



Simplicity.

Den 30 september 2011
startade Simplicity Råvaror

Årsberättelse 2011

Simplicity AB avger för investeringsfonderna Simplicity Norden, Simplicity Nya Europa, Simplicity Afrika, Simplicity Asien, Simplicity Kina, Simplicity Indien, Simplicity Balans, Simplicity Råvaror 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 kund hos Simplicity	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 Råvaror, årsberättelse	49
Simplicity Likviditet, årsberättelse	55



Simplicity.

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 2011: **-18,8 %** Avkastning sedan fondstart: **+199,1 %** Fondförmögenhet (SEK): **267.548.545**



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 2011: **-28,3 %** Avkastning sedan fondstart: **-26,9 %** Fondförmögenhet (SEK): **110.765.759**



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 2011: **-21,9 %** Avkastning sedan fondstart: **+1,3 %** Fondförmögenhet (SEK): **286.465.889**



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 2011: **-17,7 %** Avkastning sedan fondstart: **-23,8 %** Fondförmögenhet (SEK): **110.701.674**



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. Fonden lanserades i oktober 2010.

Avkastning 2011: **-16,9 %** Avkastning sedan fondstart: **-18,1 %** Fondförmögenhet (SEK): **65.031.468**



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 2011: **-34,2 %** Avkastning sedan fondstart: **+38,6 %** Fondförmögenhet (SEK): **620.091.084**



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 2011: **-17,9 %** Avkastning sedan fondstart: **-9,3 %** Fondförmögenhet (SEK): **48.961.213**



Simplicity Råvaror

Den 30 september 2011 lanserades Simplicity Råvaror. Fonden investerar enbart i råvaror inom sektorerna ädelmetaller, basmetaller och energi.

Avkastning 2011: **-1,0 %** Avkastning sedan fondstart: **-1,0 %** Fondförmögenhet (SEK): **21.498.408**



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 2011: **+2,52 %** Avkastning sedan fondstart: **+15,57 %** Fondförmögenhet (SEK): **1.131.047.439**





Fondbolaget Simplicity AB

Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltning.

Simplicity AB är ett oberoende fondbolag med sitt säte i Varberg på västkusten. Simplicitys affärsidé är att förvalta investeringsfonder enligt egenutvecklade placeringsmodeller baserade på statistiska analyser av marknaden. Traditionellt sett jobbar kapital- och fondförvaltare med analyser som bygger på subjektiva och känslomässiga bedömningar av marknaden. På Simplicity jobbar vi inte traditionellt. Placeringsmodellerna följs med disciplin, vilket innebär kontinuitet och kvalitet i varje placeringsbeslut. Simplicity förvaltar aktiefonder som investerar i Norden, Östeuropa, Asien, Kina, Indien och Afrika. Simplicity Balans är bland fond som investerar globalt, huvudsakligen i tillväxtmarknader, men som till skillnad mot en aktiefond har möjlighet att helt eller delvis investera i trygga räntepapper vid längre nedgångar. Förutom våra aktiefonder förvaltar vi även en råvarufond som investerar direkt i underliggande

råvaror. Vidare förvaltar Simplicity även en kort räntefond, Simplicity Likviditet, samt specialfonden Simplicity Neutral. Alla våra aktiefonder samt Simplicity Likviditet är anslutna till Premiepensionssystemet (PPM). Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står under Finansinspektionens tillsyn. Fondbolagets första fond, Simplicity Norden, startades den 23 september 2002 och tillhör de allra främsta i sin kategori sedan fondstart. Simplicity var pionjärer på den svenska fondmarknaden med en Indienfond redan 2004 och en Afrika-fond våren 2006. Fondbolaget har vidare mottagit utmärkelsen Sveriges Supergasell av tidningen Dagens Industri, ett pris som delades ut av H.M. Kung Carl XVI Gustaf den 3 december 2008. Mer information om bolaget och fonderna finns på webbplatsen simplicity.se. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens förening.

Bli kund hos Simplicity

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder. Som investerare får du tillgång till unika och framgångsrika placeringsmodeller som våra aktiefonder och vår råvarufond förvaltas med.

Simplicity är det lilla fondbolaget med det stora fondutbudet. 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.

Välkommen som andelsägare i våra fonder!

Läs mer om hur du blir kund på vår hemsida, www.simplicity.se/bli-kund



Årsberättelse 2011 för **Simplicity Norden**

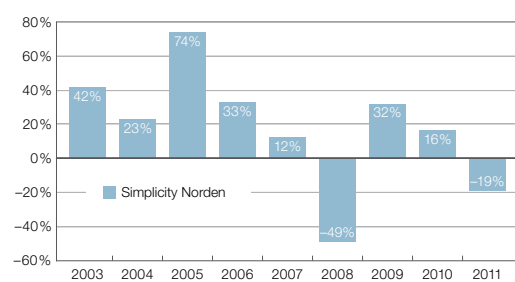
Org.nr.	504400-8877
Fondens startdatum	2002.09.23
Jämförelseindex	MSCI TR Net Nordic
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 1,7 % (varav ersättning till fondbolaget 1,6 %)
Minsta insättning	100 kr
Månadssparande	Ja
Förvaringsinstitut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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Under 2011 gick fonden ned med 19 %, medan jämförelseindexet gick ned med 16 %. Sedan fondstart har fonden stigit med 199 % vilket ger en beräknad årsavkastning på 12 %. Fondens rörelser och avkastning har under året legat något under index.

De nordiska börserna har företag med en väl diversifierad 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 per år från och med 2003.

Svängningar på världens börser har under året varit kraftiga och så även i Norden. Den första perioden med oroligheter varade från januari månad till mitten av mars då nedgången från topp till botten uppgick till drygt 12 %. Detta följdes av en mycket positiv period under mars, april och första delen av maj med en uppgång på drygt 10 %. Efter det tilltog oroligheterna kring skuldproblemen och budgetunderskotten med fokus på Grekland. I landet har det varit kraftiga demonstrationer mot de sparåtgärder som beslutades i parlamentet i slutet av juni. Börserna reagerade negativt på osäkerheten kring Greklands framtid och osäkerheten spred sig till de övriga skuldyngda länderna som Italien och Spanien.

Det har varit stort intresse kring hur EU skall lösa skuldproblematiken med fokus på Tyskland och Frankrike som de länder som skall "rädda" Europa från en kollaps. Börserna har haft svårt att tolka nyheterna och det har därför blivit onormalt stora kast i marknaden och den intensivaste perioden var under augusti till början av oktober.

Fondens riskhantering och nyckeltal

De senaste två åren har fonden haft en standardavvikelse på 18,3 % som varit något under det normala, vilket kan jämföras med 19,7 % sedan fondstart.

Portföljens värdepapper är koncentrerade till strax över 50 % i Sverige. Simplicitys placeringsmodell har hanterat

marknads-, bransch- och landrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher och länder. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig mot för de placeringar som är utanför Sverige. Valutarisken hanteras av modellens investeringar i respektive land och uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

De nordiska aktiemarknaderna har under 2011 uppvisat en dyster utveckling. Detta gäller inte minst för Finland, vars aktiemarknad backat med 32 %. I Sverige blev nedgången 16 % och i Danmark 14 %. Den norska aktiemarknaden backade med 11 %. Valutakursförändringarna för de övriga nordiska valutorna har varit marginella gentemot den svenska kronan.

Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2010/2011 har andelen svenska aktier minskat med 16 procentenheter och utgjorde den 31 december 2011 51 % av portföljen. Detta har skett till förmån för framförallt Norge och Danmark. Norge har ökat sin andel med åtta procentenheter till 22 % och Danmark har ökat med fem procentenheter till 11 %. Finlands andel har ökat med en procentenhet till 15 %.

Den största förändringen i sektorfördelningen är att andelen aktier i sektorn Energi har ökat med elva procentenheter till 19 %. Telekomoperatörer och Informations-teknik har ökat sina andelar med fyra procentenheter vardera till 8 % respektive 6 %. Istället har Industri och tjänster minskat med åtta procentenheter till 21 %, men är fortfarande fondens största sektor. Även Sällanköpsvaror har backat och detta med sex procentenheter till 8 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 115 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 268 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 13,7 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Denna möjlighet har inte använts under året. Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning vilket har gett intäkter på 413.000 kronor. 2011 har även ansökts om att få återbetald restitution för utdelningar i Finland för åren 2004–2010 och Island för 2007. Löpande söks restitution för föregående år. 2011 fick fonden restitution från Norge avseende 2009 till ett belopp av 179.287 NOK och avseende 2010 till ett belopp av 246.150 NOK som har intäktsförts under 2011.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31	2002.12.31
Fondförmögenhet	267.549	469.085	573.461	718.031	1.739.639	1.386.646	1.080.489	237.651	115.990	30.555
Andelsvärde	242,32	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86	146,74	103,45
Handelskurs*	240,61	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86	146,74	103,45
Antalet utestående andelar	1.104.111	1.529.958	2.088.294	3.201.916	3.886.603	3.431.796	3.531.374	1.336.009	790.425	295.000
Utdelning per andel	10,00	11,68	16,22	10,50	6,20	1,70	2,55	1,67	-	-
Totalavkastning i procent	-18,8 %	16,1 %	32,0 %	-48,5 %	12,3 %	32,6 %	74,1 %	22,5 %	41,8 %	3,5 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	-15,8 %	17,2 %	33,1 %	-43,1 %	12,1 %	17,1 %	35,6 %	15,3 %	15,7 %	8,1 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	345.478
Kursutveckling sedan fondstart	199,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-2,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-6,3 %
Genomsnittlig likviditet	2,0 %
Omsättningshastighet	3,7
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	113,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-3,1 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,2 %
Totalrisk / Standardavvikelse	18,3 %
Totalrisk för jämförelseindex	16,9 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,6 %
Till fondbolag, tkr	5.528
Till förvaringsinstitut, tkr	33
Till tillsynsmyndighet, tkr	8
Till revisorer, tkr	63
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	1.570
% av total omsättning	0,05 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	7.201
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,1 %
Årlig avgift	1,63 %

* 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 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	-71.597
Värdeförändring värdepapper, tkr	-78.802
Skattemässig schablonintäkt på finansiella placeringar 1,5 %, tkr	7.018
Underskott av näringsverksamhet taxeringen 2011	-6
Summa, tkr	14.217
Att utdela under 2012, tkr	14.217

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 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	183 kr	142 kr	8.121 kr
Månadssparande 1.000	114 kr	94 kr	10.810 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	469.085
Andelsutgivning, tkr	108.599
Andelsinlösen, tkr	-223.240
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-71.597
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning, tkr	1.238
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-2.800
Lämnad utdelning, tkr	-13.738
Fondförmögenhet, tkr	267.549

Resultaträkning

	Not	2011	2010
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-78.802	58.931
Summa värdeförändring		-78.802	58.931
Ränteintäkter		78	395
Utdelningar		12.369	16.227
Valutakursvinster och -förluster netto		113	-1.562
Övriga finansiella intäkter		413	609
Summa intäkter och värdeförändring		-65.829	74.600
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5.528	-8.162
Ersättning till förvaringsinstitutet		-33	-51
Ersättning till tillsynsmyndighet		-8	-7
Ersättning till revisorer		-63	-62
Summa förvaltningskostnader		-5.631	-8.282
Räntekostnader		-5	-3
Övriga kostnader		-131	-271
Summa kostnader		-5.767	-8.556
Årets resultat		-71.597	66.044

Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		262.836	467.869
Summa finansiella instrument med positivt markandsvärde		262.836	467.869
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		262.836	467.869
Bankmedel och övriga likvida medel		5.400	2.906
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	32	49
Summa tillgångar		268.268	470.824
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	691	1.693
Övriga skulder		28	46
Summa skulder		719	1.739
FONDFÖRMÖGENHET		267.549	469.085
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		33.217	51.016
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		34.894	53.583
Valutawap		- 121 TSEK/105 TNOK	
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		75.085	167.097
Realisationsförluster		-85.512	-48.582
Orealiserade förluster		-68.375	-59.584
Summa		-78.802	58.931

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	32	49
Summa	32	49

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	336	1.068
Upplupet förvaltningsarvode	355	625
Summa	691	1.693

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 2011.12.31

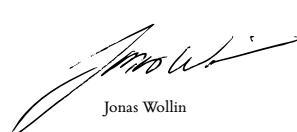
FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
ENERGI				Intrum Justitia (SE)	35.800	3.857	1,4 %
Aker (NO) ¹	10.000	1.787	0,7 %	Kone B (FI)	9.200	3.290	1,2 %
Aker Solutions (NO)	19.000	1.379	0,5 %	Metso (FI)	10.000	2.555	1,0 %
Det Norske Oljeselskab (NO) ¹	44.000	4.464	1,7 %	Orkla (NO)	55.000	2.831	1,1 %
DNO International (NO)	290.000	2.501	0,9 %	Sandvik (SE) ²	40.000	3.378	1,3 %
ElectroMagnetic GeoServices (NO)	186.729	2.863	1,1 %	Scania B (SE)	30.000	3.060	1,1 %
Fortum (FI)	9.000	1.324	0,5 %	Seco Tools B (SE) ²	10.000	1.017	0,4 %
Golar LNG (NO)	11.000	3.345	1,3 %	Securitas B (SE)	14.000	832	0,3 %
Lundin Petroleum (SE)	30.000	5.076	1,9 %	Skanska B (SE)	28.000	3.192	1,2 %
Neste Oil (FI)	8.500	592	0,2 %	SKF B (SE)	20.000	2.912	1,1 %
Norsk Hydro (NO)	57.000	1.823	0,7 %	Trelleborg B (SE)	26.500	1.583	0,6 %
Prosafe (NO)	57.000	2.694	1,0 %	Vestas Wind Systems (DK)	14.000	1.041	0,4 %
Seadrill (NO)	34.100	7.863	2,9 %	Volvo B (SE)	33.000	2.485	0,9 %
StatoilHydro (NO)	63.500	11.238	4,2 %	Wärtsilä (FI)	20.000	3.981	1,5 %
Subsea 7 (NO)	16.000	2.048	0,8 %	Summa Industri och tjänster		55.044	20,6 %
TGS Nopec Geophysical (NO)	5.000	764	0,3 %	SÄLLANKÖPSVAROR			
UPM-Kymmene (FI)	30.000	2.277	0,9 %	Amer Sports (FI)	7.000	562	0,2 %
Summa Energi		52.036	19,4 %	Betsson B (SE)	30.000	4.545	1,7 %
MATERIAL				Electrolux B (SE)	18.000	1.975	0,7 %
Boliden (SE)	39.500	3.970	1,5 %	Hennes & Mauritz B (SE)	14.000	3.098	1,2 %
Holmen B (SE)	10.500	2.076	0,8 %	Husqvarna B (SE)	35.000	1.110	0,4 %
Novozymes B (DK)	16.500	3.510	1,3 %	Mekonomen (SE)	10.000	2.250	0,8 %
Outokumpu (FI)	48.000	2.175	0,8 %	Modern Times Group B (SE)	3.300	1.085	0,4 %
Rautaruukki (FI)	18.000	1.142	0,4 %	Nokian Tyres (FI)	7.200	1.598	0,6 %
SCA B (SE)	44.000	4.488	1,7 %	Sanoma (FI)	11.000	870	0,3 %
SSAB A (SE)	49.000	2.972	1,1 %	Schibsted (NO)	7.000	1.202	0,4 %
Stora Enso R EUR (FI)	50.000	2.064	0,8 %	Unibet (SE)	26.000	4.121	1,5 %
Yara International (NO)	5.000	1.383	0,5 %	Summa Sällanköpsvaror		22.414	8,4 %
Summa Material		23.779	8,9 %	DAGLIGVAROR			
INDUSTRI OCH TJÄNSTER				Axfood (SE)	6.530	1.656	0,6 %
ABB (SE)	21.000	2.720	1,0 %	Carlsberg B (DK)	5.500	2.673	1,0 %
Alfa Laval (SE)	22.000	2.869	1,1 %	HKScan (FI)	10.000	503	0,2 %
A P Møller-Mærsk B (DK)	65	2.957	1,1 %	Kesko B (FI)	4.500	1.042	0,4 %
Assa Abloy B (SE)	15.000	2.589	1,0 %	Marine Harvest (NO)	440.000	1.312	0,5 %
Atlas Copco A (SE)	29.000	4.292	1,6 %	Swedish Match (SE)	17.000	4.153	1,6 %
DSV (DK)	10.000	1.236	0,5 %	Summa Dagligvaror		11.338	4,2 %
Hexagon B (SE)	23.000	2.367	0,9 %	HÄLSOVÄRD			
				ALK-Abelló (DK)	2.700	1.040	0,4 %
				AstraZeneca (SE)	9.900	3.128	1,2 %
				BioGaia B (SE)	6.500	1.060	0,4 %

Biotie Therapies (FI)	150.896	673	0,3 %
Coloplast B (DK)	1.500	1.487	0,6 %
Elekta B (SE)	5.000	1.493	0,6 %
Getinge B (SE)	7.000	1.221	0,5 %
H. Lundbeck (DK)	5.500	713	0,3 %
Meda A (SE)	10.000	716	0,3 %
Novo Nordisk B (DK)	5.500	4.355	1,6 %
Orion B (FI)	8.000	1.074	0,4 %
William Demant Holding (DK)	2.400	1.375	0,5 %
Summa Hälsovård	18.333	6,9 %	
FINANS OCH FASTIGHET			
Danske Bank (DK)	42.000	3.676	1,4 %
Gjensidige Forsikring (NO)	9.000	719	0,3 %
Hufvudstaden A (SE)	23.435	1.642	0,6 %
Industrivärden C (SE)	17.000	1.396	0,5 %
Investor B (SE)	25.000	3.210	1,2 %
Kinnevik B (SE)	17.000	2.280	0,9 %
Kungsleden (SE)	45.000	2.070	0,8 %
Nordea DKK (SE)	88.000	4.686	1,8 %
Pricer B (SE)	101.120	1.153	0,4 %
Ratos B (SE)	17.000	1.373	0,5 %
Sampo A (FI)	26.300	4.496	1,7 %
SEB A (SE)	106.000	4.250	1,6 %
SHB A (SE)	24.000	4.344	1,6 %
Swedbank A (SE)	49.000	4.368	1,6 %
Topdanmark (DK)	800	859	0,3 %
TrygVesta (DK)	3.300	1.263	0,5 %
Summa Finans och fastighet	41.784	15,6 %	

Varberg 2012.02.15



Anders Halvarsson



Jonas Wollin

INFORMATIONSTEKNIK			
Axis (SE)	19.000	2.632	1,0 %
Ericsson B (SE)	54.000	3.802	1,4 %
Funcom (NO)	75.000	1.349	0,5 %
Nokia EUR (FI)	192.938	6.490	2,4 %
Precise Biometrics (SE)	525.000	793	0,3 %
Tieto EUR (FI)	13.000	1.275	0,5 %
Summa Informationsteknik	16.340	6,1 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	20.000	2.877	1,1 %
Millicom International Cellular (SE)	5.000	3.448	1,3 %
TDC (DK)	26.000	1.437	0,5 %
Tele2 B (SE)	7.000	937	0,4 %
Telenor (NO)	60.000	6.786	2,5 %
TeliaSonera EUR (SE)	127.000	5.940	2,2 %
Summa Telekomoperatörer	21.424	8,0 %	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Greentech Energy Systems (DK)	15.809	341	0,1 %
Summa Kraftförsörjning	341	0,1 %	
Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	262.836	98,2 %	
Summa finansiella instrument	262.836	98,2 %	
Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder	4.713	1,8 %	
FONDFORMÖGENHET	267.549	100 %	

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

¹ Tillhör företagsgruppen Resource Group Trg AS och utgör 2,40 %.

² Tillhör företagsgruppen Sandvik AB och utgör 1,70 %.



Ulf Lögmarson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Norden för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpas vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de ar av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Norden för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

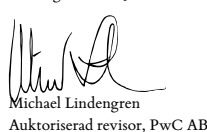
Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Varberg 2012.02.15



Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, PwC AB



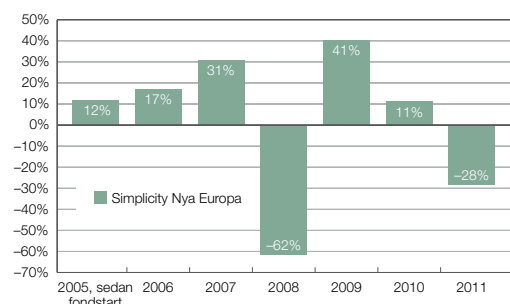
Årsberättelse 2011 för
Simplicity Nya Europa

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 2011 backat med 28 %. Jämförelseindexet gick under samma period ned med 24 %. Fonden har legat kring nollstrecket fram till början av april månad. Efter det kom en mindre sättnings under april och maj i marknaden som sedan fortsatte under augusti. Detta påverkade fonden negativt trots att det kom en stark återhämtning under oktober. Fonden har under året haft en stor andel av sin portfölj exponerad mot Ryssland.



Fondens utveckling per år sedan fondstart 2005.09.30.

Ryssland är en av världens största oljeproducenter och 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 56,8 % vid årsskiftet. Rysslands BNP förväntas växa mellan 4,2–4,5 % för 2011. Ryssland är idag ett mer öppet land, något som återspeglas i såväl handelsrelationer som turistströmmar. Det ryska inträdet i världshandelsorganisationen (WTO) i december 2011 öppnar upp en betydande marknad för utländska företag med lägre tullar och handelshinder.

Under året som gått har Ryssland upplevt ett kraftigt utflöde av kapital, framför allt under tredje kvartalet. Centralbanken förutspår dessutom en fortsättning under 2012. De bakomliggande faktorerna anses bland annat vara ett ofördelaktigt investeringsklimat i Ryssland, den allmänna osäkerheten i världsekonomin, som leder till att investerare flyttar sina pengar ut ur Ryssland, och den fluktuerande växelkursen.

Fonden har även haft betydande innehav i Turkiet och Polen. Länderna har en stor inhemsk ekonomi i grunden vilket gynnar tillväxt.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har de senaste två åren haft en standardavvikelse som understigit det normala och uppgick till 22,6 %, vilket kan jämföras mot 27,9 % sedan fondstart.

Portföljens värdepapper är koncentrerade till strax över 50 % i Ryssland. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valuta-

risken hanteras av modellens investeringar i respektive land och uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

De östeuropeiska aktiemarknaderna har visat en negativ utveckling för år 2011. Inte minst gäller det den grekiska aktiemarknaden som föll med hela 62 %. Ungern sjönk med 24 %, Polen och Turkiet sjönk med 22 % vardera och Ryssland backade med 21 %. Minst dåligt gick det på den tjeckiska aktiemarknaden som endast föll med 7 % under det skakiga börsåret.

Förutom den dåliga börsutvecklingen i regionen tillkommer det faktum att valutorna generellt sett har försvagats mot den svenska kronan. Detta gäller framför allt den turkiska liran vilken har försvagats med 16 %. Men även den polska zlotyn och den ungerska forintn utvecklades dåligt och försvagades båda med 12 % vardera. Övriga valutakursförändringar har varit små.

Innehav och positioner

Det har inte skett några dramatiska förändringar i landfördelning sedan föregående årsskifte. Den största förändringen är att fonden nu har innehav i Ungern som utgör 4 %, där fonden helt saknade innehav vid förra årsskiftet. Under året har fonden helt avyttrat innehav i Ukraina, Grekland och Kazakstan. Detta gäller även de innehaven i Sverige och Österrike med verksamhet i Östeuropa som fonden hade. Ryssland har ökat sin andel med två procentenheter till 57 %.

Beträffande sektorfördelningen så är den största förändringen att Energi ökat sin andel med åtta procentenheter till 36 % och är fortsatt den klart största sektorn i fonden. Telekomoperatörer har ökat med fem procentenheter till 7 % och Kraftförsörjning med fyra procentenheter till 6 %. Istället har Industri och tjänster och Material minskat med sju procentenheter vardera till 1 % respektive 14 %. Det kan även noteras att Dagligvaror minskat med sex procentenheter och utgjorde den 31 december 2011 6 % av fonden.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 29 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 111 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 1,5 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Denna möjlighet har inte använts under året. Fonden har under hösten påbörjat värdepappersutlåning vilket har gett fonden intäkter på 1300 kronor. 2011 har även ansökts om att få återbetald restitution för utdelningar i Polen för åren 2006–2007 och 2009–2010.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet	110.766	189.819	182.510	136.482	607.972	452.540	415.585
Andelsvärde	68,39	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Handelskurs*	68,38	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Antalet utestående andelar	1.619.698	1.973.531	2.078.717	2.113.143	3.550.007	3.459.672	3.710.781
Utdelning per andel	0,80	1,63	2,20	1,17	-	-	-
Totalavkastning i procent	-28,3 %	11,4 %	40,5 %	-61,9 %	30,9 %	16,8 %	12,0 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	-23,9 %	10,8 %	68,1 %	-61,1 %	20,3 %	14,7 %	3,2 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	148.271
Kursutveckling sedan fondstart	-26,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-10,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-11,0%
Genomsnittlig likviditet	3 %
Omsättningshastighet	2,1
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets Europe Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-24,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-9,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-9,0%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,2%
Totalrisk / Standardavvikelse	22,6%
Totalrisk för jämförelseindex	22,1%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	2.817
Till förvaringsinstitut, tkr	107
Till tillsynsmyndighet, tkr	3
Ersättning till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSkostnader	
Transaktionskostnader, tkr	998
% av total omsättning	0,09%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	3.976
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,7 %
Årlig avgift	2,01 %

* 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 Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal.

Utdelning till andelsägare 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	-48.060
Värdeförändring värdepapper, tkr	-48.870
Skattemässig schablonintäkt på aktier 1,5 %, tkr	2.829
Underskott av näringsverksamhet taxeringen 2011	-332
Summa, tkr	3.307
Att utdela under 2012, tkr	3.307

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 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	234 kr	166 kr	7.170 kr
Månadssparande 1.000 kr	149 kr	108 kr	9.757 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	189.819
Andelsutgivning, tkr	50.046
Andelsinlösen, tkr	-79.461
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-48.060
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning, tkr	167
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-207
Lämnad utdelning, tkr	-1.538
Fondförmögenhet, tkr	110.766

Resultaträkning

	Not	2011	2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-47.188	19.387
Värdeförändring på fondandelar	1	-1.682	-1.684
Summa värdeförändring		-48.870	17.703
Ränteintäkter		36	20
Utdelningar		4.424	4.249
Valutakursvinster och -förluster netto		-277	-1.087
Övriga finansiella intäkter		1	-
Summa intäkter och värdeförändring		-44.685	20.885
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2.817	-3.763
Ersättning till förvaringsinstitutet		-107	-155
Ersättning till tillsynsmyndighet		-3	-3
Ersättning till revisorer		-50	-56
Summa förvaltningskostnader		-2.978	-3.977
Räntekostnader		-5	-5
Övriga kostnader		-391	-333
Summa kostnader		-3.374	-4.315
Årets resultat		-48.060	16.570

Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		106.947	188.579
Fondandelar		760	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		107.707	188.579
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		107.707	188.579
Bankmedel och övriga likvida medel		3.357	2.625
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	171	897
Summa tillgångar		111.235	192.101
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	441	2.222
Övriga skulder		28	60
Summa skulder		469	2.282
FONDFÖRMÖGENHET		110.766	189.819
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		2.165	-
Mottagna säkerheter för utlånade instrument		2.283	-
Valutaswap		-642 TPLN/4.084 TCZK	

Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	29.327	61.672
Realisationsförluster	-35.154	-26.819
Orealiserad förlust	-41.361	-15.466
Summa	-47.188	19.387
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster		138
Realisationsförluster	-1.699	-1.822
Orealiserade vinster	17	-
Summa	-1.682	-1.684
Summa värdeförändring	-48.870	17.703

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	-	809
Upplupna räntor	23	14
Upplupna utdelningar	55	74
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer	94	-
Summa	171	897

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	167	468
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	-	1.450
Upplupet förvaltningsarvode	180	304
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer	94	-
Summa	441	2.222

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. Courtagkostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondförmögenhet 2011.12.31

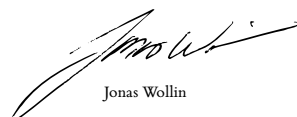
FINANSIELLA INSTRUMENT								
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad								
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %					
ENERGI								
Boryszew (PL)	350.000	441	0,4 %					
Gazprom Oao-Spon ADR (RU)	130.000	9.544	8,6 %					
Grupa Lotos (PL)	5.000	233	0,2 %					
Lukoil Oao-Spon ADR (RU)	24.800	9.044	8,2 %					
MOL Hungarian Oil and Gas (HU)	2.300	1.129	1,0 %					
Novatek ADR (RU)	5.700	4.915	4,4 %					
Polish Oil (PL)	75.000	612	0,6 %					
Rosnft Oil GDR (RU)	74.000	3.364	3,0 %					
Surgutneftegaz ADR (RU)	75.000	4.045	3,7 %					
Tatneft ADR (RU)	13.000	2.650	2,4 %					
Transneft Pref (RU)	100	1.063	1,0 %					
Tupras (TR) ¹	9.400	1.371	1,2 %					
Turkcell Iletism ADR (TR)	18.000	1.458	1,3 %					
Summa Energi		39.869	36,0 %					
MATERIAL								
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikalari (TR)	28.000	335	0,3 %					
Highland Gold Mining (UK)	90.000	1.812	1,6 %					
KGHM (PL)	8.100	1.792	1,6 %					
Konya Cimento (TR)	1.500	1.690	1,5 %					
Meche ADR (RU)	10.000	585	0,5 %					
MMC Norilsk Nickel ADR NYS (RU)	32.400	3.416	3,1 %					
Novolipetsk Steel GDR (RU)	5.000	676	0,6 %					
Polymetal GDR (RU)	9.000	1.000	0,9 %					
Severstal GDR (RU)	12.000	941	0,8 %					
Uralkali GDR (RU)	15.200	3.769	3,4 %					
Summa Material		16.017	14,5 %					
INDUSTRI OCH TJÄNSTER								
Enka Insaat (TR)	30.000	448	0,4 %					
Koc Holding (TR) ¹	34.000	704	0,6 %					
TAV Havalimanlari (TR)	12.000	353	0,3 %					
Summa Industri och tjänster		1.505	1,4 %					
SÄLLANKÖPSVAROR								
Arcelik As (TR)	17.000	379	0,3 %					
PKN Orlen (PL)	16.500	1.119	1,0 %					
Summa Sällanköpsvaror		1.498	1,4 %					
DAGLIGVAROR								
Anadolu Efes Birac (TR)	19.000	1.579	1,4 %					
Bim Birlesik Magaz (TR)	4.300	823	0,7 %					
Coca Cola Ice San (TR)	10.000	824	0,7 %					
Kernel Holding (PL)	3.000	417	0,4 %					

Magnit GDR (RU)	10.500	1.530	1,4 %
Phillip Morris CR (CZ)	240	1.053	1,0 %
Summa Dagligvaror	6.226	5,6 %	
HÄLSOVÅRD			
Richter Gedeon (HU)	1.000	968	0,9 %
Summa Hälsovård	968	0,9 %	
FINANS OCH FASTIGHET			
Akbank (TR)	74.000	1.624	1,5 %
Bank Pekao (PL)	6.200	1.751	1,6 %
BRE Bank (PL)	800	394	0,4 %
Getin (PL)	20.000	282	0,3 %
Komerční Banka (CZ)	500	581	0,5 %
OTP Bank (HU)	17.000	1.548	1,4 %
PKO Bank Polski (PL)	31.000	1.992	1,8 %
Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PL)	2.600	1.607	1,5 %
Sabancı Holding (TR)	23.000	453	0,4 %
Sberbank MCX (RU)	490.000	8.328	7,5 %
Sberbank ADR (RU)	12.500	854	0,8 %
SIF 3 Transilvania (RO)	650.000	760	0,7 %
Türkiye Garanti Bankası (TR)	110.000	2.366	2,1 %
TÜRKİYE HALK BANKASI (TR)	18.000	650	0,6 %
Türkiye İş Bankası (TR)	94.000	1.134	1,0 %
VTB Bank ADR (RU)	71.000	1.765	1,6 %
Summa Finans och fastighet	26.090	23,6 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Asseco Poland (PL)	12.000	1.164	1,1 %
Summa Informationsteknik	1.164	1,1 %	

Varberg 2012.02.15



Anders Halvarsson



Jonas Wollin



Ulf Engemarsson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Nya Europa för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

TELEKOMOPERATÖRER

Magyar Telecom (HU)	33.000	485	0,4 %
Mobile Telesystems ADR (RU) ²	26.000	2.629	2,4 %
RosteleCom (RU)	19.000	620	0,6 %
Sistema GDR (RU) ²	4.200	486	0,4 %
Telefonica O2 Czech Rep. (CZ)	10.000	1.336	1,2 %
Telekomunikacja Polska (PL)	43.000	1.482	1,3 %
Türk Telekomunikasyon (TR)	27.000	691	0,6 %

Summa Telekomoperatörer **7.729** **7,0 %**

KRAFTFÖRSÖRJNING

CEZ (PL) (CZ)	7.000	1.919	1,7 %
Enea (PL)	14.000	504	0,5 %
Federal Grid Company (RU)	17.000.000	1.026	0,9 %
Federal Hydrogenerating (RU)	4.000.000	831	0,7 %
Polska Grupa Energetyczna (PL)	42.000	1.739	1,6 %
Tauron Polska Energia (PL)	58.000	621	0,6 %

Summa Kraftförsörjning **6.640** **6,0 %**

Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad **107.707** **97,2 %**

Summa finansiella instrument **107.707** **97,2 %**

Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder **3.059** **2,8 %**

FOND FÖRMÖGENHET **110.766** **100 %**

(TR) Turkiet, (PL) Polen, (CZ) Tjeckien, (RU) Ryssland, (HU) Ungern, (UK) Storbritannien, (RO) Rumänien

¹ Ingår i företagsgrupp Koc Holding AS och uppgår till 1,80 %

² Ingår i företagsgrupp Sistema JSFC och uppgår till 2,80 %

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Nya Europa för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

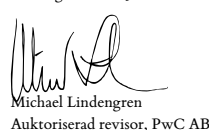
Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

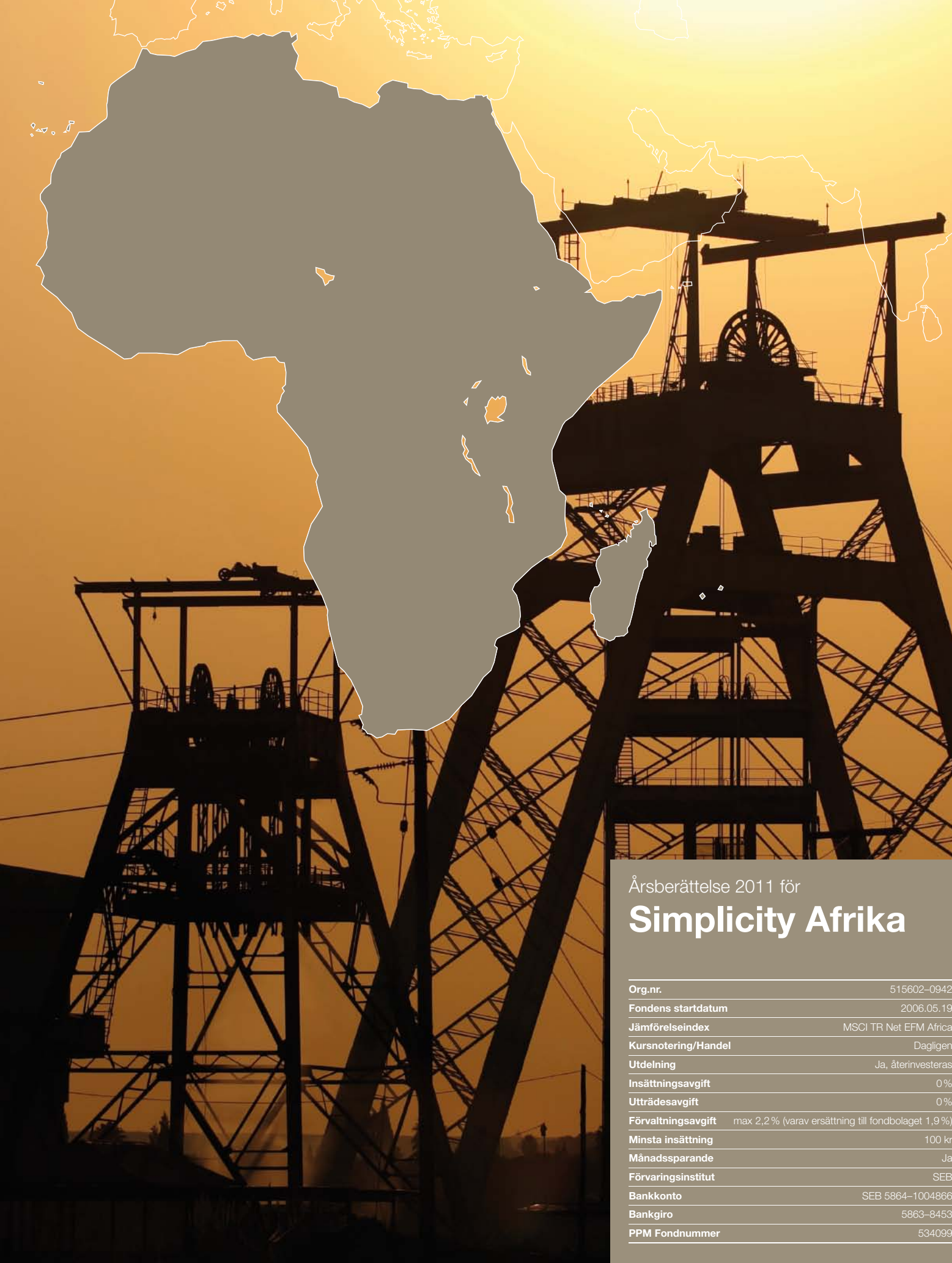
Uttalanden

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

Varberg 2012.02.15



Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, PwC AB



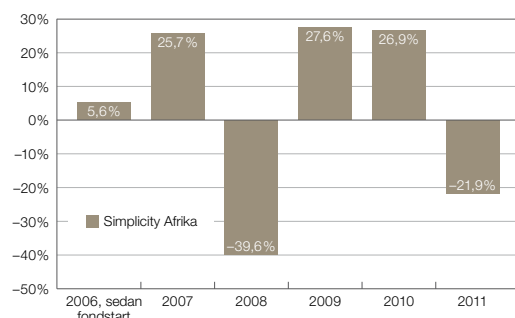
Årsberättelse 2011 för
Simplicity Afrika

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 Fonnummer	534099

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika har under 2011 backat med 21,9% vilket är i linje med övriga afrikafonder. Nedgången beror främst på valutaeffekten mellan den svenska kronan och den sydafrikanska randen vilket har påverkat fonden negativt. Utvecklingen för den sydafrikanska randen mot den svenska kronan har kraftigt försvagats med hela 16,2%. Det har även varit oroligt på världens börser med anledning av frigörelsen i Nordafrika där upproret i Tunisien var den utlösande faktorn i början av året. Detta har dock inte smittat av sig på den sydafrikanska börser som gick mot trenden och steg i år.



Fondens årliga utveckling sedan fondstart 2006.05.19

Fonden hade under de första tre månaderna en fallande trend och mycket kan förklaras av oroligheterna i Nordafrika och oron för att konflikten skulle sprida sig till mellanöstern. Fonden hade en relativt liten andel i Egypten och klarade nedgången bra jämfört med konkurrenter men har inte lyckats skapa en positiv avkastning. Börsen i Sydafrika har påverkats men året avslutades starkt.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse för de senaste två åren var 18,1% vilket är relativt lågt. En bättre indikator är medelstandardavvikelsen i fonden sedan fondstart på 21,0%. Även denna återspeglar en lägre risk jämfört med övriga tillväxtmarknader, vilket har varit fallet under de senaste åren. Portföljens värdepapper är koncentrerade till Sydafrika och nästan 85% av portföljen är geografiskt knutet till Sydafrika. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att till viss del placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken hanteras av modellens investeringar i respektive land och uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Den absolut största aktiemarknaden i Afrika är den sydafrikanska och under 2011 steg denna i lokal valuta, med marginella 1%. Dock har den sydafrikanska randen försvagats med så mycket som 16% mot den svenska kronan, vilket som sagt haft en motsvarande negativ inverkan på fondens utveckling.

På kontinentens näst största börs, Egyptens, har utvecklingen varit sämre med en nedgång på hela 47% och därtill kommer en försvagning av det egyptiska pundet med 2% mot den svenska kronan. Aktiemarknaderna i Nigeria och Marocko har under perioden gått ner med 13% respektive 17%. Den nigerianska nairan har sjunkit med 4% mätt i svenska kronor och för den marockanska dinaren är värdet i stort sett oförändrat sedan förra årsskiftet.

Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2010/2011 har fonden ökat andelen sydafrikanska och egyptiska aktier med en procentenhet vardera till 85% respektive 3%. Under samma period har fonden helt avyttrat sina innehav i kanadensiska och franska bolag med huvuddelen av sin verksamhet på den afrikanska kontinenten. Dessa innehav uppgick vid ingången av 2011 till 8% respektive 2% av fonden. Under året har fonden istället köpt aktier i Storbritannien och USA, med verksamhet i Afrika, som uppgår till 5% respektive 2% av fondens värde.

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att Sällanköpsvaror minskat med 14 procentenheter till 15%. Istället har framförallt Material ökat och detta med tio procentenheter, vilket innebär att denna sektor nu är den största i portföljen med en andel av 27%. Det kan även noteras att Telekom har ökat sin andel med fyra procentenheter till 8%.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 140 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 286 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 5,9 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.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	286.466	540.939	278.503	211.843	378.308	132.224
Andelsvärde	91,37	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Handelskurs*	91,22	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Antalet utestående andelar	3.135.328	4.558.264	2.929.247	2.664.047	2.850.527	1.252.626
Utdelning per andel	1,52	1,76	5,50	0,97	-	-
Totalavkastning i procent	-21,9 %	26,9 %	27,6 %	-39,6 %	25,7 %	5,6 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	-13,9 %	25,0 %	36,6 %	-30,1 %	11,4 %	3,8 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	345.685
Kursutveckling sedan fondstart	1,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-0,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-0,8 %
Genomsnittlig likviditet	2,0 %
Omsättningshastighet	1,80
Jämförelseindex*	MSCI TR Net EFM Africa Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	20,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	3,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	3,0 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,7 %
Totalrisk / Standardavvikelse	18,1 %
Totalrisk för jämförelseindex	17,9 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	6.569
Till förvaringsinstitut, tkr	174
Till tillsynsmyndighet, tkr	9
Till revisorer, tkr	62
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	2.858
% av total omsättning	0,19 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	9.672
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,8 %
Årlig avgift	1,97 %

* 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 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	-107.672
Värdeförändring värdepapper, tkr	-110.218
Skattemässig schablonintäkt på aktier 1,5 %, tkr	7.965
Underskott av näringsverksamhet taxeringen 2011	-44
Summa, tkr	10.467
Att utdela under 2012, tkr	10.467

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 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	226 kr	156 kr	7.808 kr
Månadssparande 1.000	153 kr	114 kr	11.247 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	540.939
Andelsutgivning, tkr	121.075
Andelsinlösen, tkr	-260.948
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-107.672
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning, tkr	796
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-1.796
Lämnad utdelning, tkr	-5.929
Fondförmögenhet, tkr	286.466

Resultaträkning

	Not	2011	2010
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-110.218	85.055
Summa värdeförändring		-110.218	85.055
Ränteintäkter		219	160
Utdelningar		11.359	10.317
Valutakursvinster och -förluster netto		-2.004	-222
Summa intäkter och värdeförändring		-100.646	95.309
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-6.569	-6.907
Ersättning till förvaringsinstitutet		-174	-165
Ersättning till tillsynsmyndighet		-9	-4
Ersättning till revisorer		-62	-56
Summa förvaltningskostnader		-6.814	-7.132
Räntekostnader		-31	-7
Övriga kostnader		-183	-94
Summa kostnader		-7.027	-7.233
Årets resultat		-107.672	88.076

Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		281.215	531.008
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		281.215	531.008
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		281.215	531.008
Bankmedel och övriga likvida medel		3.098	26.864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	3.502	1.196
Summa tillgångar		287.814	559.068
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.320	18.037
Övriga skulder		28	92
Summa skulder		1.349	18.129
FONDFÖRMÖGENHET		286.466	540.939
Poster inom linjen			
Valutaswap		- 147 TCAD/997 TSEK	

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	65.741	55.834
Realisationsförluster	-95.282	-19.863
Orealiserade förluster	-80.678	49.084
Summa	-110.218	85.055

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	3.207	790
Upplupna räntor	166	342
Upplupna utdelningar	128	63
Summa	3.502	1.196

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	750	1.618
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	111	15.600
Upplupet förvaltningsarvode	455	819
Upplupna räntor	5	-
Summa	1.320	18.037

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 2011.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Sasol (ZA)	19.500	6.393	2,2%
Tullow Oil (UK)	34.000	5.105	1,8%
Summa Energi	11.498	4,0%	
MATERIAL			
African Barrick Gold (UK)	95.000	4.667	1,6%
Alexandria Min Oils (EG)	30.000	2.291	0,8%
Anglo American (ZA) ¹	20.000	5.035	1,8%
Anglo American Platinum (ZA) ¹	3.300	1.493	0,5%
AngloGold Ashanti (ZA)	47.000	13.727	4,8%
ArcelorMittal (ZA)	23.000	1.342	0,5%
Avocet Mining (UK)	220.000	4.347	1,5%
Exxaro Resources (ZA)	20.000	2.858	1,0%
Gold Fields ADR (ZA)	75.000	7.877	2,7%
Harmony Gold Mining ADR (ZA)	34.000	2.726	1,0%
Impala Platinum Holdings (ZA)	38.000	5.409	1,9%
Kumba Iron Ore (ZA) ¹	11.900	5.060	1,8%
Managem (MA)	1.600	1.978	0,7%
Metorex (ZA)	850.000	6.391	2,2%
Nampak (ZA)	75.000	1.445	0,5%
Orascom Constr GDR (EG)	11.000	2.568	0,9%
Pretoria Portland Cement (ZA)	54.000	1.258	0,4%
Randgold Resources ADR (US)	8.000	5.625	2,0%
Summa Material	76.097	26,6%	
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
Aveng (ZA)	85.000	2.386	0,8%
Barloworld (ZA)	80.000	5.112	1,8%
Bidvest Group (ZA)	51.000	6.715	2,3%
Grindrod (ZA)	80.000	953	0,3%
Summa Industri och tjänster	15.165	5,3%	
SÄLLANKÖPSVAROR			
British American Tobacco (ZA)	20.000	6.523	2,3%
Financiere Richemont (ZA)	262.668	9.108	3,2%
Imperial Holdings (ZA)	17.000	1.786	0,6%
Naspers (ZA)	27.401	8.231	2,9%
Steinhoff International (ZA)	130.000	2.541	0,9%
The Foschini Group (ZA)	24.000	2.143	0,7%
Truworths International (ZA)	56.000	3.517	1,2%
Woolworths Holdings (ZA)	251.000	8.326	2,9%
Summa Sällanköpsvaror	42.174	14,7%	
DAGLIGVAROR			
AVI (ZA)	153.000	5.169	1,8%
Massmart Holdings (ZA)	34.210	4.917	1,7%
Nigerian Breweries (NG)	400.000	1.601	0,6%
SABMiller (ZA)	10.000	2.408	0,8%
Shoprite (ZA)	63.000	7.298	2,5%
Tiger Brands (ZA)	51.000	10.882	3,8%
Summa Dagligvaror	32.275	11,3%	
HÄLSOVÅRD			
Aspen Pharmacare (ZA)	33.000	2.713	0,9%
Life Healthcare (ZA)	473.000	8.303	2,9%
Netcare (ZA)	107.000	1.224	0,4%
Summa Hälsovård	12.241	4,3%	
FINANS OCH FASTIGHET			
Absa Group (ZA) ²	27.000	3.238	1,1%
African Bank Inv (ZA)	53.000	1.546	0,5%
Arrowhead A (ZA)	1	0	0,0%
Arrowhead B (ZA)	1	0	0,0%
Barclays Bank of Kenya (KE) ²	300.000	313	0,1%
BIAT (TN)	2.000	688	0,2%
Commercial International Bank (EG)	80.000	1.707	0,6%
Discovery Holdings (ZA)	37.000	1.369	0,5%
FirstRand (ZA)	300.000	5.292	1,8%
Growthpoint Properties (ZA)	280.000	4.417	1,5%
Hyprop Investments (ZA)	20.000	906	0,3%
Investec PLC (ZA)	40.000	1.448	0,5%
JSE (ZA)	40.000	2.415	0,8%
Kenya Commercial Bank (KE)	400.000	539	0,2%
Liberty Holding (ZA) ³	73.000	4.935	1,7%
Mauritius Commercial Bank (MU)	30.600	1.190	0,4%
MMI Holdings (ZA)	160.000	2.327	0,8%

Nedbank Group (ZA)	29.000	3.576	1,2 %
Poulina Group (TN)	2.500	94	0,0 %
Redefine Properties (ZA)	370.000	2.329	0,8 %
Remgro (ZA)	46.000	4.641	1,6 %
RMB Holdings (ZA)	84.620	1.965	0,7 %
RMI Holdings (ZA)	200.000	2.279	0,8 %
Sanlam (ZA)	325.150	7.978	2,8 %
Standard Bank Group (ZA) ³	100.000	8.399	2,9 %
State Bank of Mauritius (MU)	50.000	978	0,3 %
Summa Finans och fastighet	64.568	22,5 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Datatec (ZA)	30.000	1.044	0,4 %
Net 1 UEPS Technologies (ZA)	40.000	2.113	0,7 %
Reunert (ZA)	25.000	1.340	0,5 %
Summa Informationsteknik	4.496	1,6 %	

TELEKOMOPERATÖRER			
Maroc Telecom (MA)	10.000	1.086	0,4 %
MTN Group (ZA)	113.000	13.813	4,8 %
Orascom Telecom GDR (EG)	160.000	3.185	1,1 %
Vodacom Group (ZA)	61.000	4.617	1,6 %
Summa Telekomoperatörer	22.701	7,9 %	
Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	281.214	98,2 %	
Summa finansiella instrument	281.214	98,2 %	
Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder	5.251	1,8 %	
FONDFÖRMÖGENHET	286.466	100 %	

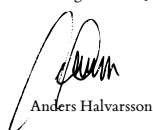
(EG) Egypten, (MA) Marocko, (ZA) Sydafrika, (KE) Kenya, (NG) Nigeria, (UK) Storbritannien, (US) USA, (MU) Mauritius, (TN) Tunisien

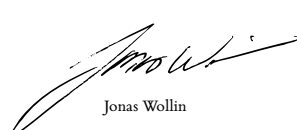
¹ Ingår i företagsgrupp Anglo American PLC och uppgår till 4,05 %

² Ingår i företagsgrupp Barclays PLC och uppgår till 1,24 %

³ Ingår i företagsgrupp Standard Bank Group Ltd och uppgår till 4,05 %

Varberg 2012.02.15


Anders Halvarsson


Jonas Wollin


Ulf Ingemarson


Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Afrika för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Afrika för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

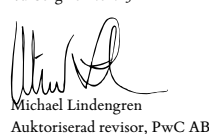
Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Varberg 2012.02.15


Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, PwC AB



Årsberättelse 2011 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 Fonnummer	602094

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Under år 2011 sjönk fonden med 18 % och fondens jämförelseindex med 13 %. Utvecklingen under året började med en nedgång fram till mitten av mars månad. Sedan hade fonden en stark period fram till halvårsskiftet. Under andra delen av året började fonden med att falla tillbaka under augusti för att sedan återhämta sig från oktober fram till årsskiftet. En stor del av nedgången i fonden förklaras av valutaeffekter men de flesta asiatiska börser har även backat under första halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.11.30.

Generellt har börserna i Asien varit oroliga. En av de största händelserna under året i världen var när det inträffade en jordbävning utanför Japans kust och kärnkraftverket i Fukushima drabbades av en tsunami. Hårdsmåltan var ett faktum och olyckan förorsakade stora bekymmer för allmänheten i Japan. I övrigt har det varit risk för dels stigande inflation i Kina och Indien men även en risk för avtagande ekonomier runt om i världen, vilket skapat oro på börserna. Fonden gick in i året med en portfölj bestående av en stor andel aktier i Sydkorea, Taiwan och Hong Kong. Fonden har under året successivt ändrat fördelningen av innehaven till en fortsatt betydande exponering mot Sydkorea men nu även mot Filippinerna, Thailand och Australien. Dessa tre länder utgör drygt 36,3 % av portföljen.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden investerar i tillväxtmarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 14,1 %, vilket är mycket lågt och vars nivå intressant nog kan jämföras med mer utvecklade länder. Portföljens värdepapper är placerade i fjorton olika länder i Asien. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken hanteras av modellens investeringar i respektive land och uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Med undantag för Indonesien (+5 %) och Nya Zeeland (+1 %) har det varit nedgångar för samtliga aktiemarknader som fonden investerar i under 2011. På många marknader har nedgången varit betydande. Sämst gick det för Indien med en nedgång på 25 %. Japan, Kina, Singapore, Taiwan och Hong Kong har under 2011 gått ned ca 20 % vardera. Australien sjönk med 15 % och Korea med 12 %. Nedgången i Filippinerna var 3 % och i Thailand 1 %. Den malaysiska marknaden var i stort sett oförändrad jämfört med förra årsskiftet.

Då det gäller valutakursförändringar i Asien kan det noteras att det varit stora rörelser för ett par av valutorna. Den indiska rupien förlorade hela 14 % av sitt värde mot den svenska kronan under året, men den japanska yenen stärktes med närmare 8 %. CNY steg med 6,4 %. Övriga förändringar understeg 3 %.

Innehav och positioner

Hong Kong var det största landet i fonden vid förra årsskiftet med en andel av 16 % men den 31 december 2011 hade fonden inga innehav i Hong Kong. Även andelen aktier i Taiwan har minskat kraftigt under året, från 16 % till 5 %. Även Sydkorea och Malaysia har minskat sin andel till 8 % respektive 9 %.

Andelen filippinska aktier har ökat kraftigt, och det med tolv procentenheter till 13 %. Australiensiska aktier har ökat med åtta procentenheter till 11 % och indonesiska med sju procentenheter till 10 %. Thailand och Nya Zeeland har ökat sina andelar med fem procentenheter vardera till 12 % respektive 6 %. Övriga förändringar har varit små.

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att andelen Informationsteknik minskat med åtta procentenheter till 5 %. Även Sällanköpsvaror har minskat och detta med fyra procentenheter till 10 %.

Istället har Telekomoperatörer ökat sin andel med sju procentenheter till 14 %. Finans och fastighet befäster sin ställning som den största sektorn i fonden med en ökning på sex procentenheter till 30 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 76 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 111 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 173.000 SEK.

Derivat och värdepapperslån

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Denna möjlighet har inte använts under året. Fonden har påbörjat värdepappersutlåning i december vilket kommer att ge fonden intäkter.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	110.702	227.058	193.118	123.957	401.440	144.206
Andelsvärde	73,76	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Handelskurs*	73,59	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Antalet utestående andelar	1.500.818	2.537.313	2.374.206	1.963.643	2.755.500	1.381.951
Utdelning per andel	0,11	-	1,70	0,88	-	-
Totalavkastning i procent	-17,7%	10,0%	32,2%	-56,3%	39,6%	4,4%
Totalavk. i procent jämförelseindex	-13,0%	10,2%	26,7%	-29,0%	3,9%	3,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	136.738
Kursutveckling sedan fondstart	-23,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-4,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-6,1%
Genomsnittlig likviditet	4,0%
Omsättningshastighet	3,8
Jämförelseindex*	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-5,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-2,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-1,7%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	9,2%
Totalrisk / Standardavvikelse	14,1%
Totalrisk för jämförelseindex	10,5%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	2.598
Till förvaringsinstitut, tkr	88
Till tillsynsmyndighet, tkr	4
Till revisorer, tkr	63
TRANSAKTIONSkostnader	
Transaktionskostnader, tkr	2.628
% av total omsättning	0,15%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	5.381
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	3,9%
Årlig avgift	2,01%

* 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 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	-40.016
Värdeförändring värdepapper, tkr	-35.329
Skattemässig schablonintäkt på aktier 1,5 %, tkr	3.316
Underskott av näringsverksamhet taxeringen 2011	6
Summa, tkr	-1.377
Att utdela under 2012, tkr	0

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 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	336 kr	166 kr	8.235 kr
Månadssparande 1.000 kr	211 kr	116 kr	11.239 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	227.058
Andelsutgivning, tkr	204.227
Andelsinlösen, tkr	-280.289
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-40.016
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning, tkr	17
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-123
Lämnad utdelning, tkr	-173
Fondförmögenhet, tkr	110.702

Resultaträkning

	Not	2011	2010
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-34.747	24.883
Värdeförändring på fondandelar	1	-582	-
Summa värdeförändring		-35.329	24.883
Ränteintäkter		81	29
Utdelningar		3.065	4.787
Valutakursvinster och -förluster netto		-4.133	-2.316
Övriga intäkter	2	48	-
Summa intäkter och värdeförändring		-36.268	27.383
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2.598	-3.944
Ersättning till förvaringsinstitutet		-88	-127
Ersättning till tillsynsmyndighet		-4	-2
Ersättning till revisorer		-63	-62
Summa förvaltningskostnader		-2.753	-4.136
Räntekostnader		-5	-10
Övriga kostnader		-989	-917
Summa kostnader		-3.747	-5.063
Årets resultat		-40.016	22.319

Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		107.556	221.075
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		107.556	221.075
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		107.556	221.075
Bankmedel och övriga likvida medel		3.292	7.684
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	74	76
Summa tillgångar		110.922	228.835
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	193	1.727
Övriga skulder		28	50
Summa skulder		221	1.777
FONDFÖRMÖGENHET		110.702	227.058
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		689	-
Mottagna säkerheter för utlånade instrument		729	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		41.779	65.602
Realisationsförluster		-53.473	-27.257
Orealiserade vinster		-23.053	-13.463
Summa		-34.747	24.883
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		145	-
Realisationsförluster		-726	-
Orealiserade vinster		-	-
Summa		-582	-
Summa värdeförändring		-35.329	24.883
Not 2 Övriga intäkter			
Återfört arvode för investering i egna fonder		48	-
Summa		48	-
Not 3 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		6	13
Upplupna utdelningar		68	63
Summa		74	76

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	8	1.360
Upplupet förvaltningsarvode	185	368
Summa	193	1.728

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 2011.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
China Petroleum and Chem. Corp. ADR (CN) ¹	1.000	724	0,7 %
CNOOC ADR (CN)	800	962	0,9 %
Formosa Petrochemical (TW)	44.000	937	0,8 %
Petronas Dagangan (MY) ¹	20.000	774	0,7 %
PTT (TH)	20.000	1.388	1,3 %
PTT Exploration and Production (TH)	38.000	1.397	1,3 %
Reliance Industries GDR (IN)	4.000	733	0,7 %
Summa Energi		6.915	6,2 %
MATERIAL			
ACC (IN)	7.000	1.031	0,9 %
Ambuja Cements (IN)	50.000	1.007	0,9 %
Auckland International Airport Ltd (NZ)	140.000	1.888	1,7 %
BHP Billiton AUD (AU)	3.600	871	0,8 %
Fletcher Building Ltd (NZ)	45.000	1.478	1,3 %
LG Chem (KR)	360	674	0,6 %
Newcrest Mining (AU)	2.200	458	0,4 %
Pakistan Oil Fields (PK)	30.000	795	0,7 %
Petrovietnam Fertilizer and Chem. (VN)	90.000	701	0,6 %
Rio Tinto (AU)	2.100	890	0,8 %
Semen Gresik (Persero) (ID)	130.000	1.131	1,0 %
Summa Material		10.926	9,9 %
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
Abolitz Equity Ventures (PH) ²	145.000	914	0,8 %
Alliance Global Group (PH)	560.000	909	0,8 %
Beijing Enterprises (CN)	30.000	1.239	1,1 %
Fraser and Neave (SG)	28.000	922	0,8 %
QR National (AU)	47.000	1.130	1,0 %
Samsung C&T Corp (KR)	3.000	1.205	1,1 %
SM Investments (PH)	8.000	732	0,7 %
Transurban Group (AU)	14.000	553	0,5 %
PT United Tractors (ID) ³	40.000	801	0,7 %
Wesfarmers (AU)	4.200	871	0,8 %
Summa Industri och tjänster		9.278	8,4 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Astra International (ID) ³	19.000	1.069	1,0 %
BEC World (TH)	120.000	1.178	1,1 %
Berjaya Sports Toto (MY)	57.000	544	0,5 %
Genting Malaysia (MY)	70.000	583	0,5 %
Hankook Tire Manufacturing Co Ltd (KR)	3.600	961	0,9 %
Honda Motor (JP)	2.600	546	0,5 %
Hyundai Motor (KR)	450	566	0,5 %
Jardine Cycle & Carriage Ltd (SG) ³	5.000	1.278	1,2 %
Jollibee Foods (PH)	65.000	923	0,8 %
Kangwon Land (KR)	4.400	706	0,6 %
Kia Motors (KR)	1.400	551	0,5 %
Nissan Motor (JP)	9.700	601	0,5 %
Sky City Entertainment Group Ltd (NZ)	70.000	1.288	1,2 %
Tattersalls Ltd (AU)	33.000	566	0,5 %
Summa Sällanköpsvaror		11.360	10,3 %
DAGLIGVAROR			
Charoen Pokphand Foods (TH)	120.000	864	0,8 %
Coca-Cola Amatil (AU)	7.000	567	0,5 %
CP ALL (TH)	95.000	1.073	1,0 %
Gudang Garam (ID)	23.000	1.085	1,0 %
Indofood Sukses Makmur (ID)	200.000	699	0,6 %
Japan Tobacco (JP)	20	648	0,6 %
Kuala Lumpur Kepong (MY)	10.500	518	0,5 %
LG Household & Health Care (KR)	360	1.035	0,9 %
Metcash (AU)	18.000	511	0,5 %
PPB Group (MY)	21.000	783	0,7 %
PT Charoen Pokphand (ID)	540.000	882	0,8 %
Woolworths (AU)	5.500	971	0,9 %
Summa Dagligvaror		9.636	8,7 %
HÄLSOVÅRD			
Kalbe Farma (ID)	400.000	1.034	0,9 %
Takeda Pharmaceutical (JP)	1.600	484	0,4 %
Summa Hälsovård		1.518	1,4 %
FINANS OCH FASTIGHET			
Alliance Financial Group (MY)	110.000	944	0,9 %
Australia and New Zealand Banking Gr. (AU)	6.600	953	0,9 %
Ayala Corporation (PH) ⁴	25.000	1.221	1,1 %
Ayala Land Inc (PH) ⁴	500.000	1.190	1,1 %
Bangkok Bank (TH)	35.000	1.172	1,1 %
Bank Central Asia (ID)	148.000	900	0,8 %
Bank Mandiri (Persero) (ID)	240.000	1.231	1,1 %
Bank Negara Indonesia (ID)	230.000	664	0,6 %
Bank of the Philippine Islands (PH)	126.000	1.092	1,0 %
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID)	145.000	744	0,7 %
BDO Unibank (PH)	120.000	1.112	1,0 %
CapitaMall Trust (SG)	150.000	1.355	1,2 %
China Construction Bank Corp (CN)	190.000	913	0,8 %
City Developments Ltd (SG)	16.000	757	0,7 %
Commonwealth Bank of Australia (AU)	2.700	934	0,8 %
DBS Group (SG)	16.000	979	0,9 %
GPT Group (AU)	23.000	497	0,4 %
HDFC Bank ADR (IN)	5.000	905	0,8 %
Housing Development Finance (IN)	11.000	930	0,8 %
ICICI Bank ADR (IN)	4.100	746	0,7 %
Ind & Comm Bk of Ch ADR (CN)	9.000	739	0,7 %
JSC Bank for Foreign Trade of Vietnam (VN)	110.000	785	0,7 %
Kasikornbank (TH)	39.000	1.038	0,9 %
Krung Thai Bank (TH)	350.000	1.138	1,0 %
Malayan Banking (MY)	37.500	699	0,6 %
Metropolitan Bank & Trust Co (PH)	101.000	1.077	1,0 %
National Australia Bank (AU)	5.500	903	0,8 %
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd (SG)	23.000	957	0,9 %
Public Bank Foreign (MY)	25.000	717	0,6 %
Saigon Securities (VN)	140.000	628	0,6 %
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd (KR)	600	747	0,7 %
SM Prime Holdings (PH)	600.000	1.253	1,1 %
The Siam Commercial Bank (TH)	51.000	1.296	1,2 %
United Overseas Bank (SG)	11.000	893	0,8 %

Westpac Banking (AU)	6.000	844	0,8 %
Summa Finans och fastighet	32.952	29,8 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Canon (JP)	1.700	519	0,5 %
FTP Corp (VN)	60.000	976	0,9 %
Infosys Technologies ADR (IN)	2.700	955	0,9 %
NHN (KR)	700	871	0,8 %
Samsung Electronics GDR (KR)	400	1.269	1,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing (TW)	71.000	1.222	1,1 %
Summa Informationsteknik	5.813	5,3 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Advanced Info Service (TH)	36.000	1.104	1,0 %
Axiata Group (MY)	73.000	815	0,7 %
China Mobile ADR (CN)	1.700	568	0,5 %
Chunghwa Telecom ADR (TW)	6.000	1.375	1,2 %
Digi.Com (MY)	130.000	1.096	1,0 %
Far Eastone Telecommunications (TW)	76.000	982	0,9 %
Globe Telecom Inc (PH)	7.600	1.352	1,2 %
Maxis (MY)	46.000	548	0,5 %
NTT DOCOMO INC (JP)	40	506	0,5 %
Philippine Long Dist Teleph (PH)	3.200	1.277	1,2 %
Singapore Telecommunications (SG)	34.000	558	0,5 %
Taiwan Mobile (TW)	44.000	943	0,9 %
Telecom Corp of New Zealand (NZ)	130.000	1.440	1,3 %

Telekom Malaysia (MY)	86.000	927	0,8 %
Telekomunikasi Indonesia (ID)	160.000	857	0,8 %
Telstra (AU)	24.000	562	0,5 %
Summa Telekomoperatörer	14.911	13,5 %	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Aboitiz Power Corporation (PH) ²	130.000	610	0,6 %
Glow Energy (TH)	90.000	1.119	1,0 %
Manila Electric (PH)	30.000	1.164	1,1 %
Petronas Gas (MY) ¹	25.000	826	0,7 %
SP Ausnet (AU)	80.000	529	0,5 %
Summa Kraftförsörjning	4.248	3,8 %	
Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	107.556	97,2 %	
Summa finansiella instrument	107.556	97,2 %	
Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder	3.146	2,8 %	
FONDFÖRMÖGENHET	110.702	100 %	

(AU) Australien, (CN) Kina, (IN) Indien, (ID) Indonesien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (MY) Malaysia, (NZ) Nya Zeeland, (PH) Filippinerna, (SG) Singapore, (TH) Thailand, (TW) Taiwan, (PK) Pakistan, (VN) Vietnam.

¹ Ingår i företagsgrupp Petrolim Nasional Bhd och uppgår till 1,45 %

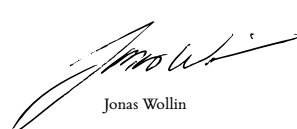
² Ingår i företagsgrupp Aboitiz Equity Ventures Inc och uppgår till 1,38 %

³ Ingår i företagsgrupp Jaroline Matheson Holdings Ltd och uppgår till 2,84 %

⁴ Ingår i företagsgrupp Ayala Corp och uppgår till 2,18 %

Varberg 2012.02.15


Anders Halvarsson


Jonas Wollin


Ulf Ingemarson


Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Asien för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Asien för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

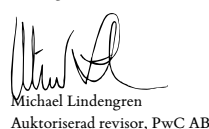
Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Varberg 2012.02.15


Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, PwC AB



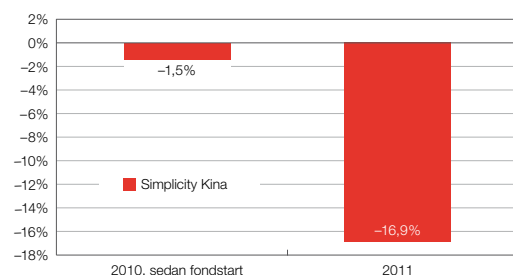
Årsberättelse 2011 för **Simplicity Kina**

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

Fonden sjönk med 17 % under 2011, vilket var i linje med fondens jämförelseindex som sjönk med 16 % under samma period. Utvecklingen sedan fondstart började i en positiv anda och fonden hade sin toppnotering redan den 10 januari med en uppgång på över 5 %. Sedan kom en nedgång som varade till mitten av mars, en nedgång på drygt 15 %. Efter det har det varit relativt lugnt på den kinesiska marknaden och kursen var stadig fram till halvårsskiftet. De största farhågorna som inträffade var under våren när kärnkraftverket i Fukushima i Japan hade problem. Kortsiktigt påverkade det den kinesiska marknaden men den återhämtade sig snabbt. Det stora diskussionsämnet i Kina har framförallt varit hur landet skall hantera den stigande inflationen men även att ekonomin mattats av något, dock från en väldigt hög nivå. Oroligheterna för skuldskrisen i Europa intensifierades och påverkade världens börser negativt under augusti fram till början av oktober. Fonden gick ned drygt 20 % från augusti till början av oktober. Oktober blev månaden då världens börser återhämtade sig och fonden steg då 12,5 % fram till årsskiftet.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

Kina är världens näst största ekonomi med en tillväxt på runt 9 % för 2011 enligt Bloomberg. Tillväxttakten fortsätter och den kinesiska regeringen har sedan förra året släppt den kinesiska yuansen mer fri mot den amerikanska dollarn. Sedan årsskiftet har yuansen stärkts med ytterligare knappt 5 % mot den amerikanska dollarn. Trycket på Kina att genomföra detta har varit stort främst med hänsyn till deras goda ekonomi, valutareserv och starka tillväxt.

Fondens riskhantering

Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschrisken i Kina genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Kina.

Aktie- och valutamarknaden

Man brukar skilja på aktier som är relaterade till Hong Kong respektive det kinesiska fastlandet. Dessa grupper har haft en ganska likvärdig utveckling under 2011 och noterat nedgångar på 20 % respektive 18 %. Hong Kong-dollar har under samma period stärkts med 2 % mot den svenska kronan.

Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2010/2011 har andelen aktier investerade i Hong Kong minskat med sex procentenheter till 36 %. Samtidigt har andelen kinesiska aktier ökat med motsvarande till 63 %.

Det har skett stora förändringar gällande sektorfördelningen under 2011. Andelen aktier inom sektorn Finans och fastighet har ökat med hela 24 procentenheter till 45 % och är därmed den absolut största sektorn i fonden. Även Telekomoperatörer har ökat och detta med sex procentenheter till 9 %. Istället är det framförallt Sällanköpsvaror som fått stryka på foten och det kan noteras en minskning med 20 procentenheter till 5 % andel aktier i denna sektor. Material och Industri och tjänster har också minskat och dess andelar utgjorde den 31 december 1 % respektive 8 % av portföljen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 16 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 65 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	65.031	100.107
Andelsvärde	81,85	98,49
Handelskurs*	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	-	-
Totalavkastning i procent	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	-15,7%	-2,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	81.489
Kursutveckling sedan fondstart	-18,1 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-15,8 %
Genomsnittlig likviditet	3,0 %
Omsättningshastighet	3,7
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-17,5 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-15,2 %
RISK	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	-
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,90 %
Till fondbolag, tkr	1548
Till förvaringsinstitut, tkr	24
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Till revisorer, tkr	78
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	1.028
% av total omsättning	0,13 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.679
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	3,3 %
Årlig avgift	2,03 %

* MSCI Zhong Hua TR Net Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

Utdelning till andelsägare 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	-19.519
Värdeförändring värdepapper, tkr	-19.362
Skattemässig schablonintäkt på aktier, tkr	1.491
Underskott av näringsverksamhet taxeringen 2011	-806
Summa, tkr	528
Att utdela under 2012, tkr	528

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 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	285 kr	167 kr	8.313 kr
Månadssparande 1.000 kr	181 kr	116 kr	11.277 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	100.107
Andelsutgivning, tkr	79.747
Andelsinlösen, tkr	-95.303
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-19.519
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-
Lämnad utdelning	-
Fondförmögenhet, tkr	65.031

Resultaträkning

	Not	2011	2010
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-19.362	-1.507
Summa värdeförändring		-19.362	-1.507
Ränteintäkter		27	10
Utdelningar		1.797	173
Valutakursvinster och -förluster netto		-83	-655
Summa intäkter och värdeförändring		-17.621	-1.979
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.548	-281
Ersättning till förvaringsinstitutet		-24	-
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-
Ersättning till revisorer		-78	-9
Summa förvaltningskostnader		-1.651	-290
Räntekostnader		-1	-
Övriga kostnader		-245	-44
Summa kostnader		-1.898	-334
Årets resultat		-19.519	-2.312

Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		64.366	99.408
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		64.366	99.408
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		64.366	99.408
Bankmedel och övriga likvida medel		3.867	10.811
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	3.080	7.674
Summa tillgångar		71.314	117.893
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	6.242	17.770
Övriga skulder		41	16
Summa skulder		6.282	17.786
FONDFÖRMÖGENHET		65.031	100.107
Poster inom linjen			
Valutaswap		3.000 TSEK/434 TUSD	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		9.075	902
Realisationsförluster		-30.806	-2.749
Orealiserad vinst		2.369	340
Summa		-19.362	-1.507

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer	3.000	7.519
Upplupna räntor	4	97
Upplupna utdelningar	76	58
Summa	3.080	7.674

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	101	234
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	3.037	9.867
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer	3.000	7.519
Upplupet förvaltningsarvode	103	151
Summa	6.242	17.770

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 2011.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
China Petroleum and Chem. Corp. ADR (CN)	2.500	1.809	2,8 %
China Shenhua Energy (CN)	31.000	926	1,4 %
CNOOC ADR (CN)	2.100	2.526	3,9 %
PetroChina ADR (CN)	1.900	1.627	2,5 %
Yanzhou Coal Mining (CN)	28.000	412	0,6 %
Summa Energi		7.299	11,2 %
MATERIAL			
Anhui Conch Cement (HK)	17.000	347	0,5 %
Dongfeng Motor Group (CN)	32.000	378	0,6 %
Summa Material		725	1,1 %
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
Beijing Enterprises (CN)	34.000	1.404	2,2 %
China Railway Construction (CN)	160.000	607	0,9 %
China Railway Group (CN)	280.000	603	0,9 %
Hutchison Whampoa (HK)	23.000	1.326	2,0 %
International Mining Machinery (CN)	150.000	1.137	1,7 %
Summa Industri och tjänster		5.078	7,8 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Belle International (CN)	58.000	696	1,1 %
Bosideng International (CN)	300.000	585	0,9 %
Li & Fung (HK)	60.000	765	1,2 %
Sands China (HK)	34.800	677	1,0 %
SJM (HK)	35.000	393	0,6 %
Wynn Macau (HK)	15.800	273	0,4 %
Summa Sällanköpsvaror		3.389	5,2 %
DAGLIGVAROR			
China Mengniu Dairy (CN)	20.000	322	0,5 %
Hengan International (HK)	6.500	419	0,6 %
Tingyi (CN)	20.000	418	0,6 %
Want Want China (CN)	70.000	481	0,7 %
Summa Dagligvaror		1.640	2,5 %
FINANS OCH FASTIGHET			
Agricultural Bank of China (CN)	340.000	1.007	1,5 %
AIA Group (HK)	112.000	2.407	3,7 %
Bank of China (CN) ¹	670.000	1.699	2,6 %
BOC Hong Kong (Holdings) (HK)	33.000	538	0,8 %
Cheung Kong (Holdings) (HK)	17.000	1.392	2,1 %
China Construction Bank Corp (CN) ¹	670.000	3.219	4,9 %
China Merchants Bank (HK)	40.000	557	0,9 %
China Overseas Land & Investment (CN)	62.000	713	1,1 %
China Pacific Insurance (CN)	40.000	784	1,2 %
First Pacific Company Limited (HK)	170.000	1.218	1,9 %
Hang Lung Properties (HK)	24.000	470	0,7 %
Hang Seng Bank (HK) ²	10.000	817	1,3 %
Henderson Land Development (HK)	25.000	855	1,3 %
Hong Kong Exchanges and Clearing (HK)	10.200	1.122	1,7 %
HSBC Holdings PLC (CN) ²	80.000	4.184	6,4 %
Ind. and Comm. Bank of China (CN)	640.000	2.615	4,0 %
Link REIT (HK)	40.000	1.014	1,6 %
PICC Property and Casualty (CN)	35.200	328	0,5 %
Ping An Insurance (CN)	25.000	1.135	1,7 %
Sun Hung Kai Properties (HK)	17.000	1.467	2,3 %
Swire Pacific (HK)	10.000	831	1,3 %
Wharf Holdings (HK)	20.000	622	1,0 %
Summa Finans och fastighet		28.993	44,6 %
INFORMATIONSTEKNIK			
AAC Technologies Holdings Inc (CN)	100.000	1.546	2,4 %
ASM Pacific Technology (HK)	7.800	603	0,9 %
Foxconn International Holdings (HK)	300.000	1.332	2,0 %
Lenovo Group (CN)	300.000	1.377	2,1 %
Tencent Holdings (CN)	11.500	1.591	2,4 %
ZTE Corporation (CN)	28.000	604	0,9 %
Summa Informationsteknik		7.054	10,8 %
TELEKOMOPERATÖRER			
China Life Insurance ADR (CN)	5.100	1.299	2,0 %
China Mobile ADR (CN)	10.800	3.607	5,5 %

China Telecom ADR (CN)	1.200	472	0,7 %
China Unicom ADR (CN)	5.000	728	1,1 %
Summa Telekomoperatörer	6.105	9,4 %	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
China Gas Holdings (HK)	190.000	601	0,9 %
CLP Holdings (HK)	16.000	937	1,4 %
Guangdong Investment (HK)	260.000	1.085	1,7 %
Hong Kong & China Gas (HK)	50.000	798	1,2 %
Power Assets Holdings (HK)	13.000	662	1,0 %
Summa Kraftförsörjning	4.083	6,3 %	

Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	64.366	99,0 %
Summa finansiella instrument	64.366	99,0 %
Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder	665	1,0 %
FONDFÖRMÖGENHET	65.031	100 %

(CN) Kina, (HK) Hong Kong

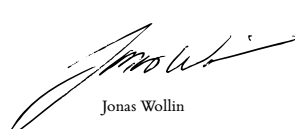
¹ Ingår i företagsgrupp China Investment Corp och uppgår till 7,56 %

² Ingår i företagsgrupp HSBC Holdings PLC och uppgår till 7,69 %

Varberg 2012.02.15



Anders Halvarsson



Jonas Wollin



Ulf Engemarson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Kina för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de ar av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Kina för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

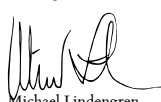
Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Varberg 2012.02.15



Michael Lindengren

Auktoriserad revisor, PwC AB



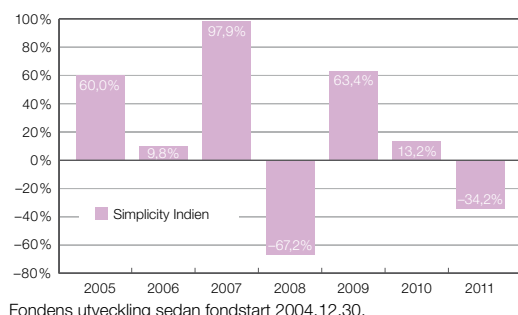
Årsberättelse 2011 för
Simplicity Indien

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 utveckling under året

Under 2011 har fonden sjunkit med 34 %, vilket är något bättre än fondens jämförelseindex, MSCI TR Net Emerging Markets India Index, som backade 35 % mätt i svenska kronor. Fonden har under andra halvåret legat före index och hämtat igen den första nedgången. Från januari till mitten av mars tappade fonden ett par procent från index. Fonden presterade bättre än index från halvårsskiftet och resten av 2011. Under turbulensen på marknaden under 2011 reagerade marknaden mot regeringens bristande handlingskraft på reformområdet och oförmåga att komma tillrätta med inflationen och den nationella valutan, rupien, föll ca 20 % mot den amerikanska dollarn.



Indiens ekonomiska utveckling drivs i hög grad av tjänsektorn, som har haft en genomsnittlig tillväxttakt på nära åtta procent per år under den senaste tioårsperioden. Tjänsektorn bidrar till ungefär 60 % av landets BNP och Indien har under det senaste decenniet haft en positiv utveckling inom tjänsteexportområdet. Låga kostnader och en ung, välutbildad, engelsktalande arbetskraft i kombination med förbättrade internet- och telekommunikationer har medfört en utlokalisering av tjänster från högkostnadsländer till Indien.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en lägre standardavvikelse, 20,7 %, än vad fonden haft sedan fondstart. Under de senaste två åren har standardavvikelsen även varit lägre än för jämförelseindex på 22,6 %. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschrisken i Indien

genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Indien.

Marknaden

Det ledande indiska aktieindexet Sensex sjönk under 2011 med 25 %. Ännu sämre gick det för medel- och småbolagsindexen som sjönk med 34 % respektive 43 %.

Dessutom har den indiska rupien försvagats med så mycket som 13 % mot den svenska kronan, vilket haft en motsvarande negativ inverkan 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 dock i form av så kallade depåbevis, vilka är noterade i USA eller i Storbritannien.

De viktigaste förändringarna beträffande sektorfördelningen under 2011 är att Material minskat sin andel med sex procentenheter till 15 %. Även andelen Industri och tjänster har backat, med fem procentenheter till 7 %. Kraftförsörjning har minskat med fyra procentenheter till 1 %.

Istället har Sällanköpsvaror och Energi ökat med fem procentenheter vardera till 12 % respektive 8 %. Finans och fastighet har under året också ökat något, med tre procentenheter till 21 %, och blir därigenom den största sektorn i fonden.

Fonden har under året haft innehav i börshandlade ETF:er (Exchange Traded Funds) och deras andel utgjorde vid halvårsskiftet 1 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 274 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 620 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet	620.091	1.260.522	1.168.333	764.388	3.902.227	566.836	477.826
Andelsvärde	135,21	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Handelskurs*	135,11	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Antalet utestående andelar	4.585.979	6.138.194	6.438.966	6.710.732	11.221.484	3.225.138	2.985.861
Utdelning per andel	-	-	3,32	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	-34,2%	13,2%	63,4%	-67,2%	97,9%	9,8%	60,0%
Totalavk. i procent jämförelseindex	-35,4%	14,0%	83,0%	-56,5%	68,5%	17,7%	59,0%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	813.032
Kursutveckling sedan fondstart	38,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-13,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-4,6 %
Genomsnittlig likviditet	4,0 %
Omsättningshastighet	1,70
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	105,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-14,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-1,1 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,4 %
Totalrisk / Standardavvikelse	20,7 %
Totalrisk för jämförelseindex	22,6 %
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift	1,90 %
Till fondbolag, tkr	15.449
Till förvaringsinstitut, tkr	506
Till tillsynsmyndighet, tkr	22
Til revisorer, tkr	63
TRANSAKTIONSKOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr	5.256
% av total omsättning	0,15 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	21.294
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,6 %
Årlig avgift	1,97 %

* 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 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	-366.523
Värdeförändring värdepapper, tkr	-353.740
Skattemässig schablonintäkt på aktier, tkr	18.409
Underskott av näringsverksamhet taxeringen 2011	914
Summa, tkr	4.712
Att utdela under 2012, tkr	4.712

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 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	209 kr	153 kr	6.579 kr
Månadssparande 1.000 kr	148 kr	113 kr	9.689 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.260.522
Andelsutgivning, tkr	130.083
Andelsinlösen, tkr	-403.991
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-366.523
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-
Lämnad utdelning	-
Fondförmögenhet, tkr	620.091

Resultaträkning

	Not	2011	2010
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-339.085	152.181
Värdeförändring på fondandelar	1	-14.655	-
Summa värdeförändring		-353.740	152.181
Ränteintäkter		542	69
Utdelningar		9.859	16.760
Valutakursvinster och -förluster netto		-6.382	-5.050
Summa intäkter och värdeförändring		-349.722	163.960
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-15.449	-23.099
Ersättning till förvaringsinstitutet		-506	-819
Ersättning till tillsynsmyndighet		-22	-15
Ersättning till revisorer		-63	-62
Summa förvaltningskostnader		-16.039	-23.996
Räntekostnader		-52	-58
Övriga kostnader		-711	-733
Summa kostnader		-16.802	-24.787
Årets resultat		-366.523	139.173

Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		596.941	1.227.270
Fondandelar		7.321	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		604.262	1.227.270
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		604.262	1.227.270
Bankmedel och övriga likvida medel		17.850	43.827
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	26	7.085
Summa tillgångar		622.138	1.278.181
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.019	17.543
Övriga skulder		28	117
Summa skulder		2.047	17.660
FONDFÖRMÖGENHET		620.091	1.260.521

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	89.450	409.242
Realisationsförluster	-217.292	-109.750
Orealiserade vinster	-211.243	-147.310
Summa	-339.085	152.181
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	4.708	-
Realisationsförluster	-16.511	-
Orealiserade vinster	-2.853	-
Summa	-14.655	-
Summa värdeförändring	-353.740	152.181

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer	-	6.838
Upplupna räntor	26	95
Upplupna utdelningar	-	152
Summa	26	7.085

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	1.006	8.654
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer	-	6.838
Upplupet förvaltningsarvode	1.013	2.051
Summa	2.019	17.543

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 2011.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Bharat Petroleum (IN)	47.000	2.910	0,5 %
Coal India (IN)	234.000	9.118	1,5 %
Oil & Natural Gas (IN)	340.000	11.307	1,8 %
Reliance Industries GDR (IN)	132.000	24.182	3,9 %
Summa Energi		47.517	7,7 %
MATERIAL			
ACC (IN)	75.000	11.051	1,8 %
Ambuja Cements (IN)	670.000	13.489	2,2 %
Arvind Mills (IN)	240.000	2.076	0,3 %
Hindalco Industries (IN)	400.000	6.006	1,0 %
Jaiprakash Associates (IN)	300.000	2.037	0,3 %
Jindal Steel & Power (IN)	90.000	5.286	0,9 %
Larsen & Toubro (IN)	105.000	13.535	2,2 %
Lupin (IN)	55.000	3.192	0,5 %
Reliance Industries (IN)	170.000	15.267	2,5 %
Sterlite Industries (IN)	494.000	5.743	0,9 %
Tata Steel (IN)	105.000	4.563	0,7 %
Ultratech Cemco (IN)	80.000	12.094	2,0 %
Summa Material		94.340	15,2 %
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
ABG Shipyard (IN)	120.000	6.089	1,0 %
Adani Enterprises (IN)	55.000	2.093	0,3 %
Bharat Heavy Electricals (IN)	140.000	4.334	0,7 %
Siemens (IN)	29.342	2.441	0,4 %
Suzlon Energy (IN)	400.000	933	0,2 %
Tata Motors ADR (IN)	231.000	26.887	4,3 %
Summa Industri och tjänster		42.776	6,9 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Bajaj Auto (IN)	99.000	20.418	3,3 %

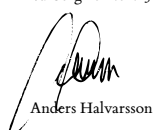
Gitanjali Gems (IN)	175.000	6.844	1,1 %
Hero Motocorp (IN)	71.000	17.530	2,8 %
Mahindra Mahindra (IN)	280.000	24.741	4,0 %
Titan Industries (IN)	84.000	1.862	0,3 %
Zee Entertainment Enterprises (IN)	240.000	3.666	0,6 %
Summa Sällanköpsvaror		75.061	12,1 %
DAGLIGVAROR			
ITC (IN)	817.000	21.314	3,4 %
Summa Dagligvaror		21.314	3,4 %
HÄLSOVÅRD			
Cipla (IN)	170.000	7.048	1,1 %
Dabur India (IN)	210.000	2.707	0,4 %
Dr. Reddys Laboratories (IN)	25.000	5.113	0,8 %
Hindustan Unilever (IN)	625.000	32.999	5,3 %
Ranbaxy Laboratories (IN)	45.000	2.361	0,4 %
Sun Pharmaceuticals Industries (IN)	103.000	6.643	1,1 %
Summa Hälsovård		56.871	9,2 %
FINANS OCH FASTIGHET			
Axis Bank (IN)	95.000	9.949	1,6 %
HDFC Bank ADR (IN)	198.000	35.837	5,8 %
Housing Develop. & Infrastruct. (IN)	70.000	484	0,1 %
Housing Development Finance (IN)	416.000	35.154	5,7 %
ICICI Bank ADR (IN)	155.000	28.214	4,6 %
Indiabulls Infrastructure (IN)	115.000	140	0,0 %
Indiabulls Real Estate (IN)	115.000	697	0,1 %
Kotak Mahindra (IN)	110.000	6.138	1,0 %
LIC Housing Finance (IN)	330.000	9.467	1,5 %
Reliance Capital (IN)	44.000	1.340	0,2 %
State Bank of India (IN)	26.000	5.456	0,9 %
Summa Finans och fastighet		132.877	21,4 %
INFORMATIONSTEKNIK			
HCL Technologies (IN)	85.000	4.274	0,7 %
Infosys Technologies ADR (IN)	125.000	44.233	7,1 %

Satyam Computer Services (IN)	320.000	2.704	0,4 %
Tata Consultancy Services (IN)	267.000	40.162	6,5 %
Wipro (IN)	234.000	12.091	1,9 %
Summa Informationsteknik	103.464	16,7 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Bharti Airtel (IN)	160.000	7.123	1,1 %
Idea Cellular (IN)	640.000	6.826	1,1 %
Summa Telekomoperatörer	1.340	0,2 %	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
GAIL (IN)	90.000	4.475	0,7 %
Tata Power (IN)	380.000	4.297	0,7 %
Summa Kraftförsörjning	8.772	1,4 %	

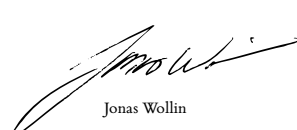
Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	596.941	96,3 %
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT		
FONDANDELAR – AKTIEFOND		
iPath MSCI India Index ETN (IN)	22.800	7.321 1,2 %
Summa Aktiefond	7.321	1,2 %
Summa övriga finansiella instrument	7.321	1,2 %
Summa finansiella instrument	604.262	97,4 %
Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder	15.829	2,6 %
FONDFÖRMÖGENHET	620.091	100 %

(IN) Indien

Varberg 2012.02.15



Anders Halvarsson



Jonas Wollin



Ulf Lagemarson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Indien för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de ar av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Indien för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionsned i Sverige.

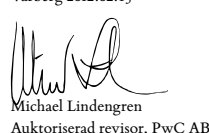
Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Varberg 2012.02.15



Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, PwC AB



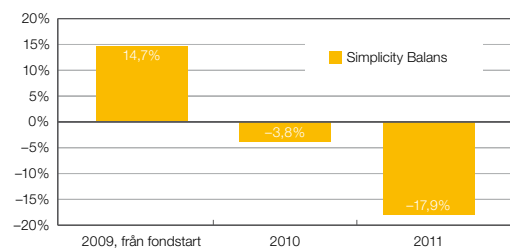
Årsberättelse 2011 för **Simplicity Balans**

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 Fonnummer	191494

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Fonden har under 2011 gått ned med 18 %. Fondens jämförelseindex, MSCI TR Net World Index mått i SEK, gick under samma period ned med 4 %. Under 2011 har det varit svängningar på världens aktiemarknader. Året började med en nedgång under januari och februari månad. Detta föranledde att Simplicity Balans viktade ner andelen aktier i portföljen och köpte istället korta räntepapper. Fonden har efter det haft en liten andel aktier i portföljen fram till hösten då vi återigen började vika upp andelen aktier.



Fondens årliga utveckling sedan fondstart 2009.05.29.

Marknaden (MSCI World Index) har också haft en svag period under året med tre snabba rekyler i marknaden. Den första var med början i januari och den andra under april. Den sista nedgången skedde under augusti för att sedan återhämta sig under oktober. Året har präglats av nedgångar då oron för Europas höga skuldsättning varit i fokus med framförallt Grekland, Italien och Spanien som de länder som stod under uppsyn.

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. Strategin och grundfilosofin bygger på långsiktighet och gynnas av långa trender i marknaden.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden investerar i tillväxtmarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 11,1 %, vilket är lägre än en traditionell aktiefond men i enlighet med fondens riskprofil. Portföljens aktierelaterade värdepapper är placerade i flertalet olika länder i Norden, Östeuropa, Afrika och Asien. Simplicitys placeringsmodell har hanterat

marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att använda våra befintliga fonder. Dessa placerar i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken hanteras av modellens investeringar i respektive land och uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Investerar i aktier eller i svenska penningmarknadsinstrument

Simplicity Balans kommer att följa våra aktiefonders urval av aktier och direktinvestera i dessa via våra fonder. Fonden hade vid årsskiftet en exponering mot aktiemarknaden på 23,8 %. Fonden har av kostnadseffektiva skäl använt Simplicitys fonder för att få en full exponering mot respektive region. Vid investering i våra egna fonder återbetalas hela förvaltningsavgiften till fonden. Vid investeringar i andelar i andra fonder än sådana som förvaltas av Simplicity, får den årliga förvaltningsavgiften i underliggande fonder och fondföretag i vilka placeringar görs högst uppgå till 0,9 %.

Innehav och positioner

Vid årsskiftet 2010/2011 var fonden till 90 % investerad i aktier, men på grund av de stora svängningarna som varit på aktiemarknaderna har andelen aktier varierat kraftigt under året och periodvis har fonden legat helt utanför aktiemarknaden. Den 31 december 2011 var 29 % av fonden investerad i aktiemarknaden och 62 % investerad i räntebärande papper.

Endast en mindre del av fonden var investerad i aktiemarknaden och andelen av portföljen som var investerad i respektive aktiesektor var därför liten.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 24 MSEK och förvaltat kapital uppgick till 49 MSEK den 31 december 2011.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
Fondförmögenhet, tkr	48.961	85.524	106.872
Andelsvärde	90,68	110,40	114,73
Handelskurs*	90,68	110,40	114,73
Antalet utestående andelar	539.917	774.701	931.541
Utdelning per andel	-	-	-
Totalavkastning i procent	-17,9%	-3,8%	14,7%
Totalavk. i procent jämförelseindex	-3,7%	4,7%	15,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	61.746
Kursutveckling sedan fondstart	-9,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-11,1%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-3,7%
Genomsnittlig likviditet	7,0%
Omsättningshastighet	8,1
Jämförelseindex*	MSCI TR Net World Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	16,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,4%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	5,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	12,2%
Totalrisk / Standardavvikelse	11,1%
Totalrisk för jämförelseindex	10,3%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	1.173
Till förvaringsinstitut, tkr	8
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	32
TRANSAKTIONS Kostnader	
Transaktionskostnader	357
% av total omsättning	0,01%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.571
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,5%
Årlig avgift	1,97%

* 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 2012

Resultat enligt resultaträkning	-12.824
Värdeförändring värdepapper	-11.655
Skattemässig schablonintäkt på finansiella placeringar 1,5%	1.281
Underskott av näringsverksamhet taxeringen 2011	-1.377
Summa	-1.265
Att utdela under 2012	0

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 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	227 kr	172 kr	8.214 kr
Månadssparande 1.000 kr	147 kr	118 kr	10.818 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	85.524
Andelsutgivning, tkr	32.722
Andelsinlösen, tkr	-56.461
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-12.824
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-
Lämnad utdelning, tkr	-
Fondförmögenhet, tkr	48.961

Resultaträkning

	Not	2011	2010
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-4.997	-3.560
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	838	45
Värdeförändring på fondandelar	1	-7.496	-1.624
Summa värdeförändring		-11.655	-5.139
Ränteintäkter		51	113
Utdelningar		357	1.840
Valutakursvinster och -förluster netto		-337	-1.586
Övriga intäkter	2	184	59
Summa intäkter och värdeförändring		-11.400	-4.713
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.173	-2.151
Ersättning till förvaringsinstitutet		-8	-40
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-32	-56
Summa förvaltningskostnader		-1.214	-2.248
Räntekostnader		-10	-22
Övriga kostnader		-200	-493
Summa Kostnader		-1.424	-2.763
Årets resultat		-12.824	-7.476

Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		-	77.410
Penningmarknadsinstrument		25.869	-
Fondandelar		18.676	8.007
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		44.545	85.417
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		44.545	85.417
Bank och övriga likvida medel		1.547	265
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	3.064	623
Summa tillgångar		49.156	86.305
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	154	734
Övriga skulder		41	47
Summa skulder		195	781
FONDFÖRMÖGENHET		48.961	85.524

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	8.750	20.486
Realisationsförluster	-5.865	-26.271
Orealiserade förluster	-7.882	2.224
Summa	-4.997	-3.560

Värdeförändring på penningmarknadsinstrument

Realisationsvinster	833	45
Orealiserade vinster	5	-
Summa	838	45

Värdeförändring på fondandelar

Realisationsvinster	442	347
Realisationsförluster	-7.828	-463
Orealiserade förluster	-110	-1.509
Summa	-7.496	-1.624
Summa värdeförändring	-11.655	-5.139

Not 2 Övriga intäkter		
Återfört arvode för investering i egna fonder	184	59
Summa	184	59

Not 3 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	3.001	565
Upplupna räntor	63	38
Upplupna utdelningar	-	19
Summa	3.064	623

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	72	594
Upplupet förvaltningsarvode	82	140
Summa	154	734

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 2011.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT				
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
FONDANDELAR – AKTIEFOND				
Simplicity Afrika (SE)	12.881,1273	1.175	2,4 %	
Simplicity Asien (SE)	21.554,5439	1.586	3,2 %	
Simplicity Kina (SE)	36.643,4591	3.000	6,1 %	
Simplicity Norden (SE)	21.597,4648	5.197	10,6 %	
Simplicity Nya Europa (SE)	43.848,7570	2.998	6,1 %	
Summa Aktiefond		13.956	28,5 %	
FONDANDELAR – RÄNTEFOND				
Simplicity Likviditet (SE)	45.003,6819	4.720	9,6 %	
Summa Räntefond		4.720	9,6 %	
Summa Fondandelar		18.676	38,1 %	
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT – FÖRETAGSCERTIFIKAT*				
Fabege 120220 (SE)	2.000.000	1.993	4,1 %	
Fortum 120516 (SE)	2.000.000	1.979	4,0 %	
Getinge 120209 (SE)	2.000.000	1.995	4,1 %	
Intrum Justitia 120224 (SE)	2.000.000	1.992	4,1 %	

Meda 120302 (SE)	2.000.000	1.991	4,1 %
Peab 120307 (SE)	2.000.000	1.990	4,1 %
Scania Cert 120326 (SE)	3.000.000	2.981	6,1 %
Skanska 120306 (SE)	2.000.000	1.990	4,1 %
Vasakronan 120316 (SE)	3.000.000	2.984	6,1 %
Volvo Finans 120220 (SE)	3.000.000	2.989	6,1 %
Volvo Treasury 120309 (SE)	3.000.000	2.985	6,1 %
Summa Penningmarkn.instr. – företagscertifikat	25.869	52,8 %	
Summa Övriga finansiella intrument	44.545	91,0 %	
Summa finansiella intrument	44.545	91,0 %	
Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder	4.416	9,0 %	
FONDFÖRMÖGENHET	48.961	100,0 %	

(SE) Sverige

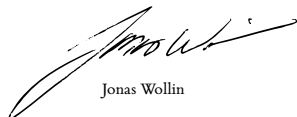
* De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Övriga finansiella instrument har enligt lagstiftningen en privilegierad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Det är huvudsakligen fråga om instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.

(SE) Sverige

* De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Övriga finansiella instrument har enligt lagstiftningen en privilegerad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Det är huvudsakligen fråga om instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.



Anders Halvarsson



Jonas Wollin



Ulf Ingemarson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Balans för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Balans för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

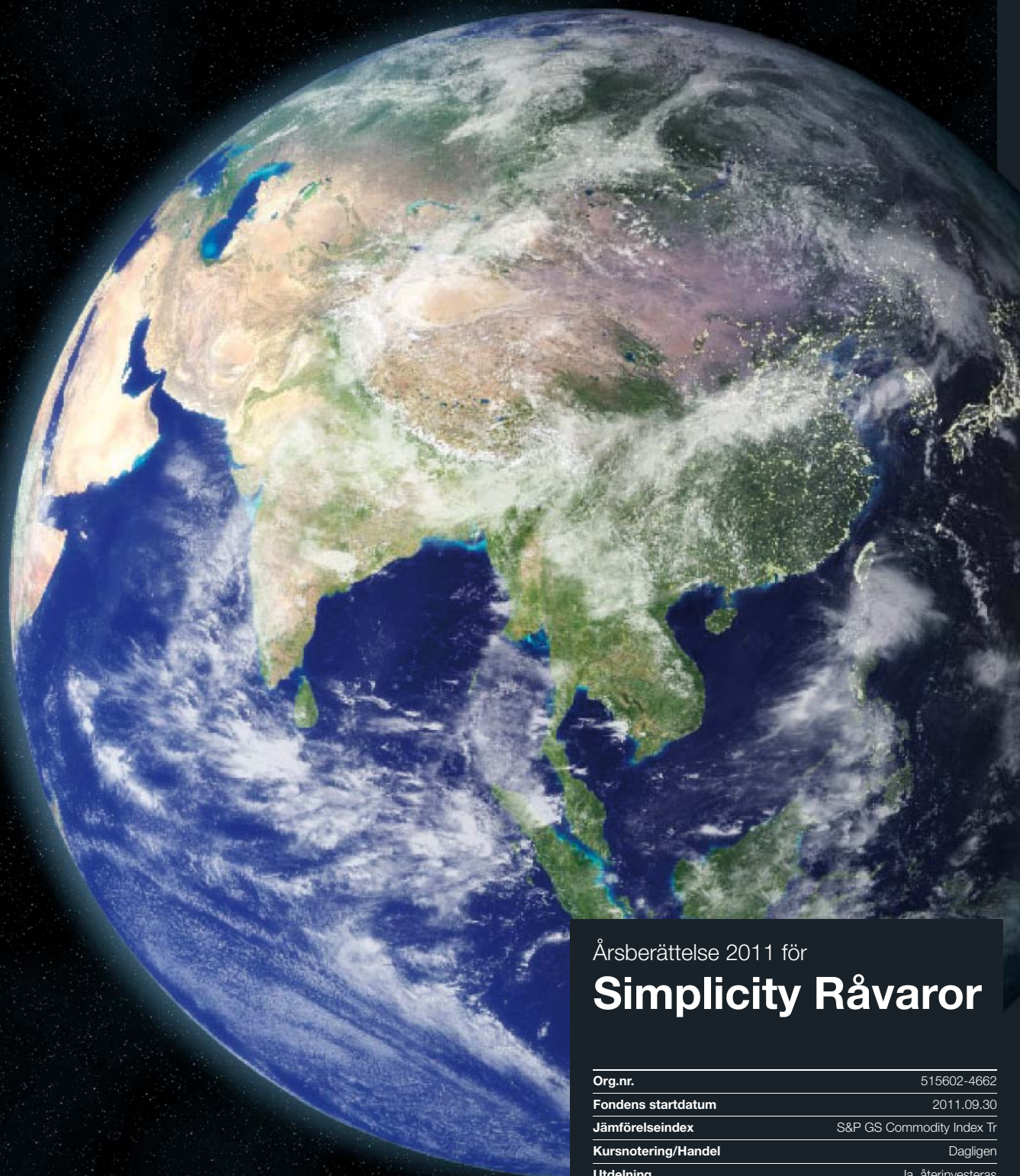
Uttalanden

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

Varberg 2012.02.15



Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, PwC AB



Årsberättelse 2011 för
Simplicity Råvaror

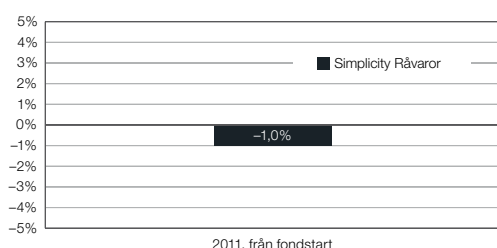
Org.nr.	515602-4662
Fondens startdatum	2011.09.30
Jämförelseindex	S&P GS Commodity Index Tr
Kursnotering/Handel	Dagligen
Utdelning	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	Max 2,2% (varav ers. till fondbolaget X%)
Minsta insättning	100 kr
Månadssparande	Ja
Förvaringsinstitut	SEB
Bankkonto	SEB 5851-1075402
Bankgiro	760-4978

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Råvaror startades den 30 september 2011. Fondens inriktning är mot så kallade ändliga råvaror såsom ädelmetaller, industrimetaller och energi.

Fonden har investerat i tolv olika råvaror av ändlig karaktär dock med olika fördelning. Simplicity Råvaror har under fondens tre första månader varit överviktad mot ädelmetaller som är en konsekvens av förvaltningsmetodikerna då turbulensen i aktiemarknaden även varit påfallande i råvarumarknaden under större delen av 2011. Fonden har således ägt mer ädelmetaller framförallt på bekostnad av allokeringen mot industrimetaller. Ädelmetaller som grupp har varit mindre utsatta under året för den globala nedgången än industrimetaller. Fondens exponering mot energi har varit neutral.



Fondens utveckling sedan fondstart 2011.09.30.

Fonden sjönk under årets sista kvartal med 1,0 % medan fondens jämförelseindex steg 9,6 %. Den stora skillnaden under kvartalet härleder från att jämförelseindex är produktionsviktad och där WTI-oljan i synnerhet är kraftigt överviktad. Under årets sista kvartal var det en strukturell förändring i WTI-oljans terminsstruktur och närliggande månaders pris steg kraftigt.

Innehav och positioner

Simplicity Råvarors övervikt mot ädelmetaller stod sig bra under oktober och november. Fondens innehav i just ädelmetaller föll något i slutet på året främst på grund av vinsthemtagningar i guld. Guld och Brent-olja var för övrigt de enda ändliga råvarorna under 2011 med positiv avkastning.

Basmetallerna som grupp hade ett tufft år även om flera metaller stabiliserades under sista kvartalet såsom koppar och nickel.

Av de ändliga råvaror som fonden investerar i hade WTI-olja, Brent-olja, koppar och palladium bäst utveckling under fondens levnadstid medan naturgas, platina, silver och aluminium visade sämst avkastning.

USD i jämförelse mot SEK stärktes marginellt och påverkade inte fondens avkastning för året, däremot minskade i regel USD/SEK-svängningarna fondens volatilitet både vid positiva och negativa perioder.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har sedan fondstarten 30 september haft ett nettoinflöde på 21,9 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 21,5 MSEK.

Derivat

Fonden är en råvarufond som främst investerar i råvarurelaterade derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. De underliggande råvarorna skall främst ingå i någon av följande råvarusektorer; energi, ädelmetaller eller basmetaller. Inriktningen är en dynamisk portfölj, bestående av råvarurelaterade derivatinstrument där positioner huvudsakligen kommer att bestå av råvarurelaterade terminskontrakt.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Simplicity Råvaror har under sista kvartalet haft en standardavvikelse på 19,85 % vilket är i linje med fondbolagets förväntningar. Standardavvikelsen baseras på daglig data på grund av fondens korta historik. Simplicity Råvarors placeringsmodell hanterar marknadsrisken genom att alltid ha minst tio olika råvaror i portföljen dock har fonden sedan fondstart haft innehav i samtliga tolv ändliga råvaror som fonden i dagsläget kan investera i. Fondens placeringsinriktning innebär att det föreligger en valutarisk mot råvarornas handelsvaluta USD. Valutariskens storlek uppgår till den sammanlagda exponeringen i råvaror.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31
Fondförmögenhet, tkr	21.498
Andelsvärde	98,98
Handelskurs*	98,98
Antalet utestående andelar	217.200
Utdelning per andel	-
Totalavkastning i procent	-1,0%
Totalavk. i procent jämförelseindex	9,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	16.630
Kursutveckling sedan fondstart	-1,0 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-
Genomsnittlig likviditet	12,0 %
Omsättningshastighet	NA*
Jämförelseindex	S&P Goldman Sachs Commodity Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan start	9,6 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	-
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	-
FÖRVALTNINGSavgIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,90 %
Till fondbolag, tkr	80
Till förvaringsinstitut, tkr	2
Till tillsynsmyndighet	-
Till revisorer, tkr	-
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	5
% av total omsättning	0,01 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	87
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,10 %
Årlig avgift	1,97 %

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

Utdelning till andelsägare 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	-423
Orealiserad värdeförändring räntebärande obligationer, tkr	0
Att utdela under 2012, tkr	0

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.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	51 kr	48 kr	9.898 kr
Månadssparande 1.000 kr*	15 kr	14 kr	3.926 kr

* Avser 4 stycken insättningsstillfällen.

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	25.224
Andelsinlösen, tkr	-3.304
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-423
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-
Lämnad utdelning, tkr	-
Fondförmögenhet, tkr	21.497

Resultaträkning

	Not	2011.09.30–2011.12.31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	444
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	–693
Värdeförändring på fondandelar	1	6
Summa värdeförändring		–243
Ränteintäkter		6
Utdelningar		-
Valutakursvinster och -förluster		–104
Summa intäkter och värdeförändring		–341
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		–80
Ersättning till förvaringsinstitutet		–2
Ersättning till tillsynsmyndighet		-
Ersättning till revisorer		-
Summa förvaltningskostnader		–82
Summa kostnader		–82
Årets resultat		–423

Balansräkning

	Not	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Penningmarknadsinstrument		19.593
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		294
Fondandelar		855
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		20.742
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		20.742
Bankmedel och övriga likvida medel		1.842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1
Summa tillgångar		22.585
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1.002
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1.002
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	84
Summa skulder		1.087
FONDFÖRMÖGENHET		21.498
Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster		-
Realisationsförluster		-
Orealiserade vinster		444
Summa		444
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster		203
Realisationsförluster		–186
Orealiserade förluster		–710
Summa		–693
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster		3
Orealiserade vinster		3
Summa		6
Summa värdeförändring		–243

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	
Upplupna räntor	1
Summa	1
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	
Skuld angående inlösen	50
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	1
Upplupet förvaltningsarvode	33
Summa	84

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

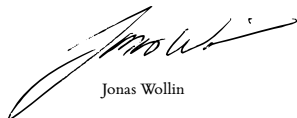
Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument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

Fondförmögenhet 2011.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Brent Crude Dec 13 (US)	1	10	0,0 %
Brent Crude Futr Feb12 (US)	2	78	0,4 %
Natural Gas Apr12 (US)	1	-73	-0,3 %
Natural Gas Mar12 (US)	1	-40	-0,2 %
WTI Crude Future Dec12 (US)	1	48	0,2 %
WTI Crude Future Dec13 (US)	2	4	0,0 %
Summa Energi		26	0,1 %
BASMETALLER			
Copper Mar12 (US)	2	14	0,1 %
Copper May12 (US)	1	-40	-0,2 %
LME Lead Feb12 (US)	2	-11	0,0 %
LME Lead Jan12 (US)	2	11	0,1 %
LME Nickel Dec12 (US)	1	-12	-0,1 %
LME PRI Aluminium Mar12 (US)	2	-51	-0,2 %
LME PRI Aluminium May12 (US)	1	10	0,0 %
LME Tin Feb12 (US)	2	-67	-0,3 %
LME Zinc Feb12 (US)	2	-37	-0,2 %
LME Zinc Jan12 (US)	1	-27	-0,1 %
Summa Basmetaller		-209	-1,0 %
ÄDELMETALLER			
Gold 100 Oz Apr12 (US)	1	1	0,0 %
Gold 100 Oz Feb12 (US)	1	-41	-0,2 %
Gold 100 Oz Jun12 (US)	1	-92	-0,4 %
Palladium Mar12 (US)	4	119	0,6 %
Platinum Apr12 (US)	3	-223	-1,0 %
Silver Dec13 (US)	1	-207	-1,0 %
Silver Mar12 (US)	1	-83	-0,4 %
Summa Ädelmetaller		-525	-2,4 %
STATSSKULDVÄXLAR			
Treasury Bill (US)	220.000	1.515	7,0 %
Treasury Bill (US)	220.000	1.515	7,0 %
Treasury Bill (US)	220.000	1.515	7,0 %
Treasury Bill (US)	220.000	1.515	7,0 %
Treasury Bill (US)	220.000	1.515	7,0 %
Treasury Bill (US)	220.000	1.515	7,0 %
Summa Statsskuldväxlar		19.593	91,1 %
Summa övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad		18.886	87,9 %
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
FONDANDELAR – RÄNTEFOND			
Simplicity Likviditet (SE)	8.147,7135	854	4,0 %
Summa Räntefond		854	4,0 %
Summa Övriga finansiella instrument		854	4,0 %
Sammanlagd exponering råvaru-relaterade derivatinstrument		(20.243)	(94,2 %)
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		20.742	96,5 %
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-1.002	-4,7 %
Summa finansiella instrument		19.740	91,8 %
Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder		1.759	8,2 %
FONDFÖRMÖGENHET		21.498	100,0 %
(SE) Sverige, (US) USA			
Summa exponering mot råvaror:			
Namn	Andel		
Guld	15,1 %		
Olja Brent	10,1 %		
Olja WTI	9,2 %		
Silver	8,9 %		
Palladium	8,4 %		
Koppar	8,3 %		
Platina	6,8 %		
Bly	6,5 %		
Tenn	6,1 %		
Aluminium	4,9 %		
Zink	4,4 %		
Nickel	3,6 %		
Naturgas	2,0 %		



Anders Halvarsson



Jonas Wollin



Ulf Engemarson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Råvaror för 2011.09.30–2011.12.31.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Råvaror för 2011.09.30–2011.12.31.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorernas ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Varberg 2012.02.15



Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, PwC AB



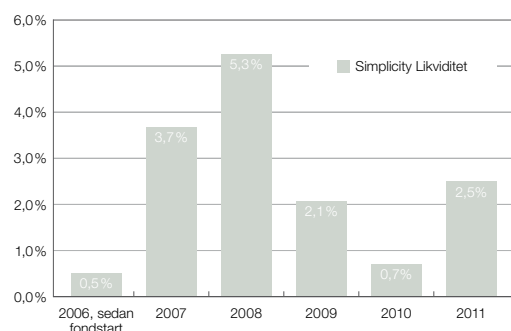
Årsberättelse 2011 för **Simplicity Likviditet**

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 utveckling under året

Simplicity Likviditet har under 2011 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en ränta som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan. Fonden har under 2011 genererat en avkastning på 2,5 %. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, steg under samma period med 1,6 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Utveckling under året

Fonden har under första delen av 2011 haft en kort duration på strax under tre månader för att sedan öka den något inför hösten. Detta för att det varit konsekventa höjningar från Riksbankens sida under året med en stigande räntebana fram till det sista mötet då reporäntan sänktes med 0,25 % till 1,75 %. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta på mellan 2,8 % och 2,9 %. Det var ett bra tag sedan förutsättningarna på räntemarknaden var på de nivåer som de är idag vilket ger ett konkurrenskraftigt alternativ till börsen men även till andra sparkonton och ränteplaceringar som inte är bundna.

Vid årsskiftet 2011/2012 låg durationen på strax över tre månader vilket är kort men i linje med den riskprofil fonden haft ända sedan fondstart.

Fonden har även under året letat efter högt avkastande företag med en hög kreditvärdighet vilket har utgjort stor del av portföljen och gett en god avkastning till fonden. Genom att fortsätta sin strategi att köpa svenska företagscertifikat med hög kreditvärdighet har fonden lyckats med att uppvisa en marknadsmässig och konkurrenskraftig ränta. Det är ett stort intresse för de bolag fonden investerar i

samt att de har en god likviditet i marknaden vilket gör det kostnadseffektivt att handla.

Stibor 3 månader var vid årsskiftet 2010/2011 1,95 % och vid årsskiftet 2011/2012 2,64 %. Räntan har under året stigit kraftigt på grund av Riksbankens räntebana för reporäntan vilket föranledde de höjningar som skett under året.

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 är stora och Grekland men även Italien och Spanien har under de senaste månaderna varit i fokus. Detta har inte påverkat räntemarknaden i Sverige nämnvärt men däremot har aktiemarknaderna haft stora rörelser under halvåret.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under året haft en standardavvikelse på 0,29 % de senaste två åren och 0,50 % sedan fondstart. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond. Fonden hanterar risken genom att sprida ut innehaven på flertalet emittenter och att hålla durationen kort. Den är alltid kortare än ett år och i normalfallet mellan tre och fyra månader.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företagscertifikat har under 2011 ökat med 16 procentenheter till 93 %. Istället har andelen FRN minskat med 15 procentenheter till 6 %. Likvida medel utgjorde vid årsskiftet 0,4 % av fondens värde, vilket motsvarar en minskning med 1,1 procentenhet jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde på 535 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 1.131 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 4,3 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013	1.160.365	26.229
Andelsvärde	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Handelskurs*	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Antalet utestående andelar	10.784.331	5.610.678	6.062.471	13.725.280	11.149.690	260.960
Utdelning per andel	0,70	4,73	4,13	0,60	0,13	-
Totalavkastning i procent	2,5 %	0,7 %	2,1 %	5,3 %	3,7 %	0,5 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	1,6 %	0,3 %	0,4 %	4,4 %	3,4 %	0,4 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2011.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	869.035
Kursutveckling sedan fondstart	15,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,8 %
Genomsnittlig likviditet	2,0 %
Omsättningshastighet	4,0
JÄMFÖRELSEINDEX	OMRX T-BILL
Utveckling jämförelseindex sedan start	11,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	2,0 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,10 %
Totalrisk / Standardavvikelse	0,29 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,22 %
Duration	0,26
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,15 %
Till fondbolag, tkr	1.304
Till förvaringsinstitut, tkr	117
Till tillsynsmyndighet	10
Till revisorer, tkr	32
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	31
% av total omsättning	0,0 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.494
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,17 %
Årlig avgift	0,17 %

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

Utdelning till andelsägare 2012

Resultat enligt resultaträkning, tkr	22.035
Orealiserad värdeförändring räntebärande obligationer, tkr	-237
Att utdela under 2012, tkr	21.798

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 2011.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	17 kr	15 kr	10.252 kr
Månadssparande 1.000 kr	11 kr	10 kr	12.171 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2011.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	577.829
Andelsutgivning, tkr	1.516.287
Andelsinlösen, tkr	-980.973
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	22.035
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen, tkr	-
Lämnad utdelning, tkr	-4.274
Fondförmögenhet, tkr	1.130.904

Resultaträkning

	Not	2011	2010
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	23.023	4.985
Summa värdeförändring		23.023	4.985
Ränteutgifter		505	116
Summa intäkter och värdeförändring		23.528	5.101
KOSTnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.304	-898
Ersättning till förvaringsinstitutet		-117	-32
Ersättning till tillsynsmyndighet		-10	-8
Ersättning till revisorer		-32	-37
Summa förvaltningskostnader		-1.463	-975
Räntekostnader		-2	-2
Övriga kostnader		-28	-21
Summa kostnader		-1.493	-997
Årets resultat		22.035	4.104

Balansräkning

	Not	2011.12.31	2010.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		1.126.348	569.123
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.126.348	569.123
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.126.348	569.123
Bankmedel och övriga likvida medel		15.284	9.557
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	32	17
Summa tillgångar		1.141.664	578.696
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	10.738	843
Övriga skulder		22	24
Summa skulder		10.760	867
FONDFÖRMÖGENHET		1.130.904	577.829

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på penningmarknadsinstrument

Realisationsvinster	22.786	5.324
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster	237	-339
Summa	23.023	4.985

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	32	-
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	-	17
Summa	32	17

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	10.594	770
Upplupet förvaltningsarvode	144	73
Summa	10.738	843

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 2011.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT – FÖRETAGSCERTIFIKAT*			
Assa Finans 120228	76.000.000	75.699	6,7 %
Assa Finans 120319	35.000.000	34.805	3,1 %
Atlas Copco 120525	1.500.000	1.552	0,1 %
Fortum 120516	50.000.000	49.480	4,4 %
Framtiden 120126	40.000.000	39.942	3,5 %
Holmen 120112	5.000.000	4.997	0,4 %
Holmen 120810	50.000.000	49.097	4,3 %
Industrivärd 120123	15.000.000	14.980	1,3 %
Landshypotek 120229	50.000.000	49.803	4,4 %
Länsförs Bank 120823	30.000.000	29.487	2,6 %
Nordea 120208	20.000.000	19.954	1,8 %
Sca Capital 120308	20.000.000	19.910	1,8 %
Sca Capital 120803	30.000.000	29.533	2,6 %
Scania Cert 120206	28.000.000	27.934	2,5 %
Scania Cert 120326	22.000.000	21.863	1,9 %
Securitas 120116	10.000.000	9.991	0,9 %
Securitas 120229	10.000.000	9.958	0,9 %
Securitas 120418	79.000.000	78.354	6,9 %
Sveaskog 120320	50.000.000	49.716	4,4 %
Swedbank 120302	50.000.000	51.124	4,5 %
Toyota Fin 120220	25.000.000	24.919	2,2 %
Vasakronan 120423	55.000.000	54.537	4,8 %
Vattenfall 120201	45.000.000	44.911	4,0 %
Volvo Finans 120220	10.000.000	9.964	0,9 %
Volvo Finans 120319	55.000.000	54.664	4,8 %
Volvo Finans 120516	30.000.000	29.655	2,6 %

Volvo Finans 120626	10.000.000	9.852	0,9 %
Volvo Treasur 120320	47.000.000	50.740	4,5 %
Vw Finans 120423	70.000.000	69.368	6,1 %
Vw Finans 120925	40.000.000	39.116	3,5 %
Summa Företagscertifikat	1.055.905	93,4 %	
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT – FLOATING RATE NOTE*			
Länsförs Frn 120604	25.000.000	25.118	2,2 %
Sbab Frn 121029	45.000.000	45.324	4,0 %
Summa Floating Rate Note	70.442	6,2 %	
Summa Övriga finansiella instrument	1.126.347	99,60 %	
Summa finansiella instrument	1.126.347	99,60 %	
Nettot av fondens övriga tillgångar och skulder	45.570	0,40 %	
FONDfÖRMÖGENHET	1.130.904	100,00 %	

Samtliga finansiella instrument är emitterade i svenska kronor.

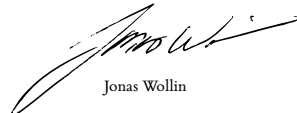
Summa exponering mot företag/företagsgrupp:

Assa Abloy	9,77%	Sveaskog	4,40%
Svenska VW	9,59%	Fortum	4,38%
Volvofinans	9,21%	SCA	4,37%
Securitas	8,69%	SBAB	4,01%
LF	4,83%	Vattenfall	3,97%
Vasakronan	4,82%	Framtiden	3,53%
Holmen	4,78%	Toyota	2,20%
Swedbank	4,52%	Nordea	1,76%
Volvo treasury	4,49%	Industrivärden	1,32%
Landshypothek	4,40%	Atlas Copco	0,14%
Scania	4,40%		

* De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Övriga finansiella instrument har enligt lagstiftningen en privilegierad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Det är huvudsakligen fråga om instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.

Varberg 2012.02.15


Anders Halvarsson


Jonas Wollin


Ulf Engemarson


Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, reviderat årsberättelsen för Simplicity Likviditet för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar för årsberättelsen

Det är Simplicity AB som har ansvaret för att årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som Simplicity AB bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de ar av den interna kontrollen som är relevanta för hur Simplicity AB upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i Simplicity AB:s interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i Simplicity AB:s uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förfordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även reviderat Simplicity AB:s förvaltning för Simplicity Likviditet för år 2011.

Simplicity AB:s ansvar

Det är Simplicity AB som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns/Revisorerans ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

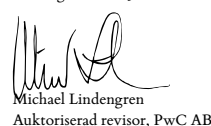
Som underlag för mitt uttalande om förvaltningen har jag utöver min revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om Simplicity AB handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Varberg 2012.02.15


Michael Lindengren
Auktoriserad revisor, PwC AB

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, förvaltning
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, PwC 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 | 43244 Varberg | Tel: 0340-219500 | Fax: 0340-219509 | E-post: info@simplicity.se | www.simplicity.se