

Simplicity.

Årsberättelse 2006

Simplicity AB avger för investeringsfonderna Simplicity Norden, Simplicity Nya Europa, Simplicity Asien, Simplicity Indien, Simplicity Afrika och Simplicity Likviditet följande årsberättelse.

■ Simplicity Norden	+33 %
■ Simplicity Nya Europa	+17 %
■ Simplicity Asien	+4 %
■ Simplicity Indien	+10 %
■ Simplicity Afrika	+6 %
■ Simplicity Likviditet	+0,5 %

”Traditionellt sett jobbar kapital- och fondförvaltare med analyser som bygger på subjektiva och känslomässiga bedömningar av aktiemarknaden. På Simplicity jobbar vi inte traditionellt.”

Året i korthet

- Simplicity har 2006 genererat 365 miljoner kronor till fondernas andelsägare.
- Förvaltad kapital uppgår till över 2,7 miljarder kronor 2006.12.31.
- Tre fonder har blivit sex. Simplicity har nu möjlighet att investera i högpresterande aktier i 40 länder världen över.
- Simplicity Norden har sedan fondstart 2002.09.23 stigit med 315 % och är en av Sveriges bästa Nordenfonder mätt i avkastning.
- Simplicity Afrika startade 2006.05.19 och var Sveriges första renodlade aktiefond exponerad enbart mot afrikanska kontinenten.
- Simplicity Likviditet startade 2006.10.31. Fonden är en kort räntefond med marknadens lägsta avgift.
- Simplicity Asien startade 2006.11.30. Fonden investerar i hela Asien samt Australien.
- Simplicity har under 2006 rekryterat tre nya medarbetare.

	Avkastning 2006	Avkastning sedan fondstart	Fondförmögenhet
Simplicity Norden	+33 %	+315 %	1.386.646.000
Simplicity Nya Europa	17 %	+31 %	452.540.000
Simplicity Asien	4 %	+4 %	144.206.000
Simplicity Indien	10 %	+76 %	566.836.000
Simplicity Afrika	6 %	+6 %	132.224.000
Simplicity Likviditet	0,5 %	+0,5 %	26.229.000

Innehåll

Fondbolaget Simplicity AB	4
VD-ord	5
Placeringsmodellen Simplicity™	6
Simplicity Norden, årsberättelse	7
Simplicity Nya Europa, årsberättelse	15
Simplicity Asien, årsberättelse	21
Simplicity Indien, årsberättelse	29
Simplicity Afrika, årsberättelse	35
Simplicity Likviditet, årsberättelse	41
Investera i Simplicitys fonder	46
Blankett för köp av fondandelar	47
Blankett för sparande via Autogiro	49



Fondbolaget Simplicity AB

Simplicity är ett oberoende fondbolag med en unik och egenutvecklad placeringsmodell baserad på kvantitativ analys av aktiemarknaden.

Fondbolaget Simplicity grundades 2002 och har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder.

Affärsidén är att förvalta aktiefonder enligt en egenutvecklad placeringsmodell baserad på kvantitativ analys av aktiemarknaderna. Den första fonden, Simplicity Norden, startades hösten 2002 och är en av Sveriges bästa på marknaden i sin kategori mätt i avkastning till sina andelsägare. Ytterligare fyra aktiefonder har sedan startats. Simplicitys systematiska placeringsmodell letar kontinuerligt efter

högpresterande aktier till samtliga fonder på marknader i över 40 länder.

Simplicity förvaltar även en kort räntefond som ska generera en trygg och säker avkastning till marknadens lägsta avgift.

Simplicity har sitt kontor i Varberg på västkusten. Organisationen är uppbyggd med effektivitet och kvalitet som ledord. Ambitionen är att skapa såväl långsiktig avkastning som långsiktiga relationer med andelsägare och samarbetspartners.

Fondbolagets organisation

Ulf Ingemarson, VD, Förvaltning
Hans Bergqvist, Marknad, Förvaltning
Daniel Helgstedt, Förvaltningsassistent
Henrik Tingstorp, Administrativ chef, Förvaltning
Lena Wehlin, Administration
Jens Lindskog, Administration
Marie Ingemarson, Administration

Fondbolaget

Simplicity AB (orgnr: 556611-4723)
Kyrkogatan 7
SE-432 41 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-61 10 30
Fax: +46 (0)340-61 10 29
info@simplicity.se
www.simplicity.se



Tre fonder blev sex under 2006

Simplicity kan med sina sex fonder erbjuda ett brett sortiment av fonder i intressanta tillväxtområden, vilket gör att ni som andelsägare och vi som fondbolag kan få riskspridning och balans.

Fyra av våra fem aktiefonder infriade sina finansiella mål genom att nå en positiv avkastning och överträffa jämförelseindex, vilket är mycket glädjande. Vi har i kronor räknat genererat ett överskott på cirka 356 miljoner kronor till er andelsägare. Vår femte aktiefond, Simplicity Indien, nådde visserligen en positiv avkastning, men missade målet att överträffa jämförelseindex. En mer utförlig beskrivning av varje fonds utveckling finns att läsa i respektive fonds förvaltningsberättelse längre fram i denna årsberättelse.

Tre nya fonder

Under året har vi startat hela tre nya fonder, två aktiefonder och en räntefond. Detta innebär att vi har totalt sex fonder att erbjuda våra kunder. Dessa fonder placerar sina medel på fyra kontinenter och har möjlighet att placera i över 40 olika länder. Strategin bakom detta är att kunna erbjuda ett brett sortiment av fonder i intressanta tillväxtområden för att ni som andelsägare och vi som fondbolag ska få riskspridning och balans.

I maj månad startade vi Simplicity Afrika. Fonden placerar för närvarande över 90 % av kapitalet i Sydafrika som är den dominerande ekonomin i Afrika. Vi är tidigt ute på denna oexploaterade marknad där råvaror och bank- och finanssektorn väger tungt. Möjligheterna är stora.

Den sista oktober startade vi Simplicity Likviditet, vilken är en kort räntefond. Det unika med denna fond är att vi har marknadens lägsta avgift vilket innebär att fonden kommer att vara mycket konkurrenskraftig jämfört med liknande fonder. Inga köp- respektive säljavgifter finns i fonden för dig som andelsägare. Anledningen till att vi startade denna är att vi vill kunna erbjuda en attraktiv "parkeringsplats" för likvida medel som våra kunder inte vill placera på aktiemarknaden.

Den sista november startade vi Simplicity Asien som placerar i hela Asien inklusive Oceanien med Australien och Nya Zeeland. Vi tror och hoppas att vår unika placeringsmodell ska gynnas av det stora antalet aktier och marknader som dessa båda världsdelar kan erbjuda.

Många nya andelsägare

Den förvaltade volymen i våra fonder har under året stigit från 2,0 miljarder till 2,7 miljarder och antalet andelsägare har ökat med flera tusen personer. Genom PPM-systemet har tiotusentals personer valt våra fonder med framgång och vi har idag ca 3,500 direkta andelsägare. Bland andels-

ägarna återfinns pensionsfonder, försäkringsbolag och hedgefonder, liksom företag och privatpersoner. Här finns även barn vars fondsparande ökas på varje månad med hjälp av autogiro. Förståndiga föräldrar och mor- eller farföräldrar har förstått att tiden går fort och att ett långsiktigt och regelbundet sparande ofta ger resultat i plånboken.

Framtiden

Den långsiktiga samhällsutvecklingen styr den ekonomiska tillväxten. Analytiker över hela världen försöker prognostisera dessa förändringar – vilka företag, branscher och länder kommer gynnas? Få analytiker klarar att förutspå detta. På Simplicity har vi lagt den subjektiva analysen åt sidan och arbetar enbart efter en och samma placeringsmodell, Simplicity™, i samtliga av våra aktiefonder. Vår modell favoriserar långsiktigt starka aktier. Bakom en stark aktie finns oftast ett välskött bolag i en framgångsrik bransch. Min grundsyn är att aktier i välskötta företag i framgångsrika branscher har förutsättningar att klara framtiden bättre än aktier i företag som har problem och underpresterar. Därför plockar vi enbart in aktier i vår portfölj som uppvisar långsiktig styrka. I och med detta har vi ett statistiskt övertag.

Ett stort tack

Vi har på kontoret i Varberg höga kvalitetskrav och professionell inställning till allt vad vi gör. Kontroll, effektivitet och disciplin är ledord i vår verksamhet. Ingenting lämnas åt slumpen och vi har som ambition att vara världsbäst. Ett stort tack till alla medarbetare som, dag efter dag, vecka efter vecka, gör ett fantastiskt jobb med ett alltid lika gott humör.

Ett stort tack vill jag också rikta till alla våra kunder och andelsägare som trots upp- och nedgångar under året visat oss fortsatt förtroende. Vi lovar att vi även framöver ska göra vårt allra yttersta för att förvalta ert kapital på ett framgångsrikt sätt oavsett om det är en del av er förmögenhet, del i ert pensionssparande eller är ett institutionellt uppdrag.

Ulf Ingemarson
VD och fondförvaltare



Framgång föder framgång i Simplicitys placeringsmodell

Traditionellt sett jobbar kapital- och fondförvaltare med analyser som bygger på subjektiva och känslomässiga bedömningar av aktiemarknaden. På Simplicity jobbar vi inte traditionellt.

I placeringsmodellen används kvantitativa modeller vars uppgift är att statistiskt motivera varje transaktion. Vi letar inte efter undervärderade aktier, utan investerar i dokumenterade vinnare. Omfattande tester på flertalet aktiemarknader ligger till grund för och stödjer placeringsmodellen. Förvaltningen följer disciplinerat de beslut modellen genererar, det finns således inget utrymme för förvaltarens egna bedömningar eller känslomässiga inslag. Fonderna placerar enbart i aktier knutna till de regioner fonderna representerar. I respektive fond finns möjlighet att sprida riskerna genom att fonderna investerar i flera företag och branscher, samt även i olika länder. Ett stort urval av aktier ökar sannolikheten, att med stöd av placeringsmodellen, identifiera aktier vars kurs under lång tid haft en positiv utveckling. Investeringar sker inte med anledning av aktiens storlek eller vikt i index utan varje investering värderas utifrån Simplicitys placeringsmodell. Därför har vi inga krav eller ambitioner att följa jämförelseindex eller övriga fonders utveckling.

Vår placeringsmodell innebär att risken i våra fonder varierar över tiden. Under vissa perioder är risken väldigt hög jämfört med den historiska risknivån och även jämfört med andra fonder inom samma kategori. Region-, bransch-, land- och valutarisk är några av de risker som är extra höga i våra fonder under vissa perioder.

Anledningen är att vår placeringsmodell försöker skapa en dynamisk portfölj av högpresterande aktier. Vi placerar enbart i aktier som historiskt sett överpresterat underliggande marknad. Fonderna kommer därför vid vissa marknadsomständigheter att ha avsevärt större andel aktier i en enskild bransch eller region än fonder tidigare haft jämfört med sitt jämförelseindex samt andra fonder inom samma kategori.

Placeringsmodellen medför att fonderna kan placera alla sina tillgångar i en enskild bransch eller ett enskilt

land. Olika branscher har olika riskprofil. Aktier i exempelvis energisektorn rör sig mer både uppåt och nedåt än exempelvis fastighetsaktier. En ökad exponering mot energisektorn skulle då öka risknivån i portföljen, men också möjligheten till högre avkastning jämfört med motsvarande placering i fastighetssektorn.

"Simplicity placerar enbart i aktier som historiskt sett överpresterat underliggande marknad."

Vid långvarig marknadsnedgång har det historiskt sett visat sig att mer defensiva aktier med lägre volatilitet/risk överträffar marknaden. Ambitionen med vår placeringsmodell är att fånga upp dessa aktier under nedgångsperioder. Detta hoppas vi kunna uppnå genom att enbart placera i aktier som historiskt överpresterat underliggande marknad. Om detta inträffar kommer risken i fonderna att minska.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida utveckling eller avkastning. De pengar som placeras i fonder, oavsett om det sker direkt eller indirekt via exempelvis en fondförsäkring, kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Slutligen vill vi påpeka att denna information inte är avsedd att vara rådgivande utan innehåller allmän information om sparande hos Simplicity AB. För att avgöra vad som är lämpligt för just dig, krävs en individuell rådgivning som bland annat omfattar en kartläggning av dina ekonomiska förhållanden och dina önskemål. I dessa fall hänvisar vi till expertis inom rådgivning. Simplicity AB tillhandahåller inte individuell rådgivning.



Sektorn Industri och tjänster har under 2006 minskat i Simplicity Norden från 29% till 23% men utgör fortfarande den största sektorn i fonden. Sinvest var vid årsskiftet ett av fondens innehav i denna sektor. Det norskebaserade företaget är en långsiktig ekonomisk och strategisk investerare i olje- och naturgasbranschen. Fonden köpte in Sinvest i portföljen redan hösten 2004 och aktien har sedan dess stigit 634% vilket för fonden innebär 50 miljoner kronor.

Årsberättelse år 2006 för

Simplicity Norden

org.nr. 504400-8877

Förvaltningsberättelse

Fondens namn	Simplicity Norden
Fondens startdatum	2002.09.23
Jämförelseindex	MSCI Nordic
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	0 %
Ersättning till fondbolaget (förvaltningsavgift)	1,6 %
Ers. till förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer	0,1 % (max)
Uträdesavgift	0 % (1 % vid innehav kortare än 2 månader)
Minsta första insättning	100.000 kr
Månadssparande	Ja, minimum 800 kr
Engångsinsättningar	Minst 800 kr
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankkonto	SEB 5851-1054618
Bankgiro	5457-2839
PPM Fondnummer	484980

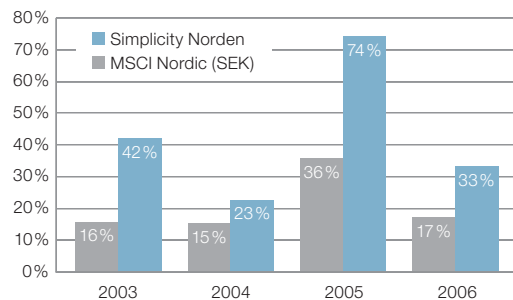
Placeringsinriktning

Fonden placerar enligt vår egenutvecklade placeringsmodell i aktier geografiskt knutna till de nordiska länderna – Danmark, Island, Finland, Norge och Sverige.

Fondens målsättning och resultat

För fjärde året i rad har Simplicity Norden lyckats infria dess två målsättningar, att överträffa fondens jämförelseindex samt leverera en positiv avkastning till dess andelsägare.

Avkastningen för 2006 blev 33 %, vilket skall jämföras med fondens jämförelseindex, MSCI Nordic, som i svenska kronor endast gått upp med 17 %. I och med detta tillhör fonden även 2006 det absoluta toppskiktet i sin kategori.

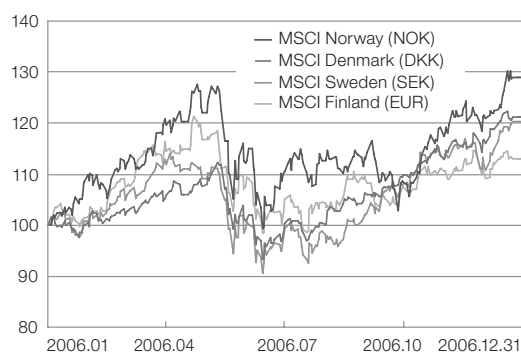


Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23 i jämförelse med MSCI Nordic Index.

Aktiemarknadernas utveckling

De fyra nordiska huvudmarknaderna har i stora drag följt varandras utveckling under året. 2006 inleddes med en uppgång, följt av en nedgång i maj-juni och sedan en återhämtning resten av året.

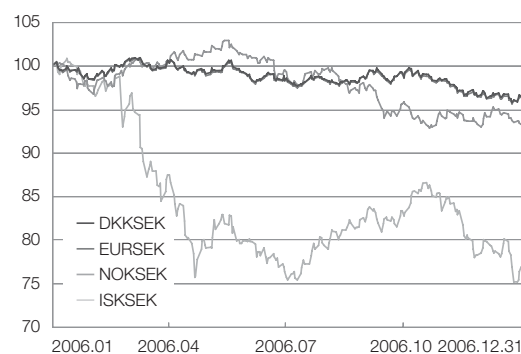
Den norska marknaden har varit den mest volatila av de nordiska marknaderna. Uppgången var stor i början av året, men när fallet kom blev det också kraftigare. Sett för hela 2006 blev den norska aktiemarknaden ändå den bästa med en uppgång på 30 % i lokal valuta. Sverige och Danmark gick upp 22 % respektive 21 %. Sämst presterade den finska aktiemarknaden med en uppgång på 14 %.



Aktiemarknadens utveckling i Norge, Danmark, Sverige och Finland under 2006.

Valutapåverkan

Simplicity Nordens innehav är noterade i lokala valutor. Svenska innehav är noterade i svenska kronor (SEK), norska innehav i norska kronor (NOK) och danska innehav i danska kronor (DKK). Finländska aktier är noterade i euro (EUR) och isländska aktier noteras i isländska kronor (ISK).



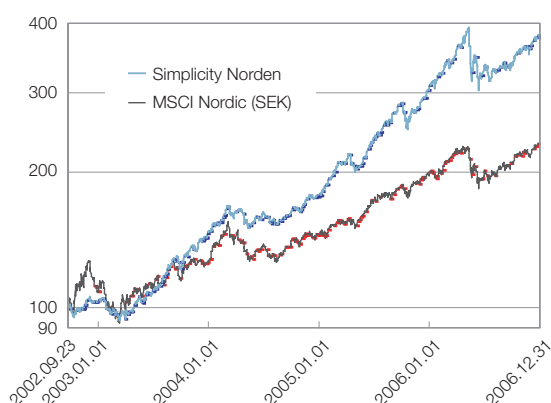
Valutautveckling under 2006.

Samtliga valutor i fonden försvagades mot den svenska kronan under året, vilket påverkat fondens utveckling negativt. EUR och DKK har under 2006 förlorat 4 % mot den svenska kronan. NOK har förlorat 7 % av sitt värde mätt i svenska kronor och ISK med 23 %. Detta kan även uttryckas som att SEK har ökat i värde mot dessa valutor. Faktum är att den svenska kronan är den av världens sju mest omsatta valutor som har utvecklats allra bäst under året.

Fondens utveckling

Fondens utveckling har under år 2006 följt sitt jämförelseindex. Fonden har i princip hela året legat före och avkastningen för år 2006 blev 33 %, samtidigt som index gick upp 17 %.

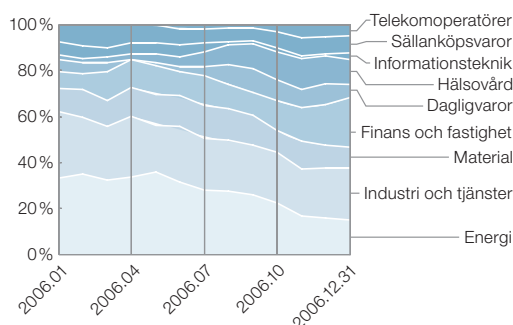
Sedan fondstart för drygt fyra år sedan har fonden genererat en avkastning på hela 315 %. Under samma period har jämförelseindex avkastat 131 %. Fonden är av Morningstar rankad med fem av fem möjliga stjärnor. Simplicity Norden är den Nordenfond som gett allra högst avkastning de senaste tre åren.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

Förändringar under perioden

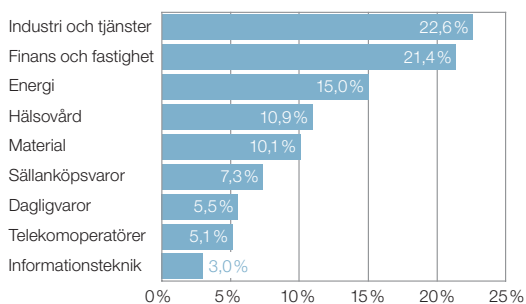
De viktigaste förändringarna, då det gäller branschfördelningen, som har skett under året är att andelen aktier relaterade till Energi har minskat med 18 % till 15 %, samtidigt som andelen Finans och fastighet ökat från 7 % till 21 %. Detta är en konsekvens av att aktier i energisektorn börjat prestera sämre, medan finans- och fastighetsaktier går bättre. Allt enligt Simplicitys placeringsmodell, som innebär att fonden investerar i aktier som överpresterat marknaden, samtidigt som aktier som tappat fart avyttrats.



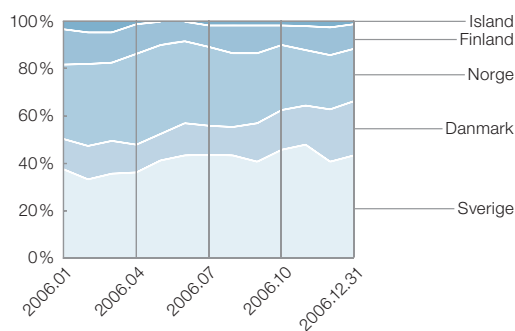
Andel innehav i respektive sektor under 2006.

Andra förändringar värda att nämnas är att andelen aktier i sektorn Industri och tjänster minskat från 29 % till 23 % samt att Hälsovård ökat från 2 % till 11 %.

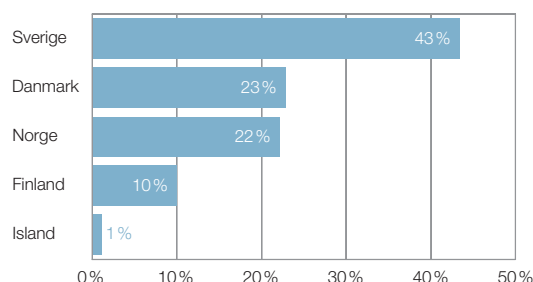
Från förra årsskiftet har andelen svenska aktier ökat från 38 % till 43 %. Danska aktier har också ökat sin andel, från 13 % till 23 %. Samtidigt har andelen norska och finska aktier minskat med 9 % och 5 % till 22 % respektive 10 %.



Andel innehav i respektive sektor 2006.12.31.



Andel innehav i respektive land under 2006.



Andel innehav i respektive land 2006.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2006 till 1,387 miljoner kronor, vilket innebär att förvaltat kapital har ökat med 307 miljoner kronor eller 28 %. Av ökningen består 3 miljoner av nettoutgivning av andelar.

Utdelning

Den 8 april 2006 delades 6,8 miljoner kronor ut och i april 2007 kommer 22,5 miljoner kronor att delas ut till andelsägarna.

Utdelningsbeloppet bestäms på grundval av gällande skatteregler vilket innebär att fonden undgår beskattning. Utdelningen kommer att återinvesteras efter avdrag för eventuell preliminärskatt enligt § 12 i fondbestämmelserna.

Skattepliktiga inkomster för fonden är utdelningar, räntetäckter och en schablonintäkt på 1,5 % av fondens innehav av aktier vid beskattningsårets ingång. Fondens avdragsgilla kostnader är förvaltningskostnader, räntekostnader samt utdelning till andelsägare. På eventuellt överskott är skattesatsen för fonden 30 %.

Derivat och värdepapperslån

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Detta är en möjlighet som Simplicity Norden inte hittills har utnyttjat. Fonden påbörjade 2005 utlåning av värdepapper och har under 2006 utvidgat denna verksamhet. Detta har för 2006 genererat ett överskott till fondandelsägarna på 1,1 miljoner kronor.

Fondens nyckeltal

	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
Fondförmögenhet 31 dec., tkr	1.386.646	1.080.489	237.651	115.990
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1.261.037	596.247	178.330	54.931
Antal utestående andelar 31 dec.	3.431.796,1802	3.531.374,1047	1.336.008,8878	790.425,4381
Fondandelsvärde 31 dec., kr	404,06	305,97	177,86	146,74
Utdelning, kr/andel	1,70	2,55	1,67	-
Kursutveckling sedan starten	315,0 %	212,9 %	79,7 %	46,7 %
Kursutveckling under året	32,6 %	74,1 %	22,5 %	41,8 %
Jämförelseindex*	MSCI Nordic	MSCI Nordic	MSCI Nordic	MSCI Nordic
Utveckling MSCI Nordic under året	17,10 %	35,6 %	15,3 %	15,7 %
Utveckling MSCI Nordic sedan starten	130,6 %	96,9 %	45,2 %	25,9 %
Årsberäknad totalavkastning	38,9 %	40,9 %	29,8 %	36,1 %
Årsberäknad totalavkastning MSCI Nordic	21,3 %	22,7 %	18,2 %	20,6 %
Genomsnittlig likviditet	2 %	4 %	1 %	2 %
Omsättningshastighet	1,85	1,62	1,70	1,30
RISK				
Aktiv risk / Tracking Error	10,0 %	9,8 %	8,5 %	11,7 %
Totalrisk / Standardavvikelse	17,7 %	15,9 %	13,7 %	16,3 %
Totalrisk för jämförelseindex	13,3 %	15,1 %	18,0 %	25,2 %
Sharpe Ratio	2,06	2,41	2,0	2,1
Sharpe Ratio för jämförelseindex	1,41	1,33	0,9	0,7
FÖRVALTNINGSAVGIFTER				
Till fondbolag i fast avgift	1,6 %	1,6 %	1,6 %	1,6 %
Till fondbolag, tkr	20.178	9.557	2.859	864
Till förvaringsinstitut, tkr	650	439	109	55
TRANSAKTIONSKOSTNADER				
Courtage, tkr	3.335	2.348	974	364
% av total omsättning	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)				
Total kostnad, tkr	24.182	12.344	3.943	1.283
Av genomsnittlig fondförmögenhet	1,9 %	2,1 %	2,2 %	2,3 %
Total Expense Ratio (TER)	1,7 %	1,7 %	1,7 %	1,7 %

* MSCI Nordic beräknas i SEK och är ett s.k. prisindex vilket inte tar hänsyn till utdelningar.

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 1.000 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2006.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	227 kr	186 kr	13.266 kr
Månadssparande 1.000 kr	131 kr	109 kr	13.823 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.080.489	237.606	115.990	30.515
Andelsutgivning, tkr	1.108.654	740.707	133.356	75.274
Andelsinlösen, tkr	-1.105.946	-198.627	-47.039	-13.440
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	310.283	305.625	36.743	23.641
Lämnad utdelning, tkr	-6.834	-4.822	-1.445	-
Fondförmögenhet vid årets slut, tkr	1.386.646	1.080.489	237.606	115.990

Resultaträkning

	2006	2005
	tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	396.740	125.345
Realisationsförluster	-136.123	-25.163
Orealiserade vinster	39.118	202.192
Summa värdeför. på aktierel. finansiella. instr.	299.735	302.374
Utdelningar	28.666	13.237
Ränteintäkter	1.756	29
Övriga intäkter	1.099	-
Summa intäkter och värdeförändring	331.256	315.640
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-20.178	-9.557
Ersättning till förvaringsinstitut mm	-669	-439
Summa förvaltningskostnader	-20.847	-9.997
Räntekostnader	-126	-19
Summa kostnader	-20.973	-10.016
Årets vinst	310.283	305.625

Balansräkning

	Not	2006.12.31	2005.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Finansiella instr. med positivt marknadsvärde		1.374.694	1.073.993
Bank och övriga likvida medel		17.053	13.855
Kortfristiga fordringar	1	16.156	40.294
Summa tillgångar		1.407.902	1.128.142
SKULDER			
Övriga kortfristiga skulder	2	21.257	47.653
Summa skulder		21.257	47.653
FONDFÖRMÖGENHET		1.386.646	1.080.489
Poster inom linjen			
Marknadsvärde utlånade värdepapper		156.833	150.629
Marknadsvärde mottagna säkerheter		176.276	156.079
Not 1 Kortfristiga fordringar			
Fordran angående oreglerade likvider för värdepapper		14.975	40.294
Upplupna räntor		564	-
Ej erhållen likvid för utdelningar		617	-
Summa		16.156	40.294
Not 2 Övriga kortfristiga skulder			
Skuld angående inlösen		3.005	1.432
Skuld angående oreglerade likvider för värdepapper		16.470	44.824
Upplupet förvaltningsarvode		1.782	1.397
Summa		21.257	47.653

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2004:2 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder. Vinster och förluster hänförliga till valutakursförändringar på likvida medel ingår i realisationsvinster och realisationsförluster avseende värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument.

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 försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.



Fondförmögenhet 2006.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Not. aktier vid sv. och utl. börs	Antal	Markn.värde SEK, tkr	Andel i %
ENERGI			
Acergy (NO)	124.500	16.393	1,2 %
Aker (NO)	47.300	20.812	1,5 %
Aker Kvaerner (NO)	20.320	17.346	1,3 %
Altinex (NO)	9.800.000	12.258	0,9 %
Dampskibsselsket Torm (DK)	30.000	13.421	1,0 %
PA Resources (SE)	329.600	23.731	1,7 %
Petroleum Geo-Services (NO)	98.160	15.779	1,1 %

Prosafe (NO)	165.650	16.086	1,2 %
Sinvest (NO)	241.900	35.567	2,6 %
Subsea 7 (NO)	119.200	15.041	1,1 %
TGS Nopec Geoph. (NO)	135.000	19.109	1,4 %
Summa Energi		205.543	14,8 %
MATERIAL			
Boliden (SE)	196.650	34.709	2,5 %
Lundin Mining (SE)	74.300	18.724	1,4 %
Novozymes (DK)	21.600	12.693	0,9 %
Outokumpu (FI)	85.000	22.748	1,6 %

SSAB A (SE)	112.400	18.209	1,3 %
Yara International (NO)	116.400	18.104	1,3 %
Summa Material	139.042	10,0 %	
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
ABB (SE)	147.100	18.020	1,3 %
Aker Yards (NO)	22.920	12.147	0,9 %
Alfa Laval (SE)	61.250	18.988	1,4 %
Atlas Copco B (SE)	56.000	12.432	0,9 %
DFDS (DK)	3.000	2.467	0,2 %
DSV B (DK)	10.225	12.759	0,9 %
FLSmidth & Co B (DK)	39.150	16.994	1,2 %
Hexagon (SE)	47.225	13.695	1,0 %
Intrum Justitia (SE)	112.400	9.891	0,7 %
KCI Konecranes (FI)	107.104	21.529	1,6 %
Metso (FI)	37.300	12.908	0,9 %
Nibe Industrier B (SE)	55.200	6.293	0,5 %
NKT Holding (DK)	31.550	19.054	1,4 %
Orkla (NO)	33.000	12.782	0,9 %
Cramo (FI)	21.600	3.680	0,3 %
Ramirent (FI)	43.500	17.594	1,3 %
Rockwool International (DK)	13.500	14.266	1,0 %
SAAB B (SE)	82.000	17.425	1,3 %
Uponor (FI)	73.000	18.622	1,3 %
Vestas Wind Systems (DK)	70.000	20.207	1,5 %
Volvo B (SE)	33.550	15.836	1,1 %
Wärtsilä (FI)	35.858	13.220	1,0 %
Summa Industri och tjänster	310.806	22,4 %	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Electrolux B (SE)	120.500	16.599	1,2 %
Hemtex (SE)	23.500	3.272	0,2 %
H & M B (SE)	46.100	15.928	1,1 %
JM (SE)	97.700	16.267	1,2 %
MTG B (SE)	38.700	17.434	1,3 %
Nobia (SE)	57.750	15.102	1,1 %
Schibsted (NO)	65.000	15.905	1,1 %
Summa Sällanköpsvaror	100.506	7,2 %	
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	61.000	17.202	1,2 %
Carlsberg B (DK)	26.250	17.805	1,3 %
Hakon Invest (SE)	23.200	3.619	0,3 %
Kesko (FI)	56.100	20.187	1,5 %
Det Ostasiatiska Komp. (DK)	45.375	17.336	1,3 %
Summa Dagligvaror	76.150	5,5 %	
HÄLSOVÅRD			
ALK-Abello B (DK)	11.300	19.264	1,4 %
Coloplast B (DK)	25.250	15.601	1,1 %
Elekta Instrument (SE)	95.350	13.730	1,0 %

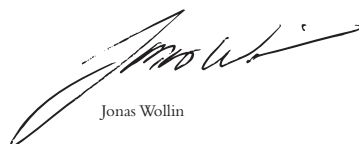
Genmab (DK)	49.200	22.605	1,6 %
Getinge B (SE)	71.000	11.076	0,8 %
Meda A (SE)	89.366	24.665	1,8 %
Nobel Biocare Holding (SE)	8.000	16.208	1,2 %
Novo Nordisk B (DK)	27.650	15.729	1,1 %
Q Med (SE)	106.400	11.518	0,8 %
Summa Hälsovård	150.397	10,8 %	
FINANS OCH FASTIGHET			
ABG Sundal Collier (NO)	409.000	5.834	0,4 %
Acta Holding (NO)	643.000	23.283	1,7 %
Alm Brand (DK)	29.200	14.122	1,0 %
Castellum (SE)	160.000	14.560	1,1 %
Codan (DK)	27.950	18.553	1,3 %
Fege (SE)	78.000	14.391	1,0 %
Industrivärden (SE)	66.000	16.863	1,2 %
Investor B (SE)	102.100	17.102	1,2 %
Glitnir Banki (IS)	7.000.000	15.685	1,1 %
Kinnevik Investment (SE)	115.000	13.254	1,0 %
Kungsleden (SE)	120.000	12.720	0,9 %
Nordea Bank (SE)	121.600	12.865	0,9 %
Peab B (SE)	50.000	8.100	0,6 %
Ratos B (SE)	102.200	16.556	1,2 %
SEB A (SE)	74.300	16.197	1,2 %
Storebrand (NO)	159.600	13.887	1,0 %
Swedbank A (SE)	40.000	10.000	0,7 %
TK Development (DK)	125.000	12.695	0,9 %
Topdanmark (DK)	14.575	16.459	1,2 %
TrygVesta (DK)	31.850	16.617	1,2 %
Wihlborgs Fastigheter (SE)	32.400	4.633	0,3 %
Summa Finans och fastighet	294.377	21,2 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Axis (SE)	84.400	7.744	0,6 %
Orc Software (SE)	41.200	4.800	0,3 %
Simcorp (DK)	9.000	15.115	1,1 %
Tandberg (NO)	135.000	13.924	1,0 %
Summa Informationsteknik	41.582	3,0 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa Corporation (FI)	73.000	13.582	1,0 %
Millicom Int. Cellular (SE)	42.625	18.371	1,3 %
Telenor (NO)	161.000	20.713	1,5 %
TeliaSonera (SE)	308.000	17.479	1,3 %
Summa Telekomoperatörer	70.145	5,1 %	
Summa not. finansiella instrument	1.374.694	99,1 %	
Nettot av fondens övr. tillgångar och skulder	11.952	0,9 %	
FONDFÖRMÖGENHET	1.386.646	100 %	

* (DK) Danmark, (FI) Finland, (IS) Island, (NO) Norge, (SE) Sverige

Varberg 2007.01.17



Anders Halvarsson



Jonas Wollin



Ulf Ingemarson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

I egenskap av revisor i fondbolaget Simplicity AB, org nr 556611-4723 har jag granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Simplicity Norden för räkenskapsåret 2006. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade infor-

mationen i årsberättelsen. Jag har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalande nedan.

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt min bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Varberg 2007.01.17



Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Finans och fastighetsektorn utgjorde vid årsskiftet 34 % av portföljens värde. Inom denna sektor fanns bland fondens innehav Globe Trade Center som utvecklar och hyr ut fastigheter i central- och östeuropa. Fonden köpte denna aktie i maj 2005 och den har sedan dess stigit 60 %.

Årsberättelse år 2006 för
Simplicity Nya Europa

org.nr. 515602-0173

Förvaltningsberättelse

Fondens namn	Simplicity Nya Europa
Fondens startdatum	2005.09.30
Jämförelseindex	MSCI EM Europe
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	1 % (0 % vid belopp överstigande 200.000 kr)
Ersättning till fondbolaget (förvaltningsavgift)	1,9 %
Ers. till förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer	0,5 % (max)
Uträdesavgift	0 % (1 % vid innehav kortare än 6 månader)
Minsta första insättning	20.000 kr
Månadssparande	Ja, minimum 800 kr
Engångsinsättningar	Minst 800 kr
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankkonto	SEB 5864-1006621
Bankgiro	5467-7307
PPM Fondnummer	286948

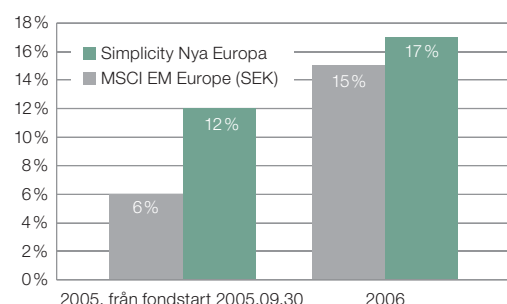
Placeringsinriktning

Fonden placerar enligt vår egenutvecklade placeringsmodell i aktier geografiskt knutna till Balkan, Baltikum, Ryssland, Turkiet och övriga Östeuropa.

Fondens målsättning och resultat

Simplicity Nya Europa har som målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning samt att överträffa sitt jämförelseindex.

I likhet med år 2005, lyckades fonden uppfylla båda delarna av målsättningen. Fonden har under året avkastat 17 %, vilket gör den något bättre än dess jämförelseindex som gått upp med 15 % under samma period.

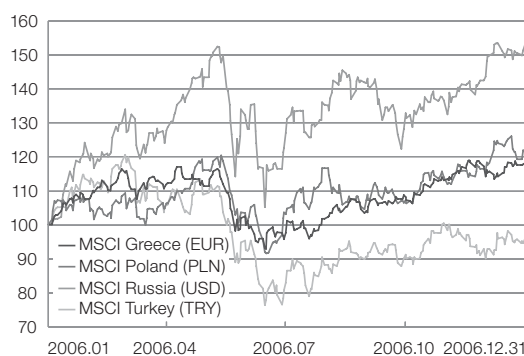


Fondens utveckling sedan fondstart 2005.09.30 i jämförelse med MSCI EM Europe.

Aktiemarknadernas utveckling

Grafen nedan visar utveckling för Simplicity Nya Europas viktigaste marknader. Betänk att utvecklingen redovisas i lokala valutor. Utvecklingen mätt i SEK blir därför sämre eftersom samtliga valutor försvagats mot SEK. Den amerikanska dollarn och turkiska liran har förlorat rejält mot kronan.

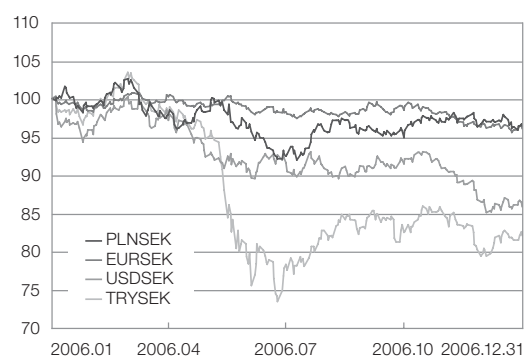
Huvudmönstret är detsamma för samtliga östeuropeiska marknader. Initialt skedde en stark uppgång fram till mitten av maj. Därefter inleddes, i likhet med världens övriga börser, en period av kraftiga kursfall. Skälen till det kraftiga börsfallet återfinns i globala faktorer – inflations- och ränteoro i kombination med rädsla för att den globala tillväxten var på väg att avta. Även vinsthämtningar var en bidragande faktor. Sedan halvårsskiftet har marknaderna så sakteliga återhämtat sig.



Aktiemarknadens utveckling i Grekland, Polen, Ryssland och Turkiet under 2006.

Valutapåverkan

Fondens innehav är noterade i lokal valuta. Aktier i Grekland och Cypern är noterade i euro (EUR), polska aktier är noterade i polska zloty (PLN) och turkiska i turkiska lira (TRY). Fondens ryska innehav utgörs av så kallade depåbevis listade på London Stock Exchange eller New York Stock Exchange. Dessa är noterade i amerikanska dollar (USD).



Valutautveckling under 2006.

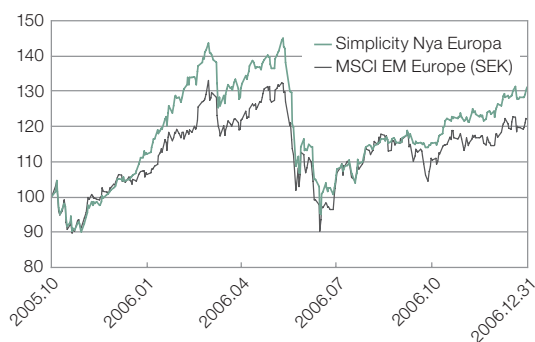
Grafen ovan illustrerar utvecklingen för fondens viktigaste valutor. Som synes har samtliga valutor under året förlorat i värde mot den svenska kronan, vilket har haft en negativ inverkan på fondens utveckling.

Mest påfallande har nedgångarna i USD och TRY varit. Sett över hela året 2006 har TRY förlorat 18 % av sitt värde mätt i svenska kronan, samtidigt som dollarn har tappat 14 %.

Övriga förändringar har i sammanhanget varit måttliga; PLN och EUR har båda minskat i värde med ungefär 4 %.

Fondens utveckling

Simplicity Nya Europa har på det stora hela följt utvecklingen av sitt jämförelseindex. Fonden låg efter årets inledningsvis starka uppgång 5 % före sitt jämförelseindex. Detta försprång försvann emellertid i samband med det globala aktieraset. En viktig orsak till det förlorade försprånget var att fonden vid tidpunkten var tungt investerad i Turkiet (kring 40 %). Enbart valuta-effekten, den turkiska liran föll på kort tid med 40 %, hade en negativ inverkan på fonden med 10 %.

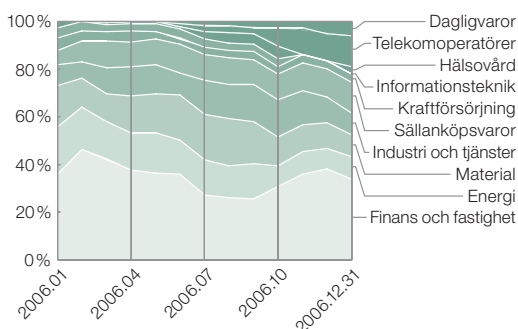


Fondens utveckling sedan fondstart 2005.09.30.

Under årets sista månader skedde dock en uppryckning jämfört med jämförelseindex och sett till hela 2006 presterade fonden 2 % bättre än index. Sedan fondstart, den 30 september 2005 har fonden överträffat sitt index med 9 %.

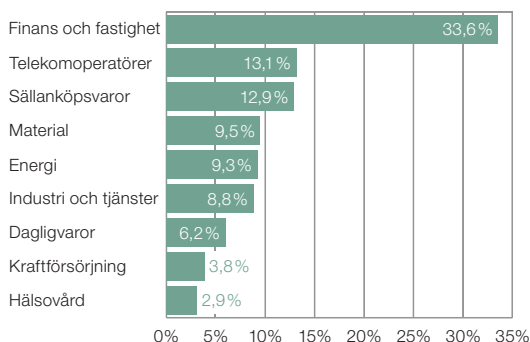
Förändringar under perioden

Finans och fastighet har varit den viktigaste sektorn för fonden under hela året och dess andel har utgjort omkring 40 %. Nedanstående diagram visar utvecklingen av respektive sektors andel över tiden.

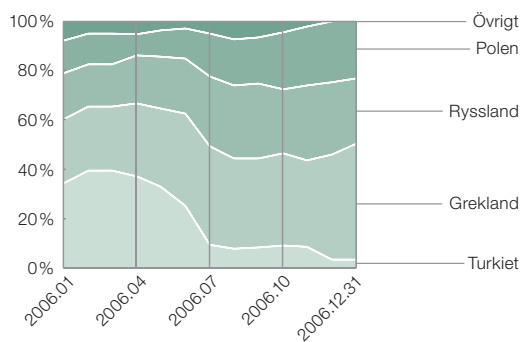


Andel innehav i respektive sektor under 2006.

Viktigaste förändringar av sektorsindelningen är att Telekomoperatörer har ökat från 0 till 13 % och Sällanköpsvaror har ökat från 6 % till 13 %. Samtidigt har Energi och Material minskat 11 % respektive 8 % och utgör nu vardera endast 9 %.

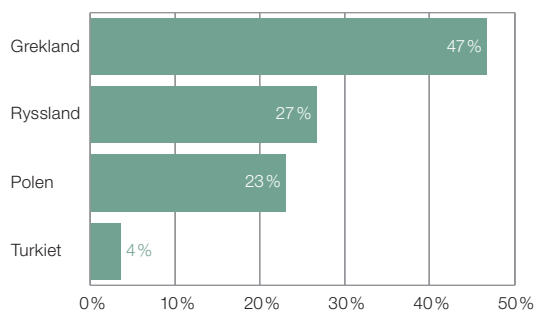


Andel innehav i respektive sektor 2006.12.31.



Andel innehav i respektive land under 2006.

Då det gäller landfördelningen har det skett stora förändringar under 2006. Turkiet, som vid förra årsskiftet var fondens största marknad, har under året minskat från 34 % till 4 %. Detta är ett resultat av Simplicitys placeringsmodell. Eftersom Turkiet presterade sämre än övriga, utlöses säljsignaler i våra aktieinnehav i detta land. Istället har andelen grekiska aktier ökat kraftigt, från 26 % till 47 %. Även andelen ryska och polska aktier har ökat, till 27 % respektive 23 %.



Andel innehav i respektive land 2006.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Förvaltat kapital utgår per den 31 december till 453 miljoner kronor, vilket innebär att förvaltat kapital har ökat med 37 miljoner kronor eller 9 %. Av ökningen består 19 miljoner för nettoutgivning av andelar.

Utdelning

Ingen utdelning har skett under år 2006 och ingen utdelning kommer heller att ske under 2007.

Derivat

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

Fondens nyckeltal

	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet 31 dec., tkr	452.540	415 585
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	657.306	307445
Antal utestående andelar 31 dec.	3.459.671,8019	3.710.781,439
Fondandelsvärde 31 dec., kr	130,81	112,00
Utdelning, kr/andel	-	-
Kursutveckling sedan starten 2005.09.30	30,8%	12,0%
Kursutveckling under året	16,8%	12,0%
Jämförelseindex*	MSCI EM Europe	MSCI EM Europe
Utveckling MSCI EM Europe under året	14,7%	77,0%
Utveckling MSCI EM Europe sedan starten 2005.09.30	21,7%	6,2%
Årsberäknad totalavkastning	24,0%	-
Årsberäknad totalavkastning MSCI EM Europe	17,0%	-
Genomsnittlig likviditet	3%	2%
Omsättningshastighet	1,72	1,43
RISK		
Aktiv risk / Tracking Error	9,7%	-
Totalrisk / Standardavvikelse	28,5%	-
Totalrisk för jämförelseindex	24,0%	26,2%
Sharpe Ratio	0,75	-
Sharpe Ratio för jämförelseindex	0,61	-
FÖRVALTNINGSavgifter		
Till fondbolag i fast avgift	1,9%	1,9%
Till fondbolag, tkr	12.490	1.473
Till förvaringsinstitut, tkr	948	278
TRANSAKTIONSkostnader		
Courtage, tkr	4 545	1 570
% av total omsättning	0,2%	0,3%
TOTAL KOSTNAD (TKA)		
Total kostnad, tkr	18.003	3.321
Av genomsnittlig fondförmögenhet	2,74 %	4,33 %
Total Expense Ratio (TER)	2,0%	2,3 %

* MSCI EM Europe beräknas i SEK och är ett s.k. prisindex vilket inte tar hänsyn till utdelningar. Fonden har under året bytt index från MSCI EM Eastern Europe till MSCI EM Europe.

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 1.000 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2006.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	300 kr	205 kr	11.564 kr
Månadssparande 1.000 kr	166 kr	121 kr	12.831 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	415.585	0
Andelsutgivning, tkr	856.692	395.847
Andelsinlösen, tkr	-837.490	-22.926
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	17.752	42.664
Fondförmögenhet vid årets slut, tkr	452.540	415.585

Resultaträkning

	2006	2005
	tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	135.432	3.643
Realisationsförluster	-159.519	-10.634
Orealiserade vinster	41.610	49.445
Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	17.523	42.454
Utdelningar	13.283	1.864
Ränteintäkter	515	101
Summa intäkter och värdeförändring	31.321	44.419
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-12.490	-1.473
Ersättning till förvaringsinstitut mm	-967	-278
Summa förvaltningskostnader	-13.458	-1.751
Räntekostnader	-111	-4
Summa kostnader	-13.569	-1.755
Årets vinst	17.752	42.664

Balansräkning

	Not	2006.12.31	2005.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		451.510	408.550
Bank och övriga likvida medel		422	16.392
Kortfristiga fordringar	1	7.127	3.128
Summa tillgångar		459.059	428.069
SKULDER			
Övriga kortfristiga skulder	2	6.519	12.484
Summa skulder		6.519	12.484
FONDFÖRMÖGENHET		452.540	415.585
Not 1 Kortfristiga fordringar			
Fordran angående oreglerade likvider för värdepapper		6.469	3.128
Upplupna räntor		274	-
Ej erhållen likvid för utdelningar		384	-
Summa		7.127	3.128
Not 2 Övriga kortfristiga skulder			
Skuld angående inlösen		5.709	530
Skuld angående oreglerade likvider för värdepapper		-	11.216
Upplupet förvaltningsarvode		810	738
Summa		6.519	12.484

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2004:2 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder. Vinster och förluster hänförliga till valutakursförändringar på likvida medel ingår i realisationsvinster och realisationsförluster avseende värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument.

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 försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondförmögenhet 2006.12.31

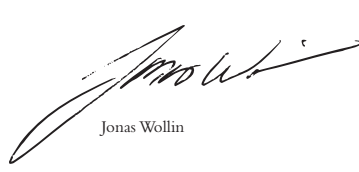
FINANSIELLA INSTRUMENT			
Not. aktier vid utländsk börs	Antal	Markn.värde SEK, tkr	Andel i %
ENERGI			
Gazprom (RU)	35.650	11.201	2,5 %
Novatek (RU)	40.800	17.695	3,9 %
Tsakos Energy Nav. (GR)	32.000	10.076	2,2 %
Turcas Petrol (TU)	120.000	3.122	0,7 %
Summa Energi		42.094	9,3 %
MATERIAL			
Heracles Gen. Cement (GR)	26.185	3.833	0,8 %
KGHM Polska Miedz (PL)	59.300	12.415	2,7 %
Norilsk nickel (RU)	12.400	13.381	3,0 %
Mytilineos Holdings (GR)	48.760	13.186	2,9 %
Summa Material		42.815	9,5 %
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
Elektrim (PL)	240.870	3.983	0,9 %
Frigoglass (GR)	22.370	3.371	0,7 %
Hellenic Technodomiki (GR)	150.300	11.462	2,5 %
Michaniki (GR)	155.000	5.840	1,3 %
Neochimiki (GR)	69.596	9.899	2,2 %
Polimex Mostostal (PL)	15.000	5.363	1,2 %
Summa Industri och tjänster		39.919	8,8 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
CCC (PL)	15.000	1.764	0,4 %
Folli Follie (GR)	40.000	10.781	2,4 %
Fourlis Holdings (GR)	38.577	5.585	1,2 %
Intralot (GR)	56.000	13.377	3,0 %
Jumbo (GR)	79.600	11.896	2,6 %
TVN (PL)	250.000	14.644	3,2 %
Summa Sällanköpsvaror		58.046	12,8 %
DAGLIGVAROR			
Coca Cola Hellenic Bottl. (GR)	48.000	12.807	2,8 %
Wimm Bill Dann (RU)	33.413	15.082	3,3 %
Summa Dagligvaror		27.889	6,2 %

HÄLSOVÅRD			
Eczacibasi Ilac (TU)	500.000	13.130	2,9 %
Summa Hälsovård		13.130	2,9 %
FINANS OCH FASTIGHET			
Alpha Bank (GR)	46.000	9.495	2,1 %
Babis Vovos (GR)	40.000	10.528	2,3 %
Bank BPH (PL)	5.400	11.769	2,6 %
Bank of Cyprus (GR)	172.966	16.152	3,6 %
Piraeus Bank (GR)	54.450	11.986	2,6 %
Bank Polska Kasa Opieki (PL)	24.500	13.077	2,9 %
Bank Zachodni WBK (PL)	21.932	11.608	2,6 %
EFG Eurobank Ergasias (GR)	44.000	10.883	2,4 %
Egnatia Trapeza (GR)	83.660	5.852	1,3 %
Getin Holding (PL)	223.894	6.663	1,5 %
Globe Trade Centre (PL)	159.070	15.043	3,3 %
Hellenic Ex. Holding (GR)	96.000	12.063	2,7 %
Marfin Financial Group (GR)	24.125	8.694	1,9 %
PKO Bank Polski (PL)	70.000	7.739	1,7 %
Summa Finans och fastighet		151.553	33,5 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Cosmote Mobile Tele. (GR)	65.000	13.124	2,9 %
Mobile Telesystems (RU)	36.000	12.400	2,7 %
Rostelekom (RU)	23.400	7.248	1,6 %
AFK Sistema (RU)	60.000	13.114	2,9 %
Vympel-Kommunikatsii (RU)	24.000	13.110	2,9 %
Summa Telekomoperatörer		58.996	13,0 %
KRAFTFÖRSÖRJNING			
UES (RU)	22.800	17.067	3,8 %
Summa Kraftförsörjning		17.067	3,8 %
Summa not. finansiella instrument		451.510	99,8 %
Nettot av fondens övr. tillgångar och skulder		1.030	0,2 %
FONDFÖRMÖGENHET		452.540	100 %

* (GR) Grekland, (TU) Turkiet, (PL) Polen, (RU) Ryssland

Varberg 2007.01.17


Anders Halvarsson


Jonas Wollin


Ulf Ingemarsson


Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

I egenskap av revisor i fondbolaget Simplicity AB, org nr 556611-4723 har jag granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Simplicity Nya Europa för räkenskapsåret 2006. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade infor-

mationen i årsberättelsen. Jag har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalande nedan.

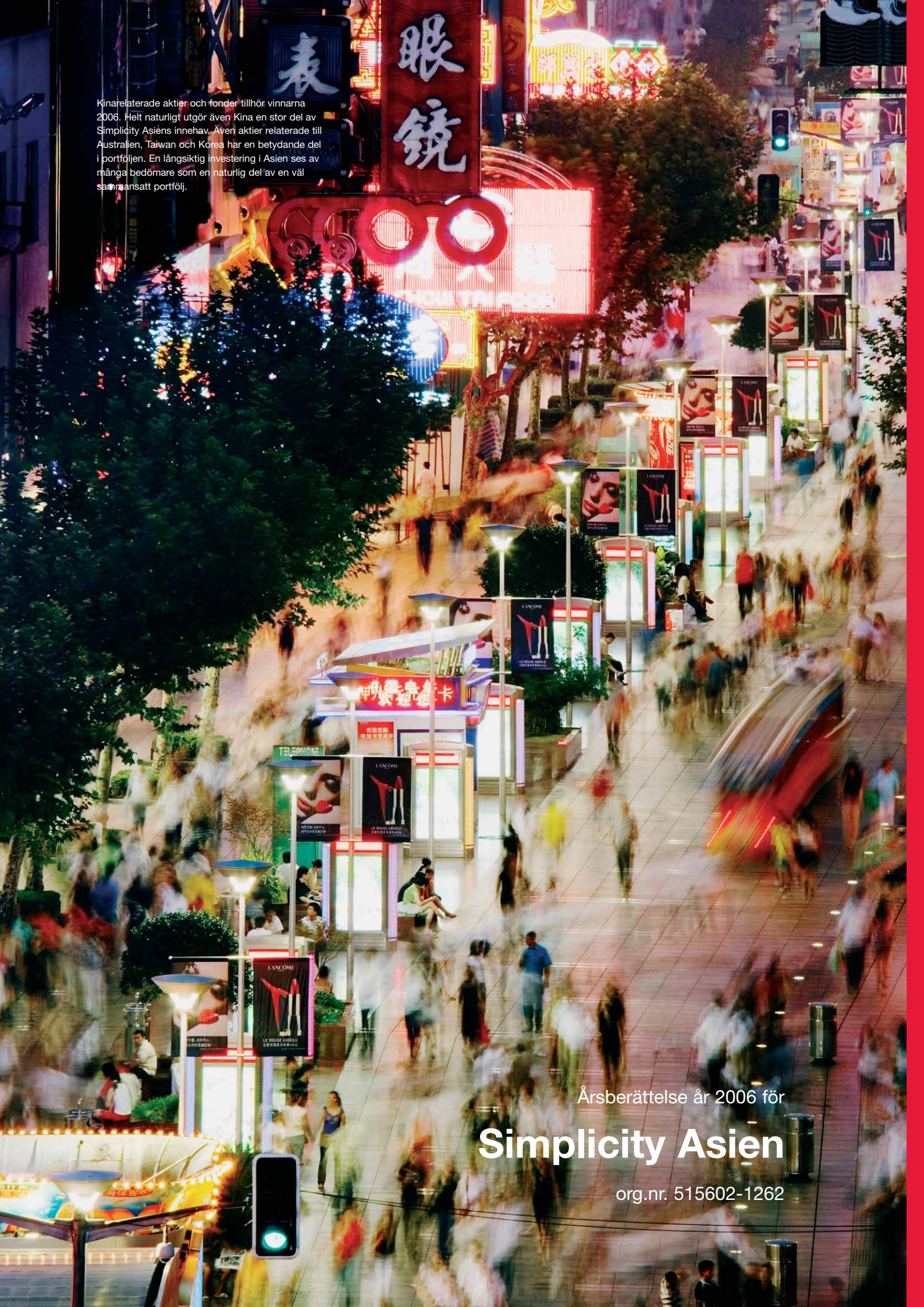
Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt min bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Varberg 2007.01.17


Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrings PricewaterhouseCoopers AB



Kinarelaterade aktier och fonder tillhör vinnarna 2006. Helt naturligt utgör även Kina en stor del av Simplicity Asiens innehav. Även aktier relaterade till Australien, Taiwan och Korea har en betydande del i portföljen. En långsiktig investering i Asien ses av många bedömare som en naturlig del av en väl sammanvärdad portfölj.

Årsberättelse år 2006 för
Simplicity Asien

org.nr. 515602-1262

Förvaltningsberättelse

Fondens namn	Simplicity Asien
Fondens startdatum	2006.11.30
Jämförelseindex	MSCI AC Asia Pacific Free
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	1 % (0 % vid belopp överstigande 200.000 kr)
Ersättning till fondbolaget (förvaltningsavgift)	1,9 %
Ers. till förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer	0,5 % (max)
Utträdesavgift	0 % (1 % vid innehav kortare än 6 månader)
Minsta första insättning	20.000 kr
Månadssparande	Ja, minimum 800 kr
Engångsinsättningar	Minst 800 kr
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankkonto	SEB 5864-1009701
Bankgiro	5068-6666
PPM Fondnummer	602094

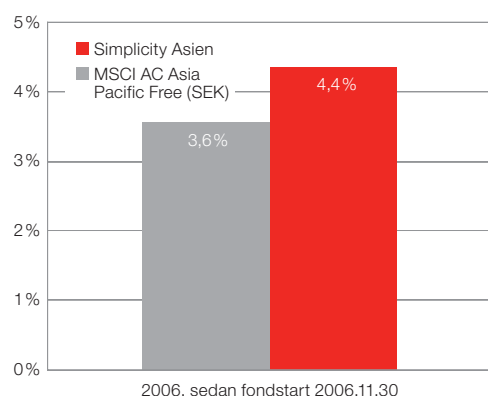
Placeringsinriktning

Fonden placerar enligt vår egenutvecklade placeringsmodell i aktier geografiskt knutna till Asien inklusive Australien. Fonden placerar huvudsakligen i aktier och fondandelar vilka är geografiskt knutna till Japan, Kina, Sydkorea, Hong Kong, Taiwan, Vietnam, Thailand, Malaysia, Singapore, Filippinerna, Indonesien, Indien, Pakistan, Australien och Nya Zeeland.

Fondens målsättning och resultat

Målet för Simplicity Asien är tvådelat. Det består dels i att generera en långsiktigt positiv avkastning till dess andelsägare, dels att överträffa sitt jämförelseindex, MSCI AC Asia Pacific Free.

Då fonden endast funnits en månad är det alldeles för tidigt med en utvärdering, men det är ändå glädjande att fonden redan första månaden gått upp med 4,4 %. Under samma period har jämförelseindexet stigit 3,6 %.



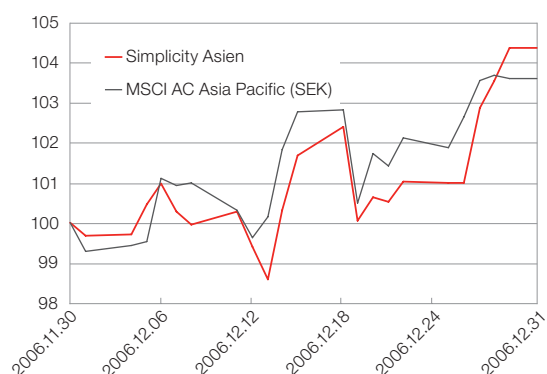
Fondens utveckling sedan fondstart 2006.11.30 i jämförelse med MSCI AC Asia Pacific Free.

Valutapåverkan

Simplicity Asiens innehav är noterat i lokala valutor, vilket innebär att fondens värde påverkas av förändringar i växelkurser, både positivt och negativt.

Kinesiska innehav är noterade i Hong Kong dollar (HKD) eller amerikanska dollar (USD). Australiensiska och nya zeeländska innehav är noterade i australiensiska dollar (AUD) respektive Nya Zeeland dollar (NZD). Fondens sydkoreanska innehav är noterade i sydkoreanska won (KRW). Indiska innehav är noterade i indiska rupie (INR) eller USD om innehavet är i form av depåbevis. Taiwanesiska innehav är noterade i Nya Taiwan dollar (TWD). Aktier i Singapore och Malaysia är noterade i Singapore dollar (SGD) respektive ringgit (MYR). Indonesiska och filippinska aktier är noterade i rupiah (IDR) respektive filippinska peso (PHP).

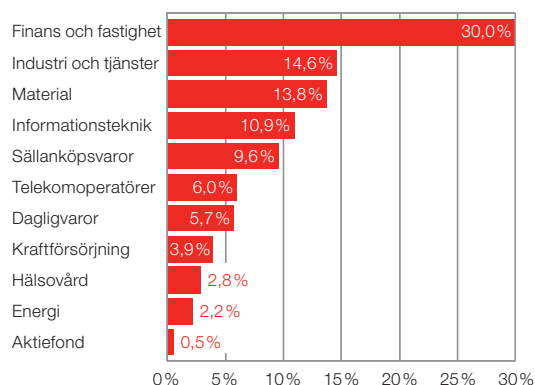
Sedan fondstart har endast mindre växelkursförändringar skett - ingen förändring har varit större än 3 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.11.30.

Fondens utveckling

Fonden har under dess första månad i stort sett följt dess index utveckling. Avkastningen har varit knappt 1 % bättre än dess jämförelseindex.



Andel innehav i respektive sektor 2006.12.31.

Bransch och landsfördelning

30 % av Simplicity Asiens aktier är investerade i aktier relaterade till sektorn Finans och fastighet. Andra viktiga sektorer är Industri och tjänster (15 %), Material (14 %) samt Informationsteknik (11 %).

Fondens största geografiska marknad är Kina. 18,5 % av innehaven är investerade i aktier relaterade till Kina. Andra stora marknader är Australien, Taiwan, Korea, Singapore, Japan, Hong Kong och Indien.

Fondförmögenhetens utveckling

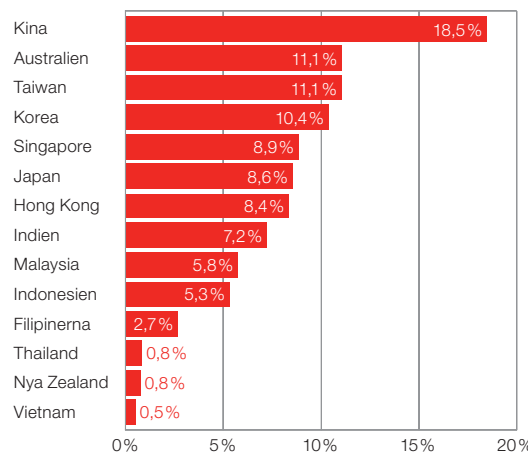
Redan vid fondstart den 30 november 2006 hade 89 miljoner kronor investerats i fonden. Inflödet fortsatte under december och fondförmögenheten uppgick per den 31 december 2006 till 144 miljoner kronor. Av detta belopp består 138 miljoner för nettoutgivning av andelar.

Utdelning

Då det är fondens första verksamhetsår har ingen utdelning skett under år 2006. Ingen utdelning kommer heller att ske 2007.

Derivat

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



Andel innehav i respektive land 2006.12.31.

Fondens nyckeltal

	2006.12.31
Fondförmögenhet 31 dec., tkr	144.206
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	114.154
Antal utestående andelar 31 dec.	1.381.951,4757
Fondandelsvärde 31 dec., kr	104,35
Utdelning, kr/andel	-
Kursutveckling sedan starten 2006.11.30	4,4 %
Kursutveckling under året 2006.11.30	4,4 %
Jämförelseindex*	MSCI Asia Pacific Free
Utveckling MSCI Asia Pacific Free under året sedan starten 2006.11.30	3,6 %
Utveckling MSCI Asia Pacific Free sedan starten 2006.11.30	3,6 %
Årsberäknad totalavkastning	-
Årsberäknad totalavkastning MSCI Asia Pacific Free	-
Genomsnittlig likviditet	4 %
Omsättningshastighet	1,46
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	-
Sharpe Ratio	-
Sharpe Ratio för jämförelseindex	-
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	184
Till förvaringsinstitut, tkr	-
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Courtage, tkr	210
% av total omsättning	0,1 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
I kronor, tkr	394
Av genomsnittlig fondförmögenhet***	4,1 %
Total Expense Ratio (TER)	1,9 %

* MSCI Asia Pacific Free beräknas i SEK och är ett s.k. prisindex vilket inte tar hänsyn till utdelningar.

** Fonden har för kort historik för att nyckeltal skall vara rättvisande.

*** TKA påverkas av fondens korta historik.

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid fondstart samt vid månadssparande om 1.000 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2006.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr *	30 kr	16 kr	10.331 kr
Månadssparande 1.000 kr *	6 kr	3 kr	2.070 kr

*Sedan fondstart 2006.11.30

Förändring av fondförmögenhet

	2006.12.31
Fondförmögenhet vid årets början 2006.11.30, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	138.511
Andelsinlösen, tkr	-263
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	5.958
Fondförmögenhet vid årets slut, tkr	144.206

Resultaträkning

	2006
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	tkr
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	73
Realisationsförluster	-523
Orealiserade vinster	6.453
Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	6.004
Utdelningar	81
Ränteintäkter	60
Summa intäkter och värdeförändring	6.145
KOSTNADER	
Förvaltningskostnader	
Ersättning till fondbolaget	-184
Summa förvaltningskostnader	-184
Räntekostnader	-4
Summa kostnader	-188
Årets vinst	5.958

Balansräkning

	Not	2006.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		139.588
Bank och övriga likvida medel		7.848
Kortfristiga fordringar	1	10.546
Summa tillgångar		157.982
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	2	13.777
Summa skulder		13.777
FONDFÖRMÖGENHET		144.206
Not 1 Kortfristiga fordringar		
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		10.509
Upplupna räntor		29
Ej erhållen likvid utdelningar		7
Summa		10.546
Not 2 Övriga kortfristiga skulder		
Skuld angående inlösen		20
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		13.381
Upplupet förvaltningsarvode		372
Upplupna skuldräntor		4
Summa		13.777

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2004:2 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder. Vinster och förluster hänförliga till valutakursförändringar på likvida medel ingår i realisationsvinster och realisationsförluster avseende värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument.

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 försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.



Fondförmögenhet 2006.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Not. aktier vid utländsk börs Antal Markn.värde SEK, tkr Andel i %

AKTIEFOND

Vietnam Opportunity Fund (VN) 28.000 737 0,5 %

Summa Aktiefonder 737 0,5 %

ENERGI

Banpu (TH) 16.000 561 0,4 %

China Petr. and Chem. (CH) 120.000 763 0,5 %

CNPC (CH) 150.000 569 0,4 %

Tambang Batubara (ID) 210.000 565 0,4 %

Worleyparsons (AU) 5.000 577 0,4 %

Summa Energi 3.034 2,1 %

MATERIAL

Aneka Tambang (ID) 120.000 732 0,5 %

Angang Steel (CH) 86.000 865 0,6 %

China Synthetic Rubber (TW) 60.000 533 0,4 %

Fletcher Building (NZ) 14.000 747 0,5 %

Goldsun Dev. & Constr. (TW) 140.000 519 0,4 %

Gujarat Ambuja Cements (IN) 32.000 701 0,5 %

Hyosung (KR) 3.600 726 0,5 %

Int. Nickel Indonesia (ID) 33.000 781 0,5 %

IVRCL Infra & Projects (IN) 15.000 896 0,6 %

JFE Holdings (JP) 2.000 707 0,5 %

Korea Zinc (KR) 900 655 0,5 %

Larsen & Toubro (IN) 4.000 898 0,6 %

Maanshan Iron and Steel (CH) 160.000 603 0,4 %

Nan Ya Plastics (TW) 60.000 686 0,5 %

Nippon Steel (JP) 20.000 788 0,5 %

Oxiana (AU) 32.000 550 0,4 %

Posco (KR) 330 752 0,5 %

Reliance Industries (IN) 4.000 789 0,5 %

Shin-Etsu Chemical (JP) 1.600 735 0,5 %

Sterlite Industries (IN) 12.000 1.012 0,7 %

Sumitomo Titanium (JP) 600 460 0,3 %

Ta Chen Stainless Pipe (TW) 70.000 573 0,4 %

Yeun Chyang Industrial (TW) 64.000 580 0,4 %

Zijin Mining Group (CH) 310.000 1.486 1,0 %

Zinifex (AU) 14.600 1.486 1,0 %

Summa Material 19.261 13,4 %

INDUSTRI OCH TJÄNSTER

Brambles Industries (AU) 8.000 556 0,4 %

Cathay Pacific Airways (HK) 40.000 677 0,5 %

Century Textiles and Ind. (IN) 7.000 803 0,6 %

CIM Containers (Group) (CH) 62.000 891 0,6 %

China Shipping Dev. (CH) 82.000 861 0,6 %

Coles Myer (AU) 6.000 455 0,3 %

Cosco (SG) 72.000 741 0,5 %

Daewoo Eng. & Constr. (KR) 4.600 648 0,4 %

Doosan Infracore (KR) 4.600 714 0,5 %

GS Engineering & Constr. (KR) 1.100 674 0,5 %

Hyundai Development (KR) 1.600 670 0,5 %

Hyundai Heavy Industries (KR) 680 632 0,4 %

IJM (MY) 50.000 715 0,5 %

Keppel (SG) 9.000 709 0,5 %

KR (KR) 9.000 630 0,4 %

Labroy Marine (SG) 85.000 715 0,5 %

Melco Int. Development (HK) 30.000 488 0,3 %

Mitsui O.S.K.Lines (JP) 10.000 677 0,5 %

MMI Holdings (SG) 150.000 705 0,5 %

Pacific Basin Shipping (HK) 140.000 606 0,4 %

Pan-International Ind. (TW)	30.000	632	0,4 %
Samsung (KR)	2.900	655	0,5 %
Samsung Techwin (KR)	2.000	501	0,3 %
Shanghai Zhenhua (CH)	70.000	634	0,4 %
Sime Darby (MY)	52.000	728	0,5 %
Singapore Airlines (SG)	9.000	705	0,5 %
SM Investments (PH)	17.000	773	0,5 %
Taihan Electric Wire (KR)	3.700	632	0,4 %
Toll Holdings (AU)	6.000	594	0,4 %
United Tractors (ID)	100.000	500	0,3 %
Walsin Lihwa (TW)	140.000	513	0,4 %

Summa Industri och tjänster 20.434 14,2 %

SÄLLANKÖPSVAROR

Aristocrat Leisure (AU)	8.400	724	0,5 %
Astra International (ID)	55.000	659	0,5 %
Bombay Dyeing & Man. (IN)	7.000	833	0,6 %
China Resources Ent. (HK)	34.000	671	0,5 %
Daewoo Motor Sales (KR)	3.100	662	0,5 %
Fujifilm Holdings (JP)	2.000	564	0,4 %
Genting Bhd (MY)	13.000	835	0,6 %
Hankook Tire Man. (KR)	6.200	722	0,5 %
JMI (KR)	17.000	752	0,5 %
John Fairfax Holdings (AU)	26.000	680	0,5 %
Li & Fung (HK)	36.000	769	0,5 %
Mahindra & Mahindra (IN)	5.000	705	0,5 %
Nikon (JP)	5.000	752	0,5 %
Parkson Retail Group (CH)	22.000	748	0,5 %
Publishing & Broadcasting (AU)	6.000	694	0,5 %
Shangri-La (HK)	30.000	531	0,4 %
Tattersall's (AU)	32.000	678	0,5 %
Toyota Motor (JP)	1.600	734	0,5 %
Zee Telefilms (IN)	15.000	684	0,5 %

Summa Sällanköpsvaror 13.396 9,3 %

DAGLIGVAROR

China Mengniu Dairy (CH)	46.000	830	0,6 %
COFCO International (CH)	120.000	833	0,6 %
Foster's Group (AU)	18.000	675	0,5 %
Hengan Int. Group (CH)	30.000	511	0,4 %
Indofood Sukses Makmur (ID)	700.000	721	0,5 %
IOI (MY)	20.000	716	0,5 %
Japan Tobacco (JP)	22	729	0,5 %
Kuala Lumpur Kepong (MY)	27.000	709	0,5 %
Olam International (SG)	74.000	705	0,5 %
Shinsegae (KR)	180	770	0,5 %
Woolworths (AU)	6.000	777	0,5 %

Summa Dagligvaror 7.976 5,5 %

HÄLSOVÅRD

China Southern Airlines (CH)	260.000	725	0,5 %
CSL (AU)	2.000	708	0,5 %
Daehan New Pharm (KR)	8.900	450	0,3 %
Daiichi Sankyo (JP)	3.200	686	0,5 %
Eisai (JP)	1.800	678	0,5 %
Wilmar International (SG)	64.000	696	0,5 %

Summa Hälsovård 3.944 2,7 %

FINANS OCH FASTIGHET

Agile Property Holdings (CH)	110.000	709	0,5 %
ASX (AU)	4.000	827	0,6 %
Ayala (PH)	8.000	661	0,5 %
Ayala Land (PH)	260.000	555	0,4 %
Babcock & Brown (AU)	5.400	726	0,5 %
Bank Danamon Indonesia (ID)	150.000	773	0,5 %
Bank Int. Indonesia (ID)	3.900.000	714	0,5 %
Bank Mandiri (ID)	300.000	664	0,5 %
Bank Niaga (ID)	910.000	639	0,4 %
Bank of Commun. (CH)	110.000	917	0,6 %
Bank of East Asia (HK)	19.000	739	0,5 %
Bank of The Ph. Islands (PH)	60.000	533	0,4 %
BOC Hong Kong (HK)	30.000	559	0,4 %
Bumiputra Com. Hold. (MY)	50.000	754	0,5 %
Bursa Malaysia (MY)	44.000	689	0,5 %
CapitaLand (SG)	26.000	721	0,5 %
Centro Property Group (AU)	14.000	690	0,5 %
China Everbright (CH)	100.000	803	0,6 %
China Life Insurance (CH)	42.000	984	0,7 %
China Over. Land & Inv. (CH)	180.000	1.659	1,2 %
China Resources Land (CH)	100.000	822	0,6 %
CITIC Int. Financial Hold. (HK)	130.000	801	0,6 %
City Developments (SG)	13.000	739	0,5 %
DBS Group Holdings (SG)	7.000	708	0,5 %
GPT Group (AU)	16.000	485	0,3 %
Guangzhou Investment (CH)	360.000	696	0,5 %
Guangzhou R&F Prop. (CH)	50.000	742	0,5 %
Highwealth Construction (TW)	50.000	451	0,3 %
Ho Bee Investment (SG)	120.000	779	0,5 %
Hong Kong Ex. and Clear. (HK)	12.000	906	0,6 %
Housing Dev. Finance (IN)	2.600	657	0,5 %
ICICI Bank (IN)	2.600	758	0,5 %
Kee Tai Properties (TW)	80.000	437	0,3 %
Keppel Land (SG)	24.000	741	0,5 %
Kerry Properties (HK)	24.000	770	0,5 %
Kowloon Dev. Company (HK)	51.000	621	0,4 %
Lend Lease (AU)	6.000	599	0,4 %
Macquarie Goodman Gr. (AU)	12.000	494	0,3 %
Megaworld (PH)	1.800.000	610	0,4 %
Megaworld TR (PH)	720.000	59	0,0 %
Mirvac Group (AU)	24.000	727	0,5 %
Mitsubishi Estate (JP)	4.000	710	0,5 %
Ping An Insurance (CH)	20.000	760	0,5 %
Promina Group (AU)	20.000	750	0,5 %
QBE Insurance Group (AU)	3.000	469	0,3 %
Radium Life Tech (TW)	50.000	516	0,4 %
RHB Capital (MY)	100.000	665	0,5 %
Ruentex Development (TW)	180.000	1.066	0,7 %
Samsung Fire & Marine Ins. (KR)	600	714	0,5 %
Shenzhen Investment (CH)	240.000	686	0,5 %
Shun Tak Holdings (HK)	60.000	630	0,4 %
Singapore Exchange (SG)	30.000	765	0,5 %
Sino Land (HK)	50.000	802	0,6 %

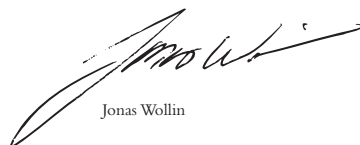
Stockland Trust Man. (AU)	12.000	538	0,4 %
Sumitomo Realty & Dev. (JP)	3.000	660	0,5 %
Supalai (TH)	900.000	617	0,4 %
Tower (NZ)	32.000	342	0,2 %
United Overseas Bank (SG)	9.000	781	0,5 %
UOL Group (SG)	35.000	680	0,5 %
Wing Tai Holdings (SG)	74.000	755	0,5 %
Summa Finans och fastighet		41.825	29,0 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Catcher Technology (TW)	8.000	537	0,4 %
CyberTAN Technology (TW)	50.000	751	0,5 %
Daum Communication (KR)	1.600	681	0,5 %
Delta Electronics (TW)	22.000	487	0,3 %
Elpida Memory (JP)	2.000	754	0,5 %
Epistar (TW)	36.000	746	0,5 %
Foxconn Int. Holdings (HK)	28.000	629	0,4 %
Foxconn Technology (TW)	8.000	658	0,5 %
Hon Hai Precision Ind. (TW)	12.000	588	0,4 %
Hynix Semiconductor (KR)	2.000	537	0,4 %
Infosys Technologies (IN)	2.000	696	0,5 %
Mosel Vitelic (TW)	80.000	592	0,4 %
Powertech Technology (TW)	33.000	946	0,7 %
Realtek Semiconductor (TW)	62.000	733	0,5 %
Richtek Technology (TW)	20.000	1.102	0,8 %
Siliconware Precision Ind. (TW)	52.000	561	0,4 %
Sonix Technology (TW)	32.000	576	0,4 %
Sumco (JP)	1.200	696	0,5 %
Tata Consultancy Serv. (IN)	3.600	683	0,5 %
Tatung (TW)	210.000	646	0,4 %
Tencent Holdings (CH)	38.000	929	0,6 %
ZTE (CH)	22.000	695	0,5 %
Summa Informationsteknik		15.222	10,6 %

TELEKOMOPERATÖRER			
China Mobile (CH)	12.000	712	0,5 %
China Netcom Group (CH)	38.000	699	0,5 %
China Telecom (CH)	200.000	752	0,5 %
China Unicom (CH)	80.000	805	0,6 %
Digi.Com (MY)	28.000	828	0,6 %
Hanarotelecom (KR)	12.000	710	0,5 %
Hutchison Tel. Int. (HK)	44.000	761	0,5 %
KDDI (JP)	10	465	0,3 %
Olive Nine (KR)	30.000	613	0,4 %
Philippine Long Dist. Tel. (PH)	1.600	571	0,4 %
Singapore Telecom. (SG)	50.000	734	0,5 %
Telekomunikasi Indonesia (ID)	89.000	686	0,5 %
Summa Telekomoperatörer		8.336	5,8 %
KRAFTFÖRSÖRJNING			
China Power Int. Dev. (CH)	180.000	678	0,5 %
China Res. Power Hold. (CH)	80.000	829	0,6 %
CLP Holdings (HK)	14.000	712	0,5 %
Datang Int. Power Gen. (CH)	90.000	644	0,4 %
Kansai Electric Power (JP)	3.800	703	0,5 %
Tenaga Nasional (MY)	33.000	700	0,5 %
Tokyo Electric Power (JP)	2.000	444	0,3 %
YTL (MY)	56.000	714	0,5 %
Summa Kraftförsörjning		5.423	3,8 %
Summa not. finansiella instrument		139.588	96,8 %
Nettot av fondens övr. tillgångar och skulder		4.617	3,2 %
FONDFÖRMÖGENHET		144.206	100 %

* (AU) Australien, (CH) Kina, (HK) Hong Kong, (IN) Indien, (ID) Indonesien, (JP) Japan, (KR) Korea, (MY) Malaysia, (NZ) Nya Zeeland, (PH) Filippinerna, (SG) Singapore, (TH) Thailand, (TW) Taiwan, (VN) Vietnam

Varberg 2007.01.17


Anders Halvarsson


Jonas Wollin


Ulf Ingemarson


Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

I egenskap av revisor i fondbolaget Simplicity AB, org nr 556611-4723 har jag granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Simplicity Asien för räkenskapsåret 2006. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsd i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade infor-

mationen i årsberättelsen. Jag har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalande nedan.

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt min bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Varberg 2007.01.17


Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sektorn Material utgjorde vid årsskiftet 34 % av fondens värde. IVRCL Infrastructure and Projects var vid årsskiftet en av aktierna i denna sektor. Företaget bygger bland annat vägar och järnvägar i Indien där satsningen på ny infrastruktur är stor. Aktien köptes in under våren 2005 och har sedan dess stigit 319 %.

Årsberättelse år 2006 för
Simplicity Indien

org.nr. 515602-0165

Förvaltningsberättelse

Fondens namn	Simplicity Indien
Fondens startdatum	2004.12.30
Jämförelseindex	S&P CNX 500
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	1 % (0 % vid belopp överstigande 200.000 kr)
Ersättning till fondbolaget (förvaltningsavgift)	1,9 %
Ers. till förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer	0,3 % (max)
Utträdesavgift	0 % (1 % vid innehav kortare än 6 månader)
Minsta första insättning	20.000 kr
Månadssparande	Ja, minimum 800 kr
Engångsinsättningar	Minst 800 kr
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankkonto	SEB 5864-1009779
Bankgiro	5089-2215
PPM Fondnummer	722983

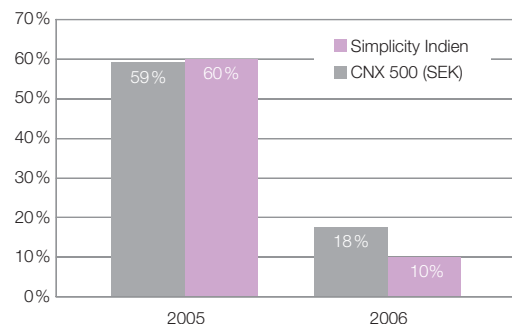
Placeringsinriktning

Fonden placerar enligt vår egenutvecklade placeringsmodell i aktier geografiskt knutna till Indien.

Fondens målsättning och resultat

Simplicity Indiens målsättning består i att skapa en långsiktig positiv avkastning samt överträffa sitt jämförelseindex.

Fonden har genererat en positiv avkastning med 10 % år 2006, men det är en besvikelse att fonden inte lyckats överträffa sitt jämförelseindex för denna period. Jämförelseindexet, CNX 500 har under året avkastat 18 % mätt i svenska kronor.



Fondens utveckling sedan 2005 i jämförelse med CNX 500.

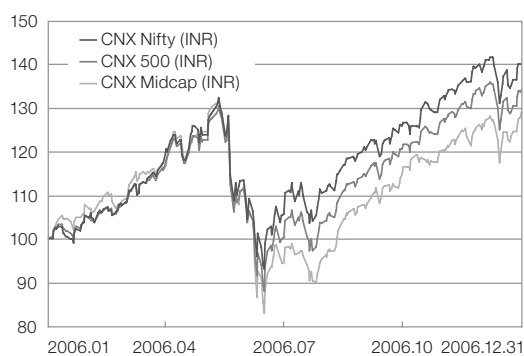
Aktiemarknadernas utveckling

Aktiemarknadens utveckling i Indien följer i mångt och mycket den för övriga världen, dock med en större grad av svängningar. Året inleddes med en kraftig börsuppgång och redan i maj hade den indiska börsen gått upp med 30 %.

Uppgången fick emellertid ett abrupt slut. I mitten av maj inleddes ett kraftigt prisfall på aktier. Från högsta noteringen till botten förlorade det breda indexet, CNX 500, nästan en tredjedel av sitt värde mätt i lokal valuta.

Det kraftiga fallet förklaras av globala faktorer. Framförallt var det oron för ökad inflation med räntehöjningar som följde som fick börserna att falla. Vid tidpunkten höjde ett flertal centralbanker sina styrrentor. Ett högre ränteläge ökar kostnaden för kapital, vilket generellt påverkar börserna negativt. Investeringar som upplevs som riskfyllda drabbas värst. Det faktum att stora mängder kortsiktigt kapital investerats i tillväxtmarknader i början av detta år har givetvis förvärrat fallet. Denna form av kapital rör sig snabbt in och ut ur olika marknader. Vårens börsfall bör även ses i ljuset av den mycket kraftiga uppgången. Det var naturligt med en korrigering förr eller senare.

Efter ett par månader stabiliserades läget och vi fick återigen uppleva en kraftig uppgång. Faktum är att börserna efter några månader slog nytt all-time-high.



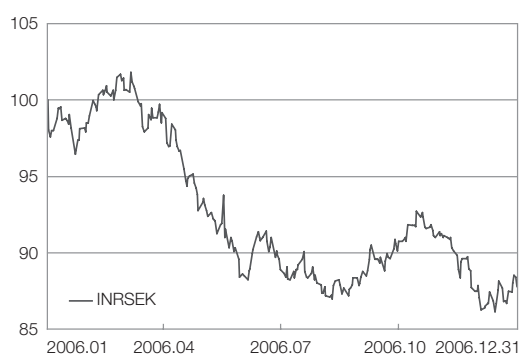
Aktiemarknadens utveckling under 2006.

Medelstora och små bolag tappade i jämförelse med större bolag under de kraftiga svängningarna, vilket ovanstående diagram illustrerar. CNX Nifty är indexet för storbolag, CNX Midcap utgörs av medelstora bolag och det breda index har som namn CNX 500.

Även här finner vi huvudanledningen till att Simplicity Indien hamnade på efterkälken relativt dess index. Fonden hade vid tidpunkten för svängningarna en stor exponering just mot medelstora bolag.

Valutapåverkan

I stort sett hela fondens innehav är noterade i indiska rupie (INR). Vissa innehav utgörs av depåbevis i USA och är i så fall noterade i USD. Dessa speglar dock värdet av den underliggande aktien i Indien, vilket innebär att alla fondens innehav är exponerade mot INR. Detta medför att fondens värde påverkas av förändringar av växelkursen mellan INR och SEK. Dessa effekter kan vara både positiva och negativa. År 2005 bidrog valutaeffekten positivt medan år 2006 har förhållandet varit det motsatta. Den indiska rupien har under året förlorat 12 %.

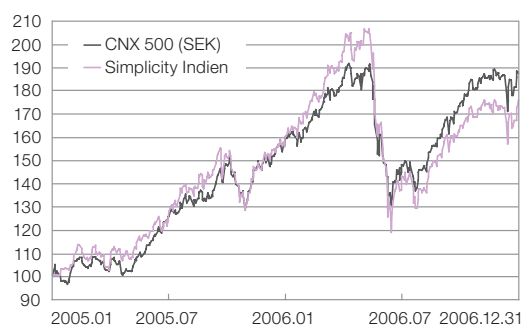


Den indiska rupiens utveckling under 2006.

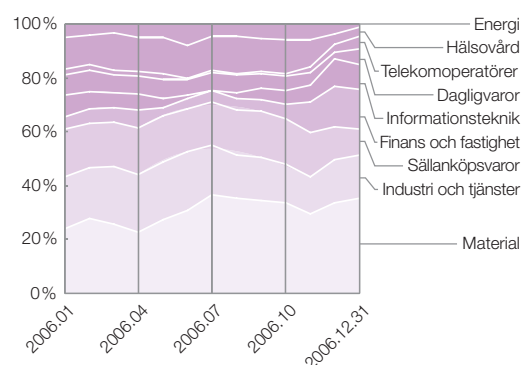
Den indiska valutans försvagning sammanföll i mångt och mycket med börsraset i våras, vilket gjorde att fonden, noterad i svenska kronor, tappade extra mycket under denna tid.

Fondens utveckling

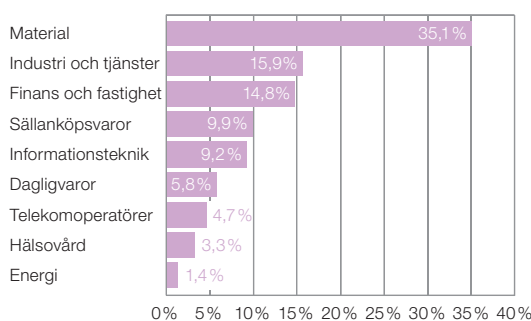
Fonden har under året följt sitt jämförelseindex. Inledningsvis överträffade Simplicity Indien sitt jämförelseindex, men under vårens kraftiga svängningar tappade fonden mot sitt jämförelseindex. Detta berodde framförallt på att fonden då var kraftigt exponerad mot medelstora bolag, som föll mest under denna tidsperiod. Under tre månader, maj, juni och juli, förlorade fonden sitt försprång och hamnade dessutom efter jämförelseindex. Fonden lyckades inte under återstoden av 2006 att hämta igen denna nedgång.



Fondens utveckling sedan fondstart 2004.12.30.



Andel innehav i respektive sektor under 2006.



Andel innehav i respektive sektor 2006.12.31.

Förändringar under perioden

Den viktigaste sektorn för Simplicity Indien har under hela året varit Material, dess andel har ökat med 11 % under året till 35 %. Andra viktiga förändringar är att Finans och fastighet ökat med 10 % till 15 %. Detta samtidigt som Sällanköpsvaror och Hälsovård har minskat med 8 % vardera till 10 % respektive 3 %.

Utdelning

Simplicity Indien har inte haft någon utdelning under år 2006 och ingen utdelning kommer heller att ske under 2007.

Derivat

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

Fondens nyckeltal

	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet 31 dec., tkr	566.836	477.826
Genomsnittlig fondförmögenhet	643.885	207.722
Antal utestående andelar 31 dec.	3.225.137,5287	2.985.861,3516
Fondandelsvärde 31 dec., kr	175,76	160,03
Utdelning, kr/andel	-	-
Kursutveckling sedan starten	75,8%	60,0%
Kursutveckling under året	9,8%	60,0%
Jämförelseindex*	S&P CNX 500	S&P CNX 500
Utveckling S&P CNX 500 under året	17,7%	59,0%
Utveckling S&P CNX 500 sedan starten	87,4%	61,3%
Årsberäknad totalavkastning	32,6%	60,0%
Årsberäknad totalavkastning S&P CNX 500	36,9%	59,0%
Genomsnittlig likviditet	4%	4%
Omsättningshastighet	1,44	0,77
RISK		
Aktiv risk/Tracking Error	10,2%	10,7%
Totalrisk / Standardavvikelse	27,6%	22,3%
Totalrisk för jämförelseindex	24,1%	21,8%
Sharpe Ratio	1,09	2,57
Sharpe Ratio för jämförelseindex	1,43	2,60
FÖRVALTNINGSavgifter		
Till fondbolag i fast avgift	1,9%	1,9%
Till fondbolag, tkr	12.215	3.598
Till förvaringsinstitut, tkr	1.379	698
TRANSAKTIONSkostnader		
Courtage, tkr	4.288	2.304
% av total omsättning	0,2%	0,3%
TOTAL KOSTNAD (TKA)		
I kronor, tkr	17.900	6.600
Av genomsnittlig fondförmögenhet	2,8%	3,2%
Total Expense Ratio (TER)	2,1%	2,1%

*S&P CNX 500 beräknas i SEK och är ett s.k. prisindex vilket inte tar hänsyn till utdelningar.

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 1.000 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2006.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	292 kr	196 kr	10.873 kr
Månadssparande 1.000 kr	178 kr	120 kr	12.696 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	477.826	0
Andelsutgivning, tkr	718.935	498.442
Andelsinlösen, tkr	-643.661	-100.888
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	13.737	80.272
Fondförmögenhet vid årets slut, tkr	566.836	477.826

Resultaträkning

	2006	2005
	tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	129.467	10.085
Realisationsförluster	-130.065	-19.311
Orealiserade vinster	21.546	91.208
Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	20.948	81.982
Utdelningar	5.793	2.630
Ränteintäkter	703	11
Summa intäkter och värdeförändring	27.444	84.623
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-12.215	-3.598
Ersättning till förvaringsinstitut mm	-1.397	-698
Summa förvaltningskostnader	-13.612	-4.296
Räntekostnader	-95	-5
Övriga kostnader	-	-50
Summa kostnader	-13.708	-4.351
Årets vinst	13.737	80.272

Balansräkning

Not	2006.12.31	2005.12.31
	tkr	tkr
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	543.648	464.648
Bank och övriga likvida medel	6.210	16.409
Kortfristiga fordringar 1	47.600	119
Summa tillgångar	597.458	481.176
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder 2	30.622	3.350
Summa skulder	30.622	3.350
FONDFÖRMÖGENHET	566.836	477.826
Not 1 Kortfristiga fordringar		
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	47.038	-
Ej erhållen likvid för utdelningar	174	119
Upplupna räntor	388	-
Summa	47.600	119
Not 2 Övriga kortfristiga skulder		
Skuld angående inlösen	19.234	2.520
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	10.316	-
Upplupet förvaltningsarvode	1.073	830
Summa	30.622	3.350

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2004:2 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder. Vinster och förluster hänförliga till valutakursförändringar på likvida medel ingår i realisationsvinster och realisationsförluster avseende värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument.

Finansiella instrument

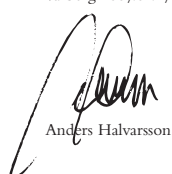
Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats försäljningsvärdet. Finansiella instrument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

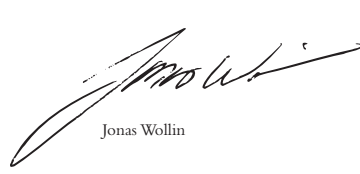
Fondförmögenhet 2006.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Not. aktier vid sv. och utl. börs Antal Marknadsv. SEK, tkr Andel i %			
ENERGI			
Great Eastern Shipping	239.200	7.462	1,3 %
Summa Energi		7.462	1,3 %
MATERIAL			
A C C	97.600	16.504	2,9 %
GHCL	104.887	2.675	0,5 %
Gujarat Ambuja Cements	500.000	10.948	2,0 %
India Cement	596.360	21.752	3,9 %
IVRCL Infra & Projects	403.420	24.109	4,3 %
Jaiprakash Associates	158.000	17.820	3,2 %
Jindal Steel & Power	25.000	8.825	1,6 %
Praj Industries	237.000	7.066	1,3 %
Prism Cement	1.159.000	6.333	1,1 %
Reliance Industries	84.129	16.589	3,0 %
Shree Cement	14.177	3.202	0,6 %
Steel Authority of India	997.000	13.783	2,5 %
Sterlite Industries	398.000	33.562	6,0 %
Ultratech Cement	44.831	7.653	1,4 %
Summa Material		190.821	34,1 %
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
ABB	34.076	19.682	3,5 %
Century Textiles and Ind.	160.000	18.351	3,3 %
Cummins India	350.000	15.026	2,7 %
Great Offshore	59.800	7.507	1,3 %
Infotech Enterprises	55.358	2.768	0,5 %
Mangalam Cement	236.805	7.395	1,3 %
Mysore Cements	232.021	2.228	0,4 %
Voltas	772.530	13.726	2,5 %
Summa Industri och tjänster		86.683	15,5 %
SÄLLANSKÖPSVAROR			
Bombay Dyeing & Man.	138.000	16.432	2,9 %
Indian Hotels	600.000	14.405	2,5 %

Mahindra & Mahindra	118.059	16.650	3,0 %
S Kumars Nationwide	500.000	6.148	1,1 %
Summa Sällanköpsvaror		53.634	9,6 %
DAGLIGVAROR			
Escorts	775.000	13.427	2,4 %
Sterling Biotech	150.000	4.486	0,8 %
United Spirits	100.000	13.420	2,4 %
Summa Dagligvaror		31.333	5,6 %
HÄLSOVÅRD			
Glenmark Pharmaceuticals	50.000	4.678	0,8 %
Godrej Industries	90.000	2.501	0,4 %
Sun Pharmaceuticals Ind.	69.999	10.675	1,9 %
Summa Hälsovård		17.854	3,2 %
FINANS OCH FASTIGHET			
Bank of India	560.000	18.030	3,2 %
Grasim Industries	40.700	17.966	3,2 %
HDFC Bank	99.600	16.513	2,9 %
Hinduja TMT	44.000	5.020	0,9 %
ICICI Bank (US)	21.000	6.120	1,1 %
UTI Bank	230.000	16.767	3,0 %
Summa Finans och fastighet		80.416	14,4 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Infosys Technologies	48.800	16.983	3,0 %
Mphasis	380.000	17.919	3,2 %
Tata Consultancy Services	79.600	15.101	2,7 %
Summa Informationsteknik		50.003	8,9 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Reliance Com.	100.000	7.322	1,3 %
Sterlite Optical Techn.	499.979	18.120	3,2 %
Summa Telekomoperatörer		25.442	4,5 %
Summa not. finansiella instrument		543.648	97,1 %
Nettot av fondens övr. tillgångar och skulder		23.188	2,9 %
FONDFÖRMÖGENHET		566.836	100 %

Varberg 2007.01.17


Anders Halvarsson


Jonas Wollin


Ulf Ingemarson


Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

I egenskap av revisor i fondbolaget Simplicity AB, org nr 556611-4723 har jag granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Simplicity Indien för räkenskapsåret 2006. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade infor-

mationen i årsberättelsen. Jag har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalande nedan.

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt min bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Varberg 2007.01.17


Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Aktier relaterade till Material är den enskilt största både på börsen i Sydafrika och i fonden. Inom denna sektor återfinns sydafrikanska Simmer & Jack Mines. Företaget är framgångsrikt inom gruvbranschen, bland annat genom guldbrytning. Denna aktie har fonden haft sedan fondstart i maj 2006 och har sedan dess stigit hela 151 %.

Årsberättelse år 2006 för

Simplicity Afrika

org.nr. 515602-0942

Förvaltningsberättelse

Fondens namn	Simplicity Afrika
Fondens startdatum	2006.05.19
Jämförelseindex	MSCI South Africa
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	1 % (0 % vid belopp överstigande 200.000 kr)
Ersättning till fondbolaget (förvaltningsavgift)	1,9%
Ers. till förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer	0,3 % (max)
Utträdesavgift	0 % (1 % vid innehav kortare än 6 månader)
Minsta första insättning	20.000 kr
Månadssparande	Ja, minimum 800 kr
Engångsinsättningar	Minst 800 kr
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankkonto	SEB 5864-1004866
Bankgiro	5863-8453
PPM Fondnummer	534099

Placeringsinriktning

Fonden placerar enligt vår egenutvecklade placeringsmodell i aktier geografiskt knutna till Afrika. Hittills har fonden främst placerat i Sydafrika, (kring 90 %) och Egypten, men i slutet av året gjordes även en investering i en marockansk aktie.

Förutom de ovannämnda marknaderna står även aktier noterade i Nigeria, Kenya och Tunisien under fondens uppsikt.

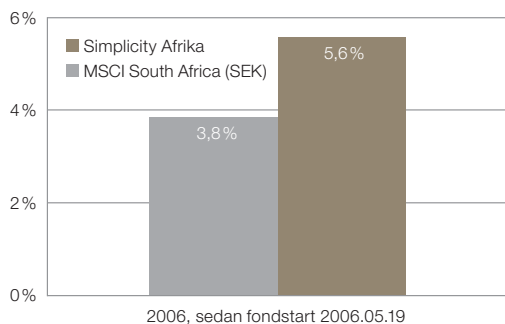
Fondens målsättning och resultat

I likhet med Simplicitys övriga aktiefonder är Simplicity Afrikas finansiella målsättning dels att skapa en långsiktig positiv avkastning, dels att ge en högre värdetillväxt än dess jämförelseindex. Simplicity Afrika har MSCI South Africa mätt i SEK såsom sitt jämförelseindex.

Simplicity Afrika har sedan fondstart lyckats uppnå sin målsättning och både lyckats generera en positiv avkastning samt överträffa sitt jämförelseindex. Fonden har ökat med 6 %, medan jämförelseindex ökat med 4 % mätt i svenska kronor.

Aktiemarknadernas utveckling

Tidpunkten för Simplicity Afrikas start visade sig knappast kunnat bli sämre. Då fonden startade den 19 maj befann sig världens aktiemarknader i kraftig nedgång

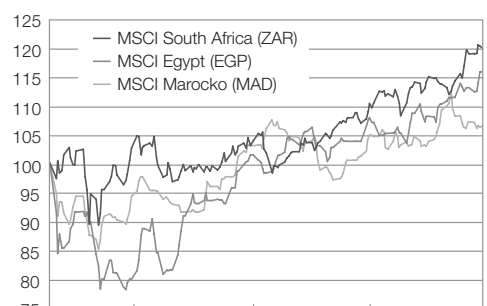


Fondens utveckling sedan fondstart 2006.05.19 i jämförelse med MSCI South Africa.

och de afrikanska aktiemarknaderna utgjorde inget undantag. På kort tid hade den sydafrikanska börsen sjunkit med 10 % och den egyptiska börsen med över 20 % mätt i lokala valutor.

Orsaken till det globala börsraset var oro över ökad inflation och räntehöjning samt rädsla för att tillväxten var på väg att avta. Även vinsthemtagningarna var en bidragande faktor.

Men efter ett par månader av turbulens började de afrikanska aktiemarknaderna, i likhet med övriga aktiemarknader, återhämta sig. Detta gäller inte minst Sydafrika som sedan dess gång på gång slagit nya all-time-high.



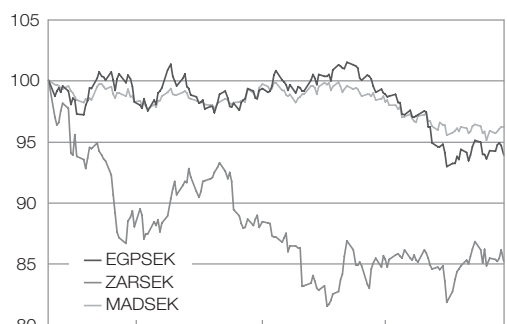
Aktiemarknadens utveckling i Sydafrika, Egypten och Marocko sedan fondstart 2006.05.19.

Valutapåverkan

Fondens innehav är noterade i lokal valuta, vilket gör att fondens värde påverkas av förändringar av växelkurser, både positivt och negativt.

I Simplicity Afrikas fall har valutapåverkan varit minst sagt påtaglig. Fonden är starkt exponerad mot Sydafrika och därmed den sydafrikanska randen (ZAR). Sedan fondstarten har randen förlorat hela 15 % av sitt värde jämfört med den svenska kronan. Även övriga valutor har tappat mot kronan, om än inte så mycket. Det egyptiska pundet (EGP) och den marockanska dirhamen (MAD) har förlorat 6 % respektive 4 % mot den svenska kronan.

Trots att den sydafrikanska aktiemarknaden når all-time-high och gått upp med 20 % sedan fondstart i lokal valuta har den endast ökat med 4 % mätt i SEK.

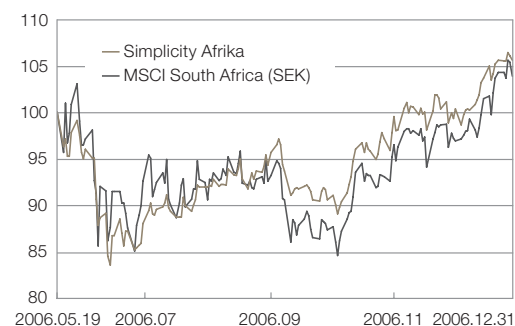


Valutans utveckling under 2006.

Merparten av världens valutor har under året förlorat i värde gentemot den svenska kronan. Skälet till den kraftiga nedgången i just ZAR, anges av många bedömare vara att valutan var fundamentalt övervärderad vid tidpunkten. Därför påverkades den negativt under den generella utförsäljningen av riskfyllda tillgångar och råvaror, som skedde under våren och sommaren.

Fondens utveckling

Fondens kurs var 100 då fonden startade den 19 maj 2006. I linje med aktiemarknadernas generella nedgång och valutornas försvagning tappade fonden på kort tid 15 % av dess värde. Men sen har kursen, under stora svängningar återhämtat sig och fonden slutade på 105,56, alltså en uppgång på 5,6 %. Fondens jämförelseindex ökade endast med 3,8 % under samma period mätt i svenska kronor.



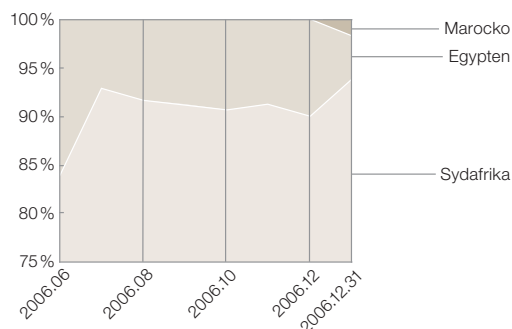
Fondens utveckling sedan fondstart 2006.05.19.

Förändringar under perioden

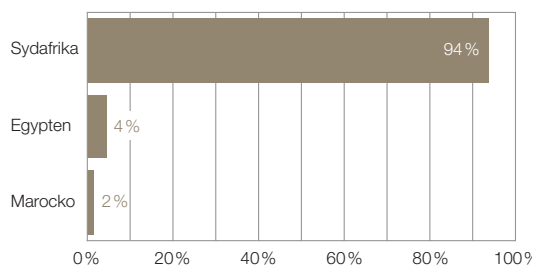
Den största andel av fondens värde ligger i Sydafrika. Bortsett från den första månaden i fondens historia har andelen sydafrikanska aktier legat kring 90 % och resterande andel i Egypten. I december köpte dock fonden sitt första innehav i Marocko.

Sektorn Material utgjorde vid årsskiftet 28 % av fondens värde och är därmed den viktigaste branschen för fonden, även om dess andel minskat sedan fondstart. Andelen Sällanköpsvaror har ökat något sedan fondstart och utgjorde vid årsskiftet 20 %.

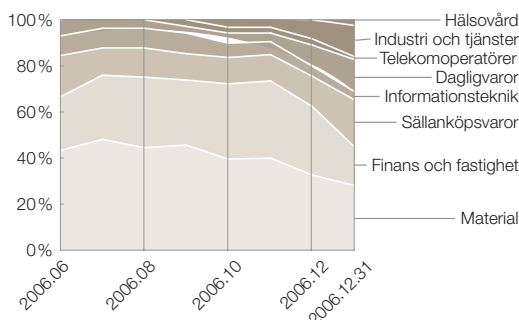
Den tredje största sektorn var Finans och fastighet, vars andel har minskat sedan fondstart. Istället har Dagligvaror samt Industri och tjänster ökat sina andelar till 14 % respektive 13 %.



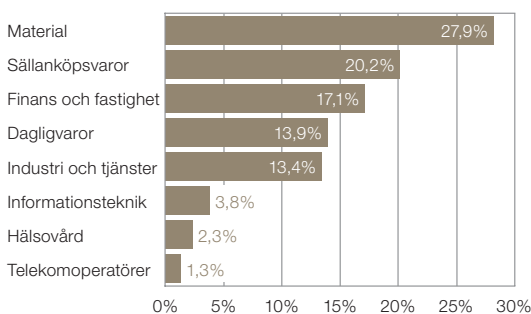
Andel innehav i respektive land under 2006.



Andel innehav i respektive land 2006.12.31.



Andel innehav i respektive sektor under 2006.



Andel innehav i respektive sektor 2006.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Simplicity Afrika hade vid fondstart över 500 andelsägare som tillsammans investerat 75 miljoner kronor i fonden. Sedan dess har fondförmögenheten successivt ökat med 58 miljoner kronor, beroende på nettoutgivning av fondandelar samt värdeökning. Fondförmögenheten uppgick per den 31 december 2006 till 132 miljoner kronor. Av detta belopp utgörs 124 miljoner av nettoutgivning av fondandelar.

Utdelning

Då det är fondens första verksamhetsår har ingen utdelning skett under år 2006. Ingen utdelning kommer heller att ske 2007.

Derivat

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

Fondens nyckeltal

	2006.12.31
Fondförmögenhet 31 dec., tkr	132.224
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	95.645
Antal utestående andelar 31 dec.	1.252.626,3037
Fondandelsvärde 31 dec., kr	105,56
Utdelning	-
Kursutveckling sedan starten 2006.05.19	5,6 %
Kursutveckling under året	-
Jämförelseindex*	MSCI South Africa
Utveckling MSCI South Africa under året 2006.05.19	3,8 %
Utveckling MSCI South Africa sedan starten 2006.05.19	3,8 %
Årsberäknad totalavkastning	-
Årsberäknad totalavkastning MSCI South Africa	-
Genomsnittlig likviditet	2 %
Omsättningshastighet	1,36
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	27,1 %
Sharpe Ratio	-
Sharpe Ratio för jämförelseindex	-
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	1.125
Till förvaringsinstitut, tkr	116
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Courtage, tkr	691
% av total omsättning	0,3 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
I kronor, tkr	3.150
Av genomsnittlig fondförmögenhet***	3,3 %
Total Expense Ratio (TER)	2,1 %

* MSCI South Africa beräknas i SEK och är ett s.k. prisindex vilket inte tar hänsyn till utdelningar.

** Fonden har för kort historik för att nyckeltal skall vara rättvisande.

*** TKA påverkas av fondens korta historik.

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid fondstart samt vid månadssparande om 1.000 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2006.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr *	186 kr	110 kr	10.450 kr
Månadssparande 1.000 kr *	87 kr	57 kr	8.810 kr

* Sedan fondstart 2006.05.19

Förändring av fondförmögenhet

	2006.12.31
Fondförmögenhet vid årets början 2006.05.19, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	154.809
Andelsinlösen, tkr	-30.949
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	8.364
Fondförmögenhet vid årets slut, tkr	132.224

Resultaträkning

	2006
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	tkr
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	4.186
Realisationsförluster	-10.993
Orealiserade vinster	14.421
Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	7.613
Utdelningar	1.866
Ränteintäkter	143
Summa intäkter och värdeförändring	9.623
KOSTNADER	
Förvaltningskostnader	
Ersättning till fondbolaget	-1.125
Ersättning till förvaringsinstitut mm	-128
Summa förvaltningskostnader	-1.253
Räntekostnader	-5
Summa kostnader	-1.259
Årets vinst	8.364

Balansräkning

	Not	2006.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		129.525
Bank och övriga likvida medel		2.939
Kortfristiga fordringar	1	7.190
Summa tillgångar		139.654
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	2	7.430
Summa skulder		7.430
FONDFÖRMÖGENHET		132.224
Not 1 Kortfristiga fordringar		
Fordran angående oreglerade likvider för värdepapper		7.046
Upplupna räntor		126
Ej erhållen likvid för utdelningar		18
Summa		7.190
Not 2 Övriga kortfristiga skulder		
Skuld angående inlösen		454
Skuld angående oreglerade likvider för värdepapper		6.741
Upplupet förvaltningsarvode		235
Summa		7.430

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2004:2 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder. Vinster och förluster hänförliga till valutakursförändringar på likvida medel ingår i realisationsvinster och realisationsförluster avseende värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument.

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 försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondförmögenhet 2006.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Not. aktier vid utländsk börs AntalMarkn.värde SEK, tkr Andel i %

MATERIAL

AECI (SA)	43.000	2.849	2,2 %
Anglo American (SA)	7.700	2.556	1,9 %
Anglo Platinum (SA)	3.900	3.241	2,5 %
BHP Billiton (SA)	16.500	2.065	1,6 %
Consol (SA)	153.000	2.814	2,1 %
Exxaro Resources (SA)	22.500	1.223	0,9 %
Impala Platinum Holdings (SA)	14.200	2.536	1,9 %
Kumba Iron Ore (SA)	22.500	2.430	1,8 %
Mittal Steel South Africa (SA)	29.000	2.766	2,1 %
Mvelaphanda Resources (SA)	65.000	2.461	1,9 %
Nampak (SA)	140.000	2.954	2,2 %
Northam Platinum (SA)	70.000	3.485	2,6 %
Simmer & Jack Mines (SA)	988.600	4.740	3,6 %
Summa Material		36.120	27,3 %

INDUSTRI OCH TJÄNSTER

Aveng (SA)	105.000	3.425	2,6 %
Barloworld (SA)	19.000	3.025	2,3 %
Bidvest Group (SA)	20.000	2.598	2,0 %
Grindrod (SA)	160.000	2.423	1,8 %
Murray & Roberts Hold. (SA)	93.724	3.648	2,8 %
Omnium Nord Africain Int. (MA)	1.800	2.221	1,7 %
Summa Industri och tjänster		17.339	13,1 %

SÄLLANKÖPSVAROR

City Lodge Hotels (SA)	42.635	2.755	2,1 %
Johnnic Commun. (SA)	40.000	3.312	2,5 %
Mr Price Group (SA)	118.000	2.891	2,2 %
Naspers Limited (SA)	18.000	2.900	2,2 %
New Clicks Holdings (SA)	240.000	2.563	1,9 %
Orascom Hotels and Dev. (SA)	63.000	3.127	2,4 %
Richemont (SA)	74.000	2.938	2,2 %
Sun International (SA)	25.240	2.915	2,2 %
Truworths International (SA)	90.000	2.799	2,1 %
Summa Sällanköpsvaror		26.199	19,8 %

DAGLIGVAROR

Astral Foods (SA)	25.000	2.827	2,1 %
AVI (SA)	139.389	2.638	2,0 %
Illovo Sugar (SA)	61.242	1.177	0,9 %
Massmart Holdings (SA)	43.000	2.930	2,2 %
SABMiller (SA)	18.000	2.803	2,1 %
Spar Group (SA)	70.000	2.935	2,2 %
Tonga-Hulett Group (SA)	25.000	2.718	2,1 %
Summa Dagligvaror		18.029	13,6 %

HÄLSOVÅRD

Network Healthc. Hold. (SA)	225.000	3.016	2,3 %
Summa Hälsovård		3.016	2,3 %

FINANS OCH FASTIGHET

Firstrand (SA)	115.000	2.478	1,9 %
Investec (SA)	30.000	2.610	2,0 %
Liberty International (SA)	15.000	2.771	2,1 %
Lonmin (SA)	6.400	2.557	1,9 %
Metropolitan Holdings (SA)	200.000	2.912	2,2 %
NSG Bank (EG)	50.000	2.696	2,0 %
Remgro (SA)	18.800	3.248	2,5 %
RMB Holdings (SA)	90.000	2.918	2,2 %
Summa Finans och fastighet		22.191	16,8 %

INFORMATIONSTEKNIK

Datatec (SA)	76.921	2.475	1,9 %
Reunert (SA)	31.500	2.500	1,9 %
Summa Informationsteknik		4.975	3,8 %

TELEKOMOPERATÖRER

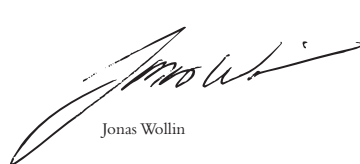
MTN Group (SA)	20.000	1.656	1,3 %
Summa Telekomoperatörer		1.656	1,3 %
Summa not. finansiella instrument		129.525	98,0 %
Nettot av fondens övr. tillgångar och skulder		2.699	2,0 %

FONDFORMÖGENHET		132.224	100 %
------------------------	--	----------------	--------------

* (SA) Sydafrika, (MA) Marocko, (EG) Egypten

Varberg 2007.01.17


Anders Halvarsson


Jonas Wollin


Ulf Ingemarson


Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

I egenskap av revisor i fondbolaget Simplicity AB, org nr 556611-4723 har jag granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Simplicity Afrika för räkenskapsåret 2006. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade infor-

mationen i årsberättelsen. Jag har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalande nedan.

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt min bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Varberg 2007.01.17

Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Även likvida medel kan generera en god avkastning. Simplicity Likviditet ger en säker och effektiv förvaltning till marknadens lägsta avgift. Portföljen består av svenska fondpapper såsom statsskuldsväxlar, bankcertifikat och företagscertifikat med högsta kreditvärdighet.

Årsberättelse år 2006 för

Simplicity Likviditet

org.nr. 515602-1213

Förvaltningsberättelse

Fondens namn	Simplicity Likviditet
Fondens startdatum	2006.10.31
Jämförelseindex	OMRX-TBILL
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	0 %
Ersättning till fondbolaget (förvaltningsavgift)	0,15 %
Ers. till förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer	0,15 % (max)
Uträdesavgift	0 %
Minsta första insättning	20.000 kr
Månadssparande	Ja, minimum 800 kr
Engångsinsättningar	Minst 800 kr
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankkonto	SEB 5851-1034072
Bankgiro	5972-6141
PPM Fondnummer	418699

Placeringsinriktning

Simplicity Likviditet är en kort räntefond med inriktning på Sverige. Därmed kan Simplicitys placeringsmodell inte användas då denna är avsedd för aktiefonder.

Fonden placerar i svenska finansiella instrument, med vilket avses räntebärande fondpapper och penningmarknadsinstrument.

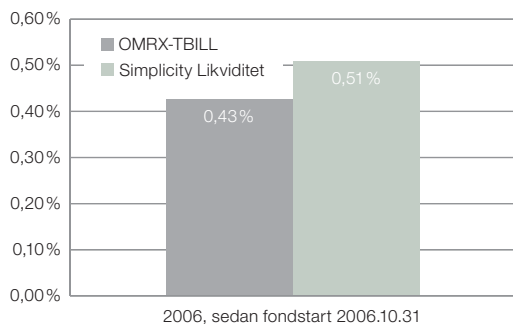
Räntebärande papper är obligationer eller andra fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning av stat, kommun, landsting, kreditinstitut eller företag med god kreditvärdighet.

Penningmarknadsinstrument är statsskuldväxlar, bankcertifikat, företagscertifikat och andra fordringsbevis utgivna av stat, kommun, landsting, kreditinstitut eller företag samt sådana finansiella instrument med löptid på högst tolv månader som normalt omsätts på penningmarknaden, är likvida och har ett värde som vid varje tidpunkt kan fastställas.

Den återstående löptiden för fondens placeringar får inte överstiga 1 år.

Fondens målsättning och resultat

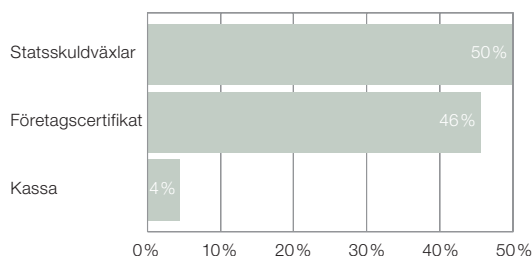
Fonden har som mål att över tiden generera en avkastning som följer den korta svenska marknadsräntan. Detta har Simplicity Likviditet lyckats med. Sedan fondstart den 31 oktober 2006 har fonden avkastat 0,51 %, samtidigt som dess jämförelseindex, OMRX-TBILL, har haft en avkastning på 0,43 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31 i jämförelse med OMRX-TBILL.

Fondens placeringar

Den 31 december 2006 såg fondens fördelning mellan statsskuldväxlar, företagscertifikat och kassa ut som följer.

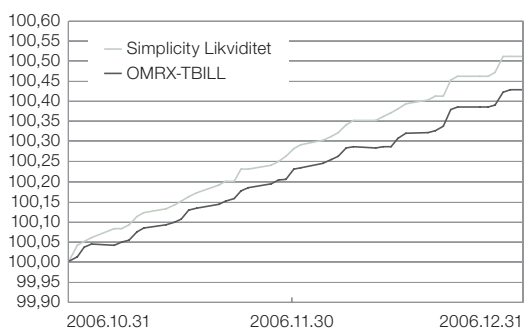


Andel innehav i respektive tillgångsslag 2006.12.31.

Fondens utveckling

Simplicity Likviditet har sedan fondstart följt utvecklingen av dess jämförelseindex och till och med överträffat detta.

Fonden ligger i toppen av sin kategori räntefonder och den viktigaste förklaringen till detta återspeglas i den låga avgiftsstrukturen. Placeringsstrategin för denna typ av fonder är generellt likvärdig och när avkastningen är låg, har förvaltningsavgiftens storlek en avgörande betydelse. Eftersom Simplicity Likviditet har marknadens lägsta avgift, bör den också ge högst avkastning.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Vid fondstart hade knappt 10 miljoner investerats i fonden. Sedan dess har fondförmögenheten stadigt växt och uppgick per den 31 december 2006 till drygt 26,2 miljoner kronor. Av denna utgörs 26,1 miljoner för nettoutgivning av fondandelar.

Utdelning

Utdelning kommer att ske under april månad 2007 med 90.000 kronor.

Derivat

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

Fondens nyckeltal

	2006.12.31
Fondförmögenhet 31 dec., tkr	26.229
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	19.955
Antal utestående andelar 31 dec.	260.960,2299
Fondandelsvärde 31 dec., kr	100,51
Utdelning	-
Kursutveckling sedan starten 2006.10.31	0,5 %
Kursutveckling under året 2006.10.31	0,5 %
Jämförelseindex	OMRX-TBILL
Utveckling OMRX-TBILL under året	0,4 %
Utveckling OMRX-TBILL sedan starten	0,4 %
Årsberäknad totalavkastning	-
Årsberäknad totalavkastning OMRX-TBILL	-
Genomsnittlig likviditet	9 %
Omsättningshastighet	0,33
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	-
Sharpe Ratio	-
Sharpe Ratio för jämförelseindex	-
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,2 %
Till fondbolag, tkr	5
Till förvaringsinstitut, tkr	2
TRANSAKTIONSavgifter	
Courtage, tkr	0
% av total omsättning	0,0 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
I kronor	7
Av genomsnittlig fondförmögenhet	0,2 %
Total Expense Ratio (TER)	0,2 %

* Fonden har för kort historik för att nyckeltal skall vara rättvisande.

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid fondstart samt vid månadssparande om 1.000 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2006.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr *	4 kr	3 kr	10.051 kr
Månadssparande 1.000 kr *	1 kr	1 kr	3.012 kr

* Sedan fondstart 2006.10.31

Förändring av fondförmögenhet

	2006.12.31
Fondförmögenhet vid årets början 2006.10.31, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	42.366
Andelsinlösen, tkr	-16.234
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	97
Fondförmögenhet vid årets slut, tkr	26.229

Resultaträkning

	2006
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING	tkr
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	86
Orealiserade vinster	-7
Summa värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	79
Ränteintäkter	25
Summa intäkter och värdeförändring	104
KOSTNADER	
Förvaltningskostnader	
Ersättning till fondbolaget	-5
Ersättning till förvaringsinstitut	-2
Summa förvaltningskostnader	-7
Summa kostnader	-7
Årets vinst	97

Balansräkning

	Not	2006.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		25.053
Bank och övriga likvida medel		2.596
Summa tillgångar		27.648
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	1	1.419
Summa skulder		1.419
FONDFÖRMÖGENHET		26.229
Not 1 Övriga kortfristiga skulder		
Skuld angående inlösen		1.416
Upplupet förvaltningsarvode		3
Summa		1.419

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2004:2 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder. Vinster och förluster hänförliga till valutakursförändringar på likvida medel ingår i realisationsvinster och realisationsförluster avseende värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument.

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 försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondförmögenhet 2006.12.31

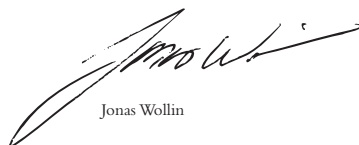
Not. aktier vid utländsk börs	Antal	Markn.v. SEK, tkr	Andel i %
FÖRETAGSCERTIFIKAT			
Danske Bank Cert 070228	1.000.000	995	3,8 %
EON Cert 070205	1.000.000	997	3,8 %
Linköp. fast. 070301	1.000.000	995	3,8 %
Lunds Energi 070205	1.000.000	997	3,8 %
Lunds Energi 070206	1.000.000	997	3,8 %
Länsförs. Bank 070130	1.000.000	998	3,8 %
Länsförs. Bank 070319	1.000.000	994	3,8 %
SCA Finans 070220	1.000.000	996	3,8 %
Tekniska Verken 070215	1.000.000	996	3,8 %
Uppsala Hem Cert 070228	1.000.000	995	3,8 %
VW Finans 070213	1.000.000	996	3,8 %
Västerås kommun 070301	1.000.000	995	3,8 %
Summa Företagscertifikat		11.952	45,6 %

STATSSKULDVÄXLAR			
SSVX 070117	600.000	599	2,28 %
SSVX 070221	3.000.000	2.988	11,39 %
SSVX 070321	7.000.000	6.955	26,51 %
SSVX 070620	2.400.000	2.365	9,02 %
SSVX 070919	100.000	98	0,37 %
SSVX 071219	100.000	97	0,37 %
Summa Statskuldväxlar		13.101	50 %
Summa not. finansiella instrument		25.053	95,5 %
Nettot av fondens övr. tillgångar och skulder		1.176	4,5 %
FONDFÖRMÖGENHET		26.229	100 %

Varberg 2007.01.17



Anders Halvarsson



Jonas Wollin



Ulf Ingemarson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

I egenskap av revisor i fondbolaget Simplicity AB, org nr 556611-4723 har jag granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av Simplicity Likviditet för räkenskapsåret 2006. Det är fondbolaget som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet av årsberättelsen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelsen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och fondbolagets tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som fondbolaget gjort när det upprättat årsberättelsen samt att utvärdera den samlade infor-

mationen i årsberättelsen. Jag har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalande nedan.

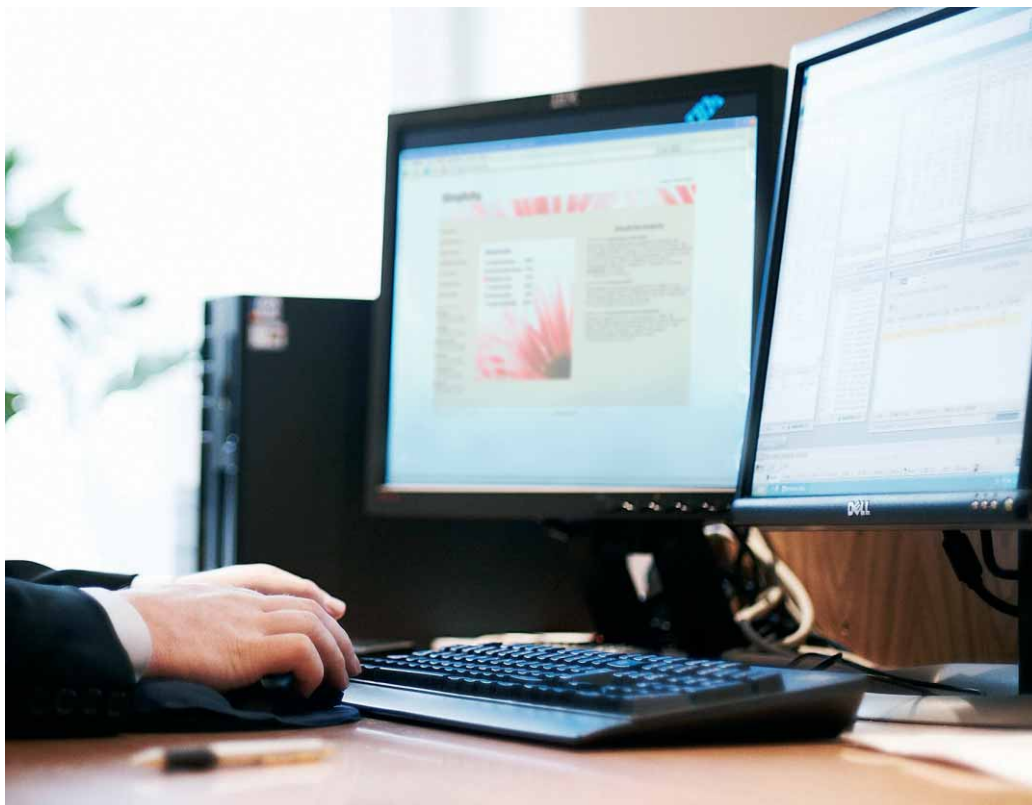
Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Fondbolaget har enligt min bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Varberg 2007.01.17



Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Investerar i Simplicitys fonder

1. Fyll i teckningsanmälan på nästa sida. (Ta även del av gällande fondbestämmelser och informationsmaterial, vilket kostnadsfritt kan beställas av Simplicity eller laddas ner från hemsidan www.simplicity.se.)
2. Skriv under teckningsanmälan.
3. Faxe in teckningsanmälan till 0340-61 10 29 eller skicka den portofritt per post. Se adress på blankett.
4. Sätt in önskat belopp på respektive fonds bankgironummer. Första minsta insättning i fonderna är 100.000 kr för Simplicity Norden och 20.000 kr för övriga fonder.
5. Du kan också gå in på www.simplicity.se och följa instruktionerna under länken "Investerar".

På sidan efter teckningsanmälan finns en blankett som du kan använda om du vill investera via Autogiro. Mer om Simplicitys fonder och om hur du gör för att bli andelsägare finns på www.simplicity.se.

Teckningsanmälan/köp av fondandelar

Uppgifter om andelsägare

Namn/Företag

Person-/Organisationsnummer

Adress

Telefon dagtid (även riktnummer)

Postnummer/ort

Telefon kvällstid (även riktnummer)

Ev. e-postadress

Ev. mobiltelefon

Kontonummer inklusive clearingnummer (för utbetalning vid inlösen av andelar)

Bank

Förmyndare (i förekommande fall)

Förmyndare 1

Personnummer

Förmyndare 2

Personnummer

Önskat belopp att investera, insättning sker på respektive fonds bankgironummer

OBS! Vänligen notera att pengar måste sättas in på aktuellt bankgiro innan köp av fondandelar genomförs. Fondbolaget drar *inte* pengar ifrån ovan angivet kontonummer. Vid inbetalning, ange ditt personnummer/organisationsnummer som betalningsreferens samt skicka/faxa in denna teckningsanmälan till fondbolaget.

	Simplicity Norden	Bankgiro: 5457-2839. Bankkonto: SEB 5851-1054618.	Belopp (i SEK)	
	Simplicity Nya Europa	Bankgiro: 5467-7307. Bankkonto: SEB 5864-1006621.	Belopp (i SEK)	
	Simplicity Asien	Bankgiro: 5068-6666. Bankkonto: SEB 5864-1009701.	Belopp (i SEK)	
	Simplicity Indien	Bankgiro: 5089-2215. Bankkonto: SEB 5864-1009779.	Belopp (i SEK)	
	Simplicity Afrika	Bankgiro: 5863-8453. Bankkonto: SEB 5864-1004866.	Belopp (i SEK)	
	Simplicity Likviditet	Bankgiro: 5972-6141. Bankkonto: SEB 5851-1034072.	Belopp (i SEK)	

Allmän fondinformation

Köp av fondandelar

Följande tidpunkter för försäljning respektive inlösen gäller för de olika fonderna:

Fond	Köp	Sälj
Simplicity Norden	14.00	14.00
Simplicity Nya Europa	14.00	14.00
Simplicity Asien	8.00	8.00
Simplicity Indien	10.00	10.00
Simplicity Afrika	14.00	14.00
Simplicity Likviditet	14.00	14.00

För ytterligare information, om t.ex. halvdagar, se informationsbroschyren.

Första insättningsbelopp

Första minsta insättning i fonderna är 100.000 kr för Simplicity Norden och 20.000 kr för Simplicity Indien, Simplicity Nya Europa, Simplicity Afrika, Simplicity Asien samt Simplicity Likviditet.

Sparande och minsta engångsinsättning (efter första insättningen är gjord)
Valfritt belopp från 800 kr och uppåt kan sättas in vid valfri tidpunkt efter att första insättningen är genomförd i respektive fond.

Insättningsavgift

Det utgår ingen insättningsavgift i Simplicity Norden och Simplicity Likviditet. I Simplicity Indien, Simplicity Nya Europa, Simplicity Afrika och Simplicity Asien utgår en insättningsavgift på 1% vid belopp understigande 200.000 kr. För övriga belopp utgår ingen insättningsavgift.

Underskrift

Jag försäkrar att här lämnade uppgifter av betydelse för beskattning, tillämpning av lagregler om uppgiftsskyldighet m.m. är riktiga och förbinder mig att utan dröjsmål till Simplicity AB anmäla förändringar, t.ex. vid flytt utomlands samt namn- och adressändring. Jag har tagit del av gällande fondbestämmelser och informationsmaterial.

Ort, datum

Kontohavarens/förmyndarens underskrift

Anmälan och medgivande om sparande via Autogiro

Uppgifter om andelsägare

Namn/Företag		Person-/Organisationsnummer
Adress	Postnummer och ort	Telefon (även riktnummer)

Kontouppgifter

Kontohavarens namn		Personnummer	Telefon (även riktnummer)
Clearingnummer	Kontonummer	Bank	

Val av fond och sparbelopp

Vänligen notera att första insättning måste vara utförd innan autogirosparande kan påbörjas för respektive fond. För Simplicity Norden gäller 100 000 kr och ingen insättningsavgift. För Simplicity Afrika, Simplicity Nya Europa, Simplicity Indien samt Simplicity Asien gäller 20 000 kr och en insättningsavgift på 1 procent för belopp understigande 200 000 kr. För Simplicity Likviditet gäller 20 000 kr och ingen insättningsavgift.

	Simplicity Norden	Varje ☐ Månad ☐ Kvartal	Belopp i SEK (minst 800)	
	Simplicity Nya Europa	Varje ☐ Månad ☐ Kvartal	Belopp i SEK (minst 800)	
	Simplicity Asien	Varje ☐ Månad ☐ Kvartal	Belopp i SEK (minst 800)	
	Simplicity Indien	Varje ☐ Månad ☐ Kvartal	Belopp i SEK (minst 800)	
	Simplicity Afrika	Varje ☐ Månad ☐ Kvartal	Belopp i SEK (minst 800)	
	Simplicity Likviditet	Varje ☐ Månad ☐ Kvartal	Belopp i SEK (minst 800)	

Regler för autogiro

Medgivande om uttag

Jag medger att uttag får göras från ovan angivna bankkonto, på begäran av ovannämnda betalningsmottagare, för överföring till denne. Uttag får göras tidigast på betalningens förfallodag. Jag skall senast bankdagen före förfallodagen ha tillräckligt med pengar på kontot för alla de betalningar som skall göras på förfallodagen. Detta förbinder jag mig till även gentemot banken. Bankens är inte skyldig att prova behörigheten av eller meddela mig i förväg om begärda uttag. Redovisningen av uttagen får jag på mitt kontoutdrag från banken. Medgivandet gäller också om jag får ett annat kontonummer eller byter bank.

Om pengar saknas på kontot

Har jag inte senast bankdagen före betalningens förfallodag tillräckligt med pengar på kontot för mina betalningar på förfallodagen är jag medveten om att det kan innebära att betalningar inte blir utförda. Om betalning ändå görs har banken rätt att ta ut en ränta och avgifter, enligt bankens vid var tid gällande regler, för den skuld som därigenom uppstår.

Stopp av uttag genom att meddela betalningsmottagaren

Om jag inte medger ett uttag, skall jag skriftligen kontakta betalningsmottagaren senast fem bankdagar före förfallodagen och informera om detta.

Återkallelse av medgivande

Mitt medgivande gäller tills vidare. Medgivandet upphör senast fem dagar efter det att jag återkallat det. Återkallande av ett medgivande sker genom skriftligt meddelande till fondbolaget.

Underskrift

Jag försäkrar att här lämnade uppgifter av betydelse för beskattning, tillämpning av lagregler om uppgiftsskyldighet m.m. är riktiga och förbinder mig att utan dröjsmål till Simplicity AB anmäla förändringar, t.ex. vid flytt utomlands samt namn- och adressändring. Jag har tagit del av gällande fondbestämmelser och informationsmaterial.

Ort, datum	Kontohavarens/förmyndarens underskrift

Skicka blanketten portofritt till Frisvar, Simplicity AB, 432 10 Varberg
eller faxa till 0340-61 10 29.

Bankens godkännande

Jag accepterar att banken skall godkänna användning av mitt konto för Autogiro.

Rätten att avbryta mina betalningar via Autogiro

Banken får, men är inte skyldig, att avbryta min anslutning till Autogiro om jag inte i rätt tid har tillräckligt belopp på mitt konto för mina betalningar, om kontoförhållanden förändras samt om jag vid upprepade tillfällen stoppar betalningar från kontot utan att ha välgrundade skäl för det. Även betalningsmottagaren får, i motsvarande fall, avbryta min anslutning till Autogiro.

Bankgirocentralen BGC AB

Bankgirocentralen BGC AB har i uppdrag att sköta Autogirorutinen för bankens räkning. Jag medger därför att uppgifter ur bankens register om kontots adress får sambearbetas med Bankgirocentralens uppgifter till ett adressregister.

Force Majeure

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, lockout, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet i frågan om strejk, lockout och blockad gäller även om fondbolaget själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Skada som kan uppkomma i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om det förfarit med normal aktsamhet.

Fondbolag

Simplicity AB
Kyrkogatan 7
SE-432 41 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-61 10 30
Fax: +46 (0)340-61 10 29
info@simplicity.se
www.simplicity.se

Fondbolagets organisation

Ulf Ingemarson, VD, Förvaltning
Hans Bergqvist, Marknad, Förvaltning
Daniel Helgstedt, Förvaltningsassistent
Henrik Tingstorp, Administrativ chef, Förvaltning
Lena Wehlin, Administration
Jens Lindskog, Administration
Marie Ingemarson, Administration

Fondbolagets styrelse

Jonas Wollin, Ordförande – VD Jonvoll AB
Anders Halvarsson – VD Netonnet AB
Ulf Ingemarson – VD Simplicity AB
Hans Bergqvist – Simplicity AB

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken
SEB Securities Services
Sergels Torg 2
106 40 Stockholm

Fondbolagets revisor

Michael Lindengren, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Simplicity.

Simplicity AB | Kyrkogatan 7 | 432 41 Varberg | Tel: 0340-61 10 30 | Fax: 0340-61 10 29 | E-post: info@simplicity.se | www.simplicity.se