



# Simplicity.

Den 29 oktober 2010  
startade Simplicity Kina

## Årsberättelse 2010

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

---

**Följ dina fonders utveckling**

I Simplicitys iPhone-app kan du se de senaste nyheterna, hitta fondinformation och följa ditt innehav.



## Innehåll

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| Fondbolaget Simplicity AB .....            | 6  |
| Bli andelsägare i Simplicitys fonder ..... | 6  |
| Simplicity Norden, årsberättelse .....     | 7  |
| Simplicity Nya Europa, årsberättelse ..... | 13 |
| Simplicity Afrika, årsberättelse .....     | 19 |
| Simplicity Asien, årsberättelse .....      | 25 |
| Simplicity Kina, årsberättelse .....       | 31 |
| Simplicity Indien, årsberättelse .....     | 37 |
| Simplicity Balans, årsberättelse .....     | 43 |
| Simplicity Likviditet, årsberättelse ..... | 49 |
| Köp av fondandelar .....                   | 54 |





**Varbergs kommuns  
byggnadspris 2010**

Simplicity har av Varbergs Kommun tilldelats 2010 års Byggnadspris för kontorsbyggnaden på Södra Hamnvägen 12. Juryns motivering var följande:

"En för Varberg viktig byggnad har genom ett omfattande renoveringsarbete anpassats till dagens krav på tillgänglighet och energieffektivitet och fyllts med nytt liv och innehåll. Detta har genomförts med känsla och varsamhet såväl interiört som exteriört.

Att bevara och förädla huset på Södra Hamnvägen 12 ger ett tillskott till kulturmiljön. Den rikt artikulerade exteriören är i den närmaste oförvanskad sedan byggnaden uppfördes 1896 och har ett högt kulturhistoriskt värde.

Innanför fasaden finns idag väl fungerande verksamhetslokaler med god tillgänglighet. Ett modernt ventilationssystem med värmeåtervinning har installerats med små ingrepp i byggnaden."



## Simplicity Norden

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

Avkastning 2010: **+16 %** Avkastning sedan fondstart: **+268 %** Fondförmögenhet (SEK): **469.085.254**



## Simplicity Nya Europa

Ett tidigare uppdelat Europa håller på att växa samman. Många länder i Europa genomgår en stor politisk och ekonomisk förbättring. Simplicity Nya Europa samlar alla tillväxtmarknader i det "nya Europa" i en och samma fond. Fonden lanserades hösten 2005.

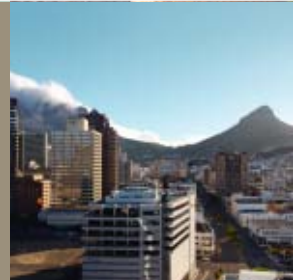
Avkastning 2010: **+11 %** Avkastning sedan fondstart: **+2 %** Fondförmögenhet (SEK): **189.819.012**



## Simplicity Afrika

Världens investerare har fått upp ögonen för den enorma potential som finns i Afrika - världens näst största världsdel till ytan. Simplicity tillhör pionjärerna och var första svenska fondbolag som satsade på en renodlad afrikafond. Fonden lanserades våren 2006.

Avkastning 2010: **+27 %** Avkastning sedan fondstart: **+30 %** Fondförmögenhet (SEK): **540.938.822**



## Simplicity Asien

Tillväxten i Asien är fortfarande hög och dessa länder kommer på sikt att närma sig västerländsk levnadsstandard. I Simplicity Asien samlas alla de stora ekonomierna i regionen i en och samma aktiefond. Fonden lanserades i november 2006.

Avkastning 2010: **+10 %** Avkastning sedan fondstart: **-7,5 %** Fondförmögenhet (SEK): **227.058.173**



## Simplicity Kina

Kina är motorn i Asien och har en enorm tillväxt. Landet är bäst i världen i tillväxt de senaste 25 åren, med en genomsnittlig årlig tillväxt på nära tio procent. Den 29 oktober 2010 lanserade vi Simplicity Kina, en efterfrågad och renodlad aktiefond med enbart kinesiska aktier.

Avkastning 2010: **-1 %** Avkastning sedan fondstart: **-1 %** Fondförmögenhet (SEK): **100.106.517**



## Simplicity Indien

Indien är högmodernt när det gäller till exempel IT-lösningar, programvaror och läkemedel. Drivkraften i den indiska ekonomin är den växande medelklassen som idag omfattar cirka 300 miljoner indier. Fonden är en av de första renodlade indiefonderna i Sverige och lanserades 2004.

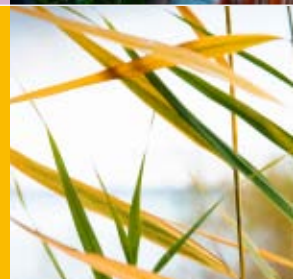
Avkastning 2010: **+13 %** Avkastning sedan fondstart: **+111 %** Fondförmögenhet (SEK): **1.260.521.991**



## Simplicity Balans

Simplicity Balans balanserar aktivt mellan aktier och räntebärande värdepapper. Tror du på en långsiktig placering i aktier men inte själv vill ta beslut om vilka fonder du vill investera i, kommer Simplicity Balans vara det självklara investeringsalternativet.

Avkastning 2010: **-4 %** Avkastning sedan fondstart: **+10 %** Fondförmögenhet (SEK): **85.523.719**



## Simplicity Likviditet

Simplicity Likviditet är en kort räntefond med inriktning på Sverige. Fonden har en av marknadens lägsta avgifter, 0,15%, och kan därför erbjuda en av de högsta avkastningarna bland svenska korta räntefonder.

Avkastning 2010: **+1 %** Avkastning sedan fondstart: **+13 %** Fondförmögenhet (SEK): **577.829.319**





## Fondbolaget Simplicity AB

**Vår affärsidé är att förvalta investeringsfonder enligt en egenutvecklad placeringsmodell baserad på kvantitativ analys av aktiemarknaderna.**

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

Den första fonden, Simplicity Norden, startades hösten 2002 och är en av Sveriges främsta på marknaden i sin kategori mätt i avkastning. I december 2004 var vi pionjärer på den svenska fondmarknaden genom att lansera en indiefond, Simplicity Indien. Våren 2006 lanserade vi även den första afrikafonden, Simplicity Afrika, på den svenska fondmarknaden. Vi förvaltar även aktiefonder med exponering mot Asien och Östeuropa (inkl. Ryssland). Totalt förvaltar vi sju aktiefonder, en kort räntefond och en specialfond. Det förvaltade kapitalet uppgick till knappt 3,5 miljarder vid senaste årsskiftet.

### En effektiv och framgångsrik placeringsmodell

Tack vare vår effektiva placeringsmodell kan vi kontinuerligt bevaka och investera i aktier i över 40 länder världen över.

Dagligen läser vi in kursdata för tusentals aktier som analyseras via vår egenutvecklade placeringsmodell. Till skillnad mot traditionell kapitalförvaltning som ofta använder fundamental analys av marknaden så analyserar vi enbart aktiekursens relativa utveckling och trender i marknaden, baserad på statistisk analys. Vi har standardiserat analysen och gör inga känslomässiga eller subjektiva bedömningar, utan följer disciplinerat de signaler vår modell genererar. Samma strategi används i alla våra aktiefonder.

### Kontor i Varberg

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.

## Bli andelsägare i Simplicitys fonder

**Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder, antingen som direktkund hos oss, genom din nätmäklare, via din bank eller genom premiepensionssystemet (PPM). Oavsett hur du väljer att investera i Simplicitys fonder får du tillgång till den unika och framgångsrika placeringsmodell enligt vilken våra aktiefonder förvaltas.**

Fondbolaget Simplicity är oberoende av och fristående mot banker. Fokus ligger enbart på fondförvaltning och Simplicity tillhandahåller ingen individuell rådgivning. Som direktkund hos Simplicity får du tillgång till den personliga service som ett litet bolag kan ge dig. Vi är aldrig längre bort än ett telefonsamtal. Du har dessutom möjlighet att via en personlig inloggning över internet följa värdeutvecklingen för ditt eget, din familjs eller ditt företags fondinnehav hos oss.

### Via din bank eller nätmäklare

Oavsett i vilken bank du gör affärer kan du spara i våra fonder. Det går även att välja våra fonder i olika pensions- och försäkringslösningar. Via Handelsbanken, Swedbank, Danske Bank, Skandiabanken, Folksam, Avanza och Nordnet kan du välja våra fonder då de ingår i deras ordinarie fondutbud. Vi har samarbetsavtal med ytterligare

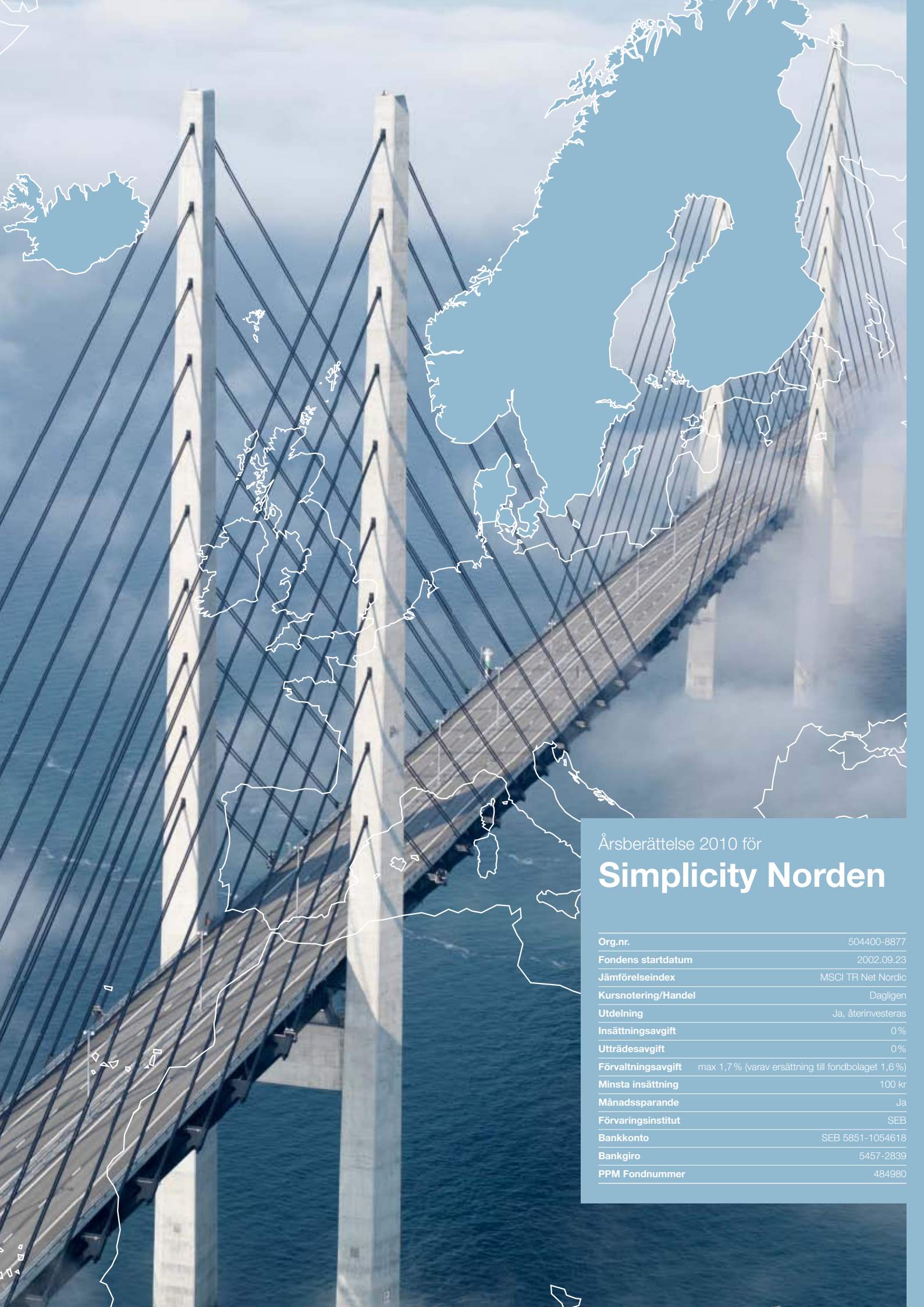
fondtorg och banker. Kontakta oss eller se vår hemsida för mer information. Även hos övriga banker kan du med hjälp av din personliga bankkontakt investera i våra fonder. Din bankkontakt fyller då i en teckningsanmälan tillsammans med dig och gör en insättning på respektive fonds bankgiro eller via din depå.

### Via försäkring och pension

Via Simplicitys samarbetspartners går det även att investera i fonderna genom en kapitalförsäkring, tjänstepension eller övriga försäkringsprodukter. Alla Simplicitys aktiefonder samt Simplicity Likviditet är valbara inom premiepensions-systemet (PPM). Du kan enkelt välja våra fonder direkt via vår hemsida, eller via [www.pensionsmyndigheten.se](http://www.pensionsmyndigheten.se)

Läs mer om fondbolaget och våra fonder via vår hemsida [www.simplicity.se](http://www.simplicity.se). Här kan du även ta del av fondernas informationsbroschyr och fondfaktablad.





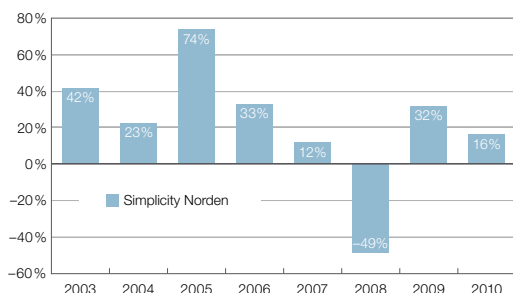
## Årsberättelse 2010 för **Simplicity Norden**

|                     |                                                     |
|---------------------|-----------------------------------------------------|
| Org.nr.             | 504400-8877                                         |
| Fondens startdatum  | 2002.09.23                                          |
| Jämförelseindex     | MSCI TR Net Nordic                                  |
| Kursnotering/Handel | Dagligen                                            |
| Utdelning           | Ja, återinvesteras                                  |
| Insättningsavgift   | 0%                                                  |
| Utträdesavgift      | 0%                                                  |
| Förvaltningsavgift  | max 1,7 % (varav ersättning till fondbolaget 1,6 %) |
| Minsta insättning   | 100 kr                                              |
| Månadssparande      | Ja                                                  |
| Förvaringsinstitut  | SEB                                                 |
| Bankkonto           | SEB 5851-1054618                                    |
| Bankgiro            | 5457-2839                                           |
| PPM Fondnummer      | 484980                                              |

# Förvaltningsberättelse

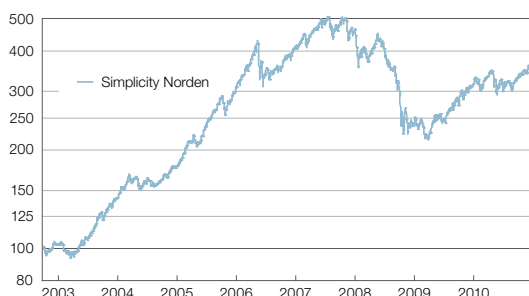
## Fondens utveckling under året

Under 2010 steg fonden med 16,1 % vilket var i linje med jämförelseindex. Sedan fondstart har fonden stigit med 268,3 % vilket ger en beräknad årsavkastning på 16,9 %. Fondens rörelser och avkastning har under året legat i linje med index och fonden hade en stark period under hösten.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

De nordiska börserna har företag med en väl differentierad profil med Norge som ett av världens rikaste länder med en stor exponering mot olja och gas. Sverige har många världsledande företag i kombination med starka exportföretag som är effektiva och har hög produktivitet. Affärsklimatet i Danmark anses vara det bästa i världen och i Finland väger skogsindustrin tungt och svarar för en femtedel av Finlands export. Detta gör denna region unik och intressant för fonden att verka i.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

Svängningar på världens börser har under året varit kraftiga och så även i Norden. Den första perioden med oroligheter var under februari månad då nedgången från topp till botten uppgick till 4 %. Detta följdes av en mycket positiv period under mars och april med en uppgång på drygt 13 %. Efter det tilltog oroligheterna kring skuldproblemen och budgetunderskotten i Europa samt en oro kring att världens ekonomier skulle återhämta sig långsammare efter finanskrisen. Det innebar att fonden backade tillbaka under maj månad med drygt 12 %. Under hösten har trenden åter varit stark trots oroligheter i främst Irland men även i andra EU länder som uppvisar skuldproblematik.

De senaste åren har fonden haft en standardavvikelse på 17,7 % som varit något under det normala, vilket ska jämföras med 19,8 % sedan fondstart. Omsättningshastigheten samt fondens kostnader under året har varit normala.

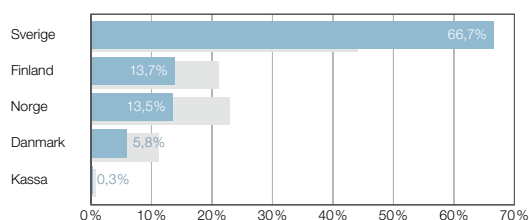
## Aktie- och valutamarknaden

De nordiska aktiemarknaderna har under 2010 uppvisat en stark utveckling. Detta gäller inte minst Danmark och

Sverige som har stigit med 39 % respektive 24 %. Något lägre blev uppgångarna i Finland och Norge, vars aktieindex steg med 15 % respektive 8 %. Dock ska man ha i åtanke att de övriga nordiska valutorna har försvagats rejält mot den svenska kronan, vilket haft en negativ effekt på fondens resultat. Den danska kronan och euron har sjunkit med hela 13 % vardera och den norska kronan med 7 %.

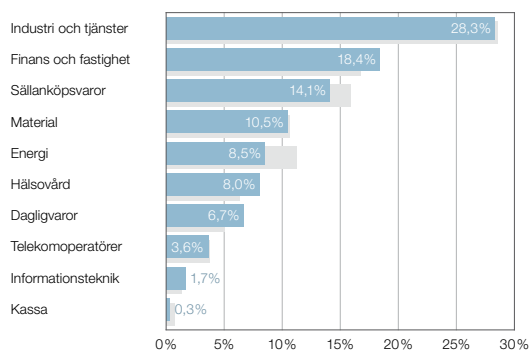
## Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2009/2010 har andelen svenska aktier ökat med så mycket som 23 procentenheter och utgjorde vid årsskiftet hela 67 % av portföljen. Detta har skett till bekostnad av övriga nordiska länder. Norge har minskat sin andel med 9 procentenheter till 13 %, Finland har minskat med 7 procentenheter till 14 % och Danmark med 5 procentenheter till 6 %.



Andel innehav i respektive land 2010.12.31. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2009.12.31.

Det har inte skett några större förändringar avseende sektorfördelning under 2010. Industri och tjänster är alltjämt den största sektorn med 28 % av portföljen, följt av Finans och fastighet med 18 % av portföljen, fastighet och Sällanköpsvaror med andelar på 14 % respektive 14 %.



Andel innehav i respektive sektor 2010.12.31. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2009.12.31.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 145 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 469 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 25 MSEK.

## Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

Fonden har inte använt derivat och värdepapperslån för att effektivisera förvaltningen under året. Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning vilket har gett fonden intäkter på 608.000 kronor. Fonden har 2010 även ansökt om att få återbetald restitution för utdelningar i Norge för åren 2005–2008. Beloppet fonden fick tillbaka var 3.060.000 kronor inklusive ränta som intäktsförts under 2010.



## Fondens nyckeltal

|                                    | 2010.12.31     | 2009.12.31     | 2008.12.31     | 2007.12.31     | 2006.12.31     |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondförmögenhet, tkr               | 469.085        | 573.461        | 718.031        | 1.739.639      | 1.386.646      |
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr | 510.127        | 592.740        | 1.291.930      | 1.597.755      | 1.261.037      |
| Antal utestående andelar           | 1.529.958,1224 | 2.088.294,1007 | 3.201.915,5560 | 3.886.602,7383 | 3.431.796,1802 |
| Fondandelsvärde, kr                | 306,60         | 274,61         | 224,25         | 447,60         | 404,06         |
| Utdelning, kr/andel                | 11,68          | 16,22          | 10,50          | 6,20           | 1,70           |
| Kursutveckling sedan fondstart     | 268,3 %        | 217,1 %        | 140,2 %        | 366,1 %        | 315,0 %        |
| Kursutveckling under året          | 16,1 %         | 32,0 %         | -48,5 %        | 12,3 %         | 32,6 %         |
| Årsberäknad totalavkastning 2 år   | 23,8 %         | -17,5 %        | -19,2 %        | 22,1 %         | 52,0 %         |
| Årsberäknad totalavkastning 5 år   | 3,3 %          | 12,0 %         | 10,4 %         | 35,1 %         | 38,9 %         |
| Genomsnittlig likviditet           | 2 %            | 2 %            | 3 %            | 3 %            | 2 %            |
| Omsättningshastighet               | 2,2            | 1,9            | 3,4            | 1,6            | 1,9            |

### JÄMFÖRELSEINDEX

| Jämförelseindex*                                 | MSCI TR Net Nordic | MSCI TR Net Nordic | MSCI TR Net Nordic | MSCI Nordic | MSCI Nordic |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart       | 153,7 %            | 116,4 %            | 62,5 %             | 158,5 %     | 130,6 %     |
| Utveckling jämförelseindex under året            | 17,2 %             | 33,1 %             | -43,1 %            | 12,1 %      | 17,1 %      |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 2 år | 24,9 %             | -13,0 %            | -16,2 %            | 14,6 %      | 26,0 %      |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 5 år | 4,0 %              | 7,5 %              | 4,9 %              | 20,9 %      | 21,3 %      |

### RISK\*\*

|                                  |        |        |        |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Aktiv risk / Tracking Error      | 9,5 %  | 11,9 % | 9,6 %  | 8,7 %  | 10,0 % |
| Totalrisk / Standardavvikelse    | 17,7 % | 26,6 % | 24,6 % | 15,5 % | 17,7 % |
| Totalrisk för jämförelseindex    | 18,6 % | 26,6 % | 22,6 % | 12,2 % | 13,3 % |
| Sharpe Ratio                     | 1,31   | -0,75  | -1,12  | 1,24   | 2,06   |
| Sharpe Ratio för jämförelseindex | 1,31   | -0,58  | -1,02  | 0,96   | 1,41   |

### FÖRVALTNINGSavgifter

|                              |       |       |        |        |        |
|------------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Till fondbolag i fast avgift | 1,6 % | 1,6 % | 1,6 %  | 1,6 %  | 1,6 %  |
| Till fondbolag, tkr          | 8.162 | 9.484 | 20.729 | 25.564 | 20.178 |
| Till förvaringsinstitut, tkr | 113   | 139   | 237    | 749    | 650    |
| Till tillsynsmyndighet, tkr  | 7     | 13    | -      | -      | -      |

### TRANSAKTIONSKOSTNADER

|                            |       |       |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Transaktionskostnader, tkr | 1.658 | 1.426 | 6.090 | 5.194 | 3.335 |
| % av total omsättning      | 0,1 % | 0,1 % | 0,1 % | 0,1 % | 0,1 % |

### TOTAL KOSTNAD (TKA)

|                                               |              |              |              |              |              |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Total kostnad, tkr                            | 9.940        | 11.063       | 27.056       | 31.507       | 24.182       |
| Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet | 1,9 %        | 1,9 %        | 2,1 %        | 2,0 %        | 1,9 %        |
| <b>Total Expense Ratio (TER)</b>              | <b>1,6 %</b> | <b>1,6 %</b> | <b>1,6 %</b> | <b>1,7 %</b> | <b>1,7 %</b> |

\* MSCI TR Net Nordic beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

## Utdelning till andelsägare 2011

|                                                                      |               |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|
| Resultat enligt resultaträkning, tkr                                 | 66.044        |
| Avdrag för värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument | 58.931        |
| Skattemässig schablonintäkt på aktier 1,5 %, tkr                     | 8.554         |
| <b>Summa, tkr</b>                                                    | <b>15.667</b> |
| <b>Att utdela under 2011, tkr</b>                                    | <b>15.667</b> |

## 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 2010.12.31 |
|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| Engångsinsättning 10.000 kr | 204 kr       | 166 kr             | 11.614 kr        |
| Månadssparande 1.000 kr     | 134 kr       | 108 kr             | 13.605 kr        |

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 2010.12.31     | 2009.12.31     | 2008.12.31      | 2007.12.31       | 2006.12.31       |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 573.461        | 718.031        | 1.739.638       | 1.386.645        | 1.080.489        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 153.401        | 147.473        | 896.369         | 1.117.080        | 1.108.654        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -298.827       | -373.974       | -1.061.016      | -911.032         | -1.105.947       |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>66.044</b>  | <b>145.416</b> | <b>-811.301</b> | <b>169.719</b>   | <b>310.283</b>   |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr  | -              | -14.261        | -               | -                | -                |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -24.994        | -49.224        | -45.659         | -22.774          | -6.834           |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut, tkr</b>          | <b>469.085</b> | <b>573.461</b> | <b>718.031</b>  | <b>1.739.638</b> | <b>1.386.645</b> |

## Resultaträkning

|                                                                        | 2010          | 2009           |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                                                        | tkr           | tkr            |
| <b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>                                    |               |                |
| <b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>       |               |                |
| Realisationsvinster                                                    | 167.097       | 137.220        |
| Realisationsförluster                                                  | -48.582       | -150.726       |
| Orealiserade vinster                                                   | -59.584       | 144.573        |
| <b>Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b> | <b>58.931</b> | <b>131.067</b> |
| Utdelningar                                                            | 16.227        | 22.841         |
| Ränteutgifter                                                          | 395           | 126            |
| Övriga intäkter                                                        | 609           | 1.009          |
| Valutakursvinster och förluster netto                                  | -1.562        | 281            |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                              | <b>74.600</b> | <b>155.322</b> |
| <b>KOSTNADER</b>                                                       |               |                |
| <b>Förvaltningskostnader</b>                                           |               |                |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten                    | -8.162        | -9.484         |
| Ersättning till förvaringsinstitut                                     | -113          | -139           |
| Ersättning till tillsynsmyndighet                                      | -7            | -13            |
| <b>Summa förvaltningskostnader</b>                                     | <b>-8.282</b> | <b>-9.637</b>  |
| Räntekostnader                                                         | -3            | -10            |
| Övriga kostnader                                                       | -271          | -260           |
| <b>Summa kostnader</b>                                                 | <b>-8.556</b> | <b>-9.907</b>  |
| <b>Årets resultat</b>                                                  | <b>66.044</b> | <b>145.416</b> |

## Balansräkning

|                                                   | Not | 2010.12.31        | 2009.12.31     |
|---------------------------------------------------|-----|-------------------|----------------|
|                                                   |     | tkr               | tkr            |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |     |                   |                |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde |     | 467.869           | 570.288        |
| Bank och övriga tillgångar                        |     | 2.906             | 6.282          |
| Kortfristiga fordringar                           | 1   | 49                | 34             |
| <b>Summa tillgångar</b>                           |     | <b>470.824</b>    | <b>576.604</b> |
| <b>SKULDER</b>                                    |     |                   |                |
| Övriga kortfristiga skulder                       | 2   | 1.739             | 3.143          |
| <b>Summa skulder</b>                              |     | <b>1.739</b>      | <b>3.143</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                            |     | <b>469.085</b>    | <b>573.461</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                         |     |                   |                |
| Marknadsvärde utlånade värdepapper                |     | 51.016            | 82.403         |
| Marknadsvärde mottagna säkerheter                 |     | 53.583            | 84.893         |
| Valutaswap                                        |     | 121 TSEK/105 TNOK | -              |
| <b>Not 1 Kortfristiga fordringar</b>              |     |                   |                |
| Upplupna räntor                                   |     | 49                | 4              |
| Upplupna utdelningar                              |     | -                 | 30             |
| <b>Summa</b>                                      |     | <b>49</b>         | <b>34</b>      |
| <b>Not 2 Övriga kortfristiga skulder</b>          |     |                   |                |
| Skuld angående inlösen                            |     | 1.068             | 1.212          |
| Skuld angående oreglerade likvider värdepapper    |     | -                 | 1.138          |
| Upplupet förvaltningsarvode                       |     | 625               | 768            |
| Övriga kortfristiga skulder                       |     | 46                | 25             |
| <b>Summa</b>                                      |     | <b>1.739</b>      | <b>3.143</b>   |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

### Finansiella instrument

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





## Fondförmögenhet 2010.12.31

| FINANSIELLA INSTRUMENT             |           |                 |               |  |  |  |  |
|------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|--|--|--|--|
| Not. aktier vid sv. och utl. börs  | Antal     | Markn.värde tkr | Andel i %     |  |  |  |  |
| <b>ENERGI</b>                      |           |                 |               |  |  |  |  |
| Acergy (NO)                        | 40.000    | 6.554           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Enquest (SE)                       | 387.000   | 5.708           | 1,2 %         |  |  |  |  |
| Fortum (FI)                        | 28.700    | 5.797           | 1,2 %         |  |  |  |  |
| Lundin Petroleum (SE)              | 103.000   | 8.616           | 1,8 %         |  |  |  |  |
| Seadrill (NO)                      | 31.000    | 7.005           | 1,5 %         |  |  |  |  |
| Subsea 7 (NO)                      | 35.000    | 6.092           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| <b>Summa Energi</b>                |           | <b>39.772</b>   | <b>8,5 %</b>  |  |  |  |  |
| <b>MATERIAL</b>                    |           |                 |               |  |  |  |  |
| Boliden (SE)                       | 57.000    | 7.792           | 1,7 %         |  |  |  |  |
| Höganäs B (SE)                     | 34.000    | 8.942           | 1,9 %         |  |  |  |  |
| Kemira (FI)                        | 54.000    | 5.665           | 1,2 %         |  |  |  |  |
| Lundin Mining (SE)                 | 140.000   | 6.805           | 1,5 %         |  |  |  |  |
| Novozymes B (DK)                   | 6.900     | 6.447           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| SCA B (SE)                         | 55.000    | 5.841           | 1,2 %         |  |  |  |  |
| Talvivaara Mining Company (FI)     | 119.000   | 7.543           | 1,6 %         |  |  |  |  |
| <b>Summa Material</b>              |           | <b>49.035</b>   | <b>10,5 %</b> |  |  |  |  |
| <b>INDUSTRI OCH TJÄNSTER</b>       |           |                 |               |  |  |  |  |
| AF B (SE)                          | 26.000    | 3.621           | 0,8 %         |  |  |  |  |
| Alfa Laval (SE)                    | 45.700    | 6.476           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Assa Abloy B (SE)                  | 33.000    | 6.254           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Atlas Copco A (SE)                 | 38.500    | 6.533           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Hexagon B (SE)                     | 43.000    | 6.201           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Hexpol (SE)                        | 24.000    | 3.684           | 0,8 %         |  |  |  |  |
| Indutrade (SE)                     | 10.000    | 2.320           | 0,5 %         |  |  |  |  |
| Intrum Justitia (SE)               | 58.000    | 6.003           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Kone B (FI)                        | 15.325    | 5.716           | 1,2 %         |  |  |  |  |
| Konecranes (FI)                    | 22.700    | 6.287           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Kongsberg Gruppen (NO)             | 11.200    | 1.707           | 0,4 %         |  |  |  |  |
| Loomis B (SE)                      | 60.000    | 6.060           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Metso (FI)                         | 22.100    | 8.282           | 1,8 %         |  |  |  |  |
| NCC B (SE)                         | 37.000    | 5.469           | 1,2 %         |  |  |  |  |
| Outotec (FI)                       | 15.000    | 6.219           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Proffice B (SE)                    | 25.000    | 893             | 0,2 %         |  |  |  |  |
| Sandvik (SE)                       | 60.000    | 7.866           | 1,7 %         |  |  |  |  |
| Scania B (SE)                      | 40.000    | 6.188           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Skanska B (SE)                     | 44.000    | 5.865           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| SKF B (SE)                         | 35.000    | 6.706           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Trelleborg B (SE)                  | 152.000   | 10.807          | 2,3 %         |  |  |  |  |
| Volvo B (SE)                       | 52.000    | 6.162           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Wärtsilä (FI)                      | 14.700    | 7.526           | 1,6 %         |  |  |  |  |
| <b>Summa Industri och tjänster</b> |           | <b>132.842</b>  | <b>28,3 %</b> |  |  |  |  |
| <b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>             |           |                 |               |  |  |  |  |
| Autoliv (SE)                       | 19.000    | 10.127          | 2,2 %         |  |  |  |  |
| Betsson B (SE)                     | 55.000    | 6.435           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Billia A (SE)                      | 49.000    | 6.346           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Bygghem Group (SE)                 | 38.000    | 2.195           | 0,5 %         |  |  |  |  |
| Duni (SE)                          | 34.000    | 2.482           | 0,5 %         |  |  |  |  |
| Ekornes (NO)                       | 1.252     | 230             | 0,0 %         |  |  |  |  |
| Electrolux B (SE)                  | 36.000    | 6.876           | 1,5 %         |  |  |  |  |
| JM (SE)                            | 40.900    | 6.442           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Mekonomen (SE)                     | 20.000    | 4.460           | 1,0 %         |  |  |  |  |
| Modern Times Group B (SE)          | 14.284    | 6.356           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Nobia (SE)                         | 107.000   | 6.447           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Royal Caribbean Cruises (NO)       | 20.000    | 6.332           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Skistar B (SE)                     | 10.000    | 1.303           | 0,3 %         |  |  |  |  |
| <b>Summa Sällanköpsvaror</b>       |           | <b>66.029</b>   | <b>14,1 %</b> |  |  |  |  |
| <b>DAGLIGVAROR</b>                 |           |                 |               |  |  |  |  |
| Axfood (SE)                        | 26.000    | 6.539           | 1,4 %         |  |  |  |  |
| Carlsberg B (DK)                   | 4.000     | 2.687           | 0,6 %         |  |  |  |  |
| Danisco (DK)                       | 10.000    | 6.133           | 1,3 %         |  |  |  |  |
| Leroy Seafood Group (NO)           | 16.980    | 3.862           | 0,8 %         |  |  |  |  |
| Marine Harvest (NO)                | 1.030.000 | 7.282           | 1,6 %         |  |  |  |  |
| Swedish Match (SE)                 | 25.400    | 4.945           | 1,1 %         |  |  |  |  |
| <b>Summa Dagligvaror</b>           |           | <b>31.448</b>   | <b>6,7 %</b>  |  |  |  |  |
| <b>HÄLSOVÅRD</b>                   |           |                 |               |  |  |  |  |
| Active Biotech (SE)                | 15.000    | 2.535           | 0,5 %         |  |  |  |  |
| Algeta (NO)                        | 50.000    | 7.791           | 1,7 %         |  |  |  |  |

|                             |               |              |       |
|-----------------------------|---------------|--------------|-------|
| Coloplast B (DK)            | 7.150         | 6.518        | 1,4 % |
| Elekta B (SE)               | 24.700        | 6.392        | 1,4 % |
| Medivir B (SE)              | 17.000        | 2.376        | 0,5 % |
| Novo Nordisk (DK)           | 7.400         | 5.598        | 1,2 % |
| Orion B (FI)                | 44.000        | 6.458        | 1,4 % |
| <b>Summa Hälsovård</b>      | <b>37.668</b> | <b>8,0 %</b> |       |
| <b>FINANS OCH FASTIGHET</b> |               |              |       |
| Bure Equity (SE)            | 73.000        | 2.394        | 0,5 % |
| Castellum (SE)              | 67.000        | 6.134        | 1,3 % |
| DnB NOR (NO)                | 57.000        | 5.349        | 1,1 % |
| Fabege (SE)                 | 108.000       | 8.483        | 1,8 % |
| Hufvudstaden A (SE)         | 81.000        | 6.363        | 1,4 % |
| Kinnevik B (SE)             | 41.500        | 5.686        | 1,2 % |
| Klövern (SE)                | 108.000       | 3.672        | 0,8 % |
| Latour Invest B (SE)        | 8.800         | 1.096        | 0,2 % |
| Lundberg B (SE)             | 9.000         | 4.500        | 1,0 % |
| Peab B (SE)                 | 104.000       | 5.954        | 1,3 % |
| Ratos (SE)                  | 24.700        | 6.150        | 1,3 % |
| Sampo (FI)                  | 27.600        | 4.961        | 1,1 % |
| SEB (SE)                    | 120.000       | 6.732        | 1,4 % |
| SHB (SE)                    | 28.000        | 6.017        | 1,3 % |

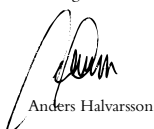
|                                                        |                |               |       |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------|
| Swedbank (SE)                                          | 50.000         | 4.690         | 1,0 % |
| Wallenstam (SE)                                        | 10.000         | 1.770         | 0,4 % |
| Wihlborgs Fastigheter (SE)                             | 33.000         | 6.435         | 1,4 % |
| <b>Summa Finans och fastighet</b>                      | <b>86.387</b>  | <b>18,4 %</b> |       |
| <b>INFORMATIONSTEKNIK</b>                              |                |               |       |
| Atea (NO)                                              | 75.000         | 5.006         | 1,1 % |
| HiQ International (SE)                                 | 35.000         | 1.341         | 0,3 % |
| Know It (SE)                                           | 20.000         | 1.470         | 0,3 % |
| <b>Summa Informationsteknik</b>                        | <b>7.816</b>   | <b>1,7 %</b>  |       |
| <b>TELEKOMOPERATÖRER</b>                               |                |               |       |
| Tele2 B (SE)                                           | 34.000         | 4.746         | 1,0 % |
| Telenor (NO)                                           | 55.700         | 6.050         | 1,3 % |
| TeliaSonera EUR (SE)                                   | 114.000        | 6.076         | 1,3 % |
| <b>Summa Telekomoperatörer</b>                         | <b>16.873</b>  | <b>3,6 %</b>  |       |
| <b>Summa not. finansiella instrument</b>               | <b>467.869</b> | <b>99,7 %</b> |       |
| <b>Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder</b> | <b>1.216</b>   | <b>0,3 %</b>  |       |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                 | <b>469.085</b> | <b>100 %</b>  |       |

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

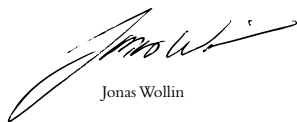
Finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES: 467.869 kr.

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES: 0 kr.

Varberg 2011.02.16



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 2010. 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 informationen

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 2011.02.16



Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB





Årsberättelse 2010 för  
**Simplicity Nya Europa**

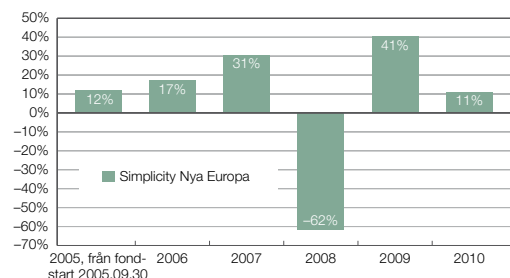
|                     |                                                    |
|---------------------|----------------------------------------------------|
| Org.nr.             | 515602-0173                                        |
| Fondens startdatum  | 2005.09.30                                         |
| Jämförelseindex     | MSCI TR Net Emerging Markets Europe                |
| Kursnotering/Handel | Dagligen                                           |
| Utdelning           | Ja, återinvesteras                                 |
| Insättningsavgift   | 0%                                                 |
| Utträdesavgift      | 0%                                                 |
| Förvaltningsavgift  | max 2,4 % (varav ersättning till fondbolaget 1,9%) |
| Minsta insättning   | 100 kr                                             |
| Månadssparande      | Ja                                                 |
| Förvaringsinstitut  | SEB                                                |
| Bankkonto           | SEB 5864-1006621                                   |
| Bankgiro            | 5467-7307                                          |
| PPM Fondnummer      | 286948                                             |



# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling under året

Fonden har under 2010 stigit med 11,4 % vilket är i linje med jämförelseindex som stigit med 10,8 %. Fonden steg fram till mitten av april månad och uppgången var på drygt 14 %. Efter det kom en mindre sättning i marknaden som påverkade fonden negativt med drygt 18 %, justerat i svenska kronor. Under hösten har trenden återigen varit stark och fonden uppvisade en god utveckling från halvårsskiftet fram till årets slut.



Fondens utveckling sedan fondstart 2005.09.30.

De östeuropeiska marknaderna med Ryssland i spetsen står under en snabb ekonomisk tillväxt. Ryssland har stora oljetillgångar. Oljeprisets framtida utveckling kommer att vara en viktig faktor för den ryska ekonomin under de närmaste åren. Fonden har haft en betydande andel ryska aktier i portföljen under året och hade en exponering på 55,2 % vid årsskiftets utgång.



Fondens utveckling sedan fondstart 2005.09.30.

Fonden har även haft betydande innehav i Turkiet under året, som har återhämtat sig väl efter finanskrisen.

Fonden har de senaste åren haft en standardavvikelse som understigit det normala och uppgick till 22,0 %, vilket ska jämföras mot 28,9 % sedan fondstart. Omsättningshastigheten samt fondens kostnader under året har varit normala.

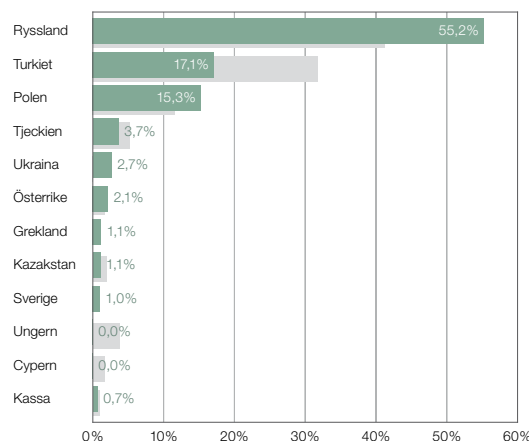
## Aktie- och valutamarknaden

Med undantag för Grekland har de flesta större marknader i östra Europa uppvisat en positiv utveckling för 2010. Ryssland steg med 18 % mätt i USD. Turkiet och Polen steg med 25 % respektive 16 % i lokala valutor. Grekland uppvisade en nedgång på 43 %. Ungen och Tjeckien sjönk något, med 3 % respektive 6 %.

Samtliga valutor av betydelse försvagades kraftigt mot den svenska kronan under 2010, vilket påverkat fondens utveckling negativt. Euron försvagades med hela 13 % och den ungerska forint med 9 %. Den polska zlotyn sjönk med 8 % och den amerikanska dollarn – i vilken de ryska innehaven är noterad i – med 6 %. Den turkiska liran och den tjeckiska koronan försvagades mot den svenska kronan med 8 % vardera.

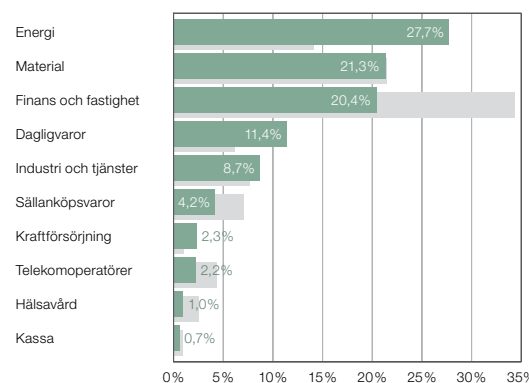
## Innehav och positioner

Den största förändringen vad gäller landsfördelning under 2010 är andelen turkiska aktier som har minskat med 15 procentenheter till 17 %. Detta har främst skett till förmån för ryska aktier, vars andel har ökat med 14 procentenheter till 55 %. Andelen polska aktier har under året ökat med 4 procentenheter till 15 %. Fonden har under året för första gången investerat i Ukraina och landets andel uppgick den 31 december 2010 till 3 % av portföljen. Under året har fonden avyttrat alla ungerska innehav.



Andel innehav i respektive land 2010.12.31. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2009.12.31.

Beträffande sektorfördelningen kan noteras att Energi har ökat sin andel med hela 14 procentenheter och är därmed den största sektorn med 28 %. Istället har Finans och fastighet minskat med motsvarande och utgjorde den 31 december 2010 20 %. Dagligvaror har ökat sin andel med 5 procentenheter till 11 %, medan övriga förändringar är små. Material är alljämt den näst största sektorn med 21 %.



Andel innehav i respektive sektor 2010.12.31. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2009.12.31.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 5 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 190 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 4 MSEK.

## Derivat

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

## Fondens nyckeltal

|                                                  | 2010.12.31            | 2009.12.31            | 2008.12.31            | 2007.12.31     | 2006.12.31     |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Fondförmögenhet, tkr                             | 189.819               | 182.510               | 136.482               | 607.972        | 452.540        |
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr               | 198.026               | 157.346               | 336.450               | 543.520        | 657.306        |
| Antal utestående andelar                         | 1.973.531,4333        | 2.078.717,0003        | 2.113.143,1658        | 3.550.007,3628 | 3.459.671,8019 |
| Fondandelsvärde, kr                              | 96,19                 | 87,80                 | 64,59                 | 171,26         | 130,81         |
| Utdelning, kr/andel                              | 1,63                  | 2,20                  | 1,17                  | -              | -              |
| Kursutveckling sedan fondstart                   | 2,0 %                 | -8,5 %                | -34,8 %               | 71,3 %         | 30,8 %         |
| Kursutveckling under året                        | 11,4 %                | 40,5 %                | -61,9 %               | 30,9 %         | 16,8 %         |
| Årsberäknad totalavkastning 2 år                 | 25,1 %                | -26,9 %               | -22,6 %               | 27,0 %         | 24,0 %         |
| Årsberäknad totalavkastning 5 år                 | -1,9 %                | -                     | -                     | -              | -              |
| Genomsnittlig likviditet                         | 2 %                   | 3 %                   | 2 %                   | 4 %            | 3 %            |
| Omsättningshastighet                             | 2,2                   | 2,2                   | 2,6                   | 1,5            | 1,7            |
| <b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>                           |                       |                       |                       |                |                |
| Jämförelseindex*                                 | MSCI TR Net EM Europe | MSCI TR Net EM Europe | MSCI TR Net EM Europe | MSCI EM Europe | MSCI EM Europe |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart       | 10,0 %                | -0,8 %                | -41,0 %               | 46,4 %         | 21,7 %         |
| Utveckling jämförelseindex under året            | 10,8 %                | 68,1 %                | -61,1 %               | 20,3 %         | 14,7 %         |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 2 år | 36,5 %                | -19,2 %               | -23,5 %               | 18,4 %         | 17,0 %         |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 5 år | 0,7 %                 | -                     | -                     | -              | -              |
| <b>RISK**</b>                                    |                       |                       |                       |                |                |
| Aktiv risk / Tracking Error                      | 12,1 %                | 15,4 %                | 15,1 %                | 12,4 %         | 9,7 %          |
| Totalrisk / Standardavvikelse                    | 22,0 %                | 35,0 %                | 33,4 %                | 22,7 %         | 28,5 %         |
| Totalrisk för jämförelseindex                    | 25,6 %                | 38,0 %                | 30,3 %                | 18,7 %         | 24,0 %         |
| Sharpe Ratio                                     | 1,11                  | -0,84                 | -0,99                 | 0,92           | 0,75           |
| Sharpe Ratio för jämförelseindex                 | 1,40                  | -0,57                 | -1,15                 | 0,78           | 0,61           |
| <b>FÖRVALTNINGSavgifter</b>                      |                       |                       |                       |                |                |
| Till fondbolag i fast avgift                     | 1,9 %                 | 1,9 %                 | 1,9 %                 | 1,9 %          | 1,9 %          |
| Till fondbolag, tkr                              | 3.763                 | 2.990                 | 6.405                 | 10.328         | 12.490         |
| Till förvaringsinstitut, tkr                     | 211                   | 187                   | 307                   | 932            | 948            |
| Till tillsynsmyndighet, tkr                      | 2                     | 3                     | -                     | -              | -              |
| <b>TRANSAKTIONSKOSTNADER</b>                     |                       |                       |                       |                |                |
| Transaktionskostnader, tkr                       | 1.223                 | 1.146                 | 2.895                 | 2.883          | 4.545          |
| % av total omsättning                            | 0,1 %                 | 0,2 %                 | 0,1 %                 | 0,2 %          | 0,2 %          |
| <b>TOTAL KOSTNAD (TKA)</b>                       |                       |                       |                       |                |                |
| Total kostnad, tkr                               | 5.199                 | 4.325                 | 9.607                 | 14.143         | 18.003         |
| Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet    | 2,6 %                 | 2,7 %                 | 2,9 %                 | 2,6 %          | 2,7 %          |
| <b>Total Expense Ratio (TER)</b>                 | <b>2,0 %</b>          | <b>2,0 %</b>          | <b>2,0 %</b>          | <b>2,1 %</b>   | <b>2,0 %</b>   |

\* MSCI TR Net EM Europe beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

## Utdelning till andelsägare 2011

|                                                  |              |
|--------------------------------------------------|--------------|
| Resultat enligt resultaträkning, tkr             | 16.570       |
| Värdeförändring värdepapper, tkr                 | 17.703       |
| Skattemässig schablonintäkt på aktier 1,5 %, tkr | 2.710        |
| <b>Summa, tkr</b>                                | <b>1.578</b> |
| <b>Att utdela under 2011, tkr</b>                | <b>1.578</b> |

## 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 2010.12.31 |
|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| Engångsinsättning 10.000 kr | 275 kr       | 198 kr             | 11.138 kr        |
| Månadssparande 1.000 kr     | 180 kr       | 126 kr             | 12.977 kr        |

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 2010.12.31     | 2009.12.31     | 2008.12.31      | 2007.12.31     | 2006.12.31     |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 182.510        | 136.482        | 607.972         | 452.540        | 415.585        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 90.321         | 72.874         | 99.018          | 393.781        | 856.692        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -95.808        | -76.105        | -271.340        | -366.046       | -837.490       |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>16.570</b>  | <b>54.912</b>  | <b>-295.550</b> | <b>127.697</b> | <b>17.752</b>  |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr  | -              | -1.129         | -               | -              | -              |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -3.775         | -4.523         | -3.618          | -              | -              |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut, tkr</b>          | <b>189.819</b> | <b>182.510</b> | <b>136.482</b>  | <b>607.972</b> | <b>452.540</b> |

## Resultaträkning

|                                                                        | 2010          | 2009          |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                        | tkr           | tkr           |
| <b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>                                    |               |               |
| <b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>       |               |               |
| Realisationsvinster                                                    | 61.811        | 49.985        |
| Realisationsförluster                                                  | -28.642       | -47.789       |
| Orealiserade vinster                                                   | -15.466       | 50.985        |
| <b>Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b> | <b>17.703</b> | <b>53.181</b> |
| Utdelningar                                                            | 4.249         | 4.415         |
| Ränteintäkter                                                          | 20            | 34            |
| Valutakursvinster och förluster netto                                  | -1.087        | 724           |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                              | <b>20.885</b> | <b>58.354</b> |
| <b>KOSTNADER</b>                                                       |               |               |
| <b>Förvaltningskostnader</b>                                           |               |               |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten                    | -3.763        | -2.990        |
| Ersättning till förvaringsinstitut                                     | -211          | -187          |
| Ersättning till tillsynsmyndighet                                      | -2            | -3            |
| <b>Summa förvaltningskostnader</b>                                     | <b>-3.976</b> | <b>-3.179</b> |
| Räntekostnader                                                         | -5            | -2            |
| Övriga kostnader                                                       | -334          | -261          |
| <b>Summa kostnader</b>                                                 | <b>-4.315</b> | <b>-3.442</b> |
| <b>Årets resultat</b>                                                  | <b>16.570</b> | <b>54.912</b> |

## Balansräkning

|                                                   | Not | 2010.12.31          | 2009.12.31     |
|---------------------------------------------------|-----|---------------------|----------------|
|                                                   |     | tkr                 | tkr            |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |     |                     |                |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde |     | 188.579             | 180.685        |
| Bank och övriga tillgångar                        |     | 2.625               | 3.248          |
| Kortfristiga fordringar                           | 1   | 897                 | 71             |
| <b>Summa tillgångar</b>                           |     | <b>192.101</b>      | <b>184.004</b> |
| <b>SKULDER</b>                                    |     |                     |                |
| Övriga kortfristiga skulder                       | 2   | 2.282               | 1.494          |
| <b>Summa skulder</b>                              |     | <b>2.282</b>        | <b>1.494</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                            |     | <b>189.819</b>      | <b>182.510</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                         |     |                     |                |
| Valutaswap                                        |     | 642 TPLN/4.084 TCZK | -              |
| <b>Not 1 Kortfristiga fordringar</b>              |     |                     |                |
| Fordran angående oreglerade likvider värdepapper  |     | 809                 | -              |
| Upplupna räntor                                   |     | 14                  | 14             |
| Upplupna utdelningar                              |     | 74                  | 57             |
| <b>Summa</b>                                      |     | <b>897</b>          | <b>71</b>      |
| <b>Not 2 Övriga kortfristiga skulder</b>          |     |                     |                |
| Skuld angående inlösen                            |     | 468                 | 1.158          |
| Skuld angående oreglerade likvider värdepapper    |     | 1.450               | -              |
| Upplupet förvaltningsarvode                       |     | 304                 | 300            |
| Övriga kortfristiga skulder                       |     | 60                  | 36             |
| <b>Summa</b>                                      |     | <b>2.282</b>        | <b>1.494</b>   |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

### Finansiella instrument

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





## Fondförmögenhet 2010.12.31

| FINANSIELLA INSTRUMENT            |         |                 |               |
|-----------------------------------|---------|-----------------|---------------|
| Not. aktier vid sv. och utl. börs | Antal   | Markn.värde tkr | Andel i %     |
| <b>ENERGI</b>                     |         |                 |               |
| Gazprom OAO-SPON (RU)             | 81.000  | 13.924          | 7,3%          |
| Grupa Lotos (PL)                  | 30.000  | 2.491           | 1,3%          |
| Lukoil ADR (US) (RU)              | 20.700  | 7.952           | 4,2%          |
| Novatek ADR (RU)                  | 7.400   | 6.070           | 3,2%          |
| OMV (AT)                          | 6.000   | 1.687           | 0,9%          |
| Polish Oil (PL)                   | 300.000 | 2.426           | 1,3%          |
| Surgutneftegaz ADR (RU)           | 41.000  | 2.909           | 1,5%          |
| Tatneft ADR (RU)                  | 8.400   | 1.900           | 1,0%          |
| Tupras (TU)                       | 17.000  | 2.911           | 1,5%          |
| Turk Sise Cam (TU)                | 258.000 | 3.117           | 1,6%          |
| Turkcell Ile ADR (TU)             | 18.000  | 2.106           | 1,1%          |
| Ukrnafta (UA)                     | 10.100  | 5.083           | 2,7%          |
| <b>Summa Energi</b>               |         | <b>52.576</b>   | <b>27,7 %</b> |
| <b>MATERIAL</b>                   |         |                 |               |
| Kazakhmys (KZ)                    | 12.000  | 2.045           | 1,1%          |
| KGHM (PL)                         | 7.800   | 2.959           | 1,6%          |
| Magnitogorsk GDR (RU)             | 26.000  | 2.595           | 1,4%          |
| MMC Norilsk Nickel ADR NYS (RU)   | 60.000  | 9.743           | 5,1%          |
| New World Resources (CZ)          | 15.000  | 1.450           | 0,8%          |
| Novolipetsk Steel GDR (RU)        | 13.000  | 4.187           | 2,2%          |
| Polymetal GDR (RU)                | 30.876  | 3.865           | 2,0%          |
| Polyus Gold ADR (RU)              | 15.000  | 3.631           | 1,9%          |
| Severstal GDR (RU)                | 24.000  | 2.766           | 1,5%          |
| United Company RUSAL (RU)         | 348.000 | 3.569           | 1,9%          |
| Uralkali GDR (RU)                 | 14.600  | 3.583           | 1,9%          |
| <b>Summa Material</b>             |         | <b>40.390</b>   | <b>21,3 %</b> |
| <b>INDUSTRI OCH TJÄNSTER</b>      |         |                 |               |
| Globaltrans Investment (RU)       | 22.000  | 2.599           | 1,4%          |

|                                    |         |               |               |
|------------------------------------|---------|---------------|---------------|
| Ihlas Holding (TU)                 | 700.000 | 5.445         | 2,9%          |
| Koc Holding (TU)                   | 87.000  | 2.858         | 1,5%          |
| Koza Davetiye (TU)                 | 51.000  | 1.062         | 0,6%          |
| TAV Havalimanlari (TU)             | 70.000  | 2.300         | 1,2%          |
| Tekfen Holding (TU)                | 79.000  | 2.252         | 1,2%          |
| <b>Summa Industri och tjänster</b> |         | <b>16.516</b> | <b>8,7 %</b>  |
| <b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>             |         |               |               |
| Arcelik As (TU)                    | 86.000  | 2.908         | 1,5%          |
| CTC Media (RU)                     | 21.000  | 3.302         | 1,7%          |
| PKN Orlen (PL)                     | 17.000  | 1.805         | 1,0%          |
| <b>Summa Sällanköpsvaror</b>       |         | <b>8.015</b>  | <b>4,2 %</b>  |
| <b>DAGLIGVAROR</b>                 |         |               |               |
| Anadolu Efes Birac (TU)            | 22.000  | 2.218         | 1,2%          |
| Bim Biresik Magaz (TU)             | 13.000  | 3.037         | 1,6%          |
| Coca Cola HBC (GR)                 | 12.000  | 2.123         | 1,1%          |
| Kernel Holding (PL)                | 6.000   | 996           | 0,5%          |
| Magnit GDR (RU)                    | 19.169  | 3.696         | 1,9%          |
| O'Key Group GDR (RU)               | 30.000  | 2.789         | 1,5%          |
| Wimm-Bill-Dann Foods (RU)          | 12.000  | 2.673         | 1,4%          |
| X5 Retail Group ADR (RU)           | 13.400  | 4.148         | 2,2%          |
| <b>Summa Dagligvaror</b>           |         | <b>21.680</b> | <b>11,4 %</b> |
| <b>HÄLSOVÅRD</b>                   |         |               |               |
| Pharmstandart GDR (RU)             | 10.000  | 1.924         | 1,0%          |
| <b>Summa Hälsovård</b>             |         | <b>1.924</b>  | <b>1,0 %</b>  |
| <b>FINANS OCH FASTIGHET</b>        |         |               |               |
| Aksigorta (TU)                     | 230.000 | 2.329         | 1,2%          |
| Bank Handlowy (PL)                 | 8.000   | 1.710         | 0,9%          |
| Bank Pekao (PL)                    | 5.600   | 2.306         | 1,2%          |
| Bank Zachodni WBK (PL)             | 4.800   | 2.330         | 1,2%          |
| BRE Bank (PL)                      | 3.800   | 2.627         | 1,4%          |
| Erste Bank (EUR) (CZ)              | 8.000   | 2.539         | 1,3%          |

|                                   |               |               |       |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------|
| Getin (PL)                        | 70.000        | 1.826         | 1,0 % |
| Globe Trade Centre GTC (PL)       | 19.000        | 1.047         | 0,6 % |
| Komerční Banka (CZ)               | 1.000         | 1.582         | 0,8 % |
| PKO Bank Polski (PL)              | 21.000        | 2.102         | 1,1 % |
| Raiffeisen Bank (AT)              | 6.400         | 2.360         | 1,2 % |
| Sberbank GDR (RU)                 | 3.680         | 10.575        | 5,6 % |
| Vostok Nafta Investment (SE)      | 50.000        | 1.865         | 1,0 % |
| VTB Bank ADR (RU)                 | 80.000        | 3.559         | 1,9 % |
| <b>Summa Finans och fastighet</b> | <b>38.757</b> | <b>20,4 %</b> |       |
| <b>TELEKOMOPERATÖRER</b>          |               |               |       |
| Mobile Telesystems ADR (RU)       | 21.000        | 2.909         | 1,5 % |
| Telefonica O2 Czech Republic (CZ) | 10.000        | 1.360         | 0,7 % |
| <b>Summa Telekomoperatörer</b>    | <b>4.270</b>  | <b>2,2 %</b>  |       |

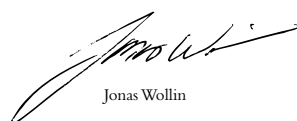
|                                                        |                |               |       |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------|
| <b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>                                |                |               |       |
| Polska Grupa Energetyczna (PL)                         | 40.000         | 2.072         | 1,1 % |
| Tauron Polska Energia (PL)                             | 160.000        | 2.378         | 1,3 % |
| <b>Summa Kraftförsörjning</b>                          | <b>4.450</b>   | <b>2,3 %</b>  |       |
| <b>Summa not. finansiella instrument</b>               | <b>188.579</b> | <b>99,3 %</b> |       |
| <b>Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder</b> | <b>1.246</b>   | <b>0,7 %</b>  |       |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                 | <b>189.825</b> | <b>100 %</b>  |       |

\* (GR) Grekland, (TU) Turkiet, (PL) Polen, (CZ) Tjeckien, (RU) Ryssland, (HU) Ungern, (AT) Österrike, (UA) Ukraina, (KZ) Kazakstan, (SE) Sverige  
Finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES: 188.579 kr.

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES: 0 kr.

Varberg 2011.02.16

  
Anders Halvarsson

  
Jonas Wollin

  
Ulf Logemarson

  
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 2010. 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.

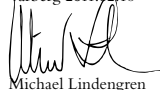
Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för 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 informationen

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 2011.02.16

  
Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Årsberättelse 2010 för  
**Simplicity Afrika**

|                     |                                                   |
|---------------------|---------------------------------------------------|
| Org.nr.             | 515602-0942                                       |
| Fondens startdatum  | 2006.05.19                                        |
| Jämförelseindex     | MSCI TR Net EFM Africa                            |
| Kursnotering/Handel | Dagligen                                          |
| Utdelning           | Ja, återinvesteras                                |
| Insättningsavgift   | 0%                                                |
| Utträdesavgift      | 0%                                                |
| Förvaltningsavgift  | max 2,2% (varav ersättning till fondbolaget 1,9%) |
| Minsta insättning   | 100 kr                                            |
| Månadssparande      | Ja                                                |
| Förvaringsinstitut  | SEB                                               |
| Bankkonto           | SEB 5864-1004866                                  |
| Bankgiro            | 5863-8453                                         |
| PPM Fondnummer      | 534099                                            |



# Förvaltningsberättelse

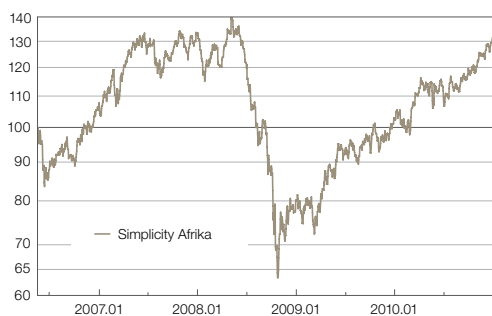
## Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika har under 2010 genererat en positiv avkastning på 26,9 % och var därmed Simplicitys högst avkastande fond. Detta är bättre än fondens jämförelseindex som hade en avkastning på 25 %. Afrikafonder som kategori har tillhört de främst avkastande fonderna under 2010. Det har varit ett stort intresse för regionen Afrika och afrikafonder och detta mycket tack vare regionens starka ställning i världshandeln för råvaror där vissa är unika såsom mangan, platina och krom. Regionen har även en stor andel av världens samlade reserver av guld, ca 40 %. Tillväxten har också påverkats positivt, i främst Sydafrika, av att Sydafrika och Afrika som kontinent för första gången har arrangerat ett fotbolls-VM.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.05.19.

Fonden hade under året haft en mycket bra period från årsskiftets början till slut. Fondens årshögsta noterades nästan vid årets slut och endast 1,3 % procent över årsbokslutskursen.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.05.19.

Fondens standardavvikelse för de senaste två åren uppgick till 14,5 % vilket är relativt lågt för att återspegla risken i placeringen. En bättre indikation är medelstandardavvikelsen i fonden sedan fondstart på runt 21,3 %. Även detta återspeglar en lägre risk jämfört med övriga tillväxtmarknader. Omsättningshastigheten samt fondens kostnader under året har varit under det normala.

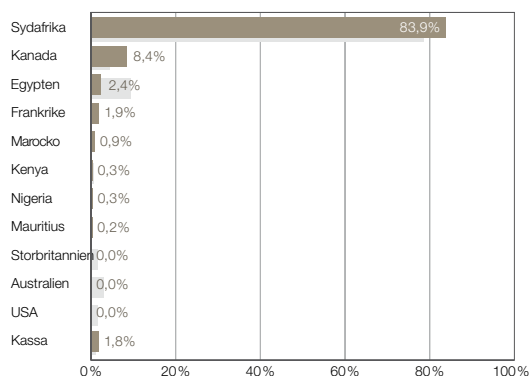
## Aktie- och valutamarknaden

Afrikas största aktiemarknad – Sydafrika – har uppvisat en stark utveckling under 2010 med en uppgång på 19 %. Därtill har den sydafrikanska randen stärkts med 5 % under året vilket haft en positiv inverkan på fonden utveckling. Aktiemarknaderna i Egypten och Marocko steg med 15 %

respektive 17 % i lokala valutor. Dock har det egyptiska pundet och den marockanska dinaren försvagats mot den svenska kronan med hela 11 % vardera.

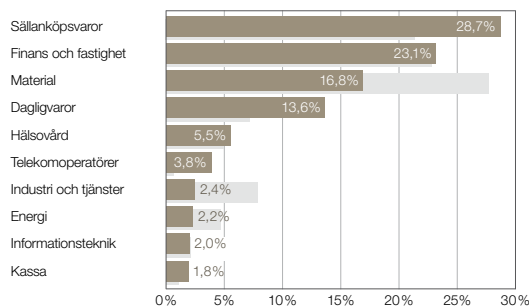
## Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2009/2010 har andelen sydafrikanska aktier ökat med 5 procentenheter och utgjorde vid halvårsskiftet hela 84 % av portföljen. Istället har fonden minskat exponeringen mot Egypten med 7 procentenheter och denna utgör nu 2 %. Under första halvåret har fonden avyttrat samtliga de innehav i Australien, Storbritannien och USA som har huvuddelen av sin verksamhet på den afrikanska kontinenten. Fonden har ökat andelen kanadensiska bolag med verksamhet i Afrika med 4 procentenheter till 8 %.



Andel innehav i respektive land 2010.12.31. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2009.12.31.

Viktiga förändringar avseende sektorfördelningen är att Material minskat med 11 procentenheter till 17 %. Istället har Sällanköpsvaror och Dagligvaror ökat och utgjorde per den sista december 29 % respektive 14 %. Det ska även noteras att Industri och tjänster minskat med 5 procentenheter till 2 %.



Andel innehav i respektive sektor 2010.12.31. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2009.12.31.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 181 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 541 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 6 MSEK.

## Derivat

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

## Fondens nyckeltal

|                                                  | 2010.12.31             | 2009.12.31             | 2008.12.31             | 2007.12.31        | 2006.12.31        |
|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet, tkr                             | 540.939                | 278.503                | 211.843                | 378.308           | 132.224           |
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr               | 363.492                | 222.915                | 339.653                | 253.373           | 95.645            |
| Antal utestående andelar                         | 4.558.264,4011         | 2.929.247,1603         | 2.664.046,8848         | 2.850.526,5358    | 1.252.626,3037    |
| Fondandelsvärde, kr                              | 118,67                 | 95,08                  | 79,52                  | 132,72            | 105,56            |
| Utdelning                                        | 1,76                   | 5,50                   | 0,97                   | -                 | -                 |
| Kursutveckling sedan fondstart                   | 29,8%                  | 2,3%                   | -19,9%                 | 32,7%             | 5,6%              |
| Kursutveckling under året                        | 26,9%                  | 27,6%                  | -39,6%                 | 25,7%             | -                 |
| Årsberäknad totalavkastning 2 år                 | 27,3%                  | -12,2%                 | -11,4%                 | 19,1%             | -                 |
| Genomsnittlig likviditet                         | 2%                     | 3%                     | 3%                     | 6%                | 2%                |
| Omsättningshastighet                             | 1,2                    | 1,8                    | 2,5                    | 1,4               | 1,4               |
| <b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>                           |                        |                        |                        |                   |                   |
| Jämförelseindex*                                 | MSCI TR Net EFM Africa | MSCI TR Net EFM Africa | MSCI TR Net EFM Africa | MSCI South Africa | MSCI South Africa |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart       | 39,8%                  | 11,8%                  | -14,4%                 | 15,6%             | 3,8%              |
| Utveckling jämförelseindex under året            | 25,0%                  | 36,6%                  | -30,1%                 | 11,4%             | 3,8%              |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 2 år | 30,7%                  | -2,3%                  | -9,0%                  | 9,4%              | -                 |
| <b>RISK**</b>                                    |                        |                        |                        |                   |                   |
| Aktiv risk / Tracking Error                      | 10,1%                  | 16,0%                  | 14,9%                  | 10,8%             | -                 |
| Totalrisk / Standardavvikelse                    | 14,5%                  | 27,0%                  | 26,5%                  | 15,4%             | -                 |
| Totalrisk för jämförelseindex                    | 16,0%                  | 25,0%                  | 24,2%                  | 16,7%             | 27,1%             |
| Sharpe Ratio                                     | 1,84                   | -0,54                  | -0,63                  | -                 | -                 |
| Sharpe Ratio för jämförelseindex                 | 1,89                   | -0,19                  | -0,57                  | -                 | -                 |
| <b>FÖRVALTNINGSKOSTnader</b>                     |                        |                        |                        |                   |                   |
| Till fondbolag i fast avgift                     | 1,9%                   | 1,9%                   | 1,9%                   | 1,9%              | 1,9%              |
| Till fondbolag, tkr                              | 6.907                  | 4.236                  | 6.472                  | 4.814             | 1.125             |
| Till förvaringsinstitut, tkr                     | 221                    | 208                    | 359                    | 452               | 116               |
| Till tillsynsmyndighet, tkr                      | 4                      | 4                      | -                      | -                 | -                 |
| <b>TRANSAKTIONSKOSTNADER</b>                     |                        |                        |                        |                   |                   |
| Transaktionskostnader, tkr                       | 2.240                  | 2.133                  | 7.391                  | 2.712             | 691               |
| % av total omsättning                            | 0,21%                  | 0,3%                   | 0,4%                   | 0,3%              | 0,3%              |
| <b>TOTAL KOSTNAD (TKA)</b>                       |                        |                        |                        |                   |                   |
| Total kostnad, tkr                               | 9.372                  | 6.581                  | 14.221                 | 7.978             | 3.150             |
| Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet    | 2,6%                   | 3,0%                   | 4,2%                   | 3,2%              | 3,3%              |
| <b>Total Expense Ratio (TER)</b>                 | <b>2,0%</b>            | <b>2,0%</b>            | <b>2,0%</b>            | <b>2,1%</b>       | <b>2,1%</b>       |

\* MSCI TR Net EFM Africa beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

## Utdelning till andelsägare 2011

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Resultat enligt resultaträkning, tkr       | 88.076       |
| Värdeförändring värdepapper, tkr           | 85.055       |
| Skattemässig schablonintäkt på aktier, tkr | 4.140        |
| <b>Summa, tkr</b>                          | <b>7.161</b> |
| <b>Att utdela under 2011, tkr</b>          | <b>7.161</b> |

## 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 2010.12.31 |
|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| Engångsinsättning 10.000 kr | 286 kr       | 211 kr             | 12.692 kr        |
| Månadssparande 1.000 kr     | 283 kr       | 134 kr             | 13.976 kr        |

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 2010.12.31     | 2009.12.31     | 2008.12.31      | 2007.12.31     | 2006.12.31     |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 278.503        | 211.843        | 378.308         | 132.224        | -              |
| Andelsutgivning, tkr                                | 320.516        | 159.664        | 383.979         | 405.601        | 154.809        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -140.244       | -130.557       | -368.980        | -199.654       | -30.949        |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>88.076</b>  | <b>53.926</b>  | <b>-178.393</b> | <b>40.136</b>  | <b>8.364</b>   |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr  | -              | -2.818         | -               | -              | -              |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -5.913         | -13.554        | -3.071          | -              | -              |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut, tkr</b>          | <b>540.939</b> | <b>278.503</b> | <b>211.843</b>  | <b>378.308</b> | <b>132.224</b> |

## Resultaträkning

|                                                                        | 2010          | 2009          |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                        | tkr           | tkr           |
| <b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>                                    |               |               |
| <b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>       |               |               |
| Realisationsvinster                                                    | 55.834        | 52.614        |
| Realisationsförluster                                                  | -19.863       | -45.898       |
| Orealiserade vinster                                                   | 49.084        | 44.465        |
| <b>Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b> | <b>85.055</b> | <b>51.181</b> |
| Utdelningar                                                            | 10.317        | 7.928         |
| Ränteintäkter                                                          | 160           | 58            |
| Valutakursvinster och förluster netto                                  | -221          | -597          |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                              | <b>95.309</b> | <b>58.569</b> |
| <b>KOSTNADER</b>                                                       |               |               |
| <b>Förvaltningskostnader</b>                                           |               |               |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten                    | -6.907        | -4.236        |
| Ersättning till förvaringsinstitut                                     | -221          | -208          |
| Ersättning till tillsynsmyndighet                                      | -4            | -4            |
| <b>Summa förvaltningskostnader</b>                                     | <b>-7.132</b> | <b>-4.448</b> |
| Räntekostnader                                                         | -7            | -15           |
| Övriga kostnader                                                       | -94           | -181          |
| <b>Summa kostnader</b>                                                 | <b>-7.233</b> | <b>-4.643</b> |
| <b>Årets resultat</b>                                                  | <b>88.076</b> | <b>53.926</b> |

## Balansräkning

|                                                   | Not | 2010.12.31     | 2009.12.31     |
|---------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
|                                                   |     | tkr            | tkr            |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |     |                |                |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde |     | 531.008        | 275.982        |
| Bank och övriga tillgångar                        |     | 26.864         | 4.754          |
| Kortfristiga fordringar                           | 1   | 1.196          | 7.366          |
| <b>Summa tillgångar</b>                           |     | <b>559.068</b> | <b>288.102</b> |
| <b>SKULDER</b>                                    |     |                |                |
| Övriga kortfristiga skulder                       | 2   | 18.129         | 9.599          |
| <b>Summa skulder</b>                              |     | <b>18.129</b>  | <b>9.599</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                            |     | <b>540.939</b> | <b>278.503</b> |

### Poster inom linjen

|            |                     |
|------------|---------------------|
| Valutaswap | 147 TCAD / 997 TSEK |
|------------|---------------------|

### Not 1 Kortfristiga fordringar

|                                                    |              |              |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fordran angående oreglerade likvider värdepapper   | 790          | 1.837        |
| Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer | -            | 5.502        |
| Upplupna räntor                                    | 342          | 27           |
| Upplupna utdelningar                               | 63           | -            |
| <b>Summa</b>                                       | <b>1.196</b> | <b>7.366</b> |

### Not 2 Övriga kortfristiga skulder

|                                                  |               |              |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Skuld angående inlösen                           | 1.618         | 1.370        |
| Skuld angående oreglerade likvider värdepapper   | 15.600        | 2.236        |
| Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer | -             | 5.502        |
| Upplupet förvaltningsarvode                      | 819           | 425          |
| Övriga kortfristiga skulder                      | 92            | 66           |
| <b>Summa</b>                                     | <b>18.129</b> | <b>9.599</b> |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

### Finansiella instrument

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





## Fondförmögenhet 2010.12.31

| FINANSIELLA INSTRUMENT             |         |                 |               |
|------------------------------------|---------|-----------------|---------------|
| Not. aktier vid sv. och utl. börs  | Antal   | Markn.värde tkr | Andel i %     |
| <b>ENERGI</b>                      |         |                 |               |
| Africa Oil Corporation (CA)        | 100.000 | 1.350           | 0,2 %         |
| Sasol (ZA)                         | 30.000  | 10.468          | 1,9 %         |
| <b>Summa Energi</b>                |         | <b>11.818</b>   | <b>2,2 %</b>  |
| <b>MATERIAL</b>                    |         |                 |               |
| AECI (ZA)                          | 30.000  | 2.505           | 0,5 %         |
| AngloGold Ashanti ADR (ZA)         | 39.000  | 12.771          | 2,4 %         |
| Equinox Minerals (CA)              | 250.000 | 10.069          | 1,9 %         |
| First Quantum Minerals (CA)        | 14.000  | 10.081          | 1,9 %         |
| Gold Fields ADR (ZA)               | 98.000  | 11.797          | 2,2 %         |
| Kumba Iron Ore (ZA)                | 30.300  | 13.041          | 2,4 %         |
| Nampak (ZA)                        | 300.000 | 6.985           | 1,3 %         |
| Nevsun Resources (CA)              | 279.000 | 13.919          | 2,6 %         |
| SEMAFO (CA)                        | 135.000 | 9.872           | 1,8 %         |
| <b>Summa Material</b>              |         | <b>91.039</b>   | <b>16,8 %</b> |
| <b>INDUSTRI OCH TJÄNSTER</b>       |         |                 |               |
| Bidvest Group (ZA)                 | 58.000  | 9.222           | 1,7 %         |
| Wilson Bay Ovcon (ZA)              | 27.000  | 3.814           | 0,7 %         |
| <b>Summa Industri och tjänster</b> |         | <b>13.037</b>   | <b>2,4 %</b>  |
| <b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>             |         |                 |               |
| Adcock Ingram (ZA)                 | 144.228 | 8.720           | 1,6 %         |
| British American Tobacco (ZA)      | 32.000  | 8.338           | 1,5 %         |
| CFAO (FR)                          | 35.400  | 10.248          | 1,9 %         |
| Clicks Group (ZA)                  | 326.000 | 14.394          | 2,7 %         |
| Financiere Richemont (ZA)          | 317.668 | 12.627          | 2,3 %         |
| Imperial Holdings (ZA)             | 86.000  | 11.069          | 2,0 %         |
| JD Group (ZA)                      | 180.000 | 10.582          | 2,0 %         |
| Lewis Group (ZA)                   | 134.000 | 10.985          | 2,0 %         |
| Mr Price Group (ZA)                | 192.930 | 12.895          | 2,4 %         |
| Naspers (ZA)                       | 31.401  | 12.227          | 2,3 %         |
| Steinhoff International (ZA)       | 415.000 | 10.255          | 1,9 %         |
| The Foschini Group (ZA)            | 119.000 | 10.846          | 2,0 %         |

|                                 |         |                |               |
|---------------------------------|---------|----------------|---------------|
| Truworths International (ZA)    | 156.472 | 11.289         | 2,1 %         |
| Woolworths Holdings (ZA)        | 399.000 | 10.781         | 2,0 %         |
| <b>Summa Sällanköpsvaror</b>    |         | <b>155.255</b> | <b>28,7 %</b> |
| <b>DAGLIGVAROR</b>              |         |                |               |
| Astral Foods (ZA)               | 13.000  | 1.721          | 0,3 %         |
| AVI (ZA)                        | 135.000 | 4.095          | 0,8 %         |
| East African Breweries (KE)     | 32.000  | 543            | 0,1 %         |
| Massmart Holdings (ZA)          | 78.000  | 11.533         | 2,1 %         |
| Nigerian Breweries (NG)         | 400.000 | 1.355          | 0,3 %         |
| Pickn Pay Stores (ZA)           | 212.000 | 10.393         | 1,9 %         |
| SABMiller (ZA)                  | 40.000  | 9.578          | 1,8 %         |
| Shoprite (ZA)                   | 105.000 | 10.559         | 2,0 %         |
| Spar Group (ZA)                 | 107.752 | 10.616         | 2,0 %         |
| Tiger Brands (ZA)               | 45.000  | 8.795          | 1,6 %         |
| Tonga Hulett (ZA)               | 40.000  | 4.363          | 0,8 %         |
| <b>Summa Dagligvaror</b>        |         | <b>73.550</b>  | <b>13,6 %</b> |
| <b>HÄLSOVÅRD</b>                |         |                |               |
| Aspen Pharmacare (ZA)           | 106.000 | 9.891          | 1,8 %         |
| Life Healthcare (ZA)            | 500.000 | 7.565          | 1,4 %         |
| Medi-Clinic (ZA)                | 80.000  | 2.383          | 0,4 %         |
| Netcare (ZA)                    | 649.708 | 9.942          | 1,8 %         |
| <b>Summa Hälsovård</b>          |         | <b>29.780</b>  | <b>5,5 %</b>  |
| <b>FINANS OCH FASTIGHET</b>     |         |                |               |
| Absa Group (ZA)                 | 67.000  | 9.397          | 1,7 %         |
| Acucap Properties (ZA)          | 60.000  | 2.139          | 0,4 %         |
| African Bank Inv (ZA)           | 233.000 | 9.108          | 1,7 %         |
| Attijariwafa Bank (MA)          | 11.000  | 3.533          | 0,7 %         |
| Banque Centrale Populaire (MA)  | 4.400   | 1.466          | 0,3 %         |
| Capital Property Fund (ZA)      | 120.000 | 1.009          | 0,2 %         |
| Commercial Int. Bank (EG)       | 210.000 | 11.577         | 2,1 %         |
| Co-operative Bank of Kenya (KE) | 560.000 | 889            | 0,2 %         |
| Discovery Holdings (ZA)         | 240.000 | 9.576          | 1,8 %         |
| Emira Property Fund (ZA)        | 180.000 | 2.550          | 0,5 %         |
| FirstRand (ZA)                  | 450.000 | 8.882          | 1,6 %         |

|                                   |                |               |       |
|-----------------------------------|----------------|---------------|-------|
| Fountainhead Property Trust (ZA)  | 310.000        | 2.198         | 0,4 % |
| Growthpoint Properties (ZA)       | 520.000        | 9.589         | 1,8 % |
| Hyprop Investments (ZA)           | 16.000         | 928           | 0,2 % |
| MMI Holdings (ZA)                 | 454.849        | 7.600         | 1,4 % |
| National Societe Gen. Bank (EG)   | 25.609         | 1.489         | 0,3 % |
| Pangbourne Properties (ZA)        | 70.000         | 1.390         | 0,3 % |
| Redefine Properties (ZA)          | 1.130.000      | 9.063         | 1,7 % |
| Remgro (ZA)                       | 86.000         | 9.833         | 1,8 % |
| Resilient Prop. Income Fund (ZA)  | 61.000         | 2.008         | 0,4 % |
| RMB Holdings (ZA)                 | 246.620        | 9.615         | 1,8 % |
| SA Corporate Real Estate (ZA)     | 400.000        | 1.296         | 0,2 % |
| Sanlam (ZA)                       | 325.150        | 9.138         | 1,7 % |
| State Bank of Mauritius (MU)      | 50.000         | 953           | 0,2 % |
| <b>Summa Finans och fastighet</b> | <b>125.227</b> | <b>23,1 %</b> |       |
| <b>INFORMATIONSTEKNIK</b>         |                |               |       |
| Reunert (ZA)                      | 155.000        | 10.594        | 2,0 % |
| <b>Summa Informationsteknik</b>   | <b>10.594</b>  | <b>2,0 %</b>  |       |

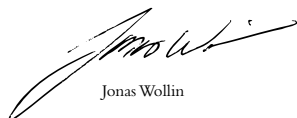
|                                                        |                |               |       |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------|
| <b>TELEKOMOPERATÖRER</b>                               |                |               |       |
| MTN Group (ZA)                                         | 76.000         | 10.345        | 1,9 % |
| Vodacom Group (ZA)                                     | 134.000        | 10.364        | 1,9 % |
| <b>Summa Telekomoperatörer</b>                         | <b>20.708</b>  | <b>3,8 %</b>  |       |
| <b>Summa not. finansiella instrument</b>               | <b>531.008</b> | <b>98,2 %</b> |       |
| <b>Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder</b> | <b>9.930</b>   | <b>1,8 %</b>  |       |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                 | <b>540.939</b> | <b>100 %</b>  |       |

\* (EG) Egypten, (MA) Marocko, (ZA) Sydafrika, (KE) Kenya, (NG) Nigeria, (GB) Storbritannien, (US) USA, (CA) Kanada, (FR) Frankrike, (MU) Mauritius  
 Finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES: 531.008 kr.  
 Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES: 0 kr.

Varberg 2011.02.16



Anders Halvarsson



Jonas Wollin



Ulf Lagemarson



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 2010. 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.

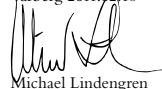
Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för 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 informationen

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 2011.02.16



Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



## Årsberättelse 2010 för **Simplicity Asien**

|                     |                                                     |
|---------------------|-----------------------------------------------------|
| Org.nr.             | 515602-1262                                         |
| Fondens startdatum  | 2006.11.30                                          |
| Jämförelseindex     | MSCI AC TR Net Asia Pacific                         |
| Kursnotering/Handel | Dagligen                                            |
| Utdelning           | Ja, återinvesteras                                  |
| Insättningsavgift   | 0%                                                  |
| Utträdesavgift      | 0%                                                  |
| Förvaltningsavgift  | max 2,4 % (varav ersättning till fondbolaget 1,9 %) |
| Minsta insättning   | 100 kr                                              |
| Månadssparande      | Ja                                                  |
| Förvaringsinstitut  | SEB                                                 |
| Bankkonto           | SEB 5864-1009701                                    |
| Bankgiro            | 5068-6666                                           |
| PPM Fondnummer      | 602094                                              |



# Förvaltningsberättelse

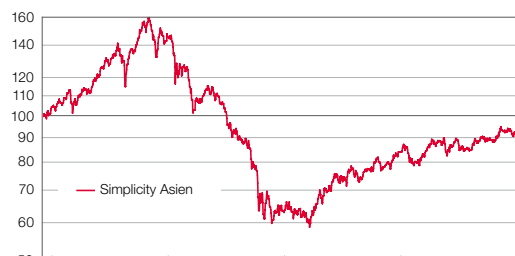
## Fondens utveckling under året

Fonden steg under 2010 med drygt 10,0%. Detta var i linje med fondens jämförelseindex. Utvecklingen under året började med en nedgång fram till februari månads utgång för att sedan ha en stark period från början av april med en mindre nedgång under maj. Sedan halvårsskiftet har fonden haft en positiv utveckling till slutet av året. Toppnoteringen var 10 november med en uppgång på 13%. Därefter har fonden backat marginellt för att avsluta året starkt.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.11.30.

Kina, Japan, Indien och Sydkorea tillhör världens största ekonomier och tillsammans med flera av länderna i regionen står de under stark tillväxt. Fonden har under året haft betydande innehav i dessa länder. Fonden gick in i året med en portfölj bestående en stor andel aktier, med störst andel i Kina, Taiwan och Australien. Under året har fördelningen av innehaven successivt ändrats till en betydande exponering mot Hong Kong, Sydkorea och Taiwan. Dessa tre länder utgör drygt 48% av portföljen och har under året visat upp en stark trend tillsammans med uppstickare som Thailand och Filippinerna och Indonesien.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.11.30.

Fonden investerar i tillväxtmarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse som varit på 13,8% vilket är mycket lågt. Omsättningshastigheten samt fondens kostnader under året har varit normala.

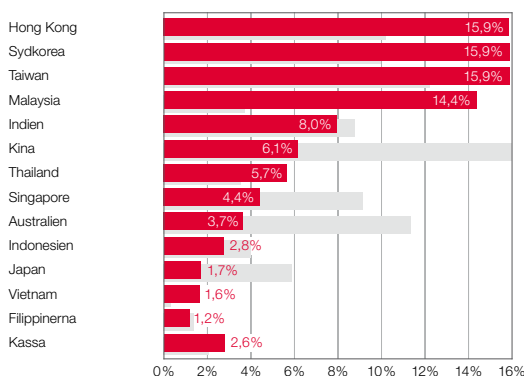
## Aktie- och valutamarknaden

De asiatiska aktiemarknaderna uppvisar en blandad utveckling för 2010. Stora marknader såsom Japan och Australien backade med 1% respektive 3%. Bättre gick det för Thailand (+36%), Indonesien (+26%), Filippinerna (+24%), Sydkorea (+22%), Hong Kong (+21%) och Indien (+17%).

Även valutorna har uppvisat en blandad utveckling gentemot den svenska kronan. Den australiensiska dollarn och den japanska yenen har under perioden stärkts med 7% vardera mot den svenska kronan. Även den malaysiska rupien har förstärkts och detta med 5%. Hong Kongdollar har däremot försvagats med 6%. Övriga valutakursförändringar har varit små.

## Innehav och positioner

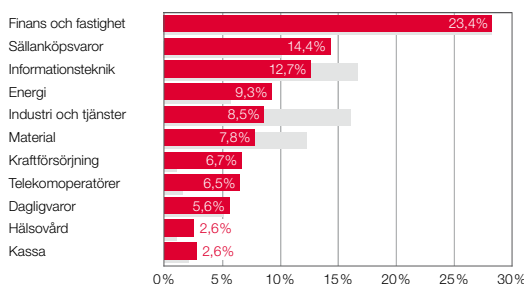
Sedan årsskiftet 2009/2010 har andelen av aktier från Malaysia ökat med hela 11 procentenheter till 14%. Sydkorea och Hong Kong har båda ökat sina andelar med 6 procentenheter och utgör nu 16% vardera. Även Taiwan har ökat sin andel och utgjorde den 31 december 2010 16%. Istället har framförallt andelen kinesiska aktier minskat och detta med 10 procentenheter till 6%. Australiensiska aktier och aktier från Singapore backade under perioden med 8 procentenheter respektive 5 procentenheter till en andel av 4% vardera. Det ska även noteras att Japans andel minskade med 4 procentenheter under perioden, till 2%.



Andel innehav i respektive land 2010.12.31. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2009.12.31.

Beträffande sektorfördelningen är den största förändringen att andelen Industri och tjänster har minskat med hela 8 procentenheter och utgjorde vid årsskiftet 9%. Även Finans och fastigheter har minskat sin andel och detta med 5 procentenheter till 23%. Informationsteknik och Material backar med 4 procentenheter vardera till 13% respektive 8%.

Istället har sektorn Kraftförsörjning ökat med 6 procentenheter och utgjorde den 31 december 2010 7% av portföljen. Telekomoperatörer ökar sin andel med 5 procentenheter till 7%. Sällanköpsvaror och Energi går båda fram 4 procentenheter till 14% respektive 9%.



Andel innehav i respektive sektor 2010.12.31. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2009.12.31.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde på 12 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 227 MSEK.

## Derivat

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



## Fondens nyckeltal

|                                                  | 2010.12.31               | 2009.12.31               | 2008.12.31               | 2007.12.31             | 2006.12.31             |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Fondförmögenhet, tkr                             | 227.058                  | 193.118                  | 123.957                  | 401.440                | 144.206                |
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr               | 207.575                  | 153.418                  | 246.813                  | 265.900                | 114.154                |
| Antal utestående andelar                         | 2.537.312,7180           | 2.374.206,3601           | 1.963.642,7451           | 2.755.500,4265         | 1.381.951,4757         |
| Fondandelsvärde, kr                              | 89,49                    | 81,34                    | 63,13                    | 145,69                 | 104,35                 |
| Utdelning, kr/andel                              | -                        | 1,70                     | 0,88                     | -                      | -                      |
| Kursutveckling sedan fondstart                   | -7,5 %                   | -15,9 %                  | -36,4 %                  | 45,7 %                 | 4,4 %                  |
| Kursutveckling under året                        | 10,0 %                   | 32,2 %                   | -56,3 %                  | 39,6 %                 | 4,4 %                  |
| Årsberäknad totalavkastning 2 år                 | 20,6 %                   | -24,0 %                  | -17,9 %                  | -                      | -                      |
| Genomsnittlig likviditet                         | 3 %                      | 3 %                      | 3 %                      | 5 %                    | 4 %                    |
| Omsättningshastighet                             | 2,4                      | 1,7                      | 2,1                      | 1,5                    | 1,5                    |
| <b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>                           |                          |                          |                          |                        |                        |
| Jämförelseindex*                                 | MSCI AC TR Net Asia Pac. | MSCI AC TR Net Asia Pac. | MSCI AC TR Net Asia Pac. | MSCI Asia Pacific Free | MSCI Asia Pacific Free |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart       | 8,6 %                    | -1,4 %                   | -22,2 %                  | 7,6 %                  | 3,6 %                  |
| Utveckling jämförelseindex under året            | 10,2 %                   | 26,7 %                   | -29,0 %                  | 3,9 %                  | 3,6 %                  |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 2 år | 18,1 %                   | -5,2 %                   | -11,6 %                  | 7,0 %                  | -                      |
| <b>RISK**</b>                                    |                          |                          |                          |                        |                        |
| Aktiv risk / Tracking Error                      | 7,3 %                    | 12,2 %                   | 16,0 %                   | 11,8 %                 | -                      |
| Totalrisk / Standardavvikelse                    | 13,8 %                   | 26,2 %                   | 28,0 %                   | 18,2 %                 | -                      |
| Totalrisk för jämförelseindex                    | 11,3 %                   | 18,6 %                   | 17,1 %                   | 10,6 %                 | -                      |
| Sharpe Ratio                                     | 1,45                     | -1,01                    | -0,92                    | -                      | -                      |
| Sharpe Ratio för jämförelseindex                 | 1,55                     | -0,41                    | -0,99                    | -                      | -                      |
| <b>FÖRVALTNINGSKOSTnader</b>                     |                          |                          |                          |                        |                        |
| Till fondbolag i fast avgift                     | 1,9 %                    | 1,9 %                    | 1,9 %                    | 1,9 %                  | 1,9 %                  |
| Till fondbolag, tkr                              | 3.944                    | 2.915                    | 4.703                    | 5.052                  | 184                    |
| Till förvaringsinstitut, tkr                     | 189                      | 180                      | 234                      | 969                    | -                      |
| Till tillsynsmyndighet, tkr                      | 2                        | 2                        | -                        | -                      | -                      |
| <b>TRANSAKTIONSKOSTNADER</b>                     |                          |                          |                          |                        |                        |
| Transaktionskostnader, tkr                       | 2.625                    | 1.404                    | 2.754                    | 1.539                  | 210                    |
| % av total omsättning                            | 0,28 %                   | 0,3 %                    | 0,2 %                    | 0,2 %                  | 0,1 %                  |
| <b>TOTAL KOSTNAD (TKA)</b>                       |                          |                          |                          |                        |                        |
| Total kostnad, tkr                               | 6.761                    | 4.501                    | 7.691                    | 7.560                  | 394                    |
| Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet    | 3,3 %                    | 2,9 %                    | 3,1 %                    | 2,9 %                  | 4,1 %                  |
| <b>Total Expense Ratio (TER)</b>                 | <b>2,0 %</b>             | <b>2,0 %</b>             | <b>2,0 %</b>             | <b>2,3 %</b>           | <b>1,9 %</b>           |

\* MSCI AC TR Net Asia Pacific beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

## Utdelning till andelsägare 2011

|                                                  |            |
|--------------------------------------------------|------------|
| Resultat enligt resultaträkning, tkr             | 22.319     |
| Värdeförändring värdepapper, tkr                 | 24.883     |
| Skattemässig schablonintäkt på aktier 1,5 %, tkr | 2.837      |
| <b>Summa, tkr</b>                                | <b>273</b> |
| <b>Att utdela under 2011, tkr</b>                | <b>273</b> |

## 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 2010.12.31 |
|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| Engångsinsättning 10.000 kr | 338 kr       | 141 kr             | 11.002 kr        |
| Månadssparande 1.000 kr     | 231 kr       | 102 kr             | 12.836 kr        |

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 2010.12.31     | 2009.12.31     | 2008.12.31      | 2007.12.31     | 2006.12.31     |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 193.118        | 123.957        | 401.440         | 144.206        | -              |
| Andelsutgivning, tkr                                | 172.608        | 103.157        | 205.772         | 467.402        | 138.511        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -160.987       | -70.879        | -265.859        | -283.636       | -263           |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>22.319</b>  | <b>42.575</b>  | <b>-215.144</b> | <b>73.467</b>  | <b>5.958</b>   |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr  | -              | -2.246         | -               | -              | -              |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -              | -3.446         | -2.251          | -              | -              |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut, tkr</b>          | <b>227.058</b> | <b>193.118</b> | <b>123.957</b>  | <b>401.440</b> | <b>144.206</b> |

## Resultaträkning

|                                                                        | 2010          | 2009          |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                        | tkr           | tkr           |
| <b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>                                    |               |               |
| <b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>       |               |               |
| Realisationsvinster                                                    | 65.603        | 33.546        |
| Realisationsförluster                                                  | -27.257       | -38.005       |
| Orealiserade vinster                                                   | -13.463       | 48.660        |
| <b>Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b> | <b>24.883</b> | <b>44.201</b> |
| Utdelningar                                                            | 4.787         | 3.591         |
| Ränteintäkter                                                          | 29            | 19            |
| Valutakursvinster och förluster netto                                  | -2.316        | -1.609        |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                              | <b>27.383</b> | <b>46.202</b> |
| <b>KOSTNADER</b>                                                       |               |               |
| <b>Förvaltningskostnader</b>                                           |               |               |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten                    | -3.944        | -2.915        |
| Ersättning till förvaringsinstitut                                     | -190          | -180          |
| Ersättning till tillsynsmyndighet                                      | -2            | -2            |
| <b>Summa förvaltningskostnader</b>                                     | <b>-4.136</b> | <b>-3.098</b> |
| Räntekostnader                                                         | -10           | -8            |
| Övriga kostnader                                                       | -917          | -522          |
| <b>Summa kostnader</b>                                                 | <b>-5.064</b> | <b>-3.628</b> |
| <b>Årets resultat</b>                                                  | <b>22.319</b> | <b>42.575</b> |

## Balansräkning

|                                                   | Not | 2010.12.31     | 2009.12.31     |
|---------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
|                                                   |     | tkr            | tkr            |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |     |                |                |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde |     | 221.075        | 189.131        |
| Bank och övriga tillgångar                        |     | 7.684          | 7.175          |
| Kortfristiga fordringar                           | 1   | 76             | 97             |
| <b>Summa tillgångar</b>                           |     | <b>228.836</b> | <b>196.403</b> |
| <b>SKULDER</b>                                    |     |                |                |
| Övriga kortfristiga skulder                       | 2   | 1.777          | 3.285          |
| <b>Summa skulder</b>                              |     | <b>1.777</b>   | <b>3.285</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                            |     | <b>227.058</b> | <b>193.118</b> |
| <b>Not 1 Kortfristiga fordringar</b>              |     |                |                |
| Upplupna räntor                                   |     | 13             | 13             |
| Upplupna utdelningar                              |     | 63             | 84             |
| <b>Summa</b>                                      |     | <b>76</b>      | <b>97</b>      |
| <b>Not 2 Övriga kortfristiga skulder</b>          |     |                |                |
| Skuld angående inlösen                            |     | 1.360          | 785            |
| Skuld angående oreglerade likvider värdepapper    |     | -              | 2.167          |
| Upplupet förvaltningsarvode                       |     | 368            | 301            |
| Övriga kortfristiga skulder                       |     | 49             | 31             |
| <b>Summa</b>                                      |     | <b>1.777</b>   | <b>3.285</b>   |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

### Finansiella instrument

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

## Fondförmögenhet 2010.12.31

| FINANSIELLA INSTRUMENT             |         |                 |              |
|------------------------------------|---------|-----------------|--------------|
| Not. aktier vid sv. och utl. börs  | Antal   | Markn.värde tkr | Andel i %    |
| <b>ENERGI</b>                      |         |                 |              |
| Adaro Energy (ID)                  | 700.000 | 1.339           | 0,6 %        |
| Banpu (TH)                         | 7.000   | 1.241           | 0,5 %        |
| CNOOC ADR (CN)                     | 1.000   | 1.579           | 0,7 %        |
| Formosa Petrochemical (TW)         | 60.000  | 1.369           | 0,6 %        |
| GS Holdings (KR)                   | 2.500   | 978             | 0,4 %        |
| Hyundai Steel (KR)                 | 4.000   | 2.988           | 1,3 %        |
| Indo Tambangraya Megah (ID)        | 30.000  | 1.142           | 0,5 %        |
| JX Holdings (JP)                   | 31.000  | 1.411           | 0,6 %        |
| Kunlun Energy (CN)                 | 122.000 | 1.283           | 0,6 %        |
| Origin Energy (AU)                 | 15.000  | 1.738           | 0,8 %        |
| SK Energy (KR)                     | 1.200   | 1.397           | 0,6 %        |
| S-Oil Corp (KR)                    | 2.700   | 1.499           | 0,7 %        |
| Tambang Batubara Bukit Asam (ID)   | 110.000 | 1.893           | 0,8 %        |
| Thai Oil (TH)                      | 70.000  | 1.226           | 0,5 %        |
| <b>Summa Energi</b>                |         | <b>21.082</b>   | <b>9,3 %</b> |
| <b>MATERIAL</b>                    |         |                 |              |
| Amcor (AU)                         | 17.000  | 784             | 0,3 %        |
| Celltrion Inc (KR)                 | 7.000   | 1.407           | 0,6 %        |
| Formosa Chemicals & Fibre (TW)     | 120.000 | 2.722           | 1,2 %        |
| Formosa Plastics (TW)              | 69.000  | 1.552           | 0,7 %        |
| Hanwha Chemical (KR)               | 8.000   | 1.488           | 0,7 %        |
| Hindalco Industries (IN)           | 52.000  | 1.916           | 0,8 %        |
| Honam Petrochemical Corp. (KR)     | 800     | 1.291           | 0,6 %        |
| Lafarge Malayan Cement (MY)        | 70.000  | 1.174           | 0,5 %        |
| LG Chem (KR)                       | 900     | 2.111           | 0,9 %        |
| Newcrest Mining (AU)               | 4.013   | 1.125           | 0,5 %        |
| Orica (AU)                         | 5.000   | 858             | 0,4 %        |
| Siam Cement (TH)                   | 17.000  | 1.297           | 0,6 %        |
| <b>Summa Material</b>              |         | <b>17.726</b>   | <b>7,8 %</b> |
| <b>INDUSTRI OCH TJÄNSTER</b>       |         |                 |              |
| AirAsia (MY)                       | 200.000 | 1.107           | 0,5 %        |
| Cathay Pacific Airways (HK)        | 80.000  | 1.503           | 0,7 %        |
| Fanuc (JP)                         | 1.300   | 1.339           | 0,6 %        |
| Far Eastern Textile (TW)           | 166.000 | 1.881           | 0,8 %        |
| LG (KR)                            | 2.400   | 1.257           | 0,6 %        |
| Lonking (CN)                       | 250.000 | 915             | 0,4 %        |
| MISC (MY)                          | 60.000  | 1.097           | 0,5 %        |
| PLUS Expressways (MY)              | 210.000 | 2.076           | 0,9 %        |
| Samsung C&T (KR)                   | 2.400   | 1.136           | 0,5 %        |
| Samsung Engineering (KR)           | 2.700   | 3.110           | 1,4 %        |
| Singapore Airlines (SG)            | 12.000  | 977             | 0,4 %        |
| Singapore Techn. Engin. (SG)       | 100.000 | 1.802           | 0,8 %        |
| Tata Motors ADR (IN)               | 6.000   | 1.190           | 0,5 %        |
| <b>Summa Industri och tjänster</b> |         | <b>19.390</b>   | <b>8,5 %</b> |
| <b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>             |         |                 |              |
| Bajaj Auto (IN)                    | 6.000   | 1.337           | 0,6 %        |
| China Resources Enterprise (CN)    | 64.000  | 1.741           | 0,8 %        |
| Genting (MY)                       | 100.000 | 2.445           | 1,1 %        |
| Hankook Tire Manufact. Co (KR)     | 6.000   | 1.143           | 0,5 %        |
| Hyundai Mobis (KR)                 | 1.300   | 2.219           | 1,0 %        |
| Hyundai Motor (KR)                 | 2.389   | 2.487           | 1,1 %        |
| Jardine Cycle & Carriage (SG)      | 8.000   | 1.544           | 0,7 %        |
| Kangwon Land (KR)                  | 8.000   | 1.342           | 0,6 %        |

|                                     |         |               |               |
|-------------------------------------|---------|---------------|---------------|
| Kia Motors (KR)                     | 5.000   | 1.518         | 0,7 %         |
| Largan Precision (TW)               | 7.000   | 1.181         | 0,5 %         |
| Li & Fung (HK)                      | 52.000  | 2.069         | 0,9 %         |
| Lifestyle International Hold. (HK)  | 70.000  | 1.176         | 0,5 %         |
| Lotte Shopping (KR)                 | 450     | 1.277         | 0,6 %         |
| Mahindra Mahindra (IN)              | 6.000   | 701           | 0,3 %         |
| New Oriental Edu. & Techn. (CN)     | 1.800   | 1.291         | 0,6 %         |
| Pou Chen Corp (TW)                  | 200.000 | 1.342         | 0,6 %         |
| Sands China (HK)                    | 92.000  | 1.330         | 0,6 %         |
| Singapore Press Holdings (SG)       | 60.000  | 1.260         | 0,6 %         |
| Wynn Macau (HK)                     | 90.000  | 1.374         | 0,6 %         |
| Xinyi Glass (CN)                    | 400.000 | 2.207         | 1,0 %         |
| Yue Yuen Industrial (HK)            | 65.000  | 1.602         | 0,7 %         |
| <b>Summa Sällanköpsvaror</b>        |         | <b>32.586</b> | <b>14,4 %</b> |
| <b>DAGLIGVAROR</b>                  |         |               |               |
| Amorepacific (KR)                   | 180     | 1.230         | 0,5 %         |
| British Am. Tobacco Malaysia (MY)   | 21.000  | 2.067         | 0,9 %         |
| CP ALL (TH)                         | 210.000 | 1.845         | 0,8 %         |
| ITC (IN)                            | 48.000  | 1.262         | 0,6 %         |
| Kuala Lumpur Kepong (MY)            | 50.000  | 2.417         | 1,1 %         |
| Masan Group (VN)                    | 25.000  | 632           | 0,3 %         |
| Metcash (AU)                        | 32.000  | 899           | 0,4 %         |
| Uni-President Enterprises (TW)      | 240.000 | 2.383         | 1,0 %         |
| <b>Summa Dagligvaror</b>            |         | <b>12.734</b> | <b>5,6 %</b>  |
| <b>HÄLSOVÅRD</b>                    |         |               |               |
| Cipla (IN)                          | 34.000  | 1.890         | 0,8 %         |
| Cochlear (AU)                       | 1.700   | 949           | 0,4 %         |
| Dr. Reddys Laboratories (IN)        | 7.000   | 1.776         | 0,8 %         |
| Sun Pharmaceuticals Ind. (IN)       | 17.000  | 1.235         | 0,5 %         |
| <b>Summa Hälsovård</b>              |         | <b>5.850</b>  | <b>2,6 %</b>  |
| <b>FINANS OCH FASTIGHET</b>         |         |               |               |
| AMMB Holdings (MY)                  | 170.000 | 2.614         | 1,2 %         |
| Bangkok Bank (TH)                   | 33.000  | 1.086         | 0,5 %         |
| Bank Danamon Indonesia (ID)         | 200.000 | 855           | 0,4 %         |
| Bank of the Philippine Islands (PH) | 300.000 | 2.726         | 1,2 %         |
| Bao Viet Holdings (VN)              | 51.000  | 1.183         | 0,5 %         |
| BOC Hong Kong (Holdings) (HK)       | 104.000 | 2.369         | 1,0 %         |
| CapitaCommercial Trust (SG)         | 250.000 | 1.951         | 0,9 %         |
| Chang Hwa Comm. Bank (TW)           | 218.000 | 1.306         | 0,6 %         |
| CIMB Group Holdings (MY)            | 63.000  | 1.171         | 0,5 %         |
| Fubon Financial Holding (TW)        | 257.236 | 2.321         | 1,0 %         |
| Hang Lung Group (HK)                | 50.000  | 2.267         | 1,0 %         |
| HDFC Bank ADR (IN)                  | 1.000   | 1.136         | 0,5 %         |
| Hong Leong Bank (MY)                | 60.000  | 1.207         | 0,5 %         |
| Hongkong Land (HK)                  | 50.000  | 2.414         | 1,1 %         |
| Huaku Construction (TW)             | 52.000  | 1.060         | 0,5 %         |
| Hysan Development (HK)              | 46.000  | 1.499         | 0,7 %         |
| Ind. and Comm. Bank of China (CN)   | 9.900   | 49            | 0,0 %         |
| Kasikornbank (TH)                   | 40.000  | 1.123         | 0,5 %         |
| KB Financial Group ADR              | 3.600   | 1.279         | 0,6 %         |
| Krung Thai Bank (TH)                | 560.000 | 2.168         | 1,0 %         |
| Malayan Banking (MY)                | 80.000  | 1.487         | 0,7 %         |
| Oversea-Chinese Bank. Corp. (SG)    | 14.000  | 733           | 0,3 %         |
| Public Bank (MY)                    | 71.897  | 2.047         | 0,9 %         |
| Public Bank Foreign (MY)            | 48.000  | 1.365         | 0,6 %         |
| RHB Capital Bhd (MY)                | 78.000  | 1.488         | 0,7 %         |

|                                             |               |               |       |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|-------|
| S P Setia (MY)                              | 100.000       | 1.301         | 0,6 % |
| Samsung Card (KR)                           | 3.000         | 1.134         | 0,5 % |
| Suntec Real Estate Inv. Trust (SG)          | 235.000       | 1.834         | 0,8 % |
| Swire Pacific (HK)                          | 20.000        | 2.216         | 1,0 % |
| The Siam Commercial Bank (TH)               | 49.000        | 1.135         | 0,5 % |
| Wharf Holdings (HK)                         | 50.000        | 2.575         | 1,1 % |
| Wheelock and Company (HK)                   | 75.000        | 2.017         | 0,9 % |
| Vincom (VN)                                 | 58.000        | 1.928         | 0,8 % |
| <b>Summa Finans och fastighet</b>           | <b>53.046</b> | <b>23,4 %</b> |       |
| <b>INFORMATIONSTEKNIK</b>                   |               |               |       |
| Acer Inc (TW)                               | 50.000        | 1.054         | 0,5 % |
| Advanced Semiconductor Engineering ADR (TW) | 35.000        | 1.311         | 0,6 % |
| ASM Pacific Technology (HK)                 | 18.000        | 1.573         | 0,7 % |
| Baidu ADR (CN)                              | 3.000         | 1.990         | 0,9 % |
| Delta Electronics Inc (TW)                  | 60.000        | 1.988         | 0,9 % |
| HCL Technologies (IN)                       | 22.000        | 1.522         | 0,7 % |
| High Tech Computer (TW)                     | 9.850         | 2.049         | 0,9 % |
| Infosys Technologies ADR (IN)               | 2.100         | 1.081         | 0,5 % |
| Kingboard Chemical (CN)                     | 32.000        | 1.263         | 0,6 % |
| Macronix International (TW)                 | 270.000       | 1.264         | 0,6 % |
| Pegatron Corp (TW)                          | 116.000       | 1.132         | 0,5 % |
| Samsung Electronics GDR (KR)                | 500           | 1.411         | 0,6 % |
| Samsung SDI (KR)                            | 1.120         | 1.129         | 0,5 % |
| Synnex Technology Int. (TW)                 | 97.172        | 1.756         | 0,8 % |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR (TW) | 20.000        | 1.668         | 0,7 % |
| Tata Consultancy Services (IN)              | 8.000         | 1.410         | 0,6 % |
| Tencent Holdings (CN)                       | 11.000        | 1.639         | 0,7 % |
| Tripod Technology (TW)                      | 33.000        | 933           | 0,4 % |
| Unimicron Technology (TW)                   | 100.000       | 1.316         | 0,6 % |
| Wistron Corporation (TW)                    | 92.000        | 1.262         | 0,6 % |
| <b>Summa Informationsteknik</b>             | <b>28.751</b> | <b>12,7 %</b> |       |

|                                                        |                |               |       |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------|
| <b>TELEKOMOPERATÖRER</b>                               |                |               |       |
| Advanced Info Service (TH)                             | 93.000         | 1.769         | 0,8 % |
| Chunghwa Telecom ADR (TW)                              | 7.000          | 1.197         | 0,5 % |
| Digi.Com (MY)                                          | 38.000         | 2.044         | 0,9 % |
| KT Corp ADR (KR)                                       | 9.000          | 1.260         | 0,6 % |
| PCCW (HK)                                              | 630.000        | 1.870         | 0,8 % |
| Softbank (JP)                                          | 5.000          | 1.161         | 0,5 % |
| Taiwan Mobile (TW)                                     | 120.000        | 1.944         | 0,9 % |
| Telekom Malaysia (MY)                                  | 250.000        | 1.919         | 0,8 % |
| VTech Holdings (HK)                                    | 20.000         | 1.593         | 0,7 % |
| <b>Summa Telekomoperatörer</b>                         | <b>14.756</b>  | <b>6,5 %</b>  |       |
| <b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>                                |                |               |       |
| AGL Energy (AU)                                        | 19.000         | 1.993         | 0,9 % |
| Cheung Kong Infrastructure (HK)                        | 64.000         | 1.988         | 0,9 % |
| CLP Holdings (HK)                                      | 30.000         | 1.654         | 0,7 % |
| GAIL (IN)                                              | 24.000         | 1.846         | 0,8 % |
| Hong Kong & China Gas (HK)                             | 80.000         | 1.293         | 0,6 % |
| Hong Kong Electric (HK)                                | 40.000         | 1.713         | 0,8 % |
| Perusahaan Gas Negara (ID)                             | 315.000        | 1.045         | 0,5 % |
| Petronas Gas (MY)                                      | 50.000         | 1.214         | 0,5 % |
| YTL Corporation Bhd (MY)                               | 70.000         | 1.287         | 0,6 % |
| YTL Power International (MY)                           | 210.000        | 1.121         | 0,5 % |
| <b>Summa Kraftförsörjning</b>                          | <b>15.154</b>  | <b>6,7 %</b>  |       |
| <b>Summa noterade finansiella instrument</b>           | <b>221.075</b> | <b>97,4 %</b> |       |
| <b>Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder</b> | <b>5.983</b>   | <b>2,6 %</b>  |       |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                 | <b>227.058</b> | <b>100 %</b>  |       |

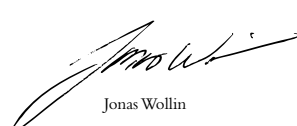
\* (AU) Australien, (CN) Kina, (HK) Hong Kong, (IN) Indien, (ID) Indonesien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (MY) Malaysia, (NZ) Nya Zeeland, (PH) Filippinerna, (SG) Singapore, (TH) Thailand och (TW) Taiwan.

Finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES: 221.075 kr.

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES: 0 kr.

Varberg 2011.02.16

  
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 2010. 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.

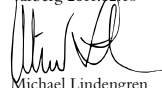
Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för 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 informationen

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 2011.02.16

  
Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB





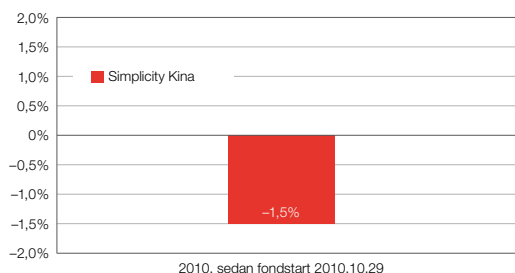
Årsberättelse 2010 för  
**Simplicity Kina**

|                     |                                                   |
|---------------------|---------------------------------------------------|
| Org.nr.             | 515602-1262                                       |
| Fondens startdatum  | 2010.10.29                                        |
| Jämförelseindex     | MSCI Zhong Hua TR Net Index                       |
| Kursnotering/Handel | Dagligen                                          |
| Utdelning           | Ja, återinvesteras                                |
| Insättningsavgift   | 0%                                                |
| Utträdesavgift      | 0%                                                |
| Förvaltningsavgift  | max 2,2% (varav ersättning till fondbolaget 1,9%) |
| Minsta insättning   | 100 kr                                            |
| Månadssparande      | Ja                                                |
| Förvaringsinstitut  | SEB                                               |
| Bankkonto           | SEB 5851-1072357                                  |
| Bankgiro            | 639-1106                                          |
| PPM Fondnummer      | 660290                                            |

# Förvaltningsberättelse

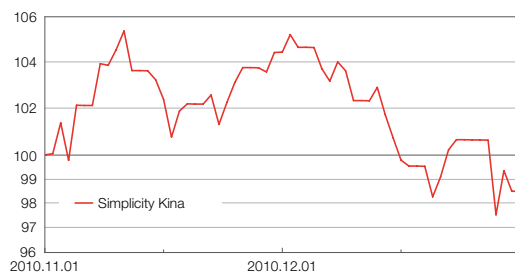
## Fondens resultat och utveckling under året

Simplicity Kina startades den 29 oktober 2010. Fonden sjönk under fondens första två månader med drygt 1,5 % medan fondens jämförelseindex gick ner med 2,1 %. Utvecklingen sedan fondstart började i positiv anda och fonden hade sin toppnotering i slutet av november med en uppgång på drygt 5 %. Detta för att sedan falla tillbaka något till årsskiftet. Fonden köpte vid fondstart drygt 90 st olika aktier och de aktier som uppvisat högst avkastning under de första två månaderna är Longfor Properties och China State Construction med en uppgång på drygt 20 % respektive 24 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

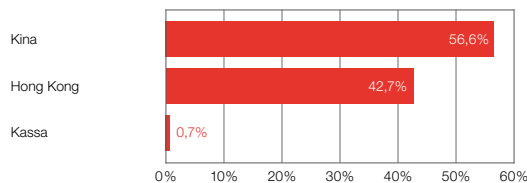
Kina är världens näst största ekonomi med en beräknad tillväxt på runt 10 % för 2011 enligt Internationella Valutafonden. Tillväxttakten fortsätter och den kinesiska regeringen har under 2010 pressats att släppa den kinesiska yuanen mer fri mot den amerikanska dollarn. Sedan halvårsskiftet har yuanen stärkts med drygt 3 % mot den amerikanska dollarn. Trycket på Kina att genomföra detta har varit stort främst med avseende på deras goda ekonomi, valutareserv och starka tillväxt.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

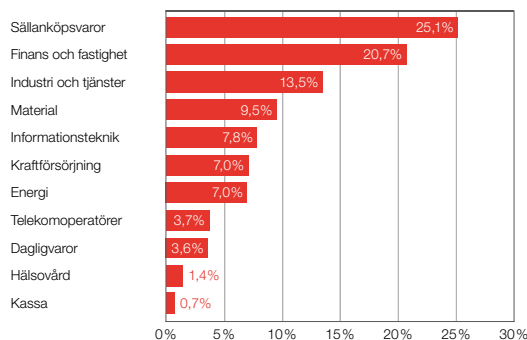
## Innehav och positioner

Simplicity Kina investerar i aktier relaterade till Kina och Hong Kong. Vid årsskiftet 2010/2011 bestod 57 % av fonden av aktier relaterade till Kina och 43 % av aktier relaterade till Hong Kong.



Andel innehav i respektive land 2010.12.31.

De viktigaste sektorerna i fonden var per den sista december 2010 Sällanköpsvaror och Finans och fastighet med andelar om 25 % respektive 21 %. Andra betydande sektorer var Industri och tjänster (14 %), Material (10 %), Informations-teknik (8 %), Kraftförsörjning (7 %) och Energi (7 %).



Andel innehav i respektive sektor 2010.12.31.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 102 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2010 till 100 MSEK.

## Derivat

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

## Fondens nyckeltal

|                                                                                                             | 2010.12.31                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Fondförmögenhet, tkr                                                                                        | 100.107                     |
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                                                                          | 85.808                      |
| Antal utestående andelar                                                                                    | 1.016.420,0728              |
| Fondandelsvärde, kr                                                                                         | 98,49                       |
| Utdelning, kr/andel                                                                                         | -                           |
| Kursutveckling sedan fondstart                                                                              | -1,5 %                      |
| Kursutveckling under året                                                                                   | -1,5 %                      |
| Årsberäknad totalavkastning 2 år                                                                            | -                           |
| Genomsnittlig likviditet                                                                                    | 3 %                         |
| Omsättningshastighet                                                                                        | 2,5                         |
| <b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>                                                                                      |                             |
| Jämförelseindex*                                                                                            | MSCI Zhong Hua TR Net Index |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                                                                  | -2,1 %                      |
| Utveckling jämförelseindex under året                                                                       | -2,1 %                      |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 2 år                                                            | -                           |
| <b>RISK**</b>                                                                                               |                             |
| Aktiv risk / Tracking Error                                                                                 | -                           |
| Totalrisk / Standardavvikelse                                                                               | -                           |
| Totalrisk för jämförelseindex                                                                               | -                           |
| Sharpe Ratio                                                                                                | -                           |
| Sharpe Ratio för jämförelseindex                                                                            | -                           |
| <b>FÖRVALTNINGSavgifter</b>                                                                                 |                             |
| Till fondbolag i fast avgift                                                                                | 1,9 %                       |
| Till fondbolag, tkr                                                                                         | 281                         |
| Till förvaringsinstitut, tkr                                                                                | 9                           |
| Till tillsynsmyndighet, tkr                                                                                 | 0                           |
| <b>TRANSAKTIONSKOSTNADER</b>                                                                                |                             |
| Transaktionskostnader, tkr                                                                                  | 285                         |
| % av total omsättning                                                                                       | 0,16 %                      |
| <b>TOTAL KOSTNAD (TKA)</b>                                                                                  |                             |
| Total kostnad, tkr                                                                                          | 576                         |
| Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet                                                               | 3,8 %                       |
| <b>Total Expense Ratio (TER)</b>                                                                            | <b>1,9 %</b>                |
| * MSCI Zhong Hua TR Net Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar. |                             |
| ** Fonden har för kort historik för att nyckeltal ska vara rättvisande.                                     |                             |
| *** TKA och TER påverkas av fondens korta historik och är beräknade i årstakt.                              |                             |

## Utdelning till andelsägare 2011

|                                                  |             |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Resultat enligt resultaträkning, tkr             | -2.313      |
| Värdeförändring värdepapper, tkr                 | -1.507      |
| Skattemässig schablonintäkt på aktier 1,5 %, tkr | 0           |
| <b>Summa, tkr</b>                                | <b>-806</b> |
| <b>Att utdela under 2011, tkr</b>                | <b>0</b>    |

## 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 2010.12.31 |
|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| Engångsinsättning 10.000 kr | 55 kr        | 32 kr              | 9.453 kr         |
| Månadssparande 1.000 kr     | 14 kr        | 8 kr               | 2.913 kr         |

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 2010.12.31     |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 0              |
| Andelsutgivning, tkr                                | 106.512        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -4.092         |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>-2.313</b>  |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr  | -              |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -              |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut, tkr</b>          | <b>100.107</b> |

## Resultaträkning

|                                                                        | 2010.10.29–2010.12.31 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>                                    | tkr                   |
| <b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>       |                       |
| Realisationsvinster                                                    | 902                   |
| Realisationsförluster                                                  | -2.749                |
| Orealiserade vinster                                                   | 340                   |
| <b>Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b> | <b>-1.507</b>         |
| Utdelningar                                                            | 173                   |
| Ränteintäkter                                                          | 10                    |
| Valutakursvinster och förluster netto                                  | -655                  |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                              | <b>-1.979</b>         |
| <b>KOSTNADER</b>                                                       |                       |
| <b>Förvaltningskostnader</b>                                           |                       |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten                    | -281                  |
| Ersättning till förvaringsinstitut                                     | -9                    |
| <b>Summa förvaltningskostnader</b>                                     | <b>-290</b>           |
| Övriga kostnader                                                       | -44                   |
| <b>Summa kostnader</b>                                                 | <b>-335</b>           |
| <b>Årets resultat</b>                                                  | <b>-2.313</b>         |

## Balansräkning

|                                                    | Not | 2010.12.31              |
|----------------------------------------------------|-----|-------------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                  |     | tkr                     |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde  |     | 99.408                  |
| Bank och övriga tillgångar                         |     | 10.811                  |
| Kortfristiga fordringar                            | 1   | 7.674                   |
| <b>Summa tillgångar</b>                            |     | <b>117.893</b>          |
| <b>SKULDER</b>                                     |     |                         |
| Övriga kortfristiga skulder                        | 2   | 17.787                  |
| <b>Summa skulder</b>                               |     | <b>17.787</b>           |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                             |     | <b>100.107</b>          |
| <b>Poster inom linjen</b>                          |     |                         |
| Valutaswap                                         |     | 8.600 THKD / 7.519 TSEK |
| <b>Not 1 Kortfristiga fordringar</b>               |     |                         |
| Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer |     | 7.519                   |
| Upplupna räntor                                    |     | 97                      |
| Upplupna utdelningar                               |     | 58                      |
| <b>Summa</b>                                       |     | <b>7.674</b>            |
| <b>Not 2 Övriga kortfristiga skulder</b>           |     |                         |
| Skuld angående inlösen                             |     | 234                     |
| Skuld angående oreglerade likvider värdepapper     |     | 9.867                   |
| Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer   |     | 7.519                   |
| Upplupet förvaltningsarvode                        |     | 151                     |
| Övriga kortfristiga skulder                        |     | 16                      |
| <b>Summa</b>                                       |     | <b>17.787</b>           |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

### Finansiella instrument

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





## Fondförmögenhet 2010.12.31

### FINANSIELLA INSTRUMENT

Not. aktier vid sv. och utl. börs      Antal Markn.värde tkr      Andel i %

#### ENERGI

|                              |         |       |       |
|------------------------------|---------|-------|-------|
| China Oilfield Services (CN) | 66.000  | 938   | 0,9 % |
| CNOOC ADR (CN)               | 2.300   | 3.632 | 3,6 % |
| Kunlun Energy (CN)           | 140.000 | 1.472 | 1,5 % |
| Yanzhou Coal Mining (CN)     | 46.000  | 936   | 0,9 % |

**Summa Energi**      **6.978**      **7,0 %**

#### MATERIAL

|                              |         |       |       |
|------------------------------|---------|-------|-------|
| China Bluechemical (CN)      | 120.000 | 579   | 0,6 % |
| China Resources Cement (CN)  | 250.000 | 1.236 | 1,2 % |
| China Shanshui Cement (CN)   | 365.000 | 1.764 | 1,8 % |
| Dongfeng Motor Group (CN)    | 80.000  | 936   | 0,9 % |
| Fufeng Group (HK)            | 198.000 | 1.170 | 1,2 % |
| Jiangxi Copper (CN)          | 48.000  | 1.045 | 1,0 % |
| Zhaojin Mining Industry (CN) | 67.000  | 1.852 | 1,8 % |
| Zijin Mining Group (CN)      | 150.000 | 918   | 0,9 % |

**Summa Material**      **9.500**      **9,5 %**

#### INDUSTRI OCH TJÄNSTER

|                                      |         |       |       |
|--------------------------------------|---------|-------|-------|
| Cathay Pacific Airways (HK)          | 39.000  | 733   | 0,7 % |
| China Everbright Int. (CN)           | 164.000 | 573   | 0,6 % |
| China Int. Marine Containers (CN)    | 75.000  | 1.142 | 1,1 % |
| China South Loc. and Rol. Stock (CN) | 182.000 | 1.595 | 1,6 % |
| China State Constr. Int. (CN)        | 226.000 | 1.430 | 1,4 % |
| Haitian International (CN)           | 160.000 | 1.173 | 1,2 % |
| Hutchison Whampoa (HK)               | 12.000  | 843   | 0,8 % |
| Johnson Electric (HK)                | 270.000 | 1.289 | 1,3 % |
| Lonking (CN)                         | 328.000 | 1.201 | 1,2 % |
| Orient Overseas (HK)                 | 10.000  | 646   | 0,6 % |
| Weichai Power (CN)                   | 32.000  | 1.356 | 1,4 % |
| Zhuzhou CSR Times Electric (CN)      | 60.000  | 1.549 | 1,5 % |

**Summa Industri och tjänster**      **13.530**      **13,5 %**

#### SÄLLANKÖPSVAROR

|                                 |         |       |       |
|---------------------------------|---------|-------|-------|
| Bosideng International (CN)     | 444.000 | 1.214 | 1,2 % |
| China Resources Enterprise (CN) | 24.000  | 653   | 0,7 % |
| Dah Chong Hong (CN)             | 72.000  | 492   | 0,5 % |

|                                    |         |       |       |
|------------------------------------|---------|-------|-------|
| Galaxy Entertainment (HK)          | 164.000 | 1.251 | 1,2 % |
| Golden Eagle Retail (CN)           | 38.000  | 631   | 0,6 % |
| Haier Electronics (CN)             | 183.000 | 1.407 | 1,4 % |
| Hengdeli Holdings (CN)             | 344.000 | 1.358 | 1,4 % |
| Intime Department Store (CN)       | 144.000 | 1.402 | 1,4 % |
| Li & Fung (HK)                     | 36.000  | 1.432 | 1,4 % |
| Lifestyle International Hold. (HK) | 66.000  | 1.109 | 1,1 % |
| Maoye International (CN)           | 410.000 | 1.220 | 1,2 % |
| Sa Sa International (CN)           | 424.000 | 1.722 | 1,7 % |
| Sands China (HK)                   | 104.800 | 1.515 | 1,5 % |
| SJM (HK)                           | 153.000 | 1.633 | 1,6 % |
| Techtronic Industries (HK)         | 106.000 | 953   | 1,0 % |
| Texwinca Holdings (CN)             | 166.000 | 1.380 | 1,4 % |
| Trinity (HK)                       | 160.000 | 1.113 | 1,1 % |
| Wynn Macau (HK)                    | 111.600 | 1.704 | 1,7 % |
| Xinyi Glass (CN)                   | 292.000 | 1.611 | 1,6 % |
| Yue Yuen Industrial (HK)           | 54.500  | 1.343 | 1,3 % |

**Summa Sällanköpsvaror**      **25.143**      **25,1 %**

#### DAGLIGVAROR

|                               |         |       |       |
|-------------------------------|---------|-------|-------|
| Shandong Weigao Gr. Med. (CN) | 52.000  | 927   | 0,9 % |
| Shenguan Holdings (CN)        | 166.000 | 1.412 | 1,4 % |
| Wumart Stores (CN)            | 81.000  | 1.281 | 1,3 % |

**Summa Dagligvaror**      **3.619**      **3,6 %**

#### HÄLSOVÅRD

|                          |         |       |       |
|--------------------------|---------|-------|-------|
| United Laboratories (HK) | 100.000 | 1.390 | 1,4 % |
|--------------------------|---------|-------|-------|

**Summa Hälsovård**      **1.390**      **1,4 %**

#### FINANS OCH FASTIGHET

|                                   |         |       |       |
|-----------------------------------|---------|-------|-------|
| Agricultural Bank of China (CN)   | 210.000 | 703   | 0,7 % |
| BOC Hong Kong (Holdings) (HK)     | 33.500  | 763   | 0,8 % |
| Chinese Estates Holding (HK)      | 62.000  | 693   | 0,7 % |
| Evergrande Real Estate Group (CN) | 287.000 | 946   | 0,9 % |
| Guoco Group (HK)                  | 16.000  | 1.419 | 1,4 % |
| Hang Lung Group (HK)              | 29.000  | 1.315 | 1,3 % |
| Hong Kong Exch. and Clear. (HK)   | 7.000   | 1.076 | 1,1 % |
| Hysan Development (HK)            | 45.000  | 1.466 | 1,5 % |
| Ind. and Com. Bank of China (CN)  | 332.310 | 1.658 | 1,7 % |

|                                   |               |               |       |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------|
| Link REIT (HK)                    | 94.000        | 1.986         | 2,0 % |
| Longfor Properties (CN)           | 148.000       | 1.379         | 1,4 % |
| Mingfa Group International (HK)   | 630.000       | 1.361         | 1,4 % |
| PICC Property and Casualty (CN)   | 96.000        | 933           | 0,9 % |
| Ping An Insurance (CN)            | 14.000        | 1.040         | 1,0 % |
| Swire Pacific (HK)                | 13.500        | 1.496         | 1,5 % |
| Wharf Holdings (HK)               | 17.000        | 875           | 0,9 % |
| Wheelock and Company (HK)         | 59.000        | 1.587         | 1,6 % |
| <b>Summa Finans och fastighet</b> | <b>20.698</b> | <b>20,7 %</b> |       |
| <b>INFORMATIONSTEKNIK</b>         |               |               |       |
| AAC Acoustic Technologies (CN)    | 88.000        | 1.623         | 1,6 % |
| ASM Pacific Technology (HK)       | 13.000        | 1.136         | 1,1 % |
| Digital China (CN)                | 50.000        | 641           | 0,6 % |
| Kingboard Chemical Holdings (CN)  | 34.000        | 1.342         | 1,3 % |
| Kingboard Laminates (CN)          | 164.500       | 1.132         | 1,1 % |
| Tencent Holdings (CN)             | 13.100        | 1.952         | 1,9 % |
| <b>Summa Informationsteknik</b>   | <b>7.826</b>  | <b>7,8 %</b>  |       |
| <b>TELEKOMOPERATÖRER</b>          |               |               |       |
| Hutchison Telecom. Hong Kong (HK) | 322.000       | 668           | 0,7 % |

|                                                        |                |               |       |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------|
| PCCW (HK)                                              | 533.000        | 1.582         | 1,6 % |
| VTech Holdings (HK)                                    | 18.000         | 1.434         | 1,4 % |
| <b>Summa Telekomoperatörer</b>                         | <b>3.683</b>   | <b>3,7 %</b>  |       |
| <b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>                                |                |               |       |
| Cheung Kong Infrastructure (HK)                        | 41.000         | 1.274         | 1,3 % |
| CLP Holdings (HK)                                      | 44.500         | 2.454         | 2,5 % |
| Enn Energy (CN)                                        | 64.000         | 1.308         | 1,3 % |
| Hong Kong & China Gas (HK)                             | 42.000         | 679           | 0,7 % |
| Hong Kong Electric (HK)                                | 31.000         | 1.327         | 1,3 % |
| <b>Summa Kraftförsörjning</b>                          | <b>7.041</b>   | <b>7,0 %</b>  |       |
| <b>Summa noterade finansiella instrument</b>           | <b>99.408</b>  | <b>99,3 %</b> |       |
| <b>Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder</b> | <b>698</b>     | <b>0,7 %</b>  |       |
| <b>FONDFORMÖGENHET</b>                                 | <b>100.107</b> | <b>100 %</b>  |       |

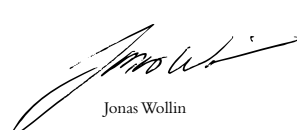
\* (CN) Kina, (HK) Hong Kong,

Finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES: 99.408 kr.

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES: 0 kr.

Varberg 2011.02.16

  
Anders Halvarsson

  
Jonas Wollin

  
Ulf Lagemarson

  
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 Kina för del av räkenskapsåret 2010, 2010.10.29–2010.12.31. 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 informationen

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 2011.02.16

  
Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB





Årsberättelse 2010 för

# Simplicity Indien

|                     |                                                     |
|---------------------|-----------------------------------------------------|
| Org.nr.             | 515602-0165                                         |
| Fondens startdatum  | 2004.12.30                                          |
| Jämförelseindex     | MSCI TR Net Emerging Markets India                  |
| Kursnotering/Handel | Dagligen                                            |
| Utdelning           | Ja, återinvesteras                                  |
| Insättningsavgift   | 0%                                                  |
| Utträdesavgift      | 0%                                                  |
| Förvaltningsavgift  | max 2,2 % (varav ersättning till fondbolaget 1,9 %) |
| Minsta insättning   | 100 kr                                              |
| Månadssparande      | Ja                                                  |
| Förvaringsinstitut  | SEB                                                 |
| Bankkonto           | SEB 5864-1009779                                    |
| Bankgiro            | 5089-2215                                           |
| PPM Fondnummer      | 722983                                              |

# Förvaltningsberättelse

## Fondens resultat och utveckling under året

Under 2010 har Simplicity Indien ökat med 13,2%. Indien är en av världens största ekonomier och är en av de intressantaste tillväxtmotorerna just nu med en enorm potential för framtida positiv utveckling. Tillväxttakten under de senaste 18 åren har varit 7%. Detta talar för fortsatt positiv utveckling i landet som även har världens tredje största vägnät, tillverkar 1,8 miljoner bilar och är världens största tillverkare av motorcyklar. Aktiemarknaden i Indien är väl fungerande med ett stort antal bolag att investera i. Möjligheterna är enorma.



Fondens utveckling sedan fondstart 2004.12.30.

Fonden började året med en nedgång från mitten av januari men vände snabbt upp igen under mars fram till mitten av april. Då kom ytterligare en nedgång på ca 10% från april till slutet av maj för att sedan åter vända upp fram till halvårsskiftet. Under hösten har trenden varit positiv för fonden för att avta något inför årsskiftet. Detta främst på grund av oro för högre inflation med främst stigande matpriser och råvarupriser som bidragande orsak.



Fondens utveckling sedan fondstart 2004.12.30.

Fonden har under de senaste två åren haft en lägre standardavvikelse, 21,8%, än vad fonden haft sedan fondstart. Under de senaste två åren har standardavvikelsen även varit lägre än för jämförelseindex på drygt 26,2%. Vid ingången av året var motsvarande siffra 42% i fonden vilket innebär

att variationerna i aktiemarknaden gått ner under året. Omsättningshastigheten samt fondens kostnader under året har varit normala.

## Aktie- och valutamarknaden

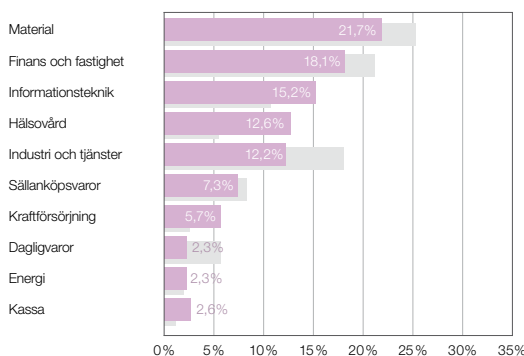
Den indiska aktiemarknaden steg under år 2010 med 17%. Dessvärre försvagades den indiska rupien med 2% under samma period, vilket har haft en negativ effekt på fondens utveckling.

## Innehav och positioner

Fondens innehav är i huvudsak noterade på de indiska börserna Bombay Stock Exchange (BSE) och National Stock Exchange of India (NSE). En del innehav är i form av så kallade depåbevis, vilka är noterade i USA.

De viktigaste förändringarna beträffande sektorfördelningen under året är att Hälsovård ökat sin andel med 7 procentenheter och utgjorde vid årsskiftet 2010/2011 13%. Även Informationsteknik och gått framåt och detta med 4 procentenheter till 15%.

Istället är det Industri och tjänster som minskar sin andel med 6 procentenheter till 12%. Sektorerna Material, Finans och fastighet samt Dagligvaror minskar sina andelar med 3 procentenheter vardera, till 22%, 18% respektive 2%.



Andel innehav i respektive sektor 2010.12.31. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2009.12.31.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 46 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 1.261 MSEK.

## Derivat

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



## Fondens nyckeltal

|                                  | 2010.12.31     | 2009.12.31     | 2008.12.31     | 2007.12.31      | 2006.12.31     |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Fondförmögenhet, tkr             | 1.260.522      | 1.168.333      | 764.388        | 3.902.227       | 566.836        |
| Genomsnittlig fondförmögenhet    | 1.215.662      | 971.694        | 1.482.500      | 974.920         | 643.885        |
| Antal utestående andelar         | 6.138.194,4853 | 6.438.966,2290 | 6.710.732,1411 | 11.221.484,2723 | 3.225.137,5287 |
| Fondandelsvärde, kr              | 205,36         | 181,45         | 113,91         | 347,75          | 175,76         |
| Utdelning, kr/andel              | -              | 3,32           | -              | -               | -              |
| Kursutveckling sedan fondstart   | 110,7 %        | 86,2 %         | 13,9 %         | 247,8 %         | 75,8 %         |
| Kursutveckling under året        | 13,2 %         | 63,4 %         | -67,2 %        | 97,9 %          | 9,8 %          |
| Årsberäknad totalavkastning 2 år | 36,0 %         | -26,8 %        | -16,3 %        | 51,5 %          | 32,6 %         |
| Årsberäknad totalavkastning 5 år | 5,7 %          | 13,2 %         | -              | -               | -              |
| Genomsnittlig likviditet         | 3 %            | 4 %            | 4 %            | 17 %            | 4 %            |
| Omsättningshastighet             | 1,8            | 1,9            | 1,9            | 1,2             | 1,4            |

### JÄMFÖRELSEINDEX

| Jämförelseindex*                                 | MSCI TR Net EM India | MSCI TR Net EM India | MSCI TR Net EM India | S&P CNX 500 | S&P CNX 500 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart       | 217,8 %              | 178,7 %              | 52,3 %               | 215,8 %     | 87,4 %      |
| Utveckling jämförelseindex under året            | 14,0 %               | 83,0 %               | -56,5 %              | 68,5 %      | 17,7 %      |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 2 år | 44,4 %               | -10,8 %              | -14,1 %              | 46,7 %      | 36,9 %      |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 5 år | 13,8 %               | 22,8 %               |                      |             |             |

### RISK\*\*

|                                  |        |        |        |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Aktiv risk / Tracking Error      | 10,7 % | 14,0 % | 15,0 % | 10,7 % | 10,2 % |
| Totalrisk / Standardavvikelse    | 21,8 % | 42,0 % | 44,4 % | 30,9 % | 27,6 % |
| Totalrisk för jämförelseindex    | 26,2 % | 40,7 % | 36,1 % | 24,1 % | 24,1 % |
| Sharpe Ratio                     | 1,63   | -0,70  | -0,52  | 1,44   | 1,09   |
| Sharpe Ratio för jämförelseindex | 1,67   | -0,32  | -0,55  | 1,58   | 1,43   |

### FÖRVALTNINGSavgifter

|                              |        |        |        |        |        |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Till fondbolag i fast avgift | 1,90 % | 1,9 %  | 1,9 %  | 1,9 %  | 1,9 %  |
| Till fondbolag, tkr          | 23.099 | 18.463 | 28.247 | 18.524 | 12.215 |
| Till förvaringsinstitut, tkr | 881    | 731    | 1.137  | 1.635  | 1.379  |
| Till tillsynsmyndighet, tkr  | 15     | 14     | -      | -      | -      |

### TRANSAKTIONSKOSTNADER

|                            |        |       |        |       |       |
|----------------------------|--------|-------|--------|-------|-------|
| Transaktionskostnader, tkr | 7.971  | 6.586 | 14.089 | 9.876 | 4.288 |
| % av total omsättning      | 0,19 % | 0,2 % | 0,2 %  | 0,2 % | 0,2 % |

### TOTAL KOSTNAD (TKA)

|                                               |              |              |              |              |              |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Total kostnad, tkr                            | 31.967       | 25.795       | 43.473       | 30.035       | 17.900       |
| Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet | 2,6 %        | 2,7 %        | 2,9 %        | 3,1 %        | 2,8 %        |
| <b>Total Expense Ratio (TER)</b>              | <b>2,0 %</b> | <b>2,0 %</b> | <b>2,0 %</b> | <b>2,1 %</b> | <b>2,1 %</b> |

\* MSCI TR Net EM India beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

## Utdelning till andelsägare 2011

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Resultat enligt resultaträkning, tkr       | 139.173      |
| Värdeförändring värdepapper, tkr           | 152.181      |
| Skattemässig schablonintäkt på aktier, tkr | 17.326       |
| <b>Summa, tkr</b>                          | <b>4.318</b> |
| <b>Att utdela under 2011, tkr</b>          | <b>4.318</b> |

## 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 2010.12.31 |
|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| Engångsinsättning 10.000 kr | 284 kr       | 205 kr             | 11.318 kr        |
| Månadssparande 1.000 kr     | 184 kr       | 133 kr             | 12.757 kr        |

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 2010.12.31       | 2009.12.31       | 2008.12.31        | 2007.12.31       | 2006.12.31     |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 1.168.333        | 764.388          | 3.902.227         | 566.837          | 477.826        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 542.248          | 697.252          | 1.426.462         | 3.371.153        | 718.935        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -589.232         | -707.369         | -2.266.159        | -848.461         | -643.661       |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>139.173</b>   | <b>437.620</b>   | <b>-2.298.142</b> | <b>812.698</b>   | <b>13.737</b>  |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr  | -                | -2.277           | -                 | -                | -              |
| Lämnad utdelning                                    | -                | -21.281          | -                 | -                | -              |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut, tkr</b>          | <b>1.260.522</b> | <b>1.168.333</b> | <b>764.388</b>    | <b>3.902.227</b> | <b>566.836</b> |

## Resultaträkning

|                                                                        | 2010           | 2009           |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                        | tkr            | tkr            |
| <b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>                                    |                |                |
| <b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>       |                |                |
| Realisationsvinster                                                    | 409.241        | 309.013        |
| Realisationsförluster                                                  | -109.750       | -161.424       |
| Orealiserade vinster                                                   | -147.310       | 306.024        |
| <b>Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b> | <b>152.181</b> | <b>453.613</b> |
| Utdelningar                                                            | 16.760         | 10.766         |
| Ränteintäkter                                                          | 69             | 157            |
| Valutakursvinster och förluster netto                                  | -5.050         | -6.882         |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                              | <b>163.960</b> | <b>457.654</b> |
| <b>KOSTNADER</b>                                                       |                |                |
| <b>Förvaltningskostnader</b>                                           |                |                |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten                    | -23.099        | -18.463        |
| Ersättning till förvaringsinstitut                                     | -882           | -731           |
| Ersättning till tillsynsmyndighet                                      | -15            | -14            |
| <b>Summa förvaltningskostnader</b>                                     | <b>-23.996</b> | <b>-19.209</b> |
| Räntekostnader                                                         | -58            | -33            |
| Övriga kostnader                                                       | -733           | -792           |
| <b>Summa kostnader</b>                                                 | <b>-24.787</b> | <b>-20.034</b> |
| <b>Årets resultat</b>                                                  | <b>139.173</b> | <b>437.620</b> |

## Balansräkning

|                                                    | Not | 2010.12.31       | 2009.12.31       |
|----------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
|                                                    |     | tkr              | tkr              |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                  |     |                  |                  |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde  |     | 1.227.270        | 1.155.065        |
| Bank och övriga tillgångar                         |     | 43.826           | 22.082           |
| Kortfristiga fordringar                            | 1   | 7.085            | 69               |
| <b>Summa tillgångar</b>                            |     | <b>1.278.181</b> | <b>1.177.216</b> |
| <b>SKULDER</b>                                     |     |                  |                  |
| Övriga kortfristiga skulder                        | 2   | 17.659           | 8.883            |
| <b>Summa skulder</b>                               |     | <b>17.659</b>    | <b>8.883</b>     |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                             |     | <b>1.260.522</b> | <b>1.168.333</b> |
| <b>Not 1 Kortfristiga fordringar</b>               |     |                  |                  |
| Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer |     | 6.838            | -                |
| Upplupna räntor                                    |     | 95               | 2                |
| Upplupna utdelningar                               |     | 152              | 67               |
| <b>Summa</b>                                       |     | <b>7.085</b>     | <b>69</b>        |
| <b>Not 2 Övriga kortfristiga skulder</b>           |     |                  |                  |
| Skuld angående inlösen                             |     | 8.654            | 6.947            |
| Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer   |     | 6.838            | -                |
| Upplupet förvaltningsarvode                        |     | 2.051            | 1.845            |
| Övriga kortfristiga skulder                        |     | 116              | 91               |
| <b>Summa</b>                                       |     | <b>17.659</b>    | <b>8.883</b>     |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

### Finansiella instrument

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



## Fondförmögenhet 2010.12.31

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                 |           |                  |               |
|--------------------------------------------------------|-----------|------------------|---------------|
| Not. aktier vid sv. och utl. börs                      | Antal     | Markn.värde tkr  | Andel i %     |
| <b>ENERGI</b>                                          |           |                  |               |
| Cairn India (IN)                                       | 220.000   | 11.091           | 0,9 %         |
| Oil & Natural Gas (IN)                                 | 90.000    | 17.547           | 1,4 %         |
| <b>Summa Energi</b>                                    |           | <b>28.638</b>    | <b>2,3 %</b>  |
| <b>MATERIAL</b>                                        |           |                  |               |
| Ambuja Cements (IN)                                    | 850.000   | 18.350           | 1,5 %         |
| Hindalco Industries (IN)                               | 1.058.000 | 38.981           | 3,1 %         |
| Jindal Steel & Power (IN)                              | 224.000   | 24.346           | 1,9 %         |
| JSW Steel (IN)                                         | 119.000   | 21.094           | 1,7 %         |
| Larsen & Toubro (IN)                                   | 89.000    | 26.478           | 2,1 %         |
| Lupin (IN)                                             | 470.000   | 33.604           | 2,7 %         |
| Reliance Industries (IN)                               | 310.000   | 49.076           | 3,9 %         |
| Sterlite Industries (IN)                               | 740.000   | 21.029           | 1,7 %         |
| Tata Steel (IN)                                        | 405.000   | 41.033           | 3,3 %         |
| <b>Summa Material</b>                                  |           | <b>273.992</b>   | <b>21,7 %</b> |
| <b>INDUSTRI OCH TJÄNSTER</b>                           |           |                  |               |
| Adani Enterprises (IN)                                 | 288.000   | 28.093           | 2,2 %         |
| Bharat Forge (IN)                                      | 235.000   | 13.273           | 1,1 %         |
| Bharat Heavy Electricals (IN)                          | 60.000    | 21.123           | 1,7 %         |
| Crompton Greaves (IN)                                  | 626.000   | 28.844           | 2,3 %         |
| Cummins India (IN)                                     | 84.000    | 9.738            | 0,8 %         |
| Tata Motors ADR (IN)                                   | 209.000   | 41.444           | 3,3 %         |
| Voltas (IN)                                            | 350.000   | 11.335           | 0,9 %         |
| <b>Summa Industri och tjänster</b>                     |           | <b>153.849</b>   | <b>12,2 %</b> |
| <b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>                                 |           |                  |               |
| Bajaj Auto (IN)                                        | 159.600   | 35.577           | 2,8 %         |
| Hero Honda Motors (IN)                                 | 64.000    | 19.216           | 1,5 %         |
| Mahindra Mahindra (IN)                                 | 321.000   | 37.519           | 3,0 %         |
| <b>Summa Sällanköpsvaror</b>                           |           | <b>92.311</b>    | <b>7,3 %</b>  |
| <b>DAGLIGVAROR</b>                                     |           |                  |               |
| ITC (IN)                                               | 1.092.000 | 28.706           | 2,3 %         |
| <b>Summa Dagligvaror</b>                               |           | <b>28.706</b>    | <b>2,3 %</b>  |
| <b>HÄLSOVÅRD</b>                                       |           |                  |               |
| Cipla (IN)                                             | 649.000   | 36.071           | 2,9 %         |
| Dr. Reddys Laboratories (IN)                           | 134.000   | 34.004           | 2,7 %         |
| Hindustan Unilever (IN)                                | 618.000   | 28.787           | 2,3 %         |
| Ranbaxy Laboratories (IN)                              | 313.000   | 27.830           | 2,2 %         |
| Sun Pharmaceuticals Ind. (IN)                          | 440.000   | 31.969           | 2,5 %         |
| <b>Summa Hälsovård</b>                                 |           | <b>158.661</b>   | <b>12,6 %</b> |
| <b>FINANS OCH FASTIGHET</b>                            |           |                  |               |
| Allahabad Bank (IN)                                    | 663.500   | 22.488           | 1,8 %         |
| Axis Bank (IN)                                         | 121.000   | 24.305           | 1,9 %         |
| Dena Bank (IN)                                         | 1.330.000 | 22.343           | 1,8 %         |
| HDFC Bank ADR (IN)                                     | 25.100    | 28.510           | 2,3 %         |
| Housing Dev. Finance (IN)                              | 270.000   | 29.651           | 2,4 %         |
| ICICI Bank ADR (IN)                                    | 108.000   | 36.575           | 2,9 %         |
| Ind. Dev. Bank of India (IN)                           | 1.005.000 | 24.269           | 1,9 %         |
| UCO Bank (IN)                                          | 2.040.000 | 34.732           | 2,8 %         |
| Wipro ADR (IN)                                         | 50.600    | 5.319            | 0,4 %         |
| <b>Summa Finans och fastighet</b>                      |           | <b>228.193</b>   | <b>18,1 %</b> |
| <b>INFORMATIONSTEKNIK</b>                              |           |                  |               |
| HCL Technologies (IN)                                  | 490.000   | 33.905           | 2,7 %         |
| Infosys Technologies ADR (IN)                          | 146.000   | 75.142           | 6,0 %         |
| Tata Consultancy Services (IN)                         | 341.000   | 60.095           | 4,8 %         |
| Wipro (IN)                                             | 300.000   | 22.136           | 1,8 %         |
| <b>Summa Informationsteknik</b>                        |           | <b>191.278</b>   | <b>15,2 %</b> |
| <b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>                                |           |                  |               |
| GAIL (IN)                                              | 498.958   | 38.376           | 3,0 %         |
| Gujarat State Petronet (IN)                            | 800.000   | 14.078           | 1,1 %         |
| NTPC (IN)                                              | 630.000   | 19.189           | 1,5 %         |
| <b>Summa Kraftförsörjning</b>                          |           | <b>71.643</b>    | <b>5,7 %</b>  |
| <b>Summa not. finansiella instrument</b>               |           | <b>1.227.270</b> | <b>97,4 %</b> |
| <b>Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder</b> |           | <b>33.251</b>    | <b>2,6 %</b>  |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                 |           | <b>1.260.521</b> | <b>100 %</b>  |

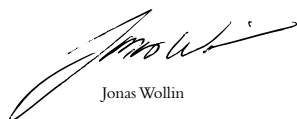
\* (IN) Indien

Finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES: 1.227.270 tkr.

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES: 0 tkr.



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 2010. 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 informationen

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 2011.02.16



Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB





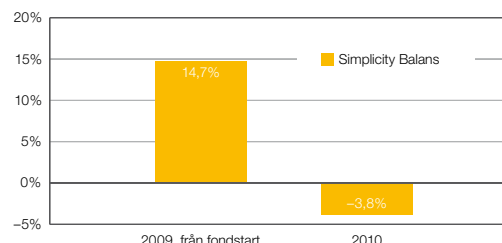
## Årsberättelse 2010 för **Simplicity Balans**

|                     |                                             |
|---------------------|---------------------------------------------|
| Org.nr.             | 515602-3318                                 |
| Fondens startdatum  | 2009.05.29                                  |
| Jämförelseindex     | MSCI TR Net World Index                     |
| Kursnotering/Handel | Dagligen                                    |
| Utdelning           | Ja, återinvesteras                          |
| Insättningsavgift   | 0%                                          |
| Utträdesavgift      | 0%                                          |
| Förvaltningsavgift  | Max 2,1% (varav ers. till fondbolaget 1,9%) |
| Minsta insättning   | 100 kr                                      |
| Månadssparande      | Ja                                          |
| Förvaringsinstitut  | SEB                                         |
| Bankkonto           | SEB 5851-1067744                            |
| Bankgiro            | 409-6103                                    |
| PPM Fondnummer      | 191494                                      |

# Förvaltningsberättelse

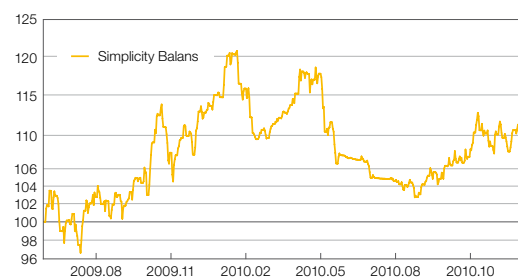
## Fondens utveckling under året

Fonden har under 2010 sjunkit med 3,8%. Det första hela året för fonden har bjudit på kraftiga svängningar på världens aktiemarknader. Året började med uppgång för att redan under februari månad återigen backa rejält på världens börser.



Fondens utveckling sedan fondstart 2009.05.29.

Simplicity Balans viktade under denna period ner till huvuddelen räntepapper. Under mars månad vände marknaden åter snabbt och kraftigt upp och fonden, med då huvuddelen i trygga räntepapper, följde inte med i marknadens snabba återhämtning. Simplicity Balans var åter fullinvesterad i aktiemarknaden i slutet av mars månad. Marknaden (MCSI World Index) nådde sin toppnotering i mitten av april för att sedan åter kraftigt rasa under maj månad då oron för Europas höga skuldsättning var i fokus och framförallt var det Grekland som stod under uppsyn. Simplicity Balans trappade därefter ner exponeringen till att ha 16% i aktier relaterade till Asien vid halvårsskiftet. Under sensommaren och början av hösten har fonden återigen ökat exponeringen till att äga 100% aktier vilket visade sig mycket fördelaktigt. Under december månad lämnade fonden den indiska marknaden som underpresterade jämfört med övriga världen och fonden hade vid årets slut en aktie-exponering på 90%.

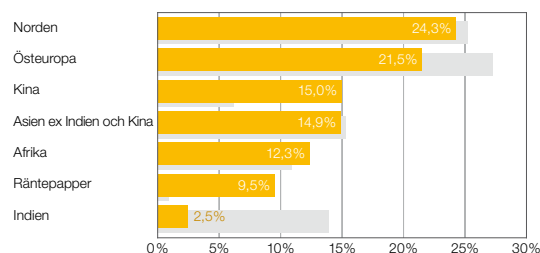


Fondens utveckling sedan fondstart 2009.05.29.

Dessa kortsiktiga variationer där marknaden rör sig 10–15% både upp och ner i rask takt vid flertalet tillfällen gynnar inte strategin i Simplicity Balans. Då tvingas vi lämna aktiemarknaden i onödan för att skydda andelsägarna mot längre nedgångar. Fondens placeringsstrategi är unik på den svenska fondmarknaden då den kan gå från 100% investerat i aktier i tillväxtmarknader till att helt lämna marknaden och istället investera i svenska penningmarknadsinstrument. Strategin och grundfilosofin bygger på långsiktighet och gynnas av långa trender i marknaden. Omsättningshastigheten samt fondens kostnader under året har varit över det normala.

## Investerar i aktier eller i svenska penningmarknadsinstrument

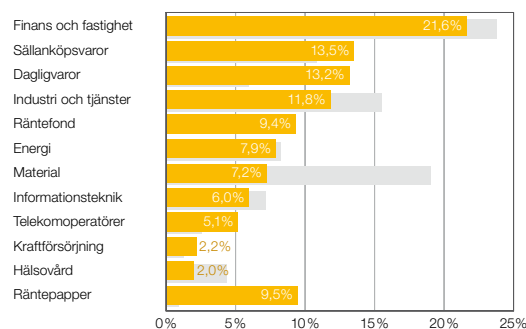
Simplicity Balans kommer att följa våra aktiefonders urval av aktier och direktinvestera i dessa aktier. Fonden hade vid årsskiftet en exponering mot aktiemarknaden på 90%. Varje region måste systematiskt uppvisa en positiv trend för att kvalificera sig och hålla sig kvar i portföljen. Så fort någon region inte uppvisar en stark trend kommer den delen istället att ligga utanför aktiemarknaden och investera i svenska penningmarknadsinstrument. Vid investering i våra egna fonder återbetalas hela förvaltningsavgiften.



Regionfördelning per 2010.12.31.

## Innehav och positioner

Fondens sammansättning har förändrats mycket under året som gått, vid ett par tillfällen har fonden helt och hållet lämnat aktiemarknaderna. Vid årsskiftet 2009/2010 var fonden i princip 100% investerad i aktiemarknaden och vid årsskiftet 2010/2011 var denna andel drygt 90%. Sverige var det land i vilket Simplicity Balans hade störst exponering mot aktiemarknaden den 31 december 2010. Dess andel av fonden utgjorde knappt 17%. Därefter kommer Ryssland och Sydkorea med 12% respektive 11% vardera. Beträffande sektorfördelning är Sällanköpsvaror störst med 14%, följt av Dagligvaror på 13%.



Andel innehav i respektive sektor 2010.12.31.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 14 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 86 MSEK.

## Derivat

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

## Fondens nyckeltal

|                                               | 2010.12.31              | 2009.12.31              |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fondförmögenhet, tkr                          | 85.524                  | 106.872                 |
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr            | 113.180                 | 75.065                  |
| Antal utestående andelar                      | 774.701,1482            | 931.540,5437            |
| Fondandelsvärde, kr                           | 110,40                  | 114,73                  |
| Utdelning                                     | -                       | -                       |
| Kursutveckling sedan fondstart                | 10,4 %                  | 14,7 %                  |
| Kursutveckling under året                     | -3,8 %                  | 14,7 %                  |
| Genomsnittlig likviditet                      | 14 %                    | 7 %                     |
| Omsättningshastighet                          | 5,7                     | 3,2                     |
| <b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>                        |                         |                         |
| Jämförelseindex*                              | MSCI TR Net World Index | MSCI TR Net World Index |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart    | 20,4 %                  | 15,1 %                  |
| Utveckling jämförelseindex under året         | 4,7 %                   | 15,1 %                  |
| <b>RISK**</b>                                 |                         |                         |
| Aktiv risk / Tracking Error                   | -                       | -                       |
| Totalrisk / Standardavvikelse                 | -                       | -                       |
| Totalrisk för jämförelseindex                 | -                       | -                       |
| Sharpe Ratio                                  | -                       | -                       |
| Sharpe Ratio för jämförelseindex              | -                       | -                       |
| <b>FÖRVALTNINGSavgifter</b>                   |                         |                         |
| Till fondbolag i fast avgift                  | 1,9 %                   | 1,9 %                   |
| Till fondbolag, tkr                           | 2.151                   | 844                     |
| Till förvaringsinstitut, tkr                  | 96                      | 63                      |
| Till tillsynsmyndighet, tkr                   | 1                       |                         |
| <b>TRANSAKTIONSKOSTNADER</b>                  |                         |                         |
| Transaktionskostnader, tkr                    | 1.473                   | 160                     |
| % av total omsättning                         | 0,12 %                  | 0,04 %                  |
| <b>TOTAL KOSTNAD (TKA)</b>                    |                         |                         |
| Total kostnad, tkr                            | 3.719                   | 1.067                   |
| Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet | 3,3 %                   | 2,4 %                   |
| <b>Total Expense Ratio (TER)</b>              | <b>2,0 %</b>            | <b>2,0 %</b>            |

\* MSCI TR Net World Index beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.  
 \*\* Fonden har för kort historik för att nyckeltal ska vara rättvisande.

## Utdelning till andelsägare 2011

|                                            |             |
|--------------------------------------------|-------------|
| Resultat enligt resultaträkning, tkr       | -7.476      |
| Värdeförändring värdepapper, tkr           | -5.139      |
| Skattemässig schablonintäkt på aktier, tkr | 1.588       |
| <b>Summa, tkr</b>                          | <b>-748</b> |
| <b>Att utdela under 2011, tkr</b>          | <b>0</b>    |

## Total- respektive förvaltningskostnad

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

|                             | Totalkostnad | Varav förv.kostnad | Värde 2010.12.31 |
|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| Engångsinsättning 10.000 kr | 310 kr       | 182 kr             | 9.623 kr         |
| Månadssparande 1.000 kr     | 201 kr       | 120 kr             | 12.080 kr        |

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 2010.12.31    | 2009.12.31     |
|-----------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 106.872       | -              |
| Andelsutgivning, tkr                                | 59.902        | 122.898        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -73.775       | -26.266        |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>-7.476</b> | <b>10.240</b>  |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr  | -             | -              |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -             | -              |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut, tkr</b>          | <b>85.524</b> | <b>106.872</b> |

## Resultaträkning

|                                                                        | 2010          | 2009          |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                        | tkr           | tkr           |
| <b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>                                    |               |               |
| <b>Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b>       |               |               |
| Realisationsvinster                                                    | 20.844        | 6.882         |
| Realisationsförluster                                                  | -26.699       | -3.216        |
| Orealiserade vinster                                                   | 716           | 7.166         |
| <b>Summa värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument</b> | <b>-5.139</b> | <b>10.833</b> |
| Utdelningar                                                            | 1.840         | 103           |
| Ränteintäkter                                                          | 113           | 11            |
| Övriga intäkter                                                        | 59            | 474           |
| Valutakursvinster och förluster netto                                  | -1.586        | -268          |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                              | <b>-4.713</b> | <b>11.153</b> |
| <b>KOSTNADER</b>                                                       |               |               |
| <b>Förvaltningskostnader</b>                                           |               |               |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten                    | -2.151        | -844          |
| Ersättning till förvaringsinstitut                                     | -96           | -63           |
| Ersättning till tillsynsmyndighet                                      | -1            | -             |
| <b>Summa förvaltningskostnader</b>                                     | <b>-2.248</b> | <b>-907</b>   |
| Räntekostnader                                                         | -22           | -2            |
| Övriga kostnader                                                       | -493          | -5            |
| <b>Summa kostnader</b>                                                 | <b>-2.763</b> | <b>-913</b>   |
| <b>Årets resultat</b>                                                  | <b>-7.476</b> | <b>10.240</b> |

## Balansräkning

|                                                           | Not | 2010.12.31    | 2009.12.31     |
|-----------------------------------------------------------|-----|---------------|----------------|
|                                                           |     | tkr           | tkr            |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                         |     |               |                |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde         |     | 85.417        | 105.899        |
| Bank och övriga tillgångar                                |     | 265           | 2.903          |
| Kortfristiga fordringar                                   | 2   | 623           | 65             |
| <b>Summa tillgångar</b>                                   |     | <b>86.305</b> | <b>108.868</b> |
| <b>SKULDER</b>                                            |     |               |                |
| Övriga kortfristiga skulder                               | 3   | 781           | 1.996          |
| <b>Summa skulder</b>                                      |     | <b>781</b>    | <b>1.996</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                    |     | <b>85.524</b> | <b>106.872</b> |
| <b>Not 1 Övriga intäkter</b>                              |     |               |                |
| Återfört förvaltningsarvode för investering i egna fonder |     | 60            | 474            |
| <b>Summa</b>                                              |     | <b>60</b>     | <b>474</b>     |
| <b>Not 2 Kortfristiga fordringar</b>                      |     |               |                |
| Fordran angående oreglerade likvider värdepapper          |     | 565           |                |
| Upplupna räntor                                           |     | 38            | 63             |
| Upplupna utdelningar                                      |     | 20            | 2              |
| <b>Summa</b>                                              |     | <b>623</b>    | <b>65</b>      |
| <b>Not 3 Övriga kortfristiga skulder</b>                  |     |               |                |
| Skuld angående inlösen                                    |     | 594           | 225            |
| Skuld angående oreglerade likvider värdepapper            |     | -             | 1.587          |
| Upplupet förvaltningsarvode                               |     | 140           | 158            |
| Övriga kortfristiga skulder                               |     | 47            | 25             |
| <b>Summa</b>                                              |     | <b>781</b>    | <b>1.996</b>   |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

### Finansiella instrument

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



## Fondförmögenhet 2010.12.31

### FINANSIELLA INSTRUMENT

Not. aktier vid sv. och utl. börs      Antal      Markn.värde tkr      Andel i %

#### RÄNTEFOND

Simplicity Likviditet (SE)      77.745.3839      8.007      9,4 %

**Summa Räntefond**      **8.007**      **9,4 %**

#### ENERGI

CNOOC ADR (CN)      300      474      0,6 %

Enquest (SE)      20.000      295      0,3 %

Fortum (FI)      1.300      263      0,3 %

Gazprom OAO-SPON (RU)      3.600      619      0,7 %

Hyundai Steel (KR)      700      523      0,6 %

Kunlun Energy (CN)      46.000      484      0,6 %

Lukoil ADR (US) (RU)      1.300      499      0,6 %

Lundin Petroleum (SE)      5.100      427      0,5 %

Novatek ADR (RU)      500      410      0,5 %

Seadrill (NO)      5.500      1.243      1,5 %

Tupras (TU)      6.000      1.027      1,2 %

Türk Sise Cam (TU)      40.000      483      0,6 %

**Summa Energi**      **6.746**      **7,9 %**

#### MATERIAL

Formosa Chemicals & Fibre (TW)      30.000      681      0,8 %

Höganäs B (SE)      1.200      316      0,4 %

KGHM (PL)      4.000      1.517      1,8 %

Kumba Iron Ore (ZA)      600      258      0,3 %

MMC Norilsk Nickel (RU)      3.900      633      0,7 %

Nevsun Resources (CA)      12.000      599      0,7 %

Polymetal GDR (RU)      10.000      1.252      1,5 %

SCA B (SE)      2.400      255      0,3 %

United Company RUSAL (RU)      64.000      656      0,8 %

**Summa Material**      **6.166**      **7,2 %**

#### INDUSTRI OCH TJÄNSTER

Alfa Laval (SE)      2.200      312      0,4 %

Assa Abloy B (SE)      1.500      284      0,3 %

Atlas Copco A (SE)      1.700      288      0,3 %

China Int. Marine Cont. (CN)      30.000      457      0,5 %

Globaltrans Investment (RU)      4.900      579      0,7 %

Hexagon B (SE)      2.533      365      0,4 %

Hexpol (SE)      3.000      461      0,5 %

Indutrade (SE)      1.400      325      0,4 %

Koc Holding (TU)      34.000      1.117      1,3 %

Kone B (FI)      1.400      522      0,6 %

Kongsberg Gruppen (NO)      1.800      274      0,3 %

Metso (FI)      1.000      375      0,4 %

NCC B (SE)      2.100      310      0,4 %

PLUS Expressways (MY)      70.000      692      0,8 %

Sandvik (SE)      2.600      341      0,4 %

Singapore Airlines (SG)      7.000      570      0,7 %

SKF B (SE)      1.800      345      0,4 %

Tata Motors ADR (IN)      3.300      654      0,8 %

TAV Havalimanlari (TU)      15.000      493      0,6 %

Trelleborg B (SE)      7.000      498      0,6 %

Volvo B (SE)      4.500      533      0,6 %

Wärtsilä (FI)      600      307      0,4 %

**Summa Industri och tjänster**      **10.102**      **11,8 %**

#### SÄLLANKÖPSVAROR

Adcock Ingram (ZA)      7.000      423      0,5 %

Arcelik As (TU)      15.000      507      0,6 %

Autoliv (SE)      2.500      1.333      1,6 %

Billia A (SE)      2.600      337      0,4 %

British American Tobacco (ZA)      1.200      313      0,4 %

Duni (SE)      4.400      321      0,4 %

Electrolux B (SE)      3.000      573      0,7 %

Financiere Richemont (ZA)      11.000      437      0,5 %

Hyundai Mobis (KR)      400      683      0,8 %

Lewis Group (ZA)      8.000      656      0,8 %

Lifestyle International Hold. (HK)      26.000      437      0,5 %

Mahindra Mahindra (IN)      5.300      619      0,7 %

Mekonomen (SE)      1.600      357      0,4 %

Modern Times Group B (SE)      2.300      1.024      1,2 %

Mr Price Group (ZA)      9.000      602      0,7 %

Naspers (ZA)      1.000      389      0,5 %

PKN Orlen (PL)      5.000      531      0,6 %

Sands China (HK)      34.000      492      0,6 %

Singapore Press Hold. (SG)      30.000      630      0,7 %

The Foschini Group (ZA)      5.000      456      0,5 %

Xinyi Glass (CN)      80.000      441      0,5 %

**Summa Sällanköpsvaror**      **11.560**      **13,5 %**

#### DAGLIGVAROR

AVI (ZA)      12.000      364      0,4 %

British Am. Tobacco Malaysia (MY)      5.000      492      0,6 %

Carlsberg B (DK)      400      269      0,3 %

CP ALL (TH)      80.000      703      0,8 %

Hengan International (HK)      12.000      699      0,8 %

Kuala Lumpur Kepong (MY)      16.000      773      0,9 %

Leroy Seafood Group (NO)      1.700      387      0,5 %

Magnit GDR (RU)      12.000      2.314      2,7 %

Marine Harvest (NO)      48.000      339      0,4 %

Massmart Holdings (ZA)      4.000      591      0,7 %

Metcash (AU)      22.000      618      0,7 %

Nigerian Breweries (NG)      60.000      203      0,2 %

Spar Group (ZA)      5.000      493      0,6 %

Swedish Match (SE)      1.300      253      0,3 %

Wimm-Bill-Dann Foods (RU)      2.800      624      0,7 %

X5 Retail Group ADR (RU)      7.000      2.167      2,5 %

**Summa Dagligvaror**      **11.289**      **13,2 %**

#### HÄLSOVÅRD

Algeta (NO)      2.300      358      0,4 %

Aspen Pharmacare (ZA)      5.000      467      0,5 %

Coloplast B (DK)      300      273      0,3 %

Elektta B (SE)      1.200      311      0,4 %

Novo Nordisk (DK)      400      303      0,4 %

**Summa Hälsovård**      **1.712**      **2,0 %**

#### FINANS OCH FASTIGHET

Agricultural Bank of China (CN)      100.000      335      0,4 %

AMMB Holdings (MY)      42.000      646      0,8 %

Bangkok Bank (TH)      16.000      526      0,6 %

Bank Pekao (PL)      1.000      412      0,5 %

BOC Hong Kong (HK)      26.000      592      0,7 %

BRE Bank (PL)      900      622      0,7 %

Bure Equity (SE)      9.000      295      0,3 %

Capital Property Fund (ZA)      40.000      336      0,4 %

Discovery Holdings (ZA)      8.000      319      0,4 %

DnB NOR (NO)      3.000      282      0,3 %

Fabege (SE)      5.000      393      0,5 %

Fountainhead Property Trust (ZA)      50.000      354      0,4 %

Fubon Financial Holding (TW)      55.647      502      0,6 %

Growthpoint Properties (ZA)      26.000      479      0,6 %

Guoco Group (HK)      6.000      532      0,6 %

|                                              |               |               |       |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|-------|
| Hang Lung Group (HK)                         | 11.000        | 499           | 0,6 % |
| Hongkong Land (HK)                           | 16.000        | 772           | 0,9 % |
| Hyprop Investments (ZA)                      | 6.000         | 348           | 0,4 % |
| Hysan Development (HK)                       | 27.000        | 880           | 1,0 % |
| Industrial and Commercial Bank of China (CN) | 4.050         | 20            | 0,0 % |
| Kinnevik B (SE)                              | 1.800         | 247           | 0,3 % |
| Klövern (SE)                                 | 9.000         | 306           | 0,4 % |
| Komerční Banka (CZ)                          | 400           | 633           | 0,7 % |
| Link REIT (HK)                               | 23.000        | 486           | 0,6 % |
| Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd (SG) | 12.000        | 629           | 0,7 % |
| Pangbourne Properties (ZA)                   | 16.000        | 318           | 0,4 % |
| Peab B (SE)                                  | 5.900         | 338           | 0,4 % |
| Public Bank (MY)                             | 22.000        | 626           | 0,7 % |
| Ratos B (SE)                                 | 1.100         | 274           | 0,3 % |
| Redefine Properties (ZA)                     | 40.000        | 321           | 0,4 % |
| Remgro (ZA)                                  | 4.000         | 457           | 0,5 % |
| Resilient Property Income Fund (ZA)          | 10.000        | 329           | 0,4 % |
| Sampo A (FI)                                 | 5.600         | 1.007         | 1,2 % |
| Sanlam (ZA)                                  | 18.000        | 506           | 0,6 % |
| Sberbank GDR (RU)                            | 300           | 862           | 1,0 % |
| SHB A (SE)                                   | 1.200         | 258           | 0,3 % |
| Swedbank A (SE)                              | 3.000         | 281           | 0,3 % |
| Swire Pacific (HK)                           | 4.000         | 443           | 0,5 % |
| Wharf Holdings (HK)                          | 20.000        | 1.030         | 1,2 % |
| <b>Summa Finans och fastighet</b>            | <b>18.496</b> | <b>21,6 %</b> |       |
| <b>INFORMATIONSTEKNIK</b>                    |               |               |       |
| ASM Pacific Technology (HK)                  | 18.000        | 1.573         | 1,8 % |
| Baidu ADR (CN)                               | 600           | 398           | 0,5 % |
| Delta Electronics Inc (TW)                   | 19.000        | 630           | 0,7 % |

|                                                        |               |                |       |
|--------------------------------------------------------|---------------|----------------|-------|
| High Tech Computer (TW)                                | 3.600         | 749            | 0,9 % |
| Infosys Technologies ADR (IN)                          | 1.600         | 823            | 1,0 % |
| Kingboard Chemical Holdings (CN)                       | 12.000        | 474            | 0,6 % |
| Tencent Holdings (CN)                                  | 3.000         | 447            | 0,5 % |
| <b>Summa Informationsteknik</b>                        | <b>5.093</b>  | <b>6,0 %</b>   |       |
| <b>TELEKOMOPERATÖRER</b>                               |               |                |       |
| Advanced Info Service (TH)                             | 23.000        | 438            | 0,5 % |
| Digi.Com (MY)                                          | 9.000         | 484            | 0,6 % |
| Tele2 B (SE)                                           | 7.500         | 1.047          | 1,2 % |
| Telekom Malaysia (MY)                                  | 80.000        | 614            | 0,7 % |
| Telenor (NO)                                           | 2.400         | 261            | 0,3 % |
| TeliaSonera EUR (SE)                                   | 19.000        | 1.013          | 1,2 % |
| Vodacom Group (ZA)                                     | 7.000         | 541            | 0,6 % |
| <b>Summa Telekomoperatörer</b>                         | <b>1.554</b>  | <b>1,8 %</b>   |       |
| <b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>                                |               |                |       |
| AGL Energy (AU)                                        | 5.000         | 525            | 0,6 % |
| Hong Kong & China Gas (HK)                             | 27.000        | 436            | 0,5 % |
| Hong Kong Electric (HK)                                | 11.000        | 471            | 0,6 % |
| Tauron Polska Energia (PL)                             | 28.000        | 416            | 0,5 % |
| <b>Summa Kraftförsörjning</b>                          | <b>1.848</b>  | <b>2,2 %</b>   |       |
| <b>Summa not. finansiella instrument</b>               | <b>85.417</b> | <b>99,9 %</b>  |       |
| <b>Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder</b> | <b>107</b>    | <b>0,1 %</b>   |       |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                 | <b>85.524</b> | <b>100,0 %</b> |       |

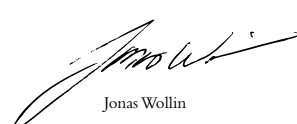
\* (DK) Danmark, (FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige, (GR) Grekland, (JP) Japan, (TU) Turkiet, (RU) Ryssland, (AU) Australien, (CN) Kina, (ID) Indonesien, (KR) Sydkorea, (SG) Singapore, (IN) Indien, (TH) Thailand, (MY) Malaysia, (HK) Hong Kong, (AT) Österrike, (PL) Polen, (ZA) Sydafrika, (TU) Turkiet, (NG) Nigeria

Finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES: 85.417 kr.

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES: 0 kr.

Varberg 2011.02.16

  
Anders Halvarsson

  
Jonas Wollin

  
Ulf Logemarson

  
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 Balans räkenskapsåret 2010. 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 informationen

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 2011.02.16



Michael Lindengren  
Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



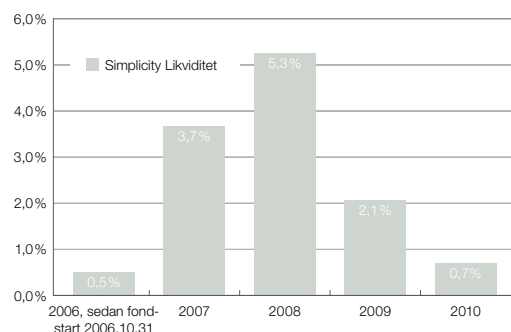
## Årsberättelse 2010 för **Simplicity Likviditet**

|                     |                                                    |
|---------------------|----------------------------------------------------|
| Org.nr.             | 515602-1213                                        |
| Fondens startdatum  | 2006.10.31                                         |
| Jämförelseindex     | OMRXTBIL                                           |
| Kursnotering/Handel | Dagligen                                           |
| Utdelning           | Ja, återinvesteras                                 |
| Insättningsavgift   | 0%                                                 |
| Utträdesavgift      | 0%                                                 |
| Förvaltningsavgift  | max 0,2% (varav ersättning till fondbolaget 0,15%) |
| Minsta insättning   | 100 kr                                             |
| Månadssparande      | Ja                                                 |
| Förvaringsinstitut  | SEB                                                |
| Bankkonto           | SEB 5851-1034072                                   |
| Bankgiro            | 5972-6141                                          |
| PPM Fondnummer      | 418699                                             |

# Förvaltningsberättelse

## Fondens resultat och målsättning

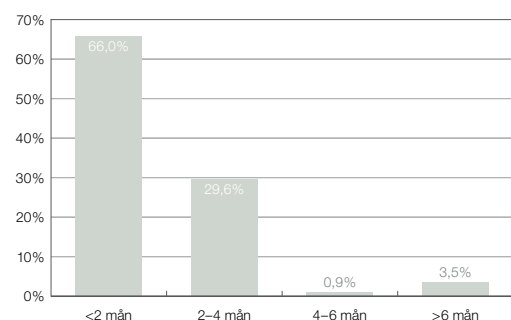
Simplicity Likviditet har under 2010 lyckats infria sin målsättning att ge sina andelsägare en ränta som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan. Fonden har under 2010 genererat en avkastning på 0,7%. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, steg under samma period med 0,3 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

## Utveckling under året

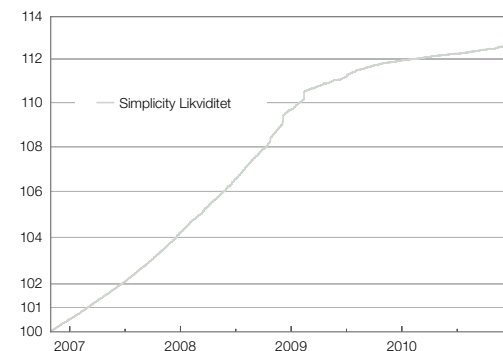
Fonden har under 2010 strategiskt förlängt sin duration i början av året, för att korta ned den inför Riksbankens räntehöjningar under året. Fonden har som högst en duration på drygt sex månader vilket ska jämföras med ett normalläge på tre till fyra månader. Vid ingången av 2010 var durationen strax över fyra månader men har förlängts under första delen av 2010 till som mest strax över sex månader. Vid årsskiftet låg durationen på strax över två månader vilket är mycket kort.



Förfallostruktur per 2010.12.31.

Fonden har fortsatt sin strategi att köpa svenska företagscertifikat med högsta kreditrating, vilket visat sig framgångsrikt. Det är ett stort intresse för dessa bolag och en god likviditet i sådana räntepapper vilket gör att det är kostnads effektivt att handla. Utbudet har dock varit begränsat och till följd av det har fonden köpt ett par utländska företag som emitterat på den svenska marknaden. Även dessa sker uteslutande med kravet på högsta kreditvärdighet samt att de har en god likviditet.

Stibor 6 månader var vid årsskiftet 2009/2010 0,67% och vid årsskiftet 2010 1,95%. Räntan har under året stigit kraftigt på grund av Riksbankens räntebana för reporäntan samt de höjningar som skett under året.

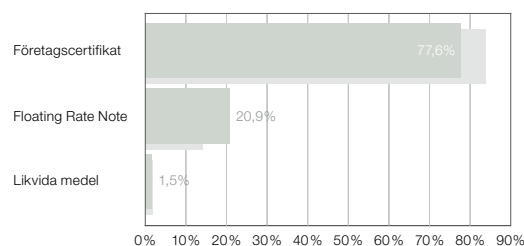


Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31

Räntemarknaden har under året präglats av en rädsla för de skuldproblem och budgetunderskott som finns i Europa med PIIGS-länderna (Portugal, Italien, Irland, Grekland och Spanien) i spetsen. Oroligheterna var som störst under maj och november månad då Greklands och Irlands ekonomier räddades av stödpaket.

## Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företagscertifikat har under 2010 minstat med 6 procentenheter till 78%. Istället har andelen Floating Rate Note ökat med 7 procentenheter och utgjorde vid årsskiftet 21%. Likvida medel i fonden var vid årsskiftet 1,5%.



Andel innehav i respektive tillgångsslag 2010.12.31. De skuggade staplarna visar innehavens fördelning 2009.12.31.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har hittills under året haft ett nettoutflöde på 54 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 578 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 21 MSEK.

## Derivat

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



## Fondens nyckeltal

|                                                  | 2010.12.31     | 2009.12.31     | 2008.12.31      | 2007.12.31    | 2006.12.31    |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Fondförmögenhet, tkr                             | 577.829        | 648.677        | 1.495.013       | 1.160.365     | 26.229        |
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr               | 598.467        | 994.371        | 1.755.689       | 259.456       | 19.955        |
| Antal utestående andelar                         | 5.610.677,8624 | 6.062.470,5365 | 13.725.279,9361 | 11.149.690,55 | 260.960,2299  |
| Fondandelsvärde, kr                              | 102,99         | 107,00         | 108,92          | 104,07        | 100,51        |
| Utdelning, kr/andel                              | 4,73           | 4,13           | 0,60            | 0,13          | -             |
| Kursutveckling sedan fondstart                   | 12,7 %         | 12,0 %         | 9,7 %           | 4,2 %         | 0,5 %         |
| Kursutveckling under året                        | 0,7 %          | 2,1 %          | 5,3 %           | 3,7 %         | 0,5 %         |
| Årsberäknad totalavkastning 2 år                 | 1,4 %          | 3,7 %          | 4,5 %           | 3,6 %         | -             |
| Genomsnittlig likviditet                         | 4 %            | 4 %            | 6 %             | 16 %          | 9 %           |
| Omsättningshastighet                             | 2,7            | 2,8            | 4,4             | 3,1           | 0,3           |
| <b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>                           |                |                |                 |               |               |
| Jämförelseindex                                  | OMRX T-BILL    | OMRX T-BILL    | OMRX T-BILL     | OMRX T-BILL   | OMRX T-BILL   |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart       | 9,2 %          | 8,9 %          | 8,4 %           | 3,9 %         | 0,4 %         |
| Utveckling jämförelseindex under året            | 0,3 %          | 0,4 %          | 4,4 %           | 3,4 %         | 0,4 %         |
| Årsberäknad totalavkastning jämförelseindex 2 år | 0,4 %          | 2,4 %          | 4,1 %           | 3,3 %         | -             |
| <b>RISK*</b>                                     |                |                |                 |               |               |
| Aktiv risk / Tracking Error                      | 0,30 %         | 0,30 %         | 0,20 %          | 0,15 %        | -             |
| Totalrisk / Standardavvikelse                    | 0,38 %         | 0,60 %         | 0,35 %          | 0,17 %        | -             |
| Totalrisk för jämförelseindex                    | 0,13 %         | 0,60 %         | 0,23 %          | 0,14 %        | -             |
| Sharpe Ratio                                     | 2,09           | 2,11           | 1,95            | -             | -             |
| Sharpe Ratio för jämförelseindex                 | -              | 1,83           | 1,86            | -             | -             |
| Duration                                         | 0,19           | 0,29           | 0,14            | 0,12          | 0,18          |
| <b>FÖRVALTNINGSavgifter</b>                      |                |                |                 |               |               |
| Till fondbolag i fast avgift                     | 0,15 %         | 0,15 %         | 0,15 %          | 0,15 %        | 0,15 %        |
| Till fondbolag, tkr                              | 898            | 1.491          | 2.641           | 389           | 5             |
| Till förvaringsinstitut, tkr                     | 69             | 127            | 203             | 64            | 2             |
| Till tillsynsmyndighet, tkr                      | 8              | 28             | -               | -             | -             |
| <b>TRANSAKTIONSKOSTNADER</b>                     |                |                |                 |               |               |
| Transaktionskostnader, tkr                       | 23             | 23             | 48              | -             | -             |
| % av total omsättning                            | 0,0 %          | 0,0 %          | 0,0 %           | 0,0 %         | 0,0 %         |
| <b>TOTAL KOSTNAD (TKA)</b>                       |                |                |                 |               |               |
| Total kostnad, tkr                               | 998            | 1.669          | 2.892           | 453           | 7             |
| Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet    | 0,17 %         | 0,17 %         | 0,16 %          | 0,17 %        | 0,15 %        |
| <b>Total Expense Ratio (TER)</b>                 | <b>0,16 %</b>  | <b>0,16 %</b>  | <b>0,16 %</b>   | <b>0,17 %</b> | <b>0,15 %</b> |

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

## Utdelning till andelsägare 2011

|                                                            |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Resultat enligt resultaträkning, tkr                       | 4.104        |
| Orealiserad värdeförändring räntebärande obligationer, tkr | 339          |
| <b>Att utdela under 2011, tkr</b>                          | <b>4.443</b> |

## 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 2010.12.31 |
|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| Engångsinsättning 10.000 kr | 17 kr        | 15 kr              | 10.070 kr        |
| Månadssparande 1.000 kr     | 11 kr        | 10 kr              | 12.051 kr        |

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 2010.12.31     | 2009.12.31     | 2008.12.31       | 2007.12.31       | 2006.12.31    |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 648.677        | 1.495.013      | 1.160.365        | 26.229           | -             |
| Andelsutgivning, tkr                                | 809.285        | 1.275.404      | 4.005.738        | 1.875.132        | 42.366        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -855.561       | -2.061.469     | -3.749.072       | -751.729         | -16.234       |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>4.104</b>   | <b>23.573</b>  | <b>88.951</b>    | <b>10.825</b>    | <b>97</b>     |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr  | -7.650         | -40.325        | -                | -                | -             |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -21.025        | -43.519        | -10.969          | -92              | -             |
| <b>Fondförmögenhet vid årets slut, tkr</b>          | <b>577.829</b> | <b>648.677</b> | <b>1.495.013</b> | <b>1.160.365</b> | <b>26.229</b> |

## Resultaträkning

|                                                                        | 2010         | 2009          |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>                                    | tkr          | tkr           |
| <b>Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument</b>       |              |               |
| Realisationsvinster                                                    | 2.346        | 4.669         |
| Orealiserade förluster                                                 | -339         | -5.085        |
| <b>Summa värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument</b> | <b>2.007</b> | <b>-416</b>   |
| Ränteintäkter                                                          | 3.094        | 25.659        |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                              | <b>5.101</b> | <b>25.243</b> |
| <b>KOSTNADER</b>                                                       |              |               |
| <b>Förvaltningskostnader</b>                                           |              |               |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten                    | -898         | -1.491        |
| Ersättning till förvaringsinstitut                                     | -69          | -127          |
| Ersättning till tillsynsmyndighet                                      | -8           | -28           |
| <b>Summa förvaltningskostnader</b>                                     | <b>-975</b>  | <b>-1.646</b> |
| Räntekostnader                                                         | -1           | -7            |
| Övriga kostnader                                                       | -21          | -16           |
| <b>Summa kostnader</b>                                                 | <b>-997</b>  | <b>-1.670</b> |
| <b>Årets resultat</b>                                                  | <b>4.104</b> | <b>23.573</b> |

## Balansräkning

|                                                   | Not | 2010.12.31     | 2009.12.31     |
|---------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |     | tkr            | tkr            |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde |     | 569.123        | 635.806        |
| Bank och övriga tillgångar                        |     | 9.557          | 16.959         |
| Kortfristiga fordringar                           | 1   | 17             | -              |
| <b>Summa tillgångar</b>                           |     | <b>578.697</b> | <b>652.765</b> |
| <b>SKULDER</b>                                    |     |                |                |
| Övriga kortfristiga skulder                       | 2   | 867            | 4.087          |
| <b>Summa skulder</b>                              |     | <b>867</b>     | <b>4.087</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                            |     | <b>577.829</b> | <b>648.677</b> |
| <b>Not 1 Kortfristiga fordringar</b>              |     |                |                |
| Fordran angående oreglerade likvider värdepapper  |     | 17             | -              |
| <b>Summa</b>                                      |     | <b>17</b>      | <b>-</b>       |
| <b>Not 2 Övriga kortfristiga skulder</b>          |     |                |                |
| Skuld angående inlösen                            |     | 770            | 3.986          |
| Upplupet förvaltningsarvode                       |     | 73             | 87             |
| Övriga kortfristiga skulder                       |     | 24             | 14             |
| <b>Summa</b>                                      |     | <b>867</b>     | <b>4.087</b>   |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

### Finansiella instrument

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

## Fondförmögenhet 2010.12.31

### FINANSIELLA INSTRUMENT

Not. svenska värdepapper Nominellt Markn.värde tkr Andel i %

#### FÖRETAGSCERTIFIKAT

|                         |            |        |       |
|-------------------------|------------|--------|-------|
| Akademiska Hus 110126   | 25.000.000 | 24.978 | 4,3 % |
| Assa Finans 110321      | 25.000.000 | 24.891 | 4,3 % |
| Bkir 110210             | 20.000.000 | 20.241 | 3,5 % |
| BMW Finans 110420       | 25.000.000 | 26.088 | 4,5 % |
| Electrolux 110225       | 9.000.000  | 9.358  | 1,6 % |
| Fortum 110527           | 20.000.000 | 19.832 | 3,4 % |
| Framtiden 110310        | 25.000.000 | 24.914 | 4,3 % |
| GE 110214               | 10.000.000 | 10.321 | 1,8 % |
| MKB Fast AB 10420       | 20.000.000 | 19.885 | 3,4 % |
| Nykredit 111001         | 20.000.000 | 20.240 | 3,5 % |
| SCA Capital 110228      | 25.000.000 | 24.925 | 4,3 % |
| Securitas 110317        | 25.000.000 | 24.899 | 4,3 % |
| Securitas 110411        | 20.000.000 | 19.887 | 3,4 % |
| Sthlns Landsting 110223 | 6.000.000  | 5.986  | 1,0 % |
| Swedbank 110415         | 20.000.000 | 19.893 | 3,4 % |
| Svenska VW 110223       | 20.000.000 | 19.948 | 3,5 % |
| Svenska VW 110406       | 20.000.000 | 20.847 | 3,6 % |
| TeliaSonera 110124      | 12.000.000 | 12.598 | 2,2 % |
| Vattenfall 110202       | 20.000.000 | 19.975 | 3,5 % |

|                      |            |        |       |
|----------------------|------------|--------|-------|
| Volvo Finans 110415  | 40.000.000 | 39.753 | 6,9 % |
| VW Finans 110110     | 10.000.000 | 9.997  | 1,7 % |
| Örebro Kommun 110218 | 20.000.000 | 19.957 | 3,5 % |
| Örebro Kommun 110408 | 9.000.000  | 8.954  | 1,5 % |

**Summa Företagscertifikat 448.368 77,6 %**

#### FLOATING RATE NOTE

|                          |            |        |       |
|--------------------------|------------|--------|-------|
| Assa FRN 110427          | 20.000.000 | 20.285 | 3,5 % |
| HBG Stad 110202          | 20.000.000 | 20.052 | 3,5 % |
| Landshypothek FRN 110707 | 15.000.000 | 15.091 | 2,6 % |
| Landshypothek FRN 110926 | 10.000.000 | 10.015 | 1,7 % |
| SBAB FRN 110817          | 25.000.000 | 25.200 | 4,4 % |
| Scania FRN 110818        | 25.000.000 | 25.079 | 4,3 % |
| Telia FRN 110203         | 5.000.000  | 5.032  | 0,9 % |

**Summa Floating Rate Note 120.755 20,9 %**

**Summa not. finansiella instrument 569.123 98,49 %**

**Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder 87.066 1,51 %**

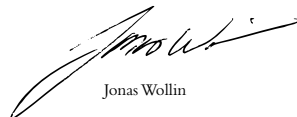
**FONDFÖRMÖGENHET 577.829 100 %**

Finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES: 569.123 kr.

Finansiella instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES: 0 kr.

Varberg 2011.02.16

  
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 2010. 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 informationen

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 2011.02.16

  
Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



## Köp av fondandelar

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder. Det är bara att följa instruktionerna nedan för att bli direktkund hos Simplicity. Det går även att investera via din bank, inom premiepensionen eller genom någon av våra samarbetspartners. Läs mer på vår hemsida eller kontakta oss på telefon 0340-21 95 00.

### Befintliga andelsägare

Är du redan andelsägare och vill investera ytterligare i Simplicitys fonder, sätt in pengar på respektive fonds bankgiro och skriv ditt kundnummer (personnr/orgnr) som referens. Meddela oss gärna om insättningen till [backoffice@simplicity.se](mailto:backoffice@simplicity.se). Du behöver då ej skicka in en teckningsanmälan. Bekräftelse på köp kommer per post.

### Nya andelsägare

#### 1 Ta del av fondbestämmelser

Nya andelsägare ska ta del av aktuella fondbestämmelser innan andelsköp (finns bland annat på [simplicity.se](http://simplicity.se)).

#### 2 Fyll i teckningsanmälan

Fondbolaget måste innan köp av andelar kan genomföras få uppgifter om dig som privatperson eller företag. Skriv ut teckningsanmälan inklusive kundfrågeformulär från vår hemsida ([www.simplicity.se](http://www.simplicity.se)) eller kontakta oss så skickar vi den kostnadsfritt. Fyll i och skriv under. Glöm ej att fylla i ditt kontonummer. Det är till detta konto som utbetalning kommer att ske vid framtida inlösen av andelar.

#### 3 Skicka in teckningsanmälan och vidimerade id-handlingar

Skicka in teckningsanmälan samt vidimerad kopia av legitimation (privatperson). För företag och andra juridiska personer ska, förutom vidimerad kopia av legitimation för den person som företräder den juridiska personen, också bifogas registreringsbevis eller annan motsvarande behörighetshandling. Teckningsanmälan skickas kostnadsfritt till Frisvar, Simplicity AB, 432 10 Varberg, faxas till 0340-21 95 09 eller skickas via email inscannad till [backoffice@simplicity.se](mailto:backoffice@simplicity.se).

#### 4 Gör inbetalning till fonderna via bankgiro

Överför pengar till respektive fonds bankgironummer. Uppgifter om bankgiro, bankkonton samt stopptider finns på teckningsanmälan. Ange ditt personnummer eller organisationsnummer som referens. Detta blir ditt kundnummer hos Simplicity. Observera att beloppet inte dras från ditt konto utan du måste själv göra inbetalningen.

### Bekräftelse på andelsköp

För likvid som har nått fondens konto före respektive fonds stopptid genomförs köp samma dag under förutsättning att erforderliga handlingar och uppgifter har inkommit. Bekräftelse på andelsköp skickas sedan ut med posten. Du får samtidigt användarnamn och lösenord till vår internetjänst där du dagligen kan följa utvecklingen av dina innehav i våra fonder.



**Simplicity AB**

Södra Hamnvägen 12  
SE-432 44 Varberg, Sweden  
Tel: +46 (0)340-21 95 00  
Fax: +46 (0)340-21 95 09  
info@simplicity.se  
www.simplicity.se

**Fondbolagets organisation**

Ulf Ingemarson, VD, förvaltning  
Hans Bergqvist, marknadschef, förvaltning  
Mathias Lundmark, försäljningschef  
Susanna Brink, marknad  
Daniel Helgstedt, förvaltning  
Henrik Tingstorp, administrativ chef, förvaltning  
Lena Wehlin, administration  
Marie Ingemarson, administration  
Karin Bolander Björk, riskansvarig, administration  
Linn Kluge, ekonomi, administration  
Andreas Rask, administration

**Fondbolagets styrelse**

Jonas Wollin, Ordförande – VD Rudholm Group Holding AB  
Anders Halvarsson – VD Netonnet AB  
Ulf Ingemarson – VD Simplicity AB  
Hans Bergqvist – Simplicity AB

**Förvaringsinstitut**

Skandinaviska Enskilda Banken  
SEB Securities Services  
106 40 Stockholm

**Fondbolagets revisor**

Michael Lindengren, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Ulf Ingemarson



Hans Bergqvist



Mathias Lundmark



Susanna Brink



Daniel Helgstedt



Henrik Tingstorp



Lena Wehlin



Marie Ingemarson



Karin Bolander Björk



Linn Kluge



Andreas Rask



# Simplicity.

Simplicity AB | Södra Hamnvägen 12 | 432 44 Varberg | Tel: 0340-21 95 00 | Fax: 0340-21 95 09 | E-post: [info@simplicity.se](mailto:info@simplicity.se) | [www.simplicity.se](http://www.simplicity.se)