



Simplicity.

Årsberättelser 2016

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



Innehåll

Fondbolaget Simplicity AB	6
Bli kund hos Simplicity	6
Simplicity Sverige, årsberättelse	7
Simplicity Småbolag Sverige, årsberättelse	14
Simplicity Norden, årsberättelse	22
Simplicity Europa, årsberättelse	31
Simplicity Afrika, årsberättelse	40
Simplicity Asien, årsberättelse	48
Simplicity Kina, årsberättelse	56
Simplicity Indien, årsberättelse	64
Simplicity Företagsobligationer, årsberättelse	73
Simplicity Global Corporate Bond, årsberättelse	82
Simplicity Likviditet, årsberättelse	91



Simplicity.

Simplicity Sverige

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

Avkastning 2016: **+6,9 %**. Avkastning sedan fondstart: **+9,1 %**. Fordförmögenhet (SEK): **50.399.694**



Simplicity Småbolag Sverige

Vår nya fond Småbolag Sverige fokuserar på svenska småbolagsaktier. Småbolag är ofta verksamma inom nya tillväxtsektorer, som miljö, energi och it, vilket gör att många av dem utvecklas snabbare än större bolag. Fonden lanserades i oktober 2016.

Avkastning 2016: **+1,3 %**. Avkastning sedan fondstart: **+1,3 %**. Fordförmögenhet (SEK): **37.448.443**



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 2016: **+8,0 %**. Avkastning sedan fondstart: **+586,5 %**. Fordförmögenhet (SEK): **575.120.725**



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 2016: **-3,4 %**. Avkastning sedan fondstart: **-6,1 %**. Fordförmögenhet (SEK): **64.399.045**



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 2016: **+14,6 %**. Avkastning sedan fondstart: **+36,9 %**. Fordförmögenhet (SEK): **294.162.242**



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 2016: **+11,2 %**. Avkastning sedan fondstart: **+9,0 %**. Fordförmögenhet (SEK): **59.582.390**



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 2016: **+7,4 %**. Avkastning sedan fondstart: **+30,7 %**. Fordförmögenhet (SEK): **54.828.748**



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 2016: **+2,0 %**. Avkastning sedan fondstart: **+136,6 %**. Fordförmögenhet (SEK): **696.178.163**



Simplicity Företagsobligationer

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

Avkastning 2016: **+3,8 %**. Avkastning sedan fondstart: **+19,8 %**. Fordförmögenhet (SEK): **3.852.676.351**



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 2016: **+4,5 %**. Avkastning sedan fondstart: **+19,2 %**. Fordförmögenhet (SEK): **1.461.489.312**



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 2016: **+1,1 %**. Avkastning sedan fondstart: **+23,4 %**. Fordförmögenhet (SEK): **3.848.589.330**





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 Sverige, Norden, Europa, Afrika, Asien, Kina och Indien. 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



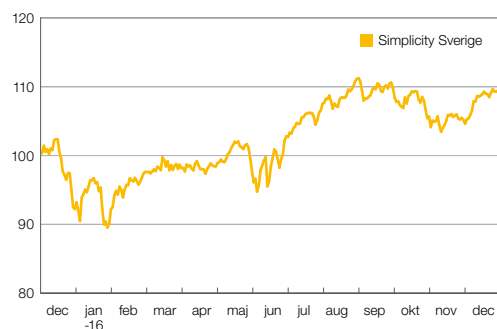
Årsberättelse 2016 för **Simplicity Sverige**

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
Bankgiro	769-5166

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Sverige steg med 6,9 % 2016. Fonden har legat relativt defensivt under året genom hög vikt i bl.a. Axfood, Cloetta, Swedish Match och i fastighetsaktier. Största innehavet sett över hela året var fastighetsbolaget Lundbergs. Aktien steg med 20,9 % under 2016 och var även den aktie som bidrog mest till fondens avkastning. Även fondens IT-bolag och hälsovårdsbolag har bidragit starkt till fondens avkastning. Särskilt bra gick det för placeringarna i HiQ International och Dedicare. Året inleddes med en nedgång då en lägre tillväxttakt i Kina och ett lågt oljepris sågs som allvarliga riskfaktorer för världsekonomin, särskilt med tanke på Feds, den amerikanska centralbankens, mer hökaktiga tonläge. I takt med att oljepriset och de kinesiska börserna återhämtade sig, samtidigt som centralbankerna fortsatte sin expansiva penningpolitik, återhämtade sig även Stockholmsbörsen. När Riksbanken sänkte räntan i februari gav den fart till fastighetssektorn som generellt gick bra fram till hösten tack vare det gynnsamma ränteläget. Mot slutet av året steg dock de längre räntorna vilket missgynnade fastighetsaktier samtidigt som banker fick fart uppåt. Även industri-bolag gynnades då den svenska kronan försvagades och bidrog positivt till exportförväntningarna hos många av de internationella storbolagen. Starka exportbolag var en stor orsak till varför fondens jämförelseindex hade en högre årsavkastning på 9,6 %. Året präglades i övrigt av två stora folkomröstningar, "Brexit-omröstningen" i Storbritannien och det amerikanska presidentvalet, som båda fick ett oväntat utfall. Att britterna röstade för att lämna EU sänkte först Stockholmsbörsen som dock återhämtade sig snabbt. Trumps valseger sågs som positiv då hans satsningar på infrastruktur väntas få positiva effekter på världsekonomin.

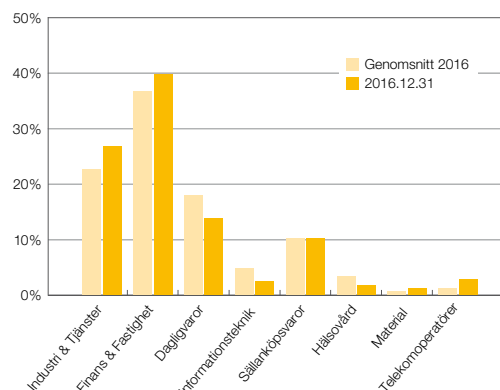


Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

Innehav och positioner

Under året har fastighetsaktier utgjort en stor andel av innehaven vilket bidrog till att Finans & Fastighet var fondens största sektor. Mot slutet av året viktades dock fastighetsaktier ner, samtidigt som andelen bankaktier steg. Finans & Fastighet var därför fondens största sektor även vid årets utgång. Bland fondens tre största innehav

på bokslutsdagen var två stycken banker, nämligen SEB och Swedbank. Största innehavet var Husqvarna med en vikt på 4,6 %. Förvaltningsmässigt har fundamentala faktorer blivit en större del av placeringsmodellen under året.



Sektorfördelning under året samt vid bokslut.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Sverige utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel och pornografi.

Riskhantering och nyckeltal

Under det senaste året var standardavvikelsen i Simplicity Sverige 12,6 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisker i Sverige genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 17 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2016 uppgick till 50 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

	2016.12.31	2015.12.31
Fondförmögenhet	50.400	30.687
Andelsvärde	109,10	102,27
Handelskurs*	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	460.895	300.049
Utdelning per andel	-	-
Totalavkastning i procent	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	9,6%	1,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	36.825
Kursutveckling sedan fondstart	9,1%
Active share	62,26%
Omsättningshastighet	2,5
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	11,7%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,8%
Till fondbolag, tkr	295
Till förvaringsinstitut, tkr	3
Till tillsynsmyndighet, tkr	0
Till revisorer, tkr	29
TRANSAKTIONSkostnader	
Transaktionskostnader, tkr	91
% av total omsättning	0,04%
ANALYSkostnader	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	429
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,16%
Årlig avgift	0,92%

*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.

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 2016.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	116 kr	80 kr	10.692 kr
Månadssparande 100 kr	7 kr	5 kr	1.283 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	30.687
Andelsutgivning, tkr	39.205
Andelsinlösen, tkr	-21.897
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	2.405
Fondförmögenhet, tkr	50.400

Resultaträkning

	Not	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	1.595	548
Summa värdeförändring		1.595	548
Utdelningar		1.183	0
Summa intäkter och värdeförändring		2.778	548
KOSTnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-295	-10
Ersättning till förvaringsinstitutet		-3	0
Ersättning till revisorer		-29	0
Summa förvaltningskostnader		-327	-10
Räntekostnader		-1	0
Övriga kostnader		-45	0
Summa kostnader		-373	-10
Årets resultat		2.405	538

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		50.121	30.161
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		50.121	30.161
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		50.121	30.161
Bankmedel och övriga likvida medel		419	536
Summa tillgångar		50.540	30.697
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	133	10
Övriga skulder		7	0
Summa skulder		140	10
FONDFÖRMÖGENHET		50.400	30.687
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		3.086	0
Realisationsförluster		-4.229	-1
Orealiserade vinster		2.738	549
Summa		1.595	548
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		100	0
Upplupet förvaltningsarvode		33	10
Summa		133	10

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

MATERIAL

Holmen Ab (SE)	1.700	556	1,1 %
----------------	-------	-----	-------

Summa Material		556	1,1 %
-----------------------	--	------------	--------------

INDUSTRI & TJÄNSTER

Abb Ltd (SE)	2.100	403	0,8 %
--------------	-------	-----	-------

Af Ab (SE)	1.700	284	0,6 %
------------	-------	-----	-------

Atlas Copco Ab (SE)	3.700	1.027	2,0 %
---------------------	-------	-------	-------

B&B Tools Ab (SE)	5.400	1.031	2,0 %
-------------------	-------	-------	-------

Beijer Alma Ab (SE)	600	140	0,3 %
---------------------	-----	-----	-------

Bufab Ab (SE)	12.900	1.003	2,0 %
---------------	--------	-------	-------

Bulten Ab (SE)	3.500	312	0,6 %
----------------	-------	-----	-------

Gunnebo Ab (SE)	5.400	208	0,4 %
-----------------	-------	-----	-------

Ncc Ab (SE)	6.700	1.510	3,0 %
-------------	-------	-------	-------

Nolato Ab (SE)	4.300	1.131	2,2 %
----------------	-------	-------	-------

Peab Ab (SE)	14.650	1.059	2,1 %
--------------	--------	-------	-------

Sandvik Ab (SE)	2.000	225	0,4 %
-----------------	-------	-----	-------

Securitas Ab (SE)	7.000	1.004	2,0 %
-------------------	-------	-------	-------

Skanska Ab (SE)	4.050	871	1,7 %
-----------------	-------	-----	-------

Sweco Ab (SE)	800	144	0,3 %
---------------	-----	-----	-------

Trelleborg Ab (SE)	7.000	1.255	2,5 %
--------------------	-------	-------	-------

Volvo Ab (SE)	18.900	2.011	4,0 %
---------------	--------	-------	-------

Summa Industri & Tjänster		13.618	27,0 %
--------------------------------------	--	---------------	---------------

SÄLLANKÖPSVAROR

Byggmax Group Ab (SE)	16.000	1.008	2,0 %
-----------------------	--------	-------	-------

Husqvarna Ab (SE)	32.700	2.317	4,6 %
-------------------	--------	-------	-------

Kappahl Ab (SE)	8.100	409	0,8 %
-----------------	-------	-----	-------

New Wave Group Ab (SE)	2.000	111	0,2 %
------------------------	-------	-----	-------

Thule Group Ab (SE)	9.000	1.283	2,5 %
---------------------	-------	-------	-------

Summa Sällanköpsvaror		5.127	10,2 %
------------------------------	--	--------------	---------------

DAGLIGVAROR

Aak Ab (SE)	3.190	1.912	3,8 %
-------------	-------	-------	-------

Axfood Ab (SE)	11.870	1.700	3,4 %
----------------	--------	-------	-------

Cloetta Ab (SE)	72.147	2.071	4,1 %
-----------------	--------	-------	-------

Svenska Cellulosa Ab Sca (SE)	1.900	489	1,0 %
-------------------------------	-------	-----	-------

Scandi Standard Ab (SE)	14.400	821	1,6 %
-------------------------	--------	-----	-------

Summa Dagligvaror		6.992	13,9 %
--------------------------	--	--------------	---------------

HÄLSOVÅRD

Addtech Ab (SE)	1.400	200	0,4 %
-----------------	-------	-----	-------

Astrazeneca Plc (SE)	500	249	0,5 %
----------------------	-----	-----	-------

Dedicare Ab (SE)	6.000	435	0,9 %
------------------	-------	-----	-------

Summa Hälsovård		883	1,8 %
------------------------	--	------------	--------------

FINANS OCH FASTIGHET

Bonava Ab B (SE)	2.200	311	0,6 %
------------------	-------	-----	-------

Bure Equity Ab (SE)	5.800	600	1,2 %
---------------------	-------	-----	-------

Castellum Ab (SE)	8.479	1.059	2,1 %
-------------------	-------	-------	-------

D Carnegie & Co Ab (SE)	7.000	763	1,5 %
-------------------------	-------	-----	-------

Dios Fastigheter Ab (SE)	11.780	707	1,4 %
--------------------------	--------	-----	-------

Fabege Ab (SE)	3.100	462	0,9 %
----------------	-------	-----	-------

Hufvudstaden Ab (SE)	3.097	446	0,9 %
----------------------	-------	-----	-------

Industrivarden Ab (SE)	9.130	1.645	3,3 %
------------------------	-------	-------	-------

Investor Ab (SE)	5.600	1.907	3,8 %
------------------	-------	-------	-------

Investment Ab Latour (SE)	3.812	1.304	2,6 %
---------------------------	-------	-------	-------

L E Lundbergforetagen Ab (SE)	2.932	1.638	3,2 %
-------------------------------	-------	-------	-------

Nordea (SE)	19.600	1.985	3,9 %
-------------	--------	-------	-------

Np3 (SE)	3.900	179	0,4 %
----------	-------	-----	-------

Resurs Holding Ab (SE)	11.950	703	1,4 %
------------------------	--------	-----	-------

Skand. Enskilda Banken (SE)	24.100	2.303	4,6 %
-----------------------------	--------	-------	-------

Svenska Handelsbanken Ab (SE)	10.000	1.266	2,5 %
-------------------------------	--------	-------	-------

Swedbank A (SE)	10.040	2.212	4,4 %
-----------------	--------	-------	-------

Wallenstam B (SE)	4.070	289	0,6 %
-------------------	-------	-----	-------

Öresund Investment (SE)	3.000	458	0,9 %
-------------------------	-------	-----	-------

Summa Finans och Fastighet		20.235	40,1 %
-----------------------------------	--	---------------	---------------

INFORMATIONSTEKNIK

Acando (SE)	10.300	267	0,5 %
-------------	--------	-----	-------

Ework Scandinavia (SE)	5.500	429	0,9 %
------------------------	-------	-----	-------

Hiq International (SE)	4.956	305	0,6 %
------------------------	-------	-----	-------

Know It (SE)	1.400	126	0,2 %
--------------	-------	-----	-------

Proact It Group (SE)	700	102	0,2 %
----------------------	-----	-----	-------

Summa Informationsteknik		1.228	2,4 %
---------------------------------	--	--------------	--------------

TELEKOMOPERATÖRER

Com Hem (SE)	8.800	765	1,5 %
--------------	-------	-----	-------

Tele2 B (SE)	9.800	716	1,4 %
--------------	-------	-----	-------

Summa Telekomoperatörer		1.481	2,9 %
--------------------------------	--	--------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		50.121	99,4 %
---	--	---------------	---------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		50.121	99,4 %
-------------------------------------	--	---------------	---------------

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		279	0,6 %
--	--	------------	--------------

FONDFÖRMÖGENHET		50.400	100,0 %
------------------------	--	---------------	----------------

(SE) Sverige.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksamma att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som rishtagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Sverige, org.nr 515602-7277.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Sverige för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Årsberättelse 2016 för

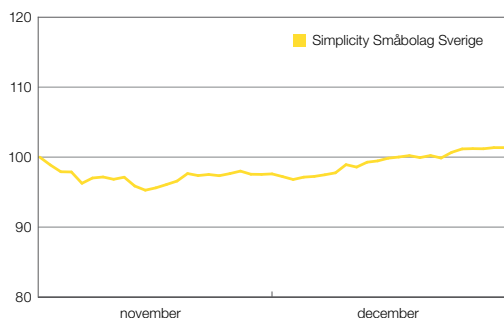
Simplicity Småbolag Sverige

Org.nr.	515602-8705
Fondens startdatum	2016.10.31
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Uträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	Max 0,9% (varav ersättning till fondbolaget 0,8%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	Swedbank AB
Bankgiro	5147-7115
PPM Fonnummer	908509

Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

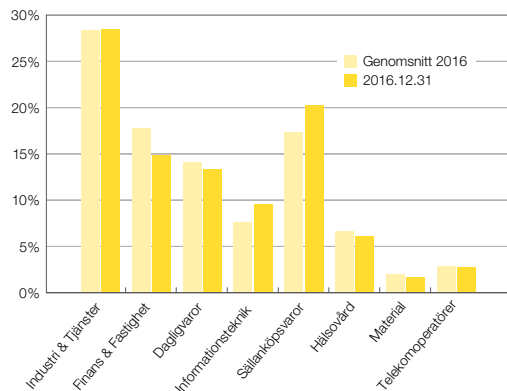
Simplicity Småbolag Sverige är en nystartad fond som investerar i små och medelstora bolag. Fonden hade sin första handelsdag den 31 oktober 2016, och fram till årsskiftet hade den en avkastning på 1,3 %. Under året låg fonden relativt defensivt placerad med hög vikt i stabila kvalitetsbolag som Axfood, AAK, Com Hem Holding och Cloetta. En av årets största händelser, Donald Trumps seger i det amerikanska presidentvalet, inträffade bara en dryg vecka efter fondens startdatum. Skrällsegern gav en positiv effekt på Stockholmsbörsen då bl.a. Trumps satsningar på infrastruktur förväntas få fart på både USA:s ekonomi och den globala tillväxten. Särskilt sektorerna Material och Hälsovård samt internationella cykliska bolag gick starkt efter valet och bidrog till att fondens jämförelseindex steg med 3,3 % under årets två sista månader. Industrigruppen Beijer Alma var det bolag som bidrog mest till fondens avkastning, följt av IT-konsulten Know IT och teknikhandelskoncernen Addtech.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31

Innehav och positioner

Vid årets utgång var Industri & Tjänster fondens största sektor med en vikt på 29 %. Här ingår bl.a. NCC och Addtech som var fondens största respektive tredje största investering vid bokslutet. Under året var Finans & Fastighet fondens näst största sektor, men efter att främst fastighetsaktier tidigt viktades ner var istället Sällanköpsvaror fondens näst största sektor vid årsskiftet. Fondens näst största innehav var Axfood med en vikt på 4,3 %.



Sektorfördelning under året samt vid bokslut.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Småbolag Sverige utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel och pornografi.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har hanterat marknads- och branschrisken i Sverige genom att placera i flertalet likvida aktier i olika branscher. Simplicity Småbolag Sverige har för kort historik för att göra en meningsfull beräkning av standardavvikelse, men fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Return Index, hade under de senaste två åren en standardavvikelse på 16,9 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 36 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2016 uppgick till 37 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

	2016.12.31
Fondförmögenhet	37.448
Andelsklass A	31.345
Andelsklass B	6.103
Andelsvärde A	101,32
Andelsvärde B	101,32
Handelskurs A*	101,32
Handelskurs B*	101,32
Antalet utestående andelar	
Andelsklass A	308.518
Andelsklass B	60.072
Totalavkastning i procent	
Andelsklass A	1,3 %
Andelsklass B	1,3 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	9,6 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	27.516
Kursutveckling sedan fondstart	1,3 %
Active share	57,03 %
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	3,3 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,8 %
Till fondbolag, tkr	38
Till förvaringsinstitut, tkr	3
Till tillsynsmyndighet, tkr	0
Till revisorer, tkr****	0
TRANSAKTIONSavgifter	
Transaktionskostnader, tkr	26
% av total omsättning	0,06 %
ANALYSKOSTnader	
Analyskostnader, tkr	0
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	67
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet***	1,44 %
Årlig avgift***	0,88 %

*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.

***Det belopp som anges för årlig avgift är en uppskattning eftersom fonden startades under 2016.

****Kostnader för revision har burits av fondbolaget.

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	36.513
Andelsinlösen, tkr	-431
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	1.365
Fondförmögenhet, tkr	37.448

Resultaträkning

	Not	2016
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	1.407
Summa värdeförändring		1.407
Utdelningar		17
Summa intäkter och värdeförändring		1.424
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-38
Ersättning till förvaringsinstitutet		-3
Summa förvaltningskostnader		-41
Övriga kostnader		-18
Summa kostnader		-59
Årets resultat		1.365

Balansräkning

	Not	2016.12.31
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		36.638
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		36.638
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		36.638
Bankmedel och övriga likvida medel		834
Summa tillgångar		37.472
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	24
Summa skulder		24
FONDFÖRMÖGENHET		37.448
Not 1 Värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster		77
Realisationsförluster		-66
Orealiserade vinster/förluster		1.396
Summa		1.407

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	24
Summa	24

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
MATERIAL							
Billerudkorsnas Ab (SE)	1.440	220	0,6 %				
Granges Ab (SE)	1.268	109	0,3 %				
Holmen Ab (SE)	354	116	0,3 %				
Rottneros Ab (SE)	21.700	175	0,5 %				
Summa Material		620	1,7 %				
INDUSTRI & TJÄNSTER							
Af Ab (SE)	659	110	0,3 %	Sweco Ab (SE)	1.699	306	0,8 %
B&B Tools Ab (SE)	3.000	573	1,5 %	Trelleborg Ab (SE)	5.000	897	2,4 %
Beijer Alma Ab (SE)	6.247	1.456	3,9 %	Uniflex Ab (SE)	5.800	108	0,3 %
Bravida Holding Ab (SE)	1.956	108	0,3 %	Summa Industri & Tjänster		10.754	28,7 %
Bufab Ab (SE)	5.900	459	1,2 %	SÄLLANKÖPSVAROR			
Bulten Ab (SE)	3.900	347	0,9 %	Besqab Ab (SE)	1.510	300	0,8 %
Bts Group Ab (SE)	1.600	115	0,3 %	Billia Ab (SE)	1.609	337	0,9 %
Concentric Ab (SE)	3.000	341	0,9 %	Bjorn Borg Ab (SE)	8.450	285	0,8 %
Coor Service Managem. Holdin (SE)	2.000	102	0,3 %	Byggmax Group Ab (SE)	5.000	315	0,8 %
Hexpol Ab (SE)	1.700	143	0,4 %	Clas Ohlson Ab (SE)	5.663	759	2,0 %
Hms Networks Ab (SE)	360	109	0,3 %	Duni Ab (SE)	1.770	221	0,6 %
Indutrade Ab (SE)	750	137	0,4 %	Dustin Group Ab (SE)	11.000	704	1,9 %
Intrum Justitia Ab (SE)	1.396	429	1,1 %	Husqvarna Ab (SE)	6.918	490	1,3 %
Inwido Ab (SE)	3.200	302	0,8 %	Jm (SE)	3.026	796	2,1 %
Lindab International Ab (SE)	1.600	117	0,3 %	Kappahl Ab (SE)	10.800	545	1,5 %
Loomis Ab (SE)	1.326	359	1,0 %	Mekonomen Ab (SE)	1.000	172	0,5 %
Malmbergs Elektriska Ab (SE)	2.179	328	0,9 %	Modern Times Group Mtg Ab (SE)	1.263	341	0,9 %
Ncc Ab (SE)	8.140	1.835	4,9 %	Mq Holding Ab (SE)	9.300	337	0,9 %
Nibe Industrier Ab (SE)	4.638	333	0,9 %	New Wave Group Ab (SE)	4.000	221	0,6 %
Nobina Ab (SE)	1.700	86	0,2 %	Pandox Ab (SE)	2.559	362	1,0 %
Nolato Ab (SE)	3.800	999	2,7 %	Rezidor Hotel Group Ab (SE)	3.000	107	0,3 %
Peab Ab (SE)	7.539	545	1,5 %	Scandic Hotels Group Ab (SE)	9.000	689	1,8 %
Securitas Ab (SE)	750	108	0,3 %	Swedol Ab (SE)	8.600	223	0,6 %
				Thule Group Ab (SE)	2.850	406	1,1 %
				Summa Sällanköpsvaror		7.609	20,3 %
				DAGLIGVAROR			
				Aak Ab (SE)	2.170	1.301	3,5 %
				Axfood Ab (SE)	11.340	1.624	4,3 %
				Cloetta Ab (SE)	31.559	906	2,4 %
				Ica Gruppen (SE)	3.210	892	2,4 %
				Scandi Standard Ab (SE)	5.800	331	0,9 %
				Summa Dagligvaror		5.053	13,5 %

HÄLSOVÅRD			
Addtech B (SE)	4.250	606	1,6 %
Capio (SE)	4.800	231	0,6 %
Cellavision (SE)	2.950	254	0,7 %
Dedicare B (SE)	5.000	363	1,0 %
Elekta B (SE)	1.400	113	0,3 %
Lifco Ab (SE)	2.038	475	1,3 %
Raysearch B (SE)	500	92	0,2 %
Recipharm B (SE)	900	109	0,3 %
Vitrolife (SE)	232	90	0,2 %
Summa Hälsovård	2.332	6,2 %	
FINANS OCH FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (SE)	800	114	0,3 %
Avanza (SE)	323	119	0,3 %
Bure Equity (SE)	2.000	207	0,6 %
Castellum (SE)	1.788	223	0,6 %
Catena (SE)	810	104	0,3 %
Diös Fastigheter (SE)	7.200	432	1,2 %
East Capital Explore (SE)	5.300	354	0,9 %
Fabege (SE)	1.963	292	0,8 %
Hemfosa Fastigheter (SE)	3.698	314	0,8 %
Hoist Finance (SE)	1.346	114	0,3 %
Hufvudstaden Ab (SE)	2.355	339	0,9 %
Kungsleden Ab (SE)	5.630	325	0,9 %
Investment Ab Latour (SE)	1.580	541	1,4 %
Nordax Group Ab (SE)	3.938	204	0,5 %

Np3 Fastigheter Ab (SE)	9.100	419	1,1 %
Pricer Ab (SE)	10.000	93	0,2 %
Resurs Holding Ab (SE)	8.000	470	1,3 %
Wallenstam Ab (SE)	4.624	328	0,9 %
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	1.859	315	0,8 %
Volati Ab (SE)	2.000	148	0,4 %
Investment Ab Oresund (SE)	1.100	168	0,4 %
Summa Finans och Fastighet	5.623	15,0 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Avega Group Ab (SE)	38.210	867	2,3 %
Ework Group Ab (SE)	10.260	800	2,1 %
Hiq International Ab (SE)	6.050	372	1,0 %
Know It Ab (SE)	10.050	902	2,4 %
Mycronic Ab (SE)	3.400	333	0,9 %
Novotek Ab (SE)	11.500	214	0,6 %
Semcon Ab (SE)	2.250	104	0,3 %
Summa Informationsteknik	3.592	9,6 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Com Hem Holding Ab (SE)	12.148	1.056	2,8 %
Summa Telekomoperatörer	1.056	2,8 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	36.638	97,8 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	36.638	97,8 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	810	2,2 %	
FONDFÖRMÖGENHET	37.448	100,0 %	
(SE) Sverige.			

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksamma att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som rishtagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Småbolag Sverige, org.nr 515602-8705.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Småbolag Sverige för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Småbolag Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



Årsberättelse 2016 för **Simplicity Norden**

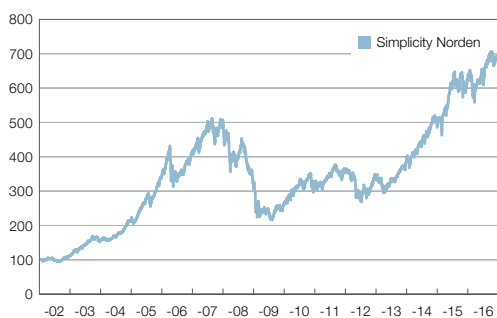
Org.nr.	504400-8877
Fondens startdatum	2002.09.23
Jämförelseindex	MSCI TR Net Nordic
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift	Max 1,7 % (varav ersättning till fondbolaget 1,6 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100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



Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

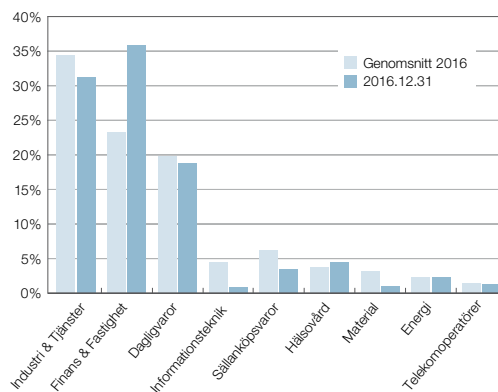
Simplicity Norden har under året slagit sitt jämförelseindex med en avkastning på 8,0 % mot 3,4 % för index. Oslobörsen blev Nordens bästa börs med en uppgång på 12,1 % i lokal valuta. Köpenhamnsbörsen hade det kämpigare med en nedgång på 9,7 %. Simplicity Norden har dock haft en positiv avkastning på sina danska innehav, delvis p.g.a. att danska kronan har stärkts något mot den svenska, men framförallt tack vare rätt val av aktier. De aktier som bidrog mest till fondens avkastning är Saab AB, Neste OYJ och Veidekke ASA; tre kvalitetsbolag inom tre olika branscher och från tre olika länder. Fonden har även gynnats av en hög allokering mot fastighetsbolag, som framförallt gick bra under årets första halva tack vare ett gynnsamt ränteklimat. Året började dock skakigt med sjunkande oljepriser och oro över både Kinas tillväxt och hur väl rustad ekonomin var för en mindre expansiv penningpolitik i USA och Europa. Oljepriset återhämtade sig dock med råge och slutade året med en uppgång på 45 %. Tack vare detta gick oljebolag väldigt starkt under året. Även centralbankernas låga räntor höll i sig. I slutet av året höjde Fed, den amerikanska centralbanken, mycket väntat räntan och signalerade tre räntehöjningar under 2017. Annars låg fokus på folkomröstningar. Britterna röstade oväntat för Brexit vilket ledde till kraftigt sjunkande börser, men bara för en dag då marknaden lugnade sig och återhämtade sig snabbt. Även Trumps seger i USA:s presidentval var oväntad, liksom den positiva inverkan hans seger hade på aktiemarknaderna.



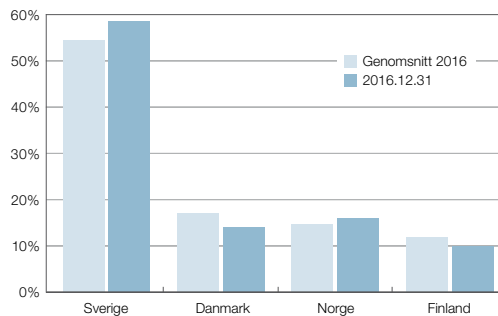
Fondens utveckling sedan fondstart 2012.09.23

Innehav och positioner

Den största förändringen i sektorfördelning från början till slutet av året har varit att Finans & Fastighet ökat med ca tolv procentenheter, och var vid bokslut fondens största sektor följt av Industri & Tjänster. Jämfört med fondens jämförelseindex har fonden en övervikt i båda de sektorerna samt i Dagligvaror. Sett till landfördelning minskade danska aktier successivt under året från en vikt på 21 % till 14 %. Detta var till fördel för svenska aktier som ökat till att utgöra 59 % av fonden. Swedish Match AB, NCC AB och Danske Bank A/S var de tre största innehaven på årets sista dag. Förvaltningsmässigt har fundamentala faktorer blivit en större del av placeringsmodellen under året.



Sektorfördelning under året samt vid bokslut.



Landfördelning under året samt vid bokslut.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Norden utesluter företag som utvecklar kontroversiella vapen som i hög utsträckning drabbar civila, t.ex. klusterbomber, kärnvapen, landminor, biologiska och kemiska vapen.

Riskhantering och nyckeltal

De senaste två åren har fonden haft en standardavvikelse på 12,2 %, vilket kan jämföras med 14,9 % för fondens

jämförelseindex. Standardavvikelsen har under de senaste åren varit betydligt lägre än tidigare år. Mätt från fondens start har fonden haft en standardavvikelse på 17,2%. 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.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 20 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2016 uppgick till 575 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 286 TSEK 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

	2016.12.31	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
Fondförmögenhet	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549	469.085	573.461	718.031	1.739.639
Andelsvärde	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13	242,32	306,60	274,61	224,25	447,60
Handelskurs*	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00	240,61	306,60	274,61	224,25	447,60
Antalet utestående andelar	1.093.871	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
Utdelning per andel	-	-	-	-	13,08	10,00	11,68	16,22	10,50	6,20
Totalavkastning i procent	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%	-18,8%	16,1%	32,0%	-48,5%	12,3%
Totalavk. i procent jämf.index	3,4%	10,3%	14,7%	23,9%	15,6%	-15,8%	17,2%	33,1%	-43,1%	12,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	532.364
Kursutveckling sedan fondstart	586,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	12,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	18,1 %
Omsättningshastighet	1,4
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	299,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	6,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	13,2 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,9 %
Totalrisk / Standardavvikelse	12,2 %
Totalrisk för jämförelseindex	14,9 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,6 %
Till fondbolag, tkr	8.536
Till förvaringsinstitut, tkr	54
Till tillsynsmyndighet, tkr	6
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	578
% av total omsättning	0,04 %
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	9.238
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	1,74 %
Årlig avgift	1,63 %

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2016.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	176 kr	163 kr	10.804 kr
Månadssparande 100 kr	12 kr	11 kr	1.274 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	556.546
Andelsutgivning, tkr	108.976
Andelsinlösen, tkr	-129.298
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	38.897
Fondförmögenhet, tkr	575.121

Resultaträkning

	Not	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	29.898	64.626
Summa värdeförändring		29.898	64.626
Ränteintäkter		290	214
Utdelningar		16.927	16.407
Valutakursvinster och -förluster netto		600	-899
Summa intäkter och värdeförändring		47.715	80.348
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-8.536	-7.670
Ersättning till förvaringsinstitutet		-54	-43
Ersättning till tillsynsmyndighet		-6	-5
Ersättning till revisorer		-53	-53
Summa förvaltningskostnader		-8.649	-7.771
Övriga kostnader		-150	-106
Räntekostnader		-19	-20
Summa kostnader		-8.818	-7.897
Årets resultat		38.897	72.451

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		568.236	554.086
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		568.236	554.086
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		568.236	554.086
Bankmedel och övriga likvida medel		7.444	2.956
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	471	279
Övriga tillgångar		12	0
Summa tillgångar		576.163	557.321
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.014	754
Övriga skulder		28	21
Summa skulder		1.042	775
FONDFÖRMÖGENHET		575.121	556.546
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	4	68.936	59.689
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	5	72.382	62.673
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		69.029	137.137
Realisationsförluster		-31.807	-20.004
Orealiserade vinster/förluster		-7.324	-52.507
Summa		29.898	64.626
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		4	21
Upplupna utdelningar		467	243
Fordran fondbyte		0	15
Summa		471	279

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	235	9
Upplupet förvaltningsarvode	779	744
Upplupen utgiftsränta	0	1
Summa	1.014	754

Not 4 Utlånade finansiella instrument

Exponering	68.936	59.689
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	12,1 %	10,8 %
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 värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

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 2016.12.31**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

ENERGI

Fortum Oyj (FI)	33.000	4.604	0,8 %
Neste Oyj (FI)	20.950	7.322	1,3 %
Ocean Yield Asa (NO)	15.000	1.028	0,2 %
Summa Energi		12.953	2,3 %

MATERIAL

Borregaard Asa (NO)	34.000	3.028	0,5 %
Holmen Ab (SE)	8.700	2.843	0,5 %
Summa Material		5.871	1,0 %

INDUSTRI & TJÄNSTER

Af Ab (SE)	21.000	3.507	0,6 %
Af Gruppen Asa (NO)	11.418	1.859	0,3 %
B&B Tools Ab (SE)	4.000	764	0,1 %
Bufab Ab (SE)	23.000	1.788	0,3 %
Coor Service Managem. Holdin (SE)	5.000	254	0,0 %
Cramo Oyj (FI)	6.600	1.503	0,3 %
Elanders Ab (SE) ¹	6.002	638	0,1 %
Gunnebo Ab (SE)	4.000	154	0,0 %
Indutrade Ab (SE)	9.000	1.647	0,3 %
Intrum Justitia Ab (SE)	8.550	2.628	0,5 %
Iss A/S (DK)	41.400	12.716	2,2 %
Kone Oyj (FI)	22.200	9.049	1,6 %
Konecranes Oyj (FI)	8.000	2.588	0,4 %
Lassila & Tikanoja Oyj (FI)	2.314	425	0,1 %
Lindab International Ab (SE)	7.000	511	0,1 %
Malmbergs Elektriska Ab (SE)	4.800	722	0,1 %
Ncc Ab (SE)	97.600	21.999	3,8 %

Nobina Ab (SE)	72.500	3.679	0,6 %
Nolato Ab (SE)	24.000	6.312	1,1 %
Orkla Asa (NO)	119.400	9.841	1,7 %
Peab Ab (SE)	139.000	10.050	1,7 %
Saab Ab (SE)	23.573	8.027	1,4 %
Sandvik Ab (SE)	31.000	3.494	0,6 %
Securitas Ab (SE)	20.000	2.868	0,5 %
Skanska Ab (SE)	45.100	9.701	1,7 %
Sweco Ab (SE)	33.750	6.082	1,1 %
Tikkurila Oyj (FI)	14.498	2.611	0,5 %
Tomra Systems Asa (NO)	107.100	10.216	1,8 %
Trelleborg Ab (SE)	29.000	5.200	0,9 %
Valmet Oyj (FI)	48.000	6.425	1,1 %
Veidekke Asa (NO)	99.000	12.887	2,2 %
Volvo B (SE)	161.600	17.194	3,0 %
Yit Oyj (FI)	22.000	1.599	0,3 %
Summa Industri & Tjänster		178.939	31,1 %

SÄLLANKÖPSVAROR

Duni Ab (SE)	4.000	500	0,1 %
Fenix Outdoor Int. Ag (SE)	900	608	0,1 %
Husqvarna Ab (SE)	74.000	5.243	0,9 %
Jm Ab (SE)	5.200	1.369	0,2 %
Kappahl Ab (SE)	16.000	808	0,1 %
Modern Times Group Mtg Ab (SE)	10.500	2.835	0,5 %
Mq Holding Ab (SE)	46.030	1.666	0,3 %
Thule Group Ab (SE)	27.800	3.962	0,7 %
Xxl Asa (NO)	31.000	3.202	0,6 %
Summa Sällanköpsvaror		20.192	3,5 %

DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	6.900	4.137	0,7 %
Austevoll Seafood Asa (NO) ²	34.200	3.019	0,5 %
Axfood Ab (SE)	80.380	11.510	2,0 %
Bakkafrost P/F (NO)	4.600	1.662	0,3 %
Carlsberg A/S (DK)	6.600	5.183	0,9 %
Cloetta Ab (SE)	157.018	4.506	0,8 %
Grieg Seafood Asa (NO)	12.000	1.033	0,2 %
Ica Gruppen Ab (SE)	10.600	2.946	0,5 %
Kesko Oyj (FI)	15.700	7.138	1,2 %
Leroy Seafood Group Asa (NO) ²	7.800	3.955	0,7 %
Marine Harvest Asa (NO)	60.700	9.961	1,7 %
Norway Royal Salmon Asa (NO)	12.587	2.746	0,5 %
Raisio Oyj (FI)	56.894	1.945	0,3 %
Royal Unibrew A/S (DK)	6.360	2.234	0,4 %
Salmar Asa (NO)	11.300	3.074	0,5 %
Svenska Cellulosa Ab Sca (SE)	4.000	1.029	0,2 %
Scandi Standard Ab (SE)	51.800	2.953	0,5 %
Schouw & Co Ab (DK)	1.337	906	0,2 %
Swedish Match Ab (SE)	128.080	37.118	6,5 %
United Int. Enterpris (DK)	200	320	0,1 %
Summa Dagligvaror	107.374	18,7 %	
HÄLSOVÅRD			
Dedicare Ab (SE)	17.406	1.262	0,2 %
Gn Store Nord A/S (DK)	38.000	7.163	1,2 %
Lifco Ab (SE) ¹	14.105	3.289	0,6 %
Novo Nordisk A/S (DK)	20.000	6.563	1,1 %
Oriola-Kd Oyj (FI)	5.500	227	0,0 %
Orion Oyj (FI)	16.200	6.560	1,1 %
Raysearch Lab. Ab (SE)	2.000	369	0,1 %
Summa Hälsovård	25.433	4,4 %	
FINANS & FASTIGHET			
Alm Brand A/S (DK)	28.000	1.948	0,3 %
Bonava Ab (SE)	35.200	4.970	0,9 %
Castellum Ab (SE)	59.800	7.469	1,3 %
Citycon Oyj (FI)	47.000	1.052	0,2 %
D Carnegie & Co Ab (SE)	16.000	1.744	0,3 %
Danske Bank A/S (DK)	73.300	20.229	3,5 %
Dios Fastigheter Ab (SE)	23.000	1.380	0,2 %
East Capital Explorer Ab (SE)	7.000	467	0,1 %
Entra Asa (NO)	83.200	7.520	1,3 %
Fabege Ab (SE)	33.100	4.929	0,9 %
Gjensidige Forsikring Asa (NO)	81.300	11.740	2,0 %
Hufvudstaden Ab (SE)	61.800	8.893	1,5 %
Industrivarden Ab (SE)	45.000	7.641	1,3 %
Investor Ab (SE)	34.500	11.747	2,0 %
Jyske Bank A/S (DK)	4.200	1.822	0,3 %
Investment Ab Latour (SE)	11.000	3.764	0,7 %
L E Lundbergforetagen Ab (SE)	29.120	16.264	2,8 %
Melker Schorling Ab (SE)	1.400	753	0,1 %
Nordea (SE)	105.000	10.637	1,8 %

Norwegian Finance (NO)	15.000	1.166	0,2 %
Platzer Fastigh. Hold. Ab (SE)	25.000	1.155	0,2 %
Ratos Ab (SE)	200.000	8.628	1,5 %
Resurs Holding Ab (SE)	4.000	235	0,0 %
Ringkjøbing Landbobank A/S (DK)	1.570	2.959	0,5 %
Sampo Oyj (FI)	3.000	1.223	0,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken (SE)	127.000	12.135	2,1 %
Selvaag Bolig Asa (NO)	9.000	379	0,1 %
Svenska Handelsbanken Ab (SE)	50.000	6.330	1,1 %
Skandiabanken Asa (NO)	17.000	1.259	0,2 %
Spar Nord Bank A/S (DK)	14.000	1.461	0,3 %
Swedbank Ab (SE)	90.000	19.827	3,4 %
Sydbank A/S (DK)	15.000	4.236	0,7 %
Technopolis Oyj (FI)	54.500	1.633	0,3 %
Tryg A/S (DK)	75.000	12.340	2,1 %
Wallenstam Ab (SE)	20.500	1.453	0,3 %
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	23.400	3.964	0,7 %
Investment Ab Oresund (SE)	2.000	305	0,1 %
Summa Finans & Fastighet	205.657	35,8 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando Ab (SE)	23.000	596	0,1 %
Atea Asa (NO)	8.500	712	0,1 %
Hiq International Ab (SE)	30.500	1.876	0,3 %
Tieto Oyj (FI)	4.900	1.216	0,2 %
Summa Informationsteknik	4.400	0,8 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
Com Hem Holding Ab (SE)	29.400	2.555	0,4 %
Elisa Oyj (FI)	2.600	770	0,1 %
Tele2 Ab (SE)	56.000	4.091	0,7 %
Summa Telekomoperatörer	7.416	1,3 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	568.236	98,8 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	6.885	1,2 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	568.236	98,8 %	
FOND FÖRMÖGENHET	575.121	100,0 %	

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

¹ Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 0,7 %.

² Ingår i företagsgruppen Laco AS och utgör 1,2 %.

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2016.12.31					
	Antal	Markn. värde tkr	Valuta	Typ	Emittent
SGBI 4 12/01/20	8.705.000	14.140	SEK	Statsskuldvtl	Svenska staten
SWED 0 3/4 05/02/19	1.795.000	17.673	EUR	Statsskuldvtl	Svenska staten
SWED 0 7/8 01/31/18	427.000	4.168	EUR	Statsskuldvtl	Svenska staten
SWTB 0 01/18/17	19.565.000	19.573	SEK	Statsskuldvtl	Svenska staten
SWTB 0 03/15/17	16.805.000	16.834	SEK	Statsskuldvtl	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter	72.388				

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risiktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risiktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Norden, org.nr 504400-8877.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Norden för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Nordens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



Årsberättelse 2016 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
Bankgiro	5467-7307
PPM Fondnummer	188300

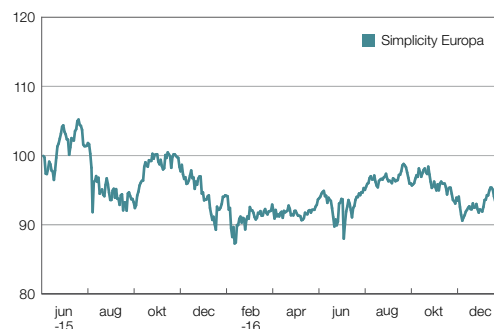


Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Europa gick ner 3,4 % under året. Valutakursändringar har haft en negativ påverkan på fonden med en dryg procentenhet, främst hänförligt till att det brittiska pundet sjunkit i värde. Året inleddes med hög volatilitet och fortsatta nedgångar från föregående år. Det låga oljepriset tillsammans med förväntningar om en mindre expansiv penningpolitik gillades inte av marknaden som bland annat oroade sig för dominoeffekter när Deutsche Bank, Tysklands största bank, rasade till en ny botten-nivå. Dessutom fortsatte börserna i världens näst största ekonomi, Kina, att falla. Fonden låg vid årets början defensivt placerad vilket bidrog till att fonden bara sjönk med 10,0 % i början av året, samtidigt som jämförelseindexet MSCI TR Net Europe Index hade en avkastning på -14,6 %. Centralbankerna fortsatte dock sin mycket expansiva penningpolitik och kurserna samt även oljepriset vände uppåt i mitten av februari. Under sommaren röstade Storbritannien oväntat för Brexit och påbörjade processen med att lämna EU. Reaktionen på valresultatet blev först mycket negativ på aktiemarknaderna, men kurserna återgick snabbt till vad de var före omröstningen. Även utfallet i USA:s presidentval blev en skräll då Donald Trump valdes. Att varken Brexit eller Trumps seger sågs som de mest sannolika utfallen av bettingsajter och analytiker har lett många till att kritisera prediktionsmakarna. Kritikerna har tydligen missuppfattat och trott att det är spådom snarare än prediktion som analytikerna sysslat med. Trumps valseger fick en positiv reaktion på de flesta av världens aktiemarknader då han förväntas få fart på inflationen genom investeringar i infrastruktur. Även Fed, den amerikanska centralbanken, såg positivt på inflationsutvecklingen och signalerade att en mer restriktiv penningpolitik var att vänta under kommande år. Utfallet i Italiens omröstning om en konstitutionsförändring blev däremot som man trott. Italienarna ville inte ha någon förändring och reaktionerna blev odramatiska. Under årets sista månader halkade fonden efter sitt jämförelseindex, vilket totalt

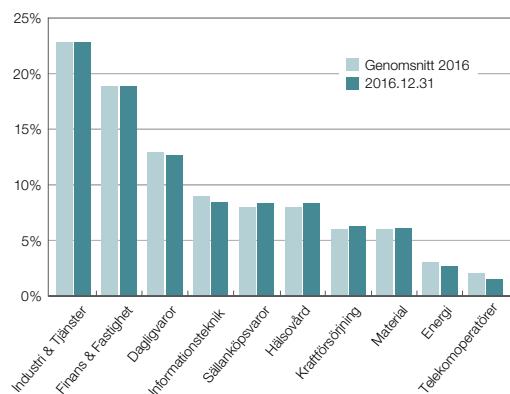
steg med 7,4 % under 2016. Orsaken var bland annat att fonden hade en undervikt mot finansaktier, som avslutade starkt, och en övervikt mot fastighetsbolag som missgynnades av stigande långräntor.



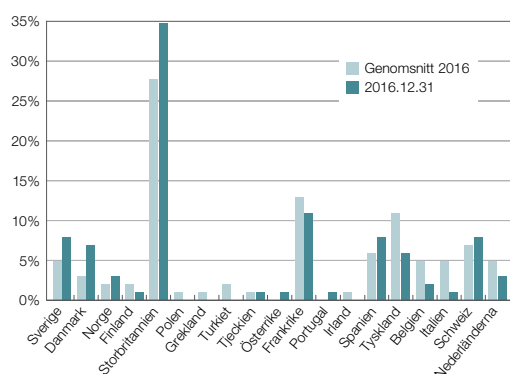
Fondens utveckling sedan fondstart 2015.06.26.

Innehav och positioner

Vid årets slut vägde italienska bolag sju procentenhet lägre än vid årets början samtidigt som vikten i Storbritannien och Spanien hade ökat. Storbritannien hade en fortsatt övervikt i fonden samtidigt som Tyskland och Schweiz hade undervikt. Det kan tyckas konstigt att Storbritannien hade en övervikt i fonden eftersom trend är en av parametrarna som avgör innehaven. Sett i lokal valuta hade dock Storbritannien den bästa utvecklingen av alla marknader som fonden investerat i under året, och anledningen till att fonden förlorade på sina brittiska innehav under 2016 var att det brittiska pundet försvagades med 9,5 % mot svenska kronan. På sektorfronten ökade industribolag under den sista tiden och Finans & Fastighetsbolag viktades ner. Rentokil Initial PLC, SAP SE och Reckitt Benckiser Group PLC var fondens största innehav på balansdagen. Rentokil Initial PLC var en av fondens tre största bidragsgivare under året. Förvaltningsmässigt har fundamentala faktorer blivit en större del av placeringsmodellen.



Sektorfördelning under året samt vid bokslut.



Landfördelning under året samt vid bokslut.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsult-

bolaget GES International (GES) inom detta område. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Europa utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel och pornografi.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Europa hade 2016 en standardavvikelse på 9,0 % vilket kan jämföras med 10,1 % för fondens jämförelseindex. 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.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 11 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2016 till 64 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

	2016.12.31	2015.12.31
Fondförmögenhet	64.399	77.293
Andelsvärde	93,74	96,38
Handelskurs*	93,75	97,03
Antalet utestående andelar	684.700	801.993
Utdelning per andel	-	-
Totalavkastning i procent	-3,4 %	-0,4 %
Totalavk. i procent jäm.index	7,4 %	-8,7 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal**

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	65.386
Kursutveckling sedan fondstart	-6,1 %
Omsättningshastighet	3,0
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-0,02
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,6%
Till fondbolag, tkr	1.050
Till förvaringsinstitut, tkr	13
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSkostnader	
Transaktionskostnader, tkr	603
% av total omsättning	0,15 %
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.731
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,65 %
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.

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	77.293
Andelsutgivning, tkr	16.588
Andelsinlösen, tkr	-27.152
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-2.329
Fondförmögenhet, tkr	64.399

Resultaträkning

	Not	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-3.187	-2.158
Summa värdeförändring		-3.187	-2.158
Ränteintäkter		4	7
Utdelningar		2.170	821
Valutakursvinster och -förluster netto		-42	-771
Summa intäkter och värdeförändring		-1.055	-2.101
KOSTnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.050	-581
Ersättning till förvaringsinstitutet		-13	-10
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-53	-31
Summa förvaltningskostnader		-1.117	-623
Övriga kostnader		-157	-148
Summa kostnader		-1.274	-771
Årets resultat		-2.329	-2.872

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		62.309	74.547
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		62.309	74.547
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		62.309	74.547
Bankmedel och övriga likvida medel		2.141	2.751
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	113	148
Summa tillgångar		64.563	77.446
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	136	128
Övriga skulder		28	25
Summa skulder		164	153
FONDFÖRMÖGENHET		64.399	77.293
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		9.349	3.465
Realisationsförluster		-14.518	-5.052
Orealiserade vinster/förluster		1.982	-571
Summa		-3.187	-2.158
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		4	3
Upplupna utdelningar		109	145
Summa		113	148

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	49	23
Upplupet förvaltningsarvode	87	105
Summa	136	128

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
ENERGI							
Andritz Ag (AT)	1.800	822	1,3 %				
Syngenta Ag (CH)	100	359	0,6 %				
Koninklijke Vopak Nv (NL)	1.200	516	0,8 %				
Summa Energi		1.697	2,6 %				
MATERIAL							
Akzo Nobel Nv (NL)	900	512	0,8 %				
Arkema Sa (FR)	1.000	890	1,4 %				
Borregaard Asa (NO)	2.500	223	0,3 %				
Croda International Plc (GB)	4.000	1.441	2,2 %				
Johnson Matthey Plc (GB)	2.400	861	1,3 %				
Summa Material		3.927	6,1 %				
INDUSTRI & TJÄNSTER							
Abb Ltd (CH)	2.100	403	0,6 %				
Aena Sa (ES)	300	372	0,6 %				
Berendsen Plc (GB)	6.900	677	1,1 %				
Bunzl Plc (GB)	3.000	713	1,1 %				
Cia De Distrib. Integral L (ES)	1.600	337	0,5 %				
Deutsche Post Ag (DE)	3.700	1.107	1,7 %				
Eiffage Sa (FR)	750	476	0,7 %				
Elior Group (FR)	1.100	229	0,4 %				
Experian Plc (GB)	5.700	1.012	1,6 %				
Intertek Group Plc (GB)	600	235	0,4 %				
Iss A/S (DK)	2.000	614	1,0 %				
John Laing Group Plc (GB)	7.000	214	0,3 %				
Kuehne + Nagel Int. A (CH)	600	721	1,1 %				
Orkla Asa (NO)	12.000	989	1,5 %				
Rentokil Initial Plc (GB)	84.400	2.115	3,3 %				
Siemens Ag (DE)	760	850	1,3 %				
Skanska Ab (SE)	5.000	1.076	1,7 %				
Smiths Group Plc (GB)	1.300	208	0,3 %				
Spirax-Sarco Engineering Plc (GB)	2.200	1.038	1,6 %				
Vestas Wind Systems A/S (DK)	1.200	710	1,1 %				
Vinci Sa (FR)	1.450	898	1,4 %				
				Summa Industri & Tjänster	14.993	23,3 %	
				SÄLLANKÖPSVAROR			
Compass Group Plc (GB)	3.000	508	0,8 %				
Informa Plc (GB)	8.000	613	1,0 %				
Oie Generale Des Etablissement (FR)	1.100	1.113	1,7 %				
Publicis Groupe Sa (FR)	350	220	0,3 %				
Relx Plc (GB)	6.300	1.029	1,6 %				
Sodexo Sa (FR)	1.000	1.046	1,6 %				
Wolters Kluwer Nv (NL)	2.000	659	1,0 %				
Wpp Plc (GB)	1.000	205	0,3 %				
Summa Sällanköpsvaror		5.393	8,4 %				
				DAGLIGVAROR			
Danone Sa (FR)	800	461	0,7 %				
Ebro Foods Sa (ES)	9.100	1.734	2,7 %				
Grieg Seafood Asa (NO)	7.600	654	1,0 %				
Jeronimo Martins Sgps Sa (PT)	5.600	790	1,2 %				
Nestle Sa (CH)	2.440	1.591	2,5 %				
Reckitt Benckiser Group Plc (GB)	2.500	1.941	3,0 %				
Unilever Plc (GB)	2.700	1.002	1,6 %				
Summa Dagligvaror		8.175	12,7 %				
				HÄLSOVÅRD			
Diasorin Spa (IT)	700	377	0,6 %				
Glaxosmithkline Plc (GB)	11.000	1.937	3,0 %				
Gn Store Nord A/S (DK)	3.600	679	1,1 %				
Lonza Group Ag (CH)	420	661	1,0 %				
Orion Oyj (FI)	2.000	810	1,3 %				
Sonova Holding Ag (CH)	830	914	1,4 %				
Summa Hälsovård		5.378	8,4 %				
				FINANS OCH FASTIGHET			
Bnp Paribas Sa (FR)	710	412	0,6 %				
Credit Agricole Sa (FR)	3.600	406	0,6 %				
Danske Bank A/S (DK)	5.500	1.518	2,4 %				
Groupe Bruxelles Lambert Sa (BE)	1.600	1.221	1,9 %				
Hsbc Holdings Plc (GB)	8.600	637	1,0 %				
Ing Groep Nv (NL)	3.000	384	0,6 %				
Jardine Lloyd Thompson Group Plc (GB)	6.000	666	1,0 %				
Jyske Bank A/S (DK)	930	403	0,6 %				

Kbc Group Nv (BE)	670	377	0,6 %
Nordea Bank Ab (SE)	8.000	810	1,3 %
Rsa Insurance Group Plc (GB)	8.000	529	0,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken (SE)	13.000	1.242	1,9 %
Shaftesbury Plc (GB)	5.000	512	0,8 %
Svenska Handelsbanken Ab (SE)	6.000	760	1,2 %
Swedbank Ab (SE)	5.600	1.234	1,9 %
Swiss Prime Site Ag (CH)	1.000	744	1,2 %
Tryg A/S (DK)	2.200	362	0,6 %
Summa Finans och Fastighet	12.218	19,0 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Atos Se (FR)	1.000	960	1,5 %
Halma Plc (GB)	6.000	607	0,9 %
Sage Group Plc/The (GB)	25.800	1.905	3,0 %
Sap Se (DE)	2.530	2.006	3,1 %
Summa Informationsteknik	5.479	8,5 %	
TELEKOMOPERATÖRER			
O2 Czech Republic As (CZ)	3.770	347	0,5 %
Vodafone Group Plc (GB)	28.000	631	1,0 %
Summa Telekomoperatörer	978	1,5 %	

KRAFTFÖRSÖRJNING			
Enagas Sa (ES)	900	208	0,3 %
Endesa Sa (ES)	8.700	1.676	2,6 %
Iberdrola Sa (ES)	13.000	776	1,2 %
National Grid Plc (GB)	2.500	268	0,4 %
Red Electrica Corp Sa (ES)	1.560	268	0,4 %
Sse Plc (GB)	5.000	876	1,4 %
Summa Kraftförsörjning	4.072	6,3 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	62.309	96,8 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	62.309	96,8 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	2.090	3,2 %	
FONDFÖRMÖGENHET	64.399	100,0 %	

(AT) Österrike, (BE) Belgien, (CH) Schweiz, (CZ) Tjeckien, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (IT) Italien, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (PT) Portugal, (SE) Sverige.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksamma att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som rishtagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Europa, org.nr 515602-7533.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Europa för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Europas finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



Årsberättelse 2016 för **Simplicity Afrika**

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

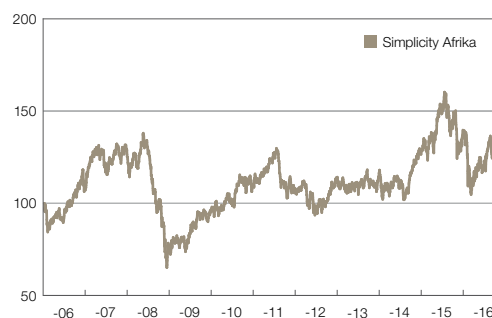


Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika steg med 14,6% under året. Fonden hade den högsta avkastningen av alla fonder under kategorin Afrika på Morningstar.se och var fortsatt fonden med högst betyg i kategorin. Till skillnad från de flesta av fondens tidigare år var valutaeffekten positiv under 2016 och bidrog med cirka arton procentenheter av fondens avkastning. Framförallt steg sydafrikanska randen, som större delen av fondens innehav handlats i, med 21,2% mot den svenska kronan. Valutan gynnades bland annat av att Sydafrika undvek en degradering av sin kreditrating. Politisk turbulens hade också en stor inverkan på svängningarna under året. Rykten om att Sydafrikas omtyckte finansminister, Pravin Gordhan, skulle arresteras och åtalas för spioneri ogillades av marknaden och bidrog till fondens tapp i slutet av augusti. Så fort Sydafrikas president, Jacob Zuma, fick en motgång svängde fonden däremot uppåt. Varken Nigeria eller Kenya hade ett bra 2016. Nigeria hade negativ BNP-tillväxt under året och i Kenya rasade banksektorn efter införandet av ett tak på bankers utlåningsränta. Större delen av fondens investeringar i länderna var dock i det kenyanska telekombolaget Safaricom Ltd som steg med 26,1% under året sett i svenska kronor. Guld, som är en viktig industri i Afrika, steg i början av året då världens centralbanker fortsatte med en mycket expansiv penningpolitik och investerare efterfrågan på en säker hamn, som guld anses vara, ökade med riskerna associerade till ett lågt oljepris, turbulens på den kinesiska aktiemarknaden samt en stundande Brexit-omröstning. I slutet av sommaren vände situationen och spotpriset på guld föll tillbaka till en nettouppgång under året på 8%. Centamin Plc var fondens största guldproducent under året, och under innehavstiden steg aktien med 46%. Fondens största bidragsgivare var dock Vodacom Group Ltd, som också var det största innehavet under året, följt av Bidvest Group Ltd och fastighetsbolaget Redefine Properties Ltd. Fastighetssektorn hade, trots politiskt

tumult och låg ekonomisk tillväxt i Sydafrika, ett bra år och fondens fastighetsaktier hade som grupp ungefär samma avkastning som fonden i helhet. Fondens jämförelseindex steg med 23,9%, mycket tack vare att indextunga Standard Bank Group Ltd, FirstRand Ltd och Sanlam Ltd hade ett bra år. Index hade dock en betydligt högre standardavvikelse på 20,8% jämfört med fondens 16,1%.

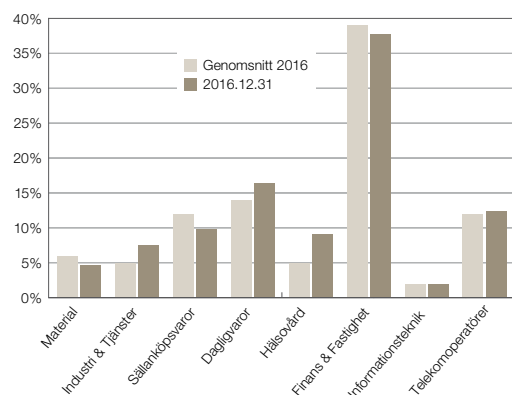


Fondens utveckling sedan fondstart 2006.05.19.

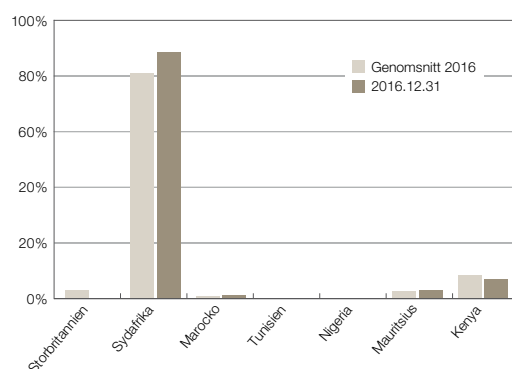
Innehav och positioner

Vikten i Sydafrika ökade under året och utgjorde 89% av fonden vid årets slut. Börsen i Johannesburg är fortfarande den överlägset största och mest likvida börsen i Afrika, och innefattar många bolag med exponering mot hela kontinenten. Näst största landet var precis som vid årets början Kenya. Nigeria lämnades helt och har inte haft någon stor vikt i fonden under året. Fastigheter hade en stor övervikt i fonden under 2016, vilket även var fallet på bokslutsdagen. Finans & Fastighetssektorn minskade trots detta med nio procentenheter från årets början till slut, men detta beror på att finansbolag minskat i portföljen. Dagligvaror ökade med fem procentenheter från årets början till slut, bland annat p.g.a. köpet av Tiger Brands Ltd, en matproducent och distributör, som var ett

av fondens tio största innehav vid årsskiftet. De tre största innehaven var Vodacom Group Ltd, Safaricom Ltd och AVI Ltd. Förvaltningsmässigt har fundamentala faktorer blivit en större del av placeringsmodellen under året.



Sektorfördelning under året samt vid bokslut.



Landfördelning under året samt vid bokslut.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade

för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område.

GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Afrika utesluter företag som utvecklar kontroversiella vapen som i hög utsträckning drabbar civila, t.ex. klusterbomber, kärnvapen, landminor, biologiska och kemiska vapen.

Riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse under de senaste två åren har varit 18,1 %, vilket är betydligt lägre än motsvarande siffra för jämförelseindex som ligger på 22,1 %. 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 valuta-säkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på drygt 11 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2016 uppgick till 294 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

	2016.12.31	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
Fondförmögenhet	294.162	269.268	317.701	258.631	345.329	286.466	540.939	278.503	211.843	378.308
Andelsvärde	119,33	104,82	121,52	98,64	101,53	91,37	118,67	95,08	79,52	132,72
Handelskurs*	119,34	104,16	120,69	98,19	101,21	91,22	118,67	95,08	79,52	132,72
Antalet utestående andelar	2.456.822	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
Utdelning per andel	-	-	-	-	2,78	1,52	1,76	5,50	0,97	-
Totalavkastning i procent	14,6%	-13,7%	22,9%	-3,0%	14,1%	-21,9%	26,9%	27,6%	-39,6%	25,7%
Totalavk. i proc. jämf.index	23,9%	-18,7%	25,7%	-4,6%	14,5%	-13,9%	25,0%	36,6%	-30,1%	11,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	274.463
Kursutveckling sedan fondstart	36,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-0,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	6,1 %
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	MSCI TR Net EFM Africa
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	81,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	6,6 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,2 %
Totalrisk / Standardavvikelse	18,1 %
Totalrisk för jämförelseindex	22,1 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	5.226
Till förvaringsinstitut, tkr	161
Till tillsynsmyndighet, tkr	3
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	622
% av total omsättning	0,19 %
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	6.076
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,21 %
Årlig avgift	1,99 %

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav Förv.kostnad	Värde 2016.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	233 kr	201 kr	11.456 kr
Månadssparande 100 kr	16 kr	13 kr	1.314 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	269.268
Andelsutgivning, tkr	55.368
Andelsinlösen, tkr	-66.658
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	36.183
Fondförmögenhet, tkr	294.162

Resultaträkning

	Not	2016	2015
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	30.141	-48.006
Summa värdeförändring		30.141	-48.006
Ränteutgifter		304	282
Utdelningar		9.346	10.148
Valutakursvinster och -förluster netto		1.916	-26
Summa intäkter och värdeförändring		41.707	-37.602
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5.226	-6.325
Ersättning till förvaringsinstitutet		-161	-210
Ersättning till tillsynsmyndighet		-3	-4
Ersättning till revisorer		-53	-53
Summa förvaltningskostnader		-5.443	-6.592
Räntekostnader		-12	-61
Övriga kostnader		-69	-1
Summa kostnader		-5.524	-6.654
Årets resultat		36.183	-44.256

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		291.650	251.386
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		291.650	251.386
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		291.650	251.386
Bankmedel och övriga likvida medel		3.027	18.697
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	302	282
Övriga tillgångar		18	0
Summa tillgångar		294.997	270.365
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	806	1.078
Övriga skulder		29	19
Summa skulder		835	1.097
FONDFÖRMÖGENHET		294.162	269.268
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		35.156	41.009
Realisationsförluster		-28.948	-17.209
Orealiserade vinster/förluster		23.933	-71.806
Summa		30.141	-48.006
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		302	282
Summa		302	282
Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		338	638
Upplupet förvaltningsarvode		468	440
Upplupna utgiftsräntor		0	1
Summa		806	1.078

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

MATERIAL

Aeci Ltd (ZA)	53.000	3.549	1,2 %
Anglo American Plc (ZA)	29.000	3.747	1,3 %
Egyptian Financ. & Industria (EG)	4	0	0,0 %
Mondi Plc (ZA)	34.000	6.276	2,1 %
Summa Material		13.572	4,6 %

INDUSTRI & TJÄNSTER

Bidvest Group Ltd/The (ZA)	90.558	10.871	3,7 %
Bid Corp Ltd (ZA)	21.558	3.500	1,2 %
Blue Label Telecoms Ltd (ZA)	540.000	6.509	2,2 %
Kap Ind. Holdings Ltd (ZA)	175.000	867	0,3 %
Raubex Group Ltd (ZA)	25.000	407	0,1 %
Summa Industri & Tjänster		22.154	7,5 %

SÄLLANKÖPSVAROR

Adcock Ingram Hold. Ltd (ZA)	44.000	1.406	0,5 %
Advtech Ltd (ZA)	495.000	5.629	1,9 %
City Lodge Hotels Ltd (ZA)	1.200	118	0,0 %
Clicks Group Ltd (ZA)	100.000	7.650	2,6 %
Famous Brands Ltd (ZA)	23.700	2.457	0,8 %
Cie Financiere Richemont Sa (ZA)	23.668	1.422	0,5 %
Steinhoff Int. Holdin (ZA)	42.528	2.008	0,7 %
Tsogo Sun Holdings Ltd (ZA)	437.600	7.999	2,7 %
Summa Sällanköpsvaror		28.688	9,8 %

DAGLIGVAROR

Avi Ltd (ZA)	198.600	12.017	4,1 %
British Am. Tobacco Plc (ZA)	12.000	6.188	2,1 %
Capevin Holdings Ltd (ZA)	111.000	684	0,2 %
Distell Group Ltd (ZA)	17.000	1.633	0,6 %
East African Brew. Ltd (KE)	25.000	540	0,2 %
Shoprite Holdings Ltd (ZA)	71.000	8.063	2,7 %
Spar Group Ltd/The (ZA)	43.000	5.655	1,9 %
Tiger Brands Ltd (ZA)	40.400	10.645	3,6 %
Tongaat Hulett Ltd (ZA)	33.000	2.859	1,0 %
Summa Dagligvaror		48.282	16,4 %

HÄLSOVÅRD

Ascendis Health Ltd (ZA)	127.490	2.153	0,7 %
Life Healthcare Group Hold. (ZA)	470.000	10.148	3,4 %
Mediclinic Int. Plc (ZA)	63.750	5.489	1,9 %
Netcare Ltd (ZA)	418.500	8.825	3,0 %
Summa Hälsovård		26.615	9,0 %

FINANS & FASTIGHET

Banque De Tunisie (TN)	7.999	246	0,1 %
Barclays Bank Of Kenya Ltd (KE)	686.800	553	0,2 %

Capitec Bank Holdings Ltd (ZA)	6.600	3.038	1,0 %
Co-Operative Bank Of Kenya Ltd (KE)	375.867	439	0,1 %
Equity Group Holdings Ltd/ Kenya (KE)	1.015.300	2.696	0,9 %
Fortress Income Fund Ltd (ZA) ¹	328.650	3.607	1,2 %
Fortress Income Fund Ltd (ZA) ¹	23.650	506	0,2 %
Growthpoint Prop. Ltd (ZA)	598.000	10.254	3,5 %
Hyprop Investments Ltd (ZA)	41.000	3.185	1,1 %
Jse Ltd (ZA)	83.000	9.030	3,1 %
Kcb Group Ltd (KE)	863.797	2.198	0,7 %
Mcb Group Ltd (MU)	50.600	2.693	0,9 %
Nedbank Group Ltd (ZA) ²	8.500	1.341	0,5 %
New Europe Prop. Investm. (ZA)	56.400	5.939	2,0 %
Old Mutual Plc (ZA) ²	380.000	8.668	2,9 %
Redefine Int. Plc/Isi (ZA)	536.000	2.343	0,8 %
Redefine Properties Ltd (ZA)	1.450.000	10.746	3,7 %
Remgro Ltd (ZA)	31.800	4.698	1,6 %
Resilient Reit Ltd (ZA)	103.654	7.854	2,7 %
Rand Merchant Investment Holdi (ZA)	169.000	4.455	1,5 %
Rockcastle Global Real Estate (MU)	260.700	5.957	2,0 %
Sa Corp. Real Estate Ltd (ZA) ²	1.729.000	6.436	2,2 %
Sanlam Ltd (ZA) ³	140.000	5.832	2,0 %
Santam Ltd (ZA) ³	26.400	4.091	1,4 %
Transaction Capital Ltd (ZA)	40.000	383	0,1 %
Vukile Prop. Fund Ltd (ZA)	259.000	3.204	1,1 %
Summa Finans & Fastighet		110.391	37,5 %

INFORMATIONSTEKNIK

Reunert Ltd (ZA)	130.000	5.862	2,0 %
------------------	---------	-------	-------

Summa informationsteknik **5.862** **2,0 %**

TELEKOMOPERATÖRER

Maroc Telecom (MA)	20.000	2.554	0,9 %
Safaricom Ltd (KE)	7.991.700	13.545	4,6 %
Vodacom Group Ltd (ZA)	198.000	19.985	6,8 %

Summa Telekomoperatörer **36.084** **12,3 %**

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad **291.650** **99,1 %**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT **291.650** **99,1 %**

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER **2.512** **0,9 %**

FONDFÖRMÖGENHET **294.162** **100,0 %**

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

¹ Ingår i företagsgruppen Fortress Income Fund Ltd och utgör 1,4 %.

² Ingår i företagsgruppen Old Mutual Plc och utgör 5,6 %.

³ Ingår i företagsgruppen Sanlam Ltd och utgör 3,4 %.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som rishtagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Afrika, org.nr 515602-0942.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Afrika för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Afrika finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



Årsberättelse 2016 för **Simplicity Asien**

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



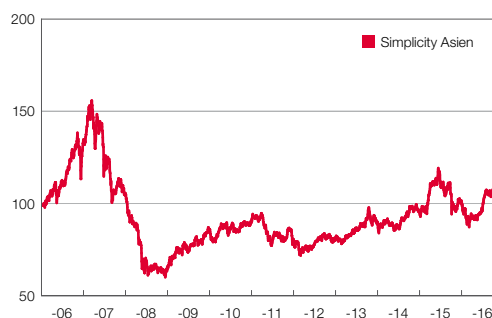


Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Asien har haft ett bra år och stigit med 11,2 %. Detta är något lägre än för fondens jämförelseindex som avkastat 13,2 %, men fonden har samtidigt haft en lägre standardavvikelse på 11,1 % mot 12,0 % för index. Utvecklingen på de asiatiska marknaderna har som vanligt varit blandad, med vissa marknader som gått riktigt starkt och vissa som halkat efter. Bäst av alla gick Pakistan vilket också varit mycket lyckosamt för fonden då vi haft en hög vikt i landet under hela året. Pakistans ekonomi har bl.a. gynnats av inflöden från utländska investerare och ekonomiskt stöd från Världsbanken vilket bidragit till uppgången på 39,9 % under 2016. De två aktier som bidragit mest till fondens avkastning, United Bank LTD och Lucky Cement, är båda pakistanska. Lucky Cement är även ett exempel på bolag inom sektorn Material som varit den sektor som bidragit mest till fondens avkastning. Även Auckland Intl Airport har varit ett lyckat köp då den stigit med över 33 % under tiden i portföljen. Under årets första månader hade Simplicity Asien en hög vikt i Japan, Asiens klart största aktiemarknad. Besvikelser över effekterna av Abenomics (stimulansåtgärder för att få fart på Japans inflation) och en stark yen bidrog dessvärre till ett stort tapp i början av året. Efter en stark återhämtning avslutade Tokyobörsen ungefär där den börjat ett år tidigare. Fondens näst största land under året var Singapore, vars börs steg med 8,7 % under 2016. Fondens Singapore-aktier gick dock ännu bättre än så, bl.a. tack vare en hög vikt i SATS Ltd som var en av Singaporebörsens vinnare 2016. Simplicity Asien har gynnats av att den svenska kronan har försvagats under året. Valutaeffekten har

bidragit med en avkastning på drygt 9 %, främst hänförlig till nya zeeländska dollar, pakistanska rupees och japanska yen som alla stigit med mer än 9 %.

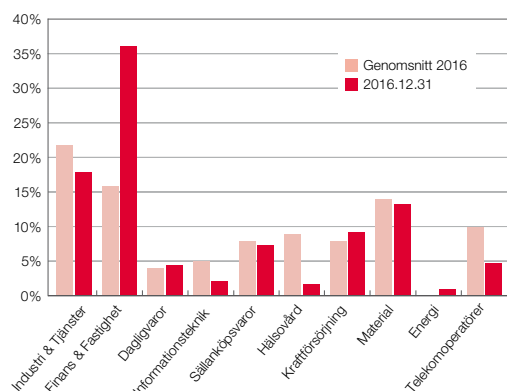


Fondens utveckling sedan fondstart 2006.11.30.

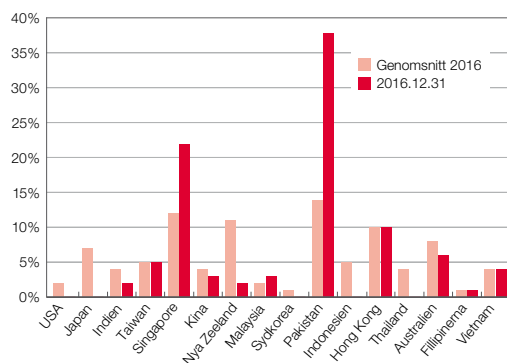
Innehav och positioner

Fonden har vid årets slut gått mot att bli mer koncentrerad vad gäller geografisk spridning. Pakistan, som varit fondens största land under 2016, var vid årets utgång det klart största landet i fonden med 39 % av tillgångarna. Vid årsskiftet var fyra av fondens fem största innehav från Pakistan och bland de fyra var tre banker. Det tredje största innehavet vid årsskiftet var SATS Ltd som är ett servicebolag från Singapore, verksamt på framförallt flygplatser. Singapore var vid årsskiftet fondens näst största land med en vikt på 22 %. Största förändringen bland fondens sektorer har varit att vikten ökat i finans- och fastighetsbolag till 36 % från 23 % vid årets början. IT-sektorn har haft en låg vikt under hela året och hade på årets sista dag en vikt på endast 2 %. Detta är en klar

undervikt jämfört med fondens jämförelseindex. Förvaltningsmässigt har fundamentala faktorer blivit en större del av placeringsmodellen under året.



Sektorfördelning under året samt vid bokslut.



Landfördelning under året samt vid bokslut.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område. GES

genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Asien utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel och pornografi.

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 valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land. Standardavvikelsen under de senaste två åren var 13,8% för fonden vilket är 2,7 procentenheter lägre än motsvarande siffra för fondens jämförelseindex. Fonden har haft en hög geografisk riskspridning och har sammanlagt investerat i 16 olika länder under året.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 2 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2016 uppgick till 60 MSEK.

Derivat och värdepapperlån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 113 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

	2016.12.31	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
Fondförmögenhet	59.582	55.745	61.710	72.126	151.741	110.702	227.058	193.118	123.957	401.440
Andelsvärde	105,22	95,09	97,74	85,78	81,20	73,76	89,49	81,34	63,13	145,69
Handelskurs*	105,23	94,65	96,99	85,64	81,15	73,59	89,49	81,34	63,13	145,69
Antalet utestående andelar	563.259	586.247	631.353	840.788	1.868.750	1.500.818	2.537.313	2.374.206	1.963.643	2.755.500
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	0,11	-	1,70	0,88	-
Totalavkastning i procent	11,2%	-2,4%	13,3%	5,5%	10,3%	-17,7%	10,0%	32,2%	-56,3%	39,6%
Totalavk. i procent jämf.index	13,2%	6,0%	20,6%	10,8%	10,3%	-13,0%	10,2%	26,7%	-29,0%	3,9%

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	56.042
Kursutveckling sedan fondstart	9,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	7,4%
Omsättningshastighet	1,3
Jämförelseindex*	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	67,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	9,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	12,2%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	8,8%
Totalrisk / Standardavvikelse	13,8%
Totalrisk för jämförelseindex	16,5%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	1.065
Till förvaringsinstitut, tkr	48
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	422
% av total omsättning	0,29%
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.600
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,86%
Årlig avgift	2,10%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2016.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	317 kr	195 kr	11.117 kr
Månadssparande 100 kr	21 kr	13 kr	1.310 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	55.745
Andelsutgivning, tkr	12.717
Andelsinlösen, tkr	-14.869
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	5.988
Fondförmögenhet, tkr	59.582

Resultaträkning

	Not	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	5.211	-2.545
Summa värdeförändring		5.211	-2.545
Ränteintäkter		6	48
Utdelningar		1.787	2.590
Valutakursvinster och -förluster netto		358	-591
Summa intäkter och värdeförändring		7.362	-498
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1.065	-1.271
Ersättning till förvaringsinstitutet		-48	-97
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-53	-53
Summa förvaltningskostnader		-1.167	-1.422
Räntekostnader		-3	-2
Övriga kostnader		-204	-225
Summa kostnader		-1.374	-1.649
Årets resultat		5.988	-2.147

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		58.267	54.862
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		58.267	54.862
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		58.267	54.862
Bankmedel och övriga likvida medel		1.423	1.130
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	52	252
Övriga intäkter		0	2
Summa tillgångar		59.742	56.246
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	131	482
Övriga skulder		29	19
Summa skulder		160	501
FONDFÖRMÖGENHET		59.582	55.745
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		5.979	15.285
Realisationsförluster		-7.297	-9.732
Orealiserade vinster/förluster		6.529	-8.098
Summa		5.211	-2.545
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		4	2
Upplupna utdelningar		48	250
Summa		52	252

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	35	393
Upplupet förvaltningsarvode	96	89
Summa	131	482

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Hua Hong Semiconductor Ltd (CN)	50.000	508	0,9 %
Summa Energi		508	0,9 %
MATERIAL			
Dg Khan Cement Co Ltd (PK)	74.000	1.431	2,4 %
Fauji Cement Co Ltd (PK)	260.000	1.022	1,7 %
Hoa Phat Group Jsc (VN)	82.800	1.424	2,4 %
Lucky Cement Ltd (PK)	33.000	2.493	4,2 %
Maple Leaf Cement Fact. Ltd (PK)	140.000	1.557	2,6 %
Summa Material		7.927	13,3 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Aboitiz Equity Ventures Inc (PH)	54.000	700	1,2 %
Brambles Ltd (AU)	12.900	1.049	1,8 %
China Lesso Group Hold. Ltd (HK)	98.000	579	1,0 %
Mtr Corp Ltd (HK)	26.000	1.151	1,9 %
Pak Elektron Ltd (PK)	295.000	1.834	3,1 %
Sats Ltd (SG)	88.000	2.685	4,5 %
Singapore Tech. Enginee (SG)	58.000	1.178	2,0 %
Taiwan Secom Co Ltd (TW)	54.000	1.345	2,3 %
Summa Industri & Tjänster		10.520	17,7 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Harvey Norman Hold. Ltd (AU)	40.000	1.349	2,3 %
Honda Atlas Cars Pak. Ltd (PK)	33.300	1.942	3,3 %
Man Wah Holdings Ltd (HK)	93.600	577	1,0 %
Texhong Textile Group Ltd (HK)	46.000	567	1,0 %
Summa Sällanköpsvaror		4.434	7,4 %
DAGLIGVAROR			
Ppb Group (MY)	31.000	998	1,7 %
Sun Art Retail Group Ltd (CN)	75.000	599	1,0 %
Vietnam Dairy Prod. Jsc (VN)	21.264	1.064	1,8 %
Summa Dagligvaror		2.660	4,5 %
HÄLSOVÅRD			
Ihh Healthcare Bhd (MY)	78.000	1.005	1,7 %
Summa Hälsovård		1.005	1,7 %
FINANS & FASTIGHET			
Adamjee Insurance Co Ltd (PK)	100.000	647	1,1 %
Ascendas Hospitality Trust (SG)	225.000	998	1,7 %
Asx Ltd (AU)	4.000	1.305	2,2 %
China Everbright Bank Co Ltd (CN)	137.000	568	1,0 %
Dbs Group Holdings Ltd (SG)	11.000	1.200	2,0 %
Habib Bank Ltd (PK)	116.000	2.764	4,6 %
Keppel Dc Reit (SG)	203.840	1.519	2,5 %
Link Reit (HK)	20.000	1.183	2,0 %
Mapletree Industrial Trust (SG)	100.000	1.035	1,7 %
National Bank Of Pakistan (PK)	443.000	2.893	4,9 %
Oversea-Chinese Banking Corp L (SG)	21.000	1.178	2,0 %
Suntec Real Estate Investm. (SG)	100.000	1.038	1,7 %
Times Property Hold. Ltd (HK)	300.000	1.335	2,2 %
United Bank Ltd/Pakistan (PK)	135.000	2.812	4,7 %
United Overseas Bank Ltd (SG)	9.000	1.155	1,9 %
Summa Finans & Fastighet		21.629	36,3 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Venture Corp Ltd (SG)	20.000	1.243	2,1 %
Summa Informationsteknik		1.243	2,1 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Chunghwa Telecom Ad (TW)	6.000	1.724	2,9 %
Spark New Zealand (NZ)	52.700	1.133	1,9 %
Summa Telekomoperatörer		2.857	4,8 %
KRAFTFÖRSÖRJNING			
China Water Affairs Group Ltd (HK)	100.000	595	1,0 %
Hub Power Co Ltd/The (PK)	134.000	1.443	2,4 %
K-Electric Ltd (PK)	2.160.000	1.765	3,0 %
Kot Addu Power Co Ltd (PK)	45.000	309	0,5 %
Power Grid Corp Of India Ltd (IN)	55.800	1.372	2,3 %
Summa Kraftförsörjning		5.484	9,2 %
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		58.267	97,8 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		58.267	97,8 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		1.315	2,2 %
FONDFÖRMÖGENHET			
		59.582	100,0 %

(AU) Australien, (CN) Kina, (HK) Hongkong, (IN) Indien, (MY) Malaysia, (NZ) Nya Zeeland, (PH) Filippinerna, (PK) Pakistan, (SG) Singapore, (TW) Taiwan, (VN) Vietnam.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som rishtagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutis upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Asien, org.nr 515602-1262.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Asien för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Asien finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



Årsberättelse 2016 för **Simplicity Kina**

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



Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Kina hade under året en avkastning på 7,4 % och en standardavvikelse på 11,0 %. Avkastningen för fondens jämförelseindex blev 9,4 %, men dess standardavvikelse låg på 17,1 % vilket är klart högre än för fonden. Valutaeffekten var starkt positiv under året. Hong Kong-dollarn, som nästan alla innehav under året handlas i, steg med 8,2 % mot den svenska kronan. Året började som det förra slutade, med stora nedgångar som följde av en lägre förväntad tillväxttakt och en korrektion i värderingar av kinesiska bolag. Simplicity Kina hade bl.a. på grund av turbulensen en hög vikt i defensiva innehav under året vilket bidrog till att fonden som mest endast gick ner 10,8 % medan jämförelseindex sjönk med hela 17,5 %. Vid återhämtningen gjorde den defensiva positioneringen att fonden halkade efter lite, men sett till riskjusterad avkastning presterade Simplicity Kina ändå bra. I slutet av året låg fokus mycket på USA. Dels så skrällvann Donald Trump presidentvalet och dels så höjde Fed, den amerikanska centralbanken, räntan samt signalerade lägre stimulanser än väntat under nästa år. Trumps seger och hans löften om en expansiv finanspolitik ledde till att världens börser generellt steg efter valresultatet. Då Trump signalerat att han vill ha ett tuffare handelsavtal med Kina så blev dock reaktionen på Hong Kong- och fastlandsbörserna blandad. Feds mindre expansiva penningpolitik innebär ökade lånekostnader även i Kina eftersom både Hong Kong-dollarn och den kinesiska yuanen är peggade mot amerikanska dollar. Peggen innebär att

valutornas växelkurs mot USD ska hållas nära konstant och ränteändringar av Fed följs därför av liknande ändringar i Hong Kong och Kina. Simplicity Kinas största bidragsgivare under 2016 var IGG Inc, Tongda Group Holdings och WH Group Ltd. Även fondens fastighetsbolag hade ett bra år.

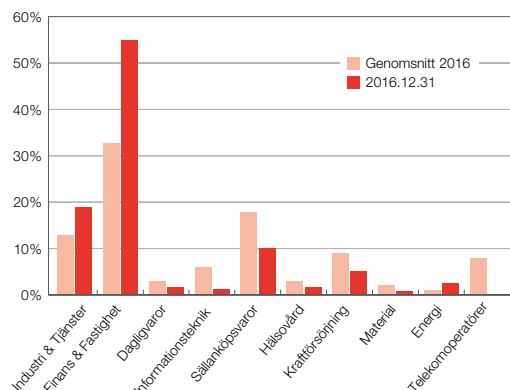


Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

Innehav och positioner

Under året hade fonden en hög övervikt i sektorn Finans & Fastighet, vilket bidrog till fondens höga riskjusterade avkastning. Vid årets slut var Finans & Fastighet den klart största sektorn med en vikt på 55 %, en ökning med nitton procentenheter från föregående år. Både under 2016 och vid årets slut var det främst fastighetsbolag som bidrog till sektorns vikt, även om Hang Seng Bank Ltd var fondens största innehav vid bokslutet. IT-sektorn vägde däremot lätt i fonden jämfört med i jämförelseindex under

2016. Bolag relaterade till Hong Kong sjönk något under året till 60% från 73% vid slutet av 2015. Bolag relaterade till kinesiska fastlandet ökade därmed till 38% från tidigare 20%. Förvaltningsmässigt har fundamentala faktorer blivit en större del av placeringsmodellen under året.



Sektorfördelning under året samt vid bokslut.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag

varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Kina utesluter företag som utvecklar kontroversiella vapen som i hög utsträckning drabbar civila, t.ex. klusterbomber, kärnvapen, landminor, biologiska och kemiska vapen.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity har hanterat marknads- och branschriskerna i Kina genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Kina. Fondens standardavvikelse uppgick till 15,9% under de senaste två åren och motsvarande siffra sedan fondstart är 14,6%. Fondens jämförelseindex har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 21,8%.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 0,6 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 31 december 2016 till 55 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

	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	54.829	52.359	51.211	60.094	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	129,69	121,57	111,65	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	129,70	120,70	111,05	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	420.121	430.686	458.670	662.760	949.619	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	-	-	-	-	0,67	-	-
Totalavkastning i procent	7,4 %	8,7 %	23,3 %	2,2 %	8,5 %	-16,9 %	-1,5 %
Totalavk. i procent jämförelseindex	9,4 %	1,9 %	28,2 %	5,0 %	17,5 %	-15,7 %	-2,1 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	50.272
Kursutveckling sedan fondstart	30,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	9,8 %
Omsättningshastighet	2,8
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	49,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	5,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	12,3 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,9 %
Totalrisk / Standardavvikelse	15,9 %
Totalrisk för jämförelseindex	21,8 %
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9 %
Till fondbolag, tkr	956
Till förvaringsinstitut, tkr	18
Till tillsynsmyndighet, tkr	1
Till revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	508
% av total omsättning	0,18 %
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	1.547
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	3,08 %
Årlig avgift	2,07 %

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2016.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	312 kr	194 kr	10.745 kr
Månadssparande 100 kr	22 kr	13 kr	1.269 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	52.359
Andelsutgivning, tkr	20.113
Andelsinlösen, tkr	-20.739
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	3.096
Fondförmögenhet, tkr	54.829

Resultaträkning

	Not	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	2.410	2.276
Summa värdeförändring		2.410	2.276
Utdelningar		1.774	2.166
Valutakursvinster och -förluster netto		58	107
Summa intäkter och värdeförändring		4.242	4.549
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-956	-1.148
Ersättning till förvaringsinstitutet		-18	-21
Ersättning till tillsynsmyndighet		-1	-1
Ersättning till revisorer		-53	-53
Summa förvaltningskostnader		-1.028	-1.223
Övriga kostnader		-116	-54
Räntekostnader		-2	1
Summa kostnader		-1.146	-1.276
Årets resultat		3.096	3.273

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		53.231	48.539
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		53.231	48.539
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		53.231	48.539
Bankmedel och övriga likvida medel		1.702	3.670
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	34	349
Övriga tillgångar		0	2
Summa tillgångar		54.967	52.560
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	110	173
Övriga skulder		28	28
Summa skulder		138	201
FONDFÖRMÖGENHET		54.829	52.359
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		12.556	17.740
Realisationsförluster		-7.161	-6.131
Orealiserade vinster/förluster		-2.985	-9.333
Summa		2.410	2.276
Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		34	349
Summa		34	349

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	15	89
Upplupet förvaltningsarvode	95	84
Summa	110	173

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal Markn.värde tkr	Andel i %	
ENERGI			
China Petr. & Chemical Cor (CN)	200.000	1.291	2,4 %
Summa Energi		1.291	2,4 %
MATERIAL			
Tcc Int. Holdings Ltd (HK)	190.000	404	0,7 %
Summa Material		404	0,7 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Hopewell Highway Infrastr. (HK)	215.000	1.027	1,9 %
Mtr Corp Ltd (HK)	63.500	2.810	5,1 %
Nws Holdings Ltd (CN)	151.000	2.240	4,1 %
Shenzhen Int. Holding (CN)	165.000	2.189	4,0 %
Sinopec Engin.Group Co L (HK)	290.000	2.202	4,0 %
Summa Industri & Tjänster		10.468	19,1 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Best Pacific Int. Hol (CN)	110.000	770	1,4 %
Boshiwa Int. Holding (CN)	420.000	0	0,0 %
Far East Consortium Int. (HK)	100.000	389	0,7 %
Golden Eagle Retail Group Ltd (CN)	30.000	389	0,7 %
Koradior Holdings Ltd (CN)	45.000	448	0,8 %
Sa Sa Int. Holdings L (CN)	276.000	998	1,8 %
Shangri-La Asia Ltd (HK)	50.000	480	0,9 %
Xinyi Glass Holdings Ltd (CN)	282.000	2.099	3,8 %
Summa Sällanköpsvaror		5.572	10,2 %
DAGLIGVAROR			
Vinda Int. Holdings L (CN)	18.000	306	0,6 %
Vitasoy Int. Holdings (HK)	35.000	640	1,2 %
Summa Dagligvaror		946	1,7 %
HÄLSOVÅRD			
Great Eagle Holdings Ltd (HK)	14.000	607	1,1 %
Ssy Group Ltd (HK)	118.000	342	0,6 %
Summa Hälsovård		949	1,7 %
FINANS & FASTIGHET			
Aia Group Ltd (HK)	11.000	565	1,0 %

Bank Of Com. Co Ltd (CN)	180.000	1.185	2,2 %
China Galaxy Securities Co Ltd (CN)	274.000	2.248	4,1 %
China Sce Property Hold. Lt (HK)	160.000	438	0,8 %
Ck Hutchison Holdings Ltd (HK)	12.000	1.238	2,3 %
Dah Sing Financial Hold. Lt (HK)	17.600	1.084	2,0 %
Far East Horizon Ltd (CN)	194.000	1.514	2,8 %
First Pacific Co Ltd/ Hong Kong (HK)	180.000	1.145	2,1 %
Fortune Real Estate Inv. (HK)	212.000	2.217	4,0 %
Hang Seng Bank Ltd (HK)	19.000	3.218	5,9 %
Henderson Land Dev. Co (HK)	30.000	1.453	2,6 %
Hong Kong Exch. & Clearing (HK)	5.400	1.161	2,1 %
Hysan Development Co Ltd (HK)	48.000	1.806	3,3 %
K Wah Int. Holdings L (CN)	300.000	1.268	2,3 %
Link Reit (HK)	32.000	1.893	3,5 %
Powerlong Real Estate Hold. (CN)	570.000	1.525	2,8 %
Prosperity Reit (HK)	200.000	718	1,3 %
Swire Pacific Ltd (HK)	29.000	2.521	4,6 %
Wharf Holdings Ltd/The (HK)	23.000	1.392	2,5 %
Yuzhou Properties Co Ltd (CN)	500.000	1.585	2,9 %
Summa Finans & Fastighet		30.174	55,0 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Tencent Holdings Ltd (CN)	2.700	601	1,1 %
Summa Informationsteknik		601	1,1 %
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Canvest Environm.Protecti (HK)	80.000	360	0,7 %
Clp Holdings Ltd (HK)	21.000	1.756	3,2 %
Hong Kong & China Gas Co Ltd (HK)	44.000	710	1,3 %
Summa Kraftförsörjning		2.826	5,2 %
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		53.231	97,1 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		53.231	97,1 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1.597	2,9 %
FOND FÖRMÖGENHET		54.829	100,0 %
(CN) Kina, (HK) Hong Kong.			

(CN) Kina, (HK) Hong Kong.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhets och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som rishtagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Kina, org.nr 515602-4076.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Kina för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Kina finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



Årsberättelse 2016 för

Simplicity Indien

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

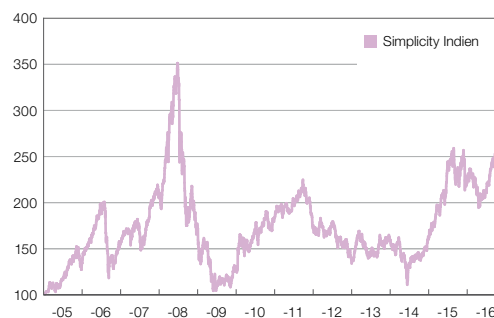


Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Indien hade under 2016 en uppgång på 2,0%. Året både började och avslutade med nedgångar men fonden hade däremellan en mycket bra avkastning. Fram till februari följde indiska aktier med i den globala nedgången då effekterna av det låga oljepriset, lägre tillväxttakt och eventuella stimulanssänkningar från världens centralbanker tydligt ogillades av marknaden. Indiska aktier återhämtade sig dock med oljepriset och fick ytterligare fart av en rad reformer som den indiska regeringen bestämt sig för att genomföra. Särskilt uppskattad var den momsreform som gör att moms blir avdragsgill, likt det system vi har i Sverige, istället för att gälla varje steg från köp av råmaterial till försäljning till slutkund. Mindre uppskattat var det när Indiens premiärminister, Narendra Modi, ogiltigförklarade större delen av landets kontanter i omlopp. Då indier skyndade till bankerna för att byta ut de gamla sedlarna mot nya blev det kontantbrist i landet och handeln stannade av. Reformen har genomförts för att stävja korruption och få upp obeskattade tillgångar till ytan. Det är dock osäkert hur indiska företag drabbats och vilka effekter reformen har haft på landets ekonomi. Fondens jämförelseindex hade 2016 en avkastning på 6,2%. Skillnaden mot fondens avkastning beror delvis på att de indextunga aktierna Tata Motors Ltd och ITC Ltd hade ett bra år och att fondens innehav drabbades hårdare av sedelreformen. Simplicity Indien har under året legat med en relativt stor övervikt

i materialsektorn, särskilt i cementbolag, vilket var ett lyckat drag fram tills att sedelreformen sattes i rullning och cementindustrin drabbades hårt. Sektorn var trots tappet en av fondens största bidragsgivare, mycket tack vare innehavet i JSW Steel. Fondens bästa aktie var dock Power Grid Corp of India som steg med 37% under året.

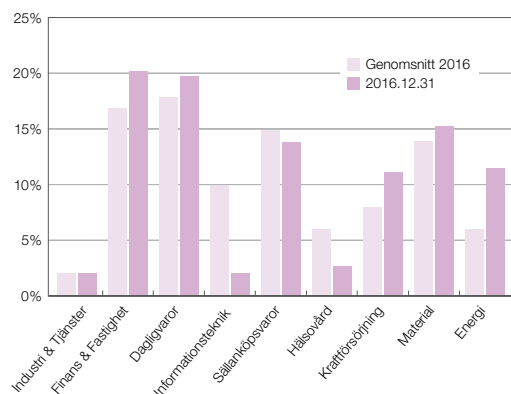


Fondens utveckling sedan fondstart 2004.12.30.

Innehav och positioner

Största förändringen i sektorfördelningen har varit att Informationsteknik och Hälsovård har viktats ner till 2,0% respektive 2,7%. De tre största innehaven vid årets slut är i inbördes ordning HDFC Bank Ltd, Power Grid Corp of India och Indusind Bank Ltd. Alla dessa tre har även varit stora innehav under hela 2016. Fonden hade vid årsskiftet en hög övervikt i defensiva bolag inom daglig-

varusektorn, samtidigt som IT-bolag vägde lätt. Förvaltningsmässigt har fundamentala faktorer blivit en större del av placeringsmodellen under året.



Sektorfördelning under året samt vid bokslut.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första

hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Indien utesluter företag som utvecklar kontroversiella vapen som i hög utsträckning drabbar civila, t.ex. klusterbomber, kärnvapen, landminor, biologiska och kemiska vapen.

Riskhantering och nyckeltal

Standardavvikelsen under de senaste två åren har uppgått till 20,4 %, vilket är mycket lägre än standardavvikelsen sedan fondstart vilken ligger på 27,4 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisk 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.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 33 MSEK och förvaltat kapital per den 31 december 2016 uppgick till 696 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

	2016.12.31	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
Fondförmögenhet	696.178	721.102	699.713	517.670	705.478	620.091	1.260.522	1.168.333	764.388	3.902.227
Andelsvärde	229,03	226,79	208,47	138,40	155,72	135,21	205,36	181,45	113,91	347,75
Handelskurs*	229,04	224,60	206,43	138,23	155,49	135,11	205,36	181,45	113,91	347,75
Antalet utestående andelar	3.022.622	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
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,00	-	-	3,32	-	-
Totalavkastning i procent	2,0 %	8,8 %	49,3 %	-11,1 %	15,9 %	-34,2 %	13,2 %	63,4 %	-67,2 %	97,9 %
Totalavk. i proc. jämförelseindex	6,2 %	1,6 %	48,0 %	-4,9 %	18,9 %	-35,4 %	14,0 %	83,0 %	-56,5 %	68,5 %

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	688.348
Kursutveckling sedan fondstart	136,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	5,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	11,3%
Omsättningshastighet	1,2
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	281,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	3,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	12,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,6%
Totalrisk / Standardavvikelse	20,4%
Totalrisk för jämförelseindex	20,2%
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,9%
Till fondbolag, tkr	13.114
Till förvaringsinstitut, tkr	445
Till tillsynsmyndighet, tkr	8
Til revisorer, tkr	53
TRANSAKTIONSkostnader	
Transaktionskostnader, tkr	3.053
% av total omsättning	0,19%
ANALYSkostnader	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	16.684
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	2,42%
Årlig avgift	1,98%

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

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2016.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	244 kr	192 kr	10.197 kr
Månadssparande 100 kr	16 kr	13 kr	1.213 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	721.102
Andelsutgivning, tkr	74.242
Andelsinlösen, tkr	-106.784
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	7.618
Fondförmögenhet, tkr	696.178

Resultaträkning

	Not	2016	2015
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		tkr	tkr
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	13.309	70.285
Summa värdeförändring		13.309	70.285
Ränteutgifter		6	0
Utdelningar		8.835	7.567
Valutakursvinster och -förluster netto		68	245
Summa intäkter och värdeförändring		22.218	78.097
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-13.114	-14.616
Ersättning till förvaringsinstitutet		-445	-609
Ersättning till tillsynsmyndighet		-8	-8
Ersättning till revisorer		-53	-53
Summa Förvaltningskostnader		-13.620	-15.286
Räntekostnader		-30	-15
Övriga kostnader		-950	-977
Summa kostnader		-14.600	-16.278
Årets resultat		7.618	61.819

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		685.327	696.889
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		685.327	696.889
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		685.327	696.889
Bankmedel och övriga likvida medel		12.783	26.585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	6	5
Övriga intäkter		1	0
Summa tillgångar		698.117	723.479
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1.874	2.357
Övriga skulder		65	20
Summa skulder		1.939	2.377
FONDFÖRMÖGENHET		696.178	721.102
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		94.502	220.787
Realisationsförluster		-54.134	-45.528
Orealiserade vinster/förluster		-27.059	-104.974
Summa		13.309	70.285

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	6	0
Fordran fondbyte	0	5
Summa	6	5

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	739	1.222
Upplupet förvaltningsarvode	1.135	1.135
Summa	1.874	2.357

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Bharat Petroleum Corp Ltd (IN)	288.400	24.559	3,5 %
Coal India Ltd (IN)	246.000	9.889	1,4 %
Hindustan Petroleum Corp Ltd (IN)	123.000	7.274	1,0 %
Indian Oil Corp Ltd (IN)	156.000	6.795	1,0 %
Oil & Natural Gas Corp Ltd (IN)	360.000	9.231	1,3 %
Reliance Ind. Ltd GDR (IN) ²	44.600	12.813	1,8 %
Reliance Industries Ltd (IN) ²	67.000	9.718	1,4 %
Summa Energi		80.279	11,5 %
MATERIAL			
Acc Ltd (IN) ¹	106.800	19.049	2,7 %
Ambuja Cements Ltd (IN) ¹	504.000	13.933	2,0 %
Asian Paints Ltd (IN)	177.000	21.134	3,0 %
Hindustan Zinc Ltd (IN)	40.000	1.369	0,2 %
Jsw Steel Ltd (IN)	103.400	22.550	3,2 %
Tata Chemicals Ltd (IN)	22.000	1.483	0,2 %
Ultratech Cement Ltd (IN)	49.700	21.646	3,1 %
Upl Ltd (IN)	60.000	5.202	0,7 %
Summa Material		106.365	15,3 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Abb India Ltd (IN)	6.000	839	0,1 %
Eicher Motors Ltd (IN)	3.350	9.787	1,4 %

Siemens Ltd (IN)	6.000	894	0,1 %
Summa Industri & Tjänster		11.521	1,7 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Bajaj Auto Ltd (IN)	88.400	31.180	4,5 %
Bosch Ltd (IN)	1.600	4.513	0,6 %
Exide Industries Ltd (IN)	416.000	10.039	1,4 %
Hero Motocorp Ltd (IN)	57.800	23.574	3,4 %
Mahindra & Mahindra Ltd (IN)	86.500	13.732	2,0 %
Maruti Suzuki India Ltd (IN)	19.100	13.615	2,0 %
Summa Sällanköpsvaror		96.653	13,9 %
DAGLIGVAROR			
Britannia Industries Ltd (IN)	9.700	3.752	0,5 %
Colgate-Palmolive India Ltd (IN)	99.192	12.024	1,7 %
Dabur India Ltd (IN)	255.000	9.504	1,4 %
Godrej Consumer Prod. Ltd (IN)	34.800	7.041	1,0 %
Hindustan Unilever Ltd (IN)	327.000	36.209	5,2 %
Itc Ltd (IN)	781.000	25.290	3,6 %
Marico Ltd (IN)	871.000	30.398	4,4 %
Nestle India Ltd (IN)	17.700	14.298	2,1 %
Summa Dagligvaror		138.516	19,9 %
HÄLSOVÅRD			
Cadila Healthcare Ltd (IN)	22.000	1.051	0,2 %
Divi'S Laboratories Ltd (IN)	165.000	17.328	2,5 %
Glenmark Pharma. Ltd (IN)	3.000	357	0,1 %
Summa Hälsovård		18.736	2,7 %

FINANS & FASTIGHET			
Axis Bank Ltd (IN)	8.000	482	0,1 %
Hdfc Bank Ltd (IN)	74.300	41.055	5,9 %
Housing Dev. Finance Co (IN)	116.000	19.626	2,8 %
Indusind Bank Ltd (IN)	256.200	38.035	5,5 %
Kotak Mahindra Bank Ltd (IN)	379.200	36.570	5,3 %
Lic Housing Finance Ltd (IN)	16.000	1.200	0,2 %
Yes Bank Ltd (IN)	25.800	3.998	0,6 %
Summa Finans & Fastighet	140.966	20,2 %	
INFORMATIONSTEKNIK			
Hcl Technologies Ltd (IN)	12.000	1.331	0,2 %
Tata Consult. Services Ltd (IN)	16.800	5.325	0,8 %
Wipro Ltd (IN)	86.300	7.607	1,1 %
Summa Informationsteknik	14.264	2,0 %	

KRAFTFÖRSÖRJNING			
Gail India Ltd (IN)	124.000	7.298	1,0 %
Ntpc Ltd (IN)	1.129.000	24.924	3,6 %
Power Grid Corp Of India Ltd (IN)	1.625.000	39.957	5,7 %
Tata Power Co Ltd (IN)	575.000	5.848	0,8 %
Summa Kraftförsörjning	78.027	11,2 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	685.327	98,4 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	685.327	98,4 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	10.851	1,6 %	
FONDFÖRMÖGENHET	696.178	100,0 %	

(IN) Indien.

¹ Ingår i företagsgruppen Lafarge Holcim Ltd och utgör 4,7 %.

² Ingår i företagsgruppen Reliance Industries och utgör 3,2 %.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksamma att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som rishtagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Indien, org.nr 515602-0165.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Indien för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Indiens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Årsberättelse 2016 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
Bankgiro	768-7718
PPM Fondnummer	832717



Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer har under 2016 genererat en avkastning på 3,78 %. Under samma period har jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, gått ner med 0,65 %.

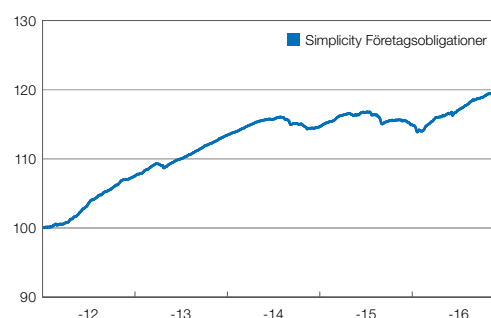
Under 2016 har fonden haft en kort duration som legat på lite drygt ett år. Kreditbindningstiden har varit något längre och i genomsnitt uppgått till cirka tre år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att minska de risker som är förenade med en investering i den låga räntemiljö som för närvarande råder på den nordiska räntemarknaden.

Fonden har överträffat de utsatta målen om att uppnå en positiv avkastning och utvecklas bättre än sitt jämförelseindex. Fonden har även genererat en högre avkastning än den genomsnittliga förräntningstakten på portföljens innehav vilken vid ingången av året uppgick till cirka 2,7 %. Vid utgången av året låg förräntningstakten runt 2,4 %. Fonden har stigit med 19,85 % sedan fondstart 2012. Den effektiva genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,88 %.

Fonden utvecklades svagt under inledningen av året i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Därefter har utvecklingen varit god samtidigt som volatiliteten varit förhållandevis låg. Sammantaget har utvecklingen och den riskjusterade avkastningen i fonden varit tillfredställande. De innehav som gått bäst under perioden är fondens placeringar inom high yield-segmentet. Även fondens investeringar med investment grade-rating har bidragit positivt till fondens utveckling om än inte i lika stor utsträckning. De sämsta placeringarna har utgjorts av investeringar i ett fåtal enskilda bolag vars resultatutveckling under året inte har levt upp till marknadens förväntningar.

Marknadens intresse för de bolag fonden investerar i

har generellt sett varit stort under året. Detta har påverkat likviditeten i dessa investeringar positivt och medfört en kostnadseffektiv handel.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Räntemarknaden

Året inleddes negativt då oro för en svagare ekonomisk tillväxt medförde sjunkande börskurser och allmän marknadsoro under januari och första halvan av februari.

Därtill fanns det även en rädsla för fortsatta problem i den europeiska banksektorn och då särskilt för Deutsche Bank. Kreditspreadarna i företagsobligationsmarknaden steg kraftigt och gav upphov till sjunkande obligationskurser. Vändningen kom när ECB informerade marknaden om att de skulle utöka sitt stödköpsprogram till att även omfatta företagsobligationer, en åtgärd som under återstoden av året gav starkt stöd till den europeiska kreditmarknaden. Den amerikanska centralbanken, FED, som under många år bedrivit en mycket expansiv penningpolitik, höjde i december sin viktigaste styrränta, Fed Funds rate, med 0,25 procentenheter till 0,5-0,75 %. Detta med anledning av att ekonomin och arbetsmarknaden utvecklats väl.

Vi har historiskt låga räntor över hela räntekurvan i de flesta länder och trenden har varit fallande under året. Dock har det skett en viss normalisering av räntorna efter det amerikanska presidentvalet i november. Noterbart är att räntan på en tioårig amerikansk statsobligation nu är ca 2,44 %, vilket är mer än en procentenhet högre än bottennoteringen i juli 2016. De låga räntorna kan förklaras av att Riksbanken och ECB (Europeiska centralbanken) bedriver en fortsatt mycket expansiv penningpolitik genom låga styrräntor och olika former av tillgångsköp i syfte att stimulera ekonomin. Den låga inflationen och de låga inflationsförväntningarna har också varit starkt bidragande orsaker till centralbankernas agerande.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 1,82 % under det senaste året och 1,61 % under de senaste tre åren. Denna standardavvikelse är mycket låg även för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara något högre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå.

Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart sökt efter obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också utgjort stor del av portföljen och genererat en god avkastning i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid årsskiftet till knappt hälften av fondförmögenheten. Resterande del av portföljen var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt

har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Företagsobligationer utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel och pornografi. Fonden utesluter också bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av exploatering av fossila bränslen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde på 575 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2016 till 3.853 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har utnyttjat denna möjlighet genom att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta och fonden var vid årsskiftet till sin helhet valutasäkrad till svenska kronor. Fonden har även använt möjligheten att använda räntederivat för att minska ränterisk i portföljen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	3.852.676	3.156.768	3.375.736	1.938.165	525.845
Andelsklass A	3.827.485	3.155.169			
Andelsklass B	25.191	1.599			
Andelsvärde A	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	119,85	115,49			
Handelskurs A*	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	119,85	115,49			
Antalet utestående andelar					
Andelsklass A	31.932.801	27.320.382	29.509.924	17.239.642	4.952.562
Andelsklass B	210.168	13.845			
Totalavkastning i procent					
Andelsklass A	3,78 %	0,96 %	1,73 %	5,90 %	6,20 %
Andelsklass B	3,78 %	-1,08 %			
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,90 %	0,90 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	3.242.328
Kursutveckling sedan fondstart	19,8 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	2,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	3,9 %
Omsättningshastighet	0,7
Jämförelseindex	OMPX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	1,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,5 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	0,3 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	1,8 %
Korrelation	-0,13
Totalrisk / Standardavvikelse	1,7 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	1,85
FÖRVALTNINGSAVGIFTER	
Till fondbolag i fast avgift	0,8 %
Till fondbolag, tkr	25.984
Till förvaringsinstitut, tkr	565
Till tillsynsmyndighet, tkr	33
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	164
% av total omsättning	0,00 %
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	26.807
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,83 %
Årlig avgift	0,82 %

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

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 2016.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	84 kr	81 kr	10.378 kr
Månadssparande 100 kr	5 kr	5 kr	1.231 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	3.156.768
Andelsutgivning, tkr	1.749.721
Andelsinlösen, tkr	-1.174.424
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	120.611
Fondförmögenhet, tkr	3.852.676

Resultaträkning

	Not	2016	2015
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	203.530	37.047
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-86	2.271
Värdeförändring på OTC-derivat	1	-555	5.490
Summa värdeförändring		202.889	44.808
Ränteintäkter		150	141
Utdelningar		206	0
Valutakursvinster och -förluster netto		-55.838	8.216
Summa intäkter och värdeförändring		147.407	53.165
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-25.984	-25.829
Ersättning till förvaringsinstitutet		-565	-502
Ersättning till tillsynsmyndighet		-33	-40
Ersättning till revisorer		-50	-50
Summa förvaltningskostnader		-26.632	-26.421
Räntekostnader		-65	-14
Övriga kostnader		-99	-95
Summa kostnader		-26.796	-26.530
Årets resultat		120.611	26.635

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		3.672.663	2.970.585
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		4.934	8.130
Övriga derivat med positivt marknadsvärde		97	153
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3.677.694	2.978.868
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		3.677.694	2.978.868
Bankmedel och övriga likvida medel		209.587	162.180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1.614	28.478
Övriga intäkter		1	88
Summa tillgångar		3.888.896	3.169.614
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	2.640
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	2.640
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	36.198	10.181
Övriga skulder		22	25
Summa skulder		36.220	12.846
FONDFÖRMÖGENHET		3.852.676	3.156.768
Not 1 Värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			
Realisationsvinster		176.416	193.588
Realisationsförluster		-81.724	-106.701
Orealiserade vinster/förluster		108.838	-49.840
Summa		203.530	37.047
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			
Realisationsvinster		1.284	6
Realisationsförluster		-1.310	0
Orealiserade vinster/förluster		-60	2.265
Summa		-86	2.271
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument			
Orealiserade vinster/förluster		-555	5.490
Summa		-555	5.490
Summa värdeförändring		202.889	44.808

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	2	0
Upplupna utdelningar	1.612	2.820
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	0	25.658
Summa	1.614	28.478

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen	4.926	8.028
Upplupet förvaltningsarvode	2.554	2.153
Upplupna utgiftsräntor	9	0
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	28.709	0
Summa	36.198	10.181

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 210523 (LV) ²³	1.500.000	14.761	0,4 %
Agora 190923 (SE)	10.000.000	10.226	0,3 %
Akelius 180309 (SE) ²	10.000.000	10.218	0,3 %
Akelius 190327 (SE) ²	20.000.000	20.836	0,5 %
Akelius 200923 (SE) ²	6.900.000	72.089	1,9 %
Allianz 180926 (DE)	3.000.000	27.994	0,7 %
Arion 180312 (IS) ¹¹	6.000.000	60.652	1,6 %
Arion Bank 200707 (IS) ¹¹	27.000.000	30.024	0,8 %
Aviva 200727 (GB)	4.536.000	53.771	1,4 %
B2 Holding 201208 (NO) ³	1.900.000	19.019	0,5 %
B2 Holding 211004 (NO) ³	1.700.000	16.925	0,4 %
Bayport 181023 (MU) ⁴	33.000.000	33.550	0,9 %
Billia 210329 (SE)	36.000.000	37.167	1,0 %
Castellum 190607 (SE) ⁵	15.000.000	15.033	0,4 %
Castellum 191023 (SE) ⁵	25.000.000	25.086	0,7 %
Castellum 211004 (SE) ⁵	16.000.000	16.045	0,4 %
Color Group 201217 (NO)	14.000.000	15.206	0,4 %
Corem Prop 180401 (SE) ⁷	24.000.000	24.267	0,6 %
Corem Prop 190529 (SE) ⁷	29.000.000	29.634	0,8 %
Corem Prop 191110 (SE) ⁷	8.000.000	8.128	0,2 %
D.Carnegie Co 190420 (SE)	36.000.000	37.078	1,0 %
Danske Bank 200406 (DK) ⁸	2.750.000	27.804	0,7 %
Digiplex 190717 (NO)	20.000.000	21.285	0,6 %
Dpp 180216 (DE)	31.000.000	31.100	0,8 %
Fastpartner 180321 (SE) ⁶	20.000.000	20.156	0,5 %
Fastpartner 190922 (SE) ⁶	22.000.000	22.352	0,6 %
Fastpartner 200906 (SE) ⁶	10.000.000	10.233	0,3 %
Golar Lng 200522 (NO)	1.800.000	15.441	0,4 %
Golden Hai 190618 (SE)	28.000.000	28.125	0,7 %
Heimstaden 190916 (SE)	16.000.000	15.994	0,4 %
Icbc 190212 (CN)	2.600.000	26.229	0,7 %
If 211201 (FI)	16.000.000	16.215	0,4 %
Ikanobank 181015 (SE)	20.000.000	19.937	0,5 %
Infratek 190520 (NO) ²⁵	20.000.000	21.754	0,6 %
Islandsbanki 180727 (IS)	2.000.000	20.145	0,5 %
Islandsbanki 190213 (IS)	18.000.000	19.039	0,5 %
Islandsbanki 200907 (IS)	2.000.000	19.726	0,5 %
Jacob Holm 190403 (DK)	34.900.000	35.816	0,9 %
Jyske Bank 181015 (DK) ¹⁰	15.000.000	14.983	0,4 %
Jyske Bank 210916 (DK) ¹⁰	22.000.000	22.709	0,6 %
Jyske Bank Frn210519 (DK) ¹⁰	22.000.000	22.766	0,6 %
Klövern 200601 (SE) ¹²	12.000.000	12.282	0,3 %
Klövern 201102 (SE) ¹²	20.000.000	20.253	0,5 %
Kvalitena 181029 (SE)	833.334	854	0,0 %
Landsbank Nok 190608 (IS)	7.000.000	7.651	0,2 %
Landsbankinn 181019 (IS)	3.300.000	33.103	0,9 %
Landsbankinn 190608 (IS)	26.000.000	27.012	0,7 %
Landsbankinn 201124 (IS)	15.000.000	14.987	0,4 %
Lantmännen 201207 (SE)	28.000.000	28.457	0,7 %
Leaseplan 190115 (NL) ¹³	60.000.000	60.279	1,6 %
Leaseplan 200605 (NL) ¹³	55.000.000	54.516	1,4 %
Lindorf 200815 (NO) ²⁴	54.000.000	60.611	1,6 %
Lm Group 190326 (DK)	3.000.000	30.494	0,8 %
Loomis 191218 (SE)	10.000.000	10.112	0,3 %
Meda 180405 (SE)	28.000.000	28.712	0,7 %
Millicom 190417 (SE) ¹⁴	7.000.000	7.259	0,2 %
Mtg 201005 (SE)	37.000.000	37.151	1,0 %
Nibe 200528 (SE)	38.000.000	38.213	1,0 %
Nordax 190316 (SE)	28.000.000	28.211	0,7 %
Nordea 200917 (SE) ¹⁵	45.000.000	44.812	1,2 %
Norsk Gen 190710 (NO)	33.500.000	33.226	0,9 %
Norwegian 180520 (NO) ¹⁶	17.000.000	18.596	0,5 %
Norwegian 191211 (NO) ¹⁶	4.200.000	41.895	1,1 %
Np3 Fast 181015 (SE)	29.000.000	30.383	0,8 %
Nykredit 210603 (DK)	3.000.000	30.448	0,8 %
Ocean Yield 210923 (SE)	10.000.000	10.440	0,3 %
Opus 181120 (SE) ¹⁷	27.000.000	27.990	0,7 %
Opus 210526 (SE) ¹⁷	10.000.000	10.485	0,3 %
Polygon 190416 (SE)	4.000.000	38.883	1,0 %
Rabo 191231 (NL)	677.000	8.012	0,2 %

Rabo 200629 (NL)	1.500.000	14.569	0,4 %
Resurs Bank 180403 (SE) ²⁴	3.000.000	3.024	0,1 %
Resurs Bank 190831 (SE) ²⁴	32.000.000	32.059	0,8 %
Sagax 200618 (SE) ¹⁹	6.000.000	6.199	0,2 %
Sagax 200909 (SE) ¹⁹	2.000.000	19.801	0,5 %
Sagax 210427 (SE) ¹⁹	7.000.000	7.395	0,2 %
Sato 210324 (FI)	2.500.000	25.661	0,7 %
Sbab 210617 (SE)	16.000.000	16.881	0,4 %
Sbab 250611 (SE)	48.000.000	47.376	1,2 %
Scania 200316 (SE) ²⁷	20.000.000	20.091	0,5 %
Scania 210906 (SE) ²⁷	28.000.000	28.206	0,7 %
Scania Fixed 200316 (SE) ²⁷	8.000.000	8.126	0,2 %
Seb 200513 (SE)	7.500.000	68.881	1,8 %
Serneke 190930 (SE)	25.000.000	25.635	0,7 %
Shb 210301 (SE)	9.000.000	84.671	2,2 %
Stena Metall 201127 (SE)	27.000.000	27.302	0,7 %
Stolt Nielsen 190904 (NO)	18.000.000	19.516	0,5 %
Storebrand 180529 (NO) ²¹	46.500.000	49.672	1,3 %
Studsvik 190222 (SE)	17.342.000	18.297	0,5 %
Svea 251124 (SE)	14.000.000	14.615	0,4 %
Teekay Off 181231 (NO)	20.000.000	19.161	0,5 %
Tele2.220316 (SE) ²²	40.000.000	40.151	1,0 %
Tele2 Fixed 210511 (SE) ²²	20.000.000	20.595	0,5 %
Tele2 Frn 210511 (SE) ²²	25.000.000	25.405	0,7 %
Troax 200612 (SE)	2.485.300	25.111	0,7 %
Tryg 210526 (DK)	40.000.000	40.867	1,1 %
Tvo 180913 (FI) ¹⁸	10.000.000	10.011	0,3 %
Tvo 191030 (FI) ¹⁸	60.000.000	66.572	1,7 %
Tvo 230113 (FI) ¹⁸	1.000.000	9.718	0,3 %
Wallenstam 190325 (SE)	20.000.000	20.016	0,5 %
Varbergs Spar 181126 (SE)	25.000.000	25.020	0,6 %
West Air 191221 (SE)	20.000.000	20.063	0,5 %
Victoria Park 181203 (SE) ²⁶	7.000.000	7.314	0,2 %
Victoria Park 200617 (SE) ²⁶	34.000.000	34.724	0,9 %
Volvo Finans 190425 (SE) ²⁹	15.000.000	15.080	0,4 %
Volvo Finans 220125 (SE) ²⁹	25.000.000	24.959	0,6 %
Volvo Treasur 180226 (SE) ²⁸	3.500.000	3.540	0,1 %
Västra Mälar 200923(SE)	20.000.000	20.001	0,5 %
Åf 190321 (SE) ¹	34.000.000	34.220	0,9 %
Åf 200512 (SE) ¹	10.000.000	9.988	0,3 %
Summa Företagsobligationer	2.815.339	73,1 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	2.815.339	73,1 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTR. SOM ÄR UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD ELLER EN MOTSV. MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
Atrium Ljungb 171115 (SE)	30.000.000	30.244	0,8 %
Bayport 170612 (MU) ⁴	9.000.000	9.758	0,3 %
Danske Bank 170316 (DK) ⁸	9.800.000	115.762	3,0 %
Danske Bank1.170215 (DK) ⁸	2.071.000	24.587	0,6 %
Dnb 170329 (NO)	5.504.000	62.322	1,6 %
Elekta 170425 (SE)	26.000.000	26.569	0,7 %
Islandsbanki 171216 (IS)	33.000.000	34.200	0,9 %
Jsm 170331 (SE)	35.000.000	35.300	0,9 %
Norwegian 170703 (NO) ¹⁶	19.000.000	20.098	0,5 %
Volvo Treasur 171213 (SE) ²⁸	15.000.000	15.130	0,4 %
Summa Penningmarknadsinstrument	373.971	9,7 %	
DERIVATINSTRUMENT			
Cbot 5Y Us Tre Mar17 (US)	-40	97	0,0 %
Summa Derivatinstrument	97	0,0 %	
Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på en regl. marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	374.067	9,7 %	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			

Adapta 200503 (SE)	15.000.000	15.240	0,4 %
Alm 200318 (SE)	18.000.000	18.118	0,5 %
Comhem 220225 (SE)	17.000.000	17.020	0,4 %
Icelandair 211026 (IS)	2.500.000	23.054	0,6 %
Jetpak 201202 (SE)	11.000.000	11.214	0,3 %
Magnolia 200428 (SE) ⁹	2.000.000	2.091	0,1 %
Magnolia 211013 (SE) ⁹	9.000.000	9.224	0,2 %
Norlandia H 211220 (NO)	19.000.000	19.105	0,5 %
Sgl 220627 (DK) ²⁰	4.000.000	36.668	1,0 %
Sgl Dkk 220627 (DK) ²⁰	13.000.000	16.855	0,4 %
Storebrand 211011 (NO) ²¹	18.000.000	18.361	0,5 %
Sveavalvet 191215 (SE)	15.000.000	15.089	0,4 %
Teekay 211028 (NO)	22.000.000	23.706	0,6 %
Summa Företagsobligationer	225.746	5,9 %	
Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli uppt. till handel på en reglerad marknad	225.746	5,9 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
4Finance 190814 (LV) ²³	4.621.000	44.607	1,2 %
Eg Group 201202 (DK)	11.250.000	15.176	0,4 %
Ericsson 220515 (SE)	1.000.000	9.189	0,2 %
Global Con 200515 (DK)	43.000.000	58.457	1,5 %
Millicom 211015 (SE) ¹⁴	5.500.000	53.454	1,4 %
Nordea 190923 (SE) ¹⁵	800.000	7.351	0,2 %
Ovako 190601 (FI) ²⁵	1.000.000	8.936	0,2 %
Paroc 200515 (FI)	2.000.000	19.852	0,5 %
Volvo Car 220307 (SE)	40.000.000	40.585	1,1 %
Summa Onoterade överlåt. värdep.	257.607	6,7 %	
OTC-DERIVAT			
Dkksek Forward (SE)	-65.800.000	162	0,0 %
Eursek Forward (SE)	-58.465.000	1.286	0,0 %
Gbpsek Forward (SE)	-22.900.000	-484	0,0 %
Noksek Forward (SE)	-314.500.000	671	0,0 %
Usdsek Forward (SE)	-40.301.000	3.299	0,1 %
Summa OTC-Derivat	4.934	0,1 %	
Summa Övriga finansiella instrument	262.541	6,8 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	3.677.694	95,5 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	174.983	4,5 %	
FOND FÖRMÖGENHET	3.852.676	100,0 %	

(LV) Lettland, (SE) Sverige, (DE) Tyskland, (IS) Island, (GB) Storbritannien, (NO) Norge, (MU) Mauritius, (DK) Danmark, (CN) Kina, (FI) Finland, (NL) Nederländerna, (US) USA.

¹ Ingår i företagsgruppen AF AB och utgör 1,1 %.

² Ingår i företagsgruppen Akelius Apartments Ltd och utgör 2,7 %.

³ Ingår i företagsgruppen B2Holding ASA och utgör 0,9 %.

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

⁵ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,5 %.

⁶ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,4 %.

⁷ Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 1,6 %.

⁸ Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 4,4 %.

⁹ Ingår i företagsgruppen F Holmstroemgruppen AB och utgör 0,3 %.

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 1,6 %.

¹¹ Ingår i företagsgruppen Kaupthing ehf och utgör 2,4 %.

¹² Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 0,8 %.

¹³ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 3 %.

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Millicom International Cellula och utgör 1,6 %.

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank AB och utgör 1,4 %.

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Norwegian Air Shuttle ASA och utgör 2,1 %.

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Opus Group AB och utgör 1 %.

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Pohjolan Voima Oy och utgör 2,2 %.

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 0,9 %.

²⁰ Ingår i företagsgruppen Scan Bidco AS och utgör 1,4 %.

²¹ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,8 %.

²² Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 2,2 %.

²³ Ingår i företagsgruppen Tirona OOO och utgör 1,5 %.

²⁴ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 2,5 %.

²⁵ Ingår i företagsgruppen Triton Partners Holdco Ltd och utgör 0,8 %.

²⁶ Ingår i företagsgruppen Victoria Park AB och utgör 1,1 %.

²⁷ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,5 %.

²⁸ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 0,5 %.

²⁹ Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 1 %.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer ersättningen ska det uppmärksammas att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhets och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som rishtagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Företagsobligationer, org.nr 515602-5214.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Företagsobligationer för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Företagsobligationer finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



Årsberättelse 2016 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
Bankgiro	128-1757
PPM Fonnummer	934711



Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

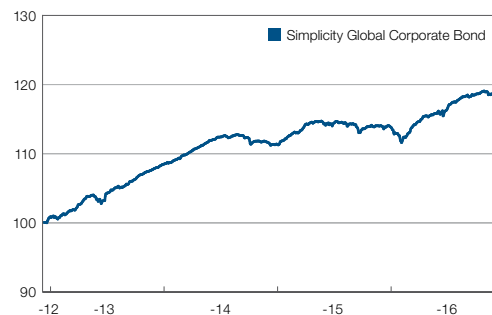
Simplicity Global Corporate Bond har under 2016 gett en avkastning på 4,46 %. Under samma period har jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, gått ner med 0,65 %. Under 2016 har fonden haft en kort duration som varierat mellan cirka ett och ett halvt och två år. Kreditbindningstiden har varit något längre och i genomsnitt uppgått till cirka tre år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att minska de risker som är förenade med en investering i den låga räntemiljö som för närvarande råder på den globala kreditmarknaden.

Fonden har överträffat de utsatta målen om att uppnå en positiv avkastning och utvecklas bättre än sitt jämförelseindex. Fonden har genererat en avkastning i linje med den genomsnittliga förräntningstakten på portföljens innehav vilken vid ingången av året uppgick till cirka 4,5 %. Vid utgången av året låg förräntningstakten runt tre och en halv procent. Fonden har stigit med 19,25 % sedan fondstart 2012. Den effektiva genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 4,45 %.

Fonden utvecklades svagt under inledningen av året i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Därefter har utvecklingen varit god samtidigt som volatiliteten varit förhållandevis låg. Sammantaget har utvecklingen och den riskjusterade avkastningen i fonden varit tillfredsställande. De innehav som gått bäst under perioden är fondens placeringar inom high yield-segmentet. Även fondens investeringar med investment grade-rating har bidragit positivt till fondens utveckling om än inte i lika stor utsträckning. Ur ett geografiskt perspektiv utvecklades fondens innehav i tillväxtmarknader väl. Dessa bolag har uppvisat en positiv trend under året vilket återspeglat

sig i prissättningen av dessa bolags obligationer. De sämsta placeringarna har utgjorts av investeringar i ett fåtal enskilda bolag vars resultatutveckling under året inte levt upp till marknadens förväntningar.

Marknadens intresse för de bolag fonden investerar i har generellt sett varit stort under året. Detta har påverkat likviditeten i dessa investeringar positivt och medfört en kostnadseffektiv handel.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Räntemarknaden

Året inleddes negativt då oro för en svagare ekonomisk tillväxt medförde sjunkande börskurser och allmän marknadsoro under januari och första halvan av februari. Därtill fanns det även en rädsla för fortsatta problem i den europeiska banksektorn och då särskilt för Deutsche Bank. Kreditspreadarna i företagsobligationsmarknaden steg kraftigt och gav upphov till sjunkande obligationskurser. Vändningen kom när ECB informerade marknaden om att de skulle utöka sitt stödköpsprogram till att även omfatta företagsobligationer, en åtgärd som under återstoden av året gav starkt stöd till den europeiska kredit-

marknaden. Den amerikanska centralbanken, FED, som under många år bedrivit en mycket expansiv penningpolitik, höjde i december sin viktigaste styrränta, Fed Funds rate, med 0,25 procentenheter till 0,5-0,75 %. Detta med anledning av att ekonomin och arbetsmarknaden utvecklats väl.

Vi har historiskt låga räntor över hela räntekurvan i de flesta länder och trenden har varit fallande under året. Dock har det skett en viss normalisering av räntorna efter det amerikanska presidentvalet i november. Noterbart är att räntan på en tioårig amerikansk statsobligation nu är ca 2,44 %, vilket är mer än en procentenhet högre än bottennoteringen i juli 2016. De låga räntorna kan förklaras av att Riksbanken och ECB (Europeiska centralbanken) bedriver en fortsatt mycket expansiv penningpolitik genom låga styrräntor och olika former av tillgångsköp i syfte att stimulera ekonomin. Den låga inflationen och de låga inflationsförväntningarna har också varit starkt bidragande orsaker till centralbankernas agerande.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse om 2,48 % under det senaste året och 2,02 % under de senaste tre åren. Denna standardavvikelse är mycket låg även för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara något högre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå.

Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart sökt efter obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också har utgjort stor del av portföljen och genererat en god avkastning i fonden.

Vad gäller geografisk exponering har investment graddelen av portföljen framförallt varit fokuserad på Norden, Europa och till viss USA. Inom high yield-segmentet har

fonden utöver nyss nämnda marknader, även investerat i Asien och Afrika.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Global Corporate Bond utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel och pornografi. Fonden utesluter också bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av exploatering av fossila bränslen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde om 913 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2016 till 1.461 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har utnyttjat denna möjlighet genom att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta och fonden var vid årsskiftet till sin helhet valutasäkrad till svenska kronor. Fonden har även använt möjligheten att använda räntederivat för att minska ränterisk i portföljen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Fondförmögenhet	1.461.489	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass A	1.456.319				
Andelsklass B	5.170				
Andelsvärde A	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	119,21				
Handelskurs A*	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	119,21				
Antalet utestående andelar					
Andelsklass A	12.216.078	4.483.222	2.034.751	1.246.210	207.494
Andelsklass B	43.371				
Totalavkastning i procent					
Andelsklass A	4,46 %	2,47 %	2,84 %	8,31 %	-0,02 %
Andelsklass B	4,84 %				
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,88 %	0,04 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	874.385
Kursutveckling sedan fondstart	19,2 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	4,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	3,5 %
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	0,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,5 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	0,1 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	2,2 %
Korrelation	0,01
Totalrisk / Standardavvikelse	2,2 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	1,08
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,9 %
Till fondbolag fast, tkr	7.852
Till förvaringsinstitut, tkr	215
Till tillsynsmyndighet, tkr	5
Till revisorer, tkr	31
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	422
% av total omsättning	0,29 %
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	8.536
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,98 %
Årlig avgift	0,93 %

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid fondens start samt vid månadssparande om 100 kr/månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2016.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	100 kr	92 kr	10.446 kr
Månadssparande 100 kr	6 kr	6 kr	1.231 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	511.509
Andelsutgivning, tkr	1.357.564
Andelsinlösen, tkr	-444.388
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	36.805
Fondförmögenhet, tkr	1.461.489

Resultaträkning

	Not	2016	2015
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	98.808	27.103
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-1.271	-11.491
Värdeförändring på OTC-derivat	1	7.873	-681
Summa värdeförändring		105.410	14.931
Ränteintäkter		19	4
Valutakursvinster och -förluster netto		-60.066	-3.462
Summa intäkter och värdeförändring		45.363	11.473
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-7.852	-4.147
Ersättning till förvaringsinstitutet		-215	-98
Ersättning till tillsynsmyndighet		-5	-3
Ersättning till revisorer		-31	-50
Summa förvaltningskostnader		-8.103	-4.298
Räntekostnader		-347	-18
Övriga kostnader		-108	-48
Summa kostnader		-8.558	-4.364
Årets resultat		36.805	7.109

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		1.348.540	463.923
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		7.192	794
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		14	611
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.355.746	465.328
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.355.746	465.328
Bankmedel och övriga likvida medel		122.017	48.370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	16	149
Summa tillgångar		1.477.779	513.847
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	1.475
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	1.475
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	16.280	844
Övriga skulder		10	19
Summa skulder		16.290	2.338
FONDFÖRMÖGENHET		1.461.489	511.509

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	59.833	31.413
Realisationsförluster	-13.242	-13.688
Orealiserade vinster/förluster	52.217	9.378
Summa	98.808	27.103

Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	2.773	369
Realisationsförluster	-3.438	-1.056
Orealiserad vinst/förlust	-606	-10.804
Summa	-1.271	-11.491
Värdeförändring på OTC-derivat		
Orealiserade vinster/förluster	7.873	-681
Summa	7.873	-681
Summa värdeförändring	105.410	14.931

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	7	4
Upplupna utdelningar	9	145
Summa	16	149

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	5.164	454
Upplupet förvaltningsarvode	1.078	390
Upplupna utgiftsräntor	8	0
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	10.030	0
Summa	16.280	844

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT				
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad				
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %	
FÖRETAGSOBLIGATIONER				
361 Degrees 210603 (CN)	2.000.000	19.589	1,3 %	
4Finance 180327 (LV) ¹⁴	16.000.000	16.871	1,2 %	
Aberdeen Am 180301 (GB)	1.500.000	14.170	1,0 %	
Akelius 180309 (SE) ¹	20.000.000	20.437	1,4 %	
Akelius 200923 (SE) ¹	1.500.000	15.672	1,1 %	
Akelius 220123 (SE) ¹	1.500.000	14.468	1,0 %	
Allianz 180926 (DE) ²	2.200.000	20.529	1,4 %	
Allianz 220307 (DE) ²	1.200.000	9.336	0,6 %	
Arion 180312 (IS) ⁹	1.500.000	15.163	1,0 %	
Arion 190426 (IS) ⁹	1.000.000	10.094	0,7 %	
At&T 200630 (US)	2.000.000	18.093	1,2 %	
Aviva 200727 (GB)	2.000.000	23.709	1,6 %	
Axa 190122 (FR)	2.050.000	19.008	1,3 %	
B2 Holding 211004 (NO)	1.500.000	14.934	1,0 %	
Bayport 181023 (MU) ³	8.000.000	8.133	0,6 %	
Biostime 210621 (CN)	2.000.000	19.208	1,3 %	
Carinc 200204 (HK)	1.000.000	9.743	0,7 %	
Corem Prop 190529 (SE)	6.000.000	6.131	0,4 %	
Country Gard 200309 (HK)	1.500.000	14.857	1,0 %	
Credit Agri 180620 (FR)	350.000	4.182	0,3 %	
Ctl 200401 (US)	2.000.000	19.550	1,3 %	
D.Carnegie Co 190420 (SE)	10.000.000	10.299	0,7 %	
Danske Bank 200406 (DK) ⁵	1.000.000	10.111	0,7 %	
Dme Airport 181126 (RU)	1.500.000	14.277	1,0 %	
Dnb 220326 (NO) ⁶	1.500.000	14.148	1,0 %	
Ehicar 181208 (HK)	1.000.000	9.670	0,7 %	
Fastpartner 190405 (SE) ⁴	8.000.000	8.167	0,6 %	
Fastpartner 190922 (SE) ⁴	5.000.000	5.080	0,3 %	
Ford 200115 (US)	1.000.000	10.837	0,7 %	
Gajah Tung 144.180206 (ID) ⁸	1.000.000	8.305	0,6 %	
Gajah Tunggal 180206 (ID) ⁸	500.000	4.153	0,3 %	
Gcx 190801 (IN)	2.000.000	18.530	1,3 %	
Geely 191006 (CN)	2.180.000	20.829	1,4 %	
Gjensidige 210908 (NO)	6.000.000	6.479	0,4 %	
Glenmark Ph 210802 (IN)	1.600.000	14.821	1,0 %	
Golden Eagle 230521 (CN)	1.000.000	7.900	0,5 %	
Hca 220215 (US)	1.500.000	15.902	1,1 %	
Heimstaden 190916 (SE)	10.000.000	9.996	0,7 %	
Hilton 211015 (US)	1.000.000	9.522	0,7 %	
Hp 210915 (US)	3.000.000	29.075	2,0 %	

Icbc 190212 (CN)	2.500.000	25.221	1,7 %
Indian Rail 190226 (IN)	700.000	6.666	0,5 %
Islandsbanki 180727 (IS)	2.700.000	27.196	1,9 %
Islandsbanki 200907 (IS)	1.000.000	9.863	0,7 %
Japfa Comfeed 180502 (ID)	1.550.000	14.377	1,0 %
Jubilant 211006 (SG)	2.000.000	18.019	1,2 %
Kellogg 201215 (US)	1.000.000	9.617	0,7 %
Klöver 190302 (SE)	15.000.000	15.459	1,1 %
Landsbankinn 181019 (IS)	3.000.000	30.094	2,1 %
Landsbankinn 210315 (IS)	500.000	4.891	0,3 %
Lb 220215 (US)	1.000.000	9.971	0,7 %
Leaseplan 181005 (NL) ¹⁰	1.000.000	1.010	0,1 %
Leaseplan 190115 (NL) ¹⁰	5.000.000	5.023	0,3 %
Leaseplan 200605 (NL) ¹⁰	10.000.000	9.912	0,7 %
Lindorf 200815 (NO)	19.050.000	21.382	1,5 %
Norwegian 180520 (NO) ¹¹	10.500.000	11.486	0,8 %
Norwegian 191211 (NO) ¹¹	2.100.000	20.947	1,4 %
Nykredit 201026 (DK) ⁷	500.000	5.087	0,3 %
Nykredit 210603 (DK) ⁷	1.000.000	10.149	0,7 %
Ottawa Hold 180516 (ID)	1.000.000	6.527	0,4 %
Polygon 190416 (SE)	1.200.000	11.665	0,8 %
Rabo 200629 (NL)	2.500.000	24.282	1,7 %
Road King 210906 (HK)	2.000.000	17.685	1,2 %
Sagax 200909 (SE) ¹³	700.000	6.930	0,5 %
Sagax 210615 (SE) ¹³	1.000.000	10.002	0,7 %
Scania 210906 (SE)	10.000.000	10.074	0,7 %
Sem 210601 (US)	2.000.000	18.413	1,3 %
Serneke 190930 (SE)	5.000.000	5.127	0,4 %
Shb 210301 (SE)	1.000.000	9.408	0,6 %
Sise Cam 200509 (TR) ¹⁵	2.000.000	17.955	1,2 %
Sistema 190517 (RU)	1.000.000	9.775	0,7 %
Soc Gen 181129 (FR)	2.000.000	19.153	1,3 %
Softbank 200415 (JP)	905.000	8.478	0,6 %
Terex 200401 (US)	1.415.000	13.450	0,9 %
Türk Is Bank 200430 (TR) ¹⁵	1.000.000	8.971	0,6 %
Türk Telecom 190619 (TR)	2.000.000	18.100	1,2 %
Tvo 191030 (FI) ¹²	10.000.000	11.095	0,8 %
Tvo 230113 (FI) ¹²	1.000.000	9.718	0,7 %
Ubs 220222 (CH)	1.000.000	9.749	0,7 %
Volvo Treasur 180226 (SE)	1.000.000	1.011	0,1 %
Xerox 200901 (US)	3.000.000	27.181	1,9 %
Yum Brands 201101 (US)	1.000.000	9.362	0,6 %
Summa Företagsobligationer	1.082.457	74,1 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	1.082.457	74,1 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTR. SOM ÄR UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Balder 170516 (SE)	2.000.000	2.010	0,1 %
Bayport 170612 (MU) ³	17.000.000	18.432	1,3 %
Danske Bank 170815 (DK) ⁵	4.000.000	4.185	0,3 %
Danske Bank1.170215 (DK) ⁵	1.500.000	17.808	1,2 %
Dnb 170329 (NO) ⁶	300.000	3.397	0,2 %
Dpp 170614 (DE)	1.000.000	9.783	0,7 %
Elekta 170425 (SE)	14.043.460	14.351	1,0 %
Groupama 171022 (FR)	1.700.000	15.881	1,1 %
Husqvarna 171128 (SE)	3.000.000	3.051	0,2 %
Islandsbanki 171216 (IS)	10.000.000	10.364	0,7 %

Jsm 170331 (SE)	15.000.000	15.129	1,0 %
Rbs 170929 (GB)	100.000	902	0,1 %
Sberbank 170207 (RU)	800.000	7.456	0,5 %
Tvo 171108 (FI) ¹²	10.000.000	10.393	0,7 %
Zurich 170509 (CH)	1.500.000	13.880	0,9 %
Summa Penningmarknadsinstrument	147.022	10,1 %	
DERIVATINSTRUMENT			
Cbot1 5Y Us Tr Mar17 (US)	-120	367	0,0 %
Eurex Bobl Mar17 (EU)	-30	-353	0,0 %
Summa Derivatinstrument	14	0,0 %	
Summa Övriga finansiella instr. som är upptagna till handel på en regl. marknad	147.036	10,1 %	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Icelandair 211026 (IS)	1.500.000	13.832	0,9 %
Sgl 220627 (DK)	2.000.000	18.334	1,3 %
Summa Företagsobligationer	32.166	2,2 %	
Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	32.166	2,2 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
4Finance 190814 (LV) ¹⁴	1.200.000	11.584	0,8 %
Adt 220715 (US)	1.000.000	8.858	0,6 %
Global Con 200515 (DK)	5.000.000	6.797	0,5 %
Grupo Cem Chi 200208 (MX)	1.160.000	11.376	0,8 %
Millicom 211015 (SE)	1.500.000	14.578	1,0 %
Time Warner 200201 (US)	1.000.000	9.853	0,7 %
T-Mobile 200428 (US)	1.000.000	9.645	0,7 %
Volvo Car 220307 (SE)	14.000.000	14.205	1,0 %
Summa Onoterade överlåtbara värdep.	86.895	5,9 %	
OTC-DERIVAT			
Dkksek Forward (SE)	-5.200.000	13	0,0 %
Eursek Forward (SE)	-27.810.000	633	0,0 %
Gbpsek Forward (SE)	-3.920.000	-77	0,0 %
Noksek Forward (SE)	-33.100.000	68	0,0 %
Usdsek Forward (SE)	-78.820.000	6.555	0,4 %
Summa OTC-Derivat	7.192	0,5 %	
Summa Övriga finansiella instrument	94.087	6,4 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.355.746	92,8 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		105.743	7,2 %
FONDFÖRMÖGENHET		1.461.489	100,0 %

(CN) Kina, (LV) Lettland, (GB) Storbritannien, (SE) Sverige, (DE) Tyskland, (IS) Island, (US) USA, (FR) Frankrike, (NO) Norge, (MU) Mauritius, (HK) Hong Kong, (DK) Danmark, (RU) Ryssland, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (SG) Singapore, (NL) Nederländerna, (TR) Turkiet, (JP) Japan, (FI) Finland, (CH) Schweiz, (EU) Europa, (MX) Mexico.

¹ Ingår i företagsgruppen Akelius Apartments Ltd och utgör 3,5 %.

² Ingår i företagsgruppen Allianz SE och utgör 2 %.

³ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,8 %.

⁴ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,9 %.

⁵ Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 2,2 %.

⁶ Ingår i företagsgruppen DNB ASA och utgör 1,2 %.

⁷ Ingår i företagsgruppen Foreningen Nykredit FMBA och utgör 1 %.

⁸ Ingår i företagsgruppen Gajah Tunggal Tbk PT och utgör 0,9 %.

⁹ Ingår i företagsgruppen Kaupthing ehf och utgör 1,7 %.

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 1,1 %.

¹¹ Ingår i företagsgruppen Norwegian Air Shuttle ASA och utgör 2,2 %.

¹² Ingår i företagsgruppen Pohjolan Voima Oy och utgör 2,1 %.

¹³ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,2 %.

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Tirona OOO och utgör 1,9 %.

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Türkiye Is Bankasi och utgör 1,8 %.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksamma att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Risiktagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som risiktagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjuts upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsatt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Global Corporate Bond, org.nr 515602-5941.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Global Corporate Bond för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Global Corporate Bond finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

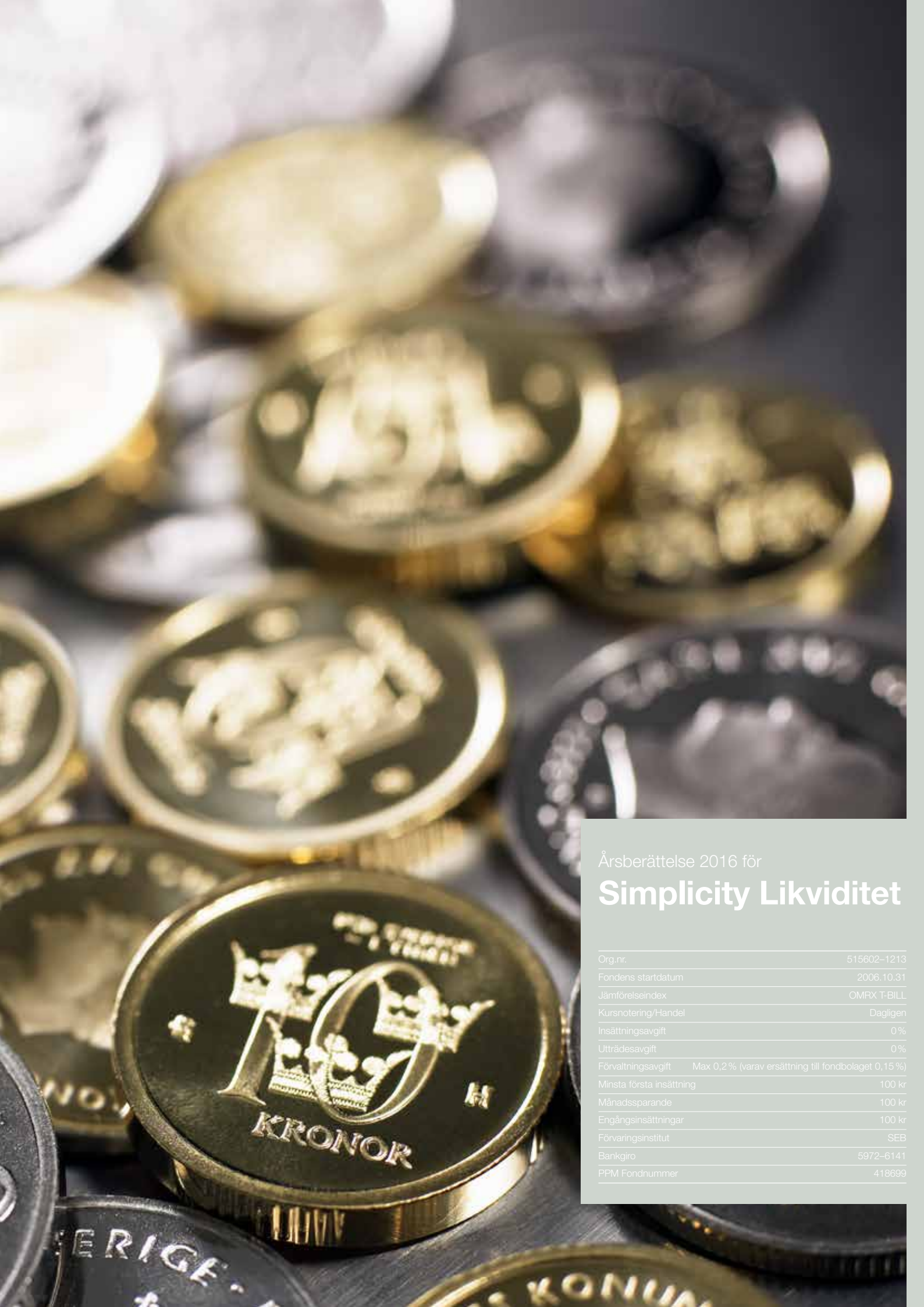
Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor



Årsberättelse 2016 för **Simplicity Likviditet**

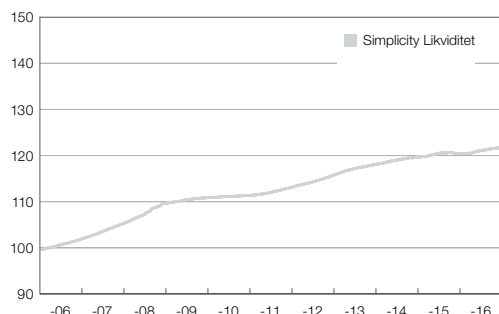
Org.nr.	515602-1213
Fondens startdatum	2006.10.31
Jämförelseindex	OMRX T-BILL
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	Max 0,2% (varav ersättning till fondbolaget 0,15%)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut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



Förvaltningsberättelse

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet har under 2016 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en avkastning som överstiger den korta svenska marknadsräntan. Fonden har under 2016 genererat en avkastning om 1,12 %. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, sjönk under samma period med 0,65 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fonden har under 2016 haft en duration på mellan två och tre månader vilket är kort men i linje med den riskprofil fonden haft ända sedan fondstart. Fonden har emellertid haft en något längre kreditbindningstid som legat omkring 1,2-1,4 år. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta mellan 0,2 % till 0,3 %.

Under året har fonden investerat i högt avkastande obligationer, utgivna av företag med god kreditvärdighet, s.k. investment grade-bolag. Denna typ av investeringar har utgjort merparten av portföljen (86,5 % vid årets utgång, inklusive kassa) och har bidragit till fondens goda avkastning. Genom en bibehållen strategi om att köpa svenska företagscertifikat och företagsobligationer med

hög kreditvärdighet har fonden lyckats med att generera en marknadsmässig och konkurrenskraftig avkastning. Det har varit ett stort intresse för de bolag fonden investerar i vilket bidragit till god likviditet och kostnadseffektiv handel.

3-månaders Stibor, som är referensränta för merparten av fondens obligationer med rörlig ränta, var vid årsskiftet -0,591 % att jämföra med -0,294 % vid föregående årsskifte. Detta är en kraftig minskning av räntan under perioden men förklaras i huvudsak av Riksbankens expansiva penningpolitik.

Räntemarknaden

Räntemarknaden har under året präglats av en expansiv penningpolitik runt om i världen. Sveriges Riksbank har varit en av de mest aggressiva centralbankerna och Sverige har i dagsläget en av de lägsta styrräntorna i världen. Riksbanken sänkte den 17 februari sin viktigaste styrränta, repo-räntan, med 0,15 % till -0,50 %. De har även fortsatt med sina köp av statsobligationer och äger nu nästan 30 % av den utestående stocken av statsobligationer. Den främsta anledningen till denna räntepolitik är att hålla den svenska kronan svag för att underlätta för den exportberoende svenska ekonomin. Även om skuldproblematiken i världen kvarstår talas det inte mycket om detta för närvarande. Det har nu gått åtta år sedan finanskrisen 2008 och det faktum att många av de problem som uppstod då, fortfarande inte är lösta, visar på vidden av problemen. Detta bekräftas även av de låga räntorna världen över.

Riksbankens omfattande tillgångsköp har inneburit att investerare har sökt sig till andra typer av tillgångar med högre risk. Detta har medfört att det tidvis varit svårt att hitta avkastning på korta ränteplaceringar med god kreditvärdighet. Volatiliteten i marknaden har varit för-

hållandevis låg och den allmänna trenden har varit fallande räntor på korta företagsobligationer, vilket bidragit till årets positiva avkastning men också inneburit en sjunkande förräntningstakt i fonden. Vid årsskiftet uppgick den genomsnittliga yelden på fondens innehav till ca 0,2–0,3 % vilket skall jämföras med 0,6–0,7 % vid föregående årsskifte.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,16 % det senaste året och 0,24 % under de tre senaste åren. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj, med ett flertal olika obligationer och emittenter men även genom att upprätthålla en kort duration. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsspannet en till fyra månader.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet (s.k. investment grade-obligationer) utgjorde 86,5 % av portföljen inklusive kassan. Resterande del om ca 13 % utgörs av investeringar i obligationer med något lägre kreditkvalitet, s.k. high yield-obligationer. Fonden investerar dock inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 72 % respektive 24 %. Likvida medel utgjorde vid årsskiftet 3,9 % av fondens värde, vilket är en svag ökning jämfört med föregående årsskifte.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity utvecklat sitt hållbarhetsarbete. Detta har bl.a. skett genom att fondbolaget har anslutit sig till Swesif samt att hållbarhetsprofiler är upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar med konsultbolaget GES International (GES) inom detta område. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Likviditet utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel och pornografi.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 1.683 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 31 december 2016 till 3.848 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

	2016.12.31	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
Fondförmögenhet	3.848.589	2.131.039	697.058	1.351.563	1.041.452	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013	1.160.365
Andelsvärde	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07
Handelskurs*	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07
Antalet utestående andelar	34.984.528	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
Utdelning per andel	-	-	-	-	1,82	0,70	4,73	4,13	0,60	0,13
Totalavkastning i procent	1,12 %	0,46 %	0,93 %	1,50 %	2,60 %	2,50 %	0,70 %	2,10 %	5,30 %	3,70 %
Totalavk. i procent jämf.index	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,90 %	1,20 %	1,60 %	0,30 %	0,40 %	4,40 %	3,40 %

*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2016.12.30.

Fondens nyckeltal

	2016.12.31
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	3.075.841
Kursutveckling sedan fondstart	23,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,3 %
Omsättningshastighet	0,7
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan start	12,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,3 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,3 %
Korrelation	0,15
Totalrisk / Standardavvikelse	0,3 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	0,23
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	0,15 %
Till fondbolag, tkr	4.619
Till förvaringsinstitut, tkr	564
Till tillsynsmyndighet	22
Till revisorer, tkr	50
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, tkr	691
% av total omsättning	0,01 %
ANALYSKOSTNADER	
Analyskostnader, tkr	11
TOTAL KOSTNAD (TKA)	
Total kostnad, tkr	5.957
Totalkostnad av genomsnittlig fondförmögenhet	0,19 %
Årlig avgift	0,17 %

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

Total- respektive förvaltningskostnad

Följande uppställning visar kostnadsuttag uttryckt i kronor vid engångsinsättning på 10.000 kr vid årets ingång samt vid månadssparande om 100 kr/månad. Månadsinsättningen är beräknad till första dagen i respektive månad.

	Totalkostnad	Varav förv.kostnad	Värde 2016.12.31
Engångsinsättning 10.000 kr	19 kr	15 kr	10.112 kr
Månadssparande 100 kr	1 kr	1 kr	1.207 kr

Förändring av fondförmögenhet

	2016.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	2.131.039
Andelsutgivning, tkr	3.796.073
Andelsinlösen, tkr	-2.112.601
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	34.079
Fondförmögenhet, tkr	3.848.589

Resultaträkning

	Not	2016	2015
		tkr	tkr
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	39.989	2.758
Summa värdeförändring		39.989	2.758
Ränteintäkter		27	0
Utdelningar		9	0
Summa intäkter och värdeförändring		40.025	2.758
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4.619	-1.872
Ersättning till förvaringsinstitutet		-564	-244
Ersättning till tillsynsmyndighet		-22	-8
Ersättning till revisorer		-50	-50
Summa förvaltningskostnader		-5.255	-2.174
Räntekostnader		-639	-106
Övriga kostnader		-52	-24
Summa kostnader		-5.946	-2.304
Årets resultat		34.079	454

Balansräkning

	Not	2016.12.31	2015.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Penningmarknadsinstrument		3.673.223	2.051.486
Placering på konto		25.022	25.009
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3.698.245	2.076.495
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		3.698.245	2.076.495
Bankmedel och övriga likvida medel		150.117	56.223
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	8.178	241
Summa tillgångar		3.856.540	2.132.959
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	7.926	1.898
Övriga skulder		25	22
Summa skulder		7.951	1.920
FONDFÖRMÖGENHET		3.848.589	2.131.039

Not 1 Värdeförändring

Värdeförändring på penningmarknadsinstrument värdepapper

Realisationsvinster	47.227	20.522
Realisationsförluster	-13.965	-5.352
Orealiserade vinster/förluster	6.727	-12.412
Summa	39.989	2.758

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	27	0
Upplupna utdelningar	984	241
Fodran avseende oreglerade likvider värdepapper	7.167	0
Summa	8.178	241

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Skuld angående inlösen	444	1.628
Upplupet förvaltningsarvode	460	270
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	7.022	0
Summa	7.926	1.898

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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 2016.12.31

FINANSIELLA INSTRUMENT

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Akelius 180309 (SE) ¹	135.000.000	137.947	3,6 %
Akelius 190327 (SE) ¹	19.000.000	19.794	0,5 %
Arion 190329 (SE)	75.000.000	77.446	2,0 %
Atrium Ljungb 180412 (SE) ²	19.000.000	19.118	0,5 %
Balder 180521 (SE) ⁸	42.000.000	42.297	1,1 %
Castellum 180326 (SE) ⁴	47.000.000	47.054	1,2 %
Castellum 180604 (SE) ⁴	50.000.000	49.847	1,3 %
Castellum 190607 (SE) ⁴	4.000.000	4.009	0,1 %
Dpp 180216 (SE)	50.000.000	50.161	1,3 %
Fabege 180523 (SE) ⁷	20.000.000	20.092	0,5 %
Fabege 181128 (SE) ⁷	18.000.000	18.017	0,5 %
Fastpartner 180321 (SE) ⁵	47.000.000	47.366	1,2 %
Fastpartner 190405 (SE) ⁵	22.000.000	22.459	0,6 %
Getinge 180521 (SE) ⁹	61.000.000	61.253	1,6 %
Getinge Fix 180521 (SE) ⁹	3.000.000	3.160	0,1 %
Heimstaden 190916 (SE)	15.000.000	14.994	0,4 %
Hemso 180417 (SE)	40.000.000	39.971	1,0 %
Hemso 181024 (SE)	10.000.000	10.225	0,3 %
Hexagon 180917 (SE)	38.000.000	38.018	1,0 %
Ica 180625 (SE)	24.000.000	24.571	0,6 %
Ikanobank 180201 (SE) ¹¹	27.000.000	27.073	0,7 %
Ikanobank 181015 (SE) ¹¹	25.000.000	24.921	0,6 %
Klövern 180304 (SE) ¹³	7.000.000	7.109	0,2 %
Klövern 190302 (SE) ¹³	58.000.000	59.774	1,6 %
Kungsleden 190623 (SE) ¹⁴	19.000.000	19.498	0,5 %
Landsbankinn 190608 (SE)	61.000.000	63.375	1,6 %
Leaseplan 180105 (SE) ¹⁵	77.000.000	79.328	2,1 %
Leaseplan 180116 (SE) ¹⁵	50.000.000	52.720	1,4 %
Leaseplan 180131 (SE) ¹⁵	58.000.000	58.220	1,5 %
Leaseplan 180505 (SE) ¹⁵	10.000.000	9.995	0,3 %
Leaseplan 190115 (SE) ¹⁵	25.000.000	25.116	0,7 %
Maersk 180226 (SE)	28.000.000	28.466	0,7 %
Meda 180405 (SE) ¹⁶	55.000.000	56.399	1,5 %
Meda 190521 (SE) ¹⁶	59.000.000	59.885	1,6 %
Millicom 190417 (SE)	60.000.000	62.218	1,6 %
Mtg 180319 (SE)	63.000.000	63.746	1,7 %
Nya Sff 180531 (SE)	40.000.000	40.122	1,0 %
Olav Thon 180528 (SE) ²¹	20.000.000	19.935	0,5 %
Posten Norden 190401 (SE)	20.000.000	20.061	0,5 %
Resurs Bank 180403 (SE)	40.000.000	40.318	1,0 %
Sagax 180625 (SE) ¹⁸	29.000.000	29.737	0,8 %
Sagax 190618 (SE) ¹⁸	15.000.000	15.434	0,4 %
Santander 180612 (SE) ³	50.000.000	50.070	1,3 %
Scania 181203 (SE) ²³	30.000.000	30.332	0,8 %
Scania 190405 (SE) ²³	60.000.000	60.446	1,6 %
Scania Fix 190405 (SE) ²³	31.000.000	30.980	0,8 %

Sparb Skåne 180212 (SE) ¹⁹	17.000.000	17.045	0,4 %
Sparb Skåne 180409 (SE) ¹⁹	50.000.000	50.091	1,3 %
Sparb Skåne 190110 (SE) ¹⁹	20.000.000	20.056	0,5 %
Sparb Skåne 191118 (SE) ¹⁹	50.000.000	50.037	1,3 %
Swedbank Sjuh 181106 (SE)	56.000.000	56.474	1,5 %
Tele2.190319 (SE) ²⁰	48.000.000	48.032	1,2 %
Tvo 180913 (SE) ¹⁷	67.000.000	67.075	1,7 %
Vacse 190603 (SE)	20.000.000	20.464	0,5 %
Varbergs Spar 181126 (SE) ²²	10.000.000	10.008	0,3 %
Varbergs Spar 190429 (SE) ²²	25.000.000	25.012	0,6 %
Willhem 180126 (SE)	7.000.000	7.019	0,2 %
Volvo Finans 180629 (SE)	22.000.000	21.977	0,6 %
Volvo T Fixed 180824 (SE) ²⁴	19.000.000	18.984	0,5 %
Volvo Treasur 180226 (SE) ²⁴	14.000.000	14.160	0,4 %
Volvo Treasur 180824 (SE) ²⁴	50.000.000	50.142	1,3 %
Summa Företagsobligationer	2.259.652	58,7 %	

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	2.259.652	58,7 %
---	------------------	---------------

ÖVRIGA FINANS. INSTR. UPPT. TILL HANDEL PÅ REGL. MARKNAD

PENNINGMARKNADSIKSTRUMENT

Atrium Ljungb 171115 (SE) ²	20.000.000	20.163	0,5 %
Balder 170516 (SE) ⁸	28.000.000	28.145	0,7 %
Balder 171120 (SE) ⁸	23.000.000	23.182	0,6 %
Bpce 170721 (SE)	30.000.000	29.990	0,8 %
Castellum 170901 (SE) ⁴	15.000.000	14.993	0,4 %
Castellum Frn 170301 (SE) ⁴	16.400.000	16.454	0,4 %
Credit Suisse 171212 (SE) ⁶	50.000.000	50.005	1,3 %
Cs 171212 (SE) ⁶	20.000.000	20.150	0,5 %
Elekta 170425 (SE)	70.000.000	71.533	1,9 %
Fortum Fixed 170314 (SE)	75.000.000	77.442	2,0 %
Hemfosa 170404 (SE) ¹⁰	60.000.000	60.275	1,6 %
Hemfosa1.170404 (SE) ¹⁰	1.000.000	1.033	0,0 %
Hemso 170620 (SE)	13.000.000	13.058	0,3 %
Holmen 170920 (SE)	30.000.000	30.046	0,8 %
Ikanobank 170220 (SE) ¹¹	25.000.000	25.018	0,7 %
Intrum Frn 170313 (SE) ¹²	15.000.000	15.085	0,4 %
Intrum Justit 170313 (SE) ¹²	86.000.000	90.343	2,3 %
Islandsbanki 171216 (SE)	96.000.000	99.490	2,6 %
Kinnvik Inve 171212 (SE)	6.000.000	6.186	0,2 %
Kungsleden 170504 (SE) ¹⁴	35.000.000	35.011	0,9 %
Leaseplan 170705 (SE) ¹⁵	5.000.000	5.024	0,1 %
Leaseplan 171005 (SE) ¹⁵	21.000.000	21.016	0,5 %
Loomis 171127 (SE)	60.000.000	60.030	1,6 %
Olav Thon 170922 (SE) ²¹	20.000.000	20.016	0,5 %
Peab 170926 (SE)	12.000.000	12.132	0,3 %
Sagax 170203 (SE) ¹⁸	30.000.000	29.993	0,8 %
Santander 170810 (SE) ³	20.000.000	20.016	0,5 %
Sten& Ström 171208 (SE)	30.000.000	30.199	0,8 %
Stora Enso 170626 (SE)	17.000.000	17.249	0,4 %
Tele2.170515 (SE) ²⁰	63.400.000	64.111	1,7 %
Tele2 Fixed 170515 (SE) ²⁰	3.000.000	3.145	0,1 %

Tvo 170328 (SE) ¹⁷	70.000.000	73.671	1,9 %
Tvo 171108 (SE) ¹⁷	15.000.000	15.590	0,4 %
Volvo Treasur 170301 (SE) ²⁴	30.000.000	30.051	0,8 %
Volvo Treasur 170911 (SE) ²⁴	20.000.000	20.018	0,5 %
Vw Finans 170327 (SE) ²³	109.000.000	108.965	2,8 %
Vw Finans 170502 (SE) ²³	35.000.000	34.977	0,9 %
Vw Finans 170828 (SE) ²³	18.000.000	18.039	0,5 %
Ålandsbanken 171127 (SE)	10.000.000	10.023	0,3 %
Summa Penningmarknadsinstrument	1.321.864	34,3 %	
Summa Övriga finansiella instr. som är upptagna till handel på regl. marknad	1.321.864	34,3 %	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Hemfosa 191204 (SE) ¹⁰	11.000.000	11.065	0,3 %
Santander 191118 (SE) ³	37.000.000	37.046	1,0 %
Summa Företagsobligationer	48.111	1,3 %	
Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	48.111	1,3 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Arla 180604 (SE)	25.000.000	25.316	0,7 %
Bonnier 180617 (SE)	10.000.000	9.989	0,3 %

Gjensidig Bank180921 (SE)	20.000.000	20.057	0,5 %
Stena Metall 191029 (SE)	13.000.000	13.257	0,3 %
Summa Onoterade överlåtbara värdep.	68.618	1,8 %	
Summa Övriga finansiella instrument	68.618	1,8 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	3.698.245	96,1 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	150.344	3,9 %	
FONDFÖRMÖGENHET	3.848.589	100,0 %	

(SE) Sverige.

¹ Ingår i företagsgruppen Akelius Apartments Ltd och utgör 4,1 %.

² Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 1 %.

³ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 2,8 %.

⁴ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 3,4 %.

⁵ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,8 %.

⁶ Ingår i företagsgruppen Credit Suisse Group AG och utgör 1,8 %.

⁷ Ingår i företagsgruppen Fabega AB och utgör 1 %.

⁸ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,4 %.

⁹ Ingår i företagsgruppen Getinge AB och utgör 1,7 %.

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Hemfosa Fastigheter AB och utgör 1,9 %.

¹¹ Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 2 %.

¹² Ingår i företagsgruppen Intrum Justitia AB och utgör 2,7 %.

¹³ Ingår i företagsgruppen Klöver AB och utgör 1,7 %.

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 1,4 %.

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 6,5 %.

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Mylan NV och utgör 3 %.

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Pohjolan Voima Oy och utgör 4,1 %.

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 2 %.

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Skåne AB och utgör 3,6 %.

²⁰ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 3 %.

²¹ Ingår i företagsgruppen Thon Gruppen AS och utgör 1 %.

²² Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,9 %.

²³ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 7,4 %.

²⁴ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 3,5 %.

Redogörelse för ersättningar i Simplicity AB 2016

Styrelsen för Simplicity AB har antagit en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) och som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad i syfte att motverka ett risktagande som inte är förenligt med fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och uppmuntra de anställda till ett långsiktigt hållbart agerande liksom sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, bolaget och de fonder som förvaltas av Simplicity.

Grunder för utformning av ersättningsmodeller

Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Simplicity kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare.

Anställda vid kontrollfunktioner bör alltid få en sådan ersättning som gör det möjligt för Bolaget att anställa kvalificerad och erfaren personal till dessa funktioner.

Anställda ska informeras om dels vilka kriterier som styr deras ersättning, dels om hur deras resultat bedöms.

Härutöver har Bolaget att följa eventuella kollektivavtal och gällande arbetslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda.

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska Bolaget beakta hur dessa kan påverka resultatet på lång sikt. När Bolaget bestämmer underlag för ersättningar ska det uppmärksamma att resultatet i efterhand kan påverkas av nuvarande och framtida risker. Företaget ska i sin resultatmätning ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för att hålla kapital och likviditet som följer av den verksamhet som resultatmätningen avser.

Bolaget ska grunda en resultatbaserad ersättning på såväl en anställds resultat som den berörda resultatenhetens och företagets totala resultat. När Bolaget bestämmer ersättningen till en enskild anställd ska hänsyn tas till kvalitativa kriterier så som att den anställda följer interna regler och förfarande samt respekterar reglerna om uppförande mot kunder och investerare.

För särskilt reglerad personal och övrig personal får den rörliga ersättningen som högst vara lika stor som den fasta ersättningen. Undantag från detta förhållande ska i varje enskilt fall godkännas av Bolagets styrelse.

Rörlig ersättning till anställda vid kontrollfunktioner ska grundas på kriterier som inte är beroende av resultatet i de områden som den anställda kontrollerar. Hänsyn ska tas till kvalitativa kriterier, så som att den anställda bidragit till att verksamheten utvecklats, har följt tillämpliga regelverk, har uppfyllt uppsatta mål och hanterat arbetsuppgifterna väl samt uppvisat en god samarbetsförmåga.

Rishtagare

Verkställande direktören, vice verkställande direktörer samt förvaltare har bedömts väsentligen kunna påverka bolagets och fondernas risknivåer och anses därmed som rishtagare.

Verkställande ledning

Den verkställande ledningen definieras som:

Verkställande direktören och vice verkställande direktörer.

Särskilt reglerad personal

Särskilt reglerad personal definieras som följande:

- Verkställande direktör
- Vice verkställande direktörer
- Samtliga förvaltare
- Riskhanteringsansvarig

Ersättningsformer

I det fall Bolagets styrelse avser att bevilja och betala ut rörliga ersättningar ska styrelsen se till att ersättningsnivån inte sätts så högt att den begränsar Bolagets förmåga uppfylla lagstadgade krav på bolagets kapitalbas. Ersättningarna ska inte heller vara så höga att de äventyrar Bolagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunktur-

cykel. Vid fastställande av beloppen ska styrelsen även se till så att ersättningarna inte kommer i konflikt med Bolagets långsiktiga intressen.

Om ersättningen till en anställd innehåller en rörlig del ska Bolaget se till att det finns en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en så stor andel av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. En garanterad rörlig del skall endast förekomma i undantagsfall, då endast vid nyanställningar och begränsat till det första anställningsåret.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid beakta;

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiseras.

För särskilt reglerad personal ska minst 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i minst tre år. Detsamma gäller tidpunkt för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument om sådana ingår i den rörliga ersättningen.

Bolaget kan även besluta om att sådan rörlig ersättning som skjutits upp kan falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna. Detta kan även ske om Bolaget inte längre antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet.

Om anställd inom bolaget, enligt styrelsens bedömning allvarligt bryter mot interna föreskrifter, agerar på ett klandervärt sätt som skadar bolaget, utsätter bolaget för ekonomisk brottslighet eller med uppsåt skadar bolaget och dess anseende utbetalas ingen rörlig ersättning. Bolaget kan också besluta att ej heller betalas rörlig ersättning till personer som har begärt att få avsluta sin tjänst. Detta inklusive beslutad men ej utbetald rörlig ersättning som är uppskjuten.

Styrning, uppföljning och kontroll mm.

En utsedd styrelseledamot ansvarar för att bereda ersättningsbeslut avseende särskilt reglerad personal. Den utsedde ledamoten ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering. Ledamoten får ej ingå i Bolagets verkställande ledning. Vid beredning av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för fondandelsägare och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Utsedd ledamot beslutar om åtgärder för att följa upp tillämpningen av denna ersättningspolicy.

Bolagets funktion för regelefterlevnad ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om Bolagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen.

Ersättningsbelopp

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga 21 st anställda i Simplicity AB under 2016 uppgår till 9.569.521 kr. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 8 902 846 kr och rörlig ersättning 666.675 kr.

Sammanlagt ersättningsbelopp till särskilt reglerad personal (5 personer) uppgick till 4.192.382 kr. Av detta belopp bestod 3.965.582 kr av fast ersättning och 226.800 kr av rörlig ersättning.

Ytterligare information om fondens ersättningssystem kan fås av fondbolaget samt ligger som en bilaga till fondbolagets årsredovisning.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Simplicity Likviditet, org.nr 515602-1213.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Fondbolaget Simplicity AB, organisationsnummer 556661-4723, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Simplicity Likviditet för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Simplicity Likviditet finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Varberg den 28 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

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
10640 Stockholm

Swedbank
Securities Services
10534 Stockholm

Fondbolagets revisor

Peter Nilsson, PwC AB



Simplicity.

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