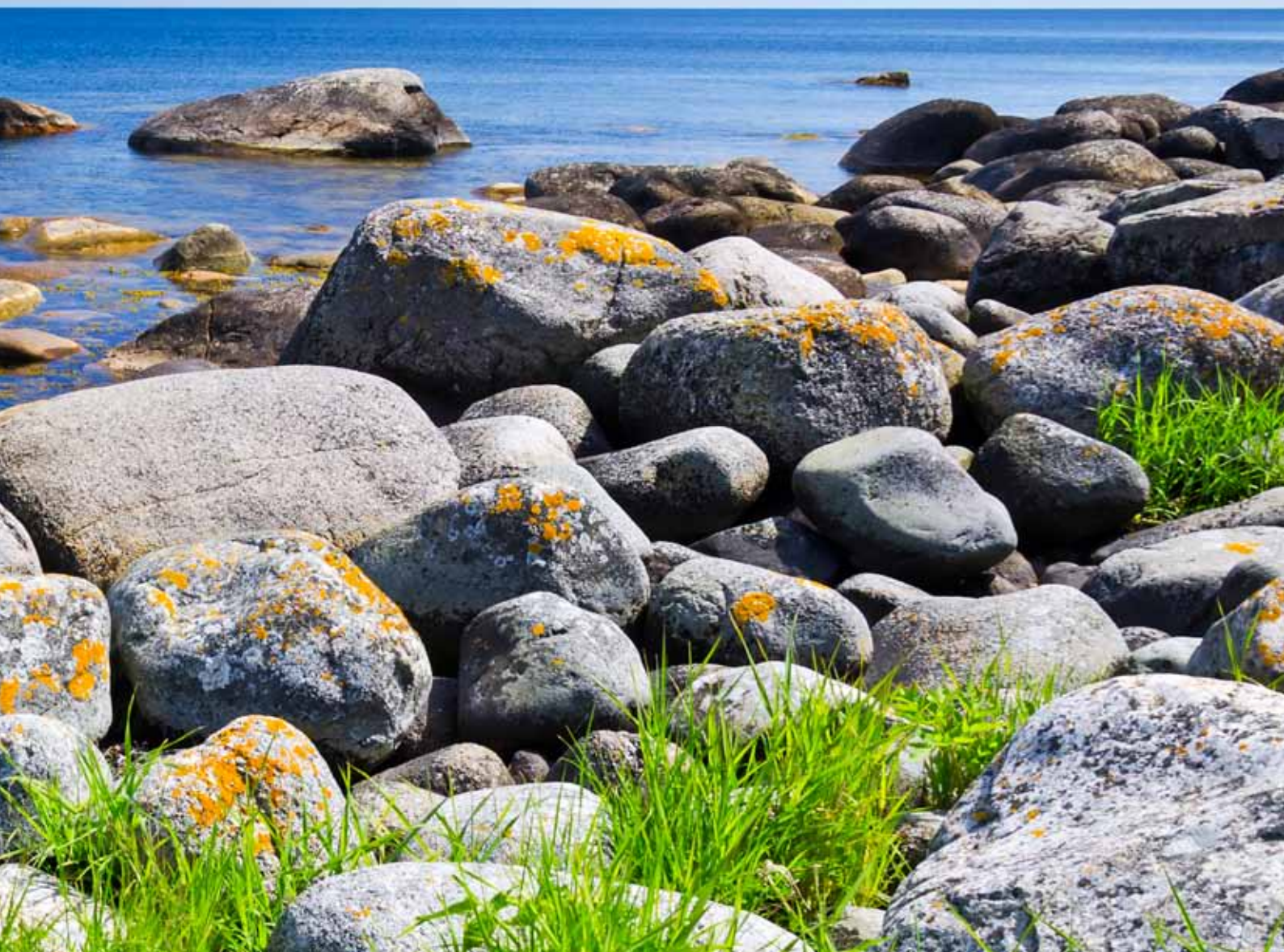


Simplicity.



Årsberättelse 2013

Simplicity AB avger för värdepappersfonderna Simplicity Norden, Simplicity Nya Europa, Simplicity Afrika, Simplicity Asien, Simplicity Kina, Simplicity Indien, Simplicity Balans, Simplicity Företagsobligationer, Simplicity Global Corporate Bond, Simplicity Likviditet och specialfonden Simplicity Råvaror 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	18
Simplicity Asien, årsberättelse	23
Simplicity Kina, årsberättelse	28
Simplicity Indien, årsberättelse	33
Simplicity Balans, årsberättelse	38
Simplicity Företagsobligationer, årsberättelse	43
Simplicity Global Corporate Bond, årsberättelse	49
Simplicity Likviditet, årsberättelse	55
Simplicity Råvaror, årsberättelse	60



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 2013: **+31,8 %**. Avkastning sedan fondstart: **+349,8 %**. Fondförmögenhet (SEK): **362.455.951**



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 2013: **+1,0 %**. Avkastning sedan fondstart: **-2,6 %**. Fondförmögenhet (SEK): **87.872.791**

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 2013: **-3,0 %**. Avkastning sedan fondstart: **+12,2 %**. Fondförmögenhet (SEK): **258.631.199**

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 2013: **+5,5 %**. Avkastning sedan fondstart: **-11,3 %**. Fondförmögenhet (SEK): **72.125.648**

Simplicity Kina

Kina är den näst största ekonomin i världen. Landet anses vara hela världens verkstad, då Kina i allt större utsträckning öppnas upp för utländska investerare. Fonden lanserades i oktober 2010. Avkastning 2013: **+2,2 %**. Avkastning sedan fondstart: **-9,2 %**. Fondförmögenhet (SEK): **60.093.894**

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 2013: **-11,1 %**. Avkastning sedan fondstart: **+42,8 %**. Fondförmögenhet (SEK): **517.669.796**

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 2013: **-1,5 %**. Avkastning sedan fondstart: **-7,2 %**. Fondförmögenhet (SEK): **23.022.163**

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 2013: **+5,91 %**. Avkastning sedan fondstart: **+12,45 %**. Fondförmögenhet (SEK): **1.938.165.062**

Simplicity Global Corporate Bond

Simplicity Global Corporate Bond är en lång räntefond som huvudsakligen investerar i globala företagsobligationer. Fonden har som målsättning att uppnå högsta möjliga värdetillväxt, på såväl kort som lång sikt, till en rimlig risknivå. Fonden startades i december 2012. Avkastning 2013: **+8,31 %**. Avkastning sedan fondstart: **+8,29 %**. Fondförmögenhet (SEK): **134.914.859**

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 2013: **+1,46 %**. Avkastning sedan fondstart: **+20,30 %**. Fondförmögenhet (SEK): **1.351.562.997**

Simplicity Råvaror

Den 30 september 2011 lanserades Simplicity Råvaror. Fonden investerar enbart i råvaror inom sektorerna ädelmetaller, basmetaller och energi. Avkastning 2013: **-12,0 %**. Avkastning sedan fondstart: **-16,1 %**. Fondförmögenhet (SEK): **19.493.729**





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 bedriva aktiv fondförvaltning. Traditionellt sett arbetar kapital- och fondförvaltare med analyser som bygger på subjektiva och känslomässiga bedömningar av aktiemarknaden. På Simplicity arbetar vi inte traditionellt. Placeringsmodellerna för aktiefonderna och råvarufonden följs med disciplin och kontroll, vilket innebär kontinuitet och kvalitet i varje placeringsbeslut.

Simplicity förvaltar aktiefonder som investerar i Norden, Östeuropa, Asien, Kina, Indien och Afrika. Fondbolaget har varit pionjärer på den svenska fondmarknaden med att starta både Indienfond och Afrikafond. Vi förvaltar även en av få renodlade råvarufonder som investerar direkt i underliggande råvaror, även här baserad på statistisk analys av marknaden. Vidare förvaltar Simplicity även fram-

gångsrika ränteprodukter. Dels en kort räntefond, Simplicity Likviditet, men även två fonder med företagsobligationer, Simplicity Företagsobligationer och Simplicity Global Corporate Bond.

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står under Finansinspektionens tillsyn sedan 2002. 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 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 simplicity.se. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens förening.

Bli kund hos Simplicity

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder.

Det är enkelt att bli andelsägare i våra fonder. Alla våra aktie- och räntefonder är anslutna till Premiepensionssystemet (PPM) samt de stora fondtorgen som är anknutna till banker och nätmäklare. Det är även möjligt att fondspara direkt hos Simplicity, privat eller via företaget, genom att öppna en fonddepå direkt hos oss. Vi erbjuder ingen rådgivning, men som direktkund hos Simplicity genomförs fondaffärer snabbare än på fondtorg och du får du tillgång

till den personliga service som ett litet bolag kan ge dig. Vi är aldrig längre bort än ett telefonsamtal. Givetvis har du möjlighet att via en personlig inloggning över internet följa värdeutvecklingen för ditt eget, din familjs eller ditt företags samlade fondinnehav hos oss. Välkommen som andelsägare i våra fonder! Läs mer om hur du blir kund på vår hemsida, www.simplicity.se/bli-kund



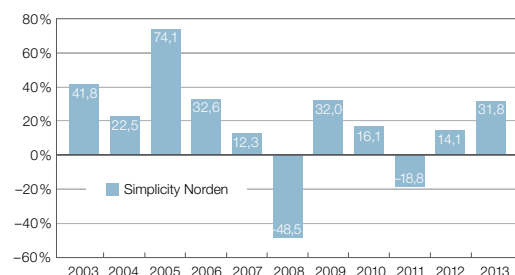
Årsberättelse 2013 för **Simplicity Norden**

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 2013 steg Simplicity Norden med 31,8 %, medan jämförelseindexet steg 23,9 %, mätt i svenska kronor. Sedan fondstart har fonden stigit med 350 % vilket ger en beräknad årsavkastning på 14,2 %.



Fondens utveckling i procent per år från och med 2003.

Simplicity Norden har haft en stark avkastning 2013. Med undantag för juni, som var turbulent, har de flesta månaderna varit väldigt stabila och fonden och dess andelsägare har kunnat njuta av en relativt lugn uppgång. Den nordiska regionens uppgång kan delvis förklaras av dess relativt starka ekonomier vilket fått utländska placerare att investera rekordbelopp i bl a svenska storbolag.

På de nordiska börserna finns företag som är marknadsledande i vitt skilda sektorer vilket ger fonden en väl diversifierad portfölj. 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 13,1 % vilket kan jämföras med 18,7 % sedan fondstart.

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 investerings storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

2013 blev ett väldigt bra år för de nordiska aktiemarknaderna.

Det har dock varit ganska skild avkastning beroende på land. Den finska aktiemarknaden var den bäst presterande under 2013 och uppvisade en uppgång på hela 36 %. Den svenska börsen steg med 20 %, den danska med 18 % och den norska med 15 %.

De nordiska valutorna har rört sig i olika riktningar under året. Den norska kronan har försvagats med hela 9,5 % mot den svenska kronan under 2013, medan både euron och den danska kronan har stärkts med 3 %.

Innehav och positioner

Det har varit relativt små förändringar avseende landfördelning under 2013 med undantag för Danmark som har ökat sin andel med tio procentenheter till 22 %. Andelen i Sverige är i det närmaste oförändrad med 50 % av fonden medan fonden har minskat sina innehav både i Norge och i Finland med 4-5 % vardera.

Den största förändringen i sektorfördelningen är att andelen aktier i sektorn Finans & Fastighet har ökat med hela tolv procentenheter och utgjorde vid årsskiftet 40 %. Exponeringen mot Hälsovård har minskat med åtta procentenheter till 2 % och Energi har minskat fem procentenheter till 6 %. Industri & Tjänster har ökat fem procentenheter till 25 %. Övriga förändringar är små.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 17 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 362 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året. Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning vilket har gett fonden intäkter på 292.626 kronor. Fonden har 2013 ansökt om att få återbetald restitution för utdelningar i Danmark och Norge. Löpande söker fonden restitution för föregående år. Fonden har under 2013 fått restitution från Finland till ett belopp av 24.390 EUR och från Norge till ett belopp av 307.186 NOK.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2013.12.31	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
Fondförmögenhet	362.456	262.076	267.549	469.085	573.461	718.031	1.739.639	1.386.646	1.080.489	237.651
Andelsvärde	343,83	261,13	242,32	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86
Handelskurs*	343,96	261,00	240,61	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86
Antalet utestående andelar	1.054.185	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
Utdelning per andel	-	13,08	10,00	11,68	16,22	10,50	6,20	1,70	2,55	1,67
Totalavkastning i procent	31,8 %	14,1 %	-18,8 %	16,1 %	32,0 %	-48,5 %	12,3 %	32,6 %	74,1 %	22,5 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	23,9 %	15,6 %	-15,8 %	17,2 %	33,1 %	-43,1 %	12,1 %	17,1 %	35,6 %	15,3 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	309.142
Kursutveckling sedan fondstart	349,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	22,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	13,4%
Genomsnittlig likviditet	2,4%
Omsättningshastighet	1,0
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	205,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	19,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	13,5%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,4%
Totalrisk / Standardavvikelse	13,1%
Totalrisk för jämförelseindex	11,7%
FÖRVALTNINGSavgIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,6%
Till fondbolag, tkr	4.954
Till förvaringsinstitut, tkr	28
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	381
% av total omsättning	0,06%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	5.415
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,75%
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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	203 kr	185 kr	13.178 kr
Månadssparande 1.000	120 kr	113 kr	13.860 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	262.076
Andelsutgivning, tkr	112.071
Andelsinlösen, tkr	-95.453
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	83.763
Fondförmögenhet, tkr	362.456

Resultaträkning

	Not	2013	2012
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	78.604	26.022
Summa värdeförändring		78.604	26.022
Ränteintäkter		63	41
Utdelningar		9.606	11.742
Valutakursvinster och -förluster netto		333	-328
Övriga finansiella intäkter		293	174
Summa intäkter och värdeförändring		88.898	37.651
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4.954	-4.219
Ersättning till förvaringsinstitutet		-28	-23
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-5
Ersättning till revisorer		-50	-57
Summa förvaltningskostnader		-5.035	-4.305
Räntekostnader		-	-1
Övriga kostnader		-100	-165
Summa kostnader		-5.135	-4.471
Årets resultat		83.763	33.180

Balansräkning

	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		361.381	258.976
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		361.381	258.976
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		361.381	258.976
Bankmedel och övriga likvida medel		2.383	1.785
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1.012	2.211
Summa tillgångar		364.775	262.972
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.275	831
Övriga skulder		44	65
Summa skulder		2.319	896
FONDFÖRMÖGENHET		362.456	262.076
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	42.652	29.033
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	44.784	30.496
Valutaswap		-	300 TSEK/260 TDKK
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		33.796	30.802
Realisationsförluster		-10.780	-34.705
Orealiserade vinster/förluster		55.588	29.926
Summa		78.604	26.022
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		784	2.197
Upplupna räntor		10	14
Fondbyten		4	-
Upplupna utdelningar		213	-
Summa		1.012	2.211

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	1.779	473
Upplupet förvaltningsarvode	497	358
Summa	2.275	831
Not 4 Utlånade finansiella instrument		
Exponering	44.784	
Motpart	SEB	
Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument		
Typ	Räntebärande värdepapper	

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
ENERGI							
BW Offshore (NO)	40.000	307	0,1 %	Intrum Justitia (SE)	8.000	1.440	0,4 %
DNO International (NO)	60.000	1.540	0,4 %	Lassila Tikanoja Plc (FI)	6.726	906	0,3 %
Fortum (FI)	27.000	3.973	1,1 %	Loomis B (SE)	50.600	7.717	2,1 %
Fred Olsen Energy (NO)	28.400	7.435	2,1 %	NCC B (SE)	49.000	10.285	2,8 %
Seadrill (NO)	23.100	6.064	1,7 %	NKT Holding (DK)	9.000	2.857	0,8 %
Sevan Marine (NO)	8.000	212	0,1 %	PKC Group (FI)	14.000	2.997	0,8 %
UPM-Kymmene (FI)	20.000	2.173	0,6 %	Rockwool International B (DK)	5.100	5.807	1,6 %
Summa Energi		21.704	6,0 %	Schouw (DK)	7.000	1.847	0,5 %
MATERIAL				Securitas B (SE)	76.000	5.195	1,4 %
Auriga Industries B (DK)	11.000	2.420	0,7 %	Skanska B (SE)	42.000	5.519	1,5 %
Holmen B (SE)	4.400	1.029	0,3 %	Stolt-Nielsen (NO)	4.000	708	0,2 %
Novozymes B (DK)	14.628	3.971	1,1 %	Tikkurila (FI)	16.900	2.976	0,8 %
SCA B (SE)	25.000	4.950	1,4 %	Trelleborg B (SE)	35.000	4.477	1,2 %
Stora Enso R EUR (FI) ¹	30.000	1.936	0,5 %	Uponor (FI)	4.000	503	0,1 %
Stora Enso R SEK (FI) ¹	30.000	1.937	0,5 %	Veidekke (NO)	17.400	900	0,2 %
Summa Material		16.244	4,5 %	Wih. Wilhelmsen (NO)	125.856	7.573	2,1 %
INDUSTRI & TJÄNSTER				Summa Industri & Tjänster		92.050	25,4 %
A P Møller-Mærsk B (DK)	75	5.235	1,4 %	SÄLLANKÖPSVAROR			
Assa Abloy B (SE)	14.000	4.757	1,3 %	Amer Sports (FI)	17.000	2.274	0,6 %
Cargotec B (FI)	6.000	1.438	0,4 %	Autoliv (SE)	7.000	4.144	1,1 %
D/S Norden (DK)	5.000	1.690	0,5 %	Billia A (SE)	2.000	328	0,1 %
DFDS (DK)	1.000	518	0,1 %	Doro (SE)	47.000	2.068	0,6 %
DSV (DK)	15.000	3.163	0,9 %	Duni (SE)	19.000	1.582	0,4 %
Golden Ocean Group (NO)	220.000	3.392	0,9 %	Eniro (SE)	10.000	496	0,1 %
Group 4 Securicor (DK)	120.000	3.329	0,9 %	JM (SE)	16.000	2.904	0,8 %
Haldex (SE)	40.000	2.400	0,7 %	Modern Times Group B (SE)	2.200	733	0,2 %
Hexpol (SE)	7.500	3.615	1,0 %	New Wave B (SE)	26.000	855	0,2 %
Indutrade (SE)	3.000	806	0,2 %	Nobia (SE)	10.000	545	0,2 %
				Pandora (DK)	2.500	872	0,2 %
				Schibsted (NO)	11.500	4.892	1,3 %
				Unibet (SE)	11.800	3.664	1,0 %
				Summa Sällanköpsvaror		25.357	7,0 %

DAGLIGVAROR			
Aarhuskarlshamn AB (SE)	4.700	1.936	0,5 %
Axfood (SE)	9.000	2.904	0,8 %
Bakkafrost P/F (NO)	9.000	907	0,3 %
ICA Gruppen AB (SE)	22.250	4.472	1,2 %
Raisio Group Plc Vaihto (FI)	10.000	387	0,1 %
Royal Unibrew (DK)	4.500	3.928	1,1 %
United Int Enterprises (DK)	200	266	0,1 %
Summa Dagligvaror	14.800	4,1 %	
HÄLSOVÅRD			
ALK-Abelló (DK)	800	583	0,2 %
AstraZeneca (SE)	6.000	2.298	0,6 %
GN Store Nord (DK)	20.000	3.160	0,9 %
Vitrolife (SE)	9.837	927	0,3 %
Summa Hälsovård	6.968	1,9 %	
FINANS & FASTIGHET			
Avanza (SE)	5.000	1.045	0,3 %
Balder (SE)	89.000	5.874	1,6 %
Citycon (FI)	40.000	906	0,2 %
Danske Bank (DK)	41.000	6.050	1,7 %
DnB NOR (NO)	58.000	6.672	1,8 %
Fabege (SE)	42.000	3.226	0,9 %
Hufvudstaden A (SE)	28.000	2.412	0,7 %
Industrivärden C (SE)	25.000	3.058	0,8 %
Investor B (SE)	18.000	3.983	1,1 %
Jyske Bank (DK)	21.000	7.286	2,0 %
Kinnevik B (SE)	1.000	298	0,1 %
Klövern (SE)	93.000	2.651	0,7 %
Kungsleden (SE)	90.000	3.888	1,1 %
Latour Invest B (SE)	8.800	1.514	0,4 %
Nordea DKK (SE)	153.300	13.283	3,7 %
Nordnet B (SE)	10.000	260	0,1 %
Peab B (SE)	107.000	4.210	1,2 %
Pohjola Bank (FI)	35.000	4.528	1,2 %
Sampo A (FI)	32.300	10.209	2,8 %
SEB A (SE)	149.000	12.635	3,5 %

SHB A (SE)	37.400	11.818	3,3 %
Spar Bank Nord (DK)	50.000	2.918	0,8 %
SpareBank 1 (NO)	85.000	5.430	1,5 %
Storebrand (NO)	116.000	4.662	1,3 %
Swedbank A (SE)	57.500	10.408	2,9 %
Sydbank (DK)	22.000	3.758	1,0 %
InstrumentName (FI)	9.800	377	0,1 %
Topdanmark (DK)	6.000	1.016	0,3 %
Trygvesta (DK)	8.100	5.039	1,4 %
Wallenstam B (SE)	44.000	4.279	1,2 %
Wihlborgs Fastigheter (SE)	21.000	2.420	0,7 %
Investment Öresund (SE)	6.000	788	0,2 %
Summa Finans & Fastighet	146.899	40,5 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea (NO)	53.000	3.358	0,9 %
Axis (SE)	17.000	3.805	1,0 %
Ericsson B (SE)	34.340	2.696	0,7 %
Nokia EUR (FI)	10.000	515	0,1 %
Opera Software (NO)	7.000	616	0,2 %
Semcon (SE)	12.000	726	0,2 %
SimCorp (DK)	200	51	0,0 %
Summa Informationsteknik	11.765	3,2 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	25.000	4.260	1,2 %
TDC (DK)	214.000	13.351	3,7 %
Telenor (NO)	24.000	3.680	1,0 %
TeliaSonera EUR (SE)	95.000	5.087	1,4 %
Summa Telekomoperatörer	26.379	7,3 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	362.166	99,9 %	
SUMMA NOTERADE FINANSIELLA INSTRUMENT	362.166	99,9 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	290	0,1 %	
FONDFÖRMÖGENHET	362.456	100 %	
(DK) Danmark, (FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige			
¹ Ingår i företagsgruppen Stora Enso R och utgör 1,1 %			



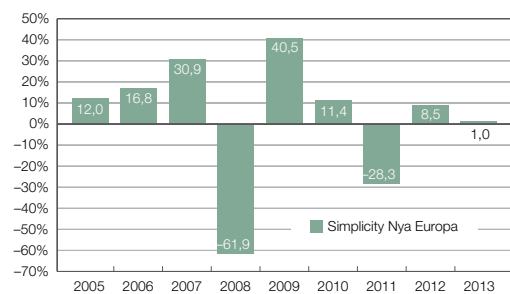
Årsberättelse 2013 för
Simplicity Nya Europa

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 2,2 % (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 1 % under 2013 medan jämförelseindexet under samma period gick ned 8,5 %. Den främsta orsaken till att fonden överpresterat så kraftigt under året är att den har varit underviktad i turkiska aktier samt överviktad i framförallt grekiska aktier som utvecklats mycket bra under året.



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

Fondens största exponering är fortsatt mot Ryssland som haft en svag utveckling på minus ett par procent både i lokal valuta och med hänsyn till valutan. Ryssland värderas fortsatt på väldigt låga nivåer på grund av den politiska risken samt beroendet av olje- och gaspriser.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har de senaste två åren haft en standardavvikelse på 17,3 %, vilket kan jämföras mot en standardavvikelse på 25,6 % sedan fondstart.

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 investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Det har varit en varierad utveckling för de östeuropeiska

aktiemarknaderna under 2013. Turkiet gick ned 13 % och både Tjeckien och Ungern backade med 11 % i lokala valutor. Det land med överlägset bäst börsuppgång var Grekland som ökade med 40 % i lokal valuta. Ryssland gick under året ned 2,5 %.

Även valutakursutvecklingen har varit blandad under året. Den turkiska liren försvagades hela 18 % mot den svenska kronan. Den amerikanska dollarn, som merparten av de ryska innehaven är noterade i, försvagades med 1 % mot den svenska kronan. Euron, som de grekiska innehaven är noterade i, steg 3 % mot den svenska kronan.

Innehav och positioner

Den viktigaste förändringen avseende fondens landfördelning sedan årsskiftet 2012/2013 är att både Ryssland och Turkiet har minskat sin andel med ca 15 procentenheter till 42 % respektive 6 %. De största ökningarna har varit i Polen och Grekland som numera är fondens andra och tredje största innehav. Polen ökade från 13 % till 21 % och Grekland ökade från 0 % till 11 % under året.

Sektorn Telekomoperatörer har under året ökat sin andel med tolv procentenheter till 13 %. De största minskningarna har skett i Material som gått ned 14 procentenheter till 1 % samt Energi som gått ned åtta procentenheter till 28 %. Finans & Fastighet är fondens största sektor med en exponering på knappt 35 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 18 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 31 december 2013 till 88 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året. Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning vilket har gett fonden intäkter på 9.057 kronor.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2013.12.31	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	87.873	105.868	110.766	189.819	182.510	136.482	607.972	452.540	415.585
Andelsvärde	72,97	71,92	68,39	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Handelskurs*	72,74	71,99	68,38	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Antalet utestående andelar	1.204.313	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	1,0 %	8,5 %	-28,3 %	11,4 %	40,5 %	-61,9 %	30,9 %	16,8 %	12,0 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	-8,5 %	13,4 %	-23,9 %	10,8 %	68,1 %	-61,1 %	20,3 %	14,7 %	3,2 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	91.591
Kursutveckling sedan fondstart	-19,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	4,2 %
Genomsnittlig likviditet	4,2 %
Omsättningshastighet	1,3
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets Europe Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-21,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	7,1 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,8 %
Totalrisk / Standardavvikelse	17,3 %
Totalrisk för jämförelseindex	17,7 %
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	1.740
Till förvaringsinstitut, tkr	58
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Ersättning till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	258
% av total omsättning	0,10 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.113
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,31 %
Årlig avgift	2,03 %

* 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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	227 kr	187 kr	10.104 kr
Månadssparande 1.000 kr	150 kr	124 kr	12.391 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	105.868
Andelsutgivning, tkr	26.232
Andelsinlösen, tkr	-44.559
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	332
Fondförmögenhet, tkr	87.873

Resultaträkning

	Not	2013	2012
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-1.443	8.194
Värdeförändring på fondandelar	1	295	139
Summa värdeförändring		-1.148	8.333
Ränteintäkter		19	21
Utdelningar		3.754	3.074
Valutakursvinster och -förluster netto		-325	-183
Övriga finansiella intäkter		9	17
Summa intäkter och värdeförändring		2.309	11.262
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.740	-2.129
Ersättning till förvaringsinstitutet		-58	-64
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-2
Ersättning till revisorer		-56	-56
Summa förvaltningskostnader		-1.855	-2.251
Räntekostnader		-	-1
Övriga finansiella kostnader		-	-19
Övriga kostnader		-122	-244
Summa kostnader		-1.977	-2.515
Årets resultat		332	8.746

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		84.879	104.920
Fondandelar		935	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		85.814	104.920
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		85.814	104.920
Bankmedel och övriga likvida medel		3.089	1.483
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	51	62
Summa tillgångar		88.954	106.465
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.037	540
Övriga skulder		44	57
Summa skulder		1.081	597
FONDFÖRMÖGENHET		87.873	105.868
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	1.467	3.496
Mottagna säkerheter för utlånade instrument	5	1.544	3.682
Valutaswap		-	200 TSEK/55 TRY
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		8.600	8.294
Realisationsförluster		-14.254	-24.493
Orealiserade vinster/förluster		4.211	24.393
Summa		-1.443	8.194
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		28	315
Realisationsförluster		-	-159
Orealiserade vinster/förluster		267	-17
Summa		295	139
Summa värdeförändring		-1.148	8.333
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		5	8
Upplupna utdelningar		46	54
Summa		51	62

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	888	369
Upplupet förvaltningsarvode	149	171
Summa	1.037	540

Not 4 Utlånade finansiella instrument		
Exponering	1.540	
Motpart	SEB	

Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument		
Typ	Räntebärande värdepapper	

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Bankers Petroleum (CA)	100.000	2.649	3,0%
Eurasia Drilling GDR (RU)	9.000	2.607	3,0%
Gazprom Oao-Spon ADR (RU)	22.000	1.211	1,4%
Gazprom Neft ADR (RU)	15.000	2.182	2,5%
Lukoil Oao-Spon ADR (RU)	5.300	2.131	2,4%
Novatek ADR (RU)	1.800	1.586	1,8%
OMV (AT) ¹	5.000	1.539	1,8%
Petrom (RO) ¹	700.000	652	0,7%
Rosnft Oil GDR (RU)	46.000	2.255	2,6%
Transneft Pref (RU)	300	5.086	5,8%
Tupras (TR)	14.200	1.826	2,1%
Turkcell İletisim ADR (TR)	10.000	859	1,0%
Summa Energi		24.584	28,0%
MATERIAL			
Cimsa Cimento (TR)	30.000	1.025	1,2%
Summa Material		1.025	1,2%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Alarko Holding (TR)	50.000	700	0,8%
Diana Shipping (GR)	13.000	1.112	1,3%
Summa Industri & Tjänster		1.812	2,1%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Net Holding (TR)	120.000	878	1,0%
OPAP (GR)	38.000	3.251	3,7%
TVN (PL)	60.000	1.878	2,1%
Summa Sällanköpsvaror		6.007	6,8%
DAGLIGVAROR			
Magnit GDR (RU)	5.100	2.174	2,5%
Summa Dagligvaror		2.174	2,5%
FINANS OCH FASTIGHET			
Bank Handlowy (PL)	6.000	1.341	1,5%
Bank Pekao (PL)	13.400	5.121	5,8%
East Capital Explorer (RU)	6.000	374	0,4%
Erste Group Bank (EUR) (CZ)	9.800	2.214	2,5%
Fondul Proprietatea (RO)	565.775	935	1,1%
Halyk Savings Bank of Kazak-hstan ADR (KZ)	30.000	1.980	2,3%
Immofinanz (AT)	78.000	2.324	2,6%
Int Personal Finance (RU)	33.000	1.751	2,0%
Komerční Banka (CZ)	1.500	2.147	2,4%
Mbank (PL)	1.200	1.277	1,5%
PKO Bank Polski (PL)	58.000	4.867	5,5%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PL)	3.600	3.441	3,9%
Sberbank Adr (RU)	22.000	1.782	2,0%
Vostok Nafta Investment (SE)	18.000	968	1,1%
Summa Finans & Fastighet		30.521	34,7%
INFORMATIONSTEKNIK			
Asseco Poland (PL)	8.000	783	0,9%
Mail.ru Group (RU)	5.000	1.436	1,6%
Yandex (RU)	5.000	1.389	1,6%
Summa Informationsteknik		3.608	4,1%
TELEKOMOPERATÖRER			
Hellenic Telecom (GR)	20.000	1.711	1,9%
Mobile Telesystems ADR (RU) ²	46.000	6.406	7,3%
Sistema JSFC GDR (RU) ²	10.000	2.068	2,4%
Vimpelcom ADR (RU)	13.800	1.150	1,3%
Summa Telekomoperatörer		11.334	12,9%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
E.ON Russia (RU)	2.000.000	926	1,1%
Public Power (GR)	40.000	3.822	4,3%
Summa Kraftförsörjning		4.749	5,4%
Summa Överlåtbara värdepapper upp-tagna till handel på reglerad marknad		85.814	97,7%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		85.814	97,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		2.059	2,3%
FOND FÖRMÖGENHET		87.873	100%
(AT) Österrike, (CA) Kanada, (GR) Grekland, (KZ) Kazakstan, (PL) Polen, (RO) Rumänien, (RU) Ryssland, (SE) Sverige, (CZ) Tjeckien, (TR) Turkiet			
¹ Ingår i företagsgruppen OMV AG och utgör 2,5%			
² Ingår i företagsgruppen Sistema JSFC och utgör 9,6%			



Årsberättelse 2013 för

Simplicity Afrika

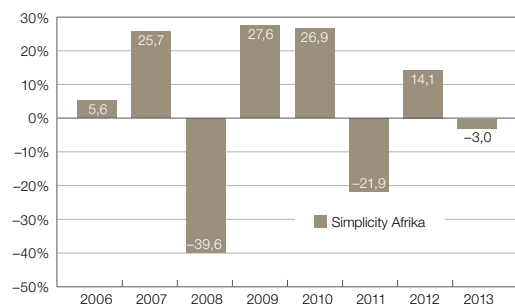
Org.nr.	515602-0942
Fondens startdatum	2006.05.19
Jämförelseindex	MSCI TR Net EFM Africa
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift	max 2,2 % (varav ersättning till fondbolaget 1,9 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika gick under 2013 ned 3 % vilket var något bättre än fondens jämförelseindex som sjönk 4,6 %.

Fonden har under året rört sig sidledes utan någon klar positiv eller negativ trend. Undantaget var perioden från mitten av maj till mitten av juni då turbulensen var stor och drabbade investerare globalt. Under denna tid tappade Simplicity Afrika ca 14 % vilket gjorde att även om resterande tid av året var positiv så slutade året med ett minusresultat.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2006-05-19.

Fonden har koncentrerat sina innehav till Sydafrika som med 50 miljoner invånare är kontinentens klart största ekonomi.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse för de senaste två åren är 11,3 % 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 investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Den absolut största aktiemarknaden i Afrika är den sydafrikanska och under 2013 steg denna med 12 % i lokal valuta. Men dessvärre har den sydafrikanska randen gått ned 20 % mot den svenska kronan, vilket haft en negativ inverkan på fondens utveckling.

Även Nigeria, som fonden har 10 % av sitt innehav i, hade ett bra år med en uppgång på 24 % i lokal valuta. Valutan gick ned 3,4 % mot den svenska kronan.

Innehav och positioner

Under 2013 var den största förändringen avseende fondens landfördelning att fonden lämnade Egypten helt från att föregående år haft 5 % av sitt innehav där medan fondens innehav i Kenya ökat från 1 % till 4 %.

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att Material minskat med fem procentenheter till 8 % samt att Dagligvaror minskat med fyra procentenheter till 6 %. Istället har Telekomoperatörer, Hälsovård samt Energi alla ökat med tre procentenheter. Finans & Fastighet är fortfarande den största sektorn i portföljen med en andel på 34 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 75 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 31 december 2013 till 259 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	258.631	345.329	286.466	540.939	278.503	211.843	378.308	132.224
Andelsvärde	98,64	101,53	91,37	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Handelskurs*	98,19	101,21	91,22	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Antalet utestående andelar	2.621.885	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	-3,0%	14,1%	-21,9%	26,9%	27,6%	-39,6%	25,7%	5,6%
Totalavk. i procent jämförelseindex	-4,6%	14,5%	-13,9%	25,0%	36,6%	-30,1%	11,4%	3,8%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	284.192
Kursutveckling sedan fondstart	12,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	5,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	7,0 %
Genomsnittlig likviditet	3,4 %
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex*	MSCI TR Net EFM Africa Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	31,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	4,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	9,9 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,1 %
Totalrisk / Standardavvikelse	11,3 %
Totalrisk för jämförelseindex	11,6 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	5.391
Till förvaringsinstitut, tkr	200
Till tillsynsmyndighet, tkr	3
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	571
% av total omsättning	0,23 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	6.221
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,19 %
Årlig avgift	1,99 %

* 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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	211 kr	183 kr	9.702 kr
Månadssparande 1.000	141 kr	123 kr	12.111 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	345.329
Andelsutgivning, tkr	50.918
Andelsinlösen, tkr	-125.940
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-11.676
Fondförmögenhet, tkr	258.631

Resultaträkning

	Not	2013	2012
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-13.732	37.106
Summa värdeförändring		-13.732	37.106
Ränteutgifter		220	147
Utdelningar		9.088	10.406
Valutakursvinster och -förluster netto		-1.535	-525
Summa intäkter och värdeförändring		-5.959	47.132
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5.391	-6.348
Ersättning till förvaringsinstitutet		-200	-149
Ersättning till tillsynsmyndighet		-3	-5
Ersättning till revisorer		-56	-56
Summa förvaltningskostnader		-5.650	-6.559
Räntekostnader		-8	-5
Övriga kostnader		-59	-148
Summa kostnader		-5.717	-6.713
Årets resultat		-11.676	40.420

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		250.689	338.783
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		250.689	338.783
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		250.689	338.783
Bankmedel och övriga likvida medel		9.406	7.674
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	205	200
Summa tillgångar		260.300	346.657
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.616	1.264
Övriga skulder		52	64
Summa skulder		1.668	1.328
FONDFÖRMÖGENHET		258.631	345.329
Poster inom linjen			
Valutaswap		- 305 TSEK/47 TUSD	
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		20.644	35.452
Realisationsförluster		-33.667	-34.216
Orealiserade vinster/förluster		-710	35.870
Summa		-13.732	37.106
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		205	98
Upplupna utdelningar		-	102
Summa		205	200

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	1.191	730
Upplupet förvaltningsarvode	426	535
Summa	1.616	1.264

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Sasol (ZA)	63.500	20.040	7,7 %
Summa Energi		20.040	7,7 %
MATERIAL			
AECI (ZA)	12.000	920	0,4 %
BHP Billiton ZAR (ZA)	43.000	8.543	3,3 %
Cipla Medpro (AU)	7.000	4	0,0 %
Dangote Cement (NG)	100.000	880	0,3 %
Mondi Plc ZAR (ZA)	52.000	5.779	2,2 %
Northam Platinum (ZA)	103.921	2.677	1,0 %
Omnia Hold (ZA)	23.000	2.849	1,1 %
Int. Wapic Insurance (NG)	1.707.139	74	0,0 %
Summa Material		21.728	8,4 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Bidvest Group (ZA)	31.000	5.103	2,0 %
Grindrod (ZA)	80.000	1.375	0,5 %
Murray & Roberts Holdings (ZA)	50.000	822	0,3 %
Trencor (ZA)	35.000	1.481	0,6 %
Wilson Bay Ovcon (ZA)	24.000	2.149	0,8 %
Summa Industri & Tjänster		10.931	4,2 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Adcock Ingram (ZA)	20.000	870	0,3 %
British American Tobacco (ZA)	14.000	4.810	1,9 %
Financiere Richemont (ZA)	232.668	14.926	5,8 %
Imperial Holdings (ZA)	51.000	6.338	2,5 %
Naspers (ZA)	14.401	9.682	3,7 %
Reinet Investment (ZA)	110.000	1.362	0,5 %
Super Group (ZA)	120.000	1.925	0,7 %
Summa Sällanköpsvaror		39.913	15,4 %
DAGLIGVAROR			
Astral Foods (ZA)	10.000	638	0,2 %
East African Breweries (KE)	50.000	1.082	0,4 %
Nestle Nigeria (NG)	50.000	2.412	0,9 %
Nigerian Breweries (NG)	700.000	4.725	1,8 %
SABMiller (ZA)	20.000	6.536	2,5 %
Summa Dagligvaror		15.392	6,0 %
HÄLSOVÅRD			
Aspen Pharmacare (ZA)	36.000	5.934	2,3 %
Life Healthcare (ZA)	358.000	9.192	3,6 %
Mediclinic (ZA)	101.016	4.709	1,8 %
Netcare (ZA)	203.000	3.240	1,3 %
Summa Hälsovård		23.076	8,9 %
FINANS & FASTIGHET			
Access Bank Nigeria (NG)	8.000.000	3.087	1,2 %
StarHub (NG)	484.848	65	0,0 %
Afriland Properties (NG)	242.424	0	0,0 %
Banque de Tunisie (TN)	6.666	243	0,1 %
Barclays Bank of Kenya (KE)	686.800	902	0,3 %
Brait (ZA)	40.000	1.287	0,5 %
Coronation Fd Manage (ZA)	38.000	1.864	0,7 %
Discovery Holdings (ZA)	69.000	3.576	1,4 %
Equity Bank (KE)	1.380.000	3.166	1,2 %
FirstRand (ZA)	400.000	8.806	3,4 %
Guaranty Trust Bank (NG)	5.800.000	6.300	2,4 %
Investec PLC (ZA) (ZA)	100.000	4.635	1,8 %
JSE (ZA)	62.000	3.413	1,3 %
Kenya Commercial Bank (KE)	820.000	2.890	1,1 %
Liberty Holdings (ZA)	60.000	4.475	1,7 %
Mauritius Commercial Bank (MU)	30.600	1.377	0,5 %
MMI Holdings (ZA)	160.000	2.483	1,0 %
Nedbank Group (ZA) ¹	29.000	3.736	1,4 %
Old Mutual (ZA) ¹	240.000	4.827	1,9 %
Redefine Properties (ZA)	100.000	597	0,2 %
Remgro (ZA)	43.000	5.482	2,1 %
RMB Holdings (ZA)	108.620	3.221	1,2 %
RMI Holdings (ZA)	200.000	3.368	1,3 %
Sanlam (ZA)	171.150	5.589	2,2 %
Standard Bank Group (ZA)	33.000	2.620	1,0 %
InstrumentName (NG)	1.454.544	121	0,0 %
Zenith Bank (NG)	8.000.000	8.812	3,4 %
Summa Finans & Fastighet		86.941	33,6 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Maroc Telecom (MA)	20.000	1.511	0,6 %
MTN Group (ZA)	124.000	16.507	6,4 %
Safaricom (KE)	4.000.000	3.238	1,3 %
Telkom South Africa (ZA)	180.000	3.092	1,2 %
Vodacom Group (ZA)	102.000	8.321	3,2 %
Summa Telekomoperatörer		32.668	12,6 %
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		250.689	96,9 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		250.689	96,9 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		7.942	3,1 %
FONDFÖRMÖGENHET		258.631	100 %
(AU) Australien, (KE) Kenya, (MA) Marocko, (MU) Mauritius, (NG) Nigeria, (TN) Tunisien, (ZA) Sydafrika			

¹ Ingår i företagsgruppen Old Mutual PLC och utgör 3,3 %



Årsberättelse 2013 för **Simplicity Asien**

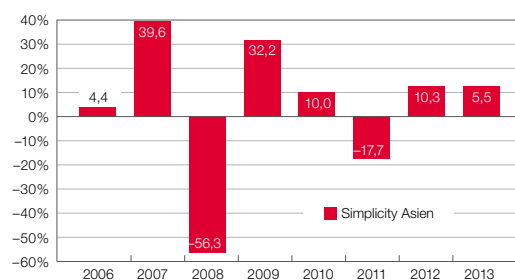
Org.nr.	515602-1262
Fondens startdatum	2006.11.30
Jämförelseindex	MSCI AC TR Net Asia Pacific
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift	max 2,2 % (varav ersättning till fondbolaget 1,9 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Asien steg under 2013 med 5,5 % medan fondens jämförelseindex gick upp 10,8 %.

Fonden led under 2013 av två stora nedgångar dels under maj-juni men också under mitten på juli till slutet på augusti. Båda nedgångarna var drygt 10 %. Nedgången i juli-augusti var något mer isolerad till vissa marknader och drabbade länder såsom Malaysia, Taiwan och Filipinerna medan nedgången i maj-juni var mer generell.



Fondens utveckling i procent per år 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 8,9 %, vilket är ovanligt lågt. Portföljens värdepapper var vid årsskiftet placerade i elva olika länder i Asien. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

2013 var ett ganska bra år för de asiatiska aktiemarknaderna. Bäst gick det för Japan (+52 %), Pakistan (+46 %) och Australien (+16 %).

Den svenska kronan har utvecklats starkt under 2013, vilket fått till följd att de flesta asiatiska valutor har försvagats

mot den svenska kronan. Detta har haft en negativ effekt på fondens utveckling. Sämst har utvecklingen varit för indonesiska rupien (-21 %) japanska yenen (-18 %) och australiska dollarn (-15 %). En negativ utveckling kan även noteras hos indiska rupien (-12 %), pakistanska rupien (-9 %), filippinska peson (-8 %), malaysiska ringgit (-7,6 %), thailändska bahten (-7 %) och Hong Kong-dollarn (-5 %).

Innehav och positioner

Simplicity Asien har gjort stora förändringar i fonden avseende landfördelning. De länder som ökat sin exponering mest under året är Japan, Australien, Taiwan, Malaysia och Sydkorea. Samtliga länder ovan har ökat med mellan sju och tio procentenheter och har numera fondens största landexponering. Fondens enskilt största land är Australien som har en andel på 18,6 % av fonden. Ovan länder har ökat sin exponering på bekostnad av framförallt Indonesien, Hong Kong, Filippinerna och Pakistan som alla minskat mellan sex och elva procentenheter. Fonden hade vid förra årsskiftet 9,5 % av sitt innehav placerat i Thailand men har under 2013 lämnat Thailand helt.

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att andelen Sällanköpsvaror har ökat med fem procentenheter till 9 % samt att Industri & Tjänster har ökat fyra procentenheter till drygt 10 %. Finans & Fastighet har minskat med nio procentenheter men dominerar fortfarande med en andel på 40 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 87 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 72 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminkontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året. Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning vilket har gett fonden intäkter på 2.067 kronor.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	72.126	151.741	110.702	227.058	193.118	123.957	401.440	144.206
Andelsvärde	85,78	81,20	73,76	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Handelskurs*	85,64	81,15	73,59	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Antalet utestående andelar	840.788	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	5,5 %	10,3 %	-17,7 %	10,0 %	32,2 %	-56,3 %	39,6 %	4,4 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	10,8 %	10,3 %	-13,0 %	10,2 %	26,7 %	-29,0 %	3,9 %	3,6 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	99.012
Kursutveckling sedan fondstart	-11,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	7,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	6,9%
Genomsnittlig likviditet	4,4%
Omsättningshastighet	1,4
Jämförelseindex*	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	15,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	10,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,2%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,6%
Totalrisk / Standardavvikelse	8,9%
Totalrisk för jämförelseindex	8,7%
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	1.877
Till förvaringsinstitut, tkr	96
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	916
% av total omsättning	0,25%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.940
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,97%
Årlig avgift	2,04%

* 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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	317 kr	203 kr	10.553 kr
Månadssparande 1.000 kr	195 kr	125 kr	11.932 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	151.741
Andelsutgivning, tkr	25.142
Andelsinlösen, tkr	-112.017
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	7.260
Fondförmögenhet, tkr	72.126

Resultaträkning

	Not	2013	2012
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	20.060	18.203
Värdeförändring på fondandelar	1	-12.833	-6.569
Summa värdeförändring		7.226	11.634
Ränteintäkter		24	33
Utdelningar		3.491	3.783
Valutakursvinster och -förluster netto		-1.164	-992
Övriga finansiella intäkter		2	-
Summa intäkter och värdeförändring		9.577	14.457
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.877	-2.312
Ersättning till förvaringsinstitutet		-96	-96
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-2
Ersättning till revisorer		-50	-62
Summa förvaltningskostnader		-2.024	-2.473
Räntekostnader		-2	-9
Övriga kostnader		-291	-416
Summa kostnader		-2.317	-2.898
Årets resultat		7.260	11.559

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		66.697	149.805
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		66.697	149.805
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		66.697	149.805
Bankmedel och övriga likvida medel		6.083	3.093
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	35	132
Summa tillgångar		72.815	153.030
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	645	1.220
Övriga skulder		45	70
Summa skulder		689	1.290
FONDFÖRMÖGENHET		72.126	151.741
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		28.457	16.255
Realisationsförluster		-11.993	-16.141
Orealiserade vinster/förluster		3.595	18.089
Summa		20.060	18.203
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		-	128
Realisationsförluster		-269	-211
Orealiserade vinster/förluster		-12.564	-6.486
Summa		-12.833	-6.569
Summa värdeförändring		7.226	11.634
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		2	7
Upplupna utdelningar		33	125
Summa		35	132

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	525	973
Upplupet förvaltningsarvode	120	247
Summa	645	1.220

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
JX Holdings (JP)	40.000	1.323	1,8 %
Oil & Gas Development Corp (PK)	70.000	1.182	1,6 %
Pakistan Petroleum (PK)	57.000	745	1,0 %
SK Holding (KR)	1.100	1.282	1,8 %
Summa Energi		4.532	6,3 %
MATERIAL			
Petronas Chemicals Group (MY)	100.000	1.360	1,9 %
Summa Material		1.360	1,9 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Alliance Global Group (PH)	300.000	1.122	1,6 %
Gamuda (MY)	120.000	1.132	1,6 %
Hutchison Whampoa (HK)	10.000	875	1,2 %
Marubeni Corp (JP)	31.000	1.433	2,0 %
Mitsubishi (JP)	7.600	937	1,3 %
Singapore Technology (SG)	62.000	1.252	1,7 %
Wesfarmers (AU)	3.357	849	1,2 %
Summa Industri & Tjänster		7.600	10,5 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Crown (AU)	16.000	1.548	2,1 %
Hyundai Motor (KR)	800	1.154	1,6 %
Melco Crown Entertainment ADR (HK)	5.000	1.262	1,8 %
Sands China (HK)	32.000	1.683	2,3 %
Toyota Motor ADR (JP)	1.400	1.099	1,5 %
Summa Sällanköpsvaror		6.746	9,4 %
DAGLIGVAROR			
IOI Corporation (MY)	100.000	926	1,3 %
IOI Prop Group (MY)	49.999	247	0,3 %
Shopping Centres (AU)	1.600	14	0,0 %
Trada Maritime (ID)	1.600.000	1.348	1,9 %
Woolworths (AU)	4.000	777	1,1 %
Summa Dagligvaror		3.312	4,6 %
FINANS & FASTIGHET			
Agricultural Bank of China (CN)	350.000	1.107	1,5 %
AMMB Holdings (MY)	78.000	1.110	1,5 %
Bank of China (CN)	500.000	1.482	2,1 %
Bendigo and Adelaide Bank (AU)	20.000	1.349	1,9 %
Bursa Malaysia (MY)	60.000	970	1,3 %
Commonwealth Bank of Australia (AU)	1.800	804	1,1 %
Fubon Financial Holding (TW)	170.000	1.599	2,2 %
HSBC Holdings PLC (CN)	50.000	3.493	4,8 %
Insurance Australia Group (AU)	40.000	1.336	1,9 %
Malayan Banking (MY)	50.000	977	1,4 %
Mitsubishi UFJ FINL GRP-ADR (JP)	23.000	989	1,4 %
National Australia Bank (AU)	8.000	1.599	2,2 %
Public Bank Foreign (MY)	25.000	960	1,3 %
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd (KR)	800	1.264	1,8 %
Shin Kong Financial (TW)	700.000	1.555	2,2 %
Shinhan Financial Group-Adr (KR)	6.400	1.883	2,6 %
Sinopac Financial (TW)	450.000	1.441	2,0 %
Suncorp-Metway (AU)	18.000	1.354	1,9 %
Taiwan Cooperative Financial (TW)	340.000	1.195	1,7 %
United Bank Ltd (PK)	140.000	1.134	1,6 %
Westfield Retail Trust (AU)	86.000	1.466	2,0 %
Summa Finans & Fastighet		29.068	40,3 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Bridgestone (JP)	6.000	1.460	2,0 %
Lite-On Technology C (TW)	90.000	928	1,3 %
Siliconware Precision Ind ADR (TW)	32.000	1.232	1,7 %
Summa Informationsteknik		3.620	5,0 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Axiata Group (MY)	78.000	1.058	1,5 %
Globe Telecom Inc (PH)	4.000	951	1,3 %
Maxis (MY)	70.000	1.000	1,4 %
SK Telecom ADR (KR)	9.000	1.427	2,0 %
Telstra (AU)	36.000	1.085	1,5 %
Summa Telekomoperatörer		5.520	7,7 %
KRAFTFÖRSÖRJNING			
AGL Energy (AU)	14.000	1.208	1,7 %
Hub Power (PK)	370.000	1.373	1,9 %
Petronas Gas (MY)	26.000	1.240	1,7 %
Tenaga Nasional (MY)	50.000	1.118	1,6 %
Summa Kraftförsörjning		4.939	6,8 %
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		66.697	92,5 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		66.697	92,5 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		5.429	7,5 %
FOND FÖRMÖGENHET		72.126	100,0 %

(AU) Australien, (CN) Kina, (HK) Hongkong, (ID) Indonesien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (MY) Malaysia, (PH) Filippinerna, (PK) Pakistan, (SG) Singapore, (TW) Taiwan



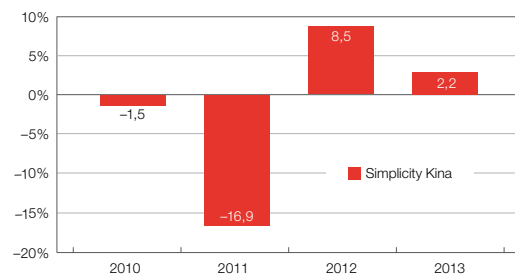
Årsberättelse 2013 för **Simplicity Kina**

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 Fonnummer	660290

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Kina gick upp med 2,2 % under 2013 samtidigt som fondens jämförelseindex steg med 5 % under samma period. Som många andra aktiemarknader föll Kina dramatiskt från mitten av maj till slutet av juni vilket också drabbade fonden. Nedgången under denna korta period var ca 15 % medan resterande tid av året uppvisade en stabil uppgång och fonden kom på plus för året i början av november.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2010-10-29.

Kinas ekonomis stora utmaning är att minska sitt exportberoende och att stimulera sin inhemska konsumtion. En annan fråga är om regimen lyckas avreglera ekonomin och tillåta ytterligare utlovade privatiseringar.

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 14 % 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 haft en nollavkastning i lokal valuta, medan aktier relaterade till Hong Kong stigit med 7,5 %. Hong Kong-dollar, som huvuddelen av innehaven är noterade i, har under perioden försvagats med 1 % mot den svenska kronan.

Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2012/2013 har andelen kinesiska aktier minskat med 13 procentenheter till 53 %. Samtidigt har aktier investerade i Hong Kong ökat med sju procentenheter till 40 %.

Den viktigaste förändringen avseende sektorfördelningen sedan föregående årsskifte är att andelen Sällanköparar ökat med hela 18 procentenheter till över 25 %. Den största minskningen har Finans & Fastighet haft under året som minskat med 15 procentenheter till 36 %. Finans & Fastighet är fortfarande den största sektorn i fonden.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutlöde på 25 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2013 till 60 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	60.094	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	662.760	949.619	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	-	0,67	-	-
Totalavkastning i procent	2,2 %	8,5 %	-16,9 %	-1,5 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	5,0 %	17,5 %	-15,7 %	-2,1 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	66.277
Kursutveckling sedan fondstart	-9,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	5,3 %
Genomsnittlig likviditet	3,9 %
Omsättningshastighet	1,5
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	1,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	11,1 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,9 %
Totalrisk / Standardavvikelse	14,0 %
Totalrisk för jämförelseindex	12,8 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,90 %
Till fondbolag, tkr	1.261
Till förvaringsinstitut, tkr	25
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	56
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	373
% av total omsättning	0,17 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.716
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,59 %
Årlig avgift	2,03 %

* 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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	260 kr	190 kr	10.219 kr
Månadssparande 1.000 kr	170 kr	123 kr	12.225 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	84.018
Andelsutgivning, tkr	25.395
Andelsinlösen, tkr	-49.898
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	579
Fondförmögenhet, tkr	60.094

Resultaträkning

	Not	2013	2012
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	183	5.197
Värdeförändring på fondandelar	1	-343	-
Summa värdeförändring		-160	5.197
Ränteintäkter		7	15
Utdelningar		2.088	1.639
Valutakursvinster och -förluster netto		64	60
Summa intäkter och värdeförändring		2.000	6.912
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.261	-1.261
Ersättning till förvaringsinstitutet		-25	-2
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-56	-56
Summa förvaltningskostnader		-1.343	-1.321
Övriga kostnader		-78	-124
Summa kostnader		-1.421	-1.445
Årets resultat		579	5.467

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		56.203	83.345
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		56.203	83.345
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		56.203	83.345
Bankmedel och övriga likvida medel		4.354	2.599
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2	57
Summa tillgångar		60.558	86.000
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	408	1.924
Övriga skulder		56	58
Summa skulder		464	1.982
FONDFÖRMÖGENHET		60.094	84.018
Poster inom linjen			
Valutaswap		- 1.000 TSEK/1.192 THKD	

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	10.412	9.924
Realisationsförluster	-9.488	-8.137
Orealiserade vinster/förluster	-742	3.410
Summa	183	5.197
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsförluster	-190	-
Orealiserade vinster/förluster	-152	-
Summa	-343	-
Summa värdeförändring	-160	5.197

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	2	5
Upplupna utdelningar	-	52
Summa	2	57

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	307	1.790
Upplupet förvaltningsarvode	101	134
Summa	408	1.924

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

ENERGI

China Oilfield Services (CN)	50.000	998	1,7 %
------------------------------	--------	-----	-------

Summa Energi	998	1,7 %
---------------------	------------	--------------

MATERIAL

Fosun International (CN)	300.000	1.918	3,2 %
--------------------------	---------	-------	-------

Summa Material	1.918	3,2 %
-----------------------	--------------	--------------

INDUSTRI & TJÄNSTER

China Railway Group (CN)	240.000	797	1,3 %
--------------------------	---------	-----	-------

China State Construction Int (CN)	60.000	692	1,2 %
-----------------------------------	--------	-----	-------

Hutchison Whampoa (HK)	23.000	2.013	3,3 %
------------------------	--------	-------	-------

Jiangsu Expressway (CN)	240.000	1.899	3,2 %
-------------------------	---------	-------	-------

Zhejiang Expressway (HK)	340.000	2.069	3,4 %
--------------------------	---------	-------	-------

Summa Industri & Tjänster	7.471	12,4 %
--------------------------------------	--------------	---------------

SÄLLANKÖPSVAROR

Anta Sports Products (CN)	100.000	797	1,3 %
---------------------------	---------	-----	-------

Boshiwa International (CN)	420.000	0	0,0 %
----------------------------	---------	---	-------

Brilliance China Automotive (CN)	160.000	1.679	2,8 %
----------------------------------	---------	-------	-------

Galaxy Entertainment (HK)	40.000	2.310	3,8 %
---------------------------	--------	-------	-------

Great Wall Motor Company (CN)	36.000	1.279	2,1 %
-------------------------------	--------	-------	-------

Guangzhou Automobile (CN)	140.000	986	1,6 %
---------------------------	---------	-----	-------

MGM China (CN)	50.800	1.396	2,3 %
----------------	--------	-------	-------

Sands China (HK)	50.000	2.630	4,4 %
------------------	--------	-------	-------

SJM (HK)	126.000	2.720	4,5 %
----------	---------	-------	-------

Wynn Macau (HK)	50.000	1.459	2,4 %
-----------------	--------	-------	-------

Summa Sällanköpsvaror	15.257	25,4 %
------------------------------	---------------	---------------

DAGLIGVAROR

China Mengniu Dairy (CN)	42.000	1.283	2,1 %
--------------------------	--------	-------	-------

Hengan International (HK)	15.000	1.141	1,9 %
---------------------------	--------	-------	-------

Tsingtao Brewery (CN)	14.000	762	1,3 %
-----------------------	--------	-----	-------

Summa Dagligvaror	3.186	5,3 %
--------------------------	--------------	--------------

HÄLSOVÅRD

Great Eagle Holdings (HK)	45.000	992	1,7 %
---------------------------	--------	-----	-------

Summa Hälsovård	992	1,7 %
------------------------	------------	--------------

FINANS & FASTIGHET

Agricultural Bank of China (CN)	350.000	1.107	1,8 %
---------------------------------	---------	-------	-------

AIA Group (HK)	39.000	1.260	2,1 %
----------------	--------	-------	-------

Bank of China (CN)	600.000	1.779	3,0 %
--------------------	---------	-------	-------

China CITIC Bank (CN)	250.000	874	1,5 %
-----------------------	---------	-----	-------

China Construction Bank Corp (CN)	200.000	971	1,6 %
-----------------------------------	---------	-----	-------

China Merchants Bank (HK)	64.000	878	1,5 %
---------------------------	--------	-----	-------

China Overseas Land & Inv (CN)	38.000	688	1,1 %
--------------------------------	--------	-----	-------

Chongqing Rural Com Bank (HK)	300.000	937	1,6 %
-------------------------------	---------	-----	-------

Cosco Pacific (CN)	100.000	883	1,5 %
--------------------	---------	-----	-------

Country Garden (CN)	340.000	1.321	2,2 %
---------------------	---------	-------	-------

Hang Seng Bank (HK) ¹	27.000	2.818	4,7 %
----------------------------------	--------	-------	-------

HSBC Holdings PLC (CN) ¹	34.000	2.376	4,0 %
-------------------------------------	--------	-------	-------

Ind and Com Bank of China (CN)	520.000	2.262	3,8 %
--------------------------------	---------	-------	-------

Soho China (CN)	240.000	1.331	2,2 %
-----------------	---------	-------	-------

Wharf Holdings (HK) ²	24.000	1.182	2,0 %
----------------------------------	--------	-------	-------

Wheelock and Company (HK) ²	27.000	799	1,3 %
--	--------	-----	-------

Summa Finans & Fastighet	21.466	35,7 %
-------------------------------------	---------------	---------------

INFORMATIONSTEKNIK

Tencent Holdings (CN)	3.500	1.437	2,4 %
-----------------------	-------	-------	-------

Summa Informationsteknik	1.437	2,4 %
---------------------------------	--------------	--------------

TELEKOMOPERATÖRER

PCCW (HK)	400.000	1.152	1,9 %
-----------	---------	-------	-------

Summa Telekomoperatörer	1.152	1,9 %
--------------------------------	--------------	--------------

KRAFTFÖRSÖRJNING

China Longyuan Power (CN)	140.000	1.161	1,9 %
---------------------------	---------	-------	-------

Huaneng Power Int Inc (CN)	200.000	1.164	1,9 %
----------------------------	---------	-------	-------

Summa Kraftförsörjning	2.325	3,9 %
-------------------------------	--------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	56.203	93,5 %
---	---------------	---------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	56.203	93,5 %
-------------------------------------	---------------	---------------

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	3.891	6,5 %
--	--------------	--------------

FONDFÖRMÖGENHET	60.094	100,0 %
------------------------	---------------	----------------

(CN) Kina, (HK) Hong Kong

¹ Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings PLC och utgör 8,6 %

² Ingår i företagsgruppen Wheelock & Co. Ltd och utgör 3,3 %



Årsberättelse 2013 för

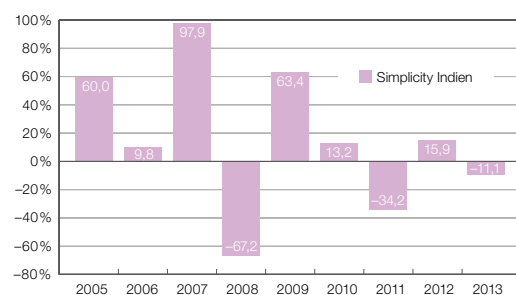
Simplicity Indien

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 gick ned 11,1 % under 2013, vilket var något sämre än fondens jämförelseindex, MSCI TR Net Emerging Markets India Index, som sjönk 4,9 % mätt i svenska kronor.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2004-12-30.

Indien är en av världens största ekonomier och är en av de mest intressanta tillväxtmotorerna i världen 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 men också riskerna är betydande och variationerna, som ovan graf visar, är stora.

Efter ett stabilt 2012 blev utvecklingen i Indien dyster under 2013 för svenska fondsparare, mycket på grund av den svaga valutan.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en lägre standardavvikelse, 22 %, än vad fonden haft sedan fondstart. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschrisken i Indien genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringsstorlek i Indien.

Aktie- och valutamarknaden

Det ledande indiska aktieindexet Sensex steg under 2013 med 9 % i lokal valuta. Dock hade aktierna i indexen BSE Midcap och BSE Smallcap det tuffare och sjönk med 6 % respektive 11 %.

Den svaga indiska rupiens utveckling från 2012 fortsatte 2013 och sjönk under året med 12,4 % 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 största förändringarna beträffande sektorfördelningen under 2013 är att Informationsteknik ökat sin andel med elva procentenheter till 22 %, samt att Hälsovård ökade nio procentenheter till 15 %. De största minskningarna har skett i sektorerna Finans & Fastigheter och Material som minskat med 19 procentenheter respektive fem procentenheter till totalt 17 % och 11 % av fonden.

Fonden har under året haft innehav i börshandlade ETF:er (Exchange Traded Funds) och deras andel utgjorde vid årsskiftet 0 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 112 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2013 till 518 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2013.12.31	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	517.670	705.478	620.091	1.260.522	1.168.333	764.388	3.902.227	566.836	477.826
Andelsvärde	138,40	155,72	135,21	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Handelskurs*	138,23	155,49	135,11	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Antalet utestående andelar	3.740.342	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	-11,1 %	15,9 %	-34,2 %	13,2 %	63,4 %	-67,2 %	97,9 %	9,8 %	60,0 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	-4,9 %	18,9 %	-35,4 %	14,0 %	83,0 %	-56,5 %	68,5 %	17,7 %	59,0 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	571.285
Kursutveckling sedan fondstart	42,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	4,6 %
Genomsnittlig likviditet	5,3 %
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	132,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	6,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,8 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,0 %
Totalrisk / Standardavvikelse	22,2 %
Totalrisk för jämförelseindex	23,1 %
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,90 %
Till fondbolag, tkr	10.821
Till förvaringsinstitut, tkr	341
Till tillsynsmyndighet, tkr	6
Til revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	1.089
% av total omsättning	0,14 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	12.307
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,15 %
Årlig avgift	1,96 %

* 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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	197 kr	173 kr	8.890 kr
Månadssparande 1.000 kr	131 kr	115 kr	11.745 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	705.478
Andelsutgivning, tkr	64.311
Andelsinlösen, tkr	-176.678
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-75.442
Fondförmögenhet, tkr	517.670

Resultaträkning

	Not	2013	2012
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-69.094	34.516
Värdeförändring på fondandelar	1	-919	62.814
Summa värdeförändring		-70.013	97.329
Ränteintäkter		66	103
Utdelningar		7.773	10.754
Valutakursvinster och -förluster netto		-1.769	-2.112
Summa intäkter och värdeförändring		-63.944	106.074
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-10.821	-13.052
Ersättning till förvaringsinstitutet		-341	-418
Ersättning till tillsynsmyndighet		-6	-12
Ersättning till revisorer		-50	-62
Summa Förvaltningskostnader		-11.219	-13.545
Räntekostnader		-	-7
Övriga kostnader		-279	-321
Summa kostnader		-11.498	-13.872
Årets resultat		-75.442	92.202

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		483.054	688.809
Fondandelar		-	7.640
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		483.054	696.449
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		483.054	696.449
Bankmedel och övriga likvida medel		37.546	11.600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	13	235
Summa tillgångar		520.613	708.284
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.886	2.744
Övriga skulder		56	62
Summa skulder		2.943	2.806
FONDFÖRMÖGENHET		517.670	705.478

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	28.766	32.710
Realisationsförluster	-108.149	-69.723
Orealiserade vinster/förluster	10.288	71.529
Summa	-69.094	34.516

Värdeförändring på fondandelar

Realisationsvinster	133	220
Realisationsförluster	-1.960	-885
Orealiserade vinster/förluster	908	63.479
Summa	-919	62.814
Summa värdeförändring	-70.013	97.329

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	13	13
Upplupna utdelningar	-	222
Summa	13	235

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	2.032	1.614
Upplupet förvaltningsarvode	854	1.129
Summa	2.886	2.744

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Oil & Natural Gas (IN)	656.000	19.710	3,8 %
Reliance Industries GDR (IN) ¹	41.000	7.665	1,5 %
Summa Energi	27.375	5,3 %	
MATERIAL			
Ambuja Cements (IN)	50.000	950	0,2 %
Asian Paints (IN)	110.000	5.606	1,1 %
JSW Steel (IN)	70.000	7.405	1,4 %
Lupin (IN)	120.000	11.334	2,2 %
Reliance Industries (IN) ¹	170.000	15.827	3,1 %
Ultratech Cemco (IN)	60.000	11.008	2,1 %
UPL Ltd (IN)	240.000	4.941	1,0 %
Summa Material	57.070	11,0 %	
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Tata Motors ADR (IN)	161.000	31.925	6,2 %
Summa Industri & Tjänster	31.925	6,2 %	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Bajaj Auto (IN)	99.000	19.674	3,8 %
Hero Motocorp (IN)	36.000	7.770	1,5 %
Mahindra Mahindra (IN)	100.000	9.820	1,9 %
Maruti Suzuki (IN)	50.000	9.172	1,8 %
Zee Entertainment Ent (IN)	185.000	5.322	1,0 %
Summa Sällanköpsvaror	51.758	10,0 %	
DAGLIGVAROR			
Itc (IN)	682.000	22.828	4,4 %
United Spirits (IN)	20.000	5.426	1,0 %
Summa Dagligvaror	28.254	5,5 %	
HÄLSOVÅRD			
Cipla (IN)	364.000	15.173	2,9 %
Dabur India (IN)	210.000	3.720	0,7 %
Dr. Reddy's Laboratories (IN) ²	65.000	17.134	3,3 %
Dr. Reddy's Lab ADR (IN) ²	72.000	19.019	3,7 %
Hindustan Unilever (IN)	170.000	10.089	1,9 %
Sun Pharmaceuticals Ind (IN)	222.000	13.101	2,5 %
Summa Hälsovård	78.236	15,1 %	
FINANS & FASTIGHET			
Aditya Birla Nuvo (IN)	52.000	6.721	1,3 %
HDFC Bank ADR (IN)	46.000	10.199	2,0 %
Housing Dev Finance (IN)	254.000	20.991	4,1 %
ICICI Bank ADR (IN)	19.000	4.547	0,9 %
Kotak Mahindra (IN)	160.000	12.118	2,3 %
Rural Electrification (IN)	234.000	5.369	1,0 %
Wipro ADR (IN)	380.000	30.801	5,9 %
Summa Finans & Fastighet	90.745	17,5 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
HCL Technologies (IN)	180.000	23.635	4,6 %
Infosys Technologies ADR (IN)	95.000	34.617	6,7 %
Tata Consultancy Services (IN)	198.000	44.727	8,6 %
Tech Mahindra (IN)	47.000	8.983	1,7 %
Summa Informationsteknik	111.962	21,6 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Idea Cellular (IN)	330.000	5.728	1,1 %
Summa Telekomoperatörer	5.728	1,1 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	483.054	93,3 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	483.054	93,3 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	34.616	6,7 %	
FONDFÖRMÖGENHET			
	517.670	100,0 %	
(IN) Indien			

¹ Ingår i företagsgruppen Reliance Industries och utgör 4,5 %

² Ingår i företagsgruppen DR Reddy Labs och utgör 7,0 %



Årsberättelse 2013 för

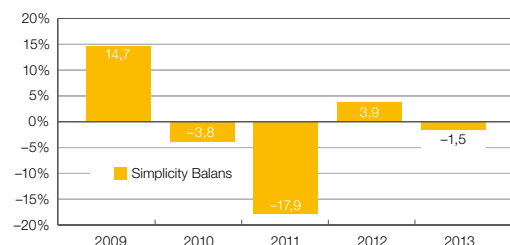
Simplicity Balans

Org.nr.	515602-3318
Fondens startdatum	2009.05.29
Jämförelseindex	MSCI TR Net World Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Uträdesavgift	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 Fonnummer	191494

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Fonden har under 2013 gått ned 1,5 %. Fondens jämförelseindex, MSCI TR Net World Index (SEK), gick under samma period upp 25,4 %.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2009-05-29.

Under 2013 har fonden fokuserat på investeringar i de s k emerging markets. Turbulens både på aktiebörserna i dessa länder och även i deras valutor har medfört ett tufft och svårnavigerat klimat för förvaltningen. Året inleddes med stark uppgång under januari månad. I enlighet med fondens modell, viktades då dess andel av aktier upp till närmare 100 % och fondens avkastning låg i slutet av januari på ca +2 %.

Därefter följde en period av kraftig turbulens och nedgång på de marknader som fonden placerar på, vilket föranledde att fonden successivt viktade ner andelen aktier till närmare 0 %. Första halvåret slutade med en nedgång på ca 2 % för fonden.

Under den andra delen av 2013 skedde kraftiga valutanedgångar på flera av de marknader som fonden agerar i, såsom Indien, Afrika och Östeuropa. Den kraftiga valutanedgången, som kom av förändringar i den amerikanska penningpolitiken där det aviserades nedskärningar i tillbakaköpen av stadsobligationer, medförde dessutom nedgångar och hög volatilitet på aktiemarknaderna. Dessa kraftiga svängningar förde med sig att fonden minskade och ökade andelen aktier vid ogynnsamma tillfällen.

Året slutade med en nedgång för fonden med 1,5 % och fonden var på årets sista handelsdag i stort sett fullinvesterad i aktier.

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.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden investerar i aktiemarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 7,2 %, 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 investeringsens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Vid årsskiftet 2012/2013 var fonden i stort sett fullinvesterad i aktier. På grund av de svängningarna som aktiemarknaderna upplevt under året har andelen aktier varierat mellan 0 % och 100 %. I genomsnitt har exponeringen mot aktiemarknaden varit 45 %.

Under de två sista månaderna av året har fonden i det närmaste varit fullinvesterad i aktier. Störst exponering hade fonden då mot Sverige (30 %), Indien (15 %), Norge (15 %), Danmark (13 %) och Ryssland (10 %). Sektormässigt var exponeringen störst mot Finans & Fastighet (32 %) och Informationsteknik (12 %).

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutröfde på 17 MSEK och förvaltat kapital uppgick till 23 MSEK den 31 december 2013.

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

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
Fondförmögenhet, tkr	23.022	40.597	48.961	85.524	106.872
Andelsvärde	93,03	95,01	90,68	110,40	114,73
Handelskurs*	92,82	94,22	90,68	110,40	114,73
Antalet utestående andelar	247.472	427.307	539.917	774.701	931.541
Totalavkastning i procent	-1,5	3,9	-17,9 %	-3,8 %	14,7 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	25,4	9,7	-3,7 %	4,7 %	15,1 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	33.405
Kursutveckling sedan fondstart	-7,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,2 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-1,6 %
Genomsnittlig Likviditet	5,2 %
Omsättningshastighet	3,9
Jämförelseindex*	MSCI TR Net World Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	59,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	17,3 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	37,6 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	8,5 %
Totalrisk / Standardavvikelse	7,2 %
Totalrisk för jämförelseindex	6,1 %
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	633
Till förvaringsinstitut, tkr	4
Till tillsynsmyndighet, tkr	-
Till revisorer, tkr	19
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader	78
% av total omsättning	0,03 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	734
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,20 %
Årlig avgift	1,97 %

* 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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	220 kr	188 kr	9.851 kr
Månadssparande 1.000	142 kr	121 kr	11.910 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	40.597
Andelsutgivning, tkr	1.893
Andelsinlösen, tkr	-18.541
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-926
Fondförmögenhet, tkr	23.022

Resultaträkning

	Not	2013	2012
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-257	-861
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	270	374
Värdeförändring på fondandelar	1	-348	2.263
Summa värdeförändring		-335	1.776
Ränteintäkter		17	27
Utdelningar		206	970
Valutakursvinster och -förluster netto		-208	-59
Övriga intäkter	2	91	315
Summa Intäkter och värdeförändring		-230	3.029
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-633	-860
Ersättning till förvaringsinstitutet		-4	-5
Ersättning till tillsynsmyndighet		0	-1
Ersättning till revisorer		-19	-56
Summa Förvaltningskostnader		-656	-922
Räntekostnader		-	-2
Övriga kostnader		-39	-58
Summa Kostnader		-695	-982
Årets resultat		-926	2.047

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		18.795	3.034
Fondandelar		3.613	36.600
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		22.408	39.633
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		22.408	39.633
Bank och övriga likvida medel		698	973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	10	193
Summa tillgångar		23.116	40.799
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	66	145
Övriga skulder		28	57
Summa Skulder		94	202
FONDFÖRMÖGENHET		23.022	40.597
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		1.089	566
Realisationsförluster		-1.531	-1.713
Orealiserade vinster/förluster		186	286
Summa		-257	-861
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		277	380
Realisationsförluster		-7	-
Orealiserade vinster/förluster		-	-6
Summa		270	374

Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	1.493	2.676
Realisationsförluster	-687	-1.591
Orealiserade vinster/förluster	-1.154	1.177
Summa	-348	2.263
Summa värdeförändring	-335	1.776
Not 2 Övriga intäkter		
Återfört arvode för investering i egna fonder	91	315
Summa	91	315
Not 3 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	10	91
Upplupna utdelningar	-	102
Summa	10	193
Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	28	80
Upplupet förvaltningsarvode	38	66
Summa	66	145

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
ENERGI							
Fred Olsen Energy (NO)	2.800	733	3,2 %				
Gazprom Oao-Spon Adr (RU)	31.000	1.706	7,4 %				
Summa Energi	2.439	10,6 %					
INDUSTRI & TJÄNSTER							
Lassila Tikanoja Plc (FI)	2.000	270	1,2 %				
NCC B (SE)	2.000	420	1,8 %				
Skanska B (SE)	3.000	394	1,7 %				
Summa Industri & Tjänster	1.084	4,7 %					
SÄLLANKÖPSVAROR							
Autoliv (SE)	1.400	829	3,6 %				
Duni (SE)	5.000	416	1,8 %				
Mekonomen (SE)	2.950	584	2,5 %				
Skistar B (SE)	1.000	79	0,3 %				
Summa Sällanköpsvaror	1.908	8,3 %					
DAGLIGVAROR							
Oriflame (SE)	3.000	593	2,6 %				
Swedish Match (SE)	2.900	599	2,6 %				
Summa Dagligvaror	1.192	5,2 %					
HÄLSOVÅRD							
Dr. Reddy's Laboratories ADR (IN)	3.000	792	3,4 %				
Summa Hälsovård	792	3,4 %					
FINANS & FASTIGHET							
Avanza (SE)	3.000	627	2,7 %				
Danske Bank (DK)	6.700	989	4,3 %				
Kungsleden (SE)	24.000	1.037	4,5 %				
Nordnet B (SE)	10.000	260	1,1 %				
Peab B (SE)	10.000	394	1,7 %				
SpareBank 1 (NO)	10.000	639	2,8 %				
Storebrand (NO)	27.000	1.085	4,7 %				
Swedbank A (SE)	3.500	634	2,8 %				
TrygVesta (DK)	1.500	933	4,1 %				
Wipro ADR (IN)	10.500	851	3,7 %				
Summa Finans & Fastighet	7.447	32,3 %					
INFORMATIONSTEKNIK							
Atea (NO)	15.000	950	4,1 %				
Infosys Technologies ADR (IN)	5.100	1.858	8,1 %				
Summa Informationsteknik	2.809	12,2 %					
TELEKOMOPERATÖRER							
TDC (DK)	18.000	1.123	4,9 %				
Summa Telekomoperatörer	1.123	4,9 %					
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	18.795	81,6 %					
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT - AKTIEFOND							
Simplicity Asien (SE)	13.566.99	1.162	5,0 %				
Simplicity Kina (SE)	10.775.86	971	4,2 %				
Simplicity Nya Europa (SE)	20.350.02	1.480	6,4 %				
Summa Övriga finansiella instrument	3.613	15,7 %					
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	22.408	97,3 %					
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER				614	2,7 %		
FONDFÖRMÖGENHET				23.022	100,0 %		
(DK) Danmark, (FI) Finland, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (NO) Norge, (RU) Ryssland, (SE) Sverige							

Årsberättelse 2013 för

Simplicity Företagsobligationer

Org.nr.	515602-5214
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 Fonnummer	832717

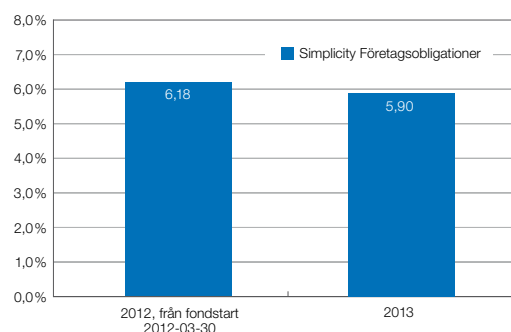
Förvaltningsberättelse

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.

Fonden placerar huvudsakligen i företagsobligationer med hög kreditvärdighet, investment grade, men investerar även i instrument med låg eller ingen kreditrating. 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 under året genererat en avkastning på 5,9 %. Under samma period har jämförelseindex stigit med 0,9 %.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2012-03-30.

Fonden har under 2013 haft en duration på runt ett år och en kreditbindningstid på strax över tre år. Detta för att minska de risker som är förenade med en investering i dagens låga räntemiljö på den svenska räntemarknaden.

Räntemarknaden

Vi har sett historiskt låga räntor på löptider ända upp till tio år men där fluktuationerna i långa räntor varit kraftiga. Den första uppgången kom under januari då räntor steg kraftigt. Fonden som hade en kort ränteduration vid tillfället klarade den perioden mycket bra. Sedan kom det oförutsedda i maj när Fed, den amerikanska centralbanken, uttalade sig om att minska sina stödköp vilket kom lite oväntat. Detta föranledde en nedgång i aktier, nedgång i råvaror, uppgång för räntor och var även negativt för krediter. Det fanns inget tillgångsslag som gav positiv avkastning vilket tyder på en kris även om den var kortsiktig, drygt en månad. Fonden klarade även detta bra men det blev en negativ avkastning under en period på 0,60 % topp till botten vilket relativt snabbt återhämtade sig. Nästa period av ränteuppgång kom i augusti vilket inte påverkade fonden nämnvärt.

De lägsta räntorna har vi sett på svenska statspapper som varit efterfrågade under rådande finansiella skuld-kris men även de europeiska har varit låga även om det blivit en uppgång under perioder under året som

beskrivs ovan. 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 och minska denna risk.

Kreditrisken för fondens innehav har under det första halvåret påverkat fonden i positiv riktning även om det var en nedgång under maj fram till halvårsskiftet för att sedan under det andra halvåret överprestera det utsatta målet på fyra-fem procent i årlig avkastning. Fonden har stigit med 12,4 % sedan fondstart. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit på knappt 7 % vilket är högre än fondens mål.

Fonden har haft en jämn avkastning under perioden utan stora slag vilket har varit tillfredställande. De innehav som gått bäst under perioden är fondens placeringar i investment grade-räntepapper som har varit exponerade mot banker men även vissa högavkastande räntepapper har gått bra.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 1,18 % sedan fondstart. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond även om prognosen är något högre för en längre period. Fonden hanterar risken genom att sprida ut innehaven på flertalet emittenter och genom att hålla räntedurationen låg. Den är kortare än ett år vilket är mycket kort för denna typ av fond.

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 50 % medan Norge 27 %, Danmark 10 %, Finland 6 %, Holland 3 %, USA 2 % och Island 2 % 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 år 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 kostnads-effektivt att handla i dagsläget.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde på 1.348 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2013 till 1.938 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	1.938.165	525.845
Andelsvärde	112,42	106,18
Handelskurs*	112,44	106,18
Antalet utestående andelar	17.239.642	4.952.562
Totalavkastning i procent	5,9%	6,2%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	0,9%	0,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013-12-30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1.139.939
Kursutveckling sedan fondstart	12,4%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	6,9%
Genomsnittlig likviditet	4,0%
Omsättningshastighet	0,39
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	1,8%
RISK*	
Korrelation	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,8%
Till fondbolag fast, tkr	9.181
Till förvaringsinstitut, tkr	126
Till tillsynsmyndighet, tkr	5
Till revisorer, tkr	31
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	11
% av total omsättning	0,00%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	9.354
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,82%
Årlig avgift	0,82%

* 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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	84 kr	82 kr	10.590 kr
Månadssparande 1.000	54 kr	53 kr	12.376 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	525.845
Andelsutgivning, tkr	1.891.469
Andelsinlösen, tkr	-543.728
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	64.579
Fondförmögenhet, tkr	1.938.165

Resultaträkning

	Not	2013	2012
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	62.589	9.074
Värdeförändring på OTC-derivat	1	6.122	7.268
Summa värdeförändring		68.711	16.342
Ränteintäkter		634	163
Valutakursvinster och -förluster netto		4.588	547
Summa intäkter och värdeförändring		73.933	17.053
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-9.181	-1.420
Ersättning till förvaringsinstitutet		-126	-42
Ersättning till tillsynsmyndighet		-5	-
Ersättning till revisorer		-31	-20
Summa förvaltningskostnader		-9.343	-1.482
Övriga kostnader		-11	-
Summa kostnader		-9.354	-1.482
Årets resultat		64.579	15.570

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		1.853.531	512.784
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		5.968	498
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.859.498	513.282
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.859.498	513.282
Bankmedel och övriga likvida medel		110.794	16.954
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	100	15
Summa tillgångar		1.970.392	530.252
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		-	653
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	653
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	32.213	3.734
Övriga skulder		14	20
Summa skulder		32.227	4.407
FONDFÖRMÖGENHET		1.938.165	525.845
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		60.223	2.524
Realisationsförluster		-2.843	-685
Orealiserade vinster/förluster		5.209	7.235
Summa		62.589	9.074
Värdeförändring på OTC-derivat			
Realisationsvinster		-	7.423
Orealiserade vinster/förluster		6.122	-155
Summa		6.122	7.268
Summa värdeförändring		68.711	16.342
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		100	15
Summa		100	15

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	9.552	2.325
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	21.335	1.058
Upplupet förvaltningsarvode	1.326	351
Summa	32.213	3.734

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

Antal Markn.värde tkr Andel i %

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Aker 170316 (NO) ¹	5.000.000	5.468	0,3 %
Aker 190130 (NO) ¹	2.000.000	2.270	0,1 %
Akso 170606 (NO) ²	28.000.000	31.045	1,6 %
Akso 191009 (NO) ²	2.000.000	2.214	0,1 %
Arion Bank 160304 (IS)	16.000.000	17.411	0,9 %
Atlantic Off 180516 (NO)	18.000.000	19.383	1,0 %
Austevoll Sea 181015 (NO)	14.000.000	15.527	0,8 %
Bakkafrost 180214 (DK)	21.000.000	23.093	1,2 %
Bonheur 170210 (NO) ³	14.000.000	15.667	0,8 %
Bonheur 190210 (NO) ³	3.000.000	3.391	0,2 %
Bravida 190615 (SE)	20.000.000	20.716	1,1 %
Carlsberg 171013 (DK)	110.000	1.045	0,1 %
Catella 170919 (SE)	4.000.000	4.018	0,2 %
Cloetta 180917 (SE)	34.000.000	34.978	1,8 %
Color Group 171218 (NO)	16.000.000	17.034	0,9 %
Curato 181122 (NO)	22.000.000	23.970	1,2 %
Danske Bank 140616 (DK) ⁴	1.150.000	7.513	0,4 %
Danske Bank 170215 (DK) ⁴	3.386.000	38.622	2,0 %
Danske Bank 170316 (DK) ⁴	2.348.000	26.463	1,4 %
Dnb 170329 (NO)	4.404.000	49.272	2,5 %
Dof Subsea 151015 (NO) ⁵	5.000.000	5.637	0,3 %
Dof Subsea 180522 (NO) ⁵	21.000.000	22.739	1,2 %
Dong Energy 150629 (DK)	1.500.000	14.297	0,7 %
Electrolux 171120 (SE) ⁶	33.000.000	33.666	1,7 %
Electrolux 180326 (SE) ⁶	12.000.000	12.200	0,6 %
Ericsson 170627 (SE)	200.000	2.059	0,1 %
Ewos 201101 (NO)	25.000.000	26.974	1,4 %
Fastpartner 160928 (SE)	21.000.000	21.686	1,1 %

Fortum 170314 (FI) ⁷	20.000.000	20.459	1,1 %
Fortum 180320 (FI) ⁷	15.000.000	15.218	0,8 %
Frankis Group 160402 (FI)	1.300.000	11.861	0,6 %
Fred Olsen 160512 (NO) ³	3.500.000	3.913	0,2 %
Gaslog 180627 (NO)	5.000.000	5.411	0,3 %
Ge 180116 (US) ⁸	30.000.000	30.649	1,6 %
Ge 190730 (US) ⁸	15.000.000	15.319	0,8 %
Golar Lng 171012 (NO)	26.000.000	28.974	1,5 %
Holmen 170920 (SE)	25.000.000	25.004	1,3 %
Index Intl 161228 (SE)	5.000.000	5.224	0,3 %
Islandsbanki 171216 (IS)	15.000.000	15.101	0,8 %
Jsm 170331 (SE)	31.000.000	31.524	1,6 %
Jyske Bank 160222 (DK) ⁹	5.000.000	5.061	0,3 %
Jyske Bank 161003 (DK) ⁹	15.000.000	15.129	0,8 %
Klövern 170119 (SE)	15.000.000	15.821	0,8 %
Kungsleden 150430 (SE) ¹⁰	18.000.000	19.447	1,0 %
Kungsleden 161220 (SE) ¹⁰	15.000.000	15.060	0,8 %
Leaseplan 160809 (HO) ¹¹	30.000.000	31.068	1,6 %
Leaseplan 160919 (HO) ¹¹	12.000.000	12.306	0,6 %
Leaseplan 170705 (HO) ¹¹	12.000.000	12.155	0,6 %
Leaseplan 180508 (HO) ¹¹	5.000.000	5.074	0,3 %
Länsförsäkringar FN 171009 (SE) ¹²	6.000.000	6.165	0,3 %
Länsförsäkringar FN 160808 (SE) ¹²	27.000.000	28.266	1,5 %
Maersk 161216 (DK) ¹³	29.500.000	34.487	1,8 %
Maersk 180226 (DK) ¹³	21.400.000	22.589	1,2 %
N.Atl Drill 181030 (NO)	35.000.000	37.624	1,9 %
Nordea 140718 (SE) ¹⁴	1.300.000	14.576	0,8 %
Nordea 150325 (SE) ¹⁴	3.000.000	21.274	1,1 %
Norlandia 180410 (NO)	14.000.000	15.313	0,8 %
Nykredit 140922 (SE) ¹⁵	3.500.000	31.830	1,6 %
Nykredit 150401 (SE) ¹⁵	1.608.000	16.273	0,8 %
Posten Norden 170920 (SE)	33.200.000	34.229	1,8 %

Rodamco 181210 (SE)	40.000.000	40.158	2,1 %
Sagax 150520 (SE) ¹⁶	6.000.000	6.582	0,3 %
Sagax 170322 (SE) ¹⁶	9.000.000	9.868	0,5 %
Sampo 180529 (FI)	23.000.000	23.356	1,2 %
SBAB 170201 (SE) ¹⁷	7.000.000	7.407	0,4 %
SBAB 171116 (SE) ¹⁷	3.000.000	3.239	0,2 %
SBAB 181011 (SE) ¹⁷	15.000.000	15.152	0,8 %
Sca Finans 160204 (SE)	3.000.000	3.066	0,2 %
Seadrill 151005 (NO) ¹⁸	1.600.000	11.012	0,6 %
Seadrill 180312 (NO) ¹⁸	30.000.000	32.145	1,7 %
Seb Perp 150331 (SE) ¹⁹	3.720.000	36.507	1,9 %
Seb Perp 171221 (SE) ¹⁹	810.000	8.347	0,4 %
Sefyr Värme 170224 (SE)	14.400.000	15.374	0,8 %
Shb 151216 (SE)	2.400.000	21.868	1,1 %
Ship Finance 171019 (NO) ¹⁸	50.000.000	54.491	2,8 %
Skf 180525 (SE)	150.000	1.474	0,1 %
Sponda 181009 (FI)	3.000.000	26.510	1,4 %
Stolt Nielsen 180319 (NO)	25.000.000	27.978	1,4 %
Swedbank 160317 (SE)	5.017.000	57.076	2,9 %
Swedish Match 180201 (SE)	60.000.000	62.381	3,2 %
Teekay 170503 (NO) ²⁰	26.000.000	29.032	1,5 %
Teekay 180903 (NO) ²⁰	9.000.000	9.630	0,5 %
Teekay Off 160125 (NO) ²⁰	7.000.000	7.585	0,4 %
Telio 170410 (NO)	17.000.000	19.563	1,0 %
Tethys 150907 (SE)	8.000.000	8.663	0,4 %
Tvo 180913 (FI)	20.000.000	20.236	1,0 %
Vattenfall 150629 (SE)	2.100.000	19.871	1,0 %
Volvo Finans 160509 (SE) ²¹	17.000.000	17.584	0,9 %
Volvo Finans 160919 (SE) ²¹	25.000.000	25.129	1,3 %
Volvo Finans 170124 (SE) ²¹	10.000.000	10.315	0,5 %
Volvo Finans 171204 (SE) ²¹	25.000.000	25.100	1,3 %
Volvo Finans 180117 (SE) ²¹	4.000.000	4.157	0,2 %
Volvo Treasur 161208 (SE) ²²	36.000.000	38.510	2,0 %

Volvo Treasur 171213 (SE) ²²	15.000.000	15.257	0,8 %
Volvo Treasur 180226 (SE) ²²	6.000.000	6.116	0,3 %
West Air 180508 (SE)	15.000.000	15.881	0,8 %
Yara 140326 (NO)	1.000.000	1.070	0,1 %
Ålandsbanken 150914 (SE)	15.000.000	15.076	0,8 %
Summa Företagsobligationer	1.853.531	95,6 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	1.853.531	95,6 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT-OTC DERIVAT			
Eursek Forward (SE)	-21.669.198 ²³	2.854	0,1 %
Gbpsek Forward (SE)	-17.628.385 ²³	1.337	0,1 %
Noksek Forward (SE)	-523.224.967 ²³	1.371	0,1 %
Usdsek Forward (SE)	-6.098.512 ²³	406	0,0 %
Summa Övriga finansiella instrument-OTC derivat	5.968	0,3 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.859.498	95,9 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	78.667	4,1 %	
FONDFÖRMÖGENHET	1.938.165	100,0 %	

(DK) Danmark, (FI) Finland, (HO) Holland, (IS) Island, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen Aker och utgör 0,4 %

² Ingår i företagsgruppen Akso och utgör 1,7 %

³ Ingår i företagsgruppen Bonheur och utgör 1,2 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Danske Bank och utgör 3,7 %

⁵ Ingår i företagsgruppen Dof Subsea och utgör 1,5 %

⁶ Ingår i företagsgruppen Electrolux och utgör 2,4 %

⁷ Ingår i företagsgruppen Fortum och utgör 1,8 %

⁸ Ingår i företagsgruppen GE och utgör 2,4 %

⁹ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank och utgör 1,0 %

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Kungsleden och utgör 1,8 %

¹¹ Ingår i företagsgruppen Leaseplan och utgör 3,1 %

¹² Ingår i företagsgruppen Länsförsäkringar och utgör 1,8 %

¹³ Ingår i företagsgruppen Maersk och utgör 2,9 %

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Nordea och utgör 1,8 %

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Nykredit och utgör 2,5 %

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Sagax och utgör 0,8 %

¹⁷ Ingår i företagsgruppen SBAB och utgör 1,3 %

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Ship Finance och utgör 5,0 %

¹⁹ Ingår i företagsgruppen SEB och utgör 2,3 %

²⁰ Ingår i företagsgruppen Teekay och utgör 2,4 %

²¹ Ingår i företagsgruppen Volvo Finans och utgör 4,2 %

²² Ingår i företagsgruppen Volvo Treasury och utgör 3,1 %

²³ Exponering i lokal valuta. Motpart är SEB och Danske Bank

Årsberättelse 2013 för

Simplicity Global Corporate Bond

Org.nr.	515602-5941
Fondens startdatum	2012-12-20
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 1,0% (varav ers. till fondbolaget 0,90%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankkonto	SEB 5851-1100423
Bankgiro	128-1757
PPM Fonnummer	934711

Förvaltningsberättelse

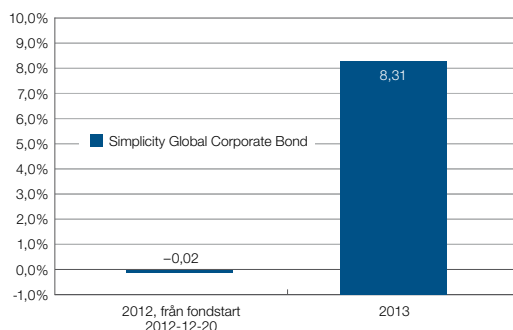
Fondens utveckling under året

Simplicity Global Corporate Bond startade den 20 december 2012 och är en lång räntefond som huvudsakligen placerar i globala företagsobligationer.

Fonden placerar huvudsakligen i globala företagsobligationer som har hög kreditvärdighet, investment grade, 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 under året gett en avkastning på 8,3 %. Under samma period steg jämförelseindex med 0,9 %.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2012-12-20.

Fonden har under 2013 haft en duration på knappt ett och halvt år och en kreditbindningstid på strax över tre år. Detta för att minska de risker som är förenade med en investering i dagens låga räntemiljö på den svenska räntemarknaden.

Räntemarknaden

Vi har sett historiskt låga räntor på löptider ända upp till tio år men där fluktuationerna i långa räntor varit kraftiga. Den första uppgången kom under januari då räntor steg kraftigt. Fonden som hade en kort ränteduration vid tillfället klarade den perioden mycket bra. Sedan kom det oförutsedda i maj när Fed, den amerikanska centralbanken, uttalade sig om att minska sina stödköp vilket kom lite oväntat. Detta föranledde en nedgång på aktier, nedgång i råvaror, uppgång för räntor och var även negativt för krediter.

Det fanns inget tillgångsslag som gav positiv avkastning vilket tyder på en kris även om den var kortsiktig, drygt en månad. Fonden klarade även detta bra och men det blev en negativ avkastning under en period på 1,4 % topp till botten vilket relativt snabbt återhämtade sig. Nästa period av ränteuppgång kom i augusti vilket inte påverkade fonden nämnvärt.

Vid årsskiftet låg durationen på strax över ett år vilket är kort men i linje med fondens riskprofil.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 2,03 % sedan fondstart. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond även om prognosen är något högre för en längre period. Fonden hanterar risken genom att sprida ut innehaven på flertalet emittenter och att hålla räntedurationen låg. Den är strax över ett år vilket är mycket kort för denna typ av fond.

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 Norden för våra placeringar med lägre risk medan för High Yield-placeringar har fonden investerat i övriga Europa, USA och Asien.

Fonden har som målsättning under 2014 att öka sina investeringar i Europa, USA och till viss mån även mot tillväxtmarknader 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.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde på 109 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 31 december 2013 till 135 MSEK.

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. Fonden har även använt räntederivat för att minska ränterisken i fonden.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	134.915	20.721
Andelsvärde	108,26	99,86
Handelskurs*	108,29	99,98
Antalet utestående andelar	1.246,210	207.494
Totalavkastning i procent	8,31 %	- 0,02 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	0,88 %	0,04 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	69.220
Kursutveckling sedan fondstart	8,29 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	7,6 %
Genomsnittlig likviditet	4,8 %
Omsättningshastighet	0,9
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	0,9 %
Jämförelseränta	OMRX T-Bill
RISK*	
Korrelation	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,9 %
Till fondbolag fast, tkr	628
Till förvaringsinstitut, tkr	20
Till revisorer, tkr	30
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	26
% av total omsättning	0,01 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	704
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,02 %
Årlig avgift	0,98 %

* 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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	107 kr	94 kr	10.831 kr
Månadssparande 1.000	67 kr	60 kr	12.533 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	20.721
Andelsutgivning, tkr	145.415
Andelsinlösen, tkr	-36.568
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	5.347
Fondförmögenhet, tkr	134.915

Resultaträkning

	Not	2013	2012.12.20-2012.12.31
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	7.033	-76
Värdeförändring på OTC-derivat	1	575	26
Värdeförändring på övriga derivat	1	167	-
Summa värdeförändring		7.775	-49
Ränteintäkter		31	1
Valutakursvinster och -förluster netto		-1.756	26
Summa intäkter och värdeförändring		6.051	-22
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-628	-6
Ersättning till förvaringsinstitutet		-20	-
Ersättning till revisorer		-30	-
Summa förvaltningskostnader		-678	-6
Övriga kostnader		-26	-
Summa kostnader		-704	-6
Årets resultat		5.347	-28

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		126.809	19.621
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		587	24
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		81	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		127.477	19.645
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		127.477	19.645
Bankmedel och övriga likvida medel		7.878	1.468
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	270	3
Summa tillgångar		135.625	21.117
SKULDER			
OTC-derivat med negativt marknadsvärde		-	12
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	703	378
Övriga skulder		7	6
Summa skulder		710	396
FONDFÖRMÖGENHET		134.915	20.721
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		5.001	-
Realisationsförluster		-521	-
Orealiserade vinster/förluster		2.553	-76
Summa		7.033	-76

Värdeförändring på OTC-derivat		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	575	26
Summa	575	26
Värdeförändring på övriga derivat		
Realisationsvinster	228	-
Realisationsförluster	-142	-
Orealiserade vinster/förluster	81	-
Summa	167	26
Summa värdeförändring	7.775	-49
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	3	3
Fondbyten	267	-
Summa	270	3
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	598	-
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	-	378
Upplupet förvaltningsarvode	105	-
Summa	703	378

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
FÖRETAGSOBLIGATIONER							
Abn Amro 160217 (HO) ¹	251.000	2.748	2,0%	Credit Agri 180620 (FR) ⁴	250.000	2.648	2,0%
Abn Amro 160310 (HO) ¹	120.000	1.095	0,8%	Danske Bank1.170215 (DK)	350.000	3.992	3,0%
Akelius 150625 (SE)	3.000.000	3.119	2,3%	Davita 181101 (US)	500.000	3.397	2,5%
Arion Bank 160304 (IS)	1.000.000	1.088	0,8%	Dno 160411 (NO)	3.000.000	3.392	2,5%
Axa 160706 (FR)	200.000	2.311	1,7%	Fiat 180315 (IT)	350.000	3.519	2,6%
Balder 170516 (SE)	2.000.000	2.069	1,5%	Fortis 141027 (BE) ³	200.000	1.805	1,3%
Bayport 170612 (SE) ²	1.000.000	1.187	0,9%	Frankis Group 160402 (FI)	100.000	912	0,7%
Bayport1.170612 (SE) ²	3.000.000	3.435	2,5%	Gajah Tunggal 180206 (ID)	400.000	2.621	1,9%
Bnp 160713 (FR) ³	300.000	3.425	2,5%	Gazprom 150601 (RU)	200.000	1.943	1,4%
Castellum 180926 (SE)	1.000.000	1.010	0,7%	Ge 170915 (US)	100.000	958	0,7%
Country Gard 170422 (HK)	550.000	3.894	2,9%	Getinge 180521 (SE)	2.000.000	2.050	1,5%
Credit Agri 141226 (FR) ⁴	100.000	684	0,5%	Husqvarna 171128 (SE)	3.000.000	3.115	2,3%
				Ica 180625 (SE)	1.000.000	1.022	0,8%
				Kungsleden 161220 (SE)	3.000.000	3.012	2,2%
				Leaseplan 160809 (HO) ⁵	2.000.000	2.071	1,5%
				Leaseplan 181005 (HO) ⁵	1.000.000	1.010	0,7%

Lukoil 170607 (RU)	400.000	2.894	2,1 %
Maersk 180226 (DK)	4.000.000	4.222	3,1 %
Mcb 150307 (SE)	3.000.000	3.169	2,3 %
Meda 150625 (SE) ⁶	1.000.000	1.023	0,8 %
Meda 180405 (SE) ⁶	3.000.000	3.161	2,3 %
Ncc 170306 (SE)	1.000.000	1.023	0,8 %
Opus 171017 (SE)	3.000.000	3.146	2,3 %
Real People 180919 (SE)	3.000.000	2.966	2,2 %
Rosneft 170320 (RU)	400.000	2.909	2,2 %
Shimao Prop 170803 (HK)	500.000	3.605	2,7 %
Ship Finance 171019 (NO)	3.000.000	3.269	2,4 %
Skanska 180312 (SE)	3.000.000	3.102	2,3 %
Soc Gen 150126 (FR) ¹	200.000	1.847	1,4 %
Soc Gen 150407 (FR) ¹	300.000	2.070	1,5 %
Sponda 160404 (FI)	3.000.000	3.097	2,3 %
Stronghold 161204 (SE)	3.000.000	3.064	2,3 %
Swedish Match 161222 (SE) ⁷	2.000.000	2.083	1,5 %
Swedish Match 180201 (SE) ⁷	2.000.000	2.079	1,5 %
Swiss Life 170412 (HO)	100.000	952	0,7 %
Tethys 150907 (SE)	3.000.000	3.249	2,4 %
Vip 180430 (RU)	400.000	3.056	2,3 %
Volvo Finans 171204 (SE)	3.000.000	3.012	2,2 %
Volvo Treasur 161208 (SE)	4.000.000	4.279	3,2 %
Summa Företagsobligationer		126.809	94,0 %
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		126.809	94,0 %

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

DERIVATINSTRUMENT

Eurex Bobl Mar 14 (EU)	-10	81	0,1 %
Summa Derivatinstrument		81	0,1 %

Summa Övriga Finansiella Instrument Upp- tagna Till Handel på Reglerad Marknad

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT-OTC DERIVAT

Eursek Forward (SE)	-1.528.226	201	0,1 %
Gbpsek Forward (SE)	-1.411.973	107	0,1 %
Noksek Forward (SE)	-6.985.105	18	0,0 %
Usdsek Forward (SE)	-3.920.032	261	0,2 %
Summa Övriga finansiella instrument-OTC derivat		587	0,4 %

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	7.437	5,5 %
--	--------------	--------------

FONDFÖRMÖGENHET

134.915	100,0 %
----------------	----------------

(BE) Belgien, (DK) Danmark, (EU) Europa, (FI) Finland, (FR) Frankrike,

(HK) Hongkong, (HO) Holland, (ID) Indonesien, (IT) Italien, (IS) Island,

(NO) Norge, (RU) Ryssland, (SE) Sverige, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen Société Generale och utgör 5,8 %

² Ingår i företagsgruppen Bayport och utgör 3,4 %

³ Ingår i företagsgruppen BNP Paribas och utgör 3,9 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Credit Agricole och utgör 2,5 %

⁵ Ingår i företagsgruppen Leaseplan och utgör 2,3 %

⁶ Ingår i företagsgruppen Meda och utgör 3,1 %

⁷ Ingår i företagsgruppen Swedish Match och utgör 3,1 %

⁸ Exponering i lokal valuta. Motpart är SEB och Danske Bank



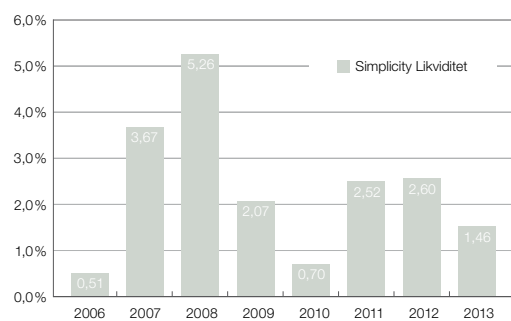
Årsberättelse 2013 för **Simplicity Likviditet**

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 Fondbummer	418699

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet har under 2013 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en ränta som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan. Fonden har under 2013 genererat en avkastning på 1,5 %. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, steg under samma period med 0,9 %.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2006-10-31.

Fonden har under första delen av 2013 haft en kort duration på drygt fyra månader. Fonden har istället haft en längre kreditbindning men aldrig längre än ett år per investering. Under året har Riksbanken sänkt räntan en gång den 13 december till 0,75 %. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta på mellan 1,0 % och 1,1 %.

Vid årsskiftet 2013/2014 låg durationen på strax över tre månader vilket är kort men i linje med den riskprofil fonden haft ända sedan fondstart.

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

Stibor 3 månader var vid årsskiftet 2013/2014 0,94 % och vid årsskiftet 2012/2013 1,29 % vilket är en minskning av räntan under perioden.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,19 % de senaste två åren och 0,45 % 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 mer positiv syn efter några år av oro för de skuldproblem och budgetunderskott som finns i Europa med PIIGS-länderna (Portugal, Italien, Irland, Grekland och Spanien) i spetsen. Under hösten flyttades fokus mot USAs budgetförhandlingar där de stängde ner offentliga utgifter under en tid för att sedan komma överens om att höja skuldtaket. Detta har inte påverkat varken räntemarknaden eller aktiemarknaden i Sverige nämnvärt men däremot har aktiemarknaderna haft stora rörelser under halvåret som varit positiva.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företagscertifikat har under 2013 minskat med tio procentenheter till 38 %. Istället har andelen FRN ökat med åtta procentenheter till 59 %. Likvida medel utgjorde vid årsskiftet 2,9 % av fondens värde, vilket motsvarar en ökning med en och en halv procentenhet jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 293 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 31 december 2013 till 1 352 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	1.351.563	1.041.452	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013	1.160.365	26.229
Andelsvärde	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Handelskurs*	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Antalet utestående andelar	12.597.636	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	1,5 %	2,6 %	2,5 %	0,7 %	2,1 %	5,3 %	3,7 %	0,5 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	0,9 %	1,2 %	1,6 %	0,3 %	0,4 %	4,4 %	3,4 %	0,4 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1.175.079
Kursutveckling sedan fondstart	20,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	2,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,9%
Genomsnittlig likviditet	3,0%
Omsättningshastighet	1,9
Jämförelseindex	OMRX T-BILL
Utveckling jämförelseindex sedan start	13,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,9%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,10%
Totalrisk / Standardavvikelse	0,19%
Totalrisk för jämförelseindex	0,08%
Duration	0,34
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,15%
Till fondbolag, tkr	1.766
Till förvaringsinstitut, tkr	264
Till tillsynsmyndighet	9
Till revisorer, tkr	38
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	38
% av total omsättning	0,00%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.115
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,18%
Årlig avgift	0,18%

*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 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	18 kr	15 kr	10.146 kr
Månadssparande 1.000 kr	22 kr	10 kr	12.096 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.041.452
Andelsutgivning, tkr	913.722
Andelsinlösen, tkr	-620.558
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	16.948
Fondförmögenhet, tkr	1.351.563

Resultaträkning

	Not	2013	2012
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	18.645	32.277
Summa värdeförändring		18.645	32.277
Ränteintäkter		417	434
Summa intäkter och värdeförändring		19.062	32.711
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.766	-1.767
Ersättning till förvaringsinstitutet		-264	-209
Ersättning till tillsynsmyndighet		-9	-21
Ersättning till revisorer		-38	-37
Summa förvaltningskostnader		-2.076	-2.034
Räntekostnader		-	-1
Övriga kostnader		-38	-25
Summa kostnader		-2.114	-2.060
Årets resultat		16.948	30.651

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Penningmarknadsinstrument		1.311.759	1.028.281
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.311.759	1.028.281
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.311.759	1.028.281
Bankmedel och övriga likvida medel		51.228	13.705
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	318	286
Summa tillgångar		1.363.305	1.042.271
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	11.717	782
Övriga skulder		25	37
Summa skulder		11.742	819
FONDFÖRMÖGENHET		1.351.563	1.041.452
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument värdepapper			
Realisationsvinster		25.263	31.553
Realisationsförluster		-4.448	-2.553
Orealiserade vinster/förluster		-2.170	3.278
Summa		18.645	32.277
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		42	17
Upplupna utdelningar		276	269
Summa		318	286

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	11.550	648
Upplupet förvaltningsarvode	167	134
Summa	11.717	782

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (lagen om värdepappersfonder) 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT – FÖRETAGSCERTIFIKAT			
Framtiden 140615 (SE)	10.000.000	10.036	0,7 %
Holmen 140526 (SE)	55.000.000	54.750	4,1 %
Landshypotek 140623 (SE) ¹	15.000.000	15.400	1,1 %
Landshypotek 141208 (SE) ¹	35.000.000	35.043	2,6 %
Nordea 140827 (SE)	51.000.000	50.651	3,7 %
Nykredit 140701 (SE)	55.000.000	55.101	4,1 %
Sca Finans 140417 (SE) ²	9.000.000	8.975	0,7 %
Sca Finans 141009 (SE) ²	50.000.000	49.549	3,7 %
Scania Cv Frn 141006 (SE)	45.000.000	46.010	3,4 %
Volvo Finans 140228 (SE)	10.000.000	9.983	0,7 %
Volvo Treasur 140404 (SE)	50.000.000	52.123	3,9 %
VW Finans 140901 (SE) ³	50.000.000	50.987	3,8 %
VW Finans 141119 (SE) ³	80.000.000	78.991	5,8 %
Summa Företagscertifikat		517.599	38,3 %
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT- FLOATING RATE NOTE			
Danske Ba Frn 140314 (SE)	110.000.000	110.383	8,2 %
Fortum 140521 (SE)	50.000.000	52.160	3,9 %
Ge Frn 140514 (SE)	30.000.000	30.054	2,2 %
Jyske Bank 140210 (SE) ⁴	50.000.000	50.252	3,7 %
Jyske Bank 140508 (SE) ⁴	5.000.000	5.054	0,4 %
Leaseplan 140829 (SE) ⁵	99.000.000	100.201	7,4 %
Leaseplan 141005 (SE) ⁵	20.000.000	20.439	1,5 %
Länsförs Frn 140117 (SE) ⁶	15.000.000	15.090	1,1 %
Länsförs Frn 140127 (SE) ⁶	45.000.000	45.229	3,3 %
SBAB Frn 140207 (SE) ⁷	45.000.000	45.215	3,3 %
SBAB Frn 140331 (SE) ⁷	12.000.000	12.025	0,9 %
Scania Cv Frn 141006 (SE)	10.000.000	10.141	0,8 %
Securitas 140922 (SE)	42.000.000	42.316	3,1 %
Swedish Match 140319 (SE)	36.000.000	38.232	2,8 %
Telia 140321 (SE)	51.000.000	53.226	3,9 %
Volvo Finans 140908 (SE) ⁸	72.000.000	74.334	5,5 %
Volvo Finans 140909 (SE) ⁸	39.000.000	39.460	2,9 %
Ålandsbanken 141022 (SE)	50.000.000	50.351	3,7 %
Summa Floating Rate Note		794.160	58,8 %
Summa Övriga finansiella instrument		1.311.759	97,1 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1.311.759	97,1 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		39.804	2,9 %
FONDFÖRMÖGENHET			
		1.351.563	100,0 %

(SE) Sverige

¹ Ingår i företagsgruppen Landshypotek och utgör 3,7 %

² Ingår i företagsgruppen SCA Finans och utgör 4,3 %

³ Ingår i företagsgruppen VW Finans och utgör 9,6 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank och utgör 4,1 %

⁵ Ingår i företagsgruppen Leaseplan och utgör 8,9 %

⁶ Ingår i företagsgruppen Länsförsäkringar och utgör 4,5 %

⁷ Ingår i företagsgruppen SBAB och utgör 4,2 %

⁸ Ingår i företagsgruppen Volvo Finans och utgör 8,4 %

Varberg 2014-03-12

Anders Halvarsson

Jonas Wollin

Ulf Ingemarson

Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB (fondbolaget), organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonderna Simplicity Norden, Afrika Asien, Indien, Företagsobligationer, Global Corp, Likviditet, Kina, Balans och Nya Europa för år 2013.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder 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 årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de 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 mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfonderna Simplicity Norden, Afrika Asien, Indien, Företagsobligationer, Global Corp, Likviditet, Kina, Balans och Nya Europa:s resultat och ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förfordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Värdepappersfonderna Simplicity Norden, Afrika Asien, Indien, Företagsobligationer, Global Corp, Likviditet, Kina, Balans och Nya Europa för år 2013.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisions-sed 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 värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

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

Uttalanden

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

Varberg den 12 mars 2014

Michael Lindengren
Auktoriserad revisor
PwC



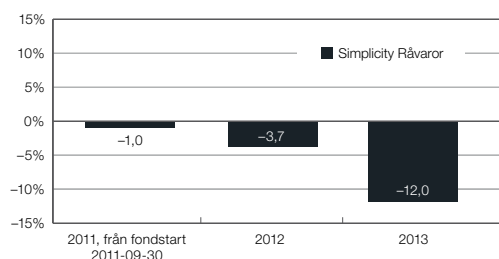
Årsberättelse 2013 för
Simplicity Råvaror

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 2013 ned 12 %, vilket var sämre än fondens jämförelseindex, S&P Goldman Sachs Commodity Index TR, som under samma period gick ned 2,2 %.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2011-09-30.

Skillnaden i avkastning kan främst förklaras av att fondens jämförelseindex är produktionsviktat vilket innebär att energisektorn, med framförallt olja men även bensin och naturgas, är kraftigt överviktad. Energi hade ett bra år 2013 både i absoluta tal men framförallt jämfört med andra ändliga råvaror som basmetaller och ädelmetaller. Livsmedel ingår som investering i index men ingår inte i Simplicity Råvaror.

Fondens innehav i framförallt guld och silver tyngde resultatet under stora delar av året då investerare såsom centralbanker minskade sina guldinnehav.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Simplicity Råvaror har sedan fondstart haft en standardavvikelse på 13,3 %. 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 energi med ett snitt på +5 %, där samtliga underliggande råvaror som Brent-olja, WTI-olja samt naturgas haft en positiv kursutveckling. Basmetaller, med ett snitt på -12 %, har varit fortsatt skakiga under året. Den största turbulensen har dock ädelmetallerna guld, silver, platina och palladium uppvisat även om palladium gått upp under året. De övriga, silver, guld och platina, har haft ett väldigt tufft år och har gått ned 36 %, 28 % respektive 12 %.

Valutareultatet för helåret blev att USD försvagades med 1 % vilket påverkade fondens avkastning negativt.

Innehav och positioner

Den största sektorförändringen sedan årsskiftet 2012/2013 är att fonden har ökat exponeringen mot energi med tre procentenheter till 23 %. Samtidigt har andelen ädelmetaller och basmetaller minskat något. De största förändringarna sedan föregående årsskifte exponeringsmässigt för de enskilda råvarorna är att platina och zink har båda ökat med fyra procentenheter till ca 9 % av fonden vardera. Samtidigt har både silver och tenn minskat med sex respektive sju procentenheter till vardera 4 % av fonden. Övriga förändringar har varit mindre än tre procentenheter.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 0,7 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2013 till 19 MSEK.

Derivat

Fonden är en specialfond 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

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
Fondförmögenhet, tkr	19.494	21.977	21.498
Andelsvärde	83,44	95,85	98,98
Handelskurs*	83,92	95,36	98,98
Antalet utestående andelar	233.636	229.289	217.200
Totalavkastning i procent	-12,0%	-3,7%	-1,0%
Totalavk. i procent jämförelseindex	-1,6%	-5,2%	9,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2013.12.30.

Fondens nyckeltal

	2013.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	22.237
Kursutveckling sedan fondstart	-16,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-7,9%
Genomsnittlig likviditet	7,7%
Omsättningshastighet	1,2
Jämförelseindex	S&P Goldman Sachs Commodity Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan start	1,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-3,7%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	12,4%
Totalrisk / Standardavvikelse	13,3%
Totalrisk för jämförelseindex	11,0%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	422
Till förvaringsinstitut, tkr	9
Till tillsynsmyndighet	-
Till revisorer, tkr	8
TRANSAKTIONSKOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr	12
% av total omsättning	0,02%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	451
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,03%
Årlig avgift	1,97%

**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.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2013.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	188 kr	177 kr	8.800 kr
Månadssparande 1.000 kr	117 kr	117 kr	11.319 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2013.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	21.977
Andelsutgivning, tkr	14.882
Andelsinlösen, tkr	-14.153
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-3.213
Fondförmögenhet, tkr	19.494

Resultaträkning

	Not	2013	2012
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	361	587
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-2.736	-2.312
Värdeförändring på fondandelar	1	12	60
Summa värdeförändring		-2.362	-1.667
Ränteintäkter		9	26
Valutakursvinster och -förluster		-413	-2.201
Summa intäkter och värdeförändring		-2.767	-3.840
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-422	-1.415
Ersättning till förvaringsinstitutet		-9	-30
Ersättning till revisorer		-8	-37
Summa förvaltningskostnader		-439	-1.483
Räntekostnader		-	-1
Övriga kostnader		-6	-24
Summa kostnader		-445	-1.508
Årets resultat		-3.213	-5.348

Balansräkning

	Not	2013.12.31	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Penningmarknadsinstrument		18.137	19.628
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		283	361
Fondandelar		316	804
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		18.736	20.793
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		18.736	20.793
Bankmedel och övriga likvida medel		1.774	1.873
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	200	1
Summa tillgångar		20.710	22.667
SKULDER			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		809	571
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		809	571
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	405	99
Övriga Skulder		1	20
Summa skulder		1.215	690
FONDFÖRMÖGENHET		19.494	21.977
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument			
Realisationsvinster		224	3.110
Realisationsförluster		-379	-1.220
Orealiserade vinster/förluster		517	-1.303
Summa		361	587
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Realisationsvinster		707	4.601
Realisationsförluster		-3.127	-7.411
Orealiserade vinster/förluster		-316	498
Summa		-2.736	-2.312
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		14	71
Realisationsförluster		-	-12
Orealiserade vinster/förluster		-2	1
Summa		12	60
Summa värdeförändring		-2.362	-1.665

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	200	-
Upplupna räntor	-	1
Summa	200	1

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	372	15
Upplupet förvaltningsarvode	33	84
Summa	405	99

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings riktlinjer 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.

Fondens innehav 2013.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT				Summa Ädelmetaller -739 -3,8 %			
Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad				Summa Derivatinstrument -527 -2,7 %			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %	STATSSKULDVÄXLAR			
ENERGI				US T-BILL 140206 (US)	80.000	515	2,6 %
BRENT CRUDE FUTR Dec14 (US)	1	39	0,2 %	US T-BILL 140306 (US)	325.000	2.092	10,7 %
BRENT CRUDE FUTR Dec15 (US)	2	27	0,1 %	US T-BILL 140403 (US)	180.000	1.159	5,9 %
NATURAL GAS FUTR Apr14 (US)	2	-1	0,0 %	US T-BILL 140501 (US)	690.000	4.441	22,8 %
NATURAL GAS FUTR Oct14 (US)	1	11	0,1 %	US T-BILL 140529 (US)	240.000	1.545	7,9 %
WTI CRUDE FUTURE Dec14 (US)	2	35	0,2 %	US T-BILL 140724 (US)	230.000	1.480	7,6 %
WTI CRUDE FUTURE Dec15 (US)	1	-1	0,0 %	US T-BILL 140821 (US)	525.000	3.379	17,3 %
Summa Energi	110	0,6 %		US T-BILL 140918 (US)	548.000	3.526	18,1 %
BASMETALLER				Summa Statsskuldväxlar	18.137	93,0 %	
COPPER FUTURE Jul14 (US)	2	61	0,3 %	Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad	17.610	90,3 %	
COPPER FUTURE Mar14 (US)	1	3	0,0 %	ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT - RÄNTEFOND			
LME LEAD FUTURE Dec14 (US)	2	6	0,0 %	SIMPLICITY LIKVIDITET (SE)	2.941.37	316	1,6 %
LME NICKEL FUTURE Mar14 (US)	1	-2	0,0 %	Summa Övriga finansiella instrument	316	1,6 %	
LME PRIL ALUM FUTR Dec14 (US)	3	-29	-0,2 %	Sammanlagd exponering råvarurelaterade derivatinstrument	(18.527)	(95,04 %)	
LME PRIL ALUM FUTR Dec15 (US)	3	-20	-0,1 %	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	18.736	96,1 %	
LME TIN FUTURE Mar14 (US)	1	-15	-0,1 %	Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-810	-4,2 %	
LME ZINC FUTURE Apr14 (US)	2	54	0,3 %	SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	17.926	92,0 %	
LME ZINC FUTURE Dec14 (US)	3	45	0,2 %	NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	1.568	8,0 %	
Summa Basmetaller	102	0,5 %		FONDFÖRMÖGENHET	19.494	100,0 %	
ÄDELMETALLER				(SE) Sverige, (US) USA			
GOLD 100 OZ FUTR Apr14 (US)	2	-165	-0,8 %				
GOLD 100 OZ FUTR Jun14 (US)	2	-99	-0,5 %				
PALLADIUM FUTURE Mar14 (US)	3	2	0,0 %				
PLATINUM FUTURE Apr14 (US)	4	-2	0,0 %				
SILVER FUTURE Dec14 (US)	1	-476	-2,4 %				

Varberg 2014-03-12

Anders Halvarsson

Jonas Wollin

Ulf Ingemarson

Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Specialfond Simplicity Råvaror.

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Simplicity AB (fondbolaget), organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Specialfond Simplicity Råvaror för år 2013.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget/värdepappersbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 samt 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 årsberättelse på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de 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 mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Specialfonden Simplicity Råvaror:s resultat och ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förfordningar

Utöver min revision av årsberättelsen har jag även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Specialfonden Simplicity Råvaror för år 2013.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets/värdepappersbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om värdepappersfonder i dess lydelse för den 22 juli 2013 och fondbestämmelserna.

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 värdepappersfonder i dess lydelse för den 22 juli 2013 eller fondbestämmelserna.

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

Uttalanden

Enligt min uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013 eller fondbestämmelserna.

Varberg den 12 mars 2014

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 styrelse

Jonas Wollin, Ordförande – VD Rudholm Group Holding AB
Anders Halvarsson – Styr.ordförande Ellos AB
Ulf Ingemarson – VD Simplicity AB
Hans Bergqvist – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

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