



Simplicity.

Årsberättelse 2014

Simplicity AB avger för värdepappersfonderna Simplicity Norden, Simplicity Nya Europa, Simplicity Afrika, Simplicity Asien, Simplicity Kina, Simplicity Indien, Simplicity Företagsobligationer, Simplicity Global Corporate Bond och Simplicity Likviditet följande årsberättelse.

Följ dina fonders utveckling

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



Innehåll

Fondbolaget Simplicity AB	6
Bli kund hos Simplicity	6
Simplicity Norden, årsberättelse	7
Simplicity Nya Europa, årsberättelse	13
Simplicity Afrika, årsberättelse	18
Simplicity Asien, årsberättelse	23
Simplicity Kina, årsberättelse	28
Simplicity Indien, årsberättelse	33
Simplicity Företagsobligationer, årsberättelse	39
Simplicity Global Corporate Bond, årsberättelse	45
Simplicity Likviditet, årsberättelse	51



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 2014: **+21 %**. Avkastning sedan fondstart: **+444,5 %**. Fondförmögenhet (SEK): **443.369.925**



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 2014: **-0,3 %**. Avkastning sedan fondstart: **-20,1 %**. Fondförmögenhet (SEK): **68.463.430**



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 2014: **22,9 %**. Avkastning sedan fondstart: **+38,0 %**. Fondförmögenhet (SEK): **317.701.345**



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 2014: **+13,3 %**. Avkastning sedan fondstart: **+0,4 %**. Fondförmögenhet (SEK): **61.710.739**



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 2014: **+23,3 %**. Avkastning sedan fondstart: **+11,9 %**. Fondförmögenhet (SEK): **51.211.398**



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 2014: **+49,3 %**. Avkastning sedan fondstart: **+113,2 %**. Fondförmögenhet (SEK): **699.713.053**



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 2014: **+1,73 %**. Avkastning sedan fondstart: **+14,39 %**. Fondförmögenhet (SEK): **3.375.736.269**



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 2014: **+2,84 %**. Avkastning sedan fondstart: **+11,37 %**. Fondförmögenhet (SEK): **226.626.582**



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 2014: **+0,93 %**. Avkastning sedan fondstart: **+21,43 %**. Fondförmögenhet (SEK): **697.057.730**





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 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. Vidare förvaltar Simplicity även framgångsrika ränteprodukter. Dels en kort räntefond, Simplicity Likviditet, men

även två fonder med företagsobligationer, Simplicity Företagsobligationer och Simplicity Global Corporate Bond.

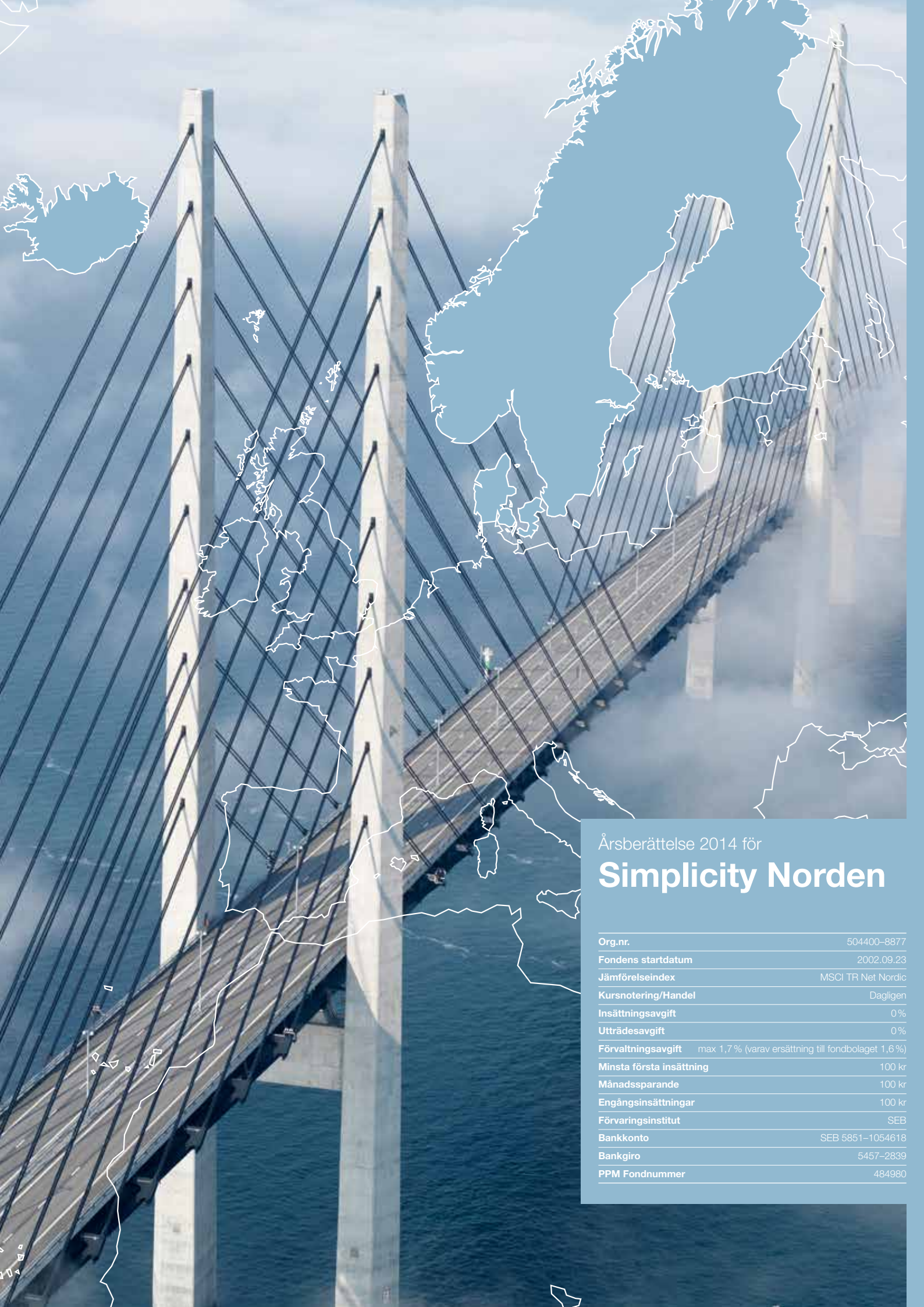
Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står under Finansinspektionens tillsyn sedan 2002. Fondbolagets första fond, Simplicity Norden, startades den 23 september 2002 och tillhör de allra främsta i sin kategori sedan fondstart. Simplicity var pionjärer på den svenska 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 då 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 2014 för **Simplicity Norden**

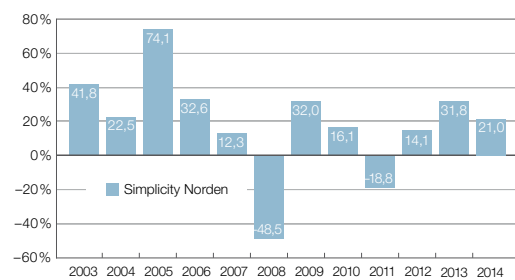
Org.nr.	504400-8877
Fondens startdatum	2002.09.23
Jämförelseindex	MSCI TR Net Nordic
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 1,7 % (varav ersättning till fondbolaget 1,6 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Vid utgången av 2014 summeras uppgången i Simplicity Norden till 21,0 % för året. Utvecklingen har varit stabil med relativt små svängningar, bortsett från en större rekyl i oktober. Nedgången var dock ytterst kortvarig och följdes av en mycket stark avslutning av året.

Simplicity Nordens jämförelseindex, MSCI TR Net Nordic Index, steg med 14,7 % under året.



Fondens utveckling i procent per år från och med 2003.

Simplicity Norden har funnits sedan september 2002 och har sedan fondstarten stigit med nästan 445 %, vilket ger en beräknad årsavkastning på 14,7 %.

Fondens riskhantering och nyckeltal

De senaste två åren har fonden haft en standardavvikelse på 9,3 %, vilket är betydligt lägre än tidigare år. Standardavvikelsen sedan fondstart är 18,0 %.

Portföljens värdepapper är till 61 % koncentrerade till Sverige. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch- och landrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher och länder. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot för de placeringar som är utanför Sverige. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Samtliga nordiska aktiemarknader har redovisat uppgångar under 2014. Allra starkast har den danska börsen varit, där MSCI-index gått upp 18,9 %. Norge, som inledde året starkt, har under det sista kvartalet fallit kraftigt till följd av det fallande priset på olja och index för landet har gått ned 7,6 % under 2014. Den svenska börsen har under året fått stöd av Riksbankens räntesänkningar, då lågräntemiljön ökat börsens attraktionskraft och investerarnas

riskapitet i jakten på avkastning. Försvagningen av den svenska kronan har också adderat till uppgången, då detta gynnat de svenska exportbolagen samtidigt som svenska aktier blivit relativt sett billigare för utländska investerare. MSCI Sverige gick upp 9,9 % 2014. I Finland är motsvarande siffra 9,2 %.

Den danska kronan har gått upp 6,7 % mot den svenska kronan och euron har gått upp 6,5 % under året, vilket bidragit positivt till fondens utveckling. Den norska kronan har under samma period gått ned 1,7 %.

Innehav och positioner

Den största förändringen avseende landfördelning sedan årsskiftet 2013/2014 är att exponeringen mot svenska aktier ökat med elva procentenheter, från 50 % till 61 %. Den största minskningen har varit i Finland, åtta procentenheter, följt av Norge, fem procentenheter. Exponeringen mot den danska aktiemarknaden är i det närmaste oförändrad.

På sektorsidan har Finans & Fastighet stått för den största ökningen med nästan tio procentenheter, och sektorn svarade vid utgången av året för 49 % av fondens exponering. Industri & Tjänster har under samma period minskat med lika mycket och utgjorde vid årsskiftet 16 % av fonden. Energisektorn har helt lämnats under året, vilket inneburit en minskning med sex procentenheter. Fonden har istället ökat sina innehav i Hälsovård, Dagligvaror och Sällanköpsvaror, med två till tre procentenheter vardera.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 6 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2014 uppgick till 443 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 219 TSEK till fondens intäkter. Fonden har även ansökt om att få återbetald restitution för utdelningar i Danmark, Norge och Finland, vilket sker löpande för föregående år. Under 2014 har fonden erhållit restitution motsvarande 571 TSEK.

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

	2014.12.31	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	443.370	362.456	262.076	267.549	469.085	573.461	718.031	1.739.639	1.386.646	1.080.489	237.651
Andelsvärde	415,86	343,83	261,13	242,32	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86
Handelskurs*	416,29	343,96	261,00	240,61	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86
Antalet utestående andelar	1.066.141	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	21,0 %	31,8 %	14,1 %	-18,8 %	16,1 %	32,0 %	-48,5 %	12,3 %	32,6 %	74,1 %	22,5 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	14,7 %	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 2014.12.30.

Fondens nyckeltal

	2014.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	393.620
Kursutveckling sedan fondstart	444,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	26,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	11,4 %
Genomsnittlig likviditet	3,0 %
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	250,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	19,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	10,1 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,1 %
Totalrisk / Standardavvikelse	9,3 %
Totalrisk för jämförelseindex	9,4 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,6 %
Till fondbolag, tkr	6.302
Till förvaringsinstitut, tkr	37
Till tillsynsmyndighet, tkr	4
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr***	159
% av total omsättning	0,03 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	6.552
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,66 %
Årlig avgift	1,62 %

* 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.

***Av beloppet utgör 100% kostnader för exekvering och 0% kostnader för analys.

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 2014.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	176 kr	176 kr	12.104 kr
Månadssparande 1.000	110 kr	110 kr	13.328 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2014.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	362.456
Andelsutgivning, tkr	94.600
Andelsinlösen, tkr	-88.175
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	74.489
Fondförmögenhet, tkr	443.370

Resultaträkning

	Not	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	66.308	78.604
Summa värdeförändring		66.308	78.604
Ränteintäkter		39	63
Utdelningar		13.790	9.606
Valutakursvinster och -förluster netto		568	333
Övriga finansiella intäkter		219	293
Summa intäkter och värdeförändring		80.924	88.898
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-6.302	-4.954
Ersättning till förvaringsinstitutet		-37	-28
Ersättning till tillsynsmyndighet		-4	-2
Ersättning till revisorer		-50	-50
Summa förvaltningskostnader		-6.393	-5.035
Övriga kostnader		-42	-100
Summa kostnader		-6.435	-5.135
Årets resultat		74.489	83.763

Balansräkning

	Not	2014.12.31	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		432.112	361.381
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		432.112	361.381
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		432.112	361.381
Bankmedel och övriga likvida medel		11.984	2.383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	256	1.012
Övriga intäkter		12	-
Summa tillgångar		444.364	364.775
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	956	2.275
Övriga skulder		38	44
Summa skulder		994	2.319
FONDFÖRMÖGENHET		443.370	362.456
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		39.491	42.652
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		41.472	44.784
Valutaswap		-	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		52.432	33.796
Realisationsförluster		-8.723	-10.780
Orealiserade vinster/förluster		22.599	55.588
Summa		66.308	78.604
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		-	784
Upplupna räntor		24	10
Fondbyten		-	4
Upplupna utdelningar		232	213
Summa		256	1.012

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	366	1.779
Upplupet förvaltningsarvode	590	497
Summa	956	2.275

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 2014.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Billierud (SE)	35.000	3.938	0,9 %
Holmen B (SE)	7.000	1.863	0,4 %
Novozymes B (DK)	14.628	4.820	1,1 %
Summa Material		10.620	2,4 %

INDUSTRI & TJÄNSTER

ABB (SE)	6.000	995	0,2 %
AF Gruppen A (NO)	16.000	1.324	0,3 %
A P Møller-Mærsk B (DK)	445	6.981	1,6 %
Assa Abloy B (SE)	24.700	10.246	2,3 %
Atlas Copco A (SE)	28.000	6.115	1,4 %
DSV (DK)	23.000	5.490	1,2 %
Indutrade (SE)	3.000	936	0,2 %
Intrum Justitia (SE)	18.000	4.176	0,9 %
Loomis B (SE)	7.686	1.737	0,4 %
Malmbergs Elektriska AB (SE)	8.500	1.071	0,2 %
NCC B (SE)	78.000	19.250	4,3 %
Nolato B (SE)	20.000	3.560	0,8 %
Peab B (SE)	95.000	5.220	1,2 %
Securitas B (SE)	64.000	6.045	1,4 %
Skanska B (SE)	42.000	7.052	1,6 %
Summa Industri & Tjänster		80.198	18,1 %

SÄLLANKÖPSVAROR

Autoliv (SE)	11.000	9.213	2,1 %
Betsson B (SE)	14.000	3.850	0,9 %
Hennes & Mauritz B (SE)	24.000	7.814	1,8 %
JM (SE)	11.400	2.839	0,6 %
Unibet (SE)	29.800	14.677	3,3 %
Summa Sällanköpsvaror		38.392	8,7 %

DAGLIGVAROR

AAK AB (SE)	6.700	2.797	0,6 %
Axfood (SE)	11.000	5.132	1,2 %
Bakkafrost (NO)	42.500	7.458	1,7 %
ICA Gruppen (SE)	25.145	7.689	1,7 %
Leroy Seafood Group (NO)	4.000	1.144	0,3 %
Royal Unibrew (DK)	3.000	4.136	0,9 %
Salmar ASA (NO)	34.161	4.563	1,0 %
SCAB	12.000	2.027	0,5 %
Schouw (DK)	1.834	675	0,2 %
United Intl Enterp (DK)	1.300	1.581	0,4 %
Summa Dagligvaror		37.202	8,4 %

HÄLSOVÅRD

Coloplast B (DK)	13.100	8.622	1,9 %
Novo Nordisk B (DK)	37.000	12.214	2,8 %
Summa Hälsovård		20.837	4,7 %

FINANS & FASTIGHET

ABG Sundal Collier (NO)	310.000	1.575	0,4 %
Balder (SE)	34.000	3.749	0,8 %
Castellum (SE)	58.000	7.082	1,6 %
Citycon (FI)	102.856	2.506	0,6 %
Danske Bank (DK)	75.000	15.922	3,6 %
Dios Fastigheter (SE)	30.000	1.733	0,4 %
DnB NOR (NO)	49.000	5.683	1,3 %
Fabege (SE)	102.000	10.261	2,3 %
Gjensidige Forsikring (NO)	97.000	12.398	2,8 %
Hufvudstaden A (SE)	52.000	5.283	1,2 %
Industrivärden C (SE)	34.000	4.627	1,0 %
Investor B (SE)	18.000	5.125	1,2 %
Klövern A (SE) ¹	49.500	406	0,1 %
Klövern B (SE) ¹	495.000	3.762	0,8 %
Kungsleden (SE)	84.000	4.746	1,1 %

Latour Invest B (SE)	8.800	1.789	0,4 %
Lundberg B (SE)	17.000	5.749	1,3 %
Nordea DKK (SE)	96.500	8.772	2,0 %
Sampo A (FI)	27.300	10.009	2,3 %
SEB A (SE)	149.000	14.833	3,3 %
SHB A (SE)	43.400	15.910	3,6 %
Spar Bank Nord (DK)	69.411	5.106	1,2 %
SpareBank 1 (NO)	81.000	4.455	1,0 %
Swedbank A (SE)	112.000	21.896	4,9 %
Sydbank (DK)	37.400	9.021	2,0 %
Topdanmark (DK)	40.000	10.156	2,3 %
TrygVesta (DK)	9.700	8.476	1,9 %
Wallenstam B (SE)	52.000	6.744	1,5 %
Wihlborgs Fastigheter (SE)	32.000	4.568	1,0 %
Investment Öresund (SE)	5.000	830	0,2 %
Summa Finans & Fastighet		213.173	48,1 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea (NO)	75.000	6.050	1,4 %

Ericsson B (SE)	11.340	1.070	0,2%
Hexagon B (SE)	2.939	711	0,2%
Summa Informationsteknik		7.832	1,8%
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	25.000	5.338	1,2%
TDC (DK)	17.000	1.018	0,2%
Telenor (NO)	22.000	3.492	0,8%
TeliaSonera EUR (SE)	278.000	14.011	3,2%
Summa Telekomoperatörer		23.860	5,4%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		432.112	97,5%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		432.112	97,5%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		11.257	2,5%
FONDFÖRMÖGENHET		443.370	100,0%

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

¹ Ingår i företagsgruppen Klövern och utgör 0,9 %



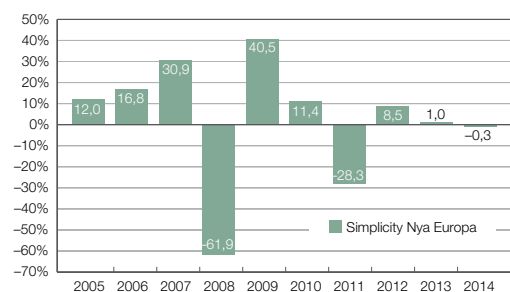
Årsberättelse 2014 för
Simplicity Nya Europa

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 gick under 2014 ned 0,3 %. Fonden har dock presterat klart bättre än sitt jämförelseindex som under samma period gått ned 16,1 % mätt i svenska kronor. Året har präglats av stor osäkerhet och med stora svängningar som resultat.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2005.09.30.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har de senaste två åren haft en standardavvikelse på 11,0 %, vilket är betydligt lägre än standardavvikelsen sedan fondstart på 24,4 %.

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

Under 2014 har utvecklingen skiljt sig åt väsentligt mellan olika regioner och länder i Östeuropa. Bland de som gått bäst återfinns Turkiet, där MSCI-index har gått upp 27 %. Utöver uppgången på den lokala marknaden har dessutom den turkiska liran stärkts med nästan 12 %, vilket sammantaget resulterat i en uppgång på 42 % ur ett svenskt perspektiv. Sämst har utvecklingen varit i Ryssland och Grekland, med nedgångar på 38 % respektive 27 %, räknat i svenska kronor.

Innehav och positioner

I slutet av februari när det politiska läget började bli ansträngt mellan Ryssland och Ukraina sålde fonden

stora delar av innehaven relaterade till den ryska marknaden. Detta ledde till en betydande omviktning då Ryssland vid ingången av 2014 svarade för 42 % av fondens exponering. Vid årets slut hade fonden ingen exponering mot den ryska marknaden.

Under hösten har Grekland återigen hamnat i fokus som ett av södra Europas krisländer vilket medfört att fonden helt sålt av sina innehav även i Grekland. Landet stod för 11 % av portföljen ett år tidigare. Fonden har istället ökat kraftigt i Turkiet, som också varit en av de marknader som avkastat absolut bäst under året. Ökningen uppgår till 59 procentenheter, vilket innebär att Turkiet utgjorde 65 % av fonden vid årsskiftet 2014/2015. I övrigt är det bara Polen som fått se sin andel ökas under året, från 21 % till 24 %. De båda länderna dominerar därmed fonden med 89 % av innehaven. Fonden äger fortsatt aktier med notering utanför Östeuropa, men med huvuddelen av företagens verksamhet i regionen.

Det har även skett stora förändringar på sektorsidan under året. De största ökningarna har varit i Sällanköpsvaror, Industri & Tjänster, samt Material, som samtliga ökat sin vikt i portföljen med nio till elva procentenheter. Den största minskningen har skett i Energi med 22 procentenheter. Finans & Fastighet har minskat sin andel med nio procentenheter och utgjorde vid årsskiftet 26 % av portföljen. Fonden har under året sålt av alla innehav med exponering mot Kraftförsörjning, en sektor som svarade för 5 % av innehaven ett år tidigare. Vidare har fonden investerat i en obligation utgiven av ett turkiskt telekombolag. Denna position utgjorde vid utgången av året 8 % av portföljen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 19 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2014 till 68 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

	2014.12.31	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	68.463	87.873	105.868	110.766	189.819	182.510	136.482	607.972	452.540	415.585
Andelsvärde	73,04	72,97	71,92	68,39	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Handelskurs*	72,53	72,74	71,99	68,38	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Antalet utestående andelar	937.345	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	-0,3 %	1,0 %	8,5 %	-28,3 %	11,4 %	40,5 %	-61,9 %	30,9 %	16,8 %	12,0 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	-16,1 %	-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 2014.12.30.

Fondens nyckeltal

	2014.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	71.107
Kursutveckling sedan fondstart	-20,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-2,7 %
Genomsnittlig likviditet	5,2 %
Omsättningshastighet	1,1
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets Europe Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-33,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-12,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-6,3 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	10,5 %
Totalrisk / Standardavvikelse	11,0 %
Totalrisk för jämförelseindex	14,9 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	1.353
Till förvaringsinstitut, tkr	49
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Ersättning till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSkostnader	
Transaktionskostnader, tkr***	260
% av total omsättning	0,14 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.713
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,41 %
Årlig avgift	2,04 %

* 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.

***Av beloppet utgör 100% kostnader för exekvering och 0% kostnader för analys.

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 2014.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	183 kr	183 kr	9.971 kr
Månadssparande 1.000 kr	124 kr	124 kr	12.422 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2014.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	87.873
Andelsutgivning, tkr	5.211
Andelsinlösen, tkr	-23.737
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-884
Fondförmögenhet, tkr	68.463

Resultaträkning

	Not	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-1.374	-1.443
Värdeförändring på fondandelar	1	137	295
Summa värdeförändring		-1.237	-1.148
Ränteintäkter		7	19
Utdelningar		1.892	3.754
Valutakursvinster och -förluster netto		47	-325
Övriga finansiella intäkter		-	9
Summa intäkter och värdeförändring		709	2.309
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.353	-1.740
Ersättning till förvaringsinstitutet		-49	-58
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-50	-56
Summa förvaltningskostnader		-1.453	-1.855
Räntekostnader		-	-
Övriga finansiella kostnader		-	-
Övriga kostnader		-140	-122
Summa kostnader		-1.593	-1.977
Årets resultat		-884	332

Balansräkning

	Not	2014.12.31	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		63.824	84.879
Fondandelar		1.055	935
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		64.879	85.814
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		64.879	85.814
Bankmedel och övriga likvida medel		3.729	3.089
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	140	51
Övriga intäkter		1	-
Summa tillgångar		68.749	88.954
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	250	1.037
Övriga skulder		35	44
Summa skulder		285	1.081
FONDFÖRMÖGENHET		68.463	87.873
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		-	1.467
Mottagna säkerheter för utlånade instrument		-	1.544
Valutaswap		-	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		13.330	8.600
Realisationsförluster		-12.340	-14.254
Orealiserade vinster/förluster		-2.364	4.211
Summa		-1.374	-1.443
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsvinster		8	28
Orealiserade vinster/förluster		129	267
Summa		137	295
Summa värdeförändring		-1.237	-1.148

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	-	-
Upplupna räntor	6	5
Upplupna utdelningar	134	46
Summa	140	51

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	142	888
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	-	-
Upplupet förvaltningsarvode	108	149
Summa	250	1.037

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 2014.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT				FINANS OCH FASTIGHET			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad				Bank Handlowy (PL)	6.000	1.418	2,1 %
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %	Bank Pekao (PL)	10.700	4.226	6,2 %
ENERGI				Bank Zachodni WBK (PL)	2.200	1.823	2,7 %
OMV Petrom (RO)	700.000	602	0,9 %	Fondul Proprietatea (RO)	558.357	1.055	1,5 %
Tupras (TR)	15.000	2.774	4,1 %	ING Bank Slaski (PL)	3.000	927	1,4 %
Summa Energi		3.377	4,9 %	Komerční Banka (CZ)	1.300	2.102	3,1 %
MATERIAL				Mbank (PL)	2.300	2.531	3,7 %
Cimsa Cimento (TR)	40.000	2.141	3,1 %	PKO Bank Polski (PL)	23.000	1.818	2,7 %
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikalari (TR)	150.000	2.238	3,3 %	Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PL)	1.800	1.933	2,8 %
Soda Sanayiil (TR)	169.000	2.419	3,5 %	Summa Finans & Fastighet		17.833	26,0 %
Summa Material		6.797	9,9 %	INFORMATIONSTEKNIK			
INDUSTRI & TJÄNSTER				Asseco Poland (PL)	13.300	1.499	2,2 %
Anadolu Isuzu Oto (TR)	16.000	1.250	1,8 %	Summa Informationsteknik		1.499	2,2 %
Aselsan Elektronik (TR)	66.000	2.649	3,9 %	TELEKOMOPERATÖRER			
TAV Havalimanlari (TR)	40.000	2.555	3,7 %	Turkcell Ile ADR (TR)	50.000	5.902	8,6 %
Türk Traktor ve Zir (TR)	11.800	3.033	4,4 %	Summa Telekomoperatörer		5.902	8,6 %
Summa Industri & Tjänster		9.487	13,9 %	FÖRETAGSOBLIGATIONER			
SÄLLANKÖPSVAROR				Türk Telecom 190619 (TR)	700.000	5.525	8,1 %
AKSA (TR)	80.000	1.988	2,9 %	Summa Företagsobligationer		5.525	8,1 %
Brisa Bridgestone (TR)	80.000	2.625	3,8 %	Summa Överlåtbara värdepapper upp-		64.879	94,8 %
Ege Endustri Ve Ticaret (TR)	3.800	2.548	3,7 %	tagna till handel på reglerad marknad			
Ford Otomotiv (TR)	11.000	1.198	1,7 %	SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		64.879	94,8 %
Fortuna Entertainment Group (CZ)	12.000	493	0,7 %	NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA			
Tofas Türk Otomobil (TR)	67.500	3.601	5,3 %	TILLGÅNGAR OCH SKULDER		3.584	5,2 %
Summa Sällanköpsvaror		12.453	18,2 %	FONDFÖRMÖGENHET		68.463	100,0 %
DAGLIGVAROR				(PL) Polen, (RO) Rumänien, (CZ) Tjeckien, (TR) Turkiet			
Bim Birlesik Magaz (TR)	12.000	2.007	2,9 %				
Summa Dagligvaror		2.007	2,9 %				



Årsberättelse 2014 för

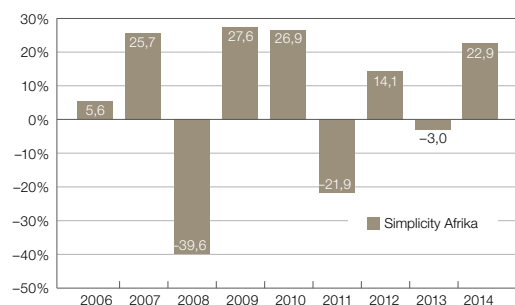
Simplicity Afrika

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

2014 inleddes svagt på de afrikanska börserna, vilket ledde till att Simplicity Afrika var ned nästan 9 % vid utgången av årets första månad. Nedgången var dock kortvarig och utvecklingen resten av året har varit gynnsam. Simplicity Afrika noterades vid utgången av året 22,9 % högre än året innan. Fondens jämförelseindex har under samma period stigit med 25,7 %, mätt i svenska kronor.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2006.05.19.

Fonden hade vid årsskiftet sitt största innehav i Sydafrika, följt av Kenya och Nigeria. Fonden har även mindre innehav i Egypten, Mauritius, Marocko och Tunisien.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse de senaste två åren är 12,5 %, vilket är något lägre än motsvarande siffra för jämförelseindex som ligger på 13,4 %.

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

Afrikas absolut största aktiemarknad, Sydafrika, har under 2014 haft en generell uppgång på 13 %. Dessutom har den sydafrikanska randen stärkts med 10 % gentemot

den svenska kronan, vilket bidragit positivt till fondens utveckling. I Kenya har utvecklingen varit ännu starkare. Index har gått upp med 26 % i lokal valuta. Med hänsyn tagen till förstärkningen av den kenyanska shillingen gentemot den svenska kronan, summeras uppgången till drygt 45 %. Utvecklingen i Nigeria har däremot varit sämre, -19 % i lokal valuta eller -14 % mätt i svenska kronor. Fonden har under året minskat sin exponering mot den nigerianska marknaden.

Innehav och positioner

Fonden har genomfört ett antal förändringar av landfördelningen under 2014. Innehavet i Nigeria har minskat med sex procentenheter till 4 %, medan Kenya under samma period ökat med omkring tre procentenheter. Fonden hade vid förra årsskiftet inget innehav i Egypten men nu uppgår fondens innehav där till 3 %. Andelen aktier i Sydafrika har minskat med en procentenhet, men landet dominerar fortsatt fonden med 80 % av innehaven. Övriga förändringar har varit mycket små. Den största förändringen gällande sektorfördelningen under året är att Finans & Fastighet ökat med elva procentenheter. Sektorn, som redan vid ingången av året var fondens största, svarade vid årets utgång för 47 % av innehaven. De största minskningarna har skett i sektorerna Energi och Material, drygt fyra procentenheter vardera, följt av Dagligvaror och Industri & Tjänster, där andelen minskat med tre respektive två procentenheter. Andelen i fondens näst största sektor, Telekomoperatörer, har i stort sett varit oförändrad och svarar vid årets utgång för 12 % av fondens exponering.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 2 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2014 uppgick till 318 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

	2014.12.31	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	317.701	258.631	345.329	286.466	540.939	278.503	211.843	378.308	132.224
Andelsvärde	121,52	98,64	101,53	91,37	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Handelskurs*	120,69	98,19	101,21	91,22	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Antalet utestående andelar	2.614.466	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	22,9 %	-3,0 %	14,1 %	-21,9 %	26,9 %	27,6 %	-39,6 %	25,7 %	5,6 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	25,7 %	-4,6 %	14,5 %	-13,9 %	25,0 %	36,6 %	-30,1 %	11,4 %	3,8 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2014.12.30.

Fondens nyckeltal

	2014.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	279.179
Kursutveckling sedan fondstart	38,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	9,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	6,2%
Genomsnittlig likviditet	5,0%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex*	MSCI TR Net EFM Africa Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	79,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	9,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,1%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,7%
Totalrisk / Standardavvikelse	12,5%
Totalrisk för jämförelseindex	13,4%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	5.303
Till förvaringsinstitut, tkr	207
Till tillsynsmyndighet, tkr	2
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr***	477
% av total omsättning	0,27%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	6.039
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,16%
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.

***Av beloppet utgör 100% kostnader för exekvering och 0% kostnader för analys.

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 2014.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	209 kr	209 kr	12.291 kr
Månadssparande 1.000	136 kr	136 kr	13.621 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2014.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	258.631
Andelsutgivning, tkr	104.539
Andelsinlösen, tkr	-102.069
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	56.600
Fondförmögenhet, tkr	317.701

Resultaträkning

	Not	2014	2013
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	52.442	-13.732
Summa värdeförändring		52.442	-13.732
Ränteintäkter		291	220
Utdelningar		8.146	9.088
Valutakursvinster och -förluster netto		1.320	-1.535
Summa intäkter och värdeförändring		62.199	-5.959
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5.303	-5.391
Ersättning till förvaringsinstitutet		-207	-200
Ersättning till tillsynsmyndighet		-2	-3
Ersättning till revisorer		-50	-56
Summa förvaltningskostnader		-5.562	-5.650
Räntekostnader		-	-8
Övriga kostnader		-37	-59
Summa kostnader		-5.599	-5.717
Årets resultat		56.600	-11.676

Balansräkning

	Not	2014.12.31	2013.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		306.197	250.689
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		306.197	250.689
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		306.197	250.689
Bankmedel och övriga likvida medel		12.741	9.406
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	339	205
Övriga intäkter		4	-
Summa tillgångar		319.281	260.300
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.542	1.616
Övriga skulder		38	52
Summa skulder		1.580	1.668
FONDFÖRMÖGENHET		317.701	258.631
Poster inom linjen			
Valutaswap		-	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		24.683	20.644
Realisationsförluster		-12.522	-33.667
Orealiserade vinster/förluster		40.281	-710
Summa		52.442	-13.732
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		262	205
Upplupna utdelningar		77	-
Summa		339	205

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	1.045	205
Upplupet förvaltningsarvode	495	-
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer		
Summa	1.542	205

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 2014.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Sasol (ZA)	39.000	11.341	3,6 %
Summa Energi		11.341	3,6 %
MATERIAL			
AECI (ZA)	12.000	1.083	0,3 %
BHP Billiton ZAR (ZA)	27.000	4.530	1,4 %
Egyptian Financial and Ind. (EG)	4	0	0,0 %
Mondi Plc ZAR (ZA)	52.000	6.648	2,1 %
Omnia Hold (ZA)	7.000	855	0,3 %
Summa Material		13.117	4,1 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Bidvest Group (ZA)	36.558	7.495	2,4 %
Summa Industri & Tjänster		7.495	2,4 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Financiere Richemont (ZA)	217.668	15.420	4,9 %
Steinhoff International (ZA)	119.528	4.790	1,5 %
Sun International (ZA)	40.000	3.479	1,1 %
Super Group (ZA)	200.000	4.615	1,5 %
The Foschini Group (ZA)	39.000	3.506	1,1 %
Tsogo Sun Holdings (ZA)	40.000	783	0,2 %
Summa Sällanköpsvaror		32.593	10,3 %
DAGLIGVAROR			
AVI (ZA)	64.000	3.372	1,1 %
British American Tobacco (ZA)	19.000	8.102	2,6 %
Nigerian Breweries (NG)	500.000	3.537	1,1 %
SABMiller (ZA)	16.000	6.535	2,1 %
Summa Dagligvaror		21.547	6,8 %
HÄLSOVÅRD			
Aspen Pharmacare (ZA)	24.000	6.574	2,1 %
Life Healthcare (ZA)	358.000	10.328	3,3 %
Mediclinic (ZA)	101.016	6.860	2,2 %
Netcare (ZA)	303.000	7.758	2,4 %
Summa Hälsovård		31.521	9,9 %
FINANS & FASTIGHET			
Access Bank Nigeria (NG)	4.000.000	1.130	0,4 %
Afriland Properties (NG)	242.424	0	0,0 %
Arrowhead A (ZA)	100.000	631	0,2 %
Banque de Tunisie (TN)	6.666	293	0,1 %
Barclays Africa (ZA) ¹	52.000	6.385	2,0 %
Barclays Bank of Kenya (KE) ¹	686.800	986	0,3 %
Capital & Counties Prop. (ZA)	120.000	5.344	1,7 %
Capital Property Fund (ZA)	220.000	1.971	0,6 %
Comm Intl Bank GDR (EG)	164.258	8.464	2,7 %
Co-operative Bank of Kenya (KE)	666.667	1.147	0,4 %
Coronation Fund Managers (ZA)	48.000	3.730	1,2 %
Discovery Holdings (ZA)	92.000	6.915	2,2 %
Equity Bank (KE)	1.780.000	7.653	2,4 %
FirstRand (ZA)	400.000	13.648	4,3 %
Guaranty Trust Bank (NG)	3.800.000	4.095	1,3 %
Hyprop Investments (ZA)	42.000	2.763	0,9 %
Investec PLC (ZA)	130.000	8.523	2,7 %
Kenya Commercial Bank (KE)	1.488.800	7.297	2,3 %
Mauritius Commercial Bank (MU)	50.600	2.466	0,8 %
MMI Holdings (ZA)	160.000	3.239	1,0 %
Nedbank Group (ZA) ²	37.000	6.216	2,0 %
Old Mutual (ZA) ²	300.000	7.024	2,2 %
Redefine Properties (ZA)	300.000	2.166	0,7 %
Reinet Investments (ZA)	360.000	6.135	1,9 %
Remgro (ZA)	38.000	6.512	2,0 %
Resilient Prop. Income Fund (ZA)	70.000	3.967	1,2 %
RMB Holdings (ZA)	158.620	6.886	2,2 %
RMI Holdings (ZA)	200.000	5.514	1,7 %
Sanlam (ZA)	171.150	8.083	2,5 %
Standard Bank Group (ZA)	66.000	6.389	2,0 %
Zenith Bank (NG)	5.400.000	4.255	1,3 %
Summa Finans & Fastighet		149.825	47,2 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Maroc Telecom (MA)	20.000	1.958	0,6 %
MTN Group (ZA)	101.000	15.088	4,7 %
Safaricom (KE)	6.000.000	7.249	2,3 %
Telkom South Africa (ZA)	20.000	945	0,3 %
Vodacom Group (ZA)	156.000	13.518	4,3 %
Summa Telekomoperatörer		38.757	12,2 %
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		306.197	96,4 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		306.197	96,4 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILGÅNGAR OCH SKULDER			
	11.504		3,6 %
FONDFÖRMÖGENHET			
	317.701		100,0 %

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

¹ Ingår i företagsgruppen Barclays Africa och utgör 2,3%

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



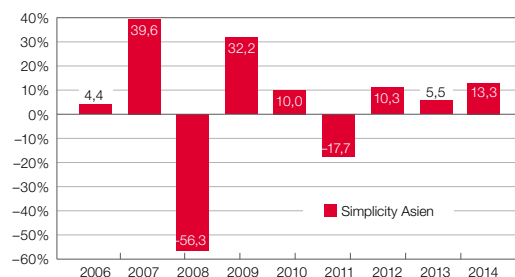
Årsberättelse 2014 för **Simplicity Asien**

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 redovisar under 2014 en uppgång på 13,3 %. Fondens jämförelseindex steg med 20,6 % under samma period.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2006.11.30.

Fonden har sin största exponering mot Indien, följt av Australien, Pakistan, Kina, Hong Kong och Thailand, vilka tillsammans utgör mer än två tredjedelar av fondens totala innehav.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Simplicity Asien investerar till hög grad i tillväxtmarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 8,7 %, vilket är lågt och intressant nog kan jämföras med mer välutvecklade länder. Motsvarande siffra sedan fondstart är 17,6 %. Portföljens värdepapper är för närvarande placerade i tolv 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

Samtliga asiatiska marknader som fonden har exponering mot har uppvisat positiv utveckling på de lokala marknaderna under året, med undantag från Malaysia och Sydkorea. Den bästa börsutvecklingen har Indien, Indonesien och Filippinerna stått för, där MSCI Index har gått upp mellan 24 % och 26 % för vart och ett av länderna, i respektive lokal valuta. Index i Australien, Pakistan och Kina har under perioden redovisat uppgångar på 1 %, 3 % respektive 5 %.

På valutamarknaden har samtliga valutor som fonden har exponering mot stärkts kraftigt mot den svenska kronan. I toppen återfinns den pakistanska rupien, följt

av Hong Kong-dollar. Dessa valutor har blivit 27 % respektive 21 % dyrare, sett ur ett svenskt perspektiv. Övriga valutor har stärkts med 11 % till 20 % gentemot den svenska kronan under 2014. Detta har inneburit att börserna i Malaysia och Sydkorea, trots nedgångar på de lokala marknaderna, totalt sett genererat en positiv avkastning på 5 % respektive 6 % under 2014, mätt i svenska kronor.

Den svagare kronan har bidragit positivt till fondens utveckling i motsvarande utsträckning, och utgör en betydande del av den totala uppgången för året.

Innehav och positioner

Den enskilt största förändringen sedan årsskiftet 2013/2014, sett till land, har varit i Indien där fonden vid utgången av året placerat 17 % av tillgångarna. Fonden hade ingen exponering mot Indien vid årets början, men har successivt ökat och gått in i landet under det gångna året. Ökningar har även skett i Pakistan. I Vietnam och Thailand hade fonden inget innehav förra årsskiftet men nu uppgår innehaven till 6 % respektive 7 %. Under samma period har fondens innehav i Japan och Taiwan helt sålts av. Tillsammans utgjorde länderna 21 % av fonden vid årets början. Även exponeringen mot Malaysia och Sydkorea har minskat, med elva respektive sju procentenheter. Övriga förändringar har varit relativt små. Den största förändringen under året beträffande sektorfördelningen är att Hälsovård, en sektor mot vilken fonden inte hade någon exponering ett år tidigare, vid utgången av 2014 utgjorde 8 % av portföljen. Detta på bekostnad av, i första hand, Finans & Fastighet där innehavet minskat med fyra procentenheter. Sektorn förblir dock fondens största, och svarar vid årsskiftet för 36 % av innehaven. Telekomoperatörer, Material och Informationsteknik har alla ökat sin andel av portföljen med tre till fyra procentenheter. Sällanköpsvaror, Energi och Industri & Tjänster har samtidigt minskat sin andel i motsvarande utsträckning. Övriga sektorförändringar har varit relativt små.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 18 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2014 till 62 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

	2014.12.31	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	61.710	72.126	151.741	110.702	227.058	193.118	123.957	401.440	144.206
Andelsvärde	97,74	85,78	81,20	73,76	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Handelskurs*	96,99	85,64	81,15	73,59	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Antalet utestående andelar	631.353	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	13,3%	5,5%	10,3%	-17,7%	10,0%	32,2%	-56,3%	39,6%	4,4%
Totalavk. i procent jämförelseindex	20,6%	10,8%	10,3%	-13,0%	10,2%	26,7%	-29,0%	3,9%	3,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2014.12.30.

Fondens nyckeltal

	2014.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	64.495
Kursutveckling sedan fondstart	0,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	9,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	3,6 %
Genomsnittlig likviditet	5,8 %
Omsättningshastighet	1,1
Jämförelseindex*	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	39,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	15,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	7,2 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,2 %
Totalrisk / Standardavvikelse	8,7 %
Totalrisk för jämförelseindex	8,7 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	1.224
Till förvaringsinstitut, tkr	56
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr***	312
% av total omsättning	0,21 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.643
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,55 %
Årlig avgift	2,06 %

* 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.

***Av beloppet utgör 100% kostnader för exekvering och 0% kostnader för analys.

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 2014.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	202 kr	202 kr	11.325 kr
Månadssparande 1.000 kr	129 kr	129 kr	12.909 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2014.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	72.126
Andelsutgivning, tkr	17.390
Andelsinlösen, tkr	-35.485
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	7.679
Fondförmögenhet, tkr	61.710

Resultaträkning

	Not	2014	2013
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	6.487	20.060
Värdeförändring på fondandelar	1	0	-12.833
Summa värdeförändring		6.487	7.226
Ränteintäkter		6	24
Utdelningar		2.441	3.491
Valutakursvinster och -förluster netto		184	-1.164
Övriga finansiella intäkter		-	2
Summa intäkter och värdeförändring		9.118	9.577
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.224	-1.877
Ersättning till förvaringsinstitutet		-56	-96
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-50	-50
Summa förvaltningskostnader		-1.332	-2.024
Räntekostnader		-1	-2
Övriga kostnader		-106	-291
Summa kostnader		-1.439	-2.317
Årets resultat		7.679	7.260

Balansräkning

	Not	2014.12.31	2013.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		60.507	66.697
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		60.507	66.697
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		60.507	66.697
Bankmedel och övriga likvida medel		1.458	6.083
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	26	35
Summa tillgångar		61.991	72.815
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	247	645
Övriga skulder		34	45
Summa skulder		281	689
FONDFÖRMÖGENHET		61.710	72.126
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		8.617	28.457
Realisationsförluster		-6.880	-11.993
Orealiserade vinster/förluster		4.750	3.595
Summa		6.487	20.060
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsförluster		-	-269
Orealiserade vinster/förluster		-	-12.564
Summa		0	-12.833
Summa värdeförändring		6.487	7.226
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		1	2
Upplupna utdelningar		25	33
Summa		26	35

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	146	525
Upplupet förvaltningsarvode	101	120
Summa	247	645

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 2014.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal Markn.värde tkr	Andel i %	
ENERGI			
Pakistan Petroleum (PK)	57.000	780	1,3 %
Summa Energi		780	1,3 %
MATERIAL			
Fatima Fertilizer (PK)	500.000	1.386	2,2 %
Lucky Cement Ltd (PK)	44.000	1.706	2,8 %
Summa Material		3.092	5,0 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Brambles (AU)	22.000	1.494	2,4 %
Int. Container Terminal Serv. (PH)	65.000	1.308	2,1 %
Summa Industri & Tjänster		2.802	4,5 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Danang Rubber (VN) ¹	72.000	1.472	2,4 %
Tata Motors ADR (IN)	6.600	2.179	3,5 %
The Southern Rubber Industry (VN) ¹	70.000	1.099	1,8 %
Wynn Macau (HK)	50.000	1.100	1,8 %
Summa Sällanköpsvaror		5.849	9,5 %
DAGLIGVAROR			
Hindustan Unilever (IN)	14.000	1.315	2,1 %
IOI Corporation (MY)	100.000	1.071	1,7 %
Unilever Indonesia (ID)	80.000	1.628	2,6 %
Vietnam Dairy Products Joint Stock Co (VN)	600	21	0,0 %
Summa Dagligvaror		4.035	6,5 %
HÄLSOVÅRD			
Bumrungrad Hospital PCL (TH)	40.000	1.339	2,2 %
Csl (AU)	1.500	830	1,3 %
Sun Pharmaceuticals Ind. (IN)	12.000	1.226	2,0 %
Summa Hälsovård		3.395	5,5 %
FINANS & FASTIGHET			
Bank Alfalah Ltd (PK)	388.000	1.049	1,7 %
Bank Rakyat Indon. (Persero) (ID)	200.000	1.468	2,4 %
Bendigo and Adelaide Bank (AU)	20.000	1.636	2,7 %
Bursa Malaysia (MY)	60.000	1.085	1,8 %
China CITIC Bank (CN)	380.000	2.380	3,9 %
Commonwealth Bank of Aus. (AU)	1.800	985	1,6 %
Habib Bank LTD (PK)	110.000	1.844	3,0 %
HDFC Bank ADR (IN)	4.000	1.585	2,6 %
Hong Kong Exch. and Clearing (HK)	12.000	2.074	3,4 %
ICICI Bank ADR (IN)	16.000	1.443	2,3 %
Macquarie Group (AU)	5.400	2.011	3,3 %
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd (KR)	800	1.605	2,6 %
United Overseas Bank (SG)	13.000	1.877	3,0 %
Vincom (VN)	70.000	1.219	2,0 %
Summa Finans & Fastighet		22.259	36,1 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Lenovo Group (CN)	80.000	822	1,3 %
Tata Consultancy Services (IN)	4.000	1.265	2,0 %
Tech Mahindra (IN)	5.000	1.603	2,6 %
Tencent Holdings (CN)	10.000	1.133	1,8 %
Summa Informationsteknik		4.822	7,8 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Advanced Info Service (TH)	30.000	1.788	2,9 %
Axiata Group (MY)	78.000	1.227	2,0 %
China Mobile (CN)	15.000	1.367	2,2 %
Globe Telecom Inc (PH)	4.000	1.211	2,0 %
Telstra (AU)	36.000	1.373	2,2 %
Summa Telekomoperatörer		6.966	11,3 %
KRAFTFÖRSÖRJNING			
APA Group (AU)	27.000	1.285	2,1 %
APA Group TR (AU)	9.000	45	0,1 %
Glow Energy (TH)	64.000	1.356	2,2 %
Hub Power (PK)	280.000	1.700	2,8 %
Power Assets Holdings (HK)	28.000	2.121	3,4 %
Summa Kraftförsörjning		6.508	10,5 %
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		60.507	98,0 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		60.507	98,0 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		1.203	2,0 %
FONDFÖRMÖGENHET			
		61.710	100,0 %

¹ Ingår i företagsgruppen Vietnam National Chemical Group och utgör 4,2 %



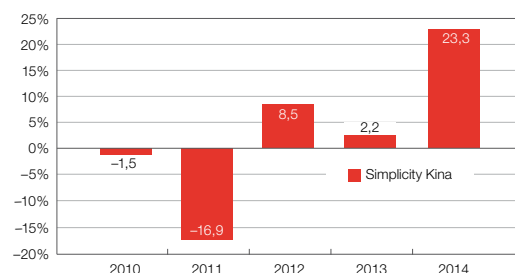
Årsberättelse 2014 för **Simplicity Kina**

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 uppvisade en uppgång på 23,3 % under 2014. Året inleddes svagt och fonden var som mest ned nästan 8 % från årsskiftet 2013/2014 fram till mitten av mars månad. Den relativt kraftiga nedgången kom efter att landet rapporterat lägre produktionstillväxt än väntat. Marknaden återhämtade sig dock snabbt, även om det varit stora svängningar på de lokala börserna under året. Fondens jämförelseindex har under 2014 haft en uppgång på 28,2 %.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2010.10.29.

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 valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Kina. Fondens standardavvikelse uppgår till 10,7 % de senaste två åren. Motsvarande siffra sedan fondstart är 14,1 %.

Aktie- och valutamarknaden

Man brukar skilja på aktier som är relaterade till Hong Kong respektive det kinesiska fastlandet. Kinesiska aktier har under 2014 gått upp med 4,7 % i lokal valuta, medan aktier relaterade till Hong Kong har stigit med 2,0 %.

Hong Kong-dollar, som huvuddelen av innehaven är noterade i, har under perioden stärkts kraftigt mot den svenska kronan, och är 21,4 % dyrare vid utgången av 2014 jämfört med ett år tidigare. Merparten av fondens uppgång under året är således hänförlig till växelkursförändringen.

Innehav och positioner

Andel av portföljen investerad i aktier relaterade till Kina har minskat under året, från 53 % till 48 %. Under samma period har andelen aktier i Hong Kong har ökat med två procentenheter, från 41 % till 43 %. Fonden har även köpt aktier i ett bolag som är registrerat i USA, men som har största delen av sin verksamhet i Kina. Denna position utgjorde vid årsskiftet 3 % av portföljen.

Det har skett stora förändringar avseende sektorfördelningen under 2014. Andelen av portföljen investerad i Sällanköpsvaror har minskat med 22 procentenheter, från 25 % till 3 %. Fonden har istället ökat innehaven i sektorerna Informationsteknik, Telekomoperatörer, Hälsovård och Material, där de två förstnämnda ökat med knappt sex procentenheter vardera och de två sistnämnda med omkring fyra procentenheter. Även exponeringen mot fondens största sektor, Finans & Fastighet, har ökat något. Sektorn utgjorde vid utgången av året 37 % av portföljen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 18 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2014 till 51 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

	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	51.211	60.094	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	111,65	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	111,05	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	458.670	662.760	949.619	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	-	-	0,67	-	-
Totalavkastning i procent	23,3%	2,2%	8,5%	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	28,2%	5,0%	17,5%	-15,7%	-2,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2014.12.30.

Fondens nyckeltal

	2014.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	49.088
Kursutveckling sedan fondstart	11,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	12,3%
Genomsnittlig likviditet	4,9%
Omsättningshastighet	1,0
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	30,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	16,0%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,4%
Totalrisk / Standardavvikelse	10,7%
Totalrisk för jämförelseindex	13,0%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,90%
Till fondbolag, tkr	932
Till förvaringsinstitut, tkr	19
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr***	185
% av total omsättning	0,16%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.187
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,42%
Årlig avgift	2,04%

* 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.

***Av beloppet utgör 100% kostnader för exekvering och 0% kostnader för analys.

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 2014.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	202 kr	202 kr	12.327 kr
Månadssparande 1.000 kr	134 kr	134 kr	14.119 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2014.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	60.094
Andelsutgivning, tkr	28.198
Andelsinlösen, tkr	-46.535
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	9.454
Fondförmögenhet, tkr	51.211

Resultaträkning

	Not	2014	2013
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	8.546	183
Värdeförändring på fondandelar		0	-343
Summa värdeförändring		8.546	-160
Ränteintäkter		3	7
Utdelningar		1.571	2.088
Valutakursvinster och -förluster netto		366	64
Summa intäkter och värdeförändring		10.486	2.000
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-932	-1.261
Ersättning till förvaringsinstitutet		-19	-25
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-50	-56
Summa förvaltningskostnader		-1.002	-1.343
Övriga kostnader		-30	-78
Summa kostnader		-1.032	-1.421
Årets resultat		9.454	579

Balansräkning

	Not	2014.12.31	2013.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		48.151	56.203
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		48.151	56.203
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		48.151	56.203
Bankmedel och övriga likvida medel		3.481	4.354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	0	2
Summa tillgångar		51.632	60.558
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	386	408
Övriga skulder		35	56
Summa skulder		421	464
FONDFÖRMÖGENHET		51.211	60.094
Poster inom linjen			
Valutaswap		-	-
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		8.032	10.412
Realisationsförluster		-3.646	-9.488
Orealiserade vinster/förluster		4.160	-742
Summa		8.546	183
Värdeförändring på fondandelar			
Realisationsförluster		-	-190
Orealiserade vinster/förluster		-	-152
Summa		0	-343
Summa värdeförändring		8.546	-160
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		-	-2
Summa		0	2

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	306	307
Upplupet förvaltningsarvode	80	101
Summa	386	408

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 2014.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
China Petroleum and Chemical Corp (Sinopec) (CN)	150.000	944	1,8 %
Summa Energi		944	1,8 %
MATERIAL			
Huabao International (CN)	370.000	2.358	4,6 %
Zijin Mining Group (CN)	600.000	1.329	2,6 %
Summa Material		3.687	7,2 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Cosco Pacific (CN)	76.000	843	1,6 %
Hutchison Whampoa (HK)	23.000	2.067	4,0 %
Jiangsu Expressway (CN)	240.000	2.238	4,4 %
Zhejiang Expressway (HK)	340.000	3.084	6,0 %
Summa Industri & Tjänster		8.232	16,1 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Boshiwa International (CN)	420.000	0	0,0 %
YUM! Brands INC (US)	2.600	1.479	2,9 %
Summa Sällanköpsvaror		1.479	2,9 %
DAGLIGVAROR			
Hengan International (HK)	15.000	1.224	2,4 %
Summa Dagligvaror		1.224	2,4 %
HÄLSOVÅRD			
China Pharma. Group (CN)	200.000	1.377	2,7 %
Sino Biopharmaceutical (CN)	248.000	1.755	3,4 %
Summa Hälsovård		3.133	6,1 %
FINANS & FASTIGHET			
AIA Group (HK)	55.000	2.389	4,7 %
Bank of China (CN)	300.000	1.320	2,6 %
Bank of East Asia (HK)	50.000	1.573	3,1 %
Cheung Kong (Holdings) (HK)	8.000	1.049	2,0 %
China CITIC Bank (CN)	380.000	2.380	4,6 %
China Overseas Land & Inv. (CN)	70.000	1.624	3,2 %
Hang Seng Bank (HK) ¹	13.500	1.756	3,4 %
Hong Kong Ex. and Clearing (HK)	8.000	1.383	2,7 %
HSBC Holdings PLC (CN) ¹	17.000	1.267	2,5 %
Link REIT (HK)	41.000	2.004	3,9 %
PICC Property and Casualty (CN)	100.000	1.518	3,0 %
Summa Finans & Fastighet		18.264	35,7 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Lenovo Group (CN)	124.000	1.273	2,5 %
NetEase.com ADR (CN)	2.000	1.548	3,0 %
Tencent Holdings (CN)	12.000	1.359	2,7 %
Summa Informationsteknik		4.181	8,2 %
TELEKOMOPERATÖRER			
HKT Trust and HKT LTD (CN) ²	165.200	1.680	3,3 %
PCCW (HK) ²	400.000	2.134	4,2 %
Summa Telekomoperatörer		3.814	7,4 %
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Guangdong Investment (HK)	180.000	1.830	3,6 %
Power Assets Holdings (HK)	18.000	1.364	2,7 %
Summa Kraftförsörjning		3.194	6,2 %
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		48.151	94,0 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		48.151	94,0 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		3.060	6,0 %
FONDFÖRMÖGENHET		51.211	100,0 %

(CN) Kina, (HK) Hong Kong, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen PCCW och utgör 5,9 %

² Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings Plc och utgör 7,4 %

(CN) Kina, (HK) Hong Kong, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen PCCW och utgör 5,9 %

² Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings Plc och utgör 7,4 %



Årsberättelse 2014 för

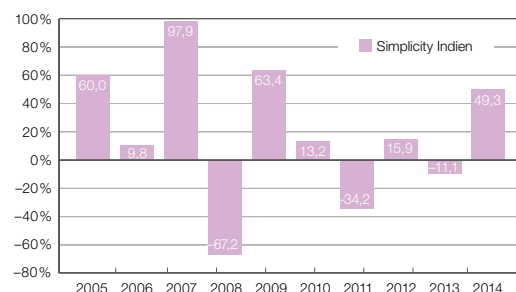
Simplicity Indien

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 har haft en fantastisk utveckling under 2014 och uppgången summeras till 49,3 %. Fonden steg under året något mer än sitt jämförelseindex, MSCI TR Net Emerging Markets India Index, som gått upp med 48,0 % mätt i svenska kronor.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2004.12.30.

Aktiemarknaden i Indien är väl fungerande med ett stort antal bolag att investera i. Möjligheterna är enorma, men även volatiliteten är påtaglig då marknaden i stor utsträckning påverkas av riskviljan hos utländska investerare.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren varit mindre volatil jämfört med perioden från fondens start fram till utgången av 2014. Standardavvikelsen för de två senaste åren uppgår till 18,5 %, medan motsvarande siffra sedan fondstart är 28,7 %. 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 valuta-säkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Indien.

Aktie- och valutamarknaden

Det indiska huvudindexet Sensex har uppvisat en uppgång på 30 % under 2014. En starkt bidragande orsak är det regeringsskifte som ägde rum i landet under våren och som medfört att investerare kommit att spekulera i de

kommande reformer som man tror ska få fart på tillväxten. Medel- och småbolagsindexen har under samma period utvecklats ännu starkare, med uppgångar på hela 55 % respektive 69 %. Den indiska rupien har samtidigt stärkts mot den svenska kronan med knappt 19 %, vilket haft en starkt positiv 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 Storbritannien.

Den största förändringen beträffande sektorfördelningen under året är att Informationsteknik har minskat sin andel med 15 procentenheter och utgör vid årsskiftet 12 % av fonden. Under perioden har betydande ökning skett i Finans & Fastighet, tio procentenheter, Hälsovård samt Industri & Tjänster, med ökning på drygt fem procentenheter vardera. Finans & Fastighet och Hälsovård är fondens största sektorer, 20 % av tillgångarna är placerade i respektive sektor. Dessa utgör tillsammans med Sällanköpsvaror och Informationsteknik omkring två tredjedelar av fondens innehav vid utgången av 2014. Bland de sektorer som har relativt låg vikt i portföljen har Material ökat med tre procentenheter, samtidigt som Energi har minskat med fem procentenheter. Övriga sektorförändringar har varit små.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 60 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2014 till 700 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

	2014.12.31	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	699.713	517.670	705.478	620.091	1.260.522	1.168.333	764.388	3.902.227	566.836	477.826
Andelsvärde	208,47	138,40	155,72	135,21	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Handelskurs*	206,43	138,23	155,49	135,11	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Antalet utestående andelar	3.356.436	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	49,3 %	-11,1 %	15,9 %	-34,2 %	13,2 %	63,4 %	-67,2 %	97,9 %	9,8 %	60,0 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	48,0 %	-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 2014.12.30.

Fondens nyckeltal

	2014.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	587.497
Kursutveckling sedan fondstart	113,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	15,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,8 %
Genomsnittlig likviditet	4,6 %
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	243,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	18,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	4,3 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,2 %
Totalrisk / Standardavvikelse	18,5 %
Totalrisk för jämförelseindex	19,0 %
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,90 %
Till fondbolag, tkr	11.158
Till förvaringsinstitut, tkr	367
Till tillsynsmyndighet, tkr	5
Til revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr***	1.029
% av total omsättning	0,14 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	12.609
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,15 %
Årlig avgift	1,97 %

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

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

***Av beloppet utgör 100% kostnader för exekvering och 0% kostnader för analys.

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 2014.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	234 kr	234 kr	14.934 kr
Månadssparande 1.000 kr	148 kr	148 kr	15.174 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2014.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	517.670
Andelsutgivning, tkr	119.479
Andelsinlösen, tkr	-179.020
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	241.584
Fondförmögenhet, tkr	699.713

Resultaträkning

	Not	2014	2013
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	242.466	-69.094
Värdeförändring på fondandelar	1	0	-919
Summa värdeförändring		242.466	-70.013
Ränteintäkter		26	66
Utdelningar		7.416	7.773
Valutakursvinster och -förluster netto		3.511	-1.769
Summa intäkter och värdeförändring		253.419	-63.944
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-11.158	-10.821
Ersättning till förvaringsinstitutet		-367	-341
Ersättning till tillsynsmyndighet		-5	-6
Ersättning till revisorer		-50	-50
Summa Förvaltningskostnader		-11.580	-11.219
Räntekostnader		-	-
Övriga kostnader		-255	-279
Summa kostnader		-11.835	-11.498
Årets resultat		241.584	-75.442

Balansräkning

	Not	2014.12.31	2013.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		665.128	483.054
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		665.128	483.054
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		665.128	483.054
Bankmedel och övriga likvida medel		37.777	37.546
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	0	13
Summa tillgångar		702.905	520.613
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	3.139	2.886
Övriga skulder		53	56
Summa skulder		3.192	2.943
FONDFÖRMÖGENHET		699.713	517.670

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	115.805	28.766
Realisationsförluster	-26.494	-108.149
Orealiserade vinster/förluster	153.155	10.288
Summa	242.466	-69.094

Värdeförändring på fondandelar

Realisationsvinster	-	133
Realisationsförluster	-	-1.960
Orealiserade vinster/förluster	-	908
Summa	0	-919
Summa värdeförändring	242.466	-70.013

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	-	13
Summa	0	13

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	2.017	2.032
Upplupet förvaltningsarvode	1.122	854
Summa	3.139	2.886

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 2014.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
ENERGI							
Bharat Petroleum (IN)	106.000	8.464	1,2 %				
Coal India (IN)	60.000	2.847	0,4 %				
Reliance Industries GDR (IN) ¹	15.000	3.302	0,5 %				
Reliance Industries (IN) ¹	70.000	7.710	1,1 %				
Summa Energi		22.323	3,2 %				
MATERIAL							
ACC (IN) ²	34.000	5.884	0,8 %				
Ambuja Cements (IN) ²	132.000	3.734	0,5 %				
Asian Paints (IN)	145.000	13.483	1,9 %				
Shree Cements LTD (IN)	5.000	5.813	0,8 %				
Tata Chemicals (IN)	25.000	1.346	0,2 %				
Summa Material		30.259	4,3 %				
INDUSTRI & TJÄNSTER							
ABB India (IN)	10.000	1.592	0,2 %				
Adani Enterprises (IN) ³	22.000	1.322	0,2 %				
Adani Ports (IN) ³	60.000	2.366	0,3 %				
Aditya Birla Nuvo (IN)	19.000	3.967	0,6 %				
Ashok Leyland (IN)	200.000	1.271	0,2 %				
Cummins India (IN)	120.000	12.966	1,9 %				
Eicher Motors LTD (IN)	1.000	1.863	0,3 %				
Havells (IN)	76.000	2.587	0,4 %				
Larsen & Toubro (IN)	65.000	12.008	1,7 %				
Summa Industri & Tjänster		39.942	5,7 %				
SÄLLANKÖPSVAROR							
Bajaj Auto (IN)	99.000	29.764	4,3 %				
Bharat Forge (IN)	20.000	2.334	0,3 %				
Bosch (IN)	1.800	4.329	0,6 %				
Hero Motocorp (IN)	36.000	13.823	2,0 %				
Mahindra Mahindra (IN)	100.000	15.258	2,2 %				
Maruti Suzuki (IN)	70.000	28.809	4,1 %				
Tata Motors ADR (IN)	63.500	20.960	3,0 %				
Titan Industries (IN)	120.377	5.678	0,8 %				
Zee Entertainment Enterprises (IN)	208.000	9.789	1,4 %				
Summa Sällanköpsvaror		130.746	18,7 %				
DAGLIGVAROR							
Britannia Industries (IN)	9.000	2.047	0,3 %				
Colgate Palmolive India Ltd_NSI (IN)	79.000	17.434	2,5 %				
Dabur India (IN)	668.000	19.300	2,8 %				
Hindustan Unilever (IN)	295.000	27.715	4,0 %				
ITC (IN)	512.000	23.333	3,3 %				
Nestle India (IN)	16.000	12.627	1,8 %				
P&G Hygiene & Health (IN)	3.000	2.149	0,3 %				
United Spirits (IN)	9.000	3.097	0,4 %				
Summa Dagligvaror		107.700	15,4 %				
HÄLSOVÅRD							
Cadila Healthcare (IN)	13.000	2.570	0,4 %				
Cipla (IN)	172.000	13.317	1,9 %				
Divis Laboratories (IN)	63.000	13.419	1,9 %				
Dr. Reddys Laboratories (IN)	58.500	23.472	3,4 %				
Glenmark Pharmaceuticals (IN)	40.000	3.808	0,5 %				
Lupin (IN)	120.000	21.179	3,0 %				
Sun Pharma. Industries (IN)	191.000	19.513	2,8 %				
Summa Hälsovård		97.278	13,9 %				
FINANS & FASTIGHET							
Axis Bank (IN)	280.000	17.387	2,5 %				
Bajaj Finance (IN)	3.000	1.292	0,2 %				
Bank of Baroda (IN)	12.000	1.608	0,2 %				
HDFC Bank ADR (IN)	71.500	28.329	4,0 %				
Housing Dev. Finance (IN)	174.000	24.429	3,5 %				
ICICI Bank ADR (IN)	278.000	25.067	3,6 %				
Kotak Mahindra (IN)	100.000	15.622	2,2 %				
LIC Housing Finance (IN)	80.000	4.311	0,6 %				
State Bank of India (IN)	400.000	15.418	2,2 %				
Yes Bank (IN)	30.000	2.863	0,4 %				
Summa Finans & Fastighet		136.325	19,5 %				
INFORMATIONSTEKNIK							
HCL Technologies (IN)	49.000	9.671	1,4 %				
Infosys Technologies ADR (IN)	90.000	22.105	3,2 %				

Tata Consultancy Services (IN)	47.000	14.861	2,1 %
Tech Mahindra (IN)	66.000	21.157	3,0 %
Wipro ADR (IN)	190.000	16.791	2,4 %
Summa Informationsteknik		84.586	12,1 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Bharti Airtel (IN)	95.000	4.141	0,6 %
Summa Telekomoperatörer		4.141	0,6 %
KRAFTFÖRSÖRJNING			
GAIL (IN)	60.000	3.299	0,5 %
Power Grid (IN)	500.000	8.528	1,2 %
Summa Kraftförsörjning		11.827	1,7 %

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	665.128	95,1 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	665.128	95,1 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	34.585	4,9 %
FONDFÖRMÖGENHET	699.713	100,0 %

(IN) Indien

¹ Ingår i företagsgruppen Reliance Industries Ltd och utgör 1,6 %

² Ingår i företagsgruppen Holcim Ltd och utgör 1,4 %

³ Ingår i företagsgruppen Adani Enterprises Ltd och utgör 0,5 %

Årsberättelse 2014 för

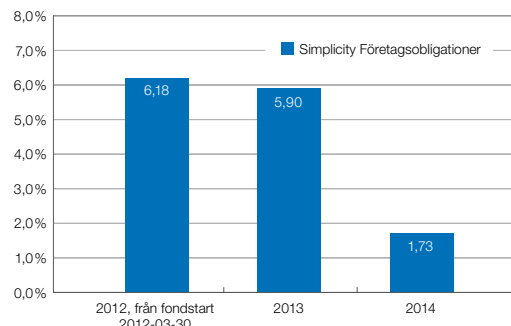
Simplicity Företagsobligationer

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 Fondnummer	832717

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer har under 2014 genererat en avkastning på 1,73 %. Under samma period har jämförelseindex stigit med 0,47 %.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2012.03.30.

Fonden har under 2014 haft en duration i genomsnitt på strax under ett år och en kreditbindningstid på runt tre år. Detta för att minska de risker som är förenade med en investering i dagens låga räntemiljö på den nordiska räntemarknaden. Låga räntor är förenat med en hög risk om räntorna återigen skulle stiga till mer normala nivåer. Vi har historiskt låga räntor på löptider ända upp till tio år och trenden i långa räntor har främst varit fallande. De låga räntorna kan förklaras av att Riksbanken och ECB (Europeiska centralbanken) bedriver en expansiv penningpolitik och stimulerar marknaden. Den låga inflationen och de låga inflationsförväntningarna bidrar till centralbankernas agerande och det är även en förklaring till de låga räntorna.

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.

Räntemarknaden

Kreditrisken för fondens innehav har under det första halvåret påverkat fonden i positiv riktning och främst efter ECBs och Riksbankens besked att sänka räntan. Fonden har överpresterat det utsatta målet på fyra till fem procent i årlig avkastning långsiktigt men har under främst sista halvåret underpresterat sin förräntningstakt. Främsta anledningen är att företagsräntor inom oljesektorn har stigit kraftigt. Fonden har stigit med 14,39 % sedan fondstart. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit på knappt 5,01 %.

Fonden har haft en jämn avkastning under perioden men den största nedgången kom från mitten av september

fram till årsskiftet. I det långsiktiga perspektivet har utvecklingen och rörelserna i fonden 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 mycket bra. De sämsta placeringarna har varit i obligationer som varit relaterade mot oljesektorn där visibiliteten i intäkterna har varit svag samt att ett fallande oljepris har ökat risken i sektorn.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 1,34 % 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. I fondens innehavsstruktur har det varit fokus på Sverige med en andel vid årsskiftet på 57 %. Resterande del av portföljen var vid årsskiftet placerad enligt följande: Norge 22,5 %, Danmark 9,2 %, Finland 4,4 %, Holland 2,7 %, Tyskland 1,7 %, Island 1,6 % och Frankrike 0,7 %. 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 är anledningen till 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.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 1 401 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2014 till 3 376 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

	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	3.375.736	1.938.165	525.845
Andelsvärde	114,39	112,42	106,18
Handelskurs*	114,39	112,44	106,18
Antalet utestående andelar	29.509.924	17.239.642	4.952.562
Totalavkastning i procent	1,73 %	5,9 %	6,2 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	0,47 %	0,9 %	0,9 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2014.12.30.

Fondens nyckeltal

	2014.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	3.294.808
Kursutveckling sedan fondstart	14,4 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	5,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	3,8 %
Genomsnittlig likviditet	4,9 %
Omsättningshastighet	0,73
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	2,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,7 %
RISK*	
Korrelation	0,7
Totalrisk / Standardavvikelse	1,3 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	0,54
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	0,8 %
Till fondbolag fast, tkr	26.268
Till förvaringsinstitut, tkr	625
Till tillsynsmyndighet, tkr	20
Till revisorer, tkr	74
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr**	245
% av total omsättning	0,00 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	27.232
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,83 %
Årlig avgift	0,82 %

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

**Av beloppet utgör 100% kostnader för exekvering och 0% kostnader för analys.

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 2014.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	82 kr	82 kr	10.173 kr
Månadssparande 1.000	52 kr	52 kr	11.973 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2014.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.938.165
Andelsutgivning, tkr	2.861.282
Andelsinlösen, tkr	-1.460.131
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	36.420
Fondförmögenhet, tkr	3.375.736

Resultaträkning

	Not	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	141.375	62.589
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-8.205	6.122
Summa värdeförändring		133.170	68.711
Ränteintäkter		961	634
Valutakursvinster och -förluster netto		-70.479	4.588
Summa intäkter och värdeförändring		63.652	73.933
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-26.268	-9.181
Ersättning till förvaringsinstitutet		-625	-126
Ersättning till tillsynsmyndighet		-20	-5
Ersättning till revisorer		-74	-31
Summa förvaltningskostnader		-26.987	-9.343
Övriga kostnader		-224	-11
Räntekostnader		-21	
Summa kostnader		-27.232	-9.354
Årets resultat		36.420	64.579

Balansräkning

	Not	2014.12.31	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		3.214.691	1.853.531
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	5.968
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3.214.691	1.859.498
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		3.214.691	1.859.498
Bankmedel och övriga likvida medel		214.606	110.794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	5.034	100
Summa tillgångar		3.434.331	1.970.392
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2.237	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2.237	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	56.305	32.213
Övriga skulder		53	14
Summa skulder		58.595	32.227
FONDFÖRMÖGENHET		3.375.736	1.938.165

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	190.146	60.223
Realisationsförluster	-60.322	-2.843
Orealiserade vinster/förluster	11.551	5.209
Summa	141.375	62.589
Värdeförändring på OTC-derivat		
Realisationsvinster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-8.205	6.122
Summa	-8.205	6.122
Summa värdeförändring	133.170	68.711

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	38	100
Upplupna utdelningar	4.996	-
Summa	5.034	100

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	47.843	9.552
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	6.052	21.335
Upplupet förvaltningsarvode	2.410	1.326
Summa	56.305	32.213

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 2014.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Aker 190130 (NO)	22.000.000	23.348	0,7 %
Allianz 180926 (DE)	1.400.000	11.653	0,3 %
Arion Bank 160304 (IS)	13.000.000	13.931	0,4 %
Atlantic Off 180516 (NO)	32.000.000	31.891	0,9 %
Awilco 190409 (NO)	5.088.000	33.468	1,0 %
Bmw Finans 171127 (DE)	30.000.000	30.015	0,9 %
Bpce 170314 (FR)	25.000.000	25.199	0,7 %
Corem Prop 170411 (SE)	18.000.000	17.796	0,5 %
Curato 181122 (NO)	38.400.000	41.589	1,2 %
Danske Bank 170316 (DK) ¹	8.000.000	104.441	3,1 %
Danske Bank 170815 (DK) ¹	5.000.000	5.332	0,2 %
Danske Bank 170215 (DK) ¹	4.821.000	63.260	1,9 %
Dnb 170329 (NO)	10.504.000	133.707	4,0 %
Dong Energy 150629 (DK)	1.500.000	14.822	0,4 %
Dpp 180216 (DE)	46.000.000	46.479	1,4 %
Electrolux 180326 (SE) ²	32.000.000	32.611	1,0 %
Electrolux 190528 (SE) ²	50.000.000	50.450	1,5 %
Ewos 201101 (NO)	20.000.000	18.877	0,6 %
Exportfinans 160525 (SE)	3.000.000	24.683	0,7 %
Fastpartner 160928 (SE) ³	21.000.000	21.555	0,6 %
Fastpartner 180321 (SE) ³	9.000.000	8.749	0,3 %
Gaslog 180627 (NO)	77.000.000	80.217	2,4 %
Heimstaden 190916 (SE)	8.000.000	7.810	0,2 %
Hoist 171002 (SE)	2.000.000	18.463	0,5 %
Holmen 170920 (SE)	75.000.000	75.652	2,2 %
Hospitality 190212 (NO) ⁴	36.000.000	36.808	1,1 %
Islandsbanki 171216 (IS)	38.000.000	38.993	1,2 %
Jsm 170331 (SE)	40.000.000	40.728	1,2 %
Jyske Bank 170317 (DK) ⁵	30.000.000	30.160	0,9 %
Jyske Bank 181015 (DK) ⁵	15.000.000	15.033	0,4 %
Leaseplan 170705 (HO) ⁶	12.000.000	12.177	0,4 %
Leaseplan 180131 (HO) ⁶	13.000.000	13.138	0,4 %
Leaseplan 180508 (HO) ⁶	5.000.000	5.127	0,2 %
Leaseplan 190115 (HO) ⁶	60.000.000	60.946	1,8 %
Länsförsäkringar FRN 160808 ⁷	6.000.000	6.132	0,2 %
Länsförsäkringar FRN 171009 ⁷	27.000.000	28.148	0,8 %
Maersk 170322 (DK)	12.000.000	13.010	0,4 %
Meda 180405 (SE)	10.000.000	9.894	0,3 %
Nordea 150325 (SE)	1.863.000	15.100	0,4 %
Norlandia 180410 (NO)	2.000.000	2.092	0,1 %
Nykredit 150401 (SE)	1.957.000	20.091	0,6 %
Opus 181120 (SE)	9.000.000	8.968	0,3 %
Ovako 190601 (FI)	4.000.000	36.839	1,1 %
Pharmaq 190328 (NO)	46.000.000	47.880	1,4 %
Posten Norden 190401 (SE)	50.000.000	50.417	1,5 %
Rem 190925 (NO)	20.000.000	19.171	0,6 %
Rodamco 181210 (SE)	65.000.000	66.007	2,0 %
Sagax 170322 (SE) ⁸	14.000.000	15.256	0,5 %
Sagax 190311 (SE) ⁸	4.300.000	40.524	1,2 %
Sagax 190618 (SE) ⁸	17.000.000	16.482	0,5 %
Sampo 150616 (FI) ⁹	1.168.000	11.479	0,3 %
Sampo 180529 (FI) ⁹	23.000.000	23.649	0,7 %
Sandvik 200114 (SE)	144.500.000	146.620	4,3 %
Sbab 150608 (SE) ¹⁰	5.000.000	5.313	0,2 %
Sbab 181011 (SE) ¹⁰	15.000.000	15.315	0,5 %
Seb 200513 (SE)	1.000.000	7.822	0,2 %
Sefyr värme 170224	40.000.000	42.198	1,3 %
Shb 151216 (SE)	8.327.000	80.543	2,4 %
Ship Finance 171019 (NO) ¹¹	35.000.000	36.590	1,1 %
Solstad 190624 (NO)	5.000.000	4.760	0,1 %

Swedbank 160317 (SE)	10.923.000	139.654	4,1 %
Swedish Match 180201 (SE) ¹²	73.000.000	75.832	2,2 %
Swedish Match 190215 (SE) ¹²	32.000.000	32.891	1,0 %
Teekay 180903 (NO) ¹³	39.000.000	40.924	1,2 %
Teekay Off 180125 (NO) ¹³	10.000.000	10.242	0,3 %
Teekay Off 190130 (NO) ¹³	12.000.000	11.791	0,3 %
Telenor 190319 (SE)	30.000.000	30.256	0,9 %
Telia 191204 (SE)	20.000.000	20.081	0,6 %
Tvo 180913 (FI)	75.000.000	76.332	2,3 %
Vattenfall 150629 (SE)	4.000.000	39.445	1,2 %
West Air 180508 (SE)	34.000.000	35.408	1,0 %
Victoria Park 181203 (SE)	19.000.000	19.156	0,6 %
Volvo Finans 170124 (SE) ¹⁴	10.000.000	10.321	0,3 %
Volvo Finans 171204 (SE) ¹⁴	53.000.000	53.869	1,6 %
Volvo Finans 180117 (SE) ¹⁴	4.000.000	4.186	0,1 %
Volvo Finans 190425 (SE) ¹⁴	50.000.000	50.600	1,5 %
Volvo Treasur 161208 (SE) ¹⁵	35.000.000	36.884	1,1 %
Volvo Treasur 170301 (SE) ¹⁵	52.000.000	52.878	1,6 %
Volvo Treasur 171213 (SE) ¹⁵	15.000.000	15.352	0,5 %
Volvo Treasur 180226 (SE) ¹⁵	43.500.000	44.652	1,3 %
Volvo Treasur 190415 (SE) ¹⁵	45.000.000	45.382	1,3 %
Ålandsbanken 160329 (SE) ¹⁶	20.000.000	20.028	0,6 %
Summa Företagsobligationer	2.825.569	83,7 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	2.825.569	83,7 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
UPPT. TILL HANDEL PÅ REGL. MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Bayport 151119 (SE)	8.000.000	8.365	0,2 %
Fastpartner 151006 (SE) ³	1.250.000	1.288	0,0 %
Norwegian 150413 (NO)	18.000.000	18.940	0,6 %
Ålandsbanken 150914 (SE) ¹⁶	15.000.000	15.057	0,4 %
Summa Penningmarknadsinstrument	43.651	1,3 %	
Summa Övriga finansiella instrument som är uppt. till handel på regl. marknad	43.651	1,3 %	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Deltaco 190522 (SE)	6.000.000	6.059	0,2 %
Estancia 190529 (SE)	10.000.000	10.025	0,3 %
Jacob Holm 190403 (DK)	63.800.000	64.199	1,9 %
Lindorf 200817 (NO)	63.000.000	69.152	2,0 %
Norsk Gen 190710 (NO)	40.000.000	40.937	1,2 %
Solor Bio 190610 (SE)	50.000.000	48.003	1,4 %
Textilia 190404 (SE)	35.000.000	34.694	1,0 %
Troax 200612 (SE) ⁴	1.300.000	12.348	0,4 %
Ship Finance 190319 (NO) ¹¹	61.000.000	60.055	1,8 %
Summa Företagsobligationer	345.472	10,2 %	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad			
	345.472	10,2 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
OTC-DERIVAT			
Eursek Forward (SE)	-29.010.000	2.019	0,1 %
Gbpsek Forward (SE)	-35.880.000	-818	-0,0 %
Noksek Forward (SE)	-618.370.000	-3.401	-0,1 %
Usdsek Forward (SE)	-12.350.000	-37	-0,0 %
Summa OTC-Derivat			
Summa Övriga finansiella instrument	-2.237	-0,1 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	3.212.454	95,2 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	163.282	4,8 %	
FONDFÖRMÖGENHET			
	3.375.736	100,0 %	
(DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (HO) Holland, (IS) Island, (NO) Norge, (SE) Sverige			
¹ Ingår i företagsgruppen Danske Bank och utgör 5,1 %			
² Ingår i företagsgruppen Electrolux och utgör 2,5 %			
³ Ingår i företagsgruppen Fastpartner och utgör 0,9 %			
⁴ Ingår i företagsgruppen FSN Capital Partners och utgör 0,4 %			
⁵ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank och utgör 1,3 %			
⁶ Ingår i företagsgruppen Leaseplan och utgör 2,7 %			
⁷ Ingår i företagsgruppen Länsförsäkringar och utgör 1 %			
⁸ Ingår i företagsgruppen Sagax och utgör 2,1 %			
⁹ Ingår i företagsgruppen Sampo och utgör 1 %			
¹⁰ Ingår i företagsgruppen SBAB och utgör 0,6 %			
¹¹ Ingår i företagsgruppen Ship Finance och utgör 2,9 %			
¹² Ingår i företagsgruppen Swedish Match och utgör 3,2 %			
¹³ Ingår i företagsgruppen Teekay och utgör 1,9 %			
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank och utgör 3,5 %			
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 5,8 %			
¹⁶ Ingår i företagsgruppen Ålandsbanken och utgör 1,9 %			

Årsberättelse 2014 för

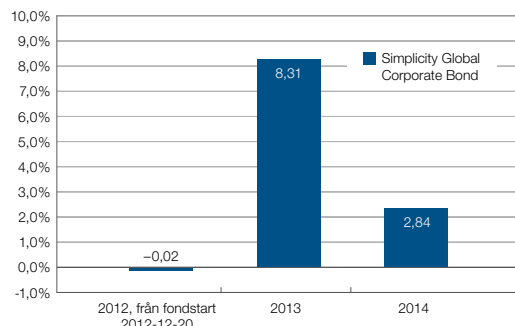
Simplicity Global Corporate Bond

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 Fondbummer	934711

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Global Corporate Bond har under 2014 gett en avkastning på 2,84 %. Under samma period steg jämförelseindex med 0,47 %.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2012.12.20.

Fonden har under 2014 haft en duration på mellan ett och två 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 globala räntemarknaden. Låga räntor är förenat med en hög risk om räntorna återigen skulle stiga till mer normala nivåer. Vi har historiskt låga räntor på löptider ända upp till tio år och trenden i låga räntor har främst varit fallande. De låga räntorna kan förklaras av att Riksbanken och ECB (Europeiska centralbanken) bedriver en expansiv penningpolitik och stimulerar marknaden. Den låga inflationen och de låga inflationsförväntningarna bidrar till centralbankernas agerande och det är även en förklaring till de låga räntorna.

Fonden har investerat en del i tillväxtmarknadsobligationer vilket har gett ett positivt bidrag till fonden dels genom en relativt hög ränta men även att obligationerna i sig presterat mycket bra. Under det andra halvåret började riskaptiten att minska och bolag som var relaterade till oljesektorn var de som tog mest stryk, främst på grund av minskade investeringar i sektorn men även ett fallande oljepris. Detta medförde att företagsräntor steg rejält för dessa bolag och allra mest för de som saknade visibilitet i intäkterna framöver.

Det är ett stort intresse för de bolag fonden investerar i samt att de har en god likviditet vilket gör det kostnadseffektivt att handla.

Räntemarknaden

Kreditrisken för fondens innehav har under det året

påverkat fonden i positiv riktning och det är främst tillväxtmarknadsobligationer som gett en positiv effekt. Fonden har presterat på det utsatta målet på fem till sex procent i årlig avkastning. Fonden har stigit med 11,37 % sedan fondstart. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit på knappt 5,30 % vilket är i linje med fondens mål på drygt fem till sex procent.

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 mot tillväxtmarknader och de som har underpresterat är placeringar relaterade mot oljesektorn.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 1,90 % 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. Vid halvårsskiftet låg durationen på strax över ett och ett halvt år vilket är kort men i linje med fondens riskprofil.

Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart letat efter högt avkastande företag med en god kreditvärdighet vilka också har utgjort stor del av portföljen och gett en god avkastning till fonden.

I fondens innehavsstruktur har det varit fokus på Norden för våra placeringar med lägre risk medan för högavkastande placeringar har fonden investerat i övriga Europa, USA, Afrika och Asien.

Fonden har som målsättning under 2015 att öka sina investeringar i Europa, USA om rätt tillfälle ges och även behålla sina investeringar mot tillväxtmarknader.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 87 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 31 december 2014 till 227 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har valutasäkrat 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

	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	226.627	134.915	20.721
Andelsvärde	111,38	108,26	99,86
Handelskurs*	111,37	108,29	99,98
Antalet utestående andelar	2.034.751	1.246.210	207.494
Totalavkastning i procent	2,84 %	8,31 %	- 0,02 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	0,47 %	0,88 %	0,04 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2014.12.30.

Fondens nyckeltal

	2014.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	242.889
Kursutveckling sedan fondstart	11,37 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	5,30 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	5,54 %
Genomsnittlig likviditet	4,8 %
Omsättningshastighet	1,3
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	1,39 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,27 %
Jämförelseränta	OMRX T-Bill
RISK*	
Korrelation	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Duration	1,77
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift	0,9 %
Till fondbolag fast, tkr	2.176
Till förvaringsinstitut, tkr	50
Till revisorer, tkr	57
Till Tillsynsmyndighet	1
TRANSAKTIONS Kostnader	
Transaktionskostnader, tkr**	65
% av total omsättning	0,01 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.349
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,97 %
Årlig avgift	0,94 %

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

**Av beloppet utgör 100% kostnader för exekvering och 0% kostnader för analys.

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 2014.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	92 kr	92 kr	10.284 kr
Månadssparande 1.000	59 kr	59 kr	12.037 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2014.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	134.915
Andelsutgivning, tkr	409.255
Andelsinlösen, tkr	-322.495
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	4.952
Fondförmögenhet, tkr	226.627

Resultaträkning

	Not	2014	2013
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	10.753	7.033
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	10.283	167
Värdeförändring på OTC-derivat	1	-	575
Summa värdeförändring		21.036	7.775
Ränteintäkter		54	31
Valutakursvinster och -förluster netto		-13.790	-1.756
Summa intäkter och värdeförändring		7.300	6.051
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2.176	-628
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-
Ersättning till förvaringsinstitutet		-50	-20
Ersättning till revisorer		-57	-30
Summa förvaltningskostnader		-2.284	-678
Övriga kostnader		-56	-26
Räntekostnader		-8	-
Summa kostnader		-2.348	-704
Årets resultat		4.952	5.347

Balansräkning

	Not	2014.12.31	2013.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		221.122	126.809
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		42	587
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	81
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		221.164	127.477
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		221.164	127.477
Bankmedel och övriga likvida medel		8.809	7.878
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	6.496	270
Övriga tillgångar			
Summa tillgångar		236.469	135.625
SKULDER			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		136	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		136	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	9.686	703
Övriga skulder		20	7
Summa skulder		9.842	710
FONDFÖRMÖGENHET		226.627	134.915

Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	17.841	5.001
Realisationsförluster	-4.431	-521
Orealiserade vinster/förluster	-2.657	2.553
Summa	10.753	7.033
Värdeförändring på OTC-derivat		
Orealiserade vinster/förluster	-	575
Summa	-	575
Värdeförändring på övriga derivat		
Realisationsvinster	-	228
Realisationsförluster	-463	-142
Orealiserade vinster/förluster	10.746	81
Summa	10.283	167
Summa värdeförändring	21.036	7.775
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	6	3
Upplupna utdelningar	438	-
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	6.052	-
Fondbyten	-	267
Summa	6.496	270
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	9.500	598
Upplupet förvaltningsarvode	186	105
Summa	9.686	703

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 2014.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT									
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad									
Antal Markn.värde tkr Andel i %									
FÖRETAGSOBLIGATIONER									
Abn Amro 160217 (HO) ¹	251.000	3.221	1,4 %		Danske Bank1.170215 (DK)	900.000	11.810	5,2 %	
Abn Amro 160310 (HO) ¹	520.000	5.166	2,3 %		DNB 170329 (NO)	700.000	8.910	3,9 %	
Awilco 190409 (NO)	672.000	4.420	2,0 %		Dno 160411 (NO)	1.000.000	1.039	0,5 %	
Axa 160706 (FR)	700.000	9.095	4,0 %		Fiat 180315 (IT)	400.000	4.396	1,9 %	
Balder 170516 (SE)	2.000.000	2.037	0,9 %		Gefinge 180521 (SE)	5.000.000	4.966	2,2 %	
Bayport 170612 (SE) ²	1.000.000	1.137	0,5 %		Hemfosa 170404 (SE)	2.000.000	1.985	0,9 %	
Bayport 170612 (SE) ²	9.000.000	10.237	4,5 %		Husqvarna 171128 (SE)	3.000.000	3.137	1,4 %	
BNP 160713 (FR)	500.000	6.470	2,9 %		Ica 180625 (SE) ⁴	1.000.000	1.034	0,5 %	
Cargotec 200331 (FI)	600.000	5.842	2,6 %		Ica 190617 (SE) ⁴	2.000.000	2.021	0,9 %	
Castellum 180326 (SE) ³	3.000.000	3.003	1,3 %		Indian Rail 190226 (IN)	700.000	5.721	2,5 %	
Castellum 180926 (SE) ³	1.000.000	1.019	0,4 %		Jsm 170331 (SE)	8.000.000	8.146	3,6 %	
Credit Agri 180620 (FR)	350.000	4.457	2,0 %		Leaseplan 181005 (HO) ⁵	1.000.000	1.020	0,5 %	
					Leaseplan 190115 (HO) ⁵	5.000.000	5.079	2,2 %	
					Loomis 191218 (SE)	5.000.000	5.008	2,2 %	
					Maersk 180226 (DK)	4.000.000	4.217	1,9 %	
					Olam 170920 (SG)	1.000.000	8.249	3,6 %	

Ovako 190601 (FI)	700.000	6.447	2,8 %
Sagax 190311 (SE)	500.000	4.712	2,1 %
Sefyr värme 170224	5.000.000	5.275	2,3 %
Shimao Prop 180308 (HK) ⁶	200.000	1.709	0,8 %
Shimao Prop 200114 (HK) ⁶	700.000	5.542	2,4 %
Ship Finance 171019 (NO) ⁷	5.000.000	5.227	2,3 %
Sponda 160404 (FI)	3.000.000	3.056	1,3 %
Swedish Match 161222 (SE) ⁸	2.000.000	2.122	0,9 %
Swedish Match 180201 (SE) ⁸	2.000.000	2.078	0,9 %
Swiss Life 170412 (HO)	100.000	1.048	0,5 %
Texhong 190118 (HK)	1.300.000	9.983	4,4 %
Trelleborg 210118 (SE)	4.000.000	4.001	1,8 %
UBS 220222 (CH)	500.000	4.452	2,0 %
Volvo Treasury 180226 (SE) ⁹	1.000.000	1.026	0,5 %
Volvo Treasury 190415 (SE) ⁹	5.000.000	5.042	2,2 %
Volvo Treasury 200610 (SE) ⁹	300.000	2.851	1,3 %
Summa Företagsobligationer	197.414	87,1 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	197.414	87,1 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Bayport 151119 (SE) ²	1.000.000	1.046	0,5 %
MCB 150307 (SE)	8.000.000	8.044	3,5 %
Summa Penningmarknadsinstrument	9.090	4,0 %	
DERIVATINSTRUMENT			
Eurex Bobl Mar15 (EU)	-20	-137	-0,1 %
Summa Derivatinstrument	-136	-0,1 %	
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad	8.954	4,0 %	

ÖVERLÅTBARA VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Jacob Holm 190403 (DK)	2.000.000	2.013	0,9 %
Lindorf 200817 (NO)	7.000.000	7.684	3,4 %
Ship Finance 190319 (NO) ⁷	5.000.000	4.923	2,2 %

Summa Företagsobligationer **14.619** **6,5 %**

Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en regl. marknad **14.619** **6,5 %**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

OTC-DERIVAT

Eursek Forward (SE)	-3.150.000	210	0,1 %
Gbpsek Forward (SE)	-3.565.000	-71	0,0 %
Noksek Forward (SE)	-19.260.000	-87	0,0 %
Usdsek Forward (SE)	-5.227.000	-10	0,0 %

Summa OTC-Derivat **42** **0,0 %**

Summa Övriga finansiella instrument **42** **0,0 %**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT **221.028** **97,5 %**

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER **5.598** **2,5 %**

FONDFÖRMÖGENHET **226.627** **100,0 %**

(CH) Schweiz, (DK) Danmark, (EU) Europa, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (HK) Hongkong, (HO) Holland, (IN) Indien, (IT) Italien, (NO) Norge, (SE) Sverige, (SG) Singapore

¹ Ingår i företagsgruppen Abn Amro och utgör 3,7 %

² Ingår i företagsgruppen Bayport och utgör 5,5 %

³ Ingår i företagsgruppen Castellum och utgör 1,8 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Ica och utgör 1,3 %

⁵ Ingår i företagsgruppen Leaseplan och utgör 2,7 %

⁶ Ingår i företagsgruppen Shimao Properties och utgör 3,2 %

⁷ Ingår i företagsgruppen Ship Finance och utgör 4,5 %

⁸ Ingår i företagsgruppen Swedish Match och utgör 1,9 %

⁹ Ingår i företagsgruppen Volvo Treasury och utgör 3,9 %



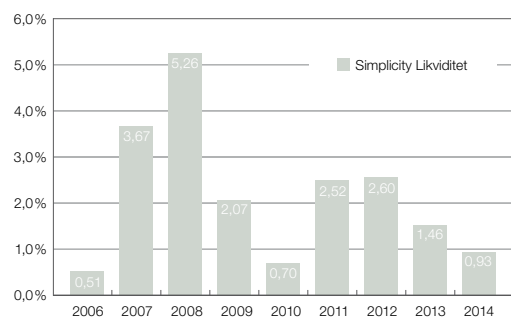
Årsberättelse 2014 för **Simplicity Likviditet**

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

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet har under 2014 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en avkastning som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan. Fonden har under 2014 genererat en avkastning på 0,93 %. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, steg under samma period med 0,47 %.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2006.10.31.

Fonden har under första delen av 2014 haft en duration på drygt två månader vilket är kort men i linje med den riskprofil fonden haft ända sedan fondstart. Fonden har istället haft en något längre kreditbindningstid. Under andra halvåret har även fonden ändrat sina fondbestämmelser för att utöka mandatet i förvaltningen. De nya reglerna som gäller är att fonden får ha ett år i genomsnitt i ränterisk och två år i genomsnitt på den återstående löptiden. Under året har Riksbanken sänkt räntan två gånger. Första sänkningen var den 2 juli till 0,25 %. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta på mellan 0,8 % och 0,9 %.

Fonden har även under året letat efter högt avkastande företag med en hög kreditvärdighet vilket har utgjort stor del av portföljen (90 %) och gett en god avkastning till fonden. Genom att fortsätta sin strategi att köpa svenska företagscertifikat och företagsobligationer 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 kostnads-effektivt att handla.

Stibor 3 månader var vid årsskiftet 2014/2015 0,26 % och vid årsskiftet 2013/2014 0,94 % vilket är en minskning av räntan under perioden.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,13 % 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 genom att hålla durationen låg. Den är kortare än ett år och i normalfallet mellan en och fyra månader.

Räntemarknaden

Räntemarknaden har under året präglats av en mer positiv syn samt fallande räntor efter flera år av oro för de skuldproblem och budgetunderskott som finns i Europa.

I början av året flyttades fokus mot Ryssland och Ukraina som hamnade i konflikt avseende Krimhalvön. Detta har inte påverkat den svenska räntemarknaden nämnvärt. Däremot har ECB (Europeiska centralbanken) och Riksbanken fokuserat mycket på den låga inflationen och de låga inflationsförväntningarna som råder och därför har de för avsikt att driva en expansiv penningpolitik.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet utgör 90 % av portföljen inklusive kassan. Fördelningen mellan oberoende ratade bolag och "skuggratade" av bankerna är 60 % respektive 28 %. Restande del på 10 % utgörs av placeringar med kreditkvalitet inom BB+/BB. Likvida medel utgjorde vid årsskiftet 3,3 % av fondens värde, vilket motsvarar en minskning med fyra procentenheter jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 663 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 31 december 2014 till 697 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

	2014.12.31	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	697.058	1.351.563	1.041.452	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013	1.160.365	26.229
Andelsvärde	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Handelskurs*	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Antalet utestående andelar	6.437.155	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	0,93%	1,5%	2,6%	2,5%	0,7%	2,1%	5,3%	3,7%	0,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	0,47%	0,9%	1,2%	1,6%	0,3%	0,4%	4,4%	3,4%	0,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2014.12.30.

Fondens nyckeltal

	2014.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	875.558
Kursutveckling sedan fondstart	21,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,6 %
Genomsnittlig likviditet	3,9 %
Omsättningshastighet	1,5
Jämförelseindex	OMRX T-BILL
Utveckling jämförelseindex sedan start	13,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,9 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,10 %
Totalrisk / Standardavvikelse	0,13 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,09 %
Duration	0,14
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,15 %
Till fondbolag, tkr	1.313
Till förvaringsinstitut, tkr	188
Till tillsynsmyndighet	14
Till revisorer, tkr	63
TRANSAKTIONSKOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr**	33
% av total omsättning	0,00 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.611
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.

**Av beloppet utgör 100% kostnader för exekvering och 0% kostnader för analys.

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 2014.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	15 kr	15 kr	10.093 kr
Månadssparande 1.000 kr	10 kr	10 kr	12.053 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2014.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.351.563
Andelsutgivning, tkr	326.389
Andelsinlösen, tkr	-989.323
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	8.429
Fondförmögenhet, tkr	697.058

Resultaträkning

	Not	2014	2013
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	9.905	18.645
Summa värdeförändring		9.905	18.645
Ränteintäkter		135	417
Summa intäkter och värdeförändring		10.040	19.062
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.313	-1.766
Ersättning till förvaringsinstitutet		-188	-264
Ersättning till tillsynsmyndighet		-14	-9
Ersättning till revisorer		-63	-38
Summa förvaltningskostnader		-1.578	-2.076
Räntekostnader		-1	-
Övriga kostnader		-32	-38
Summa kostnader		-1.611	-2.114
Årets resultat		8.429	16.948

Balansräkning

	Not	2014.12.31	2013.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		673.835	1.311.759
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		673.835	1.311.759
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		673.835	1.311.759
Bankmedel och övriga likvida medel		24.591	51.228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	29	318
Summa tillgångar		698.455	1.363.305
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.352	11.717
Övriga skulder		45	25
Summa skulder		1.397	11.742
FONDFÖRMÖGENHET		697.058	1.351.563
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument värdepapper			
Realisationsvinster		20.340	25.263
Realisationsförluster		-7.202	-4.448
Orealiserade vinster/förluster		-3.233	-2.170
Summa		9.905	18.645
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		-	42
Upplupna utdelningar		29	276
Summa		29	318

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	1.263	11.550
Upplupet förvaltningsarvode	89	167
Summa	1.352	11.717

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 2014.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Akelius 180309 (SE)	15.000.000	14.909	2,1 %
Amer Sports 160413 (SE) ¹	10.500.000	10.808	1,6 %
Amer Sports 181106 (SE) ¹	10.000.000	10.157	1,5 %
Balder 180521 (SE)	25.000.000	24.850	3,6 %
Billerud 160708 (SE)	15.000.000	15.062	2,2 %
Bmw Finans 160718 (SE)	24.000.000	24.062	3,5 %
Daimler 161202 (SE)	20.000.000	20.004	2,9 %
Danske Bank 160627 (SE)	30.000.000	30.037	4,3 %
Db 161128 (SE)	20.000.000	20.005	2,9 %
Getinge 180521 (SE)	26.000.000	25.824	3,7 %
Ica 180625 (SE)	20.000.000	20.678	3,0 %
Jyske Bank 160122 (SE) ²	20.000.000	20.233	2,9 %
Jyske Bank 160322 (SE) ²	20.000.000	20.186	2,9 %
Klöver 170119 (SE) ³	9.000.000	9.322	1,3 %
Landshypotek 170130 (SE)	15.000.000	15.068	2,2 %
Leaseplan 160809 (SE) ⁴	20.000.000	20.545	2,9 %
Leaseplan 160919 (SE) ⁴	12.000.000	12.558	1,8 %
Leaseplan 171005 (SE) ⁴	10.000.000	10.012	1,4 %
Länsförs Frn 170821 (SE)	15.000.000	15.031	2,2 %
Mtg 180319 (SE)	20.000.000	20.102	2,9 %
NCC 160525 (SE) ⁵	10.000.000	10.287	1,5 %
NCC 170306 (SE) ⁵	23.000.000	23.649	3,4 %
Nykredit 161114 (SE)	20.000.000	19.992	2,9 %
Swedish Match 161222 (SE) ⁶	8.000.000	8.489	1,2 %
Tele2.170515 (SE)	19.400.000	20.506	2,9 %
Volvo Finans 160919 (SE) ⁶	30.000.000	30.342	4,4 %
Volvo Finans 170124 (SE) ⁶	16.000.000	16.514	2,4 %
Volvo Treasury 160603 (SE) ⁷	31.500.000	31.863	4,6 %
Volvo Treasury 160919 (SE) ⁷	20.000.000	19.986	2,9 %
Volvo Treasury 170301 (SE) ⁷	10.000.000	10.169	1,5 %
Summa Företagsobligationer	551.252	79,1 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	551.252	79,1 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Castellum 150903 (SE)	20.000.000	20.280	2,9 %
Electrolux 150922 (SE)	10.000.000	10.078	1,4 %
Klöver 150302 (SE) ³	6.000.000	6.037	0,9 %
Kungsleden 151018 (SE)	18.500.000	18.784	2,7 %
Stora Enso 150901 (SE)	14.500.000	15.213	2,2 %
Swedish Match 150127 (SE) ⁸	12.000.000	12.713	1,8 %
Swedish Match 150712 (SE) ⁸	9.000.000	9.364	1,3 %
Ålandsbanken 150914 (SE)	30.000.000	30.113	4,3 %
Summa Penningmarknadsinstrument	122.582	17,6 %	
Summa Övriga finansiella instrument som är uppt. till handel på regl. marknad	122.582	17,6 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	673.835	96,7 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	23.223	3,3 %	
FONDFÖRMÖGENHET	697.058	100,0 %	

(SE) Sverige

¹ Ingår i företagsgruppen Ampers Sports och utgör 3,0 %

² Ingår i företagsgruppen Jyske Bank och utgör 5,8 %

³ Ingår i företagsgruppen Klöver och utgör 2,2 %

⁴ Ingår i företagsgruppen 6,2 %

⁵ Ingår i företagsgruppen NCC och utgör 4,9 %

⁶ Ingår i företagsgruppen Volvo Finans och utgör 2,4 %

⁷ Ingår i företagsgruppen Volvo Treasury och utgör 8,9 %

⁸ Ingår i företagsgruppen Swedish Match och utgör 4,4 %

Anders Halvarsson

Jonas Wollin

Ulf Ingemarson

Hans Bergqvist

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfonderna Simplicity Norden, Afrika, Asien, Indien, Företagsobligationer, Global Corp, Likviditet, Kina 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 och Nya Europa för år 2014.

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 i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfonderna Simplicity Norden, Afrika, Asien, Indien, Företagsobligationer, Global Corp, Likviditet, Kina och Nya Europas resultat och ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

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 och Nya Europa för år 2014.

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 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 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 13 april 2015

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