



Simplicity.

Årsberättelse 2015

Simplicity AB avger för värdepappersfonderna Simplicity Sverige, Simplicity Norden, Simplicity 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 Sverige, årsberättelse	7
Simplicity Norden, årsberättelse	12
Simplicity Europa, årsberättelse	18
Simplicity Afrika, årsberättelse	24
Simplicity Asien, årsberättelse	29
Simplicity Kina, årsberättelse	34
Simplicity Indien, årsberättelse	39
Simplicity Företagsobligationer, årsberättelse	45
Simplicity Global Corporate Bond, årsberättelse	51
Simplicity Likviditet, årsberättelse	57



Simplicity.

Simplicity Sverige

Efter flera framgångsrika år med Simplicity Norden har vi nu lanserat en fond som enbart investerar i Sverige, vår egen hemma marknad. Fonden lanserades i december 2015.

Avkastning 2015: **+2,0 %**. Avkastning sedan fondstart: **+2,0 %**. Fondförmögenhet (SEK): **30.686.711**



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 2015: **+16,7 %**. Avkastning sedan fondstart: **+535,4 %**. Fondförmögenhet (SEK): **556.546.139**



Simplicity Europa

Europa är en väldiversifierad marknad med plats för såväl välutvecklade ekonomier som tillväxtländer. Simplicity Europa kan investera i tusentals aktier som ryms på de Europeiska börserna. Fonden lanserades i juni 2015.

Avkastning 2015: **-2,8 %**. Avkastning sedan fondstart: **-2,8 %**. Fondförmögenhet (SEK): **77.293.374**



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 2015: **-13,7 %**. Avkastning sedan fondstart: **+19,0 %**. Fondförmögenhet (SEK): **269.267.551**



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 2015: **-2,4 %**. Avkastning sedan fondstart: **-2,0 %**. Fondförmögenhet (SEK): **55.745.176**



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 2015: **+8,7 %**. Avkastning sedan fondstart: **+21,6 %**. Fondförmögenhet (SEK): **52.359.663**



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 2015: **+8,8 %**. Avkastning sedan fondstart: **+132,0 %**. Fondförmögenhet (SEK): **721.101.907**



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 2015: **+1,0 %**. Avkastning sedan fondstart: **+15,5 %**. Fondförmögenhet (SEK): **3.156.767.600**



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 2015: **+2,5 %**. Avkastning sedan fondstart: **+14,1 %**. Fondförmögenhet (SEK): **511.508.972**



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 2015: **+0,5 %**. Avkastning sedan fondstart: **+22,0 %**. Fondförmögenhet (SEK): **2.131.038.977**





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 knutna 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



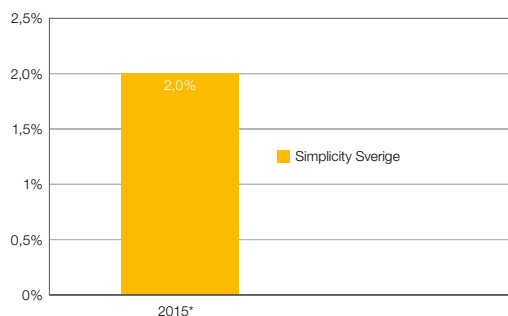
Årsberättelse 2015 för **Simplicity Sverige**

Org.nr.	515602-7277
Fondens startdatum	2015-12-16
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift	Max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankkonto	SEB 5851-1106405
Bankgiro	769-5166

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Sverige är en ny fond som startade den 16 december 2015. Fonden placerar i aktier knutna till Sverige. Under de dagar som återstod mellan fondstart och årets slut, gick fonden upp 2,0 %. Detta är något bättre än fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index, som steg med 1,9 % under samma period.



Fondens utveckling per år sedan fondstart 2015.12.16.
*avser brutet år.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har hanterat marknads- och branschrisken i Sverige genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher.

Aktiemarknaden

År 2015 slutade med positiva nyheter vilket bidrog till

fondens uppgång. Den dag som fonden startade meddelade den amerikanska centralbanken att räntan höjs, vilket mottogs positivt av de globala börserna. Några dagar senare kom makrostatistik från Konjunkturinstitutet som visade på en starkare tillväxt än väntat. Konjunkturinstitutet reviderade även upp sin BNP-prognos för år 2016.

Innehav och positioner

Alla innehav är listade på den svenska börsen. Fondens största sektor är Finans & Fastighet, följt av Industri & Tjänster och Dagligvaror. Dessa sektorer utgör 38 %, 21 % och 19 % av fondens tillgångar. Sektorer som helt utesluts från fonden är Energi, Telekommunikation och Kraftförsörjning. Inga större förändringar vad gäller innehav skedde mellan fondens start och årets slut.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 30 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2015 till 31 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

	2015.12.31
Fondförmögenhet	30.687
Andelsvärde	102,27
Handelskurs*	102,04
Antalet utestående andelar	300.049
Utdelning per andel	-
Totalavkastning i procent	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	1,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2015.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	28.735
Kursutveckling sedan fondstart	2,0%
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-1,9%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,8%
Till fondbolag, tkr	10
Till förvaringsinstitut, tkr	0
Till tillsynsmyndighet, tkr	0
Till revisorer, tkr	0
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr***	9
% av total omsättning	0,03%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	19
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,07%
Årlig avgift****	0,90%

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

**Fonden har för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta.

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

****Det belopp som anges för årlig avgift är en uppskattning eftersom fonden startade under 2015.

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	30.149
Andelsinlösen, tkr	0
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	538
Fondförmögenhet, tkr	30.687

Resultaträkning

	Not	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	548
Summa värdeförändring		548
Summa intäkter och värdeförändring		548
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-10
Summa förvaltningskostnader		-10
Summa kostnader		-10
Årets resultat		538

Balansräkning

	Not	2015.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		30.161
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		30.161
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		30.161
Bankmedel och övriga likvida medel		536
Summa tillgångar		30.697
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	10
Summa skulder		10
FONDFÖRMÖGENHET		30.687
Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsförluster		-1
Orealiserade vinster		549
Summa		548
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode		10
Summa		10

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 2015.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

MATERIAL

Billerud (SE)	660	104	0,3 %
Holmen B (SE)	1.080	283	0,9 %

Summa Material	386	1,3 %
-----------------------	------------	--------------

INDUSTRI & TJÄNSTER

ÅF B (SE)	1.850	266	0,9 %
Atlas Copco A (SE)	1.400	292	1,0 %
Concentric (SE)	1.000	107	0,3 %
Elanders -B- (SE) ¹	1.600	110	0,4 %
Indutrade (SE)	550	264	0,9 %
Intrum Justitia (SE)	2.200	635	2,1 %
INWIDO (SE)	5.300	588	1,9 %
Loomis B (SE)	800	212	0,7 %
NCC B (SE)	5.400	1.420	4,6 %
Nolato B (SE)	400	103	0,3 %
Peab B (SE)	12.500	811	2,6 %
Saab B (SE)	2.400	626	2,0 %
Securitas B (SE)	7.100	923	3,0 %
Sweco -B- (SE)	1.500	186	0,6 %

Summa Industri & Tjänster	6.543	21,3 %
--------------------------------------	--------------	---------------

SÄLLANKÖPSVAROR

Byggmax Group (SE)	5.300	461	1,5 %
Doro (SE)	7.600	471	1,5 %
Duni (SE)	1.407	199	0,6 %
Fenix Outdoor International (SE)	367	150	0,5 %
MQ (SE)	6.000	296	1,0 %
Nobia (SE)	10.600	1.124	3,7 %
Unibet (SE)	790	683	2,2 %

Summa Sällanköpsvaror	3.384	11,0 %
------------------------------	--------------	---------------

DAGLIGVAROR

AAK AB (SE)	900	565	1,8 %
Axfood (SE)	8.900	1.307	4,3 %
Cloetta AB B (SE)	13.900	389	1,3 %
ICA Gruppen (SE)	7.600	2.336	7,6 %
Swedish Match (SE)	3.700	1.111	3,6 %

Summa Dagligvaror	5.707	18,6 %
--------------------------	--------------	---------------

HÄLSOVÅRD

Addtech B (SE)	1.400	201	0,7 %
Cellavision AB (SE)	4.000	279	0,9 %
Lifco AB (SE) ¹	2.000	424	1,4 %
Vitrolife (SE)	1.700	490	1,6 %

Summa Hälsovård	1.395	4,5 %
------------------------	--------------	--------------

FINANS OCH FASTIGHET

Balder (SE)	5.600	1.169	3,8 %
Dios Fastigheter (SE)	2.100	129	0,4 %
Enea Data (SE)	1.000	104	0,3 %
Fabege (SE)	11.100	1.555	5,1 %
Hufvudstaden A (SE)	7.800	935	3,0 %
Industrivärden A (SE) ²	3.400	540	1,8 %
Industrivärden C (SE) ²	2.500	363	1,2 %
Investor B (SE)	2.000	625	2,0 %
Kinnevik B (SE)	1.270	333	1,1 %
Latour Invest B (SE)	400	125	0,4 %
Lundbergs B (SE)	3.100	1.449	4,7 %
Melker Schorling (SE)	1.300	699	2,4 %
Nordea DKK (SE)	9.600	896	2,9 %
SEB A (SE)	10.200	912	3,0 %
Swedbank A (SE)	7.000	1.310	4,3 %
Wallenstam B (SE)	7.300	496	1,6 %
Wihlborg Fastighet (SE)	1.294	221	0,7 %

Summa Finans och Fastighet	11.859	38,7 %
-----------------------------------	---------------	---------------

INFORMATIONSTEKNIK

Ework Scandinavia (SE)	1.500	97	0,3 %
Hiq International (SE)	1.656	84	0,3 %
Iar Systems Group Ab (SE)	2.400	360	1,2 %
Mycronic (SE)	4.200	345	1,1 %

Summa Informationsteknik	887	2,9 %
---------------------------------	------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	30.161	98,3 %
---	---------------	---------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	30.161	98,3 %
-------------------------------------	---------------	---------------

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	526	1,7 %
--	------------	--------------

FONDFÖRMÖGENHET	30.687	100,0 %
------------------------	---------------	----------------

(SE) Sverige.

¹ Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 1,7 %.

² Ingår i företagsgruppen Industrivärden AB och utgör 2,9 %.



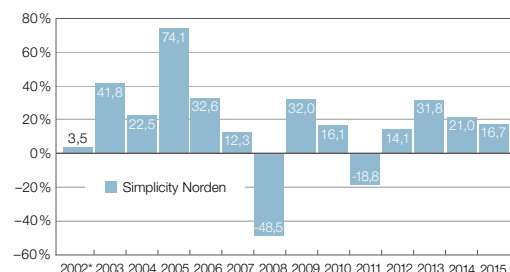
Årsberättelse 2015 för **Simplicity Norden**

Org.nr.	504400-8877
Fondens startdatum	2002.09.23
Jämförelseindex	MSCI TR Net Nordic
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Uträdesavgift	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 Fonnummer	484980

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Vid utgången av år 2015 summeras uppgången i Simplicity Norden till 16,7 % för året vilket är bättre än fondens jämförelseindex, MSCI TR Net Nordic Index, som samtidigt steg med 10,3 %, mätt i svenska kronor. Större delen av uppgången kom under årets första fyra månader.



Fondens utveckling per år sedan 2002.09.23.
*avser brutet år.

Simplicity Norden har funnits sedan september år 2002 och har sedan fondstarten stigit med 535,4 %, vilket ger en beräknad årsavkastning på 14,9 %. Fonden har utklassat sitt jämförelseindex som under samma period haft en årsavkastning 10,7 %, mätt i svenska kronor.

Fondens riskhantering och nyckeltal

De senaste två åren har fonden haft en standardavvikelse på 10,9 %, vilket är betydligt lägre än tidigare år. Standardavvikelsen sedan fondstart är 18,8 %.

Portföljens värdepapper är till 53 % koncentrerade till Sverige. Fonden 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 år 2015 i lokal valuta. Allra starkast har den danska börsen varit, med en uppgång på 31,9 % i danska kronor och 27,9 % i svenska kronor. Uppgången är mycket tack vare en bra utveckling för indextunga Novo Nordisk. Svagast har Norge gått som under året påverkats negativt av ett sjunkande oljepris. Index för landet har bara stigit med 0,4 % sett i norska kronor under år 2015. I svenska kronor har Norges-index sjunkit med 8,5 %. Den svenska

börsen inledde året starkt men föll sedan tillbaka då oron ökade för såväl en eventuell GREXIT som Kinas tillväxttakt. Uppgången blev till slut 3,4 %. Även Helsingforsbörsen föll tillbaka kraftigt efter en stark inledning, men återhämtade sig på slutet till en uppgång på 14,9 % i euro och 11,6 % i svenska kronor.

Fonden har påverkats negativt av valutaförändringar då NOK, EUR och DKK försvagats mot SEK med 8,9 %, 2,9 % och 3,0 % respektive.

Innehav och positioner

Den största förändringen avseende landfördelning sedan årsskiftet 2014/2015 är att exponeringen mot svenska aktier minskat med åtta procentenheter, från 61 % till 53 %. Fondens näst största marknad är fortsatt Danmark med en oförändrad vikt på 21 %. Norge utgör 16 % av fonden, en ökning med fem procentenheter som främst skett under årets sista kvartal. Finland är fortfarande fondens minsta marknad med en andel på 10 %, en ökning med sex procentenheter från början av året.

På sektorsidan har fonden halverat vikten i Finans & Fastighet, som vid årets början var fondens största sektor. Sektorns vikt är nu 24 %. I övrigt är det bara Telekom som också minskat till en vikt på 1 %. Största ökningen har skett i Industri & Tjänster med tretton procentenheter till 32 %, och är nu fondens största sektor. Exponeringen mot Dagligvaror, fondens tredje största sektor, har ökat med nio procentenheter till 17 %. Övriga ökning har varit tre procentenheter eller lägre.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 41 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2015 uppgick till 557 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution för utdelningar

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 194 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 2015 har fonden erhållit restitution motsvarande 600 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

	2015.12.31	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	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549	469.085	573.461	718.031	1.739.639	1.386.646
Andelsvärde	485,98	415,86	343,83	261,13	242,32	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06
Handelskurs*	485,82	416,29	343,96	261,00	240,61	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06
Antalet utestående andelar	1.145.200	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
Utdelning per andel	-	-	-	13,08	10,00	11,68	16,22	10,50	6,20	1,70
Totalavkastning i procent	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%	-18,8%	16,1%	32,0%	-48,5%	12,3%	32,6%
Totalavk. i procent jämf. index	10,3%	14,7%	23,9%	15,6%	-15,8%	17,2%	33,1%	-43,1%	12,1%	17,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2015.12.30.

Fondens nyckeltal

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	479.198
Kursutveckling sedan fondstart	535,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	18,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	11,5 %
Omsättningshastighet	1,3
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	285,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	12,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,7 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,9 %
Totalrisk / Standardavvikelse	10,9 %
Totalrisk för jämförelseindex	14,7 %
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift	1,6 %
Till fondbolag, tkr	7.670
Till förvaringsinstitut, tkr	43
Till tillsynsmyndighet, tkr	5
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONS Kostnader	
Transaktionskostnader, tkr***	388
% av total omsättning	0,03 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	8.159
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,70 %
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 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2015.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	193 kr	180 kr	11.670 kr
Månadssparande 100 kr	12 kr	11 kr	1.255 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	443.370
Andelsutgivning, tkr	190.994
Andelsinlösen, tkr	-150.268
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	72.451
Fondförmögenhet, tkr	556.546

Resultaträkning

	Not	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	64.626	66.308
Summa värdeförändring		64.626	66.308
Ränteintäkter		214	39
Utdelningar		16.407	13.790
Valutakursvinster och -förluster netto		-899	568
Övriga finansiella intäkter		0	219
Summa intäkter och värdeförändring		80.348	80.924
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-7.670	-6.302
Ersättning till förvaringsinstitutet		-43	-37
Ersättning till tillsynsmyndighet		-5	-4
Ersättning till revisorer		-53	-50
Summa förvaltningskostnader		-7.771	-6.393
Övriga kostnader		-106	-42
Räntekostnader		-20	0
Summa kostnader		-7.897	-6.435
Årets resultat		72.451	74.489

Balansräkning

	Not	2015.12.31	2014.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		554.086	432.112
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		554.086	432.112
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		554.086	432.112
Bankmedel och övriga likvida medel		2.956	11.984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	279	256
Övriga tillgångar		0	12
Summa tillgångar		557.321	444.364
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	754	956
Övriga skulder		21	38
Summa skulder		775	994
FONDFÖRMÖGENHET		556.546	443.370
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	59.689	39.491
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	62.673	41.472
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		137.137	52.432
Realisationsförluster		-20.004	-8.723
Orealiserade vinster/förluster		-52.507	22.599
Summa		64.626	66.308
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		21	24
Upplupna utdelningar		243	232
Fordran fondbyte		15	0
Summa		279	256

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	9	366
Upplupet förvaltningsarvode	744	590
Upplupen utgiftsränta	1	0
Summa	754	956

Not 4 Utlånade finansiella instrument

Exponering	59.689	39.491
Motpart	SEB	SEB

Not 5 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Typ	Räntebärande värdepapper	Räntebärande värdepapper
-----	--------------------------	--------------------------

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2015.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
BW LPG (NO)	7.000	488	0,1 %
Ocean Yield ASA (NO) ¹	121.200	7.926	1,4 %
UPM-Kymmene (FI)	34.630	5.472	1,0 %
Summa Energi		13.886	2,5 %
MATERIAL			
Billerud (SE)	7.000	1.100	0,2 %
Holmen B (SE)	5.500	1.439	0,3 %
Kemira (FI)	32.000	3.193	0,6 %
Yara International (NO)	24.500	8.956	1,6 %
Summa Material		14.688	2,6 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ÅF B (SE)	9.000	1.294	0,2 %
AF Gruppen A (NO)	20.118	2.679	0,5 %
Alfa Laval (SE)	35.000	5.425	1,0 %
Concentric (SE)	5.000	535	0,1 %
DFDS (DK)	53.600	17.598	3,2 %
DSV (DK)	57.052	19.062	3,4 %
Elanders -B- (SE) ²	10.000	685	0,1 %
Gunnebo (SE)	9.000	405	0,1 %
Indutrade (SE)	12.500	6.006	1,1 %
Intrum Justitia (SE)	29.800	8.600	1,5 %
Inwido (SE)	24.200	2.686	0,5 %
Iss A/S (DK)	44.800	13.701	2,5 %
Kone B (FI)	4.200	1.509	0,3 %
Lassila Tikanoja Plc (FI)	2.614	434	0,1 %
Malmbergs Elektriska AB (SE)	10.500	1.701	0,3 %
NCC B (SE)	27.000	7.101	1,3 %
Nolato B (SE)	23.000	5.923	1,1 %

Orkla (NO)	112.000	7.496	1,3 %
Peab B (SE)	266.000	17.250	3,1 %
Per Aarsleff B (DK)	1.858	4.823	0,9 %
Ponsse Oyj 1 (FI)	1.700	286	0,1 %
Rockwool International B (DK)	3.000	3.575	0,6 %
Saab B (SE)	17.973	4.687	0,8 %
Securitas B (SE)	41.000	5.330	1,0 %
Skanska B (SE)	1.900	313	0,1 %
Sweco -B- (SE)	33.050	4.106	0,7 %
Tikkurila (FI)	6.098	901	0,2 %
Tomra Systems (NO)	163.000	14.861	2,7 %
Veidekke (NO)	132.000	13.673	2,5 %
Vestas Wind Systems (DK)	3.000	1.785	0,3 %
Wärtsilä (FI)	5.000	1.933	0,3 %
Summa Industri & Tjänster		176.364	31,7 %

SÄLLANKÖPSVAROR

Amer Sports (FI)	39.700	9.819	1,8 %
Bygghmax Group (SE)	77.200	6.716	1,2 %
Clas Ohlson B (SE)	19.000	2.907	0,5 %
Doro (SE)	4.500	279	0,1 %
Duni (SE)	8.700	1.231	0,2 %
Fenix Outdoor International (SE)	1.400	571	0,1 %
IC Companys (DK)	600	186	0,0 %
MQ (SE)	79.030	3.904	0,7 %
Nobia (SE)	83.320	8.832	1,6 %
Schibsted (NO)	35.100	9.792	1,8 %
Unibet (SE)	10.500	9.072	1,6 %
XXL (NO)	16.000	1.558	0,3 %
Summa Sällanköpsvaror		54.867	9,9 %
DAGLIGVAROR			
AAK AB (SE)	12.900	8.095	1,5 %
Axfood (SE)	79.000	11.597	2,1 %

Cloetta AB (SE)	27.318	765	0,1 %
Havfisk (NO) ¹	82.000	2.208	0,4 %
ICA Gruppen AB (SE)	63.600	19.551	3,5 %
Leroy Seafood Group (NO)	18.000	5.671	1,0 %
Raisio Group Plc Vaihto... (FI)	46.894	1.823	0,3 %
Royal Unibrew (DK)	62.760	21.617	3,9 %
Salmar ASA (NO)	25.784	3.815	0,7 %
Schouw (DK)	937	446	0,1 %
Swedish Match (SE)	61.400	18.432	3,3 %
Summa Dagligvaror	94.020	16,9 %	
HÄLSOVÅRD			
Ambu AS (DK)	6.600	1.700	0,3 %
Cellavision AB (SE)	34.572	2.411	0,4 %
Dedicare B (SE)	19.457	804	0,1 %
GN Store Nord (DK)	3.000	462	0,1 %
Lifco AB (SE) ²	14.405	3.054	0,5 %
H. Lundbeck (DK)	6.800	1.968	0,4 %
NNIT AS (DK)	4.000	927	0,2 %
Novo Nordisk B (DK)	15.800	7.770	1,4 %
Oriola-KD (FI)	38.000	1.505	0,3 %
William Demant Holding (DK)	9.230	7.457	1,3 %
Vitrolife (SE)	14.000	4.039	0,7 %
Summa Hälsovård	32.098	5,8 %	
FINANS & FASTIGHET			
ABG Sundal Collier (NO)	220.000	1.390	0,2 %
Alm. Brand (DK)	11.000	655	0,1 %
Balder (SE)	47.800	9.976	1,8 %
Castellum (SE)	37.200	4.490	0,8 %
Dios Fastigheter (SE)	24.000	1.470	0,3 %
ENTRA (NO)	5.000	340	0,1 %
Fabege (SE)	122.400	17.148	3,1 %
Gjensidige Forsikring (NO)	30.000	4.070	0,7 %
Hufvudstaden A (SE)	67.000	8.033	1,4 %
Industrivärden A (SE) ³	25.000	3.973	0,7 %
Industrivärden C (SE) ³	19.800	2.873	0,5 %
Investor B (SE)	15.600	4.877	0,9 %
Kinnevik B (SE)	6.000	1.572	0,3 %
Latour Invest B (SE)	9.800	3.055	0,5 %

Lundberg B (SE)	25.640	11.984	2,2 %
Melker Schorling (SE)	11.000	5.913	1,1 %
Nordea DKK (SE)	41.233	3.847	0,7 %
Ringkjøbing Landbo (DK)	870	1.605	0,3 %
Sampo A (FI)	34.300	14.784	2,7 %
SEB A (SE)	114.200	10.209	1,8 %
Svenska Handelsbanken A (SE)	19.200	2.168	0,4 %
Swedbank A (SE)	52.200	9.767	1,8 %
Vaisala Corporation A (FI)	4.000	878	0,2 %
Wallenstam B (SE)	62.000	4.216	0,8 %
Wihlborgs Fastigheter (SE)	17.000	2.907	0,5 %
Investment Öresund (SE)	4.000	888	0,2 %
Summa Finans & Fastighet	133.087	23,9 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea (NO)	8.000	561	0,1 %
Elektrobit Group Plc (FI)	27.377	1.760	0,4 %
HiQ International (SE)	27.000	1.377	0,2 %
IAR Systems Group AB (SE)	3.600	540	0,1 %
Mycronic AB (SE)	42.000	3.455	0,7 %
SimCorp (DK)	22.700	10.831	1,9 %
Tieto EUR (FI)	44.600	10.111	1,8 %
Summa Informationsteknik	28.634	5,2 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	5.867	1.873	0,3 %
TeliaSonera EUR (SE)	64.000	2.700	0,5 %
Summa Telekomoperatörer	4.573	0,8 %	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Scatec Solar (NO)	50.200	1.869	0,3 %
Summa Kraftförsörjning	1.869	0,3 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	554.086	99,6 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	554.086	99,6 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	2.460	0,4 %	
FONDFÖRMÖGENHET	556.546	100,0 %	

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

¹ Ingår i företagsgruppen Resource Group TRG AS och utgör 1,8 %.

² Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 0,7 %.

³ Ingår i företagsgruppen Industrivärden AB och utgör 1,2 %.



Årsberättelse 2015 för

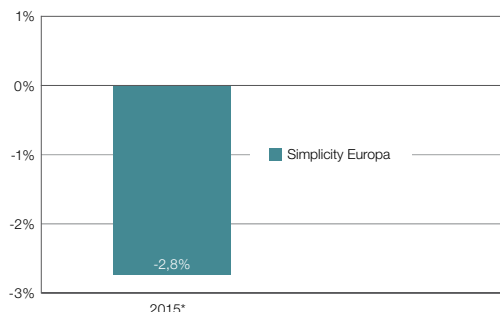
Simplicity Europa

Org.nr.	515602-7533
Fondens startdatum	2015.06.26
Jämförelseindex	MSCI TR Net Europe Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	Max 1,8% (varav ersättning till fondbolaget 1,6%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Bankkonto	SEB 5851-1107282
Bankgiro	5467-7307
PPM Fondnummer	188300

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Europa startade den 26 juni 2015 och är sammanlagd med Simplicitys gamla fond, Simplicity Nya Europa. Fonden gick från starten till årets slut ned 2,8 % men har presterat betydligt bättre än sitt jämförelseindex som under samma period gått ned 8,7 %, mätt i svenska kronor.



Fondens utveckling i procent per år sedan fondstart 2015.06.26.
*avser brutet år.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden 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 valuta-säkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Under år 2015 har utvecklingen skiljt sig åt väsentligt mellan olika regioner och länder i Europa. Bland de som gått bäst är Danmark som gått upp med 6,1 % sedan fondstart, mycket tack vare att indextunga Novo Nordisk stigit. Även övriga nordiska länder har klarat sig relativt bra med låga nedgångar, liksom Ryssland som återhämtat sig sedan fjolårets stora fall. Storbritannien, som har Europas största aktiemarknad, har tappat 4,9 % i lokal valuta respektive 9,4 % i svenska kronor. Trenden har sedan sommaren varit negativ som följd av bland annat ytterligare ett räddningspaket till Grekland och tecken på lägre tillväxt i Kina. Den grekiska börsen har sedan fondstart sjunkit med 23,2 % i lokal valuta, och med 24,0 % sett i svenska

kronor. Även Spanien har varit en besvikelse med en avkastning på -14,3 % i lokal valuta och -15,2 % i svenska kronor.

Fonden har störst valutaexponering mot euro och brittiska pund. Båda valutorna har försvagats mot den svenska kronan, vilket haft en negativ effekt på fondens avkastning. Brittiska pund har dock blivit 4,8 % billigare och euron har sjunkit i värde med 1,1 %.

Innehav och positioner

Fondens klart största geografiska marknad är Storbritannien, där 33 % av tillgångarna är placerade, följt av Frankrike och Italien med 11 % respektive 8 %. Andelen i Storbritannien har dock sjunkit mest sedan fondstart, med nittio procentenheter. Övriga större andelsminskningar har skett i Polen och Tjeckien med fem och fyra procentenheter vardera. Innehaven har istället ökat i Frankrike, Italien, Tyskland och Sverige med åtta, sju, fem och fyra procentenheter respektive. Övriga förändringar har varit på tre procentenheter eller mindre.

De största sektorerna är Finans & Fastighet, Sällanköpsvaror och Industri & Tjänster, med 25 %, 16 % och 15 % av tillgångarna. Sedan fondstart har andelarna dock minskat i både Finans & Fastighet och Sällanköpsvaror, med sju respektive fyra procentenheter. Största ökningen har istället skett i Hälsovård med sex procentenheter, följt av Kraftförsörjning och Industri & Tjänster med tre procentenheter vardera. Övriga förändringar har varit på två procentenheter eller mindre. Inga tillgångar är investerade i Energi.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 18 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2015 till 77 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

	2015.12.31
Fondförmögenhet	77.293
Andelsvärde	96,38
Handelskurs*	97,03
Antalet utestående andelar	801.993
Utdelning per andel	-
Totalavkastning i procent	-0,4 %
Totalavk. i procent jäm.index	-8,7 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2015.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	70.071
Kursutveckling sedan fondstart	-2,8 %
Omsättningshastighet	3,6
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-0,1 %
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,6 %
Till fondbolag, tkr	581
Till förvaringsinstitut, tkr	10
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	31
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr***	506
% av total omsättning	0,15 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.129
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,61 %
Årlig avgift****	1,73 %

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

**Fonden har för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevant.

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

****Det belopp som anges för årlig avgift är en uppskattning eftersom fonden startade under 2015.

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	25.178
Andelsinlösen, tkr	-7.268
Tillfört vid fondemission	62.256
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-2.872
Fondförmögenhet, tkr	77.293

Resultaträkning

	Not	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-2.158
Summa värdeförändring		-2.158
Ränteintäkter		7
Utdelningar		821
Valutakursvinster och -förluster netto		-771
Summa intäkter och värdeförändring		-2.101
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-581
Ersättning till förvaringsinstitutet		-10
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1
Ersättning till revisorer		-31
Summa förvaltningskostnader		-623
Räntekostnader		0
Övriga kostnader		-148
Summa kostnader		-771
Årets resultat		-2.872

Balansräkning

	Not	2015.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		74.547
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		74.547
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		74.547
Bankmedel och övriga likvida medel		2.751
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	148
Summa tillgångar		77.446
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	128
Övriga skulder		25
Summa skulder		153
FONDFÖRMÖGENHET		77.293
Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster		3.465
Realisationsförluster		-5.052
Orealiserade vinster/förluster		-571
Summa		-2.158
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor		3
Upplupna utdelningar		145
Summa		148

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	
Skuld angående inlösen	23
Upplupet förvaltningsarvode	105
Summa	128

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 2015.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Akzo Nobel (NA)	900	509	0,7 %
Croda International Plc (UK)	1.500	568	0,7 %
Rexam Plc (UK)	15.100	1.136	1,5 %
Synthos (PL)	54.000	443	0,6 %
Summa Material		2.656	3,4 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Adecco Sa-Reg (CH)	800	466	0,6 %
Atlantia Spa (IT)	2.400	539	0,7 %
Bpost Sa (BE)	3.000	621	0,8 %
DSV (DK)	3.020	1.009	1,3 %
Easyjet Plc (UK)	2.400	520	0,7 %
Fraport Ag (DE)	2.000	1.081	1,4 %
Iss A/S (DK)	2.300	703	0,9 %
Regus Plc (UK)	13.000	539	0,7 %
Rentokil Initial Plc (UK)	28.000	555	0,7 %
Royal Mail (UK)	9.600	530	0,7 %
Safran Sa (FR)	900	523	0,7 %
Thales Sa (FR)	1.800	1.141	1,5 %
Vinci Sa (FR)	4.600	2.495	3,2 %
Wärtsilä (FI)	1.500	580	0,8 %
Summa Industri & Tjänster		11.302	14,6 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
B&M European Value (LU)	13.800	489	0,6 %
Bellway Plc (UK)	6.600	2.329	3,0 %
Eutelsat Communications (FR)	2.395	606	0,8 %
Fielmann Ag (DE)	800	500	0,6 %
Itv Plc (UK)	16.000	551	0,7 %
Kingfisher Plc (UK)	27.000	1.107	1,4 %
Next Plc (UK)	2.700	2.449	3,2 %
Prosiebensat.1 Media (DE)	1.200	515	0,7 %
Taylor Wimpey Plc (UK)	23.000	581	0,8 %
Vivendi (FR)	2.600	474	0,6 %
Wolters Kluwer (NA)	2.300	653	0,8 %
Wpp Plc (UK)	9.700	1.886	2,4 %
Summa Sällanköpsvaror		12.140	15,7 %
DAGLIGVAROR			
Anheuser-Busch Inbev Nv (BE)	600	629	0,8 %
British American Tobacco (UK)	1.300	610	0,8 %
Colruyt Sa (BE)	3.000	1.305	1,7 %
Heineken Holding Nv (HO) ¹	1.600	1.042	1,3 %
Heineken Nv (HO) ¹	700	506	0,7 %
ICA Gruppen Ab (SE)	2.000	615	0,8 %
Imperial Tobacco Group Plc (UK)	1.100	491	0,6 %
Koninklijke Ahold Nv (HO)	6.100	1.089	1,4 %
Nestle Sa-Reg (CH)	1.500	945	1,2 %
Swedish Match (SE)	2.444	734	0,9 %
Tate & Lyle Plc (UK)	7.000	522	0,7 %
Unilever Plc (UK)	1.700	619	0,8 %
Summa Dagligvaror		9.107	11,8 %
HÄLSOVÅRD			
Celesio Ag (DE)	2.300	528	0,7 %
Fresenius Medical Care Ag & (DE)	700	499	0,6 %
Glaxosmithkline Plc (UK)	5.565	951	1,2 %
Orpea (FR)	800	541	0,7 %
Recordati Spa (IT)	2.300	508	0,7 %
Roche Holding Ag-Genusschein (CH)	265	619	0,8 %
Fondiarria-Sai Spa (IT)	31.000	671	0,9 %
Summa Hälsovård		4.318	5,6 %
FINANS OCH FASTIGHET			
Aberdeen Asset Mgmt Plc (UK)	12.000	432	0,6 %
Admiral Group Plc (UK)	5.100	1.053	1,4 %
Ageas (BE)	1.800	707	0,9 %
Allianz Se-Reg (DE)	375	562	0,7 %
Bank Handlowy (PL)	3.000	464	0,6 %
Bank Pekao (PL)	1.500	463	0,6 %
Cnp Assurances (FR)	4.600	525	0,7 %
Derwent London Plc (UK)	1.300	594	0,8 %
Deutsche Boerse Ag (DE)	700	522	0,7 %
Direct Line Insur (UK)	10.000	507	0,7 %
Great Portland Estat (UK)	5.800	598	0,8 %
Hannover Rueckversicheru-Reg (DE) ²	700	678	0,9 %
Hsbc Holdings Plc (UK)	7.400	494	0,6 %
Industrivaerden -A- (SE)	5.853	930	1,2 %
Kbc Groep Nv (BE)	900	476	0,6 %

Komerční Banka (CZ)	300	504	0,7 %
Natixis (FR)	11.239	538	0,7 %
Nn Group Nv (HO)	4.400	1.313	1,7 %
Nordea Dkk (SE)	6.000	560	0,7 %
Saga Plc (UK)	59.000	1.479	1,9 %
Scor Se (FR)	1.700	538	0,7 %
SEB A (SE)	8.000	715	0,9 %
Shaftesbury Plc (UK)	5.400	614	0,8 %
Swedbank A (SE)	7.700	1.441	1,9 %
Swiss Re Ag (CH)	1.830	1.518	2,0 %
Talanx Ag (DE) ²	2.000	524	0,7 %
Vonovia (DE)	1.700	445	0,6 %
Zurich Insurance Group Ag (CH)	230	502	0,6 %
Summa Finans och Fastighet	19.697	25,5 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Asseco Poland (PL)	4.400	538	0,7 %
Atos (FR)	1.500	1.065	1,4 %
Cap Gemini (FR)	620	487	0,6 %
Halma Plc (UK)	5.000	538	0,7 %
Summa Informationsteknik	2.628	3,4 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Bt Group Plc (UK)	36.389	2.136	2,8 %
Elisa (FI)	2.200	702	0,9 %

Freenet (GR)	5.000	1.435	1,9 %
Tele2 B (SE)	6.000	509	0,7 %
Vodafone Group (UK)	20.000	550	0,7 %
Summa Telekomoperatörer	5.331	6,9 %	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Cez (PI) (CZ)	3.300	498	0,6 %
Edp-Energias De Portugal Sa (PT)	20.544	626	0,8 %
Hera Spa (IT)	48.461	1.089	1,4 %
Iberdrola Sa (ES)	10.000	601	0,8 %
National Grid Plc (UK)	8.000	933	1,2 %
Red Electrica Corporacion Sa (ES)	800	559	0,7 %
Snam Spa (IT)	35.659	1.579	2,0 %
Terna Spa (IT)	34.000	1.483	1,9 %
Summa Kraftförsörjning	7.368	9,5 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	74.547	96,4 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	74.547	96,4 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	2.746	3,6 %	
FONDFÖRMÖGENHET	77.293	100,0 %	
(PL) Polen, (RO) Rumänien, (CZ) Tjeckien, (TR) Turkiet.			

¹ Ingår i företagsgruppen L'Arche Green NV och utgör 2,0 %.

² Ingår i företagsgruppen HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie och utgör 1,6 %.



Årsberättelse 2015 för

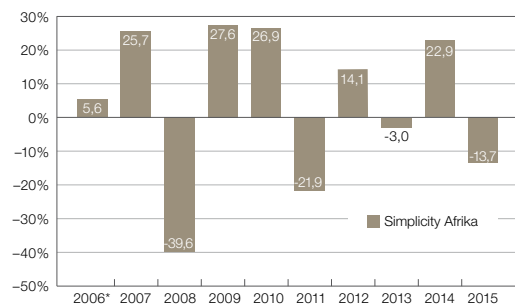
Simplicity Afrika

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

År 2015 inleddes positivt på de afrikanska börserna, vilket ledde till att Simplicity Afrika gått upp 13,5 % vid utgången av april. Utvecklingen vände dock neråt under resten av året och slutade med en nedgång på 13,7 %, vilket är betydligt bättre än fondens jämförelseindex som under året sjunkit med 18,7 %, mätt i svenska kronor.



Fondens årliga utveckling sedan fondstart 2006.05.19.

*avser brutet år.

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

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse de senaste två åren är 17,8 %, vilket är lägre än motsvarande siffra för jämförelseindex som ligger på 20,0 %.

Fonden 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 år 2015 stigit med 0,3 % i lokal valuta, men medräknat en försvagning av den sydafrikanska randen blev avkastningen -18,8 %. Året har varit volatilt. Den viktiga råvaruindustrin har påverkats negativt av sjunkande priser samtidigt som

politiskt tumult och tecken på lägre tillväxt i Kina haft en bred negativ påverkan. I Kenya har utvecklingen på den lokala aktiemarknaden varit sämre, då index har sjunkit med 7,4 % i lokal valuta. Med hänsyn tagen till försvagningen av den kenyanska shillingen gentemot den svenska kronan, summeras nedgången till 11,3 %. Fonden har även påverkats negativt av både nedgångar på Nigerias och Egyptens aktiemarknad samt en försvagning av ländernas valuta mot SEK.

Innehav och positioner

Fonden har genomfört ett antal förändringar av landfördelningen under 2015. Innehavet i Nigeria har minskat med tre procentenheter till 1 %, medan Kenya under samma period ökat med omkring en procentenhet till 9 %. Fonden hade vid ingången av året ett innehav på 3 % i Egypten, men vid årets slut var inga tillgångar placerade där. Andelen aktier i Sydafrika har ökat med två procentenheter. Landet dominerar fortsatt fonden med 82 % av innehaven. Övriga förändringar har varit mycket små.

Den största förändringen gällande sektorfördelningen under året är att Hälsovård minskat från 10 % till 4 %. Finans & Fastighet är fortfarande fondens största sektor och utgör vid årsskiftet 47 % av fonden. Den största ökningen har skett i sektorn Dagligvaror som ökat med drygt fyra procentenheter, följt av Informationsteknik och Sällanköpsvaror, där andelen ökat med två procentenheter vardera. Övriga sektorförändringar har varit mindre än en procentenhet vardera.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på drygt 4 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2015 uppgick till 269 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

	2015.12.31	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	269.268	317.701	258.631	345.329	286.466	540.939	278.503	211.843	378.308	132.224
Andelsvärde	104,82	121,52	98,64	101,53	91,37	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Handelskurs*	104,16	120,69	98,19	101,21	91,22	118,67	95,08	79,52	132,72	105,56
Antalet utestående andelar	2.568.873	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	-13,7 %	22,9 %	-3,0 %	14,1 %	-21,9 %	26,9 %	27,6 %	-39,6 %	25,7 %	5,6 %
Totalavk. i procent jämf. index	-18,7 %	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 2015.12.30.

Fondens nyckeltal

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	333.313
Kursutveckling sedan fondstart	19,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	3,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-1,7%
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex*	MSCI TR Net EFM Africa Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	46,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,0%
Totalrisk / Standardavvikelse	17,8%
Totalrisk för jämförelseindex	20,0%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	6.325
Till förvaringsinstitut, tkr	210
Till tillsynsmyndighet, tkr	4
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr***	447
% av total omsättning	0,16%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	7.039
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,11%
Årlig avgift	1,98%

* 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 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2015.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	222 kr	198 kr	8.630 kr
Månadssparande 100 kr	13 kr	12 kr	991 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	317.701
Andelsutgivning, tkr	97.140
Andelsinlösen, tkr	-101.318
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-44.256
Fondförmögenhet, tkr	269.268

Resultaträkning

	Not	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-48.006	52.442
Summa värdeförändring		-48.006	52.442
Ränteintäkter		282	291
Utdelningar		10.148	8.146
Valutakursvinster och -förluster netto		-26	1.320
Summa intäkter och värdeförändring		-37.602	62.199
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-6.325	-5.303
Ersättning till förvaringsinstitutet		-210	-207
Ersättning till tillsynsmyndighet		-4	-2
Ersättning till revisorer		-53	-50
Summa förvaltningskostnader		-6.592	-5.562
Räntekostnader		-61	-
Övriga kostnader		-1	-37
Summa kostnader		-6.654	-5.599
Årets resultat		-44.256	56.600

Balansräkning

	Not	2015.12.31	2014.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		251.386	306.197
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		251.386	306.197
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		251.386	306.197
Bankmedel och övriga likvida medel		18.697	12.741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	282	339
Övriga tillgångar		0	4
Summa tillgångar		270.365	319.281
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.078	1.542
Övriga skulder		19	38
Summa skulder		1.097	1.580
FONDFÖRMÖGENHET		269.268	317.701
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		41.009	24.683
Realisationsförluster		-17.209	-12.522
Orealiserade vinster/förluster		-71.806	40.281
Summa		-48.006	52.442
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		282	262
Upplupna utdelningar		0	77
Summa		282	339

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	638	1.045
Upplupet förvaltningsarvode	440	497
Upplupna utgiftsräntor	1	0
Summa	1.078	1.542

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 2015.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Egyptian Financial and Ind. (EG)	4	0	0,0 %
Mondi Plc ZAR (ZA)	52.000	8.762	3,3 %
Summa Material		8.762	3,3 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Bidvest Group (ZA)	48.558	8.705	3,2 %
Summa Industri & Tjänster		8.705	3,2 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Adcock Ingram (ZA)	42.000	1.147	0,4 %
Financiere Richemont (ZA)	230.668	14.061	5,2 %
Steinhoff Intl (ZA)	281.528	12.073	4,5 %
Sun International (ZA)	73.800	3.755	1,4 %
Tsogo Sun Holdings (ZA)	100.000	1.322	0,5 %
Summa Sällanköpsvaror		32.356	12,0 %
DAGLIGVAROR			
AVI (ZA)	185.000	7.819	2,9 %
British American Tobacco (ZA)	34.000	16.215	6,0 %
Distell Group (ZA)	6.000	541	0,2 %
SABMiller (ZA)	3.500	1.794	0,7 %
Spar Group (ZA)	33.000	3.318	1,2 %
Summa Dagligvaror		29.687	11,0 %
HÄLSOVÅRD			
Ascendis Health (ZA)	39.000	433	0,2 %
Aspen Pharmacare (ZA)	14.000	2.367	0,9 %
Mediclinic (ZA)	38.016	2.471	0,9 %
Netcare (ZA)	303.000	5.610	2,1 %
Summa Hälsovård		10.881	4,0 %
FINANS & FASTIGHET			
Afriland Properties (NG)	242.424	0	0,0 %
Arrowhead A (ZA)	254.000	1.171	0,4 %
Banque de Tunisie (TN)	6.666	247	0,1 %
Barclays Africa (ZA) ²	65.000	5.094	1,9 %
Barclays Bank of Kenya (KE) ²	686.800	768	0,3 %
Capital & Counties P (ZA)	150.000	8.398	3,1 %
Co-operative Bank of Kenya (KE)	750.667	1.112	0,4 %
Discovery Holdings (ZA)	16.500	1.198	0,4 %
SA Corporate Real Estate (ZA)	110.000	974	0,4 %
Equity Bank (KE)	1.880.000	6.187	2,3 %
FirstRand (ZA)	300.000	6.943	2,6 %
Fortress Income A (ZA) ³	328.650	2.886	1,1 %
Fortress Income B (ZA) ³	278.650	5.301	2,0 %
Growthpoint Properties (ZA)	448.000	5.684	2,1 %
Guaranty Trust Bank (NG)	1.900.000	1.465	0,5 %
Hyprop Investments (ZA)	109.000	6.153	2,3 %
Intu Properties PLC (ZA)	56.000	2.261	0,8 %
Investec Ltd -SA (ZA)	36.000	2.153	0,8 %
Investec PLC (ZA) (ZA)	106.000	6.374	2,4 %
Kenya Commercial Bank (KE)	1.688.800	6.079	2,3 %
Mauritius Commercial Bank (MU)	50.600	2.466	0,9 %
Nedbank Group (ZA) ¹	37.000	3.812	1,4 %
New Europe Property (ZA)	12.000	1.165	0,4 %
Old Mutual (ZA) ¹	310.000	7.018	2,6 %
Redefine Intl (ZA)	160.000	1.015	0,4 %
Redefine Properties (ZA)	1.570.000	8.318	3,1 %
Reinet Investments (ZA)	360.000	6.269	2,3 %
Remgro (ZA)	38.000	5.089	1,9 %
Resilient Reit (ZA)	103.654	6.539	2,4 %
RMB Holdings (ZA)	114.620	3.481	1,3 %
RMI Holdings (ZA)	169.000	3.573	1,3 %
Sa Corp Real Estate (ZA) ¹	235.000	590	0,2 %
Sanlam (ZA)	24.150	799	0,3 %
Standard Bank Group (ZA)	59.000	3.658	1,4 %
Vukile Property (ZA)	115.000	1.063	0,4 %
Summa Finans & Fastighet		125.304	46,5 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Reunert (ZA)	135.500	5.054	1,9 %
Summa informationsteknik		5.054	1,9 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Maroc Telecom (MA)	20.000	1.903	0,7 %
MTN Group (ZA)	35.000	2.540	0,9 %
Safaricom (KE)	7.241.700	9.712	3,7 %
Vodacom Group (ZA)	198.000	16.483	6,2 %
Summa Telekomoperatörer		30.637	11,5 %
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		251.386	93,4 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		251.386	93,4 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		17.882	6,6 %
FONDFÖRMÖGENHET		269.268	100,0 %

(EG) Egypten, (KE) Kenya, (MA) Marocko, (MU) Mauritius, (NG) Nigeria,

(TN) Tunisien, (ZA) Sydafrika.

¹ Ingår i företagsgruppen Old Mutual Plc och utgör 4,2 %.

² Ingår i företagsgruppen Barclays Africa och utgör 2,2 %.

³ Ingår i företagsgruppen Sanlam Collective Investments och utgör 3,1 %.



Årsberättelse 2015 för

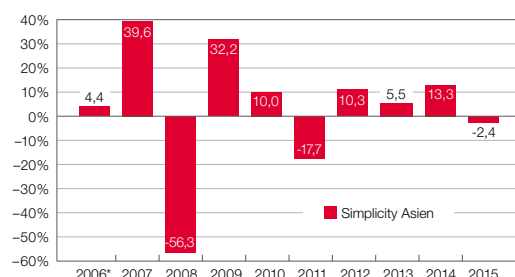
Simplicity Asien

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 år 2015 en nedgång på 2,4 %. Fondens jämförelseindex steg med 6,0 % under samma period, sett i SEK.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.11.30.

*avser brutet år.

Fonden har sin största exponering mot Japan, följt av Hong Kong och Kina, 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 12,8 %. Detta är i samma nivå som motsvarande för mer välutvecklade länder, delvis tack vare en större geografisk riskspridning. Portföljens värdepapper är för närvarande placerade i elva olika länder.

Fonden 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 valuta-säkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

De asiatiska marknaderna har generellt sett sjunkit under året. Efter ett starkt första halvår föll aktiepriserna kraftigt tillbaka efter signaler om en lägre tillväxttakt i Kina. Mycket av skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex kan härledas till att index är mer koncentrerat till Japan som haft en bra utveckling med en uppgång på 9,9 % i lokal valuta och 18,8 % i SEK. Thailand och Pakistan har haft ett tungt år med nedgångar på 16,3 % respektive 9,2 % i lokala valutor, och med 19,0 % och 5,7 % sett i SEK. Även Indonesien, Singapore och

Taiwan har haft stora nedgångar, men fondens exponering har inte varit lika stor där.

Utfallet på valutamarknaden har varit blandat och utan extrema förändringar. I toppen är Hong Kong-dollar följt av japanska yen. Dessa valutor har blivit 8,5 % respektive 8,1 % dyrare, sett ur ett svenskt perspektiv. Den malaysiska ringgit har istället blivit 11,8 % billigare. Övriga valutor har i absoluta tal haft förändringar på mindre än 5 %.

Innehav och positioner

Den enskilt största förändringen sedan årsskiftet, sett till land, har varit i Japan där fonden ökat sin exponering till 38 % av tillgångarna. Fonden hade ingen exponering mot Japan vid årets början, men har successivt ökat och gått in i landet under det gångna året. Större ökningar har även skett i Hong Kong och Kina med elva respektive sex procentenheter. Den största reduktionen har skett i Indien med fjorton procentenheter, följt av Australien med tolv procentenheter. Fonden har helt lämnat Malaysia, Indonesien, Filippinerna och Thailand. Länderna utgjorde vid årets början sammanlagt 22 % av tillgångarna.

De största förändringarna under året beträffande sektorfördelningen är att fonden minskat exponeringen mot framförallt Finans & Fastighet och Telekom för att öka exponeringen mot Industri & Tjänster och Sällanköpsvaror. Finans & Fastighet är trots reduktionen med tretton procentenheter fondens fortsatt största sektor med en vikt på 23 %. Därefter följer Sällanköp och Industri & Tjänster med 21 % vardera. Informationsteknik har minskat med fyra procentenheter till 4 %. Övriga sektorförändringar har varit två procentenheter eller mindre.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 4 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2015 till 56 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 98 SEK till fondens intäkter. 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

	2015.12.31	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	55.745	61.710	72.126	151.741	110.702	227.058	193.118	123.957	401.440	144.206
Andelsvärde	95,09	97,74	85,78	81,20	73,76	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Handelskurs*	94,65	96,99	85,64	81,15	73,59	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Antalet utestående andelar	586.247	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	-2,4 %	13,3 %	5,5 %	10,3 %	-17,7 %	10,0 %	32,2 %	-56,3 %	39,6 %	4,4 %
Totalavk. i procent jämf.index	6,0 %	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 2015.12.30.

Fondens nyckeltal

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	66.857
Kursutveckling sedan fondstart	-2,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	5,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,2 %
Omsättningshastighet	1,7
Jämförelseindex*	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	48,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	13,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	6,5 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,8 %
Totalrisk / Standardavvikelse	12,8 %
Totalrisk för jämförelseindex	15,9 %
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	1.271
Till förvaringsinstitut, tkr	97
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr***	449
% av total omsättning	0,19 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.871
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,80 %
Årlig avgift	2,13 %

* 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 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2015.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	344 kr	202 kr	9.759 kr
Månadssparande 100 kr	22 kr	12 kr	1.102 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	61.710
Andelsutgivning, tkr	22.368
Andelsinlösen, tkr	-26.186
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-2.147
Fondförmögenhet, tkr	55.745

Resultaträkning

	Not	2015	2014
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-2.545	6.487
Summa värdeförändring		-2.545	6.487
Ränteintäkter		48	6
Utdelningar		2.590	2.441
Valutakursvinster och -förluster netto		-591	184
Summa intäkter och värdeförändring		-498	9.118
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.271	-1.224
Ersättning till förvaringsinstitutet		-97	-56
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-53	-50
Summa förvaltningskostnader		-1.422	-1.332
Räntekostnader		-2	-1
Övriga kostnader		-225	-106
Summa kostnader		-1.649	-1.439
Årets resultat		-2.147	7.679

Balansräkning

	Not	2015.12.31	2014.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		54.862	60.507
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		54.862	60.507
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		54.862	60.507
Bankmedel och övriga likvida medel		1.130	1.458
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	252	26
Övriga intäkter		2	0
Summa tillgångar		56.246	61.991
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	482	247
Övriga skulder		19	34
Summa skulder		501	281
FONDFÖRMÖGENHET		55.745	61.710

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	15.285	8.617
Realisationsförluster	-9.732	-6.880
Orealiserade vinster/förluster	-8.098	4.750
Summa	-2.545	6.487

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	2	1
Upplupna utdelningar	250	25
Summa	252	26

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	393	146
Upplupet förvaltningsarvode	89	101
Summa	482	247

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 2015.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

Antal Markn.värde tkr Andel i %

MATERIAL

Fatima Fertilizer (PK)	220.000	792	1,4 %
LG Chem (KR)	250	591	1,1 %
Mitsubishi Chemical (JP)	13.000	707	1,3 %
Petrov. Fertilizer and Chem. (VN)	38.000	414	0,7 %
Toray Industries (JP)	5.300	421	0,8 %
Summa Material	2.926	5,2 %	

INDUSTRI & TJÄNSTER

Aboitiz Equity Ventures (PH)	54.000	563	1,0 %
All Nipon Airways Co Ltd (JP)	30.000	738	1,3 %
Asclano Group (AU)	13.000	699	1,3 %
Ashok Leyland (IN)	40.000	449	0,8 %
Aurizon Holdings (AU)	11.000	296	0,5 %
Central Japan Railway (JP)	600	910	1,6 %
Daikin Industries (JP)	1.500	938	1,7 %
East Japan Railway (JP)	500	402	0,7 %
Japan Airlines Co (JP)	3.200	979	1,8 %
Kubota Corp (JP)	5.300	703	1,3 %
MTR Corporation (HK)	52.000	2.177	3,9 %
Singapore Airport Term. Serv. (SG)	22.000	503	0,9 %
Sydney Airport (AU)	8.400	328	0,6 %
Taiwan Secom (TW)	54.000	1.355	2,4 %
West Japan Railway Co (JP)	1.600	943	1,7 %
Summa Industri & Tjänster	11.984	21,5 %	

SÄLLANKÖPSVAROR

Anta Sports Products (CN)	32.200	748	1,3 %
Bridgestone Corp ADR (US)	5.500	793	1,4 %
Fuji Heavy Industry (JP)	2.000	706	1,3 %
Fuji Photo Film (JP)	1.800	642	1,2 %
Hascol Petroleum (PK)	42.000	488	0,9 %
Honda Motor Co ADR (JP)	2.500	674	1,2 %
Maruti Suzuki (IN)	600	354	0,6 %
Minth Group (HK)	24.000	403	0,7 %
Nissan Motor (JP)	7.000	629	1,1 %
Pacific Textile Holding (HK)	108.000	1.408	2,5 %
Peak Sport Products (CN)	220.000	520	0,9 %
Sekisui House Ltd (JP)	7.400	1.064	1,9 %
Shenzhou Int. Group (CN)	35.000	1.700	3,0 %
Sumitomo Rubber Ind. Ltd (JP)	4.600	511	0,9 %
Toyota Motor ADR (JP)	820	852	1,5 %
Summa Sällanköpsvaror	11.492	20,6 %	

DAGLIGVAROR

Aeon Co Ltd (JP)	4.100	538	1,0 %
Ajinomoto Co Inc (JP)	2.800	566	1,0 %
Asahi Breweries Ltd (JP)	3.000	801	1,4 %
Kao Corp (JP)	2.200	967	1,7 %
Kirin Holdings (JP)	6.100	706	1,3 %
LG Household & Health Care (KR)	60	454	0,8 %
Seven & I Holdings (JP)	800	312	0,6 %
Vietn. Dairy Prod. Joint Stock Co (VN)	720	35	0,1 %
Summa Dagligvaror	4.378	7,9 %	

HÄLSOVÄRD

Aurobindo Pharma Ltd (IN)	3.200	358	0,6 %
CSL (AU)	980	635	1,1 %
Daiichi Sankyo (JP)	4.000	705	1,3 %
Divis Lab Ltd (IN)	2.000	295	0,5 %
Summa Hälsovård	1.992	3,6 %	

FINANS & FASTIGHET

Bank Alfalah Ltd (PK)	128.000	297	0,5 %
China Constr. Bank Corp (CN)	230.000	1.331	2,4 %
China Merchants Bank (HK)	70.000	1.397	2,5 %
China Wanke Co Ltd (HK)	55.800	1.393	2,5 %
CK Hutchinson Hold. LTD (HK) ¹	10.000	1.140	2,0 %
ComfortDelGro Corp Ltd (SG)	65.000	1.181	2,1 %
Daiwa House Ind. Co Ltd (JP)	5.200	1.280	2,3 %
Evergrande Real Estate Group (CN)	150.000	1.115	2,0 %
Hang Seng Bank (HK)	2.100	338	0,6 %
Ind. Developm. Bank of India (IN)	20.800	236	0,4 %
Link REIT (HK)	8.200	415	0,7 %
Longfor Properties (CN)	70.000	882	1,6 %
Mizuho Financial Group (JP)	28.000	479	0,9 %
ORIX (JP)	4.400	530	1,0 %
The Dai-ichi Life Insur. Comp. (JP)	2.700	386	0,7 %
Tokio Marine (JP)	1.400	463	0,8 %
Summa Finans & Fastighet	12.864	23,1 %	

INFORMATIONSTEKNIK

AAC Techn. Holdings Inc (CN)	18.500	1.020	1,8 %
Keyence Corp (JP)	165	778	1,4 %
Krung Thai Bank (CN)	2.000	333	0,6 %
Summa Informationsteknik	2.130	3,8 %	

TELEKOMOPERATÖRER

Chunghwa Telecom ADR (TW)	2.500	634	1,1 %
KDDI (JP)	3.800	841	1,5 %
Nippon Telegr. & Tele ADR (US)	2.400	805	1,4 %
Summa Telekomoperatörer	2.280	4,1 %	

KRAFTFÖRSÖRJNING

Cheung Kong Infrastructure (HK) ¹	18.800	1.472	2,6 %
China Power Int. Developm. Ltd (CN)	168.000	821	1,5 %
CLP Holdings (HK)	4.000	287	0,5 %
Guangdong Investment (HK)	62.000	742	1,3 %
Hub Power (PK)	102.000	842	1,5 %
Korea Electric Power Corp (KR)	1.000	360	0,6 %
Kot Addu Power Comp. Ltd (PK)	45.000	292	0,5 %
Summa Kraftförsörjning	4.816	8,6 %	

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	54.862	98,4 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	54.862	98,4 %	

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

883	1,6 %		
------------	--------------	--	--

FONDFÖRMÖGENHET

55.745	100,0 %		
---------------	----------------	--	--

(AU) Australien, (CN) Kina, (HK) Hongkong, (IN) Indien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (PH) Filippinerna, (PK) Pakistan, (SG) Singapore, (TW) Taiwan, (US) USA, (VN) Vietnam.

¹ Ingår i företagsgruppen CK Hutchison Holdings Ltd och utgör 4,6%.



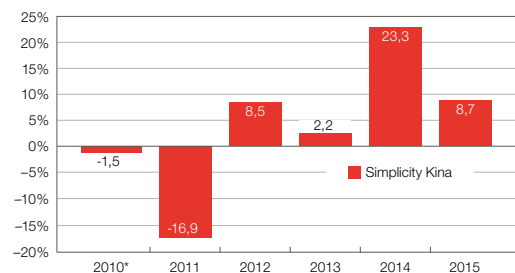
Årsberättelse 2015 för **Simplicity Kina**

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 8,7 % under år 2015. Detta kan jämföras med en uppgång på 1,9 % för fondens jämförelseindex, mätt i svenska kronor. Året inleddes starkt och fonden var i slutet av april upp 25,5 % från årets början. Under resten av året gick dock de kinesiska börserna kraftigt nedåt. Fonden sjönk då med 13,4 % medan jämförelseindex sjönk med 25,9 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.
*avser brutet år.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har hanterat marknads- och branschrisken i Kina genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Kina. Fondens standardavvikelse uppgår till 15,8 % för de senaste två åren, vilket är mycket lägre än för fondens jämförelseindex som under samma period haft en standardavvikelse på 21,7 %. Även sett sedan start har fonden haft en lägre standardavvikelse, med 15,3 % jämfört med 18,0 % för index.

Aktie- och valutamarknaden

Man brukar skilja på aktier som är relaterade till Hong Kong respektive det kinesiska fastlandet, bestående av Shanghai- och Shenzhenbörsen. Mätt i den kinesiska valutan, yuan, har Shanghai Shenzhen CSI 300 Index i år stigit med 7,3 % och med 11,3 % mätt i SEK. Hang Seng Index som mäter utvecklingen på Hong Kong-börsen har istället sjunkit med 3,9 % mätt i Hong Kong-dollar, men sett i svenska kronor så har den stigit med 4,1 %. År 2015 startade

starkt med uppgångar i både Hong Kong och det kinesiska fastlandet då högre värderingar och en expansiv kinesisk centralbank drev upp aktiepriserna. Under sommaren och hösten steg dock oron för en lägre tillväxt i landet, med stora nedgångar som följde.

Hong Kong-dollar, som huvuddelen av innehaven är noterade i, har under perioden stärkts mot den svenska kronan, och är 8,3 % dyrare vid utgången av 2015 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 49 % till 20 %. Under samma period har andelen aktier i Hong Kong ökat med 30 procentenheter, från 43 % till 73 %. Fonden hade vid årets början även innehav i ett bolag registrerat i USA, som har största delen av sin verksamhet i Kina. Denna position utgjorde vid början av året 3 % av portföljen men har vid årets utgång lämnats helt.

Det har skett fyra större förändringar avseende sektorfördelningen under 2015. Den största förändringen är att andelen av portföljen investerad i Sällanköpsvaror har ökat med elva procentenheter. Även Kraftförsörjning har ökat med tre procentenheter till 10 %. Fonden har istället minskat i Informationsteknik och Hälsovård med fyra procentenheter vardera. Finans & Fastighet är fortfarande fondens största sektor med 36 % av tillgångarna, följt av Industri & Tjänster och Sällanköpsvaror på 17 % respektive 14 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 2 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2015 till 52 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

	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	52.359	51.211	60.094	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	121,57	111,65	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	120,70	111,05	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	430.686	458.670	662.760	949.619	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	-	-	-	0,67	-	-
Totalavkastning i procent	8,7 %	23,3 %	2,2 %	8,5 %	-16,9 %	-1,5 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	1,9 %	28,2 %	5,0 %	17,5 %	-15,7 %	-2,1 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2015.12.30.

Fondens nyckeltal

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	60.474
Kursutveckling sedan fondstart	21,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	15,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	4,3
Omsättningshastighet	1,4
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	37,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	15,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	6,7%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,6%
Totalrisk / Standardavvikelse	15,8%
Totalrisk för jämförelseindex	21,7%
FÖRVALTNINGSKOSTnader	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	1.148
Till förvaringsinstitut, tkr	21
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONS KOSTnader	
Transaktionskostnader, tkr***	231
% av total omsättning	0,13%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.454
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,40%
Årlig avgift	2,02%

* 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 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2015.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	285 kr	215 kr	10.869 kr
Månadssparande 100 kr	17 kr	12 kr	1.157 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	51.211
Andelsutgivning, tkr	42.783
Andelsinlösen, tkr	-44.908
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	3.273
Fondförmögenhet, tkr	52.359

Resultaträkning

	Not	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	2.276	8.546
Summa värdeförändring		2.276	8.546
Ränteintäkter		0	3
Utdelningar		2.166	1.571
Valutakursvinster och -förluster netto		107	366
Summa intäkter och värdeförändring		4.549	10.486
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.148	-932
Ersättning till förvaringsinstitutet		-21	-19
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-53	-50
Summa förvaltningskostnader		-1.223	-1.002
Övriga kostnader		-54	0
Räntekostnader		1	-30
Summa kostnader		-1.276	-1.032
Årets resultat		3.273	9.454

Balansräkning

	Not	2015.12.31	2014.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		48.539	48.151
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		48.539	48.151
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		48.539	48.151
Bankmedel och övriga likvida medel		3.670	3.481
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	349	0
Övriga tillgångar		2	0
Summa tillgångar		52.560	51.632
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	173	386
Övriga skulder		28	35
Summa skulder		201	421
FONDFÖRMÖGENHET		52.359	51.211
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		17.740	8.032
Realisationsförluster		-6.131	-3.646
Orealiserade vinster/förluster		-9.333	4.160
Summa		2.276	8.546
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		349	0
Summa		349	0

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	89	306
Upplupet förvaltningsarvode	84	80
Summa	173	386

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 2015.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
INDUSTRI & TJÄNSTER							
China Lesso (HK)	100.000	590	1,1 %	China SCE Property (HK)	320.000	611	1,2 %
China State Constr. Int. (CN)	64.000	939	1,8 %	China Vanke Co Ltd (HK)	75.000	1.872	3,6 %
Citic Pacific (HK)	34.000	509	1,0 %	CK Hutchinson Hold. LTD (HK) ²	11.732	1.338	2,6 %
Cosco Pacific (CN)	76.000	708	1,4 %	Country Garden (CN)	200.000	693	1,3 %
Hopewell Holdings (HK)	33.500	1.017	1,9 %	Fortune REIT (HK)	227.000	1.975	3,8 %
Jiangsu Expressway (CN)	71.000	810	1,5 %	Hang Seng Bank (HK)	5.000	804	1,5 %
Johnson Electric (HK)	30.000	868	1,7 %	Henderson Land Developm. (HK)	11.000	570	1,1 %
MTR Corporation (HK)	30.500	1.277	2,4 %	Hui Xian Reit (HK)	238.000	1.031	2,0 %
Sinopec Engineering Group-H (HK)	124.000	895	1,7 %	Hysan Development (HK)	30.000	1.038	2,0 %
Yuexiu Transport In (HK)	207.000	1.097	2,1 %	Link REIT (HK)	26.000	1.315	2,5 %
Summa Industri & Tjänster	8.709	16,6 %		PICC Property and Casualty (CN)	14.000	235	0,4 %
SÄLLANKÖPSVAROR				Ping An Insurance (CN)	21.500	1.008	1,9 %
361 Degrees International (CN)	92.000	293	0,6 %	Sunlight REIT (HK)	371.000	1.549	3,0 %
Boshiwa International (CN)	420.000	0	0,0 %	Yuexiu REIT (HK)	263.000	1.193	2,3 %
China Dongxiang Group (HK)	230.000	464	0,9 %	Summa Finans & Fastighet	18.990	36,3 %	
Giordano International Ltd (HK)	244.000	966	1,8 %	INFORMATIONSTEKNIK			
Pacific Textiles Holdings (HK)	134.000	1.747	3,3 %	Tencent Holdings (CN)	3.000	499	1,0 %
Techtronic Industries (HK)	15.000	517	1,0 %	VTech Holdings (HK)	18.000	1.577	3,0 %
Texwinca Holdings (CN)	60.000	530	1,0 %	Summa Informationsteknik	2.076	4,0 %	
Xtep International (CN)	379.000	1.706	3,3 %	TELEKOMOPERATÖRER			
Yue Yuen Ind. (Holdings) (HK)	36.000	1.034	2,0 %	China Mobile (CN)	13.000	1.240	2,4 %
Summa Sällanköpsvaror	7.257	13,9 %		Hutchison Telecom. Hong Kong (HK) ²	200.000	587	1,1 %
DAGLIGVAROR				Huaneng Power Int. Inc (HK)	201.000	997	1,9 %
China Huishan Dairy (HK)	236.000	764	1,5 %	SmarTone Telecom. (HK)	78.500	1.010	1,9 %
China Modern Dairy Hold. (CN)	268.000	587	1,1 %	Summa Telekomoperatörer	3.834	7,3 %	
Summa Dagligvaror	1.351	2,6 %		KRAFTFÖRSÖRJNING			
HÄLSOVÄRD				Cheung Kong Infrastructure (HK) ²	33.000	2.583	4,8 %
Great Eagle Holdings (HK) ¹	26.000	717	1,4 %	CLP Holdings (HK)	11.500	826	1,6 %
Tong Ren Tang Techn. (HK)	42.000	582	1,1 %	Guangdong Investment (HK)	20.000	239	0,5 %
Summa Hälsovård	1.300	2,5 %		Hong Kong & China Gas (HK)	36.000	597	1,1 %
FINANS & FASTIGHET				Power Assets Holding (HK)	10	777	1,5 %
AIA Group (HK)	5.000	254	0,5 %	Summa Kraftförsörjning	5.022	9,5 %	
Bank of China (CN)	131.000	494	0,9 %	Summa Överlåtbara värdepapper upp-			
Bank of Communications (CN)	60.000	357	0,7 %	tagna till handel på reglerad marknad	48.539	92,7 %	
Champion REIT (HK) ¹	530.000	2.242	4,3 %	SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	48.539	92,7 %	
China Constr. Bank Corp (CN)	71.000	411	0,8 %	NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA			
				TILLGÅNGAR OCH SKULDER	3.820	7,3 %	
				FONDFORMÖGENHET	52.359	100,0 %	

(CN) Kina, (HK) Hong Kong.

¹ Ingår i företagsgruppen Great Eagle Holdings och utgör 5,7 %.

² Ingår i företagsgruppen CK Hutchinson och utgör 8,6 %.



Årsberättelse 2015 för

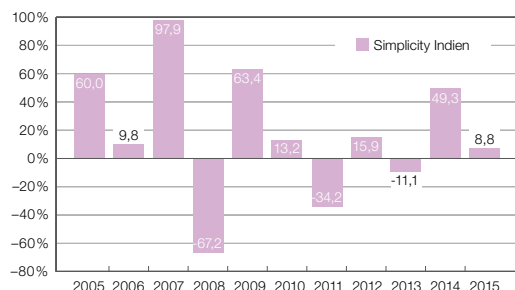
Simplicity Indien

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 steg under året med 8,8 %, vilket är betydligt bättre än sitt jämförelseindex, MSCI TR Net Emerging Markets India Index, som gått upp med 1,6 % mätt i svenska kronor.



Fondens utveckling 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 2015. Standardavvikelsen för de två senaste åren uppgår till 17,8 %, vilket är betydligt lägre än under tidigare år. Sedan fondens start har standardavvikelsen varit 28,2 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken i Indien genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Indien.

Aktie- och valutamarknaden

Det indiska huvudindexet Sensex har uppvisat en avkast-

ning på -3,7 % under 2015, sett i lokal valuta. Dels så har företagets rapporter generellt sett inte levt upp till förväntningarna, och dels har oron för än lägre tillväxt i Asien ökat. Dessutom har regeringsskiftet som skedde under 2014 varit en besvikelse då regeringen inte lyckats få igenom viktiga reformer. Nedgången har främst varit koncentrerad till large-cap segmentet.

Den indiska rupien har samtidigt stärkts mot den svenska kronan 3,5 %, vilket haft en 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 Finans & Fastighet, som vid årets början var fondens största sektor, har minskat med fem procentenheter och utgör vid årsskiftet 15 % av fonden. Dagligvaror är nu fondens största sektor med 17 %, följt av sällanköpsvaror där andelen minskat med två procentenheter till 17 %. Störst ökning har skett i Energi från 3 % till 8 %. Övriga förändringar har varit på under två procentenheter.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 40 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2015 till 721 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

	2015.12.31	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	721.102	699.713	517.670	705.478	620.091	1.260.522	1.168.333	764.388	3.902.227	566.836
Andelsvärde	226,79	208,47	138,40	155,72	135,21	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76
Handelskurs*	224,60	206,43	138,23	155,49	135,11	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76
Antalet utestående andelar	3.179.580	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
Utdelning per andel	-	-	-	1,00	-	-	3,32	-	-	-
Totalavkastning i procent	8,8 %	49,3 %	-11,1 %	15,9 %	-34,2 %	13,2 %	63,4 %	-67,2 %	97,9 %	9,8 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	1,6 %	48,0 %	-4,9 %	18,9 %	-35,4 %	14,0 %	83,0 %	-56,5 %	68,5 %	17,7 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2015.12.30.

Fondens nyckeltal

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	769.786
Kursutveckling sedan fondstart	132,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	27,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,9%
Omsättningshastighet	1,3
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	259,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	23,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	2,2%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,2%
Totalrisk / Standardavvikelse	17,8%
Totalrisk för jämförelseindex	20,1%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	14.616
Till förvaringsinstitut, tkr	609
Till tillsynsmyndighet, tkr	8
Til revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr***	3.214
% av total omsättning	0,15%
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	18.500
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,40%
Årlig avgift	1,99%

* 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 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2015.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	280 kr	216 kr	10.880 kr
Månadssparande 100 kr	16 kr	12 kr	1.149 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	699.713
Andelsutgivning, tkr	191.725
Andelsinlösen, tkr	-232.155
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	61.819
Fondförmögenhet, tkr	721.102

Resultaträkning

	Not	2015	2014
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	70.285	242.466
Summa värdeförändring		70.285	242.466
Ränteintäkter		0	26
Utdelningar		7.567	7.416
Valutakursvinster och -förluster netto		245	3.511
Summa intäkter och värdeförändring		78.097	253.419
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-14.616	-11.158
Ersättning till förvaringsinstitutet		-609	-367
Ersättning till tillsynsmyndighet		-8	-5
Ersättning till revisorer		-53	-50
Summa Förvaltningskostnader		-15.286	-11.580
Räntekostnader		-15	0
Övriga kostnader		-977	-255
Summa kostnader		-16.278	-11.835
Årets resultat		61.819	241.584

Balansräkning

	Not	2015.12.31	2014.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		696.889	665.128
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		696.889	665.128
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		696.889	665.128
Bankmedel och övriga likvida medel		26.585	37.777
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	5	0
Summa tillgångar		723.479	702.905
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	2.357	3.139
Övriga skulder		20	53
Summa skulder		2.377	3.192
FONDFÖRMÖGENHET		721.102	699.713
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		220.787	115.805
Realisationsförluster		-45.528	-26.494
Orealiserade vinster/förluster		-104.974	153.155
Summa		70.285	242.466
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran fondbyte		5	0
Summa		5	0

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	1.222	2.017
Upplupet förvaltningsarvode	1.135	1.122
Summa	2.357	3.139

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 2015.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

ENERGI

Bharat Petroleum (IN)	125.000	14.232	2,0 %
Indian Oil Corporation (IN)	518.000	28.326	3,9 %
Reliance Industries GDR (IN) ¹	8.000	2.066	0,3 %
Reliance Industries (IN) ¹	77.000	9.969	1,4 %

Summa Energi **54.593** **7,6 %**

MATERIAL

ACC (IN) ²	43.000	7.466	1,0 %
Ambuja Cements (IN) ²	60.000	1.555	0,2 %
Asian Paints (IN)	50.000	5.637	0,8 %
Pidilite Industries Ltd (IN)	47.000	3.313	0,5 %
Shree Cement Ltd (IN)	1.000	1.467	0,2 %
Tata Chemicals (IN)	52.000	2.664	0,4 %
Ultratech Cemco (IN)	37.600	13.340	1,9 %

Summa Material **35.442** **4,9 %**

INDUSTRI & TJÄNSTER

ABB India (IN)	5.000	711	0,1 %
Aditya Birla Nuvo (IN)	64.440	17.819	2,5 %
Castrol India Ltd (IN)	29.000	1.633	0,2 %
Cummins India (IN)	105.000	13.804	1,9 %
Eicher Motors Ltd (IN)	500	1.075	0,1 %
Siemens (IN)	55.000	8.426	1,2 %

Summa Industri & Tjänster **43.469** **6,0 %**

SÄLLANKÖPSVAROR

Bajaj Auto (IN)	55.000	17.770	2,5 %
Bajaj Hold. and Investment (IN)	3.500	741	0,1 %
Bosch Ltd (IN)	1.700	4.045	0,6 %
Hero Motocorp (IN)	41.400	14.232	2,0 %
Mahindra Mahindra (IN)	110.000	17.859	2,5 %
Maruti Suzuki (IN)	85.800	50.601	7,0 %
Titan Industries (IN)	211.377	9.363	1,3 %
Zee Entertainm. Enterp. (IN)	106.000	5.914	0,8 %

Summa Sällanköpsvaror **120.525** **16,7 %**

DAGLIGVAROR

Britannia Industries (IN)	15.500	5.867	0,8 %
Colgate Palmolive India Ltd_NSI (IN)	267.192	33.168	4,6 %
Dabur India (IN)	1.093.000	38.625	5,4 %
Godrej Consumer Prod. Ltd (IN)	3.000	505	0,1 %
Hindustan Unilever (IN)	226.000	24.880	3,5 %
ITC (IN)	189.500	7.926	1,1 %
Marico Ltd (IN)	150.000	4.329	0,6 %
Nestle India (IN)	7.000	5.206	0,7 %
P&G Hygiene & Health (IN)	5.700	4.095	0,6 %
Tata Global Beverage (IN)	40.000	746	0,1 %

Summa Dagligvaror **125.346** **17,4 %**

HÄLSOVÅRD

Aurobindo Pharma Ltd_NSI (IN)	213.000	23.807	3,3 %
Cadila Healthcare (IN)	13.000	543	0,1 %
Cipla (IN)	70.000	5.804	0,8 %
Divis Laboratories (IN)	207.800	30.621	4,2 %
Dr. Reddys Laboratories (IN)	7.600	3.015	0,4 %
GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Limited_NSI (IN) ³	5.000	2.114	0,3 %
Glenmark Pharmaceuticals (IN)	25.000	2.941	0,4 %
Glaxosmithkline Cons. Healthcare Ltd (IN) ³	1.000	817	0,1 %
Lupin (IN)	96.700	22.670	3,1 %
Sun Pharma. Industries (IN)	7.000	733	0,1 %

Summa Hälsovård **93.065** **12,9 %**

FINANS & FASTIGHET

Bajaj Finance (IN) ⁴	7.900	6.058	0,8 %
Bajaj Finserv Ltd (IN) ⁴	14.700	3.729	0,5 %
HDFC Bank ADR (IN)	78.100	40.610	5,6 %
Housing Develop. Finance (IN)	30.000	4.838	0,7 %
IDFC Ltd (IN)	50.000	308	0,0 %
Indiabulls Financ. Services (IN)	7.000	658	0,1 %
IndusInd Bank (IN)	241.000	29.797	4,1 %
Kotak Mahindra (IN)	210.000	19.294	2,7 %
Yes Bank (IN)	18.000	1.667	0,2 %

Summa Finans & Fastighet **106.959** **14,8 %**

INFORMATIONSTEKNIK			
HCL Technologies (IN)	7.000	764	0,1 %
Infosys Technologies ADR (IN)	295.000	41.710	5,8 %
Oracle Financ. Serv. Software (IN)	4.859	2.314	0,3 %
Tata Consultancy Services (IN)	67.000	20.833	2,9 %
Tech Mahindra (IN)	13.500	899	0,1 %
Wipro ADR (IN)	285.000	27.762	3,8 %
Summa Informationsteknik		94.282	13,1 %
KRAFTFÖRSÖRJNING			
NHPC LTD (IN)	3.950.000	10.610	1,5 %
NTPC (IN)	160.000	2.986	0,4 %
Power Grid (IN)	500.000	9.005	1,2 %

Tata Power (IN)	70.000	607	0,1 %
Summa Kraftförsörjning		23.208	3,2 %
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		696.889	96,6 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		696.889	96,6 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		24.213	3,4 %
FONDFÖRMÖGENHET		721.102	100,0 %

(IN) Indien.

¹ Ingår i företagsgruppen Reliance Industries och utgör 1,7 %.

² Ingår i företagsgruppen Lafarge Holcim Ltd och utgör 1,3 %.

³ Ingår i företagsgruppen GlaxoSmithKline PLC och utgör 0,4 %.

⁴ Ingår i företagsgruppen Bajaj Finserv Ltd och utgör 1,4 %.

Årsberättelse 2015 för

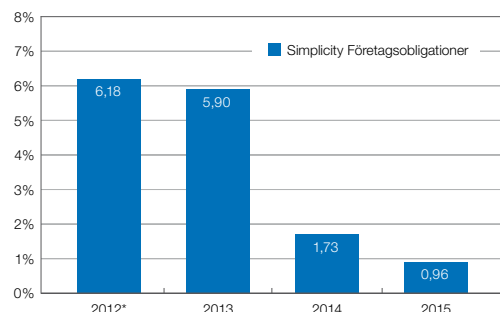
Simplicity Företagsobligationer

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	Swedbank
Bankkonto	89011-9442128295
Bankgiro	768-7718
PPM Fondnummer	832717

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer har under år 2015 genererat en avkastning på 0,96 %. Under samma period har jämförelseindex gått ner med -0,27 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

*avser brutet år.

Fonden har under år 2015 haft en duration i genomsnitt på strax under eller omkring 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, även om vi sett perioder av stigande långräntor. De låga räntorna kan förklaras av att Riksbanken och ECB (Europeiska centralbanken) bedriver en expansiv penningpolitik och stimulerar marknaden samt att de har negativa reporäntor vilket även det pressar ner långräntorna. 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 godtagbar likviditet vilket gör det kostnadseffektivt att handla i dagsläget.

Räntemarknaden

Kreditrisken för fondens innehav har påverkat fonden i positiv riktning under första halvåret och i negativ riktning under andra halvåret. Både Riksbanken och ECB har bedrivit en mycket expansiv penningpolitik där de båda under året börjat använda negativa räntor. USA, som under många år också bedrivit en mycket expansiv penningpolitik, höjde sin ränta i december med 0,25 procentenheter. Detta med anledning av att ekonomin och framförallt arbetsmarknaden börjar komma i jämvikt.

Fonden har överpresterat det utsatta målet på att skapa en högre avkastning än sitt jämförelseindex samt nå en positiv avkastning. Dock har fonden underpresterat sin förräntningstakt vilken vid ingången på året var ca 2–2,5 %. Vid utgången av året hade förräntningstakten stigit till knappt 3 %. Främsta anledningen är att företagsräntor inom oljesektorn och för krediter generellt har stigit. Inom oljeindustrin har de stigit kraftigt

medan inom övriga sektorer har det varit svagt stigande företagsräntor. Fonden har stigit med 15,49 % sedan fondstart. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit på knappt 3,92 %.

Fonden har haft en jämn avkastning under perioden men den största nedgången kom från mitten av augusti fram till oktober. 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 1,65 % för det senaste året och 1,48 % för de senaste tre åren. 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 49,2 %. Resterande del av portföljen var vid årsskiftet placerad enligt följande: Norge 15,6 %, Danmark 11,5 %, Island 5,8 %, Holland 4,8 %, Finland 2,9 %, Tyskland 1,4 %, Lettland 1,3 % och Frankrike 1 %. 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 nettoutflöde på 246 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2015 till 3 156 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	3.156.768	3.375.736	1.938.165	525.845
Andelsklass A	3.155.169			
Andelsklass B	1.599			
Andelsvärde A	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	115,49			
Handelskurs*	115,49	114,39	112,44	106,18
Antalet utestående andelar				
Andelsklass A	27.320.382	29.509.924	17.239.642	4.952.562
Andelsklass B	13.845			
Totalavkastning i procent				
Andelsklass A	0,96 %	1,73 %	5,90 %	6,20 %
Andelsklass B	-1,08 %			
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,27 %	0,47 %	0,90 %	0,90 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2015.12.30.

Fondens nyckeltal

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	3.228.247
Kursutveckling sedan fondstart	15,5 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	1,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	3,9 %
Omsättningshastighet	0,8
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	2,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,1 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	0,5 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	1,4 %
Korrelation	0,39
Totalrisk / Standardavvikelse	1,5 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	1,04
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,8 %
Till fondbolag, tkr	25.829
Till förvaringsinstitut, tkr	502
Till tillsynsmyndighet, tkr	40
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr**	30
% av total omsättning	0,00 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	26.451
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,82 %
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 100 kr/månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2015.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	83 kr	81 kr	10.096 kr
Månadssparande 100 kr	5 kr	5 kr	1.198 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	3.375.736
Andelsutgivning, tkr	1.374.159
Andelsinlösen, tkr	-1.619.762
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	26.635
Fondförmögenhet, tkr	3.156.768

Resultaträkning

	Not	2015	2014
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	37.047	141.375
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	2.271	0
Värdeförändring på OTC-derivat	1	5.490	-8.205
Summa värdeförändring		44.808	133.170
Ränteintäkter		141	961
Valutakursvinster och -förluster netto		8.216	-70.479
Summa intäkter och värdeförändring		53.165	63.652
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-25.829	-26.268
Ersättning till förvaringsinstitutet		-502	-625
Ersättning till tillsynsmyndighet		-40	-20
Ersättning till revisorer		-50	-74
Summa förvaltningskostnader		-26.421	-26.987
Räntekostnader		-14	-224
Övriga kostnader		-95	-21
Summa kostnader		-26.530	-27.232
Årets resultat		26.635	36.420

Balansräkning

	Not	2015.12.31	2014.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		2.970.585	3.214.691
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		8.130	0
Övriga derivat med positivt marknadsvärde		153	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2.978.868	3.214.691
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		2.978.868	3.214.691
Bankmedel och övriga likvida medel		162.180	214.606
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	28.478	5.034
Övriga intäkter		88	0
Summa tillgångar		3.169.614	3.434.331
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2.640	2.237
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2.640	2.237
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	10.181	56.305
Övriga skulder		25	53
Summa skulder		12.846	56.358
FONDFÖRMÖGENHET		3.156.768	3.375.736
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		193.588	190.146
Realisationsförluster		-106.701	-60.322
Orealiserade vinster/förluster		-49.840	11.551
Summa		37.047	141.375

Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	6	0
Orealiserade vinster/förluster	2.265	0
Summa	2.271	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Orealiserade vinster/förluster	5.490	-8.205
Summa	5.490	-8.205
Summa värdeförändring	44.808	133.170
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	0	38
Upplupna utdelningar	2.820	4.996
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	25.658	0
Summa	28.478	5.034
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	8.028	47.843
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	0	6.052
Upplupet förvaltningsarvode	2.153	2.410
Summa	10.181	56.305

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 2015.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
FÖRETAGSOBLIGATIONER							
4Finance 180327 (LV) ¹	3.000.000	3.160	0,1 %	Golar Lng 200522 (NO)	600.000	4.763	0,2 %
Akelius 180309 (SE) ²	10.000.000	10.084	0,3 %	Golden Hei 190618 (SE)	22.000.000	22.272	0,7 %
Akelius 190327 (SE) ²	15.000.000	15.210	0,5 %	Hoist 171002 (SE)	4.000.000	37.165	1,2 %
Akelius 200923 (SE) ²	4.400.000	41.241	1,3 %	Hospitality 190212 (NO)	30.000.000	28.489	0,9 %
Allianz 180926 (DE)	1.400.000	12.302	0,4 %	Ikanobank 181015 (SE)	20.000.000	19.784	0,6 %
Ar Packagin 170709 (SE)	1.200.000	11.288	0,4 %	Islandsbanki 171216 (IS) ¹⁰	41.000.000	42.757	1,4 %
Arion Bank 200707 (IS) ³	25.000.000	24.316	0,8 %	Islandsbanki 180727 (IS) ¹⁰	1.500.000	13.964	0,4 %
Bayport 170612 (MU) ⁴	2.000.000	2.227	0,1 %	Islandsbanki 190213 (IS) ¹⁰	30.000.000	30.887	1,0 %
Bayport 181023 (MU) ⁴	10.000.000	10.303	0,3 %	Jacob Holm 190403 (DK)	56.800.000	58.749	1,9 %
Bayport1.170612 (MU) ⁴	6.000.000	6.675	0,2 %	Jsm 170331 (SE)	35.000.000	36.010	1,1 %
Corem Prop 180401 (SE)	43.000.000	42.724	1,4 %	Jyske Bank 181015 (DK)	15.000.000	14.846	0,5 %
Curato 181122 (NO)	34.308.333	34.135	1,1 %	Klöver 180304 (SE)	10.000.000	9.892	0,3 %
Danske Bank 170316 (DK) ⁷	8.000.000	105.350	3,3 %	Kvalitena 181029 (SE)	17.000.000	17.170	0,5 %
Danske Bank 170815 (DK) ⁷	5.000.000	5.315	0,2 %	Landsbankinn 181019 (IS) ¹²	2.000.000	18.641	0,6 %
Danske Bank 1.170215 (DK) ⁷	1.221.000	16.207	0,5 %	Landsbankinn 190608 (IS) ¹²	28.000.000	28.117	0,9 %
Dnb 170329 (NO) ⁸	5.504.000	70.555	2,2 %	Lantmännen 201207 (SE)	28.000.000	27.994	0,9 %
Dnb Bank 200326 (NO) ⁸	4.100.000	34.662	1,1 %	Leaseplan 190115 (HO) ¹¹	60.000.000	59.270	1,9 %
Dpp 180216 (DE)	31.000.000	30.722	1,0 %	Leaseplan 200605 (HO) ¹¹	55.000.000	52.789	1,7 %
Estancia 190529 (SE)	15.000.000	15.338	0,5 %	Lindorf 200815 (NO) ²¹	39.000.000	38.311	1,2 %
Fastpartner 190405 (SE) ⁵	10.000.000	9.997	0,3 %	Lm Group 190326 (DK)	3.600.000	34.322	1,1 %
Fastpartner 190922 (SE) ⁵	7.000.000	6.930	0,2 %	Nibe 200528 (SE)	64.000.000	63.891	2,0 %
Gaslog 180627 (NO)	48.000.000	46.587	1,5 %	Nordax 250318 (SE)	18.000.000	18.446	0,6 %
				Nordea 200917 (SE) ¹⁴	45.000.000	44.299	1,4 %
				Norsk Gen 190710 (NO)	24.500.000	22.952	0,7 %
				Norwegian 170703 (NO) ¹⁵	7.000.000	6.559	0,2 %
				Norwegian 180520 (NO) ¹⁵	13.000.000	12.509	0,4 %

Norwegian 191211 (NO) ¹⁵	2.000.000	18.524	0,6 %
Nykredit 210603 (DK)	3.000.000	28.243	0,9 %
Nynas 180626 (SE)	40.000.000	41.121	1,3 %
Opus 181120 (SE)	30.000.000	30.576	1,0 %
Rabo 191231 (HO) ⁶	677.000	8.808	0,3 %
Rabo 200629 (HO) ⁶	500.000	4.659	0,1 %
Resurs Bank 180403 (SE)	17.000.000	17.119	0,5 %
Sagax 190311 (SE) ¹⁶	3.000.000	27.582	0,9 %
Sagax 190618 (SE) ¹⁶	12.000.000	11.765	0,4 %
Sbab 250611 (SE)	78.000.000	75.594	2,4 %
Scania 200316 (SE) ²²	20.000.000	19.660	0,6 %
Seb 200513 (SE)	5.000.000	41.875	1,3 %
Shb 210301 (SE)	8.000.000	68.402	2,2 %
Ship Finance 171019 (NO) ¹⁷	26.000.000	25.166	0,8 %
Ship Finance 190319 (NO) ¹⁷	26.000.000	23.155	0,7 %
Solor Bio 190610 (SE)	46.000.000	39.797	1,3 %
Stendörren 180218 (SE)	9.000.000	9.051	0,3 %
Stolt Nielsen 200408 (NO)	14.000.000	13.234	0,4 %
Storebrand 180529 (NO) ¹⁹	5.000.000	4.810	0,2 %
Storebrand 200317 (NO) ¹⁹	6.000.000	5.673	0,2 %
Teekay 180903 (NO)	29.000.000	27.597	0,9 %
Teekay Off 190730 (NO)	4.000.000	26.111	0,8 %
Telenor 190319 (SE)	30.000.000	29.806	0,9 %
Textilia 190404 (SE)	11.000.000	11.111	0,4 %
Trox 200612 (SE)	1.628.300	15.653	0,5 %
Tvo 180913 (FI)	75.000.000	73.968	2,3 %
Wallenstam 190325 (SE)	20.000.000	19.754	0,6 %
Varbergs Spar 181126 (SE)	25.000.000	24.999	0,8 %
Vattenfall 220319 (SE)	30.000.000	27.548	0,9 %
Victoria Park 181203 (SE)	19.000.000	19.728	0,6 %
Volvo Finans 180117 (SE) ²⁴	4.000.000	4.109	0,1 %
Volvo Finans 190425 (SE) ²⁴	50.000.000	50.006	1,6 %
Volvo Treasur 171213 (SE) ²³	15.000.000	15.217	0,5 %
Volvo Treasur 180226 (SE) ²³	43.500.000	44.222	1,4 %
Volvo Treasur 190415 (SE) ²³	36.000.000	36.011	1,1 %
Ya Holding 190618 (SE)	16.000.000	13.416	0,4 %
Summa Företagsobligationer	2.274.243	72 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	2.274.243	72 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
Bnp 160419 (FR)	2.500.000	32.330	1,0 %
Exportfinans 160525 (SE) ⁹	7.000.000	60.333	1,9 %
Exportfinans1.160525 (SE) ⁹	3.000.000	25.422	0,8 %
Swedbank 160317 (SE) ²⁰	10.923.000	139.433	4,4 %
Vw Finans 160411 (HO) ²²	20.000.000	19.939	0,6 %
Vw Finans 161121 (HO) ²²	5.000.000	4.939	0,2 %
Summa Penningmarknadsinstrument	282.397	9,0 %	
DERIVATINSTRUMENT			
Cbot 5Y Us Tre Mar16 (US)	-40	153	0,0 %
Summa Derivatinstrument	153	0,0 %	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på regl. marknad	282.550	9,0 %	

ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Arion 200707 (IS) ³	25.000.000	24.316	0,8 %
B2 Holding 201208 (NO)	1.200.000	11.158	0,4 %
Digiplex 190717 (NO)	20.000.000	19.197	0,6 %
Forchem 200702 (FI)	2.000.000	18.484	0,6 %
Jefast 190124 (SE)	10.000.000	10.014	0,3 %
Stena Metall 201127 (SE) ¹⁸	20.000.000	20.094	0,6 %
Svea 251124 (SE)	11.000.000	11.083	0,3 %
West Air 191221 (SE)	25.000.000	25.251	0,8 %
Summa Företagsobligationer	139.597	4,4 %	

Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	139.597	4,4 %	
--	----------------	--------------	--

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER

4Finance 190814 (LV) ¹	4.300.000	38.046	1,2 %
Eg Group 201202 (DK)	12.750.000	16.118	0,5 %
Ericsson 220515 (SE)	1.000.000	8.737	0,3 %
Global Con 200515 (DK)	33.000.000	42.368	1,3 %
Lindorf 210815 (NO) ²¹	2.000.000	19.693	0,6 %
Maersk 190922 (DK)	5.000.000	42.038	1,3 %
Millicom 200522 (SE) ¹³	2.300.000	17.484	0,6 %
Millicom 211015 (SE) ¹³	4.000.000	31.892	1,0 %
Nordea 190923 (SE) ¹⁴	1.550.000	13.147	0,4 %
Stena Metall 191029 (SE) ¹⁸	19.000.000	19.056	0,6 %
Swedbank 200317 (SE) ²⁰	3.000.000	25.769	0,8 %
Summa Onoterade överlåtbara värdep.	274.348	8,7 %	

OTC-DERIVAT

Dkksek Forward (SE)	-47.200.000	210	0,0 %
Eursek Forward (SE)	-35.500.000	1.185	0,0 %
Gbpsek Forward (SE)	-28.400.000	2.388	0,1 %
Noksek Forward (SE)	-369.000.000	4.347	0,1 %
Usdsek Forward (SE)	-53.750.000	-2.640	-0,1 %

Summa OTC-Derivat	5.490	0,2 %	
--------------------------	--------------	--------------	--

Summa Övriga finansiella instrument	279.838	8,9 %	
--	----------------	--------------	--

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	2.976.228	94,3 %	
-------------------------------------	------------------	---------------	--

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	180.540	5,7 %	
--	----------------	--------------	--

FOND FÖRMÖGENHET	3.156.768	100,0 %	
-------------------------	------------------	----------------	--

(DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (HO) Holland, (IS) Island, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA.

- ¹ Ingår i företagsgruppen 4Finance och utgör 1,3 %.
- ² Ingår i företagsgruppen Akelius Residential Property A och utgör 2,1 %.
- ³ Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,5 %.
- ⁴ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,6 %.
- ⁵ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,5 %.
- ⁶ Ingår i företagsgruppen Cooperatieve Rabobank UA och utgör 0,4 %.
- ⁷ Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 4,0 %.
- ⁸ Ingår i företagsgruppen DNB ASA och utgör 3,3 %.
- ⁹ Ingår i företagsgruppen Eksportfinans ASA och utgör 2,7 %.
- ¹⁰ Ingår i företagsgruppen Giltir HF och utgör 2,8 %.
- ¹¹ Ingår i företagsgruppen Global Mobility Holding BV och utgör 3,5 %.
- ¹² Ingår i företagsgruppen Landsbankinn HF och utgör 1,5 %.
- ¹³ Ingår i företagsgruppen Millicom International Cellula och utgör 1,6 %.
- ¹⁴ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank AB och utgör 1,8 %.
- ¹⁵ Ingår i företagsgruppen Norwegian Air Shuttle ASA och utgör 1,2 %.
- ¹⁶ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,2 %.
- ¹⁷ Ingår i företagsgruppen Ship Finance International Ltd och utgör 1,5 %.
- ¹⁸ Ingår i företagsgruppen Stena Metall AB och utgör 1,2 %.
- ¹⁹ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 0,3 %.
- ²⁰ Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 5,2 %.
- ²¹ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,8 %.
- ²² Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,4 %.
- ²³ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 3,0 %.
- ²⁴ Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 1,7 %.



Årsberättelse 2015 för

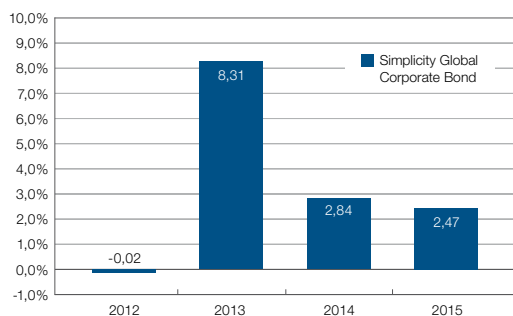
Simplicity Global Corporate Bond

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 Fondnummer	934711

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Global Corporate Bond har under 2015 gett en avkastning på 2,47 %. Under samma period har jämförelseindex gått ner med -0,27 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Fonden har under år 2015 haft en duration i genomsnitt på strax över ett år och en kreditbindningstid på strax över tre år. Detta för att minska de risker som är förenade med en investering i dagens låga räntemiljö på den 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 långa räntor har främst varit fallande. Även om vi under året sett perioder av stigande långräntor. De låga räntorna kan förklaras av att Riksbanken och ECB (Europeiska centralbanken) bedriver en expansiv penningpolitik och stimulerar marknaden samt att de har negativa reporäntor vilket även det pressar ner långräntorna. 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 som helhet dels genom en relativt hög ränta men även att obligationerna i sig presterat mycket bra. Dock har fonden minskat sina innehav i tillväxtmarknadsobligationer främst under det sista kvartalet under 2015. I augusti började riskapiten att minska och det var en generell nedgång. Bolag som var relaterade till oljesektorn var de som underpresterade, främst på grund av minskade investeringar i sektorn men även av ett rejält fallande oljepris. Detta medförde att företagsräntor steg rejält för dessa bolag och allra mest för de som saknade visabilitet i intäkterna framöver.

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. Den globala företagsobligationsmarknaden är stor och likviditeten är god.

Räntemarknaden

Kreditrisken för fondens innehav har under året påverkat fonden i positiv riktning under första halvåret och i negativ riktning under andra halvåret. Både Riksbanken och ECB har bedrivit en mycket expansiv penningpolitik där de båda under året börjat använda negativa räntor. USA, som under många år också bedrivit en mycket expansiv penningpolitik, höjde sin ränta i december med 0,25 procentenheter. Detta med anledning av att ekonomin och framförallt arbetsmarknaden börjar komma i jämvikt.

Fonden har överpresterat det utsatta målet att skapa en högre avkastning än sitt jämförelseindex samt nå en positiv avkastning. Dock har fonden underpresterat sin förräntningstakt vilken vid ingången på året var ca tre till tre och en halv procent. Vid utgången av året hade förräntningstakten stigit till knappt fem procent. Främsta anledningen är att företagsräntor stigit för krediter generellt. Inom oljeindustrin har de stigit kraftigt medan inom övriga sektorer har det varit svagt stigande företagsräntor. Fonden har stigit med 14,12 % sedan fondstart. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit på 4,46 %.

Fonden har haft en jämn avkastning under perioden men den största nedgången kom från mitten av augusti fram till oktober. 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 visabiliteten 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 2,06 % det senaste året. 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. 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 Europa och Norden men även USA för placeringar med lägre risk. För högavkastande placeringar har fonden investerat i Europa, USA, Afrika och Asien.

Fonden har som målsättning under 2016 att behålla sina investeringar i Europa, USA och minska ner sina investeringar mot tillväxtmarknader.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde på 277 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 31 december 2015 till 512 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 möjligheten att använda räntederivat för att ta bort ränterisken i fonden.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsvärde	114,09	111,38	108,26	99,86
Handelskurs*	114,12	111,37	108,29	99,98
Antalet utestående andelar	4.483.222	2.034.751	1.246.210	207.494
Totalavkastning i procent	2,47 %	2,84 %	8,31 %	- 0,02 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,27 %	0,47 %	0,88 %	0,04 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2015.12.30.

Fondens nyckeltal

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	461.242
Kursutveckling sedan fondstart	14,1 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	4,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	2,7 %
Omsättningshastighet	0,7
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	1,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,1 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	0,4 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	1,7 %
Korrelation	0,37
Totalrisk / Standardavvikelse	1,8 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	1,42
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,9 %
Till fondbolag fast, tkr	4.147
Till förvaringsinstitut, tkr	98
Till tillsynsmyndighet, tkr	3
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr**	449
% av total omsättning	0,19 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	4.747
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,03 %
Årlig avgift	0,93 %

*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 100 kr/månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2015.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	97 kr	92 kr	10.247 kr
Månadssparande 100 kr	6 kr	6 kr	1.205 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	226.627
Andelsutgivning, tkr	612.055
Andelsinlösen, tkr	-334.281
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	7.109
Fondförmögenhet, tkr	511.509

Resultaträkning

	Not	2015	2014
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	27.103	10.753
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-11.491	10.283
Värdeförändring på OTC-derivat	1	-681	0
Summa värdeförändring		14.931	21.036
Ränteintäkter		4	54
Valutakursvinster och -förluster netto		-3.462	-13.790
Summa intäkter och värdeförändring		11.473	7.300
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4.147	-2.176
Ersättning till förvaringsinstitutet		-98	-1
Ersättning till tillsynsmyndighet		-3	-50
Ersättning till revisorer		-50	-57
Summa förvaltningskostnader		-4.298	-2.284
Räntekostnader		-18	-56
Övriga kostnader		-48	-8
Summa kostnader		-4.364	-2.348
Årets resultat		7.109	4.952

Balansräkning

	Not	2015.12.31	2014.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		463.923	221.122
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		794	42
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		611	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		465.328	221.164
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		465.328	221.164
Bankmedel och övriga likvida medel		48.370	8.809
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	149	6.496
Summa tillgångar		513.847	236.469
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1.475	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	136
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1.475	136
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	844	9.686
Övriga skulder		19	20
Summa skulder		2.338	9.842
FONDFÖRMÖGENHET		511.509	226.627

Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	31.413	17.841
Realisationsförluster	-13.688	-4.431
Orealiserade vinster/förluster	9.378	-2.657
Summa	27.103	10.753
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	369	0
Realisationsförluster	-1.056	-463
Orealiserad vinster/förluster	-10.804	10.746
Summa	-11.491	10.283
Värdeförändring på OTC-derivat		
Orealiserade vinster/förluster	-681	0
Summa	-681	0
Summa värdeförändring	14.931	21.036
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	4	6
Upplupna utdelningar	145	438
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	0	6.052
Summa	149	6.496
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	454	9.500
Upplupet förvaltningsarvode	390	186
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	0	0
Summa	844	9.686

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 2015.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
FÖRETAGSOBLIGATIONER							
4Finance 180327 (LV)	20.000.000	21.065	4,1 %	Bayport 170612 (MU) ¹	2.000.000	2.227	0,4 %
Akelius 200923 (SE)	1.500.000	14.059	2,7 %	Bayport 181023 (MU) ¹	5.000.000	5.151	1,0 %
At&T 200630 (US)	2.000.000	16.646	3,3 %	Bayport1.170612 (MU) ¹	12.000.000	13.350	2,6 %
Balder 170516 (SE)	2.000.000	2.023	0,4 %	Castellum 180326 (SE)	3.000.000	2.983	0,6 %
				Country Gard 200309 (HK)	400.000	3.683	0,7 %
				Credit Agri 180620 (FR)	350.000	4.573	0,9 %
				Ctl 200401 (US)	1.000.000	8.470	1,7 %
				Danske Bank1.170215 (DK)	1.500.000	19.910	3,9 %

Dnb 170329 (NO)	200.000	2.564	0,5%
Ford 200115 (US)	1.000.000	10.266	2,0%
Gaslog 180627 (NO)	4.000.000	3.882	0,8%
Gazprom 170322 (RU)	500.000	4.865	1,0%
Geely 191006 (CN)	1.000.000	8.836	1,7%
Golar Lng 200522 (NO)	1.000.000	7.939	1,6%
Hilton 211015 (US)	1.000.000	8.863	1,7%
Hp 210915 (US)	1.000.000	8.420	1,6%
Husqvarna 171128 (SE)	3.000.000	3.088	0,6%
Icbc 190212 (CN)	1.000.000	9.249	1,8%
Indian Rail 190226 (IN)	700.000	6.148	1,2%
Jacob Holm 190403 (DK)	10.000.000	10.343	2,0%
Jsm 170331 (SE)	14.000.000	14.404	2,8%
Kellogg 201215 (US)	1.000.000	8.903	1,7%
Lb 220215 (US)	1.000.000	9.175	1,8%
Leaseplan 181005 (HO) ²	1.000.000	995	0,2%
Leaseplan 190115 (HO) ²	5.000.000	4.939	1,0%
Lindorf 200815 (NO)	10.000.000	9.823	1,9%
Nordax 250318 (SE)	4.000.000	4.099	0,8%
Nykredit 201026 (DK)	500.000	4.763	0,9%
Nynas 180626 (SE)	16.000.000	16.448	3,2%
Olam 170920 (SG)	1.000.000	8.880	1,7%
Ottawa Hold 180516 (ID)	1.000.000	4.251	0,8%
Rabo 200629 (HO)	1.000.000	9.317	1,8%
Rosneft 170320 (RU)	1.000.000	8.824	1,7%
Sberbank 170207 (RU)	800.000	6.965	1,4%
Sefyr Värme 170224 (SE)	2.000.000	2.062	0,4%
Shb 210301 (SE)	1.000.000	8.550	1,7%
Shimao Prop 200114 (HK)	700.000	6.352	1,2%
Ship Finance 171019 (NO) ³	4.000.000	3.872	0,8%
Ship Finance 190319 (NO) ³	5.000.000	4.453	0,9%
Sistema 190517 (RU)	750.000	6.475	1,3%
Soc Gen 181129 (FR)	1.000.000	9.026	1,8%
Softbank 200415 (JP)	905.000	7.740	1,5%
Swiss Life 170412 (HO)	100.000	1.000	0,2%
Texhong 190118 (HK)	1.500.000	13.342	2,6%
Ubs 220222 (CH)	1.000.000	9.373	1,8%
Vattenfall 220319 (SE)	14.000.000	12.856	2,5%
Volvo Treasur 180226 (SE) ⁴	1.000.000	1.017	0,2%
Volvo Treasur 190415 (SE) ⁴	5.000.000	5.001	1,0%
Xerox 200901 (US)	1.000.000	8.101	1,6%
Summa Företagsobligationer		409.610	80,1%

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	409.610	80,1 %
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD		
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT		
Abn Amro 160217 (HO)	251.000	3.268 0,6 %
Abn Amro 160310 (HO)	520.000	4.964 1,0 %
Axa 160706 (FR)	700.000	9.148 1,8 %
Bnp 160419 (FR)	1.600.000	20.691 4,0 %
Summa Penningmarknadsinstrument	38.071	7,4 %
DERIVATINSTRUMENT		
Cbot1 5Y Ustre Mar16 (US)	-80	306 0,1 %
Eurex Bobl Mar16 (EU)	-30	305 0,1 %
Summa Derivatinstrument	611	0,1 %
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad	38.683	7,6 %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD		
FÖRETAGSOBLIGATIONER		
Dno 200618 (NO)	1.200.000	7.185 1,4 %
Summa Företagsobligationer	7.185	1,4 %
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	7.185	1,4 %
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT		
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		
T-Mobile 200428 (US)	1.000.000	9.057 1,8 %
Summa Onoterade överlåtbara värdep.	9.057	1,8 %
OTC-DERIVAT		
Eursek1 Forward (SE)	-4.180.000	151 0,0 %
Gbpsek1 Forward (SE)	-4.621.000	406 0,1 %
Noksek1 Forward (SE)	-20.400.000	236 0,0 %
Usdsek1 Forward (SE)	-26.275.000	-1.475 -0,3 %
Summa OTC-Derivat	-681	-0,1 %
Summa Övriga finansiella instrument	8.376	1,6 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	463.853	90,7 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
FOND FÖRMÖGENHET	511.509	100,0 %

(CH) Schweiz, (CN) Kina, (DK) Danmark, (EU) Europa, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (HK) Hongkong, (HO) Holland, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (IT) Italien, (LV) Lettland, (MU, Mauritius, (NO) Norge, (RU) Rumänien, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA.

¹ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 4,1 %.

² Ingår i företagsgruppen Global Mobility Holding BV och utgör 1,2 %.

³ Ingår i företagsgruppen Ship Finance International Ltd och utgör 1,6 %.

⁴ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 1,2 %.



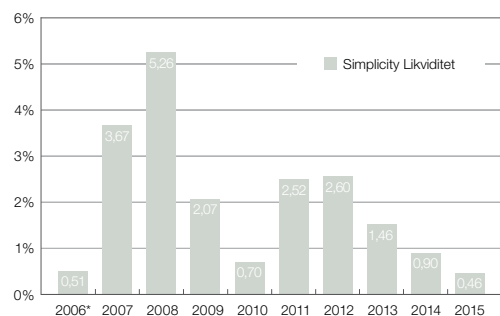
Årsberättelse 2015 för **Simplicity Likviditet**

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 2015 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en avkastning som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan. Fonden har under 2015 genererat en avkastning på 0,46 %. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, sjönk under samma period med -0,27 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.
*avser brutet år.

Fonden har under första delen av 2015 haft en duration på drygt två månader till tre månader vilket är kort men i linje med den riskprofil fonden haft ända sedan fondstart. Fonden har istället haft en något längre kreditbindningstid. Den har legat på omkring 1,5 år. Under året har Riksbanken sänkt räntan tre gånger. Första sänkningen var den 18 februari till -0,10 %. Sedan sänktes räntan den 6 maj och den 8 juli till -0,25 % respektive -0,35 %. 2015 är även året där vi för första gången har en negativ reporänta i Sverige. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta på mellan 0,6 % till 0,7 %.

Fonden har även under året letat efter högt avkastande företag med en hög kreditvärdighet vilket har utgjort stor del av portföljen omkring (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 kostnadseffektivt att handla.

Stibor 3 månader var vid årsskiftet -0,294 % och vid årets ingång 0,264 % vilket är en kraftig minskning av räntan under perioden.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,34 % det

senaste året och 0,24 % under de tre senaste åren. 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 expansiv penningpolitik runt om i världen. Sveriges Riksbank har varit en av de mest aggressiva och vi har i dagsläget en av de lägsta räntorna i världen. Främsta anledningen är att hålla den svenska kronan svag för att svensk ekonomi är till viss del exportrelaterad. Det är en fortsatt debatt om skuldproblemen i världen trots att det nu gått sex år sedan finanskrisen 2008. Detta visar bara vidden av problemen som rådde då.

Året har fokuserat på negativa räntor och konsekvenser av en expansiv penningpolitik. Riksbanken har under året varit aggressiv och det har inneburit att det varit svårt att hitta avkastning på korta ränteplaceringar med god kreditvärdighet. Året avslutades med att räntor på samtliga företagskrediter steg vilket innebär att förräntningstakten i fonden har stigit med 0,2-0,3 %.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet utgör 86,5 % av portföljen inklusive kassan. Fördelningen mellan oberoende ratade bolag och "skugg-ratade" av bankerna är 63 % respektive 24 %. Resterande del på knappt 14 % utgörs av placeringar med kreditkvalitet inom BB+/BB. Likvida medel utgjorde vid årsskiftet 2,6 % av fondens värde, vilket motsvarar en minskning med en procentenhet jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 1.434 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 31 december 2015 till 2.131 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

	2015.12.31	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	2.131.039	697.058	1.351.563	1.041.452	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013	1.160.365	26.229
Andelsvärde	108,80	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Handelskurs*	108,79	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Antalet utestående andelar	19.587.184	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	0,46 %	0,93 %	1,50 %	2,60 %	2,50 %	0,70 %	2,10 %	5,30 %	3,70 %	0,50 %
Totalavk. i procent jämf. index	-0,27 %	0,47 %	0,90 %	1,20 %	1,60 %	0,30 %	0,40 %	4,40 %	3,40 %	0,40 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2015.12.30.

Fondens nyckeltal

	2015.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1.253.032
Kursutveckling sedan fondstart	22,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,6 %
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan start	13,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,8 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,2 %
Korrelation	0,53 %
Totalrisk / Standardavvikelse	0,3 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	0,31
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,15 %
Till fondbolag, tkr	1.872
Till förvaringsinstitut, tkr	244
Till tillsynsmyndighet	8
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr**	107
% av total omsättning	0,00 %
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	2.281
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,18 %
Årlig avgift	0,17 %

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

**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 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2015.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	18 kr	15 kr	10.046 kr
Månadssparande 100 kr	1 kr	1 kr	1.200 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2015.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	697.058
Andelsutgivning, tkr	1.974.749
Andelsinlösen, tkr	-541.223
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	454
Fondförmögenhet, tkr	2.131.039

Resultaträkning

	Not	2015	2014
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	2.758	9.905
Summa värdeförändring		2.758	9.905
Ränteintäkter		0	135
Summa intäkter och värdeförändring		2.758	10.040
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.872	-1.313
Ersättning till förvaringsinstitutet		-244	-188
Ersättning till tillsynsmyndighet		-8	-14
Ersättning till revisorer		-50	-63
Summa förvaltningskostnader		-2.174	-1.578
Räntekostnader		-106	-1
Övriga kostnader		-24	-32
Summa kostnader		-2.304	-1.611
Årets resultat		454	8.429

Balansräkning

	Not	2015.12.31	2014.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		2.051.486	673.835
Placering på konto		25.009	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2.076.495	673.835
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		2.076.495	673.835
Bankmedel och övriga likvida medel		56.223	24.591
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	241	29
Summa tillgångar		2.132.959	698.455
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.898	1.352
Övriga skulder		22	45
Summa skulder		1.920	1.397
FONDFÖRMÖGENHET		2.131.039	697.058

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på penningmarknadsinstrument värdepapper

Realisationsvinster	20.522	20.340
Realisationsförluster	-5.352	-7.202
Orealiserade vinster/förluster	-12.412	-3.233
Summa	2.758	9.905

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar	241	29
Summa	241	29

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	1.628	1.263
Upplupet förvaltningsarvode	270	89
Summa	1.898	1.352

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 2015.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Akelius 180309 (SE)	90.000.000	90.754	4,3 %
Atrium Ljungb 170428 (SE)	15.000.000	14.980	0,7 %
Balder 170317 (SE) ⁵	8.000.000	7.969	0,4 %
Balder 170516 (SE) ⁵	8.000.000	8.091	0,4 %
Balder 171120 (SE) ⁵	10.000.000	10.015	0,5 %
Balder 180521 (SE) ⁵	25.000.000	24.794	1,2 %
Bmw Finans 171127 (SE) ¹	10.000.000	9.899	0,5 %
Bpce 170314 (SE)	35.000.000	34.987	1,6 %
Castellum 180326 (SE) ²	13.000.000	12.926	0,6 %
Castellum 180604 (SE) ²	30.000.000	29.576	1,4 %
Credit Suisse 171212 (SE)	20.000.000	19.904	0,9 %
Danske Bank 170929 (SE) ³	50.000.000	50.151	2,4 %
Fortum 171127 (SE)	25.000.000	25.004	1,2 %
Fortum Fixed 170314 (SE)	75.000.000	79.613	3,7 %
Getinge 180521 (SE)	37.000.000	37.254	1,7 %
Gjensidig Bank180921 (SE)	20.000.000	19.867	0,9 %
Hemfosa 170404 (SE)	10.000.000	9.989	0,5 %
Hexagon 180917 (SE)	18.000.000	17.914	0,8 %
Holmen 170920 (SE)	30.000.000	30.032	1,4 %
Husqvarna 171128 (SE)	21.000.000	21.618	1,0 %
Ikanobank 181015 (SE)	15.000.000	14.838	0,7 %
Intrum Justit 170313 (SE)	42.000.000	45.938	2,2 %
Islandsbanki 171216 (SE)	53.000.000	55.271	2,6 %
Kinnevik Inve 171212 (SE)	50.000.000	52.684	2,5 %
Klövern 170119 (SE) ⁹	29.000.000	29.817	1,4 %
Klövern 180304 (SE) ⁹	23.000.000	22.751	1,1 %
Kungsleden 170504 (SE) ¹⁰	5.000.000	4.954	0,2 %
Landshypotek 170130 (SE)	15.000.000	14.979	0,7 %
Leaseplan 171005 (SE) ⁷	10.000.000	9.912	0,5 %
Loomis 171127 (SE)	20.000.000	19.971	0,9 %
Maersk 180226 (SE)	15.000.000	15.441	0,7 %
Millicom 171030 (SE)	39.000.000	40.109	1,9 %
Mtg 180319 (SE)	46.000.000	46.374	2,2 %
Olav Thon 170922 (SE)	20.000.000	20.011	0,9 %
Peab 170926 (SE)	5.000.000	5.055	0,2 %
Santander 170810 (SE)	50.000.000	49.880	2,3 %
Sefyr Värme 170224 (SE)	20.000.000	20.619	1,0 %
Sparb Skåne 180409 (SE)	50.000.000	49.892	2,3 %
Stena Metall 191029 (SE)	10.000.000	10.029	0,5 %
Stora Enso 170626 (SE)	5.000.000	5.182	0,2 %
Swedbank Sjuh 181106 (SE)	56.000.000	56.444	2,6 %
Tele2.170515 (SE) ¹²	61.400.000	63.380	3,0 %
Tele2 Fixed 170515 (SE) ¹²	3.000.000	3.272	0,2 %
Tvo 170328 (SE)	70.000.000	76.483	3,6 %
Volvo Finans 170124 (SE) ¹⁴	26.000.000	26.376	1,2 %
Volvo Treasur 170301 (SE) ¹³	30.000.000	30.228	1,4 %
Volvo Treasur 170911 (SE) ¹³	120.000.000	119.951	5,6 %
Summa Företagsobligationer		1.465.176	68,8 %
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		1.465.176	68,8 %
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
Amer Sports 160413 (SE)	24.000.000	24.275	1,1 %
Arla1.160622 (SE)	19.500.000	19.608	0,9 %
Billerud 160708 (SE)	15.000.000	15.023	0,7 %
Bmw Finans 160718 (SE) ¹	28.000.000	27.954	1,3 %
Bnp 160309 (SE)	6.900.000	7.197	0,3 %
Daimler 161202 (SE)	20.000.000	19.908	0,9 %
Danske Bank 160627 (SE) ³	10.000.000	9.992	0,5 %
DB 161128 (SE)	20.000.000	19.924	0,9 %
Electrolux 1.160608 (SE) ⁴	44.200.000	44.322	2,1 %
Electrolux 160608 (SE) ⁴	10.000.000	10.439	0,5 %
Fastpartner 160928 (SE)	30.000.000	30.440	1,4 %
Jyske Bank 160322 (SE) ⁸	17.000.000	17.019	0,8 %
Jyske Bank 161003 (SE) ⁸	50.000.000	50.084	2,4 %
Kungsleden 161220 (SE) ¹⁰	57.000.000	56.965	2,7 %
Leaseplan 160705 (SE) ⁷	10.000.000	10.007	0,5 %
Leaseplan 160809 (SE) ⁷	25.000.000	25.235	1,2 %
Leaseplan 160919 (SE) ⁷	17.000.000	17.454	0,8 %
Ncc 160525 (SE) ¹¹	47.000.000	47.453	2,2 %
Ncc1.160525 (SE) ¹¹	21.000.000	21.863	1,0 %
Nordax 160321 (SE)	14.000.000	14.086	0,7 %
Nykredit 160115 (SE) ⁶	15.000.000	15.030	0,7 %
Nykredit 161114 (SE) ⁶	20.000.000	19.958	0,9 %
Sparbank Syd 160610 (SE)	20.000.000	20.060	0,9 %
Volvo Finans 160509 (SE) ¹⁴	1.000.000	1.008	0,0 %
Ålandsbanken 160329 (SE)	41.000.000	41.006	1,9 %
Summa Penningmarknadsinstrument		586.310	27,5 %
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på regl. marknad		586.310	27,5 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		2.051.486	96,3 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		79.553	3,7 %
FONDFÖRMÖGENHET		2.131.039	100,0 %

(SE) Sverige.

¹ Ingår i företagsgruppen Bayerische Motoren Werke AG och utgör 1,8 %.

² Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 2,0 %.

³ Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 2,8 %.

⁴ Ingår i företagsgruppen Electrolux AB och utgör 2,6 %.

⁵ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,4 %.

⁶ Ingår i företagsgruppen Foreningen Nykredit och utgör 1,6 %.

⁷ Ingår i företagsgruppen Global Mobility Holding BV och utgör 2,5 %.

⁸ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 3,1 %.

⁹ Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 2,5 %.

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 2,9 %.

¹¹ Ingår i företagsgruppen NCC AB och utgör 3,3 %.

¹² Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 3,1 %.

¹³ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 7,0 %.

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 1,3 %.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfonderna Simplicity Sverige, Norden, Europa, Afrika, Asien, Kina, Indien, Företagsobligationer, Global Corporate Bond och Likviditet.

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556611-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonderna Simplicity Sverige, Norden, Europa, Afrika, Asien, Kina, Indien, Företagsobligationer, Global Corporate Bond och Likviditet för år 2015.

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

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga

med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

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

Uttalande

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfonderna Simplicity Sverige, Norden, Europa, Afrika, Asien, Kina, Indien, Företagsobligationer, Global Corporate Bond och Likviditets resultat och ställning.

Varberg den 26 februari 2016

Michael Lindengren
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Simplicity AB

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

Fondbolagets styrelse

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

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken
SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Fondbolagets revisor

Michael Lindengren, PwC AB



Stormen Kommunikation. Omslagfoto: Mikael Pilstrand

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