



Simplicity.

Årsberättelse 2012

Simplicity AB avger för investeringsfonderna Simplicity Norden, Simplicity Nya Europa, Simplicity Afrika, Simplicity Asien, Simplicity Kina, Simplicity Indien, Simplicity Balans, Simplicity Råvaror, Simplicity Företagsobligationer 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 Företagsobligationer, årsberättelse	55
Simplicity Likviditet, årsberättelse	61



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 2012: **+14,1 %** Avkastning sedan fondstart: **+241,4 %** Fondförmögenhet (SEK): **262.075.594**



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 2012: **+8,5 %** Avkastning sedan fondstart: **-20,7 %** Fondförmögenhet (SEK): **105.868.211**

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 2012: **+14,1 %** Avkastning sedan fondstart: **+15,7 %** Fondförmögenhet (SEK): **345.329.019**

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 2012: **+10,3 %** Avkastning sedan fondstart: **-16,0 %** Fondförmögenhet (SEK): **151.740.801**

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 2012: **+8,5 %** Avkastning sedan fondstart: **-11,2 %** Fondförmögenhet (SEK): **84.018.011**

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 2012: **+15,9 %** Avkastning sedan fondstart: **+60,6 %** Fondförmögenhet (SEK): **705.478.168**

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 2012: **+3,9 %** Avkastning sedan fondstart: **-5,8 %** Fondförmögenhet (SEK): **40.596.622**

Simplicity Råvaror

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

Avkastning 2012: **-3,7 %** Avkastning sedan fondstart: **-4,6 %** Fondförmögenhet (SEK): **21.977.174**

Simplicity Företagsobligationer

Simplicity Företagsobligationer är en räntefond som investerar i obligationer utgivna av stora nordiska bolag. Fonden har som målsättning att generera en god absolut avkastning till en rimlig risknivå, både på kort och på lång sikt. Simplicity Företagsobligationer lanserades 30 mars 2012.

Avkastning 2012: **6,18 %** Avkastning sedan fondstart: **6,18 %** Fondförmögenhet (SEK): **525.844.758**

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 2012: **+2,60 %** Avkastning sedan fondstart: **+18,58 %** Fondförmögenhet (SEK): **1.041.451.944**



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 arbetar kapital- och fondförvaltare med analyser som bygger på subjektiva och känslomässiga bedömningar av marknaden. På Simplicity arbetar 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 blandfond 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 en företagsobligationsfond, Simplicity Företagsobligationer. Alla våra aktie- och räntefonder 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 Afrikafond 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.

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



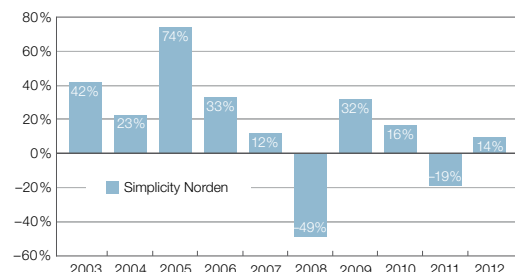
Årsberättelse 2012 för **Simplicity Norden**

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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Under 2012 steg Simplicity Norden med 14 %, medan jämförelseindexet steg 16 %, mätt i svenska kronor. Sedan fondstart har fonden stigit med 241 % vilket ger en beräknad årsavkastning på 13 %.



Fondens utveckling per år från och med 2003.

Även om fonden uppvisade en bra avkastning för 2012, har utvecklingen under året varit växlande. Året inleds med två månader av kraftig uppgång på 15 %. Därefter föll fonden tillbaka lika mycket under perioden fram till juni, för att därefter åter stiga.

Det som främst präglat fondens utveckling under året är hur skuldkrisen i euroområdet har utvecklats.

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 riskhantering och nyckeltal

De senaste två åren har fonden haft en standardavvikelse på 16,3 % som varit under det normala, vilket kan jämföras med 19,3 % 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 emot för de placeringar som är utanför Sverige. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

2012 blev ett bra år för de nordiska aktiemarknaderna. Vägen dit har emellertid varit växlande. Den danska aktiemarknaden var den bäst presterande under 2012 och uppvisade en uppgång på hela 28 %. Den svenska börsen steg med 13 %, den finska med 8 % och den norska med 6 %.

De nordiska valutorna har rört sig i olika riktning under året. Den norska kronan har stärkts med 2 % mot den svenska kronan under 2012, medan euron och den danska kronan har försvagats med 4 %.

Innehav och positioner

Det har varit små förändringar avseende landfördelning under 2012. Danmark har ökat sin andel med en procentenhet till 12 %, medan Sverige minskat något och utgjorde den 31 december 50 %. Norges andel vid samma tidpunkt var 21 % och Finlands 15 %.

Den största förändringen i sektorfördelningen är att andelen aktier i sektorn Finans & Fastighet har ökat med hela tolv procentenheter och utgjorde vid årsskiftet 28 %. Istället har framför allt Energi minskat och detta med åtta procentenheter till 12 %. Informationsteknik har minskat med fem procentenheter till 1 %. Övriga förändringar är små.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 24 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 262 MSEK. Fonden har även lämnat utdelning under april månad på 14 MSEK. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablonintäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

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. Fonden har inte använt denna möjlighet under året. Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning vilket har gett fonden intäkter på 0,2 MSEK. Fonden har 2012 även ansökt om att få återbetald restitution för utdelningar i Danmark. Löpande söker fonden restitution för föregående år. Fonden har under 2012 fått restitution från Finland till ett belopp av 0,3 MEUR.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2012.12.31	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
Fondförmögenhet	262.076	267.549	469.085	573.461	718.031	1.739.639	1.386.646	1.080.489	237.651	115.990
Andelsvärde	261,13	242,32	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86	146,74
Handelskurs*	261,00	240,61	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86	146,74
Antalet utestående andelar	1.003.640	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
Utdelning per andel	13,08	10,00	11,68	16,22	10,50	6,20	1,70	2,55	1,67	-
Totalavkastning i procent	14,1%	-18,8%	16,1%	32,0%	-48,5%	12,3%	32,6%	74,1%	22,5%	41,8%
Totalavk. i procent jämförelseindex	15,6%	-15,8%	17,2%	33,1%	-43,1%	12,1%	17,1%	35,6%	15,3%	15,7%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	263.718
Kursutveckling sedan fondstart	241,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-3,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-6,0%
Genomsnittlig likviditet	1,5%
Omsättningshastighet	1,5
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	147,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-1,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-2,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,5%
Totalrisk / Standardavvikelse	16,3%
Totalrisk för jämförelseindex	15,0%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,6%
Till fondbolag, tkr	4.219
Till förvaringsinstitut, tkr	23
Till tillsynsmyndighet, tkr	5
Till revisorer, tkr	57
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	588
% av total omsättning	0,07%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	4.893
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,86%
Årlig avgift	1,63%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	176 kr	174 kr	11.412 kr
Månadssparande 1.000	105 kr	105 kr	12.662 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	267.549
Andelsutgivning, tkr	65.410
Andelsinlösen, tkr	-89.819
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	33.180
Lämnad utdelning, tkr	-14.244
Fondförmögenhet, tkr	262.076

Resultaträkning

	Not	2012	2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	26.022	-78.802
Summa värdeförändring		26.022	-78.802
Ränteintäkter		41	78
Utdelningar		11.742	12.369
Valutakursvinster och -förluster netto		-328	113
Övriga finansiella intäkter		174	413
Summa intäkter och värdeförändring		37.651	-65.829
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4.219	-5.528
Ersättning till förvaringsinstitutet		-23	-33
Ersättning till tillsynsmyndighet		-5	-8
Ersättning till revisorer		-57	-63
Summa förvaltningskostnader		-4.305	-5.631
Räntekostnader		-1	-5
Övriga kostnader		-165	-131
Summa kostnader		-4.471	-5.767
Årets resultat		33.180	-71.597

Balansräkning

	Not	2012.12.31	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		258.976	262.836
Summa finansiella instrument med positivt markandsvärde		258.976	262.836
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		258.976	262.836
Bankmedel och övriga likvida medel		1.785	5.400
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2.211	32
Summa tillgångar		262.972	268.268
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	831	691
Övriga skulder		65	28
Summa skulder		896	719
FONDFÖRMÖGENHET		262.076	267.549
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		29.033	33.217
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		30.496	34.894
Valutawap		300 TSEK/260 TDKK	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		30.802	75.085
Realisationsförluster		-34.705	-85.512
Orealiserade vinster/förluster		29.926	-68.375
Summa		26.022	-78.802
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		2.197	-
Upplupna räntor		14	32
Summa		2.211	32

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	473	336
Upplupet förvaltningsarvode	358	355
Summa	831	691

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 2012.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Aker (NO)	4.000	994	0,4%
Aker Solutions (NO)	12.000	1.588	0,6%
DNO International (NO)	250.000	2.729	1,0%
Fred Olsen Energy (NO)	23.900	6.772	2,6%
Kvaerner (NO)	190.000	3.607	1,4%
Petroleum Geo-Services (NO)	13.000	1.453	0,6%
Prosafe (NO)	28.000	1.553	0,6%
Seadrill (NO)	9.100	2.168	0,8%
StatoilHydro (NO)	33.700	5.489	2,1%
Subsea 7 (NO)	16.000	2.477	0,9%
TGS Nopec Geophysical (NO)	8.000	1.701	0,6%
Summa Energi		30.529	11,6%
MATERIAL			
Boliden (SE)	41.000	5.006	1,9%
Christian Hansen Holding (DK)	5.400	1.141	0,4%
Holmen B (SE)	14.400	2.771	1,1%
Huhtamäki (FI)	27.000	2.843	1,1%
Lundin Mining (SE)	70.000	2.283	0,9%
SCA B (SE)	38.000	5.358	2,0%
Yara International (NO)	6.700	2.150	0,8%
Summa Material		21.550	8,2%
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
AF B (SE)	4.937	768	0,3%
A P Møller-Mærsk B (DK)	52	2.547	1,0%
Assa Abloy B (SE)	13.000	3.158	1,2%
Atlas Copco A (SE)	16.200	2.888	1,1%
DSV (DK)	16.000	2.681	1,0%
Hexagon B (SE)	12.000	1.957	0,7%
Hexpol (SE)	18.000	6.183	2,4%
Kone B (FI)	2.500	1.197	0,5%
Konecranes (FI)	6.000	1.315	0,5%
Loomis B (SE)	50.600	5.288	2,0%
NIBE Industrier B (SE)	14.500	1.359	0,5%
Norwegian Air Shut (NO)	21.000	3.541	1,4%
Orkla (NO)	47.000	2.671	1,0%
PKC Group (FI)	5.000	665	0,3%
Scania B (SE)	8.000	1.074	0,4%
Schouw (DK)	1.800	308	0,1%
SKF B (SE)	14.000	2.285	0,9%
Solar B (DK)	2.400	712	0,3%
Tikkurila (FI)	7.300	922	0,4%
Tomra Systems (NO)	14.000	824	0,3%
Trelleborg B (SE)	24.000	1.933	0,7%
Veidekke (NO)	27.400	1.413	0,5%
Wih. Wilhelmsen (NO)	41.000	2.388	0,9%
Volvo B (SE)	57.000	5.062	1,9%
Wärtsilä (FI)	5.000	1.404	0,5%
Summa Industri och Tjänster		54.544	20,8%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Amer Sports (FI)	9.000	869	0,3%
Betsson B (SE)	12.000	2.406	0,9%
Duni (SE)	11.000	649	0,2%
Electrolux B (SE)	7.000	1.194	0,5%
Fiskars Corporation A (FI)	6.600	945	0,4%
Nokian Tyres (FI)	1.400	362	0,1%
Pandora (DK)	14.000	2.004	0,8%
Royal Caribbean Cruises (NO)	7.000	1.509	0,6%
Schibsted (NO)	9.500	2.622	1,0%
Unibet (SE)	10.800	2.241	0,9%
Summa Sällanköpsvaror		14.800	5,6%
DAGLIGVAROR			
Aarhuskarlshamn AB (SE)	9.700	2.677	1,0%
Axfood (SE)	11.600	2.842	1,1%
Carlsberg B (DK)	5.500	3.504	1,3%
Hakon Invest (SE)	21.000	2.484	0,9%
Raisio Group Plc Vaihto.. (FI)	5.000	132	0,1%
Royal Unibrew (DK)	2.600	1.471	0,6%
United Int. Enterprises (DK)	1.000	1.118	0,4%
Summa Dagligvaror		14.229	5,4%
HÄLSOVÄRD			
AstraZeneca (SE)	8.500	2.604	1,0%
Coloplast B (DK)	5.000	1.590	0,6%
Elektta B (SE)	12.600	1.278	0,5%
Getinge B (SE)	10.000	2.200	0,8%
GN Store Nord (DK)	24.000	2.258	0,9%
Meda A (SE)	40.000	2.678	1,0%

Novo Nordisk B (DK)	2.950	3.109	1,2%
Orion B (FI)	58.000	11.038	4,2%
Summa Hälsovård		26.755	10,2%
FINANS OCH FASTIGHET			
Balder (SE)	74.000	2.760	1,1%
Castellum (SE)	17.000	1.569	0,6%
Citycon (FI)	103.830	2.290	0,9%
DnB NOR (NO)	38.000	3.135	1,2%
Fabege (SE)	38.000	2.499	1,0%
Gjensidige Forsikring (NO)	29.200	2.717	1,0%
Hufvudstaden A (SE)	24.000	1.967	0,8%
Industrivärden C (SE)	24.000	2.585	1,0%
Klövern (SE)	98.000	2.509	1,0%
Latour Invest B (SE)	8.800	1.093	0,4%
Lundberg B (SE)	5.000	1.150	0,4%
Melker Schorling (SE)	10.000	2.092	0,8%
Nordea DKK (SE)	123.300	7.657	2,9%
Pohjola Bank (FI)	25.000	2.417	0,9%
Pricer B (SE)	88.000	783	0,3%
Sampo A (FI)	32.300	6.746	2,6%
SEB A (SE)	136.000	7.514	2,9%
SHB A (SE)	36.000	8.366	3,2%
Sponda (FI)	45.000	1.390	0,5%
Swedbank A (SE)	24.500	3.112	1,2%

TrygVesta (DK)	6.600	3.237	1,2%
Wallenstam B (SE)	40.000	3.174	1,2%
Wihlborgs Fastigheter (SE)	21.000	2.132	0,8%
Summa Finans och Fastighet		72.892	27,8%
INFORMATIONSTEKNIK			
Net Entertainment NE (SE)	14.000	1.120	0,4%
Semcon (SE)	12.000	576	0,2%
Tieto EUR (FI)	13.000	1.661	0,6%
Summa Informationsteknik		3.357	1,3%
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	30.000	4.306	1,6%
Millicom Int. Cellular (SE)	5.200	2.925	1,1%
TDC (DK)	110.000	5.065	1,9%
Tele2 B (SE)	25.000	2.928	1,1%
Telenor (NO)	20.000	2.630	1,0%
TeliaSonera EUR (SE)	56.000	2.467	0,9%
Summa Telekomoperatörer		20.321	7,8%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		258.976	98,8%
SUMMA NOTERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		258.976	98,8%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		3.100	1,2%
FONDFÖRMÖGENHET		262.076	100%

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

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



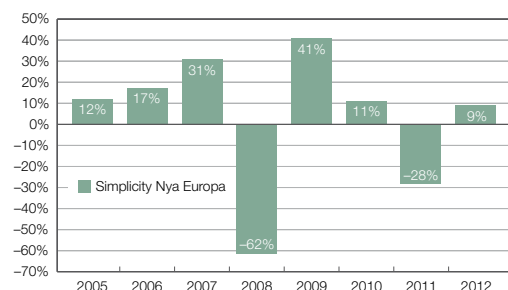
Årsberättelse 2012 för
Simplicity Nya Europa

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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Nya Europa steg med 9 % under 2012. Jämförelseindexet steg under samma period med 13 %. Den främsta orsaken till att fonden underpresterat under året är att den har varit underviktad i Turkiet och Polen som utvecklades mycket bra under året.



Fondens utveckling per år sedan fondstart 2005-09-30.

Fonden har under året istället haft en stor andel av sin portfölj exponerad mot Ryssland. 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.

Ryssland är idag ett mer öppet land, något som återspeglas i såväl handelsrelationer som turistströmmar. Det ryska inträdet i världshandelsorganisationen (WTO) i december 2011 öppnade upp en betydande marknad för utländska företag med lägre tullar och handelshinder.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har de senaste två åren haft en standardavvikelse på 21,5 %, vilket kan jämföras mot en standardavvikelse på 27,0 % sedan fondstart.

Portföljens värdepapper är koncentrerade till 56 % 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. Valutarisken uppgår i det närmaste till investerings storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Det har varit en varierad utveckling för de östeuropeiska

aktiemarknaderna under 2012. Tjeckien och Grekland backade med 6 % respektive 2 % i lokala valutor. Bättre gick det för Turkiet och Polen som steg med 52 % respektive 19 %. Ryssland gick upp 10 % och Ungern hade en uppgång på 8 %.

Även valutakursutvecklingen har varit blandad under året. Den amerikanska dollarn, som merparten av de ryska innehaven är noterade i, försvagades med hela 5 % mot den svenska kronan vilket hade en negativ effekt på fondens utveckling. Den polska zlotyn och den ungerska forintn stärktes mot den svenska kronan med 5 % respektive 4 %. Övriga förändringar har varit små.

Innehav och positioner

Den viktigaste förändringen avseende fondens landfördelning sedan årsskiftet 2011/2012 är att Turkiet har ökat sin andel med sex procentenheter till 21 %. Övriga förändringar har varit mindre än tre procentenheter. Ryssland är fortfarande det klart dominerande landet med en andel på 56 %.

Sektorn Finans & Fastighet har under året ökat sin andel med tolv procentenheter. Denna är tillsammans med Energi fondens största sektor med 36 % vardera. Istället har exponeringen minskat mot framförallt Telekomoperatörer, minus sju procentenheter, och Kraftförsörjning, minus fem procentenheter.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 10 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 106 MSEK. Fonden har även lämnat utdelning under april månad på 3,7 MSEK. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablonintäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

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. Fonden har inte använt denna möjlighet under året. Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning vilket har gett fonden intäkter på 0,01 MSEK.

Fonden har 2012 även ansökt om att få återbetald restitution för utdelningar i Tjeckien för åren 2009-2011.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet	105.868	110.766	189.819	182.510	136.482	607.972	452.540	415.585
Andelsvärde	71,92	68,39	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Handelskurs*	71,99	68,38	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Antalet utestående andelar	1.471.963	1.619.698	1.973.531	2.078.717	2.113.143	3.550.007	3.459.672	3.710.781
Utdelning per andel	2,23	0,80	1,63	2,20	1,17	-	-	-
Totalavkastning i procent	8,5%	-28,3%	11,4%	40,5%	-61,9%	30,9%	16,8%	12,0%
Totalavk. i procent jämförelseindex	13,4%	-23,9%	10,8%	68,1%	-61,1%	20,3%	14,7%	3,2%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	112.037
Kursutveckling sedan fondstart	-20,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-11,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-14,3%
Genomsnittlig likviditet	3%
Omsättningshastighet	1,3
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets Europe Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-13,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-7,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-10,0%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,5%
Totalrisk / Standardavvikelse	21,5%
Totalrisk för jämförelseindex	22,8%
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	2.129
Till förvaringsinstitut, tkr	64
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Ersättning till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	527
% av total omsättning	0,17%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.778
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,48%
Årlig avgift	2,01%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	262 kr	202 kr	10.851 kr
Månadssparande 1.000 kr	156 kr	122 kr	12.425 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	110.766
Andelsutgivning, tkr	28.339
Andelsinlösen, tkr	-38.323
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	8.746
Lämnad utdelning, tkr	-3.660
Fondförmögenhet, tkr	105.868

Resultaträkning

	Not	2012	2011
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	8.194	-47.188
Värdeförändring på fondandelar	1	139	-1.682
Summa värdeförändring		8.333	-48.870
Ränteutgifter		21	36
Utdelningar		3.074	4.424
Valutakursvinster och -förluster netto		-183	-277
Övriga finansiella intäkter		17	1
Summa intäkter och värdeförändring		11.262	-44.685
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2.129	-2.817
Ersättning till förvaringsinstitutet		-64	-107
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-3
Ersättning till revisorer		-56	-50
Summa förvaltningskostnader		-2.251	-2.978
Räntekostnader		-1	-5
Övriga finansiella kostnader		-19	
Övriga kostnader		-244	-391
Summa kostnader		-2.515	-3.374
Årets resultat		8.746	-48.060

Balansräkning

	Not	2012.12.31	2011.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		104.920	106.947
Fondandelar		-	760
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		104.920	107.707
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		104.920	107.707
Bankmedel och övriga likvida medel		1.483	3.357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	62	171
Summa tillgångar		106.465	111.235
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	540	441
Övriga skulder		57	28
Summa skulder		597	469
FONDFÖRMÖGENHET		105.868	110.766
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		3.496	2.165
Mottagna säkerheter för utlånade instrument		3.682	2.283
Valutaswap		200 TSEK/55 TRY	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		8.294	29.327
Realisationsförluster		-24.493	-35.154
Orealiserade vinster/förluster		24.393	-41.361
Summa		8.194	-47.188
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		315	
Realisationsförluster		-159	-1.699
Orealiserade vinster/förluster		-17	17
Summa		139	-1.682
Summa värdeförändring		8.333	-48.870

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	8	23
Upplupna utdelningar	54	55
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer	-	94
Summa	62	171

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	369	167
Upplupet förvaltningsarvode	171	180
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer	-	94
Summa	540	441

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 2012.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT				INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad				Globaltrans Inv. GDR (RU)	15.000	1.611	1,5%
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %	Koc Holding (TR) ¹	43.000	1.451	1,4%
ENERGI				Koza Davetiye (TR)	50.000	1.031	1,0%
Bogdanka (PL)	4.000	1.145	1,1%	Summa Industri och Tjänster	4.092	3,9%	
Eurasia Drilling GDR (RU)	14.000	3.250	3,1%	SÄLLANKÖPSVAROR			
Gazprom Neft ADR (RU)	8.000	1.206	1,1%	Arcelik As (TR)	20.000	853	0,8%
Grupa Lotos (PL)	15.000	1.300	1,2%	Ford Otomotiv (TR)	13.000	1.014	1,0%
LUKOIL OAO-SPON ADR (RU)	17.400	7.485	7,1%	Summa Sällanköpsvaror	1.866	1,8%	
OMV (AT)	5.000	1.174	1,1%	DAGLIGVAROR			
Rosnft Oil GDR (RU)	104.000	6.026	5,7%	Magnit GDR (RU)	15.000	3.912	3,7%
Tatneft ADR (RU)	20.000	5.667	5,4%	Summa Dagligvaror	3.912	3,7%	
TMK-GDR REG S (RU)	14.000	1.394	1,3%	HÄLSOVÅRD			
TNK-BP Holding (RU)	60.000	744	0,7%	Richter Gedeon (HU)	1.000	1.068	1,0%
Transneft Pref (RU)	300	4.392	4,1%	Summa Hälsovård	1.068	1,0%	
Tupras (TR) ¹	9.200	1.726	1,6%	FINANS OCH FASTIGHET			
Turkcell Iletisim ADR (TR)	22.000	2.309	2,2%	Akbank (TR)	82.000	2.629	2,5%
Summa Energi	37.818	35,7%		Bank Handlowy (PL)	4.000	827	0,8%
MATERIAL				Bank Pekao (PL)	8.600	3.031	2,9%
Acron (RU)	5.000	1.491	1,4%	Erste Group Bank (EUR) (CZ)	6.000	1.246	1,2%
KazMunaiGas GDR (KZ)	14.000	1.639	1,5%	Etalon Group (RU)	50.000	1.772	1,7%
KGHM (PL)	10.000	3.997	3,8%	Immofinanz (AT)	34.000	927	0,9%
Koza Altin Isletmeleri (TR)	9.000	1.410	1,3%	International Pers. Finance (RU)	33.000	1.301	1,2%
MMC Norilsk Nickel ADR NYS (RU)	22.000	2.637	2,5%	Komerční Banka (CZ)	500	686	0,6%
Phosagro GDR (RU)	22.000	1.946	1,8%	Nomos-Bank GDR (RU)	12.000	1.057	1,0%
Polyus Gold International (KZ)	23.000	498	0,5%	OTP Bank (HU)	13.500	1.653	1,6%
Uralkali GDR (RU)	10.200	2.535	2,4%	Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PL)	3.600	3.310	3,1%
Summa Material	16.152	15,3%		Sabancı Holding (TR)	35.000	1.250	1,2%

Sberbank-Sponsored ADR (RU)	105.500	8.439	8,0%
Türkiye Garanti Bankası (TR)	90.000	3.036	2,9%
Türkiye Halk Bankası (TR)	20.000	1.275	1,2%
Türkiye İş Bankası (TR)	108.000	2.432	2,3%
Türkiye Vakıflar (TR)	65.000	1.092	1,0%
Vostok Nafta Investment (SE)	27.000	527	0,5%
Yapi Kredi Bankası (TR)	60.000	1.137	1,1%
Summa Finans och Fastighet	37.625	35,5%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Mail.ru Group (RU)	4.000	897	0,8%
Summa Informationsteknik	897	0,8%	
TELEKOMOPERATÖRER			
RosteleCom (RU)	19.000	486	0,5%

Summa Telekomoperatörer	486	0,5%
KRAFTFÖRSÖRJNING		
Eon Russia	1.800.000	973 0,9%
Summa Kraftförsörjning	1.003	0,9%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	104.920	99,1%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	104.920	99,1%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	948	0,9%
FONDFÖRMÖGENHET	105.868	100%

(TR) Turkiet, (PL) Polen, (CZ) Tjeckien, (RU) Ryssland, (HU) Ungern, (UK) Storbritannien, (RO) Rumänien, (AT) Österrike, (KZ) Kazakstan, (SE) Sverige

¹ Ingår i företagsgruppen Koc Holding och utgör 3%



Årsberättelse 2012 för

Simplicity Afrika

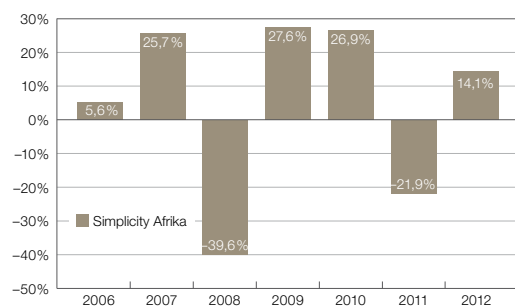
Org.nr.	515602-0942
Fondens startdatum	2006.05.19
Jämförelseindex	MSCI TR Net EFM Africa
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 2,2% (varav ersättning till fondbolaget 1,9%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika steg under 2012 med 14,1%, vilket var i linje med fondens jämförelseindex som under perioden steg med 14,5%.

Relativt opåverkad av skuldkrisen i Europa har fonden under 2012 inte uppvisat samma stora upp- och nedgångar som övriga aktiefonder, utan har större delen av året legat med en avkastning på mellan 5 % och 12 %.



Fondens årliga utveckling sedan fondstart 2006-05-19

Fonden har koncentrerat sina innehav till Sydafrika som med 50 miljoner invånare är kontinentens klart största ekonomi. Landet har återhämtat sig från den ekonomiska krisen och IMF spår en tillväxt på tre procent för 2013. Men strejker och social oro till följd av växande ekonomiska klyftor i landet riskerar att hejda tillväxten.

I Egypten är de huvudsakliga inkomstkällorna olje- och gasexport, turism och intäkter från Suezkanalen och verksamheterna sker till stor del i offentlig regi. Politiskt har landet annars rört sig från socialistisk centralstyrning mot större marknadsorientering. Omvälvningarna 2011 ledde till stora störningar i ekonomin.

Nigeria är kontinentens största land i folkmängd räknat. Efter perioder av stor politisk instabilitet på 80- och 90-talen, har tillväxten på senare år tagit fart, främst tack vare god utveckling på andra områden än olje- och gassektorn. Inte minst jordbruket har gått bra. Inom service-sektorn har telekombranschen gett ett viktigt uppsving.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse för de senaste två åren är 17 % vilket är relativt lågt för tillväxtmarknader. Portföljens värdepapper är till drygt 80 % knutna 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 uppgår i det närmaste till investerings storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Den absolut största aktiemarknaden i Afrika är den sydafrikanska och under 2012 steg denna med 21 % i lokal valuta. Men dessvärre har den sydafrikanska randen försvagats mot den svenska kronan med närmare 10 %, vilket haft en negativ inverkan på fondens utveckling.

Både Egypten och Nigeria hade en mycket god utveckling under året och börserna där steg med över 50 %. Det måste dock nämnas att den det egyptiska pundet försvagades med över 10 % mot den svenska kronan. Den nigerianska nairan försvagades med 2 % under perioden.

Innehav och positioner

Under 2012 var den största förändringen avseende fondens landfördelning att fonden ökade andelen aktier i Nigeria med hela åtta procentenheter och landet utgjorde 9 % av portföljen den 31 december 2012. Istället har fonden helt lämnat brittiska bolag med verksamhet på den afrikanska kontinenten, som vid förra årsskiftet utgjorde 5 %. Även andelen sydafrikanska aktier har minskat något och detta med fyra procentenheter. Landet är dock fortfarande klart dominerande med en andel på 81 %. Egypten har ökat två procentenheter till 5 %.

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att Material minskat med 13 procentenheter till 13 %. Istället har framförallt Finans & Fastighet ökat med motsvarande, vilket innebär att denna sektor nu är den största i portföljen med en andel av 35 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 29 MSEK och förvaltat kapital var den 31 december 345 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 10,5 MSEK. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablonintäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

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

	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	345.329	286.466	540.939	278.503	211.843	378.308	132.224
Andelsvärde	101,53	91,37	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Handelskurs*	101,21	91,22	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Antalet utestående andelar	3.401.092	3.135.328	4.558.264	2.929.247	2.664.047	2.850.527	1.252.626
Utdelning per andel	2,78	1,52	1,76	5,50	0,97	-	-
Totalavkastning i procent	14,1%	-21,9%	26,9%	27,6%	-39,6%	25,7%	5,6%
Totalavk. i procent jämförelseindex	14,5%	-13,9%	25,0%	36,6%	-30,1%	11,4%	3,8%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	334.126
Kursutveckling sedan fondstart	15,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-5,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-2,7%
Genomsnittlig likviditet	2,0%
Omsättningshastighet	0,86
Jämförelseindex*	MSCI TR Net EFM Africa Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	37,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	3,3%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,6%
Totalrisk / Standardavvikelse	16,7%
Totalrisk för jämförelseindex	16,0%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	6.348
Till förvaringsinstitut, tkr	149
Till tillsynsmyndighet, tkr	5
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	1.426
% av total omsättning	0,24%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	7.986
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,39%
Årlig avgift	1,96%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	260 kr	207 kr	11.414 kr
Månadssparande 1.000	155 kr	125 kr	12.668 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	286.466
Andelsutgivning, tkr	167.023
Andelsinlösen, tkr	-138.039
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	40.420
Lämnad utdelning, tkr	-10.541
Fondförmögenhet, tkr	345.329

Resultaträkning

	Not	2012	2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	37.106	-110.218
Summa värdeförändring		37.106	-110.218
Ränteintäkter		147	219
Utdelningar		10.406	11.359
Valutakursvinster och -förluster netto		-525	-2.004
Summa intäkter och värdeförändring		47.132	-100.646
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-6.348	-6.569
Ersättning till förvaringsinstitutet		-149	-174
Ersättning till tillsynsmyndighet		-5	-9
Ersättning till revisorer		-56	-62
Summa förvaltningskostnader		-6.559	-6.814
Räntekostnader		-5	-31
Övriga kostnader		-148	-183
Summa kostnader		-6.713	-7.027
Årets resultat		40.420	-107.672

Balansräkning

	Not	2012.12.31	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		338.783	281.215
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		338.783	281.215
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		338.783	281.215
Bankmedel och övriga likvida medel		7.674	3.098
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	200	3.502
Summa tillgångar		346.657	287.814
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.264	1.320
Övriga skulder		64	28
Summa skulder		1.328	1.349
FONDFÖRMÖGENHET		345.329	286.466
Poster inom linjen			
Valutaswap		305 TSEK/47 TUSD	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		35.452	65.741
Realisationsförluster		-34.216	-95.282
Orealiserade vinster/förluster		35.870	-80.678
Summa		37.106	-110.218

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	-	3.207
Upplupna räntor	98	166
Upplupna utdelningar	102	128
Summa	200	3.502

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	730	750
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	-	111
Upplupet förvaltningsarvode	535	455
Upplupna räntor	-	5
Summa	1.264	1.320

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 2012.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Sasol (ZA)	52.500	14.638	4,2%
Summa Energi		14.638	4,2%
MATERIAL			
Alexandria Min Oils (EG)	12.000	898	0,3%
Anglo American (ZA) ¹	27.000	5.386	1,6%
AngloGold Ashanti (ZA)	23.500	4.738	1,4%
Assore (ZA)	19.000	5.949	1,7%
BHP Billiton (ZA)	65.000	14.631	4,2%
Carthage Cement (TN)	30.000	445	0,1%
Coal of Africa (AU)	7.000	12	0,0%
Dangote Cement (NG)	100.000	533	0,2%
Kumba Iron Ore (ZA) ¹	11.900	5.202	1,5%
Mondi Plc (ZA)	42.000	2.944	0,9%
Nampak (ZA)	75.000	1.836	0,5%
Omnia Hold (ZA)	18.000	1.899	0,5%
Sidi Kerir Petroch (EG)	84.000	1.137	0,3%
Summa Material		45.609	13,2%
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
Bidvest Group (ZA)	31.000	5.134	1,5%
Trencor (ZA)	30.000	1.263	0,4%
Wilson Bay Ovcon (ZA)	36.000	4.344	1,3%
Summa Industri och Tjänster		10.740	3,1%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Clicks Group (ZA)	50.000	2.494	0,7%
Financiere Richemont (ZA)	232.668	11.891	3,4%
Imperial Holdings (ZA)	51.000	7.791	2,3%
Mr Price Group (ZA)	10.000	1.076	0,3%
Naspers (ZA)	17.401	7.264	2,1%
Steinhoff International (ZA)	330.000	6.956	2,0%
Sun International (ZA)	42.000	3.066	0,9%
Super Group (ZA)	50.000	646	0,2%
The Foschini Group (ZA)	39.000	4.218	1,2%
Truworths International (ZA)	56.000	4.677	1,4%

Woolworths Holdings (ZA)	58.000	3.165	0,9%
Summa Sällanköpsvaror		53.244	15,4%
DAGLIGVAROR			
AVI (ZA)	153.000	7.049	2,0%
East African Breweries (KE)	50.000	1.001	0,3%
Guinness Nigeria PLC (NG)	72.000	824	0,2%
Nestle Nigeria (NG)	50.000	1.456	0,4%
Nigerian Breweries (NG)	700.000	4.281	1,2%
SABMiller (ZA)	10.000	2.993	0,9%
Shoprite (ZA)	34.000	5.343	1,5%
Tiger Brands (ZA)	51.000	12.748	3,7%
Tongaat Hulett (ZA)	10.000	1.036	0,3%
Summa Dagligvaror		36.730	10,6%
HÄLSOVÅRD			
Aspen Pharmacare (ZA)	33.000	4.286	1,2%
Life Healthcare (ZA)	358.000	9.354	2,7%
Mediclinic (ZA)	79.016	3.331	1,0%
Netcare (ZA)	133.000	2.008	0,6%
Summa Hälsovård		18.979	5,5%
FINANS OCH FASTIGHET			
Absa Group (ZA) ²	42.000	5.293	1,5%
Access Bank Nigeria (NG)	8.000.000	3.012	0,9%
Acucap Properties (ZA)	10.000	349	0,1%
Banque de Tunisie (TN)	5.000	251	0,1%
Barclays Bank of Kenya (KE) ²	300.000	357	0,1%
Brait (ZA)	40.000	1.129	0,3%
Commercial International Bank (EG)	142.000	5.017	1,5%
Discovery Holdings (ZA)	37.000	1.768	0,5%
Egyptian Kuwaiti Holding USD (EG)	360.000	2.997	0,9%
Emira Property Fund (ZA)	46.000	515	0,1%
Equity Bank (KE)	690.000	1.237	0,4%
FBN Holdings (NG)	11.700.000	7.651	2,2%
FirstRand (ZA)	500.000	11.912	3,4%
Fountainhead Property Trust (ZA)	100.000	648	0,2%
Growthpoint Properties (ZA)	280.000	5.272	1,5%
Guaranty Trust Bank (NG)	5.800.000	5.549	1,6%
Investec PLC (ZA)	25.000	1.120	0,3%

Kenya Commercial Bank (KE)	520.000	1.168	0,3%
Liberty Holding (ZA) ³	63.000	5.382	1,6%
Mauritius Commercial Bank (MU)	30.600	1.114	0,3%
MMI Holdings (ZA)	160.000	2.726	0,8%
National Societe Generale Bank (EG)	30.664	1.103	0,3%
Nedbank Group (ZA) ⁴	29.000	4.190	1,2%
Old Mutual (ZA) ⁴	240.000	4.517	1,3%
Redefine Properties (ZA)	370.000	2.673	0,8%
Remgro (ZA)	43.000	5.261	1,5%
Resilient Property Income Fund (ZA)	24.000	954	0,3%
RMB Holdings (ZA)	108.620	3.397	1,0%
RMI Holdings (ZA)	200.000	3.163	0,9%
Sanlam (ZA)	171.150	5.889	1,7%
Standard Bank Group (ZA) ³	195.000	17.815	5,2%
United Bank for Africa (NG)	8.000.000	1.518	0,4%
Zenith Bank (NG)	8.000.000	6.486	1,9%
Summa Finans och Fastighet		121.436	35,2%
INFORMATIONSTEKNIK			
Datatec (ZA)	30.000	1.131	0,3%
Reunert (ZA)	61.000	3.532	1,0%
Summa Informationsteknik		4.663	1,4%

TELEKOMOPERATÖRER			
Maroc Telecom (MA)	20.000	1.629	0,5%
MTN Group (ZA)	124.000	16.924	4,9%
Orascom Telecom Media and Technology (EG)	800.000	450	0,1%
Orascom Telecom Holding GDR (EG)	250.000	5.102	1,5%
Safaricom (KE)	4.000.000	1.525	0,4%
Telecom Egypt (EG)	90.000	1.302	0,4%
Vodacom Group (ZA)	61.000	5.813	1,7%
Summa Telekomoperatörer	32.745	9,5%	
Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	338.783	98,1%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	338.783	98,1%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	6.546	1,9%	
FONDFÖRMÖGENHET	345.329	100%	

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

¹ Ingår i företagsgruppen Anglo American och utgör 3,1 %

² Ingår i företagsgruppen Barclays PLC och utgör 1,6 %

³ Ingår i företagsgruppen Standard Bank Group och utgör 6,7 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Old Mutual och utgör 2,5 %



Årsberättelse 2012 för **Simplicity Asien**

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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Asien steg under 2012 med 10 %, vilket är i linje med den utvecklingen som jämförelseindexet uppvisade under året.

Fonden och jämförelseindexet har under året haft likartad utveckling. I stora drag kan man säga att det skedde en uppgång på ca 10 % fram till mitten av mars, följt av en generell nedgång på ca 9 % till och med augusti. Årets sista fyra månader bjöd på en återhämtning.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006-11-30.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden investerar i hög grad i tillväxtmarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 12,6 %, vilket är lågt och vars nivå intressant nog kan jämföras med mer utvecklade länder. Portföljens värdepapper är placerade i tretton olika länder i Asien. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och region-risken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valuta-säkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

2012 var ett bra år för de asiatiska aktiemarknaderna. Bäst gick det för Filippinerna (+35 %), Indien (+26 %), Thailand (+27 %) och Hong Kong (+24 %). Även Singapore, Japan och Kina uppvisade god avkastning med börsuppgångar i lokal valuta på 19 % vardera.

Den svenska kronan utvecklades starkt under året, vilket fått till följd att de flesta asiatiska valutor försvagades mot den svenska kronan, vilket haft en negativ effekt på fondens utveckling. Sämst har utvecklingen varit för den japanska yenen och indonesiska rupien vilka förlorat så mycket som 16 % respektive 11 % av sitt värde mot den svenska kronan under året. En svag utveckling kan även noteras hos den indiska rupien (-8 %), Hong Kong-dollar (-5 %) samt den australiensiska dollarn (-4 %). Övriga förändringar understeg 3 %.

Innehav och positioner

Den största förändringen i fonden avseende landsfördelning är att Hong Kong blivit den största regionen med en andel på 14 % den 31 december 2012. Vid föregående årsskifte saknades helt innehav i Hong Kong. Även andelen pakistanska aktier har ökat kraftigt och detta med elva procentenheter till 12 %. Vid detta årsskifte saknas helt innehav i Nya Zeeland. Innehaven har framförallt minskats i Nya Zeeland (-6 %), Sydkorea (-5 %), Singapore (-4 %) och Kina (-4 %).

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att andelen Finans & Fastighet har ökat med hela 19 % och dominerar med en andel på 49 %. Även Kraftförsörjning har ökat och detta med sex procentenheter till 10 %. Istället har exponeringen minskat mot framförallt Sällanköpsvaror (-6 %), Dagligvaror (-6 %), Telekomoperatörer (-5 %) och Material (-5 %).

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 29 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 152 MSEK. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablon-intäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

Derivat och värdepapperslån

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

	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	151.741	110.702	227.058	193.118	123.957	401.440	144.206
Andelsvärde	81,2	73,76	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Handelskurs*	81,15	73,59	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Antalet utestående andelar	1.868.750	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	10,3%	-17,7%	10,0%	32,2%	-56,3%	39,6%	4,4%
Totalavk. i procent jämförelseindex	10,3%	-13,0%	10,2%	26,7%	-29,0%	3,9%	3,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	121.682
Kursutveckling sedan fondstart	-16,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-4,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-10,4%
Genomsnittlig likviditet	2,5%
Omsättningshastighet	1,9
Jämförelseindex*	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	4,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-2,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-1,0%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,9%
Totalrisk / Standardavvikelse	12,6%
Totalrisk för jämförelseindex	9,9%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	2.312
Till förvaringsinstitut, tkr	96
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Till revisorer, tkr	62
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	1.154
% av total omsättning	0,24%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	3.626
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,98%
Årlig avgift	2,03%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	348 kr	203 kr	11.027 kr
Månadssparande 1.000 kr	212 kr	125 kr	12.491 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	110.702
Andelsutgivning, tkr	104.723
Andelsinlösen, tkr	-75.243
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	11.559
Fondförmögenhet, tkr	151.741

Resultaträkning

	Not	2012	2011
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	18.203	-34.747
Värdeförändring på fondandelar	1	-6.569	-582
Summa värdeförändring		11.634	-35.329
Ränteintäkter		33	81
Utdelningar		3.783	3.065
Valutakursvinster och -förluster netto		-992	-4.133
Övriga intäkter	2	-	48
Summa intäkter och värdeförändring		14.457	-36.268
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2.312	-2.598
Ersättning till förvaringsinstitutet		-96	-88
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-4
Ersättning till revisorer		-62	-63
Summa förvaltningskostnader		-2.473	-2.753
Räntekostnader		-9	-5
Övriga kostnader		-416	-989
Summa kostnader		-2.898	-3.747
Årets resultat		11.559	-40.016

Balansräkning

	Not	2012.12.31	2011.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		149.805	107.556
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		149.805	107.556
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		149.805	107.556
Bankmedel och övriga likvida medel		3.093	3.292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	132	74
Summa tillgångar		153.030	110.922
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	1.220	193
Övriga skulder		70	28
Summa skulder		1.290	221
FONDFÖRMÖGENHET		151.741	110.702
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		-	689
Mottagna säkerheter för utlånade instrument		-	729
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		16.255	41.779
Realisationsförluster		-16.141	-53.473
Orealiserade vinster		18.089	-23.053
Summa		18.203	-34.747
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		128	145
Realisationsförluster		-211	-726
Orealiserade vinster		-6.486	-
Summa		-6.569	-582
Summa värdeförändring		11.634	-35.329
Not 2 Övriga intäkter			
Återfört arvode för investering i egna fonder		-	48
Summa		-	48
Not 3 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		7	6
Upplupna utdelningar		125	68
Summa		132	74

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	973	8
Upplupet förvaltningsarvode	247	185
Summa	1.220	193

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 2012.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT				Summa Hälsovård			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad				FINANS & FASTIGHET			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
ENERGI				AIA Group (HK)	25.000	635	0,4%
CNOOC ADR (CN)	1.000	1.431	0,9%	Alliance Financial Group (MY)	130.000	1.217	0,8%
Indo Tambangraya Megah (ID)	80.000	2.227	1,5%	AMMB Holdings (MY)	43.000	622	0,4%
Inner Mongolia Yitai Coal (CN)	30.000	1.110	0,7%	Ascendas Real Estate Inv. Trust (SG)	100.000	1.262	0,8%
Kunlun Energy (CN)	50.000	679	0,4%	Aus. and New Z. Banking Group (AU)	8.600	1.456	1,0%
Oil & Gas Dev. Corporation (PK)	160.000	2.062	1,4%	Bangkok Bank (TH)	60.000	2.494	1,6%
Pakistan Petroleum (PK)	127.500	1.508	1,0%	Bank Central Asia (ID)	206.000	1.256	0,8%
Pakistan State Oil (PK)	100.000	1.553	1,0%	Bank Danamon Indonesia (ID)	260.000	984	0,6%
Petronas Dagangan (MY) ⁷	20.000	1.000	0,7%	Bank Mandiri (Persero) (ID)	460.000	2.496	1,6%
PTT (TH)	20.000	1.412	0,9%	Bank of the Philippine Islands (PH)	126.000	1.891	1,2%
PTT Exploration and Prod. (TH)	40.000	1.395	0,9%	Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID)	470.000	2.189	1,4%
Summa Energi		14.376	9,5%	BDO Unibank (PH)	180.000	2.070	1,4%
MATERIAL				BOC Hong Kong (Holdings) (HK)	54.000	1.092	0,7%
ACC (IN)	7.000	1.190	0,8%	CapitaLand (SG)	50.000	985	0,6%
Fatima Fertilizer (PK)	640.000	1.130	0,7%	Cheung Kong (Holdings) (HK)	8.000	799	0,5%
Fauji Fertiliser Co (PK)	280.000	2.194	1,4%	China Minsheng Banking (CN)	340.000	2.556	1,7%
Indocement Tunggul Prakarsa (ID)	70.000	1.053	0,7%	China Overseas Land & Inv. (CN)	32.000	620	0,4%
Pakistan Oil Fields (PK)	36.000	1.054	0,7%	China Resources Land (CN)	36.000	637	0,4%
Semen Gresik (Persero) (ID)	130.000	1.381	0,9%	Commonwealth Bank of Aus. (AU)	3.800	1.597	1,1%
Summa Material		8.002	5,3%	Cosco Pacific (CN)	100.000	926	0,6%
INDUSTRI OCH TJÄNSTER				First Pacific Company Ltd (HK) ⁴	160.000	1.143	0,8%
Alliance Global Group (PH)	560.000	1.483	1,0%	Henderson Land Dev. (HK)	28.000	1.285	0,8%
China Communications Constr. (CN)	180.000	1.130	0,7%	Hong Leong Bank (MY) ¹	25.000	786	0,5%
Gamuda (MY)	140.000	1.084	0,7%	Hong Leong Financial Group (MY) ¹	44.000	1.235	0,8%
Hopewell Holdings (HK)	25.000	698	0,5%	Housing Dev. & Infrastructure (IN)	94.000	1.244	0,8%
MTR Corporation (HK)	24.000	614	0,4%	Housing Dev. Finance (IN)	11.000	1.082	0,7%
NWS Holdings (CN) ⁶	100.000	1.099	0,7%	Hysan Development (HK)	38.000	1.188	0,8%
Taiwan Cement (TW)	60.000	523	0,3%	Kasikornbank (TH)	39.000	1.604	1,1%
Tata Motors ADR (IN)	7.000	1.307	0,9%	Keppel Land (SG)	100.000	2.145	1,4%
Wesfarmers (AU)	7.000	1.743	1,1%	Krung Thai Bank (TH)	837.500	3.490	2,3%
Summa Industri & Tjänster		9.681	6,4%	Lend Lease Corporation (AU)	16.000	1.004	0,7%
SÄLLANKÖPSVAROR				Link REIT (HK)	20.000	649	0,4%
Astra International (ID) ⁵	160.000	815	0,5%	Malayan Banking (MY)	37.500	734	0,5%
Berjaya Sports Toto (MY)	170.000	1.609	1,1%	MCB Bank (PK)	160.000	2.245	1,5%
Cheng Shin Ind (TW)	31.000	523	0,3%	Metropolitan Bank & Trust Co (PH)	101.000	1.628	1,1%
Jardine Cycle & Carriage Ltd (SG) ⁵	2.000	513	0,3%	National Australia Bank (AU)	8.000	1.352	0,9%
Lotte Shopping (KR)	900	2.070	1,4%	National Bank of Pakistan (PK)	810.000	2.676	1,8%
Pou Chen Corp (TW)	68.000	464	0,3%	New World Development (HK) ⁶	126.000	1.271	0,8%
Summa Sällanköpsvaror		5.994	4,0%	Public Bank Foreign (MY)	25.000	867	0,6%
DAGLIGVAROR				Rural Electrification (IN)	40.000	1.164	0,8%
Astra Agro Lestari (ID) ⁵	72.000	950	0,6%	Sino Land (HK)	100.000	1.170	0,8%
Indofood Sukses Makmur (ID) ⁴	350.000	1.372	0,9%	SM Prime Holdings (PH)	750.000	1.955	1,3%
Shopping Centres (AU)	1.600	16	0,0%	Stockland Trust Management (AU)	42.000	1.002	0,7%
Uni-President Enterprises (TW)	47.000	561	0,4%	Sun Hung Kai Properties (HK)	12.000	1.170	0,8%
Woolworths (AU)	8.000	1.586	1,0%	Swire Pacific (HK)	14.000	1.126	0,7%
Summa Dagligvaror		4.485	3,0%	The Siam Commercial Bank (TH)	51.000	1.968	1,3%
HÄLSOVÅRD				United Bank Ltd (PK)	380.000	2.127	1,4%
Kalbe Farma (ID)	2.100.000	1.491	1,0%	Westfield Group (AU)	20.000	1.427	0,9%
				Westpac Banking (AU)	8.800	1.549	1,0%

Wharf Holdings (HK) ²	56.000	2.848	1,9%
Wheelock and Company (HK) ²	45.000	1.473	1,0%
Vincom (VN)	5	0	0,0%
Summa Finans och Fastighet	74.391	49,0%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Lite-on Technology Corp (TW)	65.000	561	0,4%
MediaTek Inc (TW)	6.000	435	0,3%
Mstar Semiconductor (TW)	8.000	390	0,3%
Samsung Electronics GDR (KR)	500	2.292	1,5%
Summa Informationsteknik	3.678	2,4%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Advanced Info Service (TH)	16.000	711	0,5%
Axiata Group (MY) ³	90.000	1.262	0,8%
China Mobile ADR (CN)	3.200	1.222	0,8%
Far Eastone Telecommunications (TW)	27.000	448	0,3%
Globe Telecom Inc (PH)	7.600	1.311	0,9%
Maxis (MY)	46.000	651	0,4%
PCCW (HK)	400.000	1.141	0,8%
Philippine Long Dist Teleph (PH)	3.200	1.279	0,8%
PT XL Axiata (ID) ³	140.000	535	0,4%
Taiwan Mobile (TW)	21.000	503	0,3%
Telekom Malaysia (MY)	86.000	1.105	0,7%
Telekomunikasi Indonesia (ID)	220.000	1.334	0,9%
Telstra (AU)	36.000	1.063	0,7%
Summa Telekomoperatörer	12.565	8,3%	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Aboitiz Power Corporation (PH)	240.000	1.401	0,9%

Cheung Kong Infrastructure (HK)	28.000	1.116	0,7%
China Resources Power (CN)	36.000	598	0,4%
Energy Development (PH)	1.100.000	1.173	0,8%
Enn Energy (CN)	22.000	623	0,4%
Glow Energy (TH)	80.000	1.318	0,9%
Hong Kong & China Gas (HK)	65.000	1.154	0,8%
Hub Power (PK)	620.000	1.876	1,2%
Manila Electric (PH)	30.000	1.235	0,8%
Perusahaan Gas Negara (Persero) (ID)	360.000	1.110	0,7%
Petronas Gas (MY) ⁷	25.000	1.038	0,7%
Power Assets Holdings (HK)	10.000	555	0,4%
Tenaga Nasional (MY)	50.000	738	0,5%
YTL Corporation Bhd (MY)	298.666	1.207	0,8%
Summa Kraftförsörjning	15.142	10,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	149.805	98,7%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	149.805	98,7%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	1.936	1,3%	
FONDFÖRMÖGENHET	151.741	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, (HK) Hong Kong

¹ Ingår i företagsgruppen Hong Kong Co Malaysia och utgör 1,3%

² Ingår i företagsgruppen Wheelock & Co och utgör 2,8%

³ Ingår i företagsgruppen Axiata Group och utgör 1,2%

⁴ Ingår i företagsgruppen First Pacific Co och utgör 1,7%

⁵ Ingår i företagsgruppen Jardine Matheson Holdings och utgör 1,5%

⁶ Ingår i företagsgruppen New World Development Co och utgör 1,6%

⁷ Ingår i företagsgruppen Petroliaam Nasional och utgör 1,3%

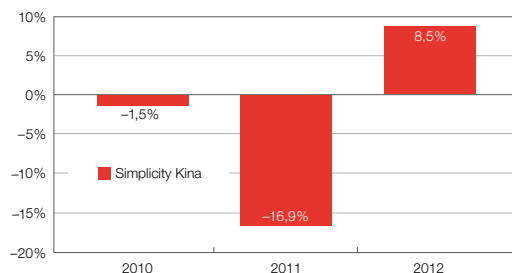
Årsberättelse 2012 för
Simplicity Kina

Org.nr.	515602-4076
Fondens startdatum	2010.10.29
Jämförelseindex	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 2,2% (varav ersättning till fondbolaget 1,9%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankkonto	SEB 5851-1072357
Bankgiro	639-1106
PPM Fondnummer	660290

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Kina steg med 9 % under 2012, samtidigt som fondens jämförelseindex steg med 18 % under samma period. Den främsta orsaken till att fonden inte stigit lika mycket som jämförelseindexet är att fonden haft en relativ stor andel små- och medelstora bolag i portföljen och dessa har utvecklats sämre än storbolagen som dominerar i indexet.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010-10-29.

Kinas ekonomi är en av de snabbast växande och är idag världens näst största ekonomi efter USA. Landets export påverkades kraftigt av Europas kärva ekonomi 2012. Men när eurokrisen har dämpats en aning börjar investerarna sakta men säkert hitta tillbaka till Kina. Optimismen har sedan ytterligare ökat när det visat sig att landets export och viktiga nyckeltal stigit mer än väntat. En anledning till optimismen är också den kinesiska aktiemarknaden som idag har en historiskt sett låg värdering. Många aktier har p/e-tal under 10.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschriskerna i Kina genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valuta-säkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Kina. Fondens standardavvikelse uppgår till 17 % de senaste två åren.

Aktie- och valutamarknaden

Man brukar skilja på aktier som är relaterade till Hong Kong respektive det kinesiska fastlandet. Kinesiska aktier har stigit med 19 % i lokal valuta, medan aktier relaterade till Hong Kong stigit med 24 %. Hong Kong-dollar, som huvuddelen av innehaven är noterade i, har under perioden försvagats med 5 % mot den svenska kronan.

Innehav och positioner

Sedan årsskiftet har andelen kinesiska aktier ökat med tre procentenheter till 66 %. Samtidigt har aktier investerade i Hong Kong minskat med motsvarande till 33 %.

Den viktigaste förändringen avseende sektorfördelningen sedan föregående årsskifte är att andelen Informationsteknik minskat med sju procentenheter till 3 %. Istället har Finans & Fastighet ökat med sex procentenheter och befäster därmed sin ställning som fondens största sektor med en andel på hela 51 %. Övriga förändringar har varit mindre än tre procentenheter.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 14 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2012 till 84 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 0,5 MSEK. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablonintäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

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

	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	949.619	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	0,67	-	-
Totalavkastning i procent	8,5%	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	17,5%	-15,7%	-2,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	66.367
Kursutveckling sedan fondstart	-11,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-5,0%
Genomsnittlig likviditet	3,4%
Omsättningshastighet	2,3
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-3,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,5%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,9%
Totalrisk / Standardavvikelse	16,5%
Totalrisk för jämförelseindex	16,9%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,90%
Till fondbolag, tkr	1261
Till förvaringsinstitut, tkr	2
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	533
% av total omsättning	0,17%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.853
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,79%
Årlig avgift	1,99%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	292 kr	198 kr	10.852 kr
Månadssparande 1.000 kr	176 kr	123 kr	12.646 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	65.031
Andelsutgivning, tkr	45.663
Andelsinlösen, tkr	-31.602
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	5.467
Lämnad utdelning	-541
Fondförmögenhet, tkr	84.018

Resultaträkning

	Not	2012	2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	5.197	-19.362
Summa värdeförändring		5.197	-19.362
Ränteintäkter		15	27
Utdelningar		1.639	1.797
Valutakursvinster och -förluster netto		60	-83
Summa intäkter och värdeförändring		6.912	-17.621
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.261	-1.548
Ersättning till förvaringsinstitutet		-2	-24
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-2
Ersättning till revisorer		-56	-78
Summa förvaltningskostnader		-1.321	-1.651
Räntekostnader		-	-1
Övriga kostnader		-124	-245
Summa kostnader		-1.445	-1.898
Årets resultat		5.467	-19.519

Balansräkning

	Not	2012.12.31	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		83.345	64.366
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		83.345	64.366
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		83.345	64.366
Bankmedel och övriga likvida medel		2.599	3.867
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	57	80
Summa tillgångar		86.000	68.313
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.924	3.242
Övriga skulder		58	41
Summa skulder		1.982	3.282
FONDFÖRMÖGENHET		84.018	65.031
Poster inom linjen			
Valutawap		1.000 TSEK/1.192 THKD	3.000 TSEK/434 TUSD

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	9.924	9.075
Realisationsförluster	-8.137	-30.806
Orealiserad vinst	3.410	2.369
Summa	5.197	-19.362

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	5	4
Upplupna utdelningar	52	76
Summa	57	80

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	1.790	101
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	-	3.037
Upplupet förvaltningsarvode	134	103
Summa	1.924	3.242

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 2012.12.31

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	1.868	2,2%
CNOOC ADR (CN)	1.400	2.003	2,4%
Inner Mongolia Yitai Coal (CN)	24.000	888	1,1%
Kunlun Energy (CN)	48.000	652	0,8%
PetroChina ADR (CN)	1.900	1.777	2,1%
Yanzhou Coal Mining (CN)	28.000	301	0,4%
Summa Energi	7.489	8,9%	
MATERIAL			
Citic Resources Holdings (CN)	700.000	699	0,8%
Summa Material	699	0,8%	
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
China Communications Constr. (CN)	260.000	1.632	1,9%
China Everbright International (CN)	250.000	822	1,0%
China Railway Group (CN)	280.000	1.064	1,3%
Hutchison Whampoa (HK) ¹	23.000	1.561	1,9%
Metallurgical Corp. of China (CN)	600.000	760	0,9%
NWS Holdings (CN) ³	60.000	660	0,8%
Summa Industri och Tjänster	6.500	7,7%	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Boshiwa International (CN)	420.000	0	0,0%
China Travel Int. Inv. Hong Kong Ltd (CN)	620.000	827	1,0%
Great Wall Motor Company (CN)	43.000	882	1,0%
MGM China (CN)	50.000	588	0,7%
Shangri-La Asia (HK)	60.000	777	0,9%
SJM (HK)	56.000	846	1,0%
Techtronic Industries (HK)	100.000	1.205	1,4%
Wynn Macau (HK)	15.800	278	0,3%
Yue Yuen Industrial (Holdings) (HK)	40.000	869	1,0%
Summa Sällanköpsvaror	6.273	7,5%	
DAGLIGVAROR			
Want Want China (CN)	71.000	636	0,8%
Summa Dagligvaror	636	0,8%	
HÄLSOVÅRD			
Great Eagle Holdings (HK)	42.000	906	1,1%
Sinopharm Group (CN)	26.000	529	0,6%
Summa Hälsovård	1.435	1,7%	
FINANS OCH FASTIGHET			
Agile Property Holdings (CN)	100.000	915	1,1%
AIA Group (HK)	37.000	939	1,1%
Bank of China (CN) ⁴	870.000	2.526	3,0%
BOC Hong Kong (Holdings) (HK)	33.000	667	0,8%
Cheung Kong (Holdings) (HK)	16.000	1.598	1,9%
China Construction Bank Corp (CN) ⁴	520.000	2.714	3,2%
China Merchants Bank (HK)	115.000	1.650	2,0%
China Minsheng Banking (CN)	240.000	1.804	2,1%
China Overseas Land & Inv. (CN)	38.000	737	0,9%
China Resources Land (CN)	42.000	744	0,9%
China Vanke (CN)	90.000	944	1,1%
Cosco Pacific (CN)	66.000	611	0,7%
Country Garden (CN)	340.000	1.158	1,4%
Evergrande Real Estate Group (CN)	260.000	927	1,1%
Franshion Properties China (CN)	200.000	468	0,6%
Guangzhou R&F Properties (CN)	120.000	1.299	1,5%
Hang Seng Bank (HK) ²	10.000	996	1,2%
Henderson Land Development (HK)	26.000	1.193	1,4%
HSBC Holdings PLC (CN) ²	34.000	2.319	2,8%
Hysan Development (HK)	49.000	1.532	1,8%
Ind. and Commercial Bank of China (CN)	840.000	3.877	4,6%

Link REIT (HK)	24.000	779	0,9%
Longfor Properties (CN)	80.000	1.019	1,2%
New World Development (HK) ³	100.000	1.009	1,2%
PICC Property and Casualty (CN)	35.200	321	0,4%
Poly (Hong Kong) Investment (CN)	190.000	966	1,1%
Shimao Property Holdings (CN)	60.000	736	0,9%
Shui On Land (HK)	580.000	1.825	2,2%
Sino Land (HK)	60.000	702	0,8%
Sino-Ocean Land (CN)	140.000	680	0,8%
Sun Hung Kai Properties (HK)	20.000	1.950	2,3%
Swire Pacific (HK)	12.000	965	1,1%
Wharf Holdings (HK) ⁵	24.000	1.220	1,5%
Wheelock and Company (HK) ⁵	27.000	884	1,1%
Summa Finans och Fastighet		42.674	50,8%
INFORMATIONSTEKNIK			
AAC Technologies Holdings Inc (CN)	42.000	955	1,1%
Lenovo Group (CN)	140.000	825	1,0%
Tencent Holdings (CN)	5.500	1.149	1,4%
Summa Informationsteknik		2.929	3,5%
TELEKOMOPERATÖRER			
China Mobile ADR (CN)	20.000	7.637	9,1%
Summa Telekomoperatörer		7.637	9,1%
KRAFTFÖRSÖRJNING			

Cheung Kong Infrastructure (HK) ¹	30.000	1.196	1,4%
China Resources Gas Group (CN)	66.000	886	1,1%
China Resources Power (CN)	46.000	763	0,9%
CLP Holdings (HK)	16.000	871	1,0%
Enn Energy (CN)	20.000	566	0,7%
Guangdong Investment (HK)	200.000	1.022	1,2%
Power Assets Holdings (HK)	11.000	611	0,7%
Summa Kraftförsörjning		5.915	7,0%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		82.187	97,8%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD-AKTIEFOND			
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund (CN)	4.400	1.157	1,4%
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad		1.157	1,4%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		83.345	99,2%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		673	0,8%
FONDFÖRMÖGENHET		84.018	100%

(CN) Kina, (HK) Hong Kong

¹ Ingår i företagsgrupp Hutchison Whampoa Corp och uppgår till 3,3 %

² Ingår i företagsgrupp HSBC Holdings PLC och uppgår till 3,9 %

³ Ingår i företagsgrupp New World Development Co och uppgår till 2,0 %

⁴ Ingår i företagsgrupp Central Huijin Investment och uppgår till 6,2 %

⁵ Ingår i företagsgrupp Wheelock & Co och uppgår till 2,5 %



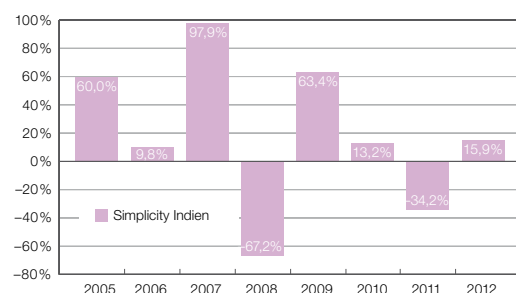
Årsberättelse 2012 för
Simplicity Indien

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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Indien uppvisade en avkastning på 16 % under 2012, vilket var något sämre än fondens jämförelseindex, MSCI TR Net Emerging Markets India Index, som steg 19 % mätt i svenska kronor.



Fondens utveckling sedan fondstart 2004-12-30.

Indien är en av världens största ekonomier och är en av de mest intressanta tillväxtmotorerna i världen just nu med en enorm potential för framtida positiv utveckling. Aktiemarknaden i Indien har en lång historik och är väl fungerande med ett stort antal bolag att investera i. Möjligheterna är enorma.

Efter ett dystert 2011, blev den indiska aktiemarknaden under 2012 en av världens högst avkastande aktiemarknader. Den noterade ett inflöde på 24 miljarder dollar från utländska fonder och även de inhemska fonderna har genomfört robusta investeringar i aktiemarknaden under året.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en lägre standardavvikelse, 24 %, än vad fonden haft sedan fondstart. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschriskerna i Indien genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valuta-säkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Indien.

Aktie- och valutamarknaden

Det ledande indiska aktieindexet Sensex steg under 2012 med hela 26 %. Ännu bättre gick det för medel- och småbolagsindexen som steg med 39 % respektive 33 %.

Dessvärre har man från ett svenskt perspektiv inte kunnat ta del av hela uppgången, eftersom den indiska rupien försvagades med 9 % mot den svenska kronan, vilket haft 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 2012 är att Finans & Fastighet ökat sin andel med hela 15 procentenheter till 36 %. Detta har skett på bekostnad sektorerna Informationsteknik, som minskat med sex procentenheter, samt Sällanköpsvaror och Hälsovård vilka minskat med tre procentenheter vardera.

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

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 2 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2012 till 705 MSEK. Under april lämnade fonden utdelning på 4,8 MSEK. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablonintäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

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

	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet	705.478	620.091	1.260.522	1.168.333	764.388	3.902.227	566.836	477.826
Andelsvärde	155,72	135,21	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Handelskurs*	155,49	135,11	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Antalet utestående andelar	4.530.475	4.585.979	6.138.194	6.438.966	6.710.732	11.221.484	3.225.138	2.985.861
Utdelning per andel	1,00	-	-	3,32	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	15,9%	-34,2%	13,2%	63,4%	-67,2%	97,9%	9,8%	60,0%
Totalavk. i procent jämförelseindex	18,9%	-35,4%	14,0%	83,0%	-56,5%	68,5%	17,7%	59,0%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	686.951
Kursutveckling sedan fondstart	60,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-12,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-12,3%
Genomsnittlig likviditet	2,4%
Omsättningshastighet	0,55
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	144,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-14,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-7,0%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,0%
Totalrisk / Standardavvikelse	23,6%
Totalrisk för jämförelseindex	26,7%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,90%
Till fondbolag, tkr	13.052
Till förvaringsinstitut, tkr	418
Till tillsynsmyndighet, tkr	12
Til revisorer, tkr	62
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	1.293
% av total omsättning	0,17%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	14.838
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,16%
Årlig avgift	1,97%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	241 kr	212 kr	11.587 kr
Månadssparande 1.000 kr	141 kr	125 kr	12.582 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	620.091
Andelsutgivning, tkr	156.315
Andelsinlösen, tkr	-158.378
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	92.202
Lämnad utdelning	-4.752
Fondförmögenhet, tkr	705.478

Resultaträkning

	Not	2012	2011
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	34.516	-339.085
Värdeförändring på fondandelar	1	62.814	-14.655
Summa värdeförändring		97.329	-353.740
Ränteintäkter		103	542
Utdelningar		10.754	9.859
Valutakursvinster och -förluster netto		-2.112	-6.382
Summa intäkter och värdeförändring		106.074	-349.722
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-13.052	-15.449
Ersättning till förvaringsinstitutet		-418	-506
Ersättning till tillsynsmyndighet		-12	-22
Ersättning till revisorer		-62	-63
Summa Förvaltningskostnader		-13.545	-16.039
Räntekostnader		-7	-52
Övriga kostnader		-321	-711
Summa kostnader		-13.872	-16.802
Årets resultat		92.202	-366.523

Balansräkning

	Not	2012.12.31	2011.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		688.809	596.941
Fondandelar		7.640	7.321
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		696.449	604.262
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		696.449	604.262
Bankmedel och övriga likvida medel		11.600	17.850
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	235	26
Summa tillgångar		708.284	622.138
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.744	2.019
Övriga skulder		62	28
Summa skulder		2.806	2.047
FONDFÖRMÖGENHET		705.478	620.091

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	32.710	89.450
Realisationsförluster	-69.723	-217.292
Orealiserade vinster	71.529	-211.243
Summa	34.516	-339.085

Värdeförändring på fondandelar

Realisationsvinster	220	4.708
Realisationsförluster	-885	-16.511
Orealiserade vinster	63.479	-2.853
Summa	62.814	-14.655
Summa värdeförändring	97.329	-353.740

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	13	26
Upplupna utdelningar	222	-
Summa	235	26

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	1.614	1.006
Upplupet förvaltningsarvode	1.129	1.013
Summa	2.744	2.019

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 2012.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
--	-------	-----------------	-----------

ENERGI

Cairn India (IN)	225.000	8.522	1,2%
Coal India (IN)	147.000	6.191	0,9%
Oil & Natural Gas (IN)	376.000	11.961	1,7%
Petronet LNG (IN)	130.000	2.425	0,3%
Reliance Industries GDR (IN) ²	103.000	20.443	2,9%

Summa Energi	49.543	7,0%
---------------------	---------------	-------------

MATERIAL

ACC (IN) ¹	75.000	12.750	1,8%
Ambuja Cements (IN) ¹	670.000	15.977	2,3%
Asian Paints (IN)	11.000	5.788	0,8%
Hindalco Industries (IN)	700.000	10.843	1,5%
Jaiprakash Association (IN)	700.000	8.051	1,1%
Jindal Steel & Power (IN)	174.000	9.250	1,3%
JSW Steel (IN)	51.000	4.916	0,7%
Larsen & Toubro (IN)	11.000	2.098	0,3%
Lupin (IN)	55.000	4.008	0,6%
Reliance Industries (IN) ²	170.000	16.941	2,4%
Tata Steel (IN)	170.000	8.647	1,2%
Ultratech Cemco (IN)	80.000	18.862	2,7%

Summa Material	118.132	16,7%
-----------------------	----------------	--------------

INDUSTRI OCH TJÄNSTER

Ashok Leyland (IN)	600.000	1.919	0,3%
--------------------	---------	-------	------

Bharat Heavy Electricals (IN)	140.000	3.793	0,5%
Cummins India (IN)	82.000	5.056	0,7%
Tata Motors ADR (IN)	151.000	28.203	4,0%
Voltas (IN)	320.000	4.023	0,6%

Summa Industri och Tjänster	42.993	6,1%
------------------------------------	---------------	-------------

SÄLLANKÖPSVAROR

Bajaj Auto (IN)	99.000	25.044	3,5%
Bata India Ltd (IN)	24.000	2.470	0,4%
Gitanjali Gems (IN)	50.000	3.155	0,4%
Hero Motocorp (IN)	55.000	12.408	1,8%
Mahindra Mahindra (IN)	26.000	2.875	0,4%
Maruti Suzuki (IN)	50.000	8.843	1,3%
Sun TV (IN)	90.000	4.563	0,6%
Zee Entertainment Enterprises (IN)	120.000	3.144	0,4%

Summa Sällanköpsvaror	62.502	8,9%
------------------------------	---------------	-------------

DAGLIGVAROR

ITC (IN)	817.000	27.813	3,9%
Summa Dagligvaror		27.813	3,9%

HÄLSOVÅRD

Cipla (IN)	45.000	2.213	0,3%
Dabur India (IN)	210.000	3.213	0,5%
Dr. Reddys Laboratories (IN)	37.000	8.036	1,1%
Hindustan Unilever (IN)	278.000	17.319	2,5%
Ranbaxy Laboratories (IN)	70.000	4.179	0,6%
Sun Pharma. Industries (IN)	93.000	8.128	1,2%

Summa Hälsovård	43.088	6,1%
------------------------	---------------	-------------

FINANS OCH FASTIGHET			
Aditya Birla Nuvo (IN)	42.000	5.463	0,8%
Allahabad Bank (IN)	330.000	6.659	0,9%
Axis Bank (IN)	117.000	18.840	2,7%
Bank of India (IN)	160.000	6.514	0,9%
HDFC Bank ADR (IN)	159.000	42.105	6,0%
Housing Dev. Finance (IN)	386.000	37.976	5,4%
ICICI Bank ADR (IN)	125.000	35.451	5,0%
IDFC Ltd (IN)	200.000	4.067	0,6%
Kotak Mahindra (IN)	160.000	12.346	1,7%
LIC Housing Finance (IN)	330.000	11.412	1,6%
Power Finance (IN)	300.000	7.254	1,0%
Reliance Capital (IN)	90.000	5.126	0,7%
Rural Electrification (IN)	184.000	5.355	0,8%
Shriram Transport Finance (IN)	60.000	5.394	0,8%
State Bank of India (IN)	134.000	37.943	5,4%
UCO Bank (IN)	880.000	8.231	1,2%
Yes Bank (IN)	100.000	5.508	0,8%
Summa Finans och Fastighet	255.644	36,2%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Financial Technologies (IN)	26.000	3.487	0,5%
HCL Technologies (IN)	170.000	12.485	1,8%
Infosys Technologies ADR (IN)	91.500	25.170	3,6%
Tata Consultancy Services (IN)	192.000	28.621	4,1%
Wipro (IN)	154.000	7.211	1,0%
Summa Informationsteknik	76.975	10,9%	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Gail (IN)	90.000	3.811	0,5%
Power Grid (IN)	610.000	8.309	1,2%
Summa Kraftförsörjning	12.120	1,7%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	688.809	97,6%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD - AKTIEFOND			
iPath MSCI India Index ETN (IN)	19.800	7.640	1,1%
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regelrad marknad	7.640	1,1%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	696.449	98,7%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	9.029	1,3%	
FONDFÖRMÖGENHET	705.478	100,0%	
(IN) Indien			
¹ Ingår i företagsgruppen Holcim och uppgår till 4,1%			
² Ingår i företagsgruppen Reliance Industries och uppgår till 5,3%			



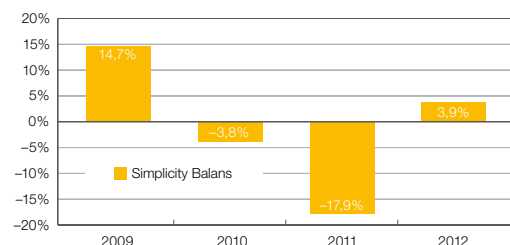
Årsberättelse 2012 för **Simplicity Balans**

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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Fonden har under 2012 gått upp med 4 %. Fondens jämförelseindex, MSCI TR Net World Index (SEK), gick under samma period upp med 10 %.



Fondens årliga utveckling sedan fondstart 2009-05-29

2012 har präglats av stora svängningar på världens börser. I stora drag inleddes året med drygt två månaders uppgång. I enlighet med fondens modell, viktades då dess andel av aktier upp från 24 % till närmare 100 % och fondens avkastning för 2012 låg vid tillfället på ca +10 %.

Därefter följde en period av generell nedgång på världens börser, vilket föranledde att fonden successivt viktade ner andelen aktier till närmare 0 %. Under denna period, som varade fram till halvårskiftet, tappade fonden ungefär 8 %.

Den andra delen av 2012 karakteriseras av uppgångar på världens aktiemarknader, dock med stora svängningar. Under denna period viktades andelen aktier i fonden så småningom upp till närmare 100 % igen. Dessvärre skedde detta inte tillräckligt snabbt för att fonden skulle få ta del av hela börsuppgången. Dessutom föranledde svängningarna under perioden att fonden minskade och ökade andelen aktier vid ogynnsamma tillfällen.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden investerar i aktiemarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 9,8 %, vilket är lägre än en traditionell aktiefond men i enlighet med fondens riskprofil. Portföljens aktierelaterade värdepapper är placerade i flertalet olika länder över hela världen. 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 uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Investerar i aktier eller i svenska penningmarknadsinstrument

Simplicity Balans växlar mellan globala aktier och svenska penningmarknadsinstrument. Investering i aktier sker antingen genom direkta köp av aktier, genom köp av börshandlade fonder (ETF:er) eller genom köp av Simplicitys aktiefonder. Vid investering i Simplicitys fonder återbetalas hela förvaltningsavgiften till Simplicity Balans.

Innehav och positioner

Vid årsskiftet 2011/2012 var fonden till 28 % investerad i aktier. På grund av de svängningarna som aktiemarknaderna upplevt under året har andelen aktier varierat mellan 0 % och 100 %. I genomsnitt har exponeringen varit 46 %.

Under de två sista månaderna av året har fonden i det närmaste varit fullinvesterad i aktier. Den 31 december 2012 var 98 % av fonden investerad i aktier. Störst exponering hade fonden då mot Sverige (15 %), Ryssland (13 %) och Sydafrika (12 %).

Sektormässigt var exponeringen störst mot Finans & Fastigheter (36 %) och Energi (8 %). Vid årsskiftet bestod 37 % av ETF:er med inriktning på enskilda länder.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 10 MSEK och förvaltat kapital uppgick till 41 MSEK den 31 december 2012. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablonintäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

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

	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
Fondförmögenhet, tkr	40.597	48.961	85.524	106.872
Andelsvärde	95,01	90,68	110,40	114,73
Handelskurs*	94,22	90,68	110,40	114,73
Antalet utestående andelar	427.307	539.917	774.701	931.541
Totalavkastning i procent	3,9	-17,9%	-3,8%	14,7%
Totalavk. i procent jämförelseindex	9,7	-3,7%	4,7%	15,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	45.262
Kursutveckling sedan fondstart	-5,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-7,6%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-1,6%
Genomsnittlig Likviditet	5,9%
Omsättningshastighet	6,0
Jämförelseindex*	MSCI TR Net World Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	27,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	2,8%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	7,0%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	11,8%
Totalrisk / Standardavvikelse	9,8%
Totalrisk för jämförelseindex	7,8%
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	860
Till förvaringsinstitut, tkr	5
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader	119
% av total omsättning	0,02%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.042
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,30%
Årlig avgift	2,04%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	238 kr	196 kr	10.390 kr
Månadssparande 1.000	150 kr	122 kr	12.131 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	48.961
Andelsutgivning, tkr	4.043
Andelsinlösen, tkr	-14.452
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	2.047
Fondförmögenhet, tkr	40.597

Resultaträkning

	Not	2012	2011
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-861	-4.997
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	374	838
Värdeförändring på fondandelar	1	2.263	-7.496
Summa värdeförändring		1.776	-11.655
Ränteutgifter		27	51
Utdelningar		970	357
Valutakursvinster och -förluster netto		-59	-337
Övriga intäkter	2	315	184
Summa Intäkter och värdeförändring		3.029	-11.400
KOSTnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-860	-1.173
Ersättning till förvaringsinstitutet		-5	-8
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-56	-32
Summa Förvaltningskostnader		-922	-1.214
Räntekostnader		-2	-10
Övriga kostnader		-58	-200
Summa Kostnader		-982	-1.424
Årets resultat		2.047	-12.824

Balansräkning

	Not	2012.12.31	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		3.034	-
Penningmarknadsinstrument		-	25.869
Fondandelar		36.600	18.676
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		39.633	44.545
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		39.633	44.545
Bank och övriga likvida medel		973	1.547
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	193	3.064
Summa tillgångar		40.799	49.156
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	145	154
Övriga skulder		57	41
Summa Skulder		202	195
FONDFÖRMÖGENHET		40.597	48.961
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		566	8.750
Realisationsförluster		-1.713	-5.865
Orealiserade vinster/förluster		286	-7.882
Summa		-861	-4.997
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		380	766
Orealiserade vinster/förluster		-6	72
Summa		374	838
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		2.676	442
Realisationsförluster		-1.591	-7.828
Orealiserade vinster/förluster		1.177	-110
Summa		2.263	-7.496
Summa värdeförändring		1.776	-11.655
Not 2 Övriga intäkter			
Återfört arvode för investering i egna fonder		315	184
Summa		315	184
Not 3 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		-	3.001
Upplupna räntor		91	63
Upplupna utdelningar		102	-
Summa		193	3.064
Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		80	72
Upplupet förvaltningsarvode		66	82
Summa		145	154

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 2012.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
FINANS OCH FASTIGHET							
Industrivärden C (SE)	9.700	1.045	2,6%				
Investor B (SE)	11.700	1.989	4,9%				
Summa Finans och Fastighet		3.034	7,5%				
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		3.034	7,5%				
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD-AKTIEFOND							
GLOBAL X NORWAY ETF (NO)	10.000	992	2,4%				
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund (CN)	13.000	3.420	8,4%				
iShares MSCI Indonesia Inves (ID)	8.700	1.712	4,2%				
iShares MSCI Spain Index Fund (ES)	10.400	2.047	5,0%				
Market Vectors Russia ETF (RU)	18.500	3.597	8,9%				
				WisdomTree India Earnings Fund (IN)	26.700	3.363	8,3%
				Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad	15.131	37,3%	
				ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT-AKTIEFOND			
				Simplicity Afrika (SE)	56.469.79	5.715	14,1%
				Simplicity Asien (SE)	62.775.79	5.094	12,5%
				Simplicity Kina (SE)	26.451.98	2.332	5,7%
				Simplicity Norden (SE)	21.827.66	5.697	14,0%
				Simplicity Nya Europa (SE)	36.528.35	2.630	6,5%
				Summa Övriga finansiella instrument	21.468	52,9%	
				SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	39.633	97,6%	
				NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	964	2,4%	
				FONDFÖRMÖGENHET	40.597	100,0%	
				(SE) Sverige, (NO) Norge, (CN) Kina, (ID) Indonesien, (ES) Spanien, (RU) Ryssland, (IN) Indien			



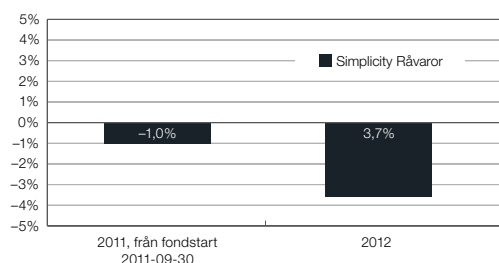
Årsberättelse 2012 för
Simplicity Råvaror

Org.nr.	515602-4662
Fondens startdatum	2011.09.30
Jämförelseindex	S&P GS Commodity Index Tr
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift	max 2,0 % (varav ersättning till fondbolaget 1,9 %)
Minsta insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankkonto	SEB 5851-1075402
Bankgiro	760-4978
PPM Fondnummer	Ej valbar

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Råvaror gick under 2012 ned -3,7 %, vilket är bättre än fondens jämförelseindex, S&P Goldman Sachs Commodity Index Tr, som under samma period hade en negativ avkastning på -5,2 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2011-09-30.

Skillnaden i avkastning mellan fonden och index beror till stor del på att Simplicity Råvaror har haft en överviktad exponering mot ädelmetaller, framförallt guld, och därmed lyckats bevara fondens värde bättre än sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är produktionsviktat vilket innebär att energisektorn, framförallt oljan, är kraftigt överviktad men också att livsmedel ingår som investering.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Simplicity Råvaror har sedan fondstart haft en standardavvikelse på 13,9 %. 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.

Råvaru- och valutamarknaden

Utvecklingen för de enskilda ändliga råvarorna och sektorerna har varit varierande. Den sektor som uppvisat starkast resultat har varit ädelmetaller med ett snitt på +7 %, där samtliga underliggande råvaror som guld, silver, platina, och palladium haft en positiv kursutveckling. Basmetaller, med ett snitt på +5 %, har varit fortsatt skakiga och beroende på vilken enskild råvara man tittar på haft väldigt

varierande avkastning. Tenn och bly har haft en positiv avkastning medan nickel och aluminium haft negativ utveckling. Råvarorna inom energisektorn har också haft en varierande utveckling. Medan Brent-oljan har gått +8 % visar både WTI-oljan och naturgas negativa siffror med -6 % och -14 %.

USD/SEK-kursen har varit väldigt volatil. Resultatet för helåret blev att USD försvagades med 5,3 % vilket påverkade fondens avkastning negativt.

Innehav och positioner

Simplicity Råvaror har sedan årsskiftet 2011/2012 ökat exponeringen mot basmetaller med sex procentenheter till 39 %. Samtidigt har framförallt andelen ädelmetaller minskat och detta med drygt två procentenheter till 37 %. Exponeringen mot energisektorn har också minskat och uppgick den 31 december 2012 till 20 %.

De största förändringarna sedan föregående årsskifte exponeringsmässigt för de enskilda råvarorna är att aluminium och tenn har ökat med fem respektive fyra procentenheter. Dessa basmetaller utgjorde den sista december 2012 10 % vardera. Störst minskning har exponeringen mot WTI-olja varit med fyra procentenheter till 5 % av fondens värde. Även andelen bly har minskats med tre procentenheter till 4 %. Övriga förändringar har varit mindre än tre procentenheter.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 5,8 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2012 till 22,0 MSEK. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablonintäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

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.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2012.12.31	2011.12.31
Fondförmögenhet, tkr	21.977	21.498
Andelsvärde	95,85	98,98
Handelskurs*	95,36	98,98
Antalet utestående andelar	229.289	217.200
Totalavkastning i procent	-3,70%	-1,0%
Totalavk. i procent jämförelseindex	-5,21%	9,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	74.492
Kursutveckling sedan fondstart	-4,6%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-3,7%
Genomsnittlig likviditet	5,7%
Omsättningshastighet	2,2
Jämförelseindex	S&P Goldman Sachs Commodity Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan start	3,9%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	3,1%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	-
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,90%
Till fondbolag, tkr	1.415
Till förvaringsinstitut, tkr	30
Till tillsynsmyndighet	0
Till revisorer, tkr	37
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	59
% av total omsättning	0,01%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.542
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,07%
Årlig avgift	1,99%

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid fondens start samt vid månadssparande om 1.000 kr/månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	207 kr	190 kr	9.634 kr
Månadssparande 1.000 kr*	131 kr	120 kr	11.575 kr

* Avser 4 stycken insättningstillfällen.

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	21.498
Andelsutgivning, tkr	87.831
Andelsinlösen, tkr	-82.004
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-5.348
Fondförmögenhet, tkr	21.977

Resultaträkning

	Not	2012	2011.09.30-2011.12.31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	587	444
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-2.312	-693
Värdeförändring på fondandelar	1	60	6
Summa värdeförändring		-1.665	-243
Ränteintäkter		26	6
Valutakursvinster och -förluster		-2.201	-104
Summa intäkter och värdeförändring		-3.840	-341
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.415	-80
Ersättning till förvaringsinstitutet		-30	-2
Ersättning till revisorer		-37	-
Summa förvaltningskostnader		-1.483	-82
Räntekostnader		-1	-
Övriga kostnader		-24	-
Summa kostnader		-1.508	-82
Årets resultat		-5.348	-423

Balansräkning

	Not	2012.12.31	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		19.628	19.593
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		361	294
Fondandelar		804	855
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		20.793	20.742
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		20.793	20.742
Bankmedel och övriga likvida medel		1.873	1.842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1	1
Summa tillgångar		22.667	22.585
SKULDER			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		571	1.002
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		571	1.002
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	99	84
Övriga skulder		20	
Summa skulder		690	1.087
FONDFÖRMÖGENHET		21.977	21.498
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		3.110	-
Realisationsförluster		-1.220	-
Orealiserade förluster		-1.314	
Orealiserade vinster		11	444
Summa		587	444
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Realisationsvinster		4.601	203
Realisationsförluster		-7.411	-186
Orealiserade förluster			-710
Orealiserade vinster		498	
Summa		-2.312	-693
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		71	3
Realisationsförluster		-12	-
Orealiserade vinster		1	3
Summa		60	6
Summa värdeförändring		-1.665	-243
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		1	1
Summa		1	1
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		15	50
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		-	1
Upplupet förvaltningsarvode		84	33
Summa		99	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 2012.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT				
Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad				
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %	
ENERGI				
BRENT CRUDE FUTR Dec13 (US)	2	-12	-0,1%	
BRENT CRUDE FUTR Dec14 (US)	2	4	0,0%	
NATURAL GAS FUTR Apr13 (US)	1	-26	-0,1%	
NATURAL GAS FUTR Oct13 (US)	1	-25	-0,1%	
WTI CRUDE FUTURE Dec14 (US)	2	41	0,2%	
Summa Energi		-18	-0,1%	
BASMETALLER				
COPPER FUTURE Jul13 (US)	3	58	0,3%	
LME LEAD FUTURE Dec13 (US)	2	18	0,1%	
LME NICKEL FUTURE Dec13 (US)	1	-25	-0,1%	
LME PRIL ALUM FUTR Dec13 (US)	6	-85	-0,4%	
LME TIN FUTURE Feb13 (US)	1	13	0,1%	
LME TIN FUTURE Mar13 (US)	2	65	0,3%	
LME ZINC FUTURE Feb13 (US)	2	38	0,2%	
LME ZINC FUTURE Jun13 (US)	1	14	0,1%	
Summa Basmetaller		96	0,4%	
ÄDELMETALLER				
GOLD 100 OZ FUTR Apr13 (US)	1	-30	-0,1%	
GOLD 100 OZ FUTR Jun13 (US)	2	-97	-0,4%	
PALLADIUM FUTURE Mar13 (US)	4	109	0,5%	
PLATINUM FUTURE Apr13 (US)	2	-23	-0,1%	
SILVER FUTURE Dec14 (US)	2	-248	-1,1%	

Summa Ädelmetaller		-289	-1,3%
Summa Derivatinstrument		-210	-1,0%
STATSSKULDVÄXLAR			
US T-BILL 130404 (US)	410.000	2.666	12,1%
US T-BILL 130502 (US)	300.000	1.950	8,9%
US T-BILL 130530 (US)	800.000	5.200	23,7%
US T-BILL 130627 (US)	300.000	1.950	8,9%
US T-BILL 130822 (US)	300.000	1.949	8,9%
US T-BILL 130919 (US)	360.000	2.339	10,6%
US T-BILL 131017 (US)	550.000	3.573	16,3%
Summa Statsskuldväxlar		19.628	89,3%
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad		19.418	88,4%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT-RÄNTEFOND			
SIMPLICITY LIKVIDITET (SE)	7.604.57	804	3,7%
Summa Övriga finansiella instrument		804	3,7%
Sammanlagd exponering råvarurelaterade derivatinstrument			
		(21.028)	(95,7%)
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		20.793	94,6%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-571	-2,6%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		20.222	92,0%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1.755	8,0%
FONDFÖRMÖGENHET		21.977	100,0%
(SE) Sverige, (US) USA			

Årsberättelse 2012 för

Simplicity Företagsobligationer

Org.nr.	556611-4723
Fondens startdatum	2012-03-30
Jämförelseindex	OMRX T-bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 0,90 % (varav ers. till fondbolaget 0,80%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankkonto	SEB 5851-1077863
Bankgiro	768-7718
PPM Fondnummer	832717

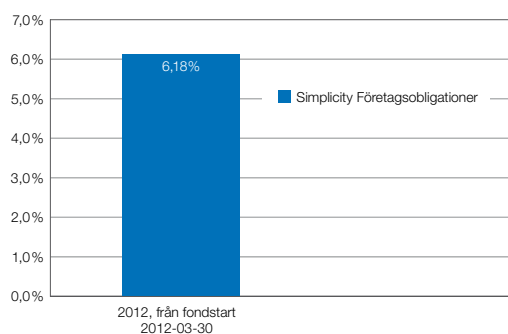
Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer startade den 30 mars 2012. Fonden är en lång räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer och företagscertifikat som främst är geografiskt knutna till Norden.

Simplicity Företagsobligationer placerar huvudsakligen i företagsobligationer med hög kreditvärdighet, investment grade, men investerar även i instrument med låg eller ingen kreditrating. Den återstående löptiden för fondens placeringar är mellan noll och tio år. En genomsnittsportfölj bör i normalfallet ligga på mellan två och fem år men kommer under vissa perioder vara både längre och kortare.

Fondens mål är att, med avseende på fondens placeringsinriktning, uppnå högsta möjliga värdetillväxt för fondens tillgångar och att överträffa jämförelseindex OMRX T-Bill. Fonden har sedan start den 30 mars 2012 genererat en avkastning på 6,18 %. Under samma period har jämförelseindex stigit med 0,87 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012-03-30.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under 2012 haft en duration på strax över ett år och en kreditbindningstid på drygt tre och ett halvt år. Detta för att minska de risker som är förenade med en investering i dagens låga räntemiljö på den svenska räntemarknaden. Vi har sett historiskt låga räntor på löptider ända upp till tio år men där fluktuationerna i långa räntor varit kraftiga. De lägsta räntorna har vi sett på svenska statspapper som varit extremt efterfrågade under rådande finansiella skuldkris. Låga räntor är även förenat med en hög risk om räntorna återigen skulle stiga till mer normala nivåer. Därför har fonden haft en kort duration sedan fondstart för att hantera denna risk.

Kreditrisken för fondens innehav har under det första halvåret påverkat fonden i negativ riktning för att sedan under det andra halvåret överprestera det utsatta målet på fem procent i årlig avkastning. Fonden har stigit med 6,18 % sedan fondstart. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit över 8 % vilket är högre än fondens mål på drygt 5 %. Oron i Grekland och sjunkande börser har gjort att kreditspreadarna steg en aning under maj och juni för både investment grade och icke investment grade innehav. I slutet av juni sjönk spreadarna åter

något för att sedan markant sänkas under hösten och slutet av året.

Fonden har haft en jämn avkastning under perioden utan stora slag vilket har varit tillfredställande. Volatiliteten har varit låg, 1,28%, vilket är lägre än förväntat. De innehav som gått bäst under perioden är fondens placeringar i investment grade räntepapper som har varit exponerade mot banker men även vissa obligationer med högre avkastning, sk high yield, har gått bra.

Den 31 december låg durationen på strax över ett år vilket är kort men i linje med fondens riskprofil.

Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart letat efter högt avkastande företag med en god kreditvärdighet vilka också har utgjort stor del av portföljen och gett en god avkastning till fonden. Innehavsstrukturen i fonden har varit fokus på Sverige med en andel vid årsskiftet på 67 % medan Norge 23 %, Danmark 8 % och slutligen Finland på 3 % står för resterande del i portföljen. Fonden har haft intresse för flertalet bolag i både Danmark och Finland men det har varit svårt att få tag på räntepapper till rätt pris och kvalitet vilket har gjort att fonden inte investerat större andel i dessa länder. Fonden har som målsättning att öka sina investeringar i Finland och Danmark något under kommande halvår om rätt tillfälle ges. Det är ett stort intresse för de bolag fonden investerar i samt att de har en god likviditet vilket gör det kostnadseffektivt att handla i dagsläget.

Räntemarknaden har under året fortsatt varit utsatt för rädsla för de skuldkriser och budgetunderskott som finns i Europa med Grekland och Spanien i spetsen vilket främst återspeglades under första halvåret. Grekland och Spanien har under april och maj varit i fokus främst med anledning av valet i Grekland och det kommande stödpaketet till de spanska bankerna. Den förlösande faktorn var när USA i augusti beslöt att höja sitt skuldtak vilket återigen ökade riskviljan bland investerare.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har sedan fondstarten 30 mars haft ett nettointflöde på 510 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2012 till 526 MSEK. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablonintäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har valuta-säkrat sina innehav genom denna möjlighet och fonden var vid årsskiftet i sin helhet valutasäkrad mot den svenska kronan.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2012.12.31
Fondförmögenhet	525.845
Andelsvärde	106,18
Handelskurs*	106,18
Antalet utestående andelar	4.952.562
Utdelning per andel	-
Totalavkastning i procent	6,2%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	0,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	236.639
Kursutveckling sedan fondstart	6,18%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren*	-
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	8,3%
Omsättningshastighet	0,83
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
RISK*	
Korrelation	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,8%
Till fondbolag fast, tkr	1420
Till förvaringsinstitut, tkr	42
Till revisorer, tkr	20
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	0
% av total omsättning	0,00%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.482
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,84%
Årlig avgift	0,84%

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

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 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	65 kr	62 kr	10.618 kr
Månadssparande 1.000	38 kr	37 kr	10.411 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	-
Andelsutgivning, tkr	692.305
Andelsinlösen, tkr	-182.030
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	15.570
Fondförmögenhet, tkr	525.845

Resultaträkning

	Not	2012
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	9.074
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	7.268
Summa värdeförändring		16.342
Ränteintäkter		163
Valutakursvinster och -förluster netto		547
Summa intäkter och värdeförändring		17.053
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.420
Ersättning till förvaringsinstitutet		-42
Ersättning till revisorer		-20
Summa förvaltningskostnader		-1.482
Summa kostnader		-1.482
Årets resultat		15.570

Balansräkning

	Not	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		512.784
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		498
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		513.282
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		513.282
Bankmedel och övriga likvida medel		16.954
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	15
Summa tillgångar		530.252
SKULDER		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		653
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		653
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	3.734
Övriga skulder		20
Summa skulder		4.407
FONDFÖRMÖGENHET		525.845
Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster		2.524
Realisationsförluster		-685
Orealiserade vinster		7.235
Summa		9.074
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster		7.423
Realisationsförluster		-
Orealiserad förlust		-155
Summa		7.268
Summa värdeförändring		16.342
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor		15
Summa		15

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	2.325
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	1.058
Upplupet förvaltningsarvode	351
Summa	3.734

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 2012.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
				Antal	Markn.värde tkr	Andel i %	
FÖRETAGSOBLIGATIONER							
Akelius 150625 (SE)	11.000.000	11.168	2,1%				
Aker 170316 (NO) ¹	4.000.000	4.817	0,9%				
Aker 190130 (NO) ¹	2.000.000	2.469	0,5%				
Akso 170606 (NO) ²	9.000.000	10.978	2,1%				
Akso 191009 (NO) ²	1.000.000	1.205	0,2%				
Austevoll Sea 170207 (NO) ³	2.500.000	2.990	0,6%				
Austevoll Sea 181015 (NO) ³	4.000.000	4.784	0,9%				
Björn Borg 170417 (SE)	1.000.000	981	0,2%				
Boa Ocv 160427 (NO)	2.835.198	3.433	0,7%				
Bonheur 141215 (NO) ⁴	5.000.000	6.054	1,2%				
Bonheur 170210 (NO) ⁴	1.000.000	1.209	0,2%				
Bonheur 190210 (NO) ⁴	3.000.000	3.650	0,7%				
Carlsberg 171013 (DK)	110.000	1.038	0,2%				
Catella 170919 (SE)	7.000.000	7.036	1,3%				
Color Group 151116 (NO)	5.000.000	6.017	1,1%				
Danske Bank 1.140616 (DK) ⁵	500.000	3.247	0,6%				
Danske Bank 140616 (DK) ⁵	200.000	1.299	0,2%				
Danske Bank 170316 (DK) ⁵	1.582.000	16.086	3,1%				
Dnb 170329 (NO)	1.300.000	15.001	2,9%				
Dong Energy 150629 (DK)	1.500.000	13.958	2,7%				
Electrolux 1.160608 (SE) ⁶	4.000.000	4.024	0,8%				
Electrolux 171120 (SE) ⁶	10.000.000	10.023	1,9%				
Ericsson 170627 (SE)	200.000	2.042	0,4%				
Fastpartner 160928 (SE)	13.000.000	13.190	2,5%				
Fortum 170314 (FI)	6.000.000	6.083	1,2%				
Fred Olsen 160512 (NO) ⁴	4.000.000	4.898	0,9%				
Golar Lng 171012 (NO)	6.000.000	7.174	1,4%				
Jyske Bank 140508 (DK)	5.000.000	5.070	1,0%				
Klövern 170119 (SE)	14.000.000	14.111	2,7%				
Leaseplan 160809 (SE)	15.000.000	15.224	2,9%				
Länsförs. Frn 160808 (SE) ⁷	6.000.000	6.112	1,2%				
Länsförs. Frn 171009 (SE) ⁷	12.000.000	12.267	2,3%				
Millicom 171030 (SE)	5.000.000	5.075	1,0%				
Nordea 140718 (SE)	300.000	3.361	0,6%				
Nykredit 140922 (SE) ⁸	1.400.000	12.097	2,3%				
Nykredit 150401 (SE) ⁸	550.000	5.493	1,0%				
Ocean Rig 160427 (NO)	1.000.000	6.815	1,3%				
Pacific Drill 150223 (NO)	1.400.000	9.657	1,8%				
Posten Norden 170920 (SE)	15.000.000	15.166	2,9%				
Sagax 150520 (SE) ⁹	7.500.000	8.346	1,6%				
Sagax 170322 (SE) ⁹	9.000.000	9.717	1,8%				
SBAB 170201 (SE) ¹⁰	7.000.000	7.391	1,4%				
SBAB 171116 (SE) ¹⁰	3.000.000	3.113	0,6%				
Sca Finans 160204 (SE)	2.500.000	2.527	0,5%				
Seadrill 140213 (NO) ¹¹	1.000.000	1.195	0,2%				
Seadrill 151005 (NO) ¹¹	1.600.000	11.061	2,1%				
SEB 150331 (SE) ¹²	1.100.000	10.671	2,0%				
SEB 171221 (SE) ¹²	810.000	7.858	1,5%				
Securitas 140922 (SE) ¹³	2.000.000	2.014	0,4%				
Securitas 150119 (SE) ¹³	3.500.000	3.588	0,7%				
Sefyr Värme 170224 (SE)	5.900.000	6.231	1,2%				
Sffab II 171221 (SE)	6.000.000	6.010	1,1%				
Shb 151216 (SE) ¹⁴	1.850.000	16.089	3,1%				
Shb 130707 (SE) ¹⁴	200.000	2.217	0,4%				
Ship Finance 171019 (NO) ¹¹	2.000.000	2.354	0,4%				
Skf 180525 (SE)	150.000	1.482	0,3%				
Stena 170201 (SE) ¹⁵	1.150.000	10.745	2,0%				
Stena 200315 (SE) ¹⁵	250.000	2.388	0,5%				
Stolt Nielsen 180319 (NO)	6.000.000	7.092	1,3%				
Stora Enso 170626 (FI)	10.000.000	10.229	1,9%				
Swedbank 160317 (SE)	1.300.000	14.473	2,8%				
Swedish Match 180201 (SE)	12.000.000	12.304	2,3%				

Teekay 170503 (NO)	4.000.000	4.850	0,9%
Telia 160720 (SE)	11.000.000	11.331	2,2%
Vattenfall 150629 (SE)	865.000	8.097	1,5%
Volvo Finans 140203 (SE) ¹⁶	5.000.000	5.072	1,0%
Volvo Finans 141229 (SE) ¹⁶	11.000.000	11.135	2,1%
Volvo Finans 160509 (SE) ¹⁶	9.000.000	9.137	1,7%
Volvo Treasur 161208 (SE)	21.000.000	22.493	4,3%
Wallvision 171205 (SE)	5.000.000	5.055	1,0%
Yara 140326 (NO)	1.000.000	1.217	0,2%
Summa Företagsobligationer		512.784	97,5%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		512.784	97,5%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT-OTC DERIVAT			
Eursek Forward (SE)	-10.524.371	398	0,1%
Gbpsek Forward (SE)	-4.666.308	-356	-0,1%
Noksek Forward (SE)	-64.062.056	-297	-0,1%
Usdsek Forward (SE)	-4.783.301	100	0,0%
Summa Övriga finansiella instrument-OTC derivat		-155	0,0%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	512.629	97,5%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	13.216	2,5%
FONDFÖRMÖGENHET	525.845	100,0%

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

¹ Ingår i företagsgruppen Aker och utgör 1,39%

² Ingår i företagsgruppen Aker Solutions och utgör 2,32%

³ Ingår i företagsgruppen Austevill Seafood och utgör 1,48%

⁴ Ingår i företagsgruppen Fred Olsen & Co och utgör 3,00%

⁵ Ingår i företagsgruppen Danske Bank och utgör 3,93%

⁶ Ingår i företagsgruppen Electrolux och utgör 2,68%

⁷ Ingår i företagsgruppen Länsförsäkringar och utgör 3,49%

⁸ Ingår i företagsgruppen Nykredit och utgör 3,34%

⁹ Ingår i företagsgruppen Sagax och utgör 3,44%

¹⁰ Ingår i företagsgruppen SBAB och utgör 5,49%

¹¹ Ingår i företagsgruppen Ship Finance International Ltd och utgör 2,78%

¹² Ingår i företagsgruppen SEB och utgör 3,52%

¹³ Ingår i företagsgruppen Securitas och utgör 1,06%

¹⁴ Ingår i företagsgruppen SHB och utgör 3,48%

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Stena och utgör 2,49%

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Volvo Finans och utgör 4,82%



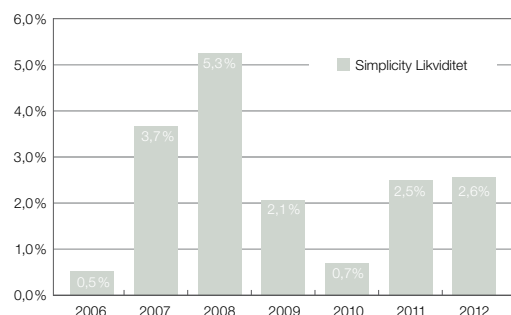
Årsberättelse 2012 för **Simplicity Likviditet**

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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet har under 2012 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en ränta som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan. Fonden har under 2012 genererat en avkastning på 2,6 %. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, steg under samma period med 1,2 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006-10-31.

Fonden har under första delen av 2012 haft en kort duration på strax under tre månader. Fonden har istället haft en längre kreditbindning men aldrig längre än ett år per investering. Under året har Riksbanken konsekvent sänkt räntan och den sista sänkningen till 1 procent kom den 19 december. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta på mellan 1,4 % och 1,5 %.

Vid årsskiftet 2012/2013 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 god 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 2011/2012 2,64% och vid årsskiftet 2012/2013 1,29% vilket är en halvering av räntan under perioden.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,13 % de senaste två åren och 0,46 % 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 låg. Den är kortare än ett år och i normalfallet mellan tre och fyra månader.

Räntemarknaden

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. Grekland, men även Italien och Spanien, har under det första halvåret varit i fokus främst med anledning av valet i Grekland och det kommande stödpaketet till de spanska bankerna. Under sommaren flyttades fokus mot USAs budgetförhandlingar där de kom överens om att höja skuldtaket. Detta har inte påverkat räntemarknaden i Sverige nämnvärt.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företagscertifikat har under 2012 minskat med 46 procentenheter till 48 %. Istället har andelen FRN ökat med 45 procentenheter till 51 %. Likvida medel utgjorde vid årsskiftet 1,3 % av fondens värde, vilket motsvarar en ökning med knappt en procentenhet jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 98 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 31 december 2012 till 1.041 MSEK. Fonden har lämnat en utdelning under april månad på 22 MSEK. På grund av nya skatteregler lämnar fonden inte längre någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Enligt de nya skattereglerna beskattas andelsägaren för en schablonintäkt beräknad på värdet vid årets ingång.

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

	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	1.041.452	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013	1.160.365	26.229
Andelsvärde	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Handelskurs*	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Antalet utestående andelar	9.848.510	10.784.331	5.610.678	6.062.471	13.725.280	11.149.691	260.960
Utdelning per andel	1,82	0,70	4,73	4,13	0,60	0,13	-
Totalavkastning i procent	2,6%	2,5%	0,7%	2,1%	5,3%	3,7%	0,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	1,2%	1,6%	0,3%	0,4%	4,4%	3,4%	0,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2012.12.28.

Fondens nyckeltal

	2012.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1.177.791
Kursutveckling sedan fondstart	18,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	2,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,6%
Genomsnittlig likviditet	1,6%
Omsättningshastighet	2,7
Jämförelseindex	OMRX T-BILL
Utveckling jämförelseindex sedan start	12,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,6%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,10%
Totalrisk / Standardavvikelse	0,13%
Totalrisk för jämförelseindex	0,12%
Duration	0,20
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,15%
Till fondbolag, tkr	1.767
Till förvaringsinstitut, tkr	209
Till tillsynsmyndighet	21
Till revisorer, tkr	37
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	35
% av total omsättning	0,0%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.070
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,18%
Årlig avgift	0,17%

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

Total- respektive förvaltningskostnad

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

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2012.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	18 kr	15 kr	10.260 kr
Månadssparande 1.000 kr	12 kr	10 kr	12.156 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.130.904
Andelsutgivning, tkr	1.301.797
Andelsinlösen, tkr	-1.400.069
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	30.651
Lämnad utdelning, tkr	-21.831
Fondförmögenhet, tkr	1.041.452

Resultaträkning

	Not	2012	2011
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	32.277	23.023
Summa värdeförändring		32.277	23.023
Ränteutgifter		434	505
Summa intäkter och värdeförändring		32.711	23.528
KOSTnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.767	-1.304
Ersättning till förvaringsinstitutet		-209	-117
Ersättning till tillsynsmyndighet		-21	-10
Ersättning till revisorer		-37	-32
Summa förvaltningskostnader		-2.034	-1.463
Räntekostnader		-1	-2
Övriga kostnader		-25	-28
Summa kostnader		-2.060	-1.493
Årets resultat		30.651	22.035

Balansräkning

	Not	2012.12.31	2011.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Penningmarknadsinstrument		1.028.281	1.126.348
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.028.281	1.126.348
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.028.281	1.126.348
Bankmedel och övriga likvida medel		13.705	15.284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	286	32
Summa tillgångar		1.042.271	1.141.664
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	782	10.738
Övriga skulder		37	22
Summa skulder		819	10.760
FONDFÖRMÖGENHET		1.041.452	1.130.904
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument värdepapper			
Realisationsvinster		31.553	22.786
Realisationsförluster		-2.553	-
Orealiserade vinster		3.278	237
Summa		32.277	23.023
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		17	32
Upplupna utdelningar		269	-
Summa		286	32
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		648	10.594
Upplupet förvaltningsarvode		134	144
Summa		782	10.738

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 2012.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT – FÖRETAGSCERTIFIKAT			
Holmen 130218 ¹	25.000.000	24.952	2,4%
Holmen 130228 ¹	27.000.000	26.941	2,6%
Landshypotek 130201	48.000.000	47.951	4,6%
Nykredit 130701	50.000.000	49.641	4,8%
Sca Capital 130318	50.000.000	49.859	4,8%
Skandiabanken 130111	50.000.000	49.987	4,8%
Sveaskog 130211	50.000.000	49.929	4,8%
Volvo Finans 130528 ²	40.000.000	39.751	3,8%
Volvo Finans 130909 ²	4.000.000	4.190	0,4%
Volvo Treasur 130816 ³	5.000.000	5.034	0,5%
Volvo Treasur 131111 ³	50.000.000	50.346	4,8%
Vw Finans 130319 ⁴	25.000.000	24.921	2,4%
Vw Finans 130813 ⁴	50.000.000	49.491	4,8%
Vw Finans 131126 ⁴	25.000.000	24.595	2,4%
Summa Företagscertifikat		497.586	47,8%
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT-FLOATING RATE NOTE*			
Danske Ba Frn 130827	85.000.000	85.433	8,2%
Leaseplan 130705	25.000.000	25.329	2,4%
Länsförs Frn 130506	50.000.000	50.198	4,8%
Realkredit 130401	50.000.000	50.056	4,8%

Sbab Frn 130423	50.000.000	50.303	4,8%
Scania Frn 130417	50.000.000	50.309	4,8%
Stadshypo Frn 130903	50.000.000	50.134	4,8%
Swedbank Frn 130330 ⁵	36.000.000	36.061	3,5%
Swedbank Frn 130507 ⁵	43.000.000	43.200	4,1%
Swedbank Frn 130514 ⁵	13.000.000	13.069	1,3%
Vattenfallfrn 130522	40.000.000	40.145	3,9%
Volvo Finans 130910 ²	36.000.000	36.456	3,5%
Summa Floating Rate Note		530.694	51,0%
Summa Övriga finansiella instrument		1.028.281	98,7%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1.028.281	98,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		13.171	1,3%
FONDFÖRMÖGENHET		1.041.452	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen Holmen och utgör 5,0%

² Ingår i företagsgruppen Volvo Finans och utgör 7,7%

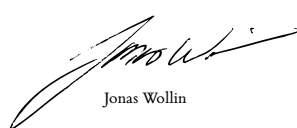
³ Ingår i företagsgruppen Volvo Treasury och utgör 5,3%

⁴ Ingår i företagsgruppen Swedbank och utgör 8,9%

* 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 Engemarson



Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Simplicity Afrika, Asien, Balans, Företagsobligationer, Likviditet, Indien, Kina, Norden, Nya Europa och Råvaror.

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB (fondbolaget), organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Fonderna Simplicity Afrika, Asien, Balans, Företagsobligationer, Likviditet, Indien, Kina, Norden, Nya Europa och Råvaror för år 2012.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget 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 årsberättelsen 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 delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget 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 fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets 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 mitt uttalande.

Uttalande

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även utfört en revision av fondbolagets förvaltning av Fonderna Simplicity Afrika, Asien, Balans, Företagsobligationer, Likviditet, Indien, Kina, Norden, Nya Europa och Råvaror för år 2012.

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns 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 fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

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

Uttalande

Enligt min uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Varberg den 20 februari 2013



Michael Lindengren
Auktoriserad revisor
PwC

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
Henrik Tingstorp, vice VD, förvaltning
Mathias Lundmark, förvaltning
Susanna Fogelström, marknad
Jonas Hall, marknad
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 Livehill 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



Simplicity.

Simplicity AB | Södra Hamnvägen 12 | 432 44 Varberg | Tel: 0340-21 95 00 | Fax: 0340-21 95 09 | E-post: info@simplicity.se | www.simplicity.se