



Halvårsrapport Simplicity 2005.06.30

Simplicity AB avger för värdepappersfonderna
Simplicity Norden och Simplicity Indien följande halvårsrapport



Simplicity Norden: +35,0 %



Simplicity Nordens vinst: +104 miljoner kronor



Simplicity Indien: +24,3 %



Simplicity Indiens vinst: +15 miljoner kronor



Ännu ett bra halvår för Simplicitys andelsägare

Under första halvåret 2005 har Simplicity Norden gått upp mer än någon annan nordenfond. Simplicity Indien har under samma period tillhört de mest framgångsrika indiefonderna på marknaden.

Våra fonder Simplicity Norden och Simplicity Indien har stigit med 35,0% respektive 24,3%.

Vi har återigen visat att vår egenutvecklade modell för placering i aktier är framgångsrik. Både Simplicity Norden och Simplicity Indien har haft ett brett ägande. Simplicity Norden har under perioden ägt aktier i mellan ca 60 och 70 bolag och Simplicity Indien mellan ca 60 och 100 bolag. Ingen aktie har i någon av fonderna vägt tyngre än 6%. Detta har genererat mångfald och stabilitet i de båda fonderna.

Stort intresse

Det är givetvis glädjande för oss att se att befintliga andelsägare ökar innehaven, men vi kan också konstatera att antalet nya andelsägare stadigt växer. Inte bara privata investerare har upptäckt oss utan även institutionella placerare har fått upp ögonen för fonden. Vi är nu ca 700 andelsägare i Simplicity Norden. Dessutom tillkommer ca 5000 personer som valt vår fond inom utbudet av PPM-fonder.

Vi är väldigt stolta och glada över det stora förtroende vi har från er andelsägare!

Vi trivs i Varberg

Flytten till Varberg under förra året har också visat sig vara lyckosam, både för verksamheten och för oss som arbetar med att bygga upp ett av Sveriges bästa fondbolag. Vi trivs i Varberg och fondplacering och media har fortsatt att hitta till oss. Intresset har varit stort från båda dessa grupper.

Nu ser vi fram emot ett spännande andra halvår 2005. Efter sommaren förstärker vi verksamheten

med en ny administrativt ansvarig med gedigen erfarenhet från branschen. Samtidigt lanserar vi en ny fond.

Var med från start i Simplicity Nya Europa

Startdatum för Simplicity Nya Europa är den 30 september. Fonden investerar i aktier noterade på börser i bl.a. Baltikum, de gamla öststaterna och på Balkan. I Simplicity Nya Europa samlas flera marknader med stor potential för tillväxt i en och samma fond.

Vi kommer att använda samma modell för placering i Simplicity Nya Europa som visat sig vara så framgångsrik i Simplicity Norden och Simplicity Indien.

Våra andelsägare i Simplicity Norden och Simplicity Indien erbjuds att vara med från start. Om du redan äger andelar direkt i våra fonder och finns med i våra register så kommer vi automatiskt att skicka ut en broschyr till dig i god tid innan fondstart. Äger du andelar i våra fonder via PPM eller kanske via depåförvaltning så kanske vi inte har din adress. Kontakta oss i så fall så att du får informationsmaterial i god tid innan fondstart.

Till sist vill jag tacka alla andelsägare för det stora förtroende ni givit oss.

Hälsningar från ett somrigt Varberg, den 2 juli 2005

Ulf Ingemarson
VD och fondförvaltare

Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Placeringsinriktning

Förvaltningen sker strikt enligt placeringsmodellen Simplicity™. I placeringsmodellen används kvantitativa modeller vars uppgift är att statistiskt motivera varje transaktion. Vi letar inte efter undervärderade aktier, utan investerar enbart i dokumenterade vinnare. Omfattande tester på flertalet aktiemarknader ligger till grund för och stödjer denna teori. Förvaltningen följer slaviskt och disciplinerat de beslut modellen genererar, det finns således inget utrymme för förvaltarens egna bedömningar eller känslomässiga inslag. Denna disciplin har visat sig synnerligen viktig då svaga och instabila aktier ska säljas ut för att ge utrymme för nya investeringar vilka ska skapa liv och kraft i vår portfölj.

Fonden placerar i hela den nordiska regionen, numera inklusive Island. Detta ger oss möjlighet att sprida riskerna och möjligheterna i flera företag, branscher och länder. Med hjälp av Simplicitymodellen ökar då sannolikheten att finna företag vars aktiekurs under lång tid överträffar övriga marknaden.

Investeringar sker inte med anledning av bolagets storlek eller aktiens vikt i index. Vi värderar varje investering utifrån vår placeringsmodell. Därför har vi inga krav eller ambitioner att följa jämförelseindex eller övriga fonders utveckling.

Målsättningen för första halvåret infriades

Den finansiella målsättningen är enligt fondbestämmelserna att överträffa fondens jämförelseindex, MSCI Nordic Index och att generera en positiv avkastning.

Investeringar sker inte med anledning av bolagets storlek eller aktiens vikt i index. Vi värderar varje investering utifrån vår placeringsmodell. Därför har vi inga krav eller ambitioner att följa jämförelseindex eller övriga fonders utveckling.

Målsättningen infriades under första halvåret. Fonden steg med 35,0% medan jämförelseindex steg med 18,7%.

Fondens resultat

Fondens resultat under perioden uppgick till 104 miljoner kronor. Summa intäkter och värdeförändringar visade ett överskott på 107 miljoner. Kostnaderna till fondbolaget och förvaringsinstitut var 2,9 miljoner under halvåret.

Fondens utveckling

Andelskursen som vid starten på året var 177,86 steg nästan oavbrutet fram den 8 april då vi kunde notera kursen 219,79, vilket var en uppgång på 23,6%. Under april månad var de finansiella marknaderna instabila och oroliga på grund av händelseutvecklingen i Kina med studentdemonstrationer mot japanska läromedel. Ännu en gång kunde vi notera hur skör och bräcklig aktiemarknaden är då det inträffar oförutsägbara händelser som denna. Fonden bottnade redan den 28 april på kursen 199,59 vilket var en nedgång på drygt 9%. Därefter har vi fått se en ny stark uppgång utan några större rekyler. Den 30 juni slutade kursen på 237,15 vilket innebär en uppgång under året på 35,0%.

Fondens riskjusterade avkastning

Det vanligaste måttet för att mäta risk, är att mäta svängningarna (volatiliteten) i kursrörelserna. Kraftigare svängningar innebär högre volatilitet och högre risk. Fondens 24 månatliga standardavvikelse (totalrisk) uppmätt den 30 juni var 14,8%. Motsvarande siffra för jämförelseindex var 17,1%. MSCI Nordic index beräknas i SEK och är ett s.k. prisindex vilket inte tar hänsyn till utdelningar.

Den riskjusterade avkastningen (Sharpekvot) var för fonden vid periodens slut 2,49. För jämförelseindex var motsvarande nyckeltal 1,19. Sharpekvot är ett riskmått som beskriver den riskjusterade avkastningen i portföljen och är i detta fallet beräknat på 24 månader. Det visar hur mycket extra avkastning som erhålls per extra enhet risk. Högre Sharpekvot innebär att fonden gett bättre avkastning i förhållande till riskexponeringen.

Ett annat riskmått kallas Aktiv risk (tracking error) och beskriver fondens avvikelse från sitt jämförelseindex. Noll i aktiv risk innebär att fonden följer sitt jämförelseindex, vilket kan anses

Sektorfördelning

Sverige	37 %
Norge	29 %
Finland	16 %
Danmark	16 %
Island	2 %

10 största innehav

Jinhui Shipping	3,1%
Fred Olsen Energy	3,0%
IC Companys	2,5%
Chr. Hansen Holding	2,4%
Elektro	2,3%
Sinvest	2,1%
Acta Holding	2,1%
YIT-YHT Ymä	2,0%
Rautaruukki	2,0%
Sampo A	2,0%
Andel av portfölj	24 %



Fondens utveckling inklusive utdelning sedan starten den 23 september 2002.

gälla för indexfonder. Tracking Error, beräknat på 24 månader, var för fonden 8,8 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten har under halvåret ökat från 238 till 522 miljoner kronor. Detta innebär en ökning av fondstorleken på 284 miljoner. Av detta utgörs 185 miljoner av nettoutgivning (köp) av fondandelar.

Utdelning från fonden

Den 23 april delades 4.821.726 kronor ut till andelsägarna vilket motsvarade 2,55 kr per andel.

Utdelningsbeloppet bestäms på grundval av gällande skatteregler så att fonden undgår beskattning. Fonden beskattas i korthet på följande sätt. Skattepliktiga inkomster för fonden är utdelningar, ränter, intäkter och en schablonintäkt på 1,5 % av fondens innehav av aktier vid beskattningsårets ingång. Fondens avdragsgilla kostnader är förvaltningskostnader, räntekostnader samt utdelning till andelsägarna. På eventuellt överskott är skattesatsen för fonden 30 %.

Portföljförändringar

Vi har under halvåret haft en något lägre aktivitet i portföljen än tidigare perioder. Detta beror på att vi hamnat rätt i våra positioner vilket inneburit att vi inte har varit tvingade att positionera om oss.

Vi har fortfarande störst exponering mot den svenska aktiemarknaden. De svenska aktierna utgör 37 % av portföljen vilket är en minskning från årsskiftet då de utgjorde 42 %. Den norska aktiemarknaden har utvecklats bra under året och vi har ökat våra positioner där från 22 % till 29 % av portföljen. Andelen finska aktier har minskat från 18 % till 16 %. Detsamma gäller danska aktier. Sedan om auktorisationen blev klar i december 2004 har fonden numer också möjlighet att investera i isländska aktier. Vi har under våren gjort två placeringar i Bakkavör Group och Islandsbanki. Dessa har hittills utfallit väl och vi har kunnat glädja oss åt en värdestegring på 800 000 kr.

Derivat

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

Portföljdiversifiering

Industri & tjänster	35,1 %
Energi	15,7 %
Finans och fastighet	13,5 %
Sällanköpsvaror	9,9 %
Hälsovård	7,4 %
Material	6,9 %
Informationsteknik	4,7 %
Kassa	4,8 %
Dagligvaror	2,0 %

Fondfakta

Fondens startdatum:	2002.09.23
Jämförelseindex:	MSCI Nordic Index
Kursnotering/Handel:	Dagligen
Utdelning:	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift:	0 %
Ersättning till fondbolaget (förvaltningsavgift):	1,6 %
Ers. till förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer (max):	0,1 %
Utträdesavgift:	0 % (1 % vid innehav kortare än 2 mån.)
Minsta första insättning:	100.000 kr
Månadssparande:	Ja, minimum 800 kr
Engångsinsättningar:	Minst 800 kr
Bankkonto SEB:	5851 1054618
Bankgiro:	5457-2839
Förvaringsinstitut:	Skandinaviska Enskilda Banken AB
PPM Fondnummer:	484980

Simplicity Nordens nyckeltal

	2005.06.30	2004.06.30
Fondförmögenhet (Mkr)	521,9	194,4
Antal utelöpande andelar (st)	2.200.834,1532	1.205.725,1559
Andelsvärde (kr)	237,15	161,15
Utdelning per andel (kr)	2,55	1,67
Totalavkastning 6 mån (%)	35,0	10,9
Totalavkastning index 6 mån (%)	18,7	9,0
Totalavkastning sedan starten	142,5	62,8
Totalavkastning sedan starten Index	72,3	37,3
Årsberäknad totalavkastning	39,5	32,2
Årsberäknad totalavkastning Index	22,8	20,1
Omsättningshastighet (årsbasis)	1,5	1,9
Antal innehav	72	46
RISK		
Standardavvikelse	14,8	14,6
Standardavvikelse Index	17,1	20,6
Sharpe Ratio	2,49	2,03
Sharpe Ratio Index	1,19	0,86
Tracking error	8,8	10,3
FÖRVALTNINGSAVGIFTER		
Till fondbolag i fast avgift	1,60 %	1,60 %
TRANSAKTIONSKOSTNADER		
Courtage, kr	808.439	511.590
% av omsättningen	0,1	0,1
TOTALKOSTNAD (TKA)		
I kronor	3.658.990	1.746.012
Av genomsnittlig fondvärde årsbasis	2,07 %	2,34 %
Total Expense Ratio (TER)		
Årsbasis	1,60	1,65

Riskenyckeltalen är uträknade på 24 mån månadsdata. Förra årets nyckeltal är beräknade på 12 mån månadsdata.

Balansräkning

	2005.06.30	2004.06.30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument	497.700.059	193.700.255
Kortfristiga fordringar	-	34.788
Bank och övriga likvida medel	24.840.348	888.430
Summa tillgångar	522.540.407	194.623.473
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder	593.788	246.896
Summa skulder	593.788	246.896
Fondförmögenhet	521.946.619	194.376.577

Ersättning till fondbolaget. Fonden har under perioden erlagt förvaltningsavgifter uppgående till 2.786.418 kr.

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Simplify Norden

	Antal	Marknadsv. SEK	Andel		Antal	Marknadsv. SEK	Andel
ENERGI				SÄLLANKÖPSVAROR			
Aker Asa	55.000	7.821.275	1,5 %	Eniro	80.000	7.140.000	1,4 %
Aker Kvaerner	27.500	8.724.994	1,7 %	IC Companys	38.100	13.291.757	2,5 %
Bonheur	6.800	3.469.802	0,7 %	JC	52.000	5.772.000	1,1 %
Concordia B	139.500	4.980.150	1,0 %	Lindex	24.200	8.833.000	1,7 %
Fred Olsen Energy	78000	15.566.070	3,0 %	MTG B	29.000	6.960.000	1,3 %
Ganger Rolf	14.150	6.738.336	1,3 %	Unibet	25.000	4.000.000	0,8 %
Kvaerner Asa	57.000	8.871.979	1,7 %	Östasiatiska Kompagni	10.375	5.725.350	1,1 %
Lundin Petroleum	110.000	7.370.000	1,4 %	Summa Sällanköpsvaror		51.722.107	9,9 %
Siem Offshore Inc.	130.000	7.550.010	1,4 %	DAGLIGVAROR			
Sinvest	246.000	11.082.669	2,1 %	Bakkavör Group	700.000	3.292.947	0,6 %
Summa Energi		82.175.285	15,7 %	Karlshamns	18.000	2.646.000	0,5 %
MATERIAL				Royal Unibrew	6.725	4.257.136	0,8 %
Crew Gold	560.000	7.361.200	1,4 %	Summa Dagligvaror		10.196.083	2,0 %
Rautaruukki Oy K	90.000	10.449.224	2,0 %	HÄLSOVÅRD			
Wärtsilä	46.000	10.324.801	2,0 %	Capio	74.000	8.510.000	1,6 %
Yara International	65.000	8.078.200	1,5 %	Chr. Hansen Holding	10.750	12.723.741	2,4 %
Summa Material		36.213.425	6,9 %	Elektro B	37.000	12.006.500	2,3 %
INDUSTRI & TJÄNSTER				Meda A	71.200	5.660.400	1,1 %
Aker Yards	29.000	8.733.060	1,7 %	Summa Hälsovård		38.900.641	7,4 %
Broström B	69.900	8.527.800	1,6 %	FINANS OCH FASTIGHET			
DFDS	7.050	3.756.325	0,7 %	Acta Holding	700.000	10.790.850	2,1 %
DSV	15.000	9.952.167	1,9 %	Avanza	76.000	4.294.000	0,8 %
FLS Industries B	43.200	6.850.440	1,3 %	Bure Equity	3.000.000	6.150.000	1,2 %
Hexagon B	40.100	6.255.600	1,2 %	Castellum	21.100	6.688.700	1,3 %
Jinhui Shipping	540.000	16.390.620	3,1 %	Fabege	55.500	9.435.000	1,8 %
JM	28.000	7.126.000	1,4 %	Islandsbanki	3.000.000	4.829.895	0,9 %
Köpenhavns Lufthavne	5.210	9.676.170	1,9 %	Kungsleden	35.000	7.192.500	1,4 %
Metso Corp	52.500	8.939.561	1,7 %	Sampo A	85.000	10.342.860	2,0 %
NCC B	78.000	9.126.000	1,7 %	Skandia	160.000	6.848.000	1,3 %
Nokian Tyres	72.400	10.336.147	2,0 %	Wallenstam B	42.500	4.146.725	0,8 %
Orion Corporation B	54.000	8.122.825	1,6 %	Summa Finans och Fastighet		70.718.529	13,5 %
Peab B	60.000	4.965.000	1,0 %	INFORMATIONSTEKNIK			
Raisio Group Oyj	300.000	6.949.131	1,3 %	Acandofrontec B	143.000	1.465.750	0,3 %
Ramirent Plc	50.000	7.360.406	1,4 %	Axis	81.500	2.290.150	0,4 %
Raysearch B	28.200	2.904.600	0,6 %	HIQ	120.000	4.416.000	0,8 %
Rockwool Internation	5.700	3.058.721	0,6 %	IBS B	200.000	3.940.000	0,8 %
Sanistål	3.000	2.264.451	0,4 %	Know IT	59.000	2.183.000	0,4 %
Smedvig A	41.200	6.523.505	1,2 %	Protect Datasäkerhet	35.200	4.012.800	0,8 %
Stolt-Nielsen	22.500	5.915.250	1,1 %	Simcorp	8.800	6.207.006	1,2 %
Studsvik	14.400	2.059.200	0,4 %	Summa Informationsteknik		24.514.706	4,7 %
Transatlantic B	81.000	2.308.500	0,4 %	Summa		497.700.059	95,2 %
Transcom B	74.500	3.695.200	0,7 %	Kassa		24.840.348	4,8 %
Veidekke	27.500	4.904.728	0,9 %	SUMMA TILLGÅNGAR		522.540.407	100,0 %
Wilhelm Wilhelmsen A	31.000	6.093.903	1,2 %				
Yit-Yhtymä	40.100	10.463.973	2,0 %				
Summa Industri & Tjänster		183.259.283	35,1 %				

Förvaltningsberättelse Simplicity Indien

Placeringsinriktning

Förvaltningen sker strikt enligt placeringsmodellen Simplicity™. I placeringsmodellen används kvantitativa modeller vars uppgift är att statistiskt motivera varje transaktion. Vi letar inte efter undervärderade aktier, utan investerar enbart i dokumenterade vinnare. Omfattande tester på flertalet aktiemarknader ligger till grund för och stödjer denna teori. Förvaltningen följer slaviskt och disciplinerat de beslut modellen genererar, det finns således inget utrymme för förvaltarens egna bedömningar eller känslomässiga inslag. Denna disciplin har visat sig synnerligen viktig då svaga och instabila aktier ska säljas ut för att ge utrymme för nya investeringar vilka ska skapa liv och kraft i vår portfölj.

Fonden placerar i indiska aktier. Den indiska aktiemarknaden består av väldigt många aktier spridda i många olika branscher. Detta ger oss möjlighet att sprida riskerna och möjligheterna. Med hjälp av Simplicity modellen ökar då sannolikheten att finna företag vars aktiekurs under lång tid överträffar övriga marknaden.

Investeringar sker inte med anledning av bolagets storlek eller aktiens vikt i index. Vi värderar varje investering utifrån vår placeringsmodell. Därför har vi inga krav eller ambitioner att följa jämförelseindex eller övriga fonders utveckling.

Målsättningen för första halvåret infriades, delvis

Den finansiella målsättningen är enligt fondbestämmelserna att överträffa fondens jämförelseindex, S&P CNX 500 Index och att generera en positiv avkastning.

Investeringar sker inte med anledning av bolagets storlek eller aktiens vikt i index. Vi värderar varje investering utifrån vår placeringsmodell. Därför har vi inga krav eller ambitioner att följa jämförelseindex eller övriga fonders utveckling.

Målsättningen infriades under första halvåret i det avseendet att vi generade en positiv avkastning. Tyvärr slog vi inte index. Fonden steg med 24,3 % medan jämförelseindex steg med 27,1 %.

Fram till den 20 juni låg vi före index men under de sista veckorna i juni steg de stora index tunga bolagen i Indien vilket drog upp index.

Fondens resultat

Fondens resultat under perioden uppgick till 15 miljoner kronor. Summa intäkter och värdeförändringar visade ett överskott på 16 miljoner. Kostnaderna till fondbolaget och förvaringsinstitutet var 0,8 miljoner under halvåret.

Fondens utveckling

Fonden som startade vid årsskiftet har stigit från kurs 100 till 124,3 vilket är en uppgång med 24,3 %. Året började bra med en uppgång på ca 13 % fram till början av februari. Därefter sjönk kursen knappt 10 % till 102,48 och bottnade den 29 mars. Därefter har vi fått en uppgång till kurs 124,3.

Valutan, den indiska rupeen, har varit mycket stark mot svenska kronan under halvåret. Vi har fått se en uppgång på ca 19 % sedan 30 december 2004. Detta har givetvis gynnat fonden och dess utveckling.

Värt att notera är att indiska aktiemarknaden (vårt jämförelseindex) bara stigit med 7 % under perioden räknat i lokal valuta.

Fondens risk

Det vanligaste måttet för att mäta risk, är att mäta svängningarna (volatiliteten) i kursrörelserna. Kraftigare svängningar innebär högre volatilitet och högre risk.

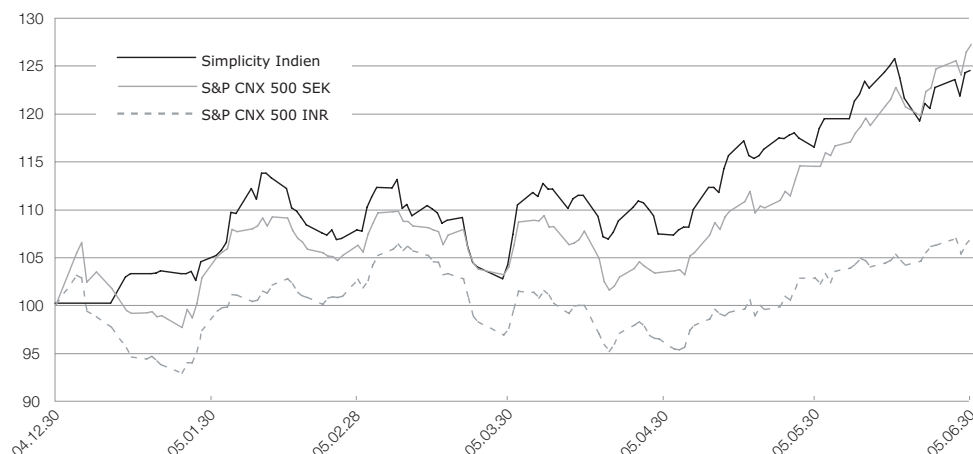
Fondbolagens Förenings rekommendationer är att fondbolagen ska räkna med 24 månaders historisk data då vi redovisar risknyckeltal. Eftersom

10 största innehav

Mcdowell & Company	2,7 %
Bharat Earth Movers	1,7 %
ITC	1,6 %
Kec International	1,5 %
Colgate Palmolive	1,5 %
Century Textiles & Ind.	1,4 %
India Cement	1,4 %
Godrej Industries	1,4 %
Hindustan Oil	1,4 %
GHCL	1,4 %
Andel av portfölj	15,8 %

Portföljdiversifiering

Sällanköpsvaror	19,3 %
Material	19,0 %
Industri & tjänster	16,4 %
Finans och fastighet	13,0 %
Energi	10,8 %
Dagligvaror	9,2 %
Hälsovård	8,2 %
Informationsteknik	2,1 %
Telekomoperatörer	1,3 %
Kassa	0,7 %



Fondens utveckling inklusive utdelning sedan starten den 30 december 2004.

Indien fonden bara har varit igång i 6 månader kan vi inte uppfylla dessa rekommendationer. Men vi har trots allt det valt att i denna halvårsrapport redovisa riskmättet volatilitet (standardavvikelse) i nedanstående text och bland nyckeltalen i tabellformat. Nyckeltalen är då uträknade på 6 månaders data vilket är en kort tid men ”bättre än inget”.

Fondens 6 månatliga standardavvikelse (totalrisk) uppmätt den 30 juni var 13,8%. Motsvarande siffra för jämförelseindex var 19,9%.

Vårt jämförelseindex S&P CNX 500 Index beräknas i SEK och är ett s.k. prisindex vilket inte tar hänsyn till utdelningar.

Omsättningshastigheten har varit lägre än vad vi långsiktigt prognostiserar. Anledningen är att många innehav genererar vinst och att vi helt enkelt hamnat rätt från början.

Vi strävar inte efter att följa index eller de övriga Indien fondernas utveckling. Vi placerar helt efter Simplicity modellen vilket innebär att vi enbart köper aktier som uppvisar styrka och stabilitet. Denna har under perioden inneburit att vi investerat i många mellanstora bolag. Sällanköpsvaror är den sektor som väger tyngst. Här finner vi aktier som gynnas av konsumtion från den allt större medelklassen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten har under halvåret ökat från 0 till 149,1 miljoner kronor. Av detta utgörs 133,7 miljoner av nettoutgivning (köp) av fondandelar.

Utdelning från fonden

Då fonden är nystartad har ingen utdelning lämnats.

Utdelningsbeloppet bestäms på grundval av gällande skatteregler så att fonden undgår beskattning. Fonden beskattas i korthet på följande sätt. Skattepliktiga inkomster för fonden är utdelningar, räntetäkter och en schablonintäkt på 1,5% av fondens innehav av aktier vid beskattningsårets ingång. Fondens avdragsgilla kostnader är förvaltningskostnader, räntekostnader samt utdelning till andelsägarna. På eventuellt överskott är skattesatsen för fonden 30%.

Portföljförändringar

Vi har under halvåret byggt upp en intressant och dynamisk portfölj med indiska aktier med hjälp av vår placeringsmodell. Antalet innehav uppgår till 116 st. Detta ger portföljen en mångfald och minskad risk i enskilda positioner.

Fondfakta

Fondens startdatum:	2004.12.30
Jämförelseindex:	S&P CNX 500 Index
Kursnotering/Handel:	Dagligen
Utdelning:	Ja, återinvesteras
Insättningsavgift (<200.000 kr):	1 %
Insättningsavgift (>200.000 kr):	0 %
Ersättning till fondbolaget (förvaltningsavgift):	1,9 %
Ers. till förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer (max):	0,3 %
Utträdesavgift:	0% (1% vid innehav kortare än 6 mån.)
Minsta första insättning:	20.000 kr
Månadssparande:	Ja, minimum 800 kr
Engångsinsättningar:	Minst 800 kr
Bankkonto SEB:	5864 1009779
Bankgiro:	5089-2215
Förvaringsinstitut:	Skandinaviska Enskilda Banken AB
PPM Fondnummer:	722983

Simplicity Indiens nyckeltal

	2005.06.30
Fondförmögenhet (Mkr)	148.864.136
Antal utelöpande andelar (st)	1.197.789,44
Andelsvärde (kr)	124,29
Utdelning per andel (kr)	-
Totalavkastning 6 mån (%)	24,3
Totalavkastning index 6 mån (%)	27,1
Totalavkastning sedan starten	24,3
Totalavkastning sedan starten Index	27,1
Årsberäknad totalavkastning	54,5
Årsberäknad totalavkastning Index	61,6
Omsättningshastighet (årsbasis)	0,4
Antal innehav	116
RISK	
Standardavvikelse	13,8
Standardavvikelse Index	19,9
FÖRVALTNINGSavgifter	
Till fondbolag i fast avgift	1,90%
TRANSAKTIONSKOSTNADER	
Transaktionskostnader, kr	928.476
% av omsättningen	0,6
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	
Årsbasis i %	2,0

Riskenyckeltalen är uträknade på 6 mån månadsdata.

Balansräkning

	2005.06.30
TILLGÅNGAR	
Finansiella instrument	148.040.549
Bank och övriga likvida medel	1.069.493
Summa tillgångar	149.110.042
SKULDER	
Övriga kortfristiga skulder	245.906
Summa skulder	245.906
Fondförmögenhet	148.864.136

Ersättning till fondbolaget. Fonden har under perioden erlagt förvaltningsavgifter uppgående till 717.168 kr.

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde, Simplicity Indien

	Antal	Marknadsv. SEK	Andel		Antal	Marknadsv. SEK	Andel
ENERGI				Berger Paints India	80.000	858.488	0,6 %
Bongaigaon Ref & Petro	60.000	980.077	0,7 %	Bharat Earth Movers	21.000	2472.284	1,7 %
CESC	25.000	897.327	0,6 %	Bharat Forge	6.000	1562.628	1,0 %
Chennai Petroleum	15.856	530.534	0,4 %	Birla Corporation	25.000	765.545	0,5 %
Electrosteel Castings	11.000	802.785	0,5 %	Engineers India	15.000	989.910	0,7 %
Essar Oil	164.000	1.014.704	0,7 %	Everest Industries	32.000	1034.496	0,7 %
Gujarat Alkalies & Chemicals	44.000	979.107	0,7 %	Hindustan Construction	10.000	944.696	0,6 %
Gujarat Gas	6.400	988.978	0,7 %	India Cements	160.000	2086.234	1,4 %
Hindustan Oil Exploration	70.000	2.051.122	1,4 %	IVRCL Infrastructures	20.000	1747.867	1,2 %
Manali Petrochemical	350.000	1.052.905	0,7 %	KEC International	60.000	2197.226	1,5 %
Oil & Natural Gas Corporation	10.500	1.924.930	1,3 %	Mysore Cements	300.000	1155.726	0,8 %
Reliance Industrial Infrastr	50.000	1.557.132	1,0 %	Siemens	5.000	1748.092	1,2 %
Reliance Industries	13.000	1.498.708	1,0 %	Torrent Power	36.544	1227.338	0,8 %
Tata Power	26.000	1.757.637	1,2 %	Voltas	21.585	889.889	0,6 %
Summa Energi		16.035.946	10,8 %	Summa Industri & Tjänster		24.479.420	16,4 %
MATERIAL				SÄLLANKÖPSVAROR			
Alembic	15.500	656.281	0,4 %	Adlabs Films	44.661	1.929.880	1,3 %
Arvind Mills	75.000	1.685.771	1,1 %	Apollo Tyres	7.722	325.915	0,2 %
Ballarpur Industries	50.000	967.146	0,6 %	Asahi India Glass	60.000	1.861.554	1,2 %
BASF India	18.658	676.897	0,5 %	Bata India	35.096	520.017	0,3 %
BOC India	65.000	1.076.927	0,7 %	Bharat Electronics	13.000	1.634.243	1,1 %
Century Enka	33.000	1.261.223	0,8 %	Birla Vxl	94.489	289.342	0,2 %
Chambal Fertilisers	151.000	833.928	0,6 %	Bombay Dyeing & Mfg	16.000	966.104	0,6 %
Essar Steel	174.000	1.404.706	0,9 %	BPL	118.429	882.699	0,6 %
Essar Steel Pct	116.000	64.584	0,0 %	Ceat	68.000	992.901	0,7 %
Finolex Cables	27.813	1.158.141	0,8 %	Century Textiles & Industries	43.000	2.140.760	1,4 %
Flex Industries	150.000	1.532.886	1,0 %	Goetze (India)	24.000	931.908	0,6 %
GHCL	195.000	2.015.516	1,4 %	Hotel Leela Venture	30.000	1.002.437	0,7 %
Gujarat Ambuja Cements	82.500	874.944	0,6 %	Indian Hotels	16.800	1.883.537	1,3 %
Gujarat Narmada Valley Fert	113.000	1809.281	1,2 %	Indian Rayon & Industr	20.000	1.526.600	1,0 %
Gujarat State Fertilizers	47.000	953.856	0,6 %	ITC	8.000	2.369.858	1,6 %
Ispat Industries	320.000	1.000.013	0,7 %	Mahavir Spinning Mills	18.022	1.281.592	0,9 %
Jindal Steel & Power	5.300	823.757	0,6 %	Mirza Tanners	33.000	1.055.859	0,7 %
Larsen & Toubro	8.000	1.629.259	1,1 %	Nahar Exports	100.000	1.235.648	0,8 %
Praj Industries	11.000	1.623.746	1,1 %	Nahar Spinning Mills	47.944	1.769.508	1,2 %
Prism Cements	360.000	1.167.041	0,8 %	Raymond	28.000	1.667.299	1,1 %
Rain Calcining	263.549	1.985.636	1,3 %	S Kumars Nationwide	250.000	1.425.575	1,0 %
Sesa Goa	8.400	875.916	0,6 %	Sundaram Fasteners	49.760	1.127.389	0,8 %
Shree Cements	17.000	1.022.822	0,7 %	Summa Sällanköpsvaror		28820.625	19,3 %
Tata Chemicals	40.404	1.198.421	0,8 %	DAGLIGVAROR			
Summa Material		28.298.698	19,0 %	Harrisons Malayalam	100.000	1.671.178	1,1 %
INDUSTRI & TJÄNSTER				Jayshree Tea & Industries	37.630	742.067	0,5 %
ABB	7.530	1.792.049	1,2 %	Marico Industries	18.243	813.049	0,5 %
Alstom Projects India	32.103	1.206.184	0,8 %	McDowell & Company	74.000	3.992.436	2,7 %
Bajaj Auto	7.300	1.800.768	1,2 %	Ruchi Soya Industries	20.000	883.632	0,6 %

Fortsättning på nästa sida

Fortsättning från sidan 11

	Antal	Marknadsv. SEK	Andel
Sakhti Sugars	109.667	1.571.756	1,1 %
SRF	50.000	1.533.335	1,0 %
Tata Coffee	17.351	916.174	0,6 %
Tata Tea	14.000	1559.054	1,0 %
Summa Dagligvaror		13.682.681	9,2 %
HÄLSOVÅRD			
Colgate Palmolive	50.000	2.190.671	1,5 %
Dabur India	78.012	1.845.243	1,2 %
Glenmark Pharmaceuticals	20.000	965.709	0,6 %
Godrej Industries	50.000	2.055.073	1,4 %
Orchid Chem & Pharma	20.300	1.181.630	0,8 %
Panacea Biotech	50.000	1.504.150	1,0 %
Pfizer	7.000	1.002.428	0,7 %
Sun Pharmaceutical Industries	15.000	1.538.274	1,0 %
Summa Hälsovård		12.283.178	8,2 %
FINANS OCH FASTIGHET			
Allahabad Bank	60.000	872.856	0,6 %
Andhra Bank	55.000	931.495	0,6 %
Bank Of India	61.000	1.124.592	0,8 %
Bank Of Punjab	229.360	1.268.746	0,9 %
Canara Bank	22.000	833.308	0,6 %
Corporation Bank	14.000	915.116	0,6 %
Housing Development Finance	10.000	1.587.574	1,1 %
HDFC Bank	9.000	1.024.959	0,7 %
Industrial Development Bank	44.366	813.148	0,5 %
Indian Overseas Bank	60.000	797.963	0,5 %
Indusind Bank	125.000	1.500.782	1,0 %
Kale Consultants	60.000	979.538	0,7 %
Karur Vysya Bank	9.400	732.527	0,5 %
Lakshmi Vilas Bank	8.678	144.168	0,1 %
Punjab National Bank	18.693	1.275.424	0,9 %
Syndicate Bank	87.000	867.199	0,6 %
Tata Investment Corporation	15.000	1090.262	0,7 %
Tourism Finance Corporation	317.659	1012.665	0,7 %
UCO Bank	160.000	772.998	0,5 %
UTI Bank	20.001	887.807	0,6 %
Summa Finans och Fastighet		19433.127	13,0 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Satyam Computer Services	17.000	1549.499	1,0 %
Sonata Software	300.000	1538.276	1,0 %
Summa Informationsteknik		3.087.775	2,1 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Bharti Televentures	44.000	1.919.099	1,3 %
Summa Telekomoperatörer		1.919.099	1,3 %
Summa		148.040.549	99,3 %
Kassa		1.069.493	0,7 %
SUMMA TILLGÅNGAR		149.110.042	100 %

Vår placeringsmodell Simplicity™

Vi köper aktier som uppvisar styrka. Aktien säljs då den visar påtaglig svaghet.

Placeringsmodellens strategi bygger på att framgång föder framgång. Frågan om ett bolags prisnivå kan motiveras eller ej tillhör en marknadsdebatt som alltid kommer att pågå bland investerare. Modellens mer verklighetsanpassade placeringsstrategi bygger på hur marknaden prissätter bolaget.

Modellen fokuserar på aktier som prismässigt fått upp farten. När hastigheten inte längre är tillfredställande avslutar fonden sitt engagemang och säljer. Även vid mycket negativa marknadsklimat finns det alltid branscher och framförallt enskilda bolag som utvecklas starkt. Sättet modellen agerar på är ur de flesta synsätt en direkt motsats till investeringsstilar vars syften är att hitta värden och situationer i bolag som marknaden underskattat eller inte upptäckt.

Avgörande för vår placeringsstil är att det finns ett stort antal bolag och branscher representerade på marknaden vi investerar på. Sannolikheten är då större att finna aktier vars utveckling under lång tid överträffar övriga marknaden.

Modellens strategi och styrka är att samtliga transaktioner är statistiskt motiverade

Aktiens relativa prisutveckling är faktorn som avgör om den ska ingå i portföljen. Alla fondens innehav har blivit kvalificerade av samma anledning – långsiktig styrka! På motsvarande sätt ratas bolag då de underpresterar och visar påtaglig svaghet i sin aktiekurs.

Fonderna skall huvudsakligen investera i aktier och andra finansiella instrument vilka geografiskt

är knutna till respektive marknad. Med hjälp av placeringsmodellen Simplicity™ är målsättningen att skapa en intressant och dynamisk portfölj av högpresterande aktier i dessa regioner.

Våra fonder kommer därför vid vissa marknadsomständigheter ha avsevärt större eller mindre viktning i vissa branscher än fondens jämförelseindex. Fonderna har därför inga ambitioner eller krav att uppnå korrelation med sitt jämförelseindex.

Placeringsmodellen är noga testad och hanteras med disciplin och kontroll

Omfattande tester och statistiska studier på flertalet aktiemarknader ligger till grund och stödjer modellens strategi, att enbart placera i aktier vars prisutveckling befinner sig i en fas av starkt relativt momentum.

Modellen är datoriserad och hanteras med disciplin och kontroll. Det finns således inget utrymme för förvaltarens egna subjektiva bedömningar och känslomässiga inslag.

Förvaltningen följer slaviskt och disciplinerat de beslut som modellen genererar. Denna disciplin har visat sig synnerligen viktig då svaga och instabila aktier ska säljas ut för att ge utrymme för nya investeringar vilka skapar liv och kraft i modellens portfölj.

Vi värderar varje investering utifrån vår placeringsmodell. Investering sker således inte med anledning av bolagets storlek eller aktiens vikt i underliggande index. Därför har vi inga krav på att följa jämförelseindex eller övriga fonders utveckling.



Fondbolaget Simplicity AB

Fondbolaget ligger i Varberg, fjärran från Stockholms glittrande finanskvarter.
Organisationen är uppbyggd med effektivitet och kontroll som ledord.

Fondbolaget har fått sitt namn från engelskans Simplicity. Ordet har tjänat som en vägledning att ta fram en placeringsmodell som kan bidra till att uppnå hög långsiktig värdetillväxt genom disciplin och kontroll. Placeringsmodellen Simplicity™ följs med disciplin, vilket innebär kontinuitet och underbyggd kvalitet i varje beslut.

Fondbolaget Simplicity AB är ett oberoende fondförvaltande bolag. Fondbolagets uppgift är att

i enlighet med Lagen om investeringsfonder och Fondbestämmelserna, förvalta värdepappersfonder-
nas tillgångar.

Finansinspektionen gav den 2 september 2002 fondbolaget Simplicity AB tillstånd att bedriva fondverksamhet och som ett av de första fondbo-
lagen i Sverige omåuktoriserades Simplicity AB av Finansinspektionen enligt lagen om investerings-
fonder den 22 december 2004.

Fondbolag

Simplicity AB (orgnr: 556611-4723)
Kyrkogatan 7
432 41 Varberg
Tel: 0340-61 10 30
Fax: 0340-61 10 29

Fondbolagets organisation

Ulf Ingemarson, VD, förvaltning
Hans Bergqvist, IT, förvaltning
Lotta Nilsson, Ekonomi
Lena Wehlin, Fondadministration

Fondbolagets ägare

Ulf Ingemarson
Hans Bergqvist

Fondbolagets styrelse

Jonas Wollin, (Ordf.) – VD Jonvoll AB
Anders Halvarsson – VD Netonnet AB
Ulf Ingemarson – VD Simplicity AB
Hans Bergqvist – Simplicity AB

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken
SEB Securities Services
Sergels Torg 2
106 40 Stockholm

Fondbolagets revisorer

Olle Gunnarsson, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Björn Grundvall, Ernst & Young AB



Simplicity.

Simplicity AB | Kyrkogatan 7 | 432 41 Varberg | Tel: 0340-61 10 30 | Fax: 0340-61 10 29 | E-post: info@simplicity.se | www.simplicity.se