34. Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,8 %
35. Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 0,93 %
36. Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,11 %
37. Ingår i företagsgruppen Trelleborg AB och utgör 0,96 %
38. Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,47 %
39. Ingår i företagsgruppen Tryghedsgruppen smba och utgör 0,6 %
40. Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,23 %
41. Ingår i företagsgruppen Wallenius Wilhelmsen ASA och utgör 1,12 %
42. Ingår i företagsgruppen Walnut Holdco Ltd och utgör 0,4 %
43. Ingår i företagsgruppen AFRY AB och utgör 1,1 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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 ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6 508 599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Företagsobligationer för år 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och 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 2021 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

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidorna 6-7 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information. 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 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2021 FÖR

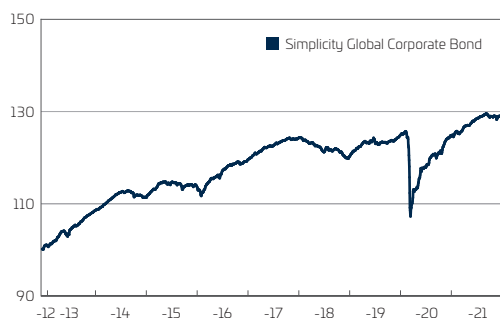
SIMPLICITY GLOBAL CORPORATE BOND

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 3,78 % efter förvaltningsavgifter under 2021. Fonden jämförelseindex som 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 steg under samma period med 1,05 %.



Fondens positiva avkastning genererades i huvudsak av sjunkande kreditspreadar i den internationella och i den nordiska företagsobligationsmarknaden. Fonden hade en stark utveckling fram till mitten av september. Därefter påverkades utvecklingen negativt av en högre volatilitet och ökad osäkerhet i de finansiella marknaderna. Mot slutet av året skedde dock en viss återhämtning då optimismen återigen ökade. Fonden har stigit med 29,26 % sedan fondstarten i december 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,88 %. Under 2021 har fondens duration varierat mellan cirka 1,9 och 2,7 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har legat mellan 3,4 och 3,6 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 2,5 % efter förvaltningsavgifter, sjönk och låg vid årsskiftet på en nivå kring 2,1 %. Den lägre yildelen förklaras av sjunkande kreditspreadar då de långa obligationsräntorna har stigit under året.

Fonden har haft en förhållandevis stabil utveckling under året och avkastningen har varit god. Fondens avkastning har bland annat gynnats av en stark utveckling för efterställda obligationer inom framförallt bank- och finanssektorn samt av fondens innehav i High Yield-obligationer. Därutöver har avkastning också påverkats positivt av enskilda innehav som till exempel Four Finance, Ellos, Danaos och Media & Games. Ett litet antal obligationer med lite längre ränteduration har gått ned något vilket påverkat fondens avkastning negativt.

Volatiliteten har varit låg i fonden i linje med den allmänna marknadsutvecklingen även om den steg tillfälligt under perioderna med lite högre turbulens under våren och hösten. Det har varit hög efterfrågan på den typ av obligationer som fonden investerar och likviditeten har generellt sett varit god.

RÄNTEMARKNADEN

Under våren påverkades den ekonomiska utvecklingen negativt av coronapandemin då många länder valde att

hålla kvar sina omfattande restriktioner för att begränsa smittspridningen. I takt med en ökande vaccinationsgrad kunde dock tydliga förbättringar märkas och de flesta länder valde att öppna upp sina ekonomier igen. Detta gav stöd åt tillväxten och till företagens resultatutveckling. I slutet av året började en ny variant av coronaviruset, Omikron, att sprida sig i hög takt vilket ledde till nya nedstängningar. De här åtgärderna hann dock inte få några större konsekvenser för den realekonomiska utvecklingen men skapade en del turbulens på de finansiella marknaderna.

Ekonomierna har också fått stöd av omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser i form av olika politiska satsningar och stora tillgångsköp. Inflationen ökade successivt under året, som en konsekvens av låga jämförelsetal och tillfälliga effekter i form av stigande energipriser. Men från att först ha betraktat inflationen som tillfällig svängde de flesta centralbanker under hösten till att göra bedömningen att det högre inflationstrycket kan vara bestående. Som en följd av detta valde ett antal centralbanker, med amerikanska Fed i spetsen, att minska takten i sina tillgångsköp och att börja signalera kommande räntehöjningar. Ränteutvecklingen var volatil under året som en konsekvens av den osäkerhet som rådde kring utvecklingen för inflation och tillväxt. Totalt sett steg de långa obligationsräntorna under året men marknadsrörelserna var stora.

Mot bakgrund av det låga nominella ränteläget, återhämtningen i världsekonomin och företagets vinstutveckling var efterfrågan på företagsobligationer god. Kreditspreadarna sjönk under året som helhet även om en ökad volatilitet och lite svagare marknadsutveckling ledde till stigande kreditspreadar under det fjärde kvartalet. I Europa och Sverige fortsatte centralbankerna att köpa företagsobligationer vilket gav ett stöd till marknaden. Den amerikanska centralbanken avvecklade dock sina innehav av enskilda obligationer och börshandlade kreditfonder. Aktiviteten i primärmarkanden var hög då många företag utnyttjade det starka marknadsläget för att ge ut nya obligationer. Många av de företag som gav ut obligationer valde att göra det under gröna eller sociala ramverk vilket går hand i hand med det ökade fokuset på hållbarhetsfrågor. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten tillsammans med den goda efterfrågan på obligationer till en god likviditet i kreditmarknaden.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 9,45 % och under de senaste tolv månaderna på 1,35 %. Detta innebär att standardavvikelsen fallit tillbaka som en konsekvens av att marknaden haft en betydligt lugnare utveckling under det senaste året. Standardavvikelsen på två års sikt påverkas fortfarande av den stora turbulensen som rådde under våren 2020. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara betydligt lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolags-specifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fondens ränteduration uppgick vid årsskiftet till 1,89 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen

var vid samma tidpunkt 3,48 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 84 % respektive 11 %. Likvida medel utgjorde ca fem procent 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 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 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 två åren varit 3,04 %. 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 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. Utöver nyss nämnda marknader, har fonden även haft en viss exponering i olika tillväxtmarknader som Asien, Latinamerika och Afrika. Dessa geografier har dock utgjort en mindre del av portföljen. Vad gäller sektorexponering har fonden haft störst exponering mot företag inom finansbranschen följt av bolag inom branscherna industri, konsumentvaror, telekom och fastigheter.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under året haft ett nettoutflöde om 162 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2021 till 1 895 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

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation, den så kallade "Disclosure-förordningen" börjat gälla. Simplicity har valt att klassificera Simplicity Global Corporate Bond som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, i enlighet med detta regelverk. Detta innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Uppföljning av hållbarhetsarbete

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Gröna, sociala och hållbara obligationer:

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning:

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju - Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka elva procent av fondens tillgångar. Fondbolaget anser att ovanstående mål har främjats genom nämnda investeringar.

Ovanstående investeringar bedöms också bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag

som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka elva procent av fondens tillgångar vilket är en ökning jämför med föregående årsskifte då andelen uppgick till cirka åtta procent. Genom fondens invalspolicy har företagen givits tillgång till kapital för att kunna genomföra miljöförbättrande investeringar och projekt med positiva sociala effekter. Urvalsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher, Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Under året såldes innehavet i det mexikanska bolaget GCC på grund av företagets höga koldioxidavtryck.

Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda sektorer inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter. Utöver detta bedöms ett lägre koldioxidavtryck för fonden som helhet ha uppnåtts. Exkluderingsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har fondens innehav screenats för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer, och bolagsstyrning. Under året har det funnits elva aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen som föranlett Simplicity att föra en dialog med bolagen. Simplicity har varit i kontakt med sju av bolagen och fått tillfredsställande återkoppling i samtliga fall utom ett. Detta fall bedöms dock vara av så pass ringa karaktär att det inte föranlett någon ytterligare åtgärd. Fyra incidenter är relativt nya och analys av de aktuella situationerna pågår. En fördjupad dialog med konstruktiv utfall har förts med ett bolag avseende deras förändringsarbete för att komma till rätta med problem relaterade till penningtvätt. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande.

Simplicity är undertecknare av ett branschgemensamt initiativ som syftar till att förbättra den hållbarhetsinformation som lämnas av nordiska High Yield-bolag i samband med att de emitterar nya obligationer. Simplicity har även undertecknat Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis. Påverkansarbetet har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity Global Corporate Bond som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	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	1895.381	1985.152	3.705.374	3.253.287	4.047.814	1.461.489	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass A	1870.882	1965.674	3.593.684	3.177.552	4.000.463	1.456.319				
Andelsklass B	24.173	18.717	95.226	62.766	47.351	5.170				
Andelsklass C	326	761	16.464	12.969						
Andelsvärde A	129,26	124,55	124,52	119,82	124,10	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	104,14	104,56	109,02	109,44	118,26	119,21				
Andelsvärde C	106,04	101,64	101,17	96,96						
Handelskurs A*	129,26	124,55	124,53	119,83	124,11	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	104,14	104,57	109,02	109,45	118,27	119,21				
Handelskurs C*	106,04	101,65	101,17	96,96						
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	14.473.740	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	232.115	150.514	767.630	525.115	381.786	43.371				
Andelsklass C	3.078	6.119	132.719	108.505						
Utdelning per andel, klass B	4,34	4,07	4,66	4,85	5,77					
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	3,78%	0,02%	3,92%	-3,45%	4,10%	4,46%	2,47%	2,84%	8,31%	-0,02%
Andelsklass B	3,78%	0,02%	3,92%	-3,45%	4,10%	4,84%				
Andelsklass C	4,33%	0,46%	4,34%	-3,04%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	1,05%	3,02%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,88%	0,04%
Aktiv risk**	3,0%	3,2%								

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2021.12.31.

**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

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1951.777
Kursutveckling sedan fondstart	29,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,6%
Omsättningshastighet	0,4
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	30,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	2,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	2,2%
RISK*	
Korrelation	0,97
Totalrisk / Standardavvikelse	9,45%
Totalrisk för jämförelseindex	7,08%
Duration	1,86
Spreadexponering	10,49
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,90%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,45%
Till fondbolag fast, tkr	17.559
Till förvaringsinstitut, tkr	404
Till tillsynsmyndighet, tkr	14
Till revisorer, tkr	69
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	109
% av total omsättning	0,01%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	116
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	18.271
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, %	1,32%

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	98	92	10.378
Månadssparande 100 kr, klass A	6	6	1.218
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	98	92	10.383
Månadssparande 100 kr, klass B	6	6	1.218
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	52	46	10.433
Månadssparande 100 kr, klass C	3	3	1.221

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1985.152
Andelsutgivning, tkr	407438
Andelsinlösen, tkr	-569.065
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	72.433
Lämnad utdelning, tkr	-577
Fondförmögenhet, tkr	1.895.381

Resultaträkning

	Not	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	181.993	-186.293
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	3.584	-4.586
Värdeförändring på OTC-derivat	1	-30.346	50.153
Summa värdeförändring		155.231	-140.726
Ränteintäkter		0	38
Valutakursvinster och -förluster netto		-64.149	53.792
Summa intäkter och värdeförändring		91.082	-86.896
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-17.559	-23.048
Ersättning till förvaringsinstitutet		-404	-466
Ersättning till tillsynsmyndighet		-14	-17
Ersättning till revisorer		-69	-73
Summa förvaltningskostnader		-18.046	-23.604
Räntekostnader		-436	-507
Övriga kostnader		-167	-245
Summa kostnader		-18.649	-24.356
Årets resultat		72.433	-111.252

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1.632.401	1.809.999
Penningmarknadsinstrument		170.529	89.204
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	28.780
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1.454	326
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.804.384	1.928.309
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.804.384	1.928.309
Bankmedel och övriga likvida medel		94.944	59.434
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	893	988
Övriga tillgångar		55	37
Summa tillgångar		1.900.276	1.988.768
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1.566	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1.566	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.461	1.574
Övriga skulder		1.868	2.042
Summa skulder		4.895	3.616
FONDFÖRMÖGENHET		1.895.381	1.985.152
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		116.962	230.481
Realisationsförluster		-39.382	-231.988
Orealiserade vinster/förluster		104.413	-184.786
Summa		181.993	-186.293
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Realisationsvinster		3.490	4.258
Realisationsförluster		-1.021	-8.155
Orealiserad vinster/förluster		1.115	-689
Summa		3.584	-4.586
Värdeförändring på OTC-derivat			
Orealiserade vinster/förluster		-30.346	50.153
Summa		-30.346	50.153
Summa värdeförändring		155.231	-140.726
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		893	988
Summa		893	988
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		1.453	1.538
Upplupna utgiftsräntor		8	36
Summa		1.461	1.574

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFPS 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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Marknvärde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 250223 (LU) ²¹	1026.000	11.085	0,6%
Arion 230320 (IS) ²	1000.000	10.494	0,6%
AT Securities 230721 (NL)	2.000.000	19.152	1,0%
Balder 260123 (SE) ⁹	1500.000	16.418	0,9%
Barclays 230207 (GB) ⁵	1500.000	16.005	0,8%
Barclays 250101 (GB) ⁵	2.000.000	17.404	0,9%
BBVA 230924 (ES) ³	1000.000	10.958	0,6%
BBVA 250604 (ES) ³	600.000	6.326	0,3%
BBVA 260115 (ES) ³	600.000	6.959	0,4%
Bewi 260903 (NO)	1400.000	14.593	0,8%
BNP 240325 (FR)	2.000.000	19.791	1,0%
Britel 250518 (GB)	1500.000	15.261	0,8%
Citi 260706 (US)	1500.000	16.072	0,8%
CTL 240401 (US)	645.000	6.522	0,3%
DDM 260419 (CH)	2.200.000	23.213	1,2%
Deutsche PB 230428 (DE)	800.000	8.678	0,5%
DNB disco 250101 (NO) ⁷	550.000	4.735	0,2%
EDF 240410 (FR) ¹¹	1500.000	16.484	0,9%
EDF 261215 (FR) ¹¹	2.000.000	21.585	1,1%
EU Nrgy 230922 (DK) ⁸	1.650.000	17.745	0,9%
Fngbb 240725 (SE)	23.000.000	24.044	1,3%
Frontmtc 241010 (DK)	1.000.000	10.007	0,5%
GM 251001 (US)	2.000.000	21.093	1,1%
GM 270820 (US)	500.000	4.671	0,2%
Goldman Sachs 250327 (US) ¹²	100.000	1.162	0,1%
Goldman Sachs 250401 (US) ¹²	1.000.000	9.661	0,5%
Groupama 240528 (FR)	1.500.000	18.101	1,0%
Heimstaden 241110 (SE) ¹⁰	13.750.000	13.824	0,7%
Heimstaden 260309 (SE) ¹⁰	1.000.000	10.508	0,6%
Heimstaden 270306 (SE) ¹⁰	2.000.000	20.925	1,1%
HM AB 290825 (SE)	600.000	6.000	0,3%
Iberdrola 250616 (ES)	1.000.000	10.651	0,6%
Inversiones 260519 (HN)	1.500.000	13.965	0,7%
Islandsbanki 230831 (IS)	14.000.000	14.069	0,7%
ISS 250707 (DK)	1.500.000	15.986	0,8%
ITV 260926 (GB)	1.200.000	12.738	0,7%
Japfa comfeed 260323 (ID)	300.000	2.851	0,2%
Kion 250924 (DE)	500.000	5.445	0,3%
Klövern 240416 (SE)	20.000.000	20.488	1,1%
Landsbankinn 240520 (IS)	2.000.000	20.690	1,1%
Leaseplan 240529 (NL) ¹⁶	700.000	8.017	0,4%
Leaseplan 260223 (NL) ¹⁶	2.250.000	23.058	1,2%
Media & Games 241127 (MT)	2.200.000	23.459	1,2%
MMM 250415 (US)	1.000.000	9.509	0,5%
MTR 300819 (HK)	250.000	2.207	0,1%
Oriflame fix 260504 (CH) ²²	1.300.000	11.036	0,6%
Renew Power 240312 (IN)	1.670.000	16.065	0,8%
Seaspan Corp 260429 (HK)	2.000.000	19.506	1,0%
SGL 250408 (DK)	1.700.000	17.944	0,9%
Socgen 231004 (FR) ¹⁹	2.000.000	19.710	1,0%
Socgen 301118 (FR) ¹⁹	1.300.000	12.478	0,7%
Storebrand 240916 (NO)	18.000.000	18.458	1,0%

Tele Italia 250415 (IT)	1.750.000	18.811	1,0%
Telefonica 241214 (ES)	2.500.000	28.594	1,5%
Totalp 280920 (MX)	1.000.000	8.772	0,5%
VMD02 290131 (GB)	1.500.000	18.402	1,0%
VW finans 250617 (DE)	2.000.000	22.350	1,2%
Zurich Ins 260426 (CH)	2.000.000	20.794	1,1%
Summa Företagsobligationer	835.528	44,1%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	835.528	44,1%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
Anz 220430 (AU)	2.000.000	16.814	0,9%
B2 Holding 221114 (NO)	2.500.000	26.060	1,4%
Bayport 220614 (MU) ⁶	1.500.000	13.571	0,7%
Bayport 221219 (MU) ⁶	1.200.000	10.518	0,6%
China Wat Aff 220207 (HK)	1.250.000	5.763	0,3%
DNB Disco 250101 (NO) ⁷	1.400.000	12.061	0,6%
Geely 230125 (CN)	1.900.000	17.767	0,9%
Sirius int. 220922 (BM)	18.000.000	18.006	0,9%
Swissre 220815 (CH)	1.500.000	13.879	0,7%
Westpac 220330 (AU)	2.200.000	18.509	1,0%
Summa Penningmarknadsinstrument	152.948	8,1%	
DERIVATINSTRUMENT			
Cbot 5y us tre mar22	-200	141	0,0%
Eurex bobl mar22	-125	1312	0,1%
Summa Derivatinstrument	1.454	0,1%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad	154.402	8,1%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 261026 (LU) ²¹	3.100.000	33.217	1,8%
ABN 250922 (NL)	1.000.000	11.153	0,6%
Allianz 260430 (DE) ¹	1.000.000	9.292	0,5%
Allianz 310430 (DE) ¹	400.000	4.172	0,2%
Antolin 260430 (ES)	1.000.000	10.097	0,5%
Arion 250226 (IS) ²	2.000.000	18.637	1,0%
Aurelius 241205 (DE)	1.000.000	10.302	0,5%
Axactor 260915 (NO)	1.100.000	11.120	0,6%
Azerion 240428 (NL)	300.000	3.227	0,2%
B2W 301220 (BR)	500.000	4.100	0,2%
Balder 260302 (SE) ⁹	500.000	5.008	0,3%
Barclays 240915 (GB) ⁵	1.000.000	12.917	0,7%
Canpack 271101 (PL)	1.250.000	13.018	0,7%
Danaos 280301 (GR)	2.000.000	20.426	1,1%
Dell 260615 (US)	3.000.000	31.554	1,7%
EU Nrgy 250916 (DK) ⁸	1.900.000	19.725	1,0%
Fertib 251222 (ES)	1.000.000	10.700	0,6%
Garfunkel 251101 (LU)	1.000.000	10.825	0,6%
Heims Bostad 250219 (SE)	900.000	9.579	0,5%
HSBC 240917 (GB)	1.000.000	9.889	0,5%
HSBC 250101 (GB)	2.500.000	21.001	1,1%
Ing 240416 (NL) ¹³	1.000.000	9.904	0,5%
Ing 270516 (NL) ¹³	1.000.000	8.616	0,5%
Intrum 250815 (SE) ¹⁴	2.000.000	21.584	1,1%

Intrum 270915 (SE) ³⁴	1.000.000	10,277	0,5%
Kimber Mex 250312 (MX)	100.000	957	0,1%
Kraft Heinz 240524 (US)	2.000.000	21,337	1,1%
Liberty 240523 (US) ¹⁵	2.000.000	21,747	1,1%
Mandatum 241004 (FI)	2.000.000	21,275	1,1%
Maxeda 261001 (NL)	1.000.000	10,689	0,6%
Microsoft 260808 (US)	2.000.000	19,126	1,0%
Momox 250710 (DE)	1.400.000	15,114	0,8%
NCR 270901 (US)	1.500.000	14,498	0,8%
Netflix 290515 (US)	4.300.000	55,575	2,9%
Nordea 240923 (FI) ¹⁷	1.500.000	14,848	0,8%
Nordea 250312 (FI) ¹⁷	1.000.000	10,943	0,6%
Nordea 260326 (FI) ¹⁷	500.000	5,226	0,3%
Oriflame 260504 (CH) ²²	500.000	4,975	0,3%
PPF 240520 (NL)	1.000.000	11,124	0,6%
Santan 230929 (ES) ⁴	400.000	4,312	0,2%
Santan 250319 (ES) ⁴	1.000.000	10,671	0,6%
Santan 260114 (ES) ⁴	1.800.000	19,229	1,0%
SEB 250513 (SE) ¹⁸	2.400.000	22,995	1,2%
Simpar Europe 310126 (BR)	1.000.000	8,690	0,5%
Stanch 270130 (GB)	2.500.000	21,987	1,2%
Swedbank 290317 (SE) ²⁰	1.000.000	8,873	0,5%
Swissre 240904 (CH)	1.600.000	15,185	0,8%
T-mobile fix 250415 (US)	500.000	4,825	0,3%
Velliv P & L 230608 (DK)	20.000.000	20,377	1,1%
Verisure 270215 (SE)	1.500.000	15,639	0,8%
Very 260801 (GB)	1.000.000	12,563	0,7%
Summa Företagsobligationer	723.120	38,2%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	723.120	38,2%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
SEB 220513 (SE) ¹⁸	200.000	1,855	0,1%
Swedbank 220317 (SE) ²⁰	1.000.000	9,303	0,5%
UBS 230131 (CH)	1.950.000	18,484	1,0%
Summa Penningmarknadsinstrument	29.642	1,6%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	29.642	1,6%	

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Liberty 260201 (US) ¹⁵	1.250.000	10,871	0,6%
Niam Vi 250305 (LU)	1.183.352	12,263	0,6%
Norton 250415 (US)	2.000.000	18,541	1,0%
Oppenheimer 251001 (US)	1.000.000	9,637	0,5%
Seagate 290601 (US)	1.096.000	10,381	0,5%
Summa Företagsobligationer	61.692	3,3%	
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	61.692	3,3%	
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 220120 (SE)	-88.315.000	-3,187	-0,2%
GBP/SEK 220120 (SE)	-3.200.000	-746	0,0%
USD/SEK 220120 (SE)	-76.700.000	2,368	0,1%
Summa OTC-Derivat	-1.565	-0,1%	
Summa Övriga finansiella instrument	60.126	3,2%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.802.818	95,1%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	92.563	4,9%	
FOND FÖRMÖGENHET	1.895.381	100,0%	

(AU) Australien, (BM) Bermuda, (BR) Brasilien, (CH)Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (HK) Hong Kong, (HN) Honduras, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (IS) Island, (IT) Italien, (LU) Luxemburg, (MT) Malta, (MU) Mauritius, (MX) Mexico, (NL)Nederländerna, (NO) Norge, (PL) Polen, (SE) Sverige, (US) USA

1. Ingår i företagsgruppen Allianz SE och utgör 0,71 %
2. Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,54 %
3. Ingår i företagsgruppen Banco Bilbao Vizcaya Argentari och utgör 1,28 %
4. Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 1,8 %
5. Ingår i företagsgruppen Barclays PLC och utgör 1,53 %
6. Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,27 %
7. Ingår i företagsgruppen DNB Bank ASA och utgör 0,89 %
8. Ingår i företagsgruppen European Energy Holding ApS och utgör 1,98 %
9. Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,13 %
10. Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 2,39 %
11. Ingår i företagsgruppen French Republic och utgör 2,01 %
12. Ingår i företagsgruppen Goldman Sachs Group INC och utgör 0,57 %
13. Ingår i företagsgruppen ING Groep NV och utgör 0,98 %
14. Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 1,68 %
15. Ingår i företagsgruppen Liberty Mutual Holding Co Inc och utgör 1,72 %
16. Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 1,64 %
17. Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,64 %
18. Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,31 %
19. Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 1,7 %
20. Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 0,96 %
21. Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 2,34 %
22. Ingår i företagsgruppen Walnut Holdco Ltd och utgör 0,84 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

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

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.508.599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem kan fås av fondbolaget.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Global Corporate Bond för år 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och 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 2021 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

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidorna 6-7 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information. 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 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

ÅRSBERÄTTELSE 2021 FÖR

SIMPLICITY HIGH YIELD

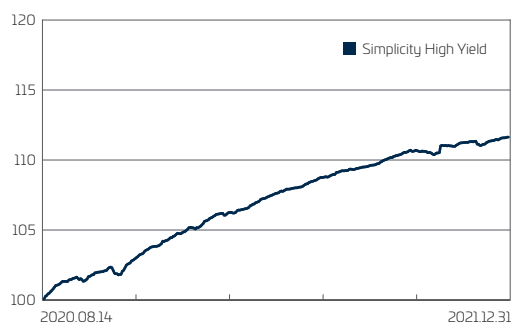
Org.nr.	515603-1071
Fondens startdatum	2020.08.14
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift 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 genererade en avkastning om 6,93 % efter förvaltningsavgifter under 2021. Fondens jämförelseindex Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK steg under samma period med 1,93 %.



Under året har fonden haft en kort duration som i genomsnitt legat på ungefär ett och ett halvt år. Kreditbindningstiden har varit längre och har i genomsnitt legat runt tre och ett halvt år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen. Den genomsnittliga förräntningstakten som var cirka 3,60 % efter förvaltningsavgifter vid årets ingång steg till 3,70 % vid årsskiftet.

Fondens positiva avkastning orsakades i huvudsak av sjunkande kreditspreadar i de nordiska och globala företagsobligationsmarknaderna. Fonden har givit en avkastning om 11,66 % sedan fondstart den 14 augusti 2020 och den genomsnittliga årsberäknade avkastningen uppgår till 8,32%.

Fondens utveckling gynnades av en stark utveckling i High Yield-marknaden samt i efterställda obligationer utgivna av banker och försäkringsbolag. Bland de enskilda bolag som bidragit till den positiva avkastningen kan nämnas obligationer utgivna av Cidron Romanov som äger Nordax Group samt fraktrederierna Danaos och Seaspan och pumpservicebolaget Lakers Group. Ett mindre antal obligationer har påverkat avkastningen negativt. Bland dem kan nämnas Oriflame och en hybridobligation emitterad av Castellum.

Volatiliteten har varit låg i fonden i linje med den allmänna marknadsutvecklingen även om den steg tillfälligt under perioderna med lite högre turbulens under våren och hösten. Det har varit hög efterfrågan på den typ av obligationer som fonden investerar i och likviditeten har generellt sett varit god.

RÄNTEMARKNADEN

Under våren påverkades den ekonomiska utvecklingen negativt av coronapandemin då många länder valde att hålla kvar sina omfattande restriktioner för att begränsa smittspridningen. I takt med en ökande vaccinationsgrad kunde dock tydliga förbättringar märkas och de flesta länder valde att öppna upp sina ekonomier igen. Detta gav stöd åt tillväxten och till företagets resultatutveckling. I slutet av året började en ny variant av coronaviruset, Omikron, att sprida sig i hög takt vilket ledde till nya nedstängningar. De här åtgärderna hann dock inte få några större konsekvenser för den realekonomiska utvecklingen men skapade en del turbulens på de finansiella marknaderna.

Ekonomierna har också fått stöd av omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser i form av olika politiska satsningar och stora tillgångsköp. Inflationen ökade successivt under året, som en konsekvens av låga jämförelsetal och tillfälliga effekter i form av stigande energipriser. Men från att först ha betraktat inflationen som tillfällig svängde de flesta centralbanker under hösten till att göra bedömningen att det högre inflationstrycket kan vara bestående. Som en följd av detta valde ett antal centralbanker, med amerikanska Fed i spetsen, att minska takten i sina tillgångsköp och att börja signalera kommande räntehöjningar. Ränteutvecklingen var volatil under året som en konsekvens av den osäkerhet som rådde kring utvecklingen för inflation och tillväxt. Totalt sett steg de långa obligationsräntorna under året men marknadsrörelserna var stora.

Mot bakgrund av det låga nominella ränteläget, återhämtningen i världsekonomin och företagets vinstutveckling var efterfrågan på företagsobligationer god. Kreditspreadarna sjönk under året som helhet även om en ökad volatilitet och

lite svagare marknadsutveckling ledde till stigande kreditspreads under det fjärde kvartalet. I Europa och Sverige fortsatte centralbankerna att köpa företagsobligationer vilket gav ett stöd till marknaden. Den amerikanska centralbanken utvecklade dock sina innehav av enskilda obligationer och börshandlade kreditfonder. Aktiviteten i primärmarkanden var hög då många företag utnyttjade det starka marknadsläget för att ge ut nya obligationer. Många av de företag som gav ut obligationer valde att göra det under gröna eller sociala ramverk vilket går hand i hand med det ökade fokuset på hållbarhetsfrågor. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten tillsammans med den goda efterfrågan på obligationer till en god likviditet i kreditmarknaden.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har under det senaste året tolv månaderna haft en standardavvikelse om 0,84 %. Denna nivå är mycket låg och vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara betydligt högre sett över en längre tidsperiod.

Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fonden har haft en relativt kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid årsskiftet uppgick den till 1,56 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,43 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. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av obligationer cirka 83 % medan resterande del av portföljen utgjordes av investment grade-obligationer och kassa. Fonden har ett nordiskt fokus och vid årsskiftet utgjorde svenska innehav inklusive kassa cirka 43 % av fondförmögenheten medan övriga nordiska innehav utgjorde cirka 23 %. Resterande del var framförallt investerat i europeiska obligationer. Vad gäller sektorexponering har fonden haft störst exponering mot företag inom bank- och finans-, fastighets-, industri- och IT-branscherna. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 55 % respektive 41 %. Likvida medel utgjorde ca fyra procent av fondens värde.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under året haft ett nettoinflöde om 180 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2021 till 354 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 HÄNDELSE

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation, den så kallade "Disclosure-förordningen" börjat gälla. Simplicity har valt att klassificera Simplicity High Yield som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, i enlighet med detta regelverk. Detta innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETE

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Gröna, sociala och hållbara obligationer:

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning:

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju - Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio - Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva - Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton - Bekämpa klimatförändringarna

Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 15 procent av fondens tillgångar. Fondbolaget anser att ovanstående mål har främjats genom nämnda investeringar.

Ovanstående investeringar bedöms också bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 15 procent av fondens tillgångar vilket är en ökning jämfört med föregående årsskifte då andelen uppgick till cirka 14 procent. Genom fondens invalspolicy har

företagen givits tillgång till kapital för att kunna genomföra miljöförbättrande investeringar och projekt med positiva sociala effekter. Urvalsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher, Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda sektorer inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter. Utöver detta bedöms ett lägre koldioxidavtryck för fonden som helhet ha uppnåtts. Exkluderingsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete. Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har fondens innehav screenats för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Under året har det funnits fem aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen som föranlett Simplicity att föra en dialog med bolagen. Fyra incidenter är relativt nya och analys av de aktuella situationerna pågår. En fördjupad dialog med konstruktiv utfall har förts med ett bolag avseende deras förändringsarbete för att komma till rätta med problem relaterade till penningtvätt. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande.

Simplicity är undertecknare av ett branschgemensamt initiativ som syftar till att förbättra den hållbarhetsinformation som lämnas av nordiska High Yield-bolag i samband med att de emitterar nya obligationer. Simplicity har även undertecknat Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Påverkansarbetet har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity High Yield som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	2020.12.31
Fondförmögenhet	354.150	158.589
Andelsklass A	318.086	156.877
Andelsklass B	6.111	1.607
Andelsklass C	29.953	104
Andelsvärde A	111,66	104,42
Andelsvärde B	107,27	104,42
Andelsvärde C	112,33	104,58
Handelskurs A*	111,66	104,42
Handelskurs B*	107,27	104,42
Handelskurs C*	112,33	104,58
Antalet utestående andelar		
Andelsklass A	2.848.665	1.502.553
Andelsklass B	56.963	15.394
Andelsklass C	266.649	1.000
Utdelning per andel, klass B	4,18	
Totalavkastning i procent		
Andelsklass A	6,93%	4,42%
Andelsklass B	6,89%	4,42%
Andelsklass C	7,41%	4,58%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	1,93%	5,42%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2021-12-30.

Fondens nyckeltal*

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	259.854
Kursutveckling sedan fondstart	11,7%
Omsättningshastighet	1,0
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	7,4%
RISK	
Korrelation	0,0%
Duration	147,15%
Spreadexponering	16,61
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A & B	0,90%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass C	0,45%
Till fondbolag, tkr	2.301
Till förvaringsinstitut, tkr	51
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	35
% av total omsättning	0,01%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	23
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.467
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,95%

Årlig avgift - Andelsklass A & B	0,95%
Årlig avgift - Andelsklass C	0,50%
KÖP OCH FÖRSÄLJN. AV FINANSIELLA INSTR. MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,00%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	1,22%
* Fonden har för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta.	

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	101	94	10.693
Månadssparande 100, Klass A	6	6	1.237
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	101	94	10.689
Månadssparande 100, klass B	6	6	1.237
Engångsinsättning 10.000 kr, klass C	54	47	10.741
Månadssparande 100, klass C	3	3	1.240

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	158.589
Andelsutgivning, tkr	414.493
Andelsinlösen, tkr	-234.602
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	15.779
Lämnad utdelning, tkr	-109
Fondförmögenhet, tkr	354.150

Resultaträkning

	Not	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	26.385	3.982
Värdeförändring på OTC-Derivat	1	-2.790	1408
Summa värdeförändring		23.595	5.390
Räntetäckter		11	0
Valutakursvinster och -förluster netto		-5.345	1.654
Summa intäkter och värdeförändring		18.261	7.044
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2.301	-536
Ersättning till förvaringsinstitutet		-51	-10
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	0
Ersättning till revisorer		-56	-35
Summa förvaltningskostnader		-2.409	-581
Räntekostnader		-13	-1
Övriga kostnader		-60	-21
Summa kostnader		-2.482	-603
Årets resultat		15.779	6.441

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		304.022	147.959
Penningmarknadsinstrument		36.556	5.187
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	1.408
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		340.578	154.554
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		340.578	154.554
Bankmedel och övriga likvida medel		17.055	7.472
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	349	337
Övriga tillgångar		25	2.108
Summa tillgångar		358.007	164.471
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1.381	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1.381	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	263	133
Övriga skulder		2.213	5.749
Summa skulder		3.857	5.882
FONDFÖRMÖGENHET		354.150	158.589
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		16.640	4.215
Realisationsförluster		-944	-972
Orealiserade vinster/förluster		10.689	739
Summa		26.385	3.982
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Orealiserade vinster/förluster		-2.790	1.408
Summa		-2.790	1.408
Summa värdeförändring		23.595	5.390
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		349	337
Summa		349	337
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		263	133
Summa		263	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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Antal Marknvärde tkr Andel i %			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 250223 (LU) ¹²	200.000	2.161	0,6%
ABAX 250623 (NO)	2.500.000	2.671	0,8%
Aktia 260526 (FI)	600.000	6.411	1,8%
Assemb 250515 (SE)	300.000	3.113	0,9%
Axactor 240112 (NO) ¹	300.000	3.285	0,9%
Bellman 260210 (SE)	2.500.000	2.648	0,7%
Bewi 260903 (NO)	200.000	2.085	0,6%
Bulkid n 230714 (NO)	1.200.000	1.291	0,4%
Corem Prop 240429 (SE)	2.500.000	2.584	0,7%
DDM 260419 (CH)	600.000	6.331	1,8%
Dental 231002 (SE)	2.500.000	2.660	0,8%
Desenio 241216 (SE)	3.750.000	3.573	1,0%
DNB disco 250101 (NO)	160.000	1.377	0,4%
Dometic 280929 (SE)	400.000	4.080	1,2%
EU Nrgy 230922 (DK) ⁴	300.000	3.226	0,9%
FNGBB 240725 (SE)	2.000.000	2.091	0,6%
Ford 241201 (US)	200.000	2.033	0,6%
Frigaard 240210 (NO)	2.000.000	2.043	0,6%
Frontmtc 241010 (DK)	100.000	1.001	0,3%
Heimstaden 241110 (SE) ⁵	5.000.000	5.027	1,4%
Heimstaden 251015 (SE) ⁵	5.000.000	4.968	1,4%
Heimstaden 270115 (SE) ⁵	400.000	4.268	1,2%
Heimstaden 270306 (SE) ⁵	400.000	4.185	1,2%
Hoist 230901 (SE) ⁶	200.000	2.105	0,6%
Intrum 241001 (SE) ⁷	4.000.000	4.020	1,1%
K2A 260421 (SE)	1.250.000	1.288	0,4%
Klövern Perp 230621 (SE)	3.000.000	3.109	0,9%
Link Mobility 251215 (NO)	400.000	4.025	1,1%
Logistea 241007 (SE)	1.250.000	1.271	0,4%
M2Asset Management 230710 (SE) ⁸	2.500.000	2.554	0,7%
M2Asset Management 240125 (SE) ⁸	2.500.000	2.530	0,7%
Media & Games 241127 (MT)	400.000	4.265	1,2%
Nivika 230924 (SE) ⁹	2.500.000	2.575	0,7%
Nivika 240906 (SE) ⁹	2.500.000	2.546	0,7%
Nordiska kre 260629 (SE)	1.250.000	1.264	0,4%
NP3 fast 241003 (SE)	5.000.000	5.060	1,4%
Oriflame fix 260504 (CH) ¹³	200.000	1.698	0,5%
Resurs 240312 (SE)	2.000.000	2.077	0,6%
SBAB 240905 (SE)	2.000.000	2.076	0,6%
SBAB 260225 (SE)	4.000.000	4.073	1,1%
Scancon 241108 (SE)	3.750.000	3.881	1,1%
Seaspan corp 260429 (HK)	700.000	6.827	1,9%
SFSS 250519 (SE)	5.000.000	4.990	1,4%
SGL 241104 (DK) ¹⁰	100.000	1.061	0,3%
SGL 250408 (DK) ¹⁰	400.000	4.222	1,2%
SSAB 260616 (SE)	2.000.000	2.041	0,6%
Superoffice 251105 (NO)	5.000.000	5.397	1,5%
Svea 250910 (SE)	2.500.000	2.619	0,7%
Titania Hold 240316 (SE)	1.250.000	1.279	0,4%
Tryg 231026 (DK)	3.000.000	3.053	0,9%
Walwil 260303 (NO)	5.000.000	5.148	1,5%
Summa Företagsobligationer	160.168	45,2%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	160.168	45,2%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
ANZ 220430 (AU)	430.000	3.615	1,0%
Bayport 220614 (MU) ²	200.000	1.809	0,5%
Bayport 221219 (MU) ²	200.000	1.753	0,5%
Hoist 220519 (SE) ⁶	400.000	4.148	1,2%
Sirius Int. 220922 (BM)	2.000.000	2.001	0,6%
Westpac 220330 (AU)	500.000	4.207	1,2%
Vostok New 221004 (SE)	2.500.000	2.553	0,7%
Summa Penningmarknadsinstrument	20.085	5,7%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad	20.085	5,7%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 261026 (LU) ¹²	400.000	4.286	1,2%
ABRDN 261213 (GB)	250.000	3.118	0,9%
Advanzia 260324 (LU)	3.000.000	3.230	0,9%
Arion 250226 (IS)	200.000	1.864	0,5%
Aurelius 241205 (DE) ¹	400.000	4.121	1,2%
Axactor 260915 (NO)	300.000	3.033	0,9%
Bakkegruppen 250203 (NO)	1.300.000	1.393	0,4%
Carucel 250430 (NO)	3.300.000	3.407	1,0%
Castellum 261202 (SE)	300.000	2.993	0,8%
Danaos 280301 (GR)	500.000	5.106	1,4%
Duo Bidco 260412 (NO)	4.000.000	4.249	1,2%
EFG 271024 (CH)	200.000	1.951	0,6%
EU Nrgy 250916 (DK) ⁴	300.000	3.115	0,9%
FERTIB 251222 (ES)	150.000	1.605	0,5%
Force Bidco 260705 (DK)	200.000	2.094	0,6%
Heims Bostad 250219 (SE)	100.000	1.064	0,3%
Humble 250721 (SE)	5.000.000	5.254	1,5%
Impero 241020 (GB)	2.500.000	2.560	0,7%
Intrum 250815 (SE) ⁷	500.000	5.396	1,5%
Islandsbanki 260928 (IS)	4.000.000	3.992	1,1%
Kährs 261207 (SE)	3.800.000	3.865	1,1%
Lakers Group 250609 (NO)	5.000.000	5.370	1,5%
Maxeda 261001 (NL)	300.000	3.207	0,9%
Momox 250710 (DE)	400.000	4.318	1,2%
Netflix 290515 (US)	400.000	5.170	1,5%
Oriflame 260504 (CH) ¹³	400.000	3.980	1,1%

PHM group 260618 (FI)	300.000	3.172	0,9%
Rekeep 260201 (IT)	200.000	2.263	0,6%
SBB 250130 (SE)	150.000	1.546	0,4%
SEB 250513 (SE) ¹⁾	400.000	3.833	1,1%
Solis 240106 (IE)	400.000	4.294	1,2%
Tinkoff 261220 (RU)	200.000	1.756	0,5%
Transcom 261215 (SE)	200.000	2.099	0,6%
Very 260801 (GB)	500.000	6.281	1,8%
Xerox 250815 (US)	250.000	2.443	0,7%
Summa Företagsobligationer	117.430	33,2%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	117.430	33,2%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
BBVA 220524 (ES)	200.000	2.106	0,6%
RSA 220327 (GB)	4.000.000	4.049	1,1%
SEB 220513 (SE)	200.000	1.855	0,5%
Swedbank 220317 (SE)	400.000	3.721	1,1%
UBS 230131 (CH)	500.000	4.739	1,3%
Summa Penningmarknadsinstrument	16.471	4,65%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	16.471	4,65%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Golden Hei 241214 (SE)	3.750.000	3.768	1,1%
Infront 261028 (NO)	200.000	2.080	0,6%
Nordax Hold 261029 (SE)	3.750.000	3.777	1,1%
Romanov nok 261022 (GB) ³⁾	6.000.000	6.751	1,9%
Romanov sek 261022 (GB) ³⁾	6.000.000	6.555	1,9%
Summa Företagsobligationer	22.931	6,5%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	22.931	6,5%	

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Niam Vi 250305 (LU)	337.118	3.493	1,0%
Summa Företagsobligationer	3.493	1,0%	
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	3.493	1,0%	
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 220120 (SE)	-12140.000	-414	-0,1%
GBP/SEK 220120 (SE)	-750.000	-175	0,0%
NOK/SEK 220120 (SE)	-37500.000	-952	-0,3%
USD/SEK 220120 (SE)	-5.300.000	160	0,0%
Summa OTC-Derivat	-1.381	-0,4%	
Summa Övriga finansiella instrument	2.112	0,6%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	339.197	95,8%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	14.953	4,2%	
FONDFÖRMÖGENHET	354.150	100,0%	

(AU) Australien, (BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (Hong Kong), (IE) Irland, (IS) Island, (IT) Italien, (LU) Luxemburg, (MT) Malta, (MU) Mauritius, (NL)Nederländerna, (NO) Norge, (RU) Ryssland, (SE) Sverige, (US) USA

1. Ingår i företagsgruppen Axactor SE och utgör 1,78 %
2. Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,01 %
3. Ingår i företagsgruppen Cidron Romanov Ltd och utgör 3,76 %
4. Ingår i företagsgruppen European Energy Holding ApS och utgör 1,79 %
5. Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 5,21 %
6. Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 1,77 %
7. Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 2,66 %
8. Ingår i företagsgruppen M2 Asset Management AB och utgör 1,44 %
9. Ingår i företagsgruppen Nivika Fastigheter AB och utgör 1,45 %
10. Ingår i företagsgruppen SGLT Holding I LP och utgör 1,49 %
11. Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,61 %
12. Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,82 %
13. Ingår i företagsgruppen Walnut Holdco Ltd och utgör 1,6 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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 ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6.508.599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

Ytterligare information om fondens ersättningsystem 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 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och 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 2021 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

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidorna 6-7 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information. 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 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



ÅRSBERÄTTELSE 2021 FÖR

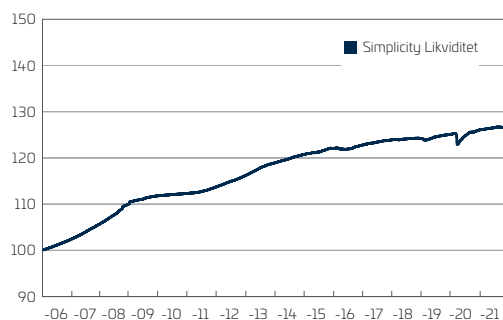
SIMPLICITY LIKVIDITET

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 0,60 % under 2021. Fondens jämförelseindex som utgörs av 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return gick under samma period -0,02 %.



Fonden gynnades av en stark utveckling i den svenska företagsobligationsmarknaden. Under årets inledning skapades en stor del av avkastningen av sjunkande kreditspreadar och därefter var det främst yelden på de enskilda obligationerna som bidrog till fondens positiva resultat.

Fondens duration varierade mellan två och tre månader vilket är i linje med den historiska durationen och fondens riskprofil. Fondens kreditbindningstid låg i intervallet 1,1 till 1,5 år. Fondens yield sjönk något under året och vid årsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan efter förvaltningsavgifter i intervallet 0,3-0,4 %.

Förvaltningsstrategin som går ut på att i huvudsak investera i företagscertifikat och företagsobligationer utgivna i svenska kronor av företag med hög kreditvärdighet, så kallade investment grade-bolag, har varit oförändrad under året. Vid årsskiftet utgjorde investeringar i investment grade-bolag cirka 99 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Detta är i linje med hur det har sett ut under det senaste året och kan motiveras av goda avkastningsmöjligheter inom denna del av kreditmarknaden. Fonden har också möjlighet att investera en begränsad del, max fem procent, i obligationer emitterade av företag med något lägre kreditvärdighet, så kallade high yield-företag. Denna typ av investeringar har utgjort en mindre del av fondens tillgångar under året och uppgick vid årsskiftet till cirka en procent av fondförmögenheten.

3-månaders Stibor var -0,05 % vid årsskiftet vilket kan jämföras med -0,046 % vid föregående årsskifte. De korta marknadsräntorna har därmed gått ned marginellt under året.

Räntemarknaden

Under våren påverkades den ekonomiska utvecklingen negativt av coronapandemin då många länder valde att hålla kvar sina omfattande restriktioner för att begränsa smittspridningen. I takt med en ökande vaccinationsgrad kunde dock tydliga förbättringar märkas och de flesta länder valde att öppna upp sina ekonomier igen. Detta gav stöd

åt tillväxten och till företagens resultatutveckling. I slutet av året började en ny variant av coronaviruset, Omikron, att sprida sig i hög takt vilket ledde till nya nedstängningar. De här åtgärderna hann dock inte få några större konsekvenser för den realekonomiska utvecklingen men skapade en del turbulens på de finansiella marknaderna.

Ekonomierna har också fått stöd av omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser i form av olika politiska satsningar och stora tillgångsköp. Inflationen ökade successivt under året, som en konsekvens av låga jämförelsetal och tillfälliga effekter i form av stigande energipriser. Men från att först ha betraktat inflationen som tillfällig svängde de flesta centralbanker under hösten till att göra bedömningen att det högre inflationstrycket kan vara bestående. Som en följd av detta valde ett antal centralbanker med amerikanska Fed i spetsen att minska takten i sina tillgångsköp och att börja signalera kommande räntehöjningar. Ränteutvecklingen var volatil under året som en konsekvens av den osäkerhet som rådde kring utvecklingen för inflation och tillväxt. Totalt sett steg de långa obligationsräntorna under året men marknadsrörelserna var stora.

Mot bakgrund av det låga nominella ränteläget, återhämtningen i världsekonomin och företagets vinstutveckling var efterfrågan på företagsobligationer god. Kreditspreadarna sjönk under året som helhet även om en ökad volatilitet och lite svagare marknadsutveckling ledde till stigande kreditspreadar under det fjärde kvartalet. I Europa och Sverige fortsatte centralbankerna att köpa företagsobligationer vilket gav ett stöd till marknaden. Den amerikanska centralbanken avvecklade dock sina innehav av enskilda obligationer och börshandlade kreditfonder. Aktiviteten i primärmarknaden var hög då många företag utnyttjade det starka marknadsläget för att ge ut nya obligationer. Många av de företag som gav ut obligationer valde att göra det under gröna eller sociala ramverk vilket går hand i hand med det ökade fokuset på hållbarhetsfrågor. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten tillsammans med den goda efterfrågan på obligationer till en god likviditet i kreditmarknaden.

Riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse under de senaste två åren uppgår till 1,45 % vilket innebär att den har stigit som en följd av den turbulens som rådde i marknaden under 2020. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj med ett stort antal obligationer och emittenter och dels genom att upprätthålla en kort duration och en kort genomsnittlig löptid. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsspannet en till sex månader och uppgick vid årsskiftet till 0,21 år medan den genomsnittliga löptiden var 1,20 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 två åren varit 0,63 %. 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 högsta kreditvärdighet, så kallade investment grade-obligationer, utgjorde cirka 99 % 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 inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 76 % respektive 18 %. Likvida medel utgjorde ca sex procent av fondens värde, vilket var en ökning jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoinflöde om 2 217 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 31 december 2021 till 11 920 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

Under året har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation, den så kallade "Disclosure-förordningen", börjat gälla. Simplicity har valt att klassificera Simplicity Likviditet som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, i enlighet med detta regelverk. Detta innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Gröna, sociala och hållbara obligationer:

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning:

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna- sociala- och hållbara obligationer. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 14 procent av fondens tillgångar. Fondbolaget anser att ovanstående mål har främjats genom nämnda investeringar.

Ovanstående investeringar bedöms också bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som

hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka [14 procent] av fondens tillgångar vilket är en ökning jämför med föregående årsskifte då andelen uppgick till cirka åtta procent. Genom fondens invalspolicy har företagen givits tillgång till kapital för att kunna genomföra miljöförbättrande investeringar och projekt med positiva sociala effekter. Urvalsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Fonden har valt bort

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher, Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda sektorer inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter. Utöver detta bedöms ett lägre

koldioxidavtryck för fonden som helhet ha uppnåtts. Exkluderingsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Fondbolaget har påverkat

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainability-databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Under året har det funnits 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 vidtas för närvarande.

Simplicity är undertecknare av ett branschgemensamt initiativ som syftar till att förbättra den hållbarhetsinformation som lämnas av nordiska High Yield-bolag i samband med att de emitterar nya obligationer. Simplicity har även undertecknat Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Påverkansarbetet har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under 2021 kategoriserades Simplicity Likviditet som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2021.12.31	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	11919727	9641592	11563850	12925407	8895829	3848589	2131039	697058	1351563	1041452
Andelsklass A	11427726	9447553	11160880	12722719	8895829	3848589	2131039	697058	1351563	1041452
Andelsklass B	492001	194039	402970	202688						
Andelsvärde A	113,10	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75
Andelsvärde B	102,53	101,88	101,15	100,06						
Handelskurs A*	113,10	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75
Handelskurs B*	102,53	101,88	101,15	100,06						
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	101038892	84198884	100231138	115186357	80401948	34984528	19587184	6437155	12597636	9848510
Andelsklass B	4798515	1729320	3618903	1835055						
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,82
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	0,60%	0,63%	0,99%	-0,02%	0,57%	1,12%	0,46%	0,93%	1,50%	2,60%
Andelsklass B	0,64%	0,72%	1,09%	0,06%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,02%	0,92%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	1,20%
Aktiv risk**	0,6%	0,6%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2021.12.30.

**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 hänse-
enden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	2021.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	10.327.713
Kursutveckling sedan fondstart	26,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,6%
Omsättningshastighet	0,6
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	0,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,3%
RISK*	
Korrelation	0,91
Totalrisk / Standardavvikelse	1,45%
Totalrisk för jämförelseindex	1,10%
Duration	0,07
Spreadexponering	0,68
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass A	0,15%
Till fondbolag i fast avgift - Andelsklass B	0,075%
Till fondbolag, tkr	15.263
Till förvaringsinstitut, tkr	1150
Till tillsynsmyndighet	66
Till revisorer, tkr	69
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	31
% av total omsättning	0,00%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	162
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	16.741
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,16%
Årlig avgift - Andelsklass A	0,16%
Årlig avgift - Andelsklass B	0,09%
KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE	
Omsättning genom närstående företag, %	0,00%
Omsättning genom fonder förvaltade av Simplicity, %	4,33%

*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 2021.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr, klass A	17	15	10.060
Månadssparande 100 kr, klass A	1	1	1.203
Engångsinsättning 10.000 kr, klass B	10	8	10.064
Månadssparande 100 kr, klass B	1	1	1.203

Förändring av fondförmögenhet

	2021.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	9.641.592
Andelsutgivning, tkr	6.682.270
Andelsinlösen, tkr	-4.465.170
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	61.035
Fondförmögenhet, tkr	11.919.727

Resultaträkning

	Not	2021	2020
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument	1	78.487	48.159
Summa värdeförändring		78.487	48.159
Räntetäkter		0	80
Summa intäkter och värdeförändring		78.487	48.239
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-15.263	-14.155
Ersättning till förvaringsinstitutet		-1.150	-1.209
Ersättning till tillsynsmyndighet		-66	-54
Ersättning till revisorer		-69	-74
Summa förvaltningskostnader		-16.548	-15.492
Räntekostnader		-710	-277
Övriga kostnader		-194	-251
Summa kostnader		-17.452	-16.020
Årets resultat		61.035	32.219

Balansräkning

	Not	2021.12.31	2020.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		6.296.952	4.442.589
Penningmarknadsinstrument		4.844.096	4.803.436
Placering på konto		0	80
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		11.141.048	9.246.105
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		11.141.048	9.246.105
Bankmedel och övriga likvida medel		785.719	417.411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2.210	2.381
Övriga tillgångar		113	97
Summa tillgångar		11.929.090	9.665.994
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.452	1.206
Övriga skulder		7.911	23.196
Summa skulder		9.363	24.402
FONDFÖRMÖGENHET		11.919.727	9.641.592

Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	116.066	111.964
Realisationsförluster	-13.018	-81.137
Orealiserade vinster/förluster	-24.561	17.332
Summa	78.487	48.159
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	2.210	2.381
Summa	2.210	2.381
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	1.452	1.206
Summa	1.452	1.206

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 2021.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Marknadsvärde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
AAK 240322 (SE)	50.000.000	50.525	0,4%
Aktia 230911 (FI)	65.000.000	65.281	0,5%
Atrium Ljungb 230503 (SE) ³	15.000.000	15.111	0,1%
Balder 230206 (SE) ¹⁶	70.000.000	70.097	0,6%
Balder 240306 (SE) ¹⁶	44.000.000	44.744	0,4%
Bank Norweg 231212 (NO) ³⁸	6.000.000	6.104	0,1%
Banque Int lu 240129 (LU)	26.000.000	26.073	0,2%
Barclays 230914 (GB)	24.000.000	24.332	0,2%
Bluestep 240408 (SE) ⁵	14.000.000	14.044	0,1%
Castellum 230306 (SE) ⁸	26.000.000	26.011	0,2%
Castellum 230317 (SE) ⁸	31.000.000	31.463	0,3%
Castellum 230517 (SE) ⁸	94.000.000	94.787	0,8%
Castellum 230828 (SE) ⁸	24.000.000	24.207	0,2%
Castellum 240521 (SE) ⁸	44.000.000	44.613	0,4%
Collector 230908 (SE)	36.000.000	36.027	0,3%
Compactor 230924 (SE)	52.500.000	53.088	0,4%
Diös 230621 (SE) ¹²	30.000.000	29.991	0,3%
Diös 230915 (SE) ¹²	20.000.000	19.926	0,2%
Electrolux 230406 (SE) ¹³	50.000.000	51.270	0,4%
Elekta 230313 (SE) ¹⁴	78.000.000	78.552	0,7%
Ellevio 231209 (SE)	113.000.000	115.626	1,0%
Epiroc 231206 (SE)	44.000.000	44.714	0,4%
Fabega 230830 (SE) ¹⁵	10.000.000	10.089	0,1%
Fabega 231003 (SE) ¹⁵	26.000.000	26.345	0,2%
Fastpartner 230524 (SE) ⁹	80.000.000	81.615	0,7%
Fastpartner 240328 (SE) ⁹	20.100.000	20.956	0,2%
Getinge 240610 (SE)	10.000.000	10.020	0,1%
Heba 240301 (SE)	72.000.000	72.063	0,6%
Heims Bostad 231123 (SE) ¹⁷	100.000.000	100.005	0,8%
Heims Bostad 240408 (SE) ¹⁷	30.000.000	30.036	0,3%
Heimstaden 230531 (SE)	53.750.000	53.954	0,5%
Hemso 240510 (SE)	30.000.000	29.961	0,3%
Hexagon 230404 (SE) ¹⁸	118.000.000	118.659	1,0%
ICA 230228 (SE) ¹⁹	106.000.000	106.125	0,9%
ICA 240325 (SE) ¹⁹	20.000.000	20.028	0,2%
Ikano Bank 230517 (SE) ²⁰	8.000.000	8.061	0,1%
Ikano Bank 231102 (SE) ²⁰	20.000.000	20.221	0,2%
Indutrade 230223 (SE) ²¹	21.000.000	21.175	0,2%
Intea 230901 (SE) ²²	170.000.000	171.846	1,4%
Intrum 230703 (SE) ²³	8.200.000	8.256	0,1%
Islandsbanki 240326 (IS)	50.000.000	50.148	0,4%
Klarna 230628 (SE) ²⁴	46.000.000	45.942	0,4%
Klarna 230913 (SE) ²⁴	74.000.000	73.829	0,6%
Klarna 240205 (SE) ²⁴	48.000.000	48.150	0,4%
Klöver 230605 (SE) ¹⁰	61.600.000	63.461	0,5%
Klöver 230904 (SE) ¹⁰	90.000.000	90.791	0,8%
Kungsleden 230307 (SE) ⁷	106.000.000	107.556	0,9%
Kungsleden 230613 (SE) ⁷	54.000.000	54.922	0,5%
Landsbankinn 231019 (IS) ²⁵	45.000.000	45.814	0,4%
Landshypotek 230421 (SE) ²⁵	74.000.000	74.985	0,6%
Landshypotek 230612 (SE) ²⁵	72.000.000	72.217	0,6%
Latour 240617 (SE)	30.000.000	30.131	0,3%
Leaseplan 230505 (NL) ²⁶	37.000.000	37.204	0,3%
Leaseplan 230914 (NL) ²⁶	30.000.000	30.288	0,3%
Lifco 230302 (SE) ⁶	80.000.000	80.634	0,7%
Lifco 230906 (SE) ⁶	40.000.000	40.054	0,3%

Lifco 240306 (SE) ⁶	32.000.000	32.034	0,3%
Loomis 230918 (SE)	154.000.000	154.895	1,3%
Nent 230626 (SE) ²⁹	30.000.000	30.485	0,3%
Nordax 241217 (SE) ³⁹	24.000.000	24.008	0,2%
Nordea 230519 (FI) ²⁸	30.000.000	30.444	0,3%
Nya SFF 230203 (SE) ³³	30.000.000	30.037	0,3%
Nya SFF 230309 (SE) ³³	30.000.000	30.230	0,3%
Peab 240906 (SE)	48.000.000	48.008	0,4%
Postnord 230913 (SE)	34.000.000	34.447	0,3%
Resurs bank 230228 (SE) ³¹	92.000.000	92.627	0,8%
Resurs bank 231124 (SE) ³¹	52.000.000	52.640	0,4%
Resurs bank 240902 (SE) ³¹	12.000.000	12.012	0,1%
Sagax 230616 (SE)	18.000.000	18.058	0,2%
Santan 230814 (NO) ⁴	20.000.000	20.204	0,2%
Santander 230512 (NO) ⁴	83.000.000	83.463	0,7%
Santander 240429 (NO) ⁴	50.000.000	50.139	0,4%
Santander 241011 (NO) ⁴	50.000.000	49.983	0,4%
SBAB 230424 (SE)	64.000.000	64.628	0,5%
SBAB 230812 (SE)	74.000.000	74.816	0,6%
SBAB 231214 (SE)	130.000.000	131.554	1,1%
SBAB 240115 (SE)	110.000.000	112.124	0,9%
SBAB 240118 (SE)	75.000.000	74.989	0,6%
SBB Norden 230511 (SE) ³²	20.000.000	20.098	0,2%
SBB Norden 230726 (SE) ³²	93.000.000	93.261	0,8%
SBB Norden 230906 (SE) ³²	66.000.000	66.525	0,6%
Scania 230214 (SE) ⁴²	50.000.000	50.229	0,4%
Scania 230419 (SE) ⁴²	99.000.000	99.342	0,8%
Scania 230424 (SE) ⁴²	52.000.000	53.701	0,5%
Scania 231111 (SE) ⁴²	30.000.000	30.164	0,3%
Scania 240902 (SE) ⁴²	50.000.000	50.049	0,4%
Skandiabanken 230510 (SE) ²⁷	38.000.000	38.262	0,3%
Skandiabanken 231013 (SE) ²⁷	80.000.000	80.980	0,7%
Skandiabanken 240115 (SE) ²⁷	130.000.000	131.616	1,1%
Spar. Rekarne 231013 (SE) ³⁵	40.000.000	40.234	0,3%
Spar. Rekarne 240408 (SE) ³⁵	40.000.000	40.085	0,3%
Sparb Sjuh 230621 (SE)	50.000.000	50.820	0,4%
Sparb Syd 240527 (SE) ³⁶	30.000.000	30.044	0,3%
Stenvalvet 231101 (SE)	32.000.000	32.136	0,3%
Stockholm Exergi 240917 (SE)	12.000.000	12.037	0,1%
Sve hyppen 240122 (SE)	68.000.000	68.153	0,6%
Sveaskog 231030 (SE)	20.000.000	20.253	0,2%
Sörin Spar 241209 (SE) ³⁴	14.000.000	14.014	0,1%
Tele 2 230224 (SE)	10.000.000	10.155	0,1%
Telenor 240319 (NO)	50.000.000	50.555	0,4%
TVO 240215 (FI) ³⁰	16.000.000	16.277	0,1%
Varbergs Spar 241125 (SE) ⁴⁰	38.000.000	37.966	0,3%
Vasakronan 240226 (SE)	50.000.000	50.643	0,4%
Volvo Finans 230608 (SE) ⁴⁴	50.000.000	50.520	0,4%
VolvoFinans 231120 (SE) ⁴⁴	20.000.000	20.211	0,2%
Volvo Finans 240318 (SE) ⁴⁴	20.000.000	20.222	0,2%
Volvo Treasur 230526 (SE) ⁴³	50.000.000	50.250	0,4%
Volvo Treasur 230913 (SE) ⁴³	20.000.000	20.068	0,2%
Volvo Treasur 230928 (SE) ⁴³	40.000.000	40.312	0,3%
Volvo Treasur 231213 (SE) ⁴³	90.000.000	91.584	0,8%

Volvo Treasur 240226 (SE) ⁴³	50.000.000	50.288	0,4%
Volvo Finans 230522 (SE) ⁴⁴	50.000.000	50.245	0,4%
Volvo Finans 240628 (SE) ⁴⁴	50.000.000	50.254	0,4%
Volvo Finans 240916 (SE) ⁴⁴	100.000.000	100.502	0,8%
Västra Mälar 230316 (SE) ³⁷	28.000.000	28.086	0,2%
Wallenstam 230426 (SE) ⁴⁵	50.000.000	49.951	0,4%
Wallenstam 230825 (SE) ⁴⁵	68.000.000	67.951	0,6%
Wihlborgs 231018 (SE) ⁴⁶	60.000.000	60.440	0,5%
Wihlborgs 240311 (SE) ⁴⁶	60.000.000	59.957	0,5%
Wihlborgs 250908 (SE) ⁴⁶	20.000.000	19.791	0,2%
Willhem 230526 (SE) ⁴⁷	34.000.000	34.337	0,3%
Willhem 230923 (SE) ⁴⁷	24.000.000	24.306	0,2%
ÅF 230620 (SE) ¹	44.000.000	44.165	0,4%
Summa Företagsobligationer	6.194.993	52,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	6.194.993	52,0%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Atrium Ljungb 220321 (SE) ³	30.000.000	30.058	0,3%
Atrium Ljungb fix 220321 (SE) ³	5.000.000	5.077	0,0%
Balder 220128 (SE) ¹⁶	90.000.000	90.079	0,8%
Balder 220321 (SE) ¹⁶	30.000.000	30.025	0,3%
Balder 220701 (SE) ¹⁶	50.000.000	50.539	0,4%
Balder 230119 (SE) ¹⁶	50.000.000	50.264	0,4%
Balder fix 220128 (SE) ¹⁶	20.000.000	20.137	0,2%
Bank Norweg 221212 (NO) ³⁸	66.000.000	66.622	0,6%
Billierud 220221 (SE)	20.000.000	20.056	0,2%
Bluestep 220912 (SE) ⁵	54.000.000	54.405	0,5%
Castellum 220118 (SE) ⁸	5.000.000	5.105	0,0%
Castellum 220901 (SE) ⁸	99.000.000	99.974	0,8%
Castellum 221003 (SE) ⁸	100.000.000	100.419	0,8%
Castellum 221222 (SE) ⁸	50.000.000	50.448	0,4%
Deutsche PB 220725 (DE) ¹¹	100.000.000	100.331	0,8%
Deutsche PB 230130 (DE) ¹¹	90.000.000	90.394	0,8%
Diös 220310 (SE) ¹²	30.000.000	29.972	0,3%
Diös 220315 (SE) ¹²	30.000.000	29.969	0,3%
Electrolux 220617 (SE) ¹³	90.000.000	90.263	0,8%
Elekta 220328 (SE) ¹⁴	148.000.000	148.540	1,2%
Fabege 220616 (SE) ¹⁵	44.000.000	44.179	0,4%
Fabege 220926 (SE) ¹⁵	1.000.000	1.005	0,0%
Fastpartner 220530 (SE) ⁹	86.500.000	86.866	0,7%
Heims Bostad 220907 (SE) ¹⁷	64.000.000	64.760	0,5%
Heims Bostad 221229 (SE) ¹⁷	48.000.000	48.292	0,4%
Hemso 220511 (SE)	20.000.000	20.048	0,2%
Hexagon 220310 (SE) ¹⁸	44.000.000	44.107	0,4%
Hexagon fix 220310 (SE) ¹⁸	32.000.000	32.462	0,3%
Hufvudstaden 220221 (SE)	9.000.000	9.118	0,1%
Husqvarna 220301 (SE)	15.000.000	15.028	0,1%
ICA 220304 (SE) ¹⁹	34.000.000	34.035	0,3%
Ikano Bank 220516 (SE) ²⁰	30.000.000	30.075	0,3%
Ikano Bank 220829 (SE) ²⁰	105.000.000	105.530	0,9%
Ikano Bank 221128 (SE) ²⁰	70.000.000	70.264	0,6%
Indutrade 220225 (SE) ²¹	10.000.000	10.016	0,1%
Intea 220705 (SE) ²²	101.000.000	101.580	0,9%

Intrum 220912 (SE) ²³	40.000.000	40.207	0,3%
Kinnevik 220315 (SE)	27000.000	27060	0,2%
Klarna 220815 (SE) ²⁴	26.000.000	26.110	0,2%
Klövern 220404 (SE) ¹⁰	56.300.000	56485	0,5%
Kungsled fix 220321 (SE) ⁷	8.000.000	8.181	0,1%
Kungsleden 220321 (SE) ⁷	104.000.000	104406	0,9%
Landsbankinn 220221 (IS)	67000.000	67247	0,6%
Landsbankinn 220802 (IS)	50.000.000	50.103	0,4%
Leaseplan 220105 (NL) ²⁶	55.000.000	55.147	0,5%
Leaseplan 220126 (NL) ²⁶	155.000.000	157282	1,3%
Lifco 220902 (SE) ⁶	124.000.000	124.658	1,0%
Nent 220523 (SE) ²⁹	148.000.000	148404	1,2%
Nordax 220607 (SE) ³⁹	106.000.000	106.541	0,9%
Nordax 220923 (SE) ³⁹	42.000.000	42.244	0,4%
Nordax 230123 (SE) ³⁹	20.000.000	20.180	0,2%
Nordea 220614 (FI) ²⁸	100.000.000	100.328	0,8%
Nordea 220905 (FI) ²⁸	75.000.000	75.069	0,6%
Nordea 220909 (FI) ²⁸	50.000.000	50.049	0,4%
Nya SFF 220228 (SE) ³³	56.000.000	56.024	0,5%
Nya SFF 220510 (SE) ³³	50.000.000	50.174	0,4%
Nya SFF 220907 (SE) ³³	14.000.000	14.052	0,1%
Nya SFF 221031 (SE) ³³	35.000.000	35.222	0,3%
Postnord 220314 (SE)	10.000.000	10.015	0,1%
Resurs Bank 220531 (SE) ³¹	122.000.000	122.538	1,0%
Resurs Bank 220829 (SE) ³¹	114.000.000	114.623	1,0%
Santander 230118 (NO) ⁴	30.000.000	30.223	0,3%
SBAB 220913 (SE)	20.000.000	20.038	0,2%
SBB norden 220311 (SE) ³²	20.000.000	20.155	0,2%
SBB norden 220704 (SE) ³²	60.000.000	60.198	0,5%
SBB norden 221003 (SE) ³²	77.000.000	77.210	0,6%
Scania 220822 (SE) ⁴²	85.000.000	85.301	0,7%
Scania 230127 (SE) ⁴²	50.000.000	50.243	0,4%
Spar. Rekarne 220404 (SE) ³⁵	78.000.000	78.113	0,7%
Sparb Skåne 220309 (SE)	22.000.000	22.032	0,2%
Sparb Syd 220628 (SE) ³⁶	25.000.000	25.096	0,2%
Sörnm Spar 221123 (SE) ³⁴	44.000.000	44.129	0,4%
TVO 220215 (FI) ³⁰	63.000.000	63.134	0,5%
Vacse 220607 (SE)	20.000.000	20.091	0,2%
Wallenstam 220120 (SE) ⁴⁵	30.000.000	30.028	0,3%
Wallenstam 220812 (SE) ⁴⁵	58.000.000	58.062	0,5%
Wallenstam 221123 (SE) ⁴⁵	47.000.000	47415	0,4%
Varbergs Spar 220418 (SE) ⁴⁰	18.000.000	18.050	0,2%
Willhem 220826 (SE) ⁴⁷	26.000.000	26.050	0,2%
Willhem 221204 (SE) ⁴⁷	98.000.000	98.594	0,8%
Volvo Treasur 220523 (SE) ⁴³	50.000.000	50.101	0,4%
Volvo Treasur 220928 (SE) ⁴³	50.000.000	50.138	0,4%
Volvo Treasur 221104 (SE) ⁴³	125.000.000	125494	1,1%
Volvo Finans 220516 (SE) ⁴⁴	19.000.000	19.077	0,2%
VW Finans 220913 (DE) ⁴¹	50.000.000	50.179	0,4%
VW Finans 230121 (DE) ⁴¹	60.000.000	60.337	0,5%
Västra Mälar 220823 (SE) ³⁷	20.000.000	20.055	0,2%
ÄF 220627 (SE) ¹	52.000.000	52.164	0,4%
Summa Penningmarknadsinstrument	4.844.095	40,6%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad	4.844.095	40,6%	

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

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Arla 230703 (DK) ²	2.000.000	2.015	0,0%
Arla fix 230703 (DK) ²	56.000.000	57.136	0,5%
Volvo Car 230227 (SE)	42.000.000	42.808	0,4%
Summa Företagsobligationer	101.959	0,9%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	101.959	0,9%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	11.141.048	93,5%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	778.679	6,6%	
FOND FÖRMÖGENHET	11.919.727	100,0%	

(DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige

1. Ingår i företagsgruppen AFRY AB och utgör 0,81 %
2. Ingår i företagsgruppen Arla Foods amba och utgör 0,5 %
3. Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 0,42 %
4. Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 1,96 %
5. Ingår i företagsgruppen BlueStep Bank AB och utgör 0,57 %
6. Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 2,33 %
7. Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 2,31 %
8. Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 4 %
9. Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,59 %
10. Ingår i företagsgruppen Corem Propert Group AB och utgör 1,77 %
11. Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 1,6 %
12. Ingår i företagsgruppen Dios Fastigheter AB och utgör 0,92 %
13. Ingår i företagsgruppen Electrolux AB och utgör 1,19 %
14. Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 1,91 %
15. Ingår i företagsgruppen Fabega AB och utgör 0,68 %
16. Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,99 %
17. Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 2,04 %
18. Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,64 %
19. Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Forbund AB och utgör 1,34 %
20. Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 1,96 %
21. Ingår i företagsgruppen Indutrade AB och utgör 0,26 %
22. Ingår i företagsgruppen Intea Fastigheter AB och utgör 2,29 %
23. Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 0,41 %
24. Ingår i företagsgruppen Klarna Holding AB och utgör 1,63 %
25. Ingår i företagsgruppen Landshypotek ek för och utgör 1,23 %
26. Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,35 %
27. Ingår i företagsgruppen Livförsäkringsbolaget Skandia och utgör 2,1 %
28. Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,15 %
29. Ingår i företagsgruppen Nordic Entertainment Group AB och utgör 1,5 %
30. Ingår i företagsgruppen Pohjolan Voima Oy och utgör 0,67 %
31. Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 3,31 %
32. Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 2,83 %
33. Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 1,81 %
34. Ingår i företagsgruppen Sormlands Sparbank och utgör 0,49 %
35. Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 1,33 %
36. Ingår i företagsgruppen Sparbanken Syd och utgör 0,46 %
37. Ingår i företagsgruppen Sparbanken Västtra Mälardalen och utgör 0,4 %
38. Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,61 %
39. Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,62 %
40. Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,47 %
41. Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,93 %
42. Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 3,52 %
43. Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 4,01 %
44. Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 2,61 %
45. Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 2,13 %
46. Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,18 %
47. Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 1,54 %

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2021

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 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. För 2021 har granskningen utförts av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Vid granskningen kunde funktionen för regelefterlevnad konstatera att Bolagets ersättningar överensstämde med ersättningspolicyn.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 18 anställda i Simplicity AB under 2021 uppgår till 13.026.379 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 12.611.879 kr och rörlig ersättning 414.500 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (7 personer) uppgick till 6 508 599 kr. Av detta belopp bestod 6.508.599 kr av fast ersättning och 0 kr av rörlig ersättning.

Det har även beslutats under 2021 att betala ut 120.000 kr till särskilt reglerad personal. Betalningen baseras på 2021 års resultat men kommer att betalas ut enligt Simplicitys ersättningspolicy med start i början av 2022.

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 2021, med undantag för inledningen på sidorna 1-4 och 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 2021 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

Den andra informationen består av sidorna 1-4 samt hållbarhetsinformationen på sidorna 6-7 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Simplicity AB som har ansvaret för denna andra information.

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 28 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

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