

A close-up photograph of tall, slender grasses with golden-brown seed heads, growing against a clear blue sky. The grasses are in sharp focus, while the background is slightly blurred.

Simplicity.

Simplicitys fonder 2012

Halvårsberättelse 2012.06.30

Innehåll

Simplicitys fonder.....	3
Fondbolaget Simplicity AB.....	4
Så investerar du i Simplicitys fonder.....	4
Simplicity Norden.....	6
Simplicity Nya Europa.....	10
Simplicity Afrika.....	14
Simplicity Asien.....	17
Simplicity Kina.....	21
Simplicity Indien.....	25
Simplicity Balans.....	28
Simplicity Råvaror.....	28
Simplicity Företagsobligationer.....	28
Simplicity Likviditet.....	31

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.



Simplicity Nya Europa

Ett tidigare uppdelat Europa håller på att växa samman. Många länder i Europa genomgår en stor politisk och ekonomisk förbättring. Simplicity Nya Europa samlar alla tillväxtmarknader i det "nya Europa" i en och samma fond. Fonden lanserades hösten 2005.



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.



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.



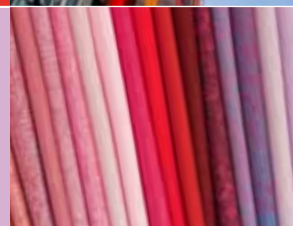
Simplicity Kina

Kina är motorn i Asien och har en enorm tillväxt. Landet är bäst i världen i tillväxt de senaste 25 åren, med en genomsnittlig årlig tillväxt på nära tio procent. Den 29 oktober 2010 lanserade vi Simplicity Kina, en efterfrågad och renodlad aktiefond med enbart kinesiska aktier.



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.



Simplicity Balans

Simplicity Balans balanserar aktivt mellan aktier och räntebärande värdepapper. Tror du på en långsiktig placering i aktier men inte själv vill ta beslut om vilka fonder du vill investera i, kommer Simplicity Balans vara det självklara investeringsalternativet.



Simplicity Råvaror

Simplicity Råvaror investerar enbart i råvaror inom sektorerna ädelmetaller, basmetaller och energi. Dessa råvaror har en begränsad tillgång men en ökande efterfrågan.



Simplicity Företagsobligationer

Företagsobligationer är ett nytt tillgångsslag i Simplicitys utbud som gör att du som investerare ytterligare kan sprida dina risker i din portfölj och därmed öka möjligheterna till en långsiktigt god avkastning.



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.



Fondbolaget Simplicity AB

Fondbolaget Simplicity grundades 2002 och har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder.

Affärsidén är att förvalta investeringsfonder enligt egenutvecklade placeringsmodeller baserade på kvantitativ analys av aktiemarknaderna. Den första fonden, Simplicity Norden, startades hösten 2002 och är en av Sveriges främsta på marknaden i sin kategori mätt i avkastning. Ytterligare ett antal aktiefonder har sedan startats. Simplicitys systematiska placeringsmodell letar kontinuerligt efter

högpresterande aktier till samtliga aktiefonder på marknader i över 40 länder. Simplicity Balans balanserar aktivt mellan aktier och räntebärande värdepapper. Simplicity förvaltar även en specialfond, Simplicity Råvaror, och en kort räntefond, Simplicity Likviditet.

Simplicity har sitt kontor i Varberg på västkusten. Organisationen är uppbyggd med effektivitet och kvalitet som ledord. Ambitionen är att skapa såväl långsiktig avkastning som långsiktiga relationer med andelsägare och samarbetspartners.

Så här investerar du i Simplicitys fonder

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder, följ bara instruktionerna nedan. Har du frågor kontakta oss gärna på tel: 0340-21 95 00.

Befintliga andelsägare i Simplicity

Är du redan andelsägare i någon av Simplicitys fonder och vill investera i en ny fond behöver du inte skicka in någon teckningsanmälan utan kan direkt sätta in önskat kapital på respektive fonds bankgironummer med ditt kundnummer (personnr/orgnr) som referens. Ta samtidigt del av aktuella fondbestämmelser innan andelsköp (finns på simplicity.se). Meddela oss gärna om insättningen till backoffice@simplicity.se. Bekräftelse på köp kommer per post.

Nya andelsägare

1 Fyll i teckningsanmälan

Fondbolaget måste innan köp av andelar kan genomföras få uppgifter om dig som privatperson eller företag. Skriv ut teckningsanmälan inklusive kundfrågeformulär från vår hemsida (simplicity.se) eller kontakta oss så skickar vi den kostnadsfritt. Fyll i och skriv under. Kom ihåg att fylla i ditt kontonummer, det är till detta konto som utbetalning kommer att ske vid framtida inlösen av andelar. Ta också del av aktuella fondbestämmelser innan andelsköp, vilka finns på simplicity.se.

2 Skicka in teckningsanmälan

Skicka in teckningsanmälan och kundfrågeformulär samt vidimerad kopia av legitimation (privatperson). För företag och andra juridiska personer ska, förutom vidimerad kopia av legitimation för den person som företräder den juridiska personen, också bifogas registreringsbevis eller annan motsvarande behörighetshandling. Teckningsanmälan skickas kostnadsfritt till Frisvar, Simplicity AB, 432 10 Varberg, faxas till 0340-21 95 09 eller skickas via email inscannad till backoffice@simplicity.se.

3 Gör inbetalning

Överför önskat belopp till respektive fonds bankgironummer. Ange ditt personnummer eller organisationsnummer som referens. Detta blir ditt kundnummer hos Simplicity. Observera att beloppet inte dras från ditt konto utan du måste själv göra inbetalningen.

Bekräftelse på andelsköp

För likvid som har nått fondens konto före fondens stopptid genomförs köp på samma dags NAV-kurs, under förutsättning att erforderliga handlingar och uppgifter har inkommit. Bekräftelse på andelsköp skickas sedan ut med posten. Du får samtidigt användarnamn och lösenord till vår internetjänst, där du dagligen kan följa utvecklingen av dina innehav i våra fonder.

Sprid risken över tiden genom att månadsspara

Det går även bra att månadsspara i våra fonder via autogiro. Månadssparande tar del av samtliga marknadsklimat och sprider risken över tiden. Du kan enkelt starta ditt månadssparande genom att gå in på vår hemsida, simplicity.se och följa instruktionerna eller kontakta oss så skickar vi en blankett.



Halvårsberättelse

Förvaltningsberättelser, fondernas nycketal, balansräkningar och fondernas innehav

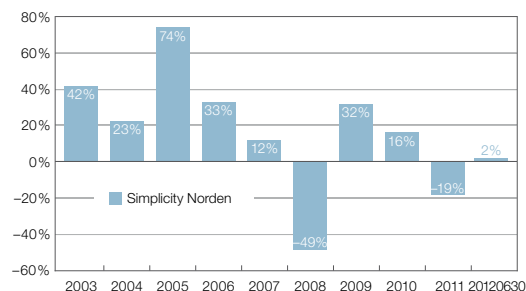


Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Fondens utveckling under året

Året inleddes med två starka månader för Simplicity Norden och fonden var som bäst upp 16 %. Därefter har utvecklingen varit turbulent på grund av marknadsoro kring den europeiska skuldkrisen och fonden sjönk i likhet med de nordiska aktiemarknaderna fram till början av juni.

Därefter har fonden återhämtat sig något och avkastning för de första 6 månaderna blev 2 %. Fonden har visat likartade rörelser som dess jämförelseindex och har under perioden legat både efter och före. Jämförelseindex steg i svenska kronor med 5 %.



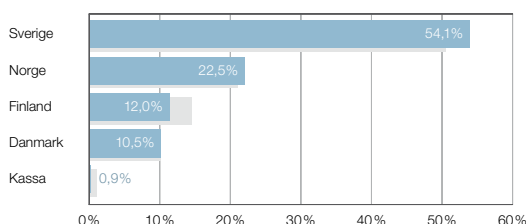
Fondens utveckling per år sedan 2003.

Simplicity Norden har snart funnits i tio år och har sedan fondstarten stigit med 206 %, vilket ger en beräknad årsavkastning på 12 %.

Aktie- och valutamarknaden

Det har varit en blandad utveckling på de enskilda nordiska aktiemarknaderna under det första halvåret av 2012. Danmark har stigit med 16 %, medan Finland och Norge har backat med 10 % respektive 1 %. Sverige uppvisade en blygsam uppgång på 3 %.

Den norska kronan har under perioden stärkts mot den svenska kronan med drygt 1 %, medan euron och den danska kronan försvagats med 2 %.

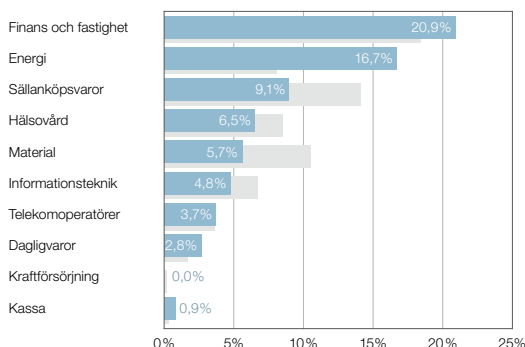


Andel innehav i respektive land 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Innehav och positioner

Det har inte skett några större förändringar avseende landsfördelning sedan årsskiftet 2011/2012. Andelen svenska aktier har ökat med 3 procentenheter till 54 %. Istället har finska aktier minskat med motsvarande till 12 %. Andelen norska och danska aktier ligger relativt stabilt på 23 % respektive 11 %.

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att Industri och tjänster ökat med 8 procentenheter till 29 %. Även Finans och fastigheter ökar och detta med 5 procentenheter till 21 %. Ökningen har i princip skett på bekostnad av alla övriga sektorer. Mest har Telekomoperatörer minskat med en minskning på 4 procentenheter till 4 %.



Andel innehav i respektive sektor 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 27 MSEK och förvaltat kapital per den 30 juni uppgick till 233 MSEK. Fonden har även lämnat utdelning under april månad på 14 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och resititution för utdelningar

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året. Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning vilket har bidragit 87 tusen kronor till fondens intäkter. Fonden har under året erhållit restitutions för återbetalad kupongskatt från Finland på 2,6 MSEK. Fonden har under året även ansökt om att få återbetalad restitutions för utdelningar i Finland, Norge och Danmark för resterande år.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31	2002.12.31
Fondförmögenhet	233.297	267.549	469.085	573.461	718.031	1.739.639	1.386.646	1.080.489	237.651	115.990	30.555
Andelsvärde	234,65	242,32	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86	146,74	103,45
Handelskurs*	233,92	240,61	306,60	274,61	224,25	447,60	404,06	305,97	177,86	146,74	103,45
Antalet utest. andelar	994.218	1.104.111	1.529.958	2.088.294	3.201.916	3.886.603	3.431.796	3.531.374	1.336.009	790.425	295.000
Utdelning per andel	13,08	10,00	11,68	16,22	10,50	6,20	1,70	2,55	1,67	-	-
Totalavk. i procent	2,3 %	-18,8 %	16,1 %	32,0 %	-48,5 %	12,3 %	32,6 %	74,1 %	22,5 %	41,8 %	3,5 %
Tot.avk. i procent j.ind.	5,1 %	-15,8 %	17,2 %	33,1 %	-43,1 %	12,1 %	17,1 %	35,6 %	15,3 %	15,7 %	8,1 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under halvåret.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	279.604
Kursutveckling sedan fondstart	205,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-0,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-9,0 %
Genomsnittlig likviditet	1,9 %
Omsättningshastighet	1,7
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	124,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-5,4 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,5 %
Totalrisk / Standardavvikelse	18,2 %
Totalrisk för jämförelseindex	16,6 %

* MSCI TR Net Nordic beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	2012.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	267.549
Andelsutgivning, tkr	34.358
Andelsinlösen, tkr	-61.318
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	6.951
Lämnad utdelning, tkr	-14.244
Fondförmögenhet, tkr	233.297

Balansräkning

	Not	2012.06.30	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		232.917	262.836
Summa finansiella instrument med positivt markandsvärde		232.917	262.836
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		232.917	262.836
Bankmedel och övriga likvida medel		1.916	5.400
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.289	32
Summa tillgångar		236.122	268.268
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.819	719
Övriga skulder		6	-
Summa skulder		2.825	719
FONDFÖRMÖGENHET		233.297	267.549
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		39.594	33.217
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		39.602	34.894
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		1.221	-
Upplupna räntor		11	32
Upplupna utdelningar		57	-
Summa		1.289	32
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		1.975	-
Skuld angående inlösen		505	336
Upplupet förvaltningsarvode		308	355
Övriga skulder		31	28
Summa		2.819	719

Fondens innehav 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde	tkr	Andel i %			
ENERGI							
Aker (NO)	10.000	1.911	0,8%				
Aker Solutions (NO)	19.000	1.852	0,8%				
Deep Sea Supply (NO)	70.217	852	0,4%				
DNO International (NO)	290.000	2.311	1,0%				
DOF (NO)	20.000	697	0,3%				
Dolphin Group (NO)	118.800	555	0,2%				
ElectroMagnetic GeoServ. (NO)	136.000	2.070	0,9%				
Fred Olsen Energy (NO)	9.500	2.342	1,0%				
Frontline (NO)	42.000	1.311	0,6%				
Kvaerner (NO)	180.000	2.781	1,2%				
Norsk Hydro (NO)	57.000	1.768	0,8%				
Norwegian Energy (NO)	340.000	1.852	0,8%				
Petroleum Geo-Services (NO)	15.000	1.258	0,5%				
Seadrill (NO)	9.100	2.231	1,0%				
Sevan Drilling (NO)	250.000	1.536	0,7%				
Statoil-Hydro (NO)	60.500	9.937	4,3%				
Subsea 7 (NO)	16.000	2.176	0,9%				
TGS Nopec Geophysical (NO)	5.000	927	0,4%				
UPM-Kymmene (FI)	7.000	546	0,2%				
Veripos Inc (NO)	1.600	3	0,0%				
Summa Energi		38.916	16,7%				
MATERIAL							
Boliden (SE)	14.000	1.344	0,6%				
Christian Hansen Holding (DK)	1.000	178	0,1%				
Metsa Board (FI)	118.000	2.069	0,9%				
Novozymes B (DK)	15.000	2.685	1,2%				
Outokumpu (FI)	128.000	860	0,4%				
Rautaruukki (FI)	18.000	783	0,3%				
SCA B (SE)	44.000	4.554	2,0%				
Yara International (NO)	7.000	2.104	0,9%				
Summa Material		14.577	6,2%				
INDUSTRI OCH TJÄNSTER							
ABB (SE)	18.000	2.036	0,9%				
Alfa Laval (SE)	22.000	2.600	1,1%				
A P Møller-Mærsk B (DK)	65	2.947	1,3%				
Assa Abloy B (SE)	13.000	2.504	1,1%				
Atlas Copco A (SE)	24.200	3.591	1,5%				
Cargotec B (FI)	8.800	1.395	0,6%				
Concentric (SE)	50.000	2.575	1,1%				
Cramo (FI)	19.000	1.639	0,7%				
DSV (DK)	10.000	1.369	0,6%				
FinnvedenBulten (SE)	3.505	133	0,1%				
Gunnabo (SE)	4.500	128	0,1%				
Haldex (SE)	102.000	3.152	1,4%				
Hexagon B (SE)	14.000	1.655	0,7%				
Hexpol (SE)	14.000	3.283	1,4%				
Intrum Justitia (SE)	35.800	3.598	1,5%				
Konecranes (FI)	3.000	544	0,2%				
Lindab (SE)	60.000	2.559	1,1%				
Metso (FI)	7.000	1.664	0,7%				
NKT Holding (DK)	4.500	1.008	0,4%				
Norwegian Air Shut (NO)	6.000	753	0,3%				

Orkla (NO)	47.000	2.351	1,0%
PKC Group (FI)	18.000	1.914	0,8%
Ramirent (FI)	30.000	1.694	0,7%
Scania B (SE)	10.000	1.181	0,5%
Schouw (DK)	2.000	280	0,1%
Skanska B (SE)	29.000	3.065	1,3%
SKF B (SE)	28.000	3.805	1,6%
Solar B (DK)	3 100	1.163	0,5%
Trelleborg B (SE)	50.000	3.175	1,4%
Uponor (FI)	14.000	867	0,4%
Veidekke (NO)	8.000	393	0,2%
Volvo B (SE)	66.000	5.198	2,2%
Wärtsilä (FI)	6.000	1.357	0,6%
Summa Industri och tjänster	2.463	1,1%	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Betsson B (SE)	11.000	2.266	1,0%
Billia A (SE)	31.000	2.875	1,2%
Björn Borg (SE)	12 906	421	0,2%
Bygghmax Group (SE)	26.000	884	0,4%
CDON Group (SE)	10.000	410	0,2%
Electrolux B (SE)	13.000	1.781	0,8%
Hennes & Mauritz B (SE)	6.000	1.484	0,6%
Husqvarna B (SE)	20.000	651	0,3%
Kongsberg Automot (NO)	706 857	1.289	0,6%
Mekonomen (SE)	5.000	1.058	0,5%
MQ (SE)	15.000	314	0,1%
Nokian Tyres (FI)	7 200	1.885	0,8%
Sanoma (FI)	11.000	670	0,3%
Stockmann B (FI)	10.000	1.397	0,6%
Summa Sällanköpsvaror	3.850	1,7%	
DAGLIGVAROR			
Carlsberg B (DK)	5 500	2.992	1,3%
Swedish Match (SE)	10.000	2.787	1,2%
Summa Dagligvaror	675	0,3%	
HÄLSOVÅRD			
Active Biotech (SE)	20.000	768	0,3%
AstraZeneca (SE)	5.000	1.543	0,7%
Coloplast B (DK)	1 500	1.865	0,8%
Elekta B (SE)	8 500	2.679	1,1%
Genmab (DK)	17.000	1.172	0,5%
Getinge B (SE)	7.000	1.197	0,5%
GN Store Nord (DK)	19.000	1.588	0,7%
Meda A (SE)	10.000	659	0,3%
Summa Hälsovård	3 402	1,5%	

FINANS OCH FASTIGHET			
Balder (SE)	32.000	1.002	0,4%
Danske Bank (DK)	30.000	2.880	1,2%
DnB NOR (NO)	32.000	2.191	0,9%
Fabege (SE)	18.000	974	0,4%
Hufvudstaden A (SE)	15.000	1.110	0,5%
Investor B (SE)	17.500	2.305	1,0%
Kinnevik B (SE)	17.000	2.355	1,0%
Klövern (SE)	70.000	1.582	0,7%
Kungsleden (SE)	68.000	2.380	1,0%
Latour Invest B (SE)	8.000	931	0,4%
Melker Schorling (SE)	5.000	775	0,3%
Nordea DKK (SE)	88.000	5.227	2,2%
Nordnet B (SE)	35.000	700	0,3%
Pricer B (SE)	100.000	1.030	0,4%
Ratos B (SE)	6.500	426	0,2%
Sampo A (FI)	26 300	4.708	2,0%
SEB A (SE)	136.000	6.087	2,6%
SHB A (SE)	36.000	8.161	3,5%
Swedbank A (SE)	20.000	2.172	0,9%
Summa Finans och fastighet	1.743	0,7%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea (NO)	6.000	364	0,2%
Axis (SE)	29.000	4.350	1,9%
Ericsson B (SE)	21.000	1.324	0,6%
HiQ International (SE)	21.000	773	0,3%
Know It (SE)	17.000	952	0,4%
Nordic Semiconductor (NO)	75.000	1.568	0,7%
Semcon (SE)	13.000	576	0,2%
Summa Informationsteknik	1 434	0,6%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom Int. Cellular (SE)	2.800	1.823	0,8%
Tele2 B (SE)	11.000	1.175	0,5%
Telenor (NO)	27.000	3.102	1,3%
Summa Telekomoperatörer	2.647	1,1%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	232.917	99,8%	
Summa finansiella instrument	232.917	99,8%	
Nettot av fondens övr. till. och skulder	381	0,2%	
FOND FÖRMÖGENHET	233.297	100%	

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

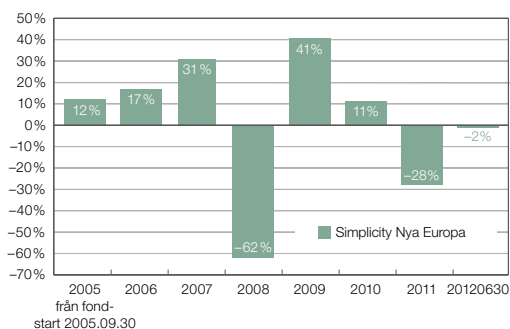
Finansiella instrument

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Nya Europa

Fondens utveckling under året

Året inleddes med en bred uppgång på börserna i Östeuropa, vilken varade fram till mitten av mars och Simplicity Nya Europa var som mest uppe med 20 %. Därefter har nyheter kring rådande skuldskris i Europa dominerat, vilket fått börserna att falla. Nedgången pågick fram till slutet av maj, varefter en viss återhämtning kunnat skönjas. Fondens resultat för första halvan 2012 slutade med en nedgång på knappt 2 %. Fondens jämförelseindex steg under samma period i svenska kronor mätt med knappt 4 %.



Fondens utveckling per år sedan fondstart 2005.09.30.

En viktig orsak till att fonden haft en sämre utveckling än jämförelseindex är att fonden initialt var underviktad i Ryssland jämfört med index och Ryssland var den aktiemarknad som uppvisade den största uppgången i början av året. Fonden har successivt ökat andelen ryska aktier till en övervikt. Ryska aktier fick dock en sämre utveckling än snittet i slutet av perioden, vilket gjorde att fonden ytterligare förlorade mot index.

Aktie- och valutamarknaden

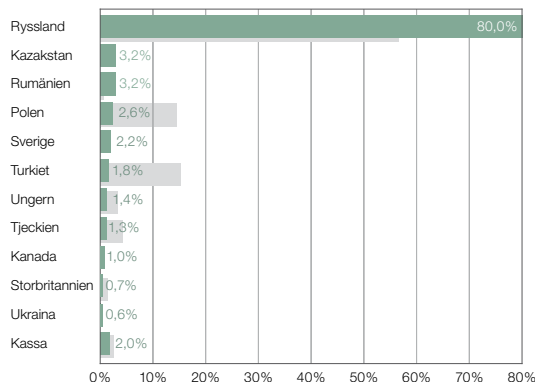
Sett över hela första halvåret av 2012 har de östeuropeiska aktiemarknaderna visat en blandad utveckling. Turkiet och Polen har uppvisat uppgångar på 20 % respektive 6 %. Det största landet, Ryssland, backade med 2 % under perioden. Än sämre har det gått för det skuldyngda Grekland vars aktiemarknad backat med 20 %. Lyckligtvis har fondens exponering mot landet varit liten under perioden. Aktiemarknaden i Tjeckien föll med 5 % och i Ungern steg den med 2 %.

Den amerikanska dollarn, i vilken majoriteten av fondens ryska innehav är noterade i, stärktes med 1 % mot den svenska kronan under perioden. Ännu mer stärktes den ungerska forint (+8 %) och den turkiska liran (+5 %). Den tjeckiska korunan och euron försvagades båda med 2 % mot den svenska kronan.

Innehav och positioner

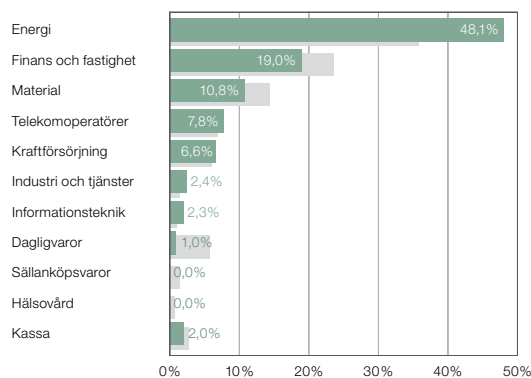
Fonden har under första halvåret av 2012 ökat sin exponering mot Ryssland och detta med 23 procentenheter till 80 %. Ökningen har framför allt skett på bekostnad av turkiska

och polska aktier vars andelar har minskat med 14 respektive 12 procentenheter. Fonden har fortsatt en del aktier med notering utanför Östeuropa, men med huvuddelen av företagets verksamhet i regionen.



Andel innehav i respektive land 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Beträffande sektorfördelningen är den största förändringen att Energi har ökat sin andel med 12 procentenheter till 48 %. Istället har Finans och fastighet och Dagligvaror minskat med 5 procentenheter vardera till 19 % respektive 1 %. Även Material har minskat och detta med 4 procentenheter till 11 %.



Andel innehav i respektive sektor 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 3 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2012 till 103 MSEK. Fonden har även lämnat utdelning under april månad på 3,4 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

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet	103.091	110.766	189.819	182.510	136.482	607.972	452.540	415.585
Andelsvärde	65,46	68,39	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Handelskurs*	65,17	68,38	96,19	87,80	64,59	171,26	130,81	112,00
Antalet utest. andelar	1.574.765	1.619.698	1.973.531	2.078.717	2.113.143	3.550.007	3.459.672	3.710.781
Utdelning per andel	2,23	0,80	1,63	2,20	1,17	-	-	-
Totalavkastning i procent	-1,8%	-28,3%	11,4%	40,5%	-61,9%	30,9%	16,8%	12,0%
Tot.avk. i procent j.index	4,3%	-23,9%	10,8%	68,1%	-61,1%	20,3%	14,7%	3,2%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under halvåret.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	120.474
Kursutveckling sedan fondstart	-28,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-9,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-15,9%
Genomsnittlig likviditet	2,8%
Omsättningshastighet	1,5
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets Europe Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-20,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-5,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-9,1%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,2%
Totalrisk / Standardavvikelse	21,7%
Totalrisk för jämförelseindex	23,2%

* MSCI TR Net EM Europe beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	2012.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	110.766
Andelsutgivning, tkr	19.399
Andelsinlösen, tkr	-22.384
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-1.030
Lämnad utdelning, tkr	-3.660
Fondförmögenhet, tkr	103.091

Balansräkning

	Not	2012.06.30	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		99.891	106.947
Fondandelar		2.582	760
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		102.473	107.707
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		102.473	107.707
Bankmedel och övriga likvida medel		884	3.357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.675	171
Summa tillgångar		105.033	111.235
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.917	469
Övriga skulder		25	-
Summa skulder		1.942	469
FONDFÖRMÖGENHET		103.091	110.766
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		129	2.165
Mottagna säkerheter för utlånade instrument		140	2.283
Valutaswap		-	-
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		839	-
Upplupna räntor		6	23
Upplupna utdelningar		736	55
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer		94	94
Summa		1.675	171
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		230	167
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		1.407	-
Upplupet förvaltningsarvode		158	180
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer		94	94
Övriga skulder		28	28
Summa		1.917	469

Fondens innehav 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Alliance Oil Company (SE)	20.000	1256	1,2%
Bogdanka (PL)	4.000	1.010	1,0%
Eurasia Drilling GDR (RU)	14.000	2.471	2,4%
Gazprom ADR (RU)	133.000	8.682	8,4%
Gazprom Neft ADR (RU)	12.000	1.906	1,8%
Grupa Lotos (PL)	5.000	289	0,3%
LUKOIL ADR (RU)	23.400	9.031	8,8%
Novatek ADR (RU)	4.100	3.008	2,9%
Petrom (RO)	900.000	665	0,6%
Rosnft Oil GDR (RU)	104.000	4.507	4,4%
Surgutneftegaz ADR (RU)	78.000	4.465	4,3%
Tatneft ADR (RU)	20.000	4.645	4,5%
TMK-GDR (RU)	14.000	1.163	1,1%
TNK-BP Holding (RU)	190.000	3.035	2,9%
Transneft Pref (RU)	300	3.026	2,9%
Uranium One (CA)	60.000	1.058	1,0%
Summa Energi		50.219	46,7%
MATERIAL			
Eurasian Natural Resources (UK)	16.000	722	0,7%
Kazakhmys (KZ)	21.000	1.647	1,6%
KazMunaiGas GDR (KZ)	14.000	1.638	1,6%
KGHM (PL)	4 100	1.231	1,2%
MMC Norisk Nickel ADR NYS (RU)	16 400	1.875	1,8%
Raspads kaya (RU)	80.000	1.275	1,2%
Uralkali GDR (RU)	10.200	2.703	2,6%
Summa Material		11.091	10,8%
INDUSTRI OCH TJÄNSTER			
Globaltrans Investment GDR (RU)	15.000	1.869	1,8%
Motor Sich (UA)	360	630	0,6%
Summa Industri och tjänster		2.499	2,4%
DAGLIGVAROR			
Migros Ticaret (TR)	15.000	1.027	1,0%
Summa Dagligvaror		1.027	1,0%
FINANS OCH FASTIGHET			
Erste Group Bank (CZ)	6.000	785	0,8%
Etalon Group (RU)	50.000	1.886	1,8%

Getin (PL)	20.000	72	0,1%
Intern. Personal Finance (RU)	66.000	1.715	1,7%
Komerční Banka (CZ)	500	601	0,6%
Nomos-Bank GDR (RU)	12.000	997	1,0%
OTP Bank (HU)	13 500	1.475	1,4%
SBERBANK (RU)	82 500	6.139	6,0%
Türkiye İs Bank C (TR)	47.000	863	0,8%
Vostok Nafta Investment (SE)	54.000	1.598	1,6%
VTB Bank ADR (RU)	71.000	1.735	1,7%
Summa Finans och fastighet		17.867	17,3%
INFORMATIONSTEKNIK			
Mail.ru Group (RU)	6.000	1.408	1,4%
Yandex (RU)	7.000	923	0,9%
Summa Informationsteknik		2 331	2,3%
TELEKOMOPERATÖRER			
Mobile Telesystems ADR (RU)	34.000	4.048	3,9%
Rostelecom (RU)	19.000	474	0,5%
Sistema GDR (RU)	27 200	3.513	3,4%
Summa Telekomoperatörer		8.035	7,8%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
E.ON Russia (RU)	1.800.000	903	0,9%
Federal Grid Company (RU)	59.000.000	2.465	2,4%
Federal Hydrogenerating (RU)	4.000.000	674	0,7%
IDGC Holding (RU)	5.000.000	1.899	1,8%
OGK-1 (RU)	6.400.000	881	0,9%
Summa Kraftförsörjning		6.822	6,6%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		99.891	96,9%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
Fondul Proprietatea (RO)	1 400.000	1.259	1,2%
SIF 3 Transilvania (RO)	650.000	573	0,6%
SIF 5 Oltenia (RO)	340.000	750	0,7%
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad		2.582	2,5%
Summa finansiella instrument		102.473	99,4%
Nettot av fondens övr. tillg. och skulder		618	0,6%
FONDFÖRMÖGENHET		103.091	100%

(TR) Turkiet, (PL) Polen, (CZ) Tjeckien, (RU) Ryssland, (HU) Ungern, (UK) Storbritannien, (RO) Rumänien, (SE) Sverige, (KZ) Kazakstan, (CA) Kanada

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

Finansiella instrument

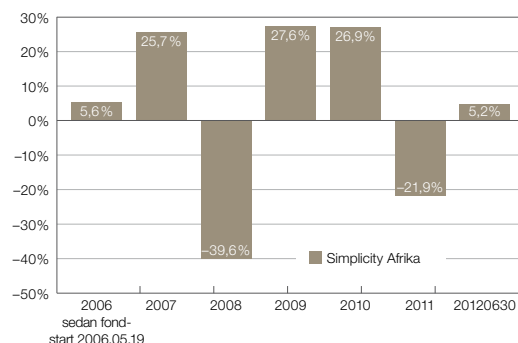
Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument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

Förvaltningsberättelse Simplicity Afrika

Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika har under de första sex månaderna av 2012 stigit med 5 %. Fondens jämförelseindex har under samma period stigit med 7 %. Fonden hade en stigande kurva fram till början av maj månad då fonden steg nästan 13 %. Sedan kom en generell oro på världens börser i och med det väntande valet i Grekland samt hur EU skulle hantera de spanska bankerna.

Valutarörelserna har varit små under första halvåret vilket även gäller utvecklingen på börserna. Återigen har rörelserna på den afrikanska kontinenten visat sig vara lägre än en investering på andra tillväxtmarknader.



Fondens utveckling per år sedan fondstart 2006.05.19.

Fondens fokus har varit mot Sydafrika men även andelen egyptiska aktier har viktats upp sedan årsskiftet alltefter som marknaden återhämtat sig efter 2011.

Fondens standardavvikelse för de senaste två åren var 17,3 % vilket är relativt lågt. En bättre indikator är medelstandardavvikelsen i fonden sedan fondstart på 20,6 %. Även denna återspeglar en lägre risk jämfört med övriga tillväxtmarknader, vilket har varit fallet under de senaste åren.

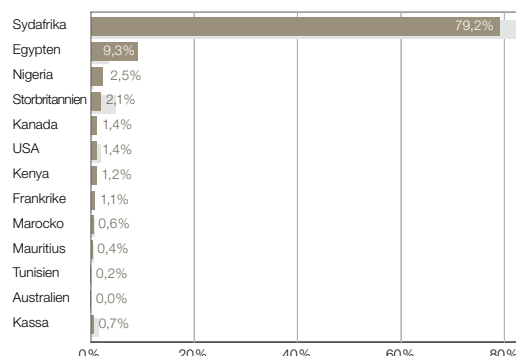
Aktie- och valutamarknaden

Afrika absolut största aktiemarknad, Sydafrika, har under det första halvåret av 2012 stigit med 4 %. Den sydafrikanska randens värde har under perioden varit oförändrad mot den svenska kronan. Än bättre har det gått för den egyptiska aktiemarknaden som återhämtat sig med 33 % under de första sex månaderna. Nigeria steg under perioden 6 % och Marocko sjönk med 13 %. Den sydafrikanska randen, det egyptiska pundet och den nigerianska nairan har så gott som varit oförändrad mot den svenska kronan. Den marockanska dinarens värde har försvagats med drygt 1 %.

Innehav och positioner

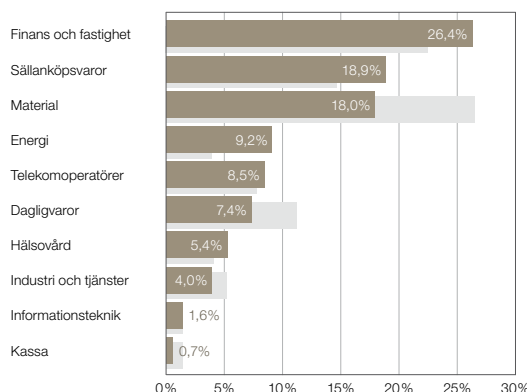
Sedan årsskiftet 2011/2012 har andelen egyptiska aktier ökat med 6 procentenheter och utgjorde den 30 juni 9 %. Istället har andelen aktier från Sydafrika minskat med lika mycket och utgjorde vid halvårsskiftet 79 %. Övriga

förändringar har varit små. Fonden har fortsatt innehav i aktier noterade utanför den afrikanska kontinenten, men med huvuddelen av sin verksamhet i Afrika.



Andel innehav i respektive land 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att Material minskat med 9 procentenheter till 18 %. Även Dagligvaror har backat och detta med 4 procentenheter till 7 %. Istället har Energi ökat med 5 procentenheter till 9 %. Finans och fastighet och Sällanköpsvaror ökade med 4 procentenheter vardera till 26 % respektive 19 %.



Andel innehav i respektive sektor 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 19 MSEK och förvaltat kapital var den 30 juni 310 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 10,5 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

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
Fondförmögenhet	310.221	286 466	540 939	278 503	211 843	378 308
Andelsvärde	94,04	91,37	118,67	95,08	79,52	132,72
Handelskurs*	93,30	91,37	118,67	95,08	79,52	132,72
Antalet utestående andelar	3.298.888	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	5,2%	-21,9%	26,9%	27,6%	-39,6%	25,7%
Totalavk. i procent jämförelseindex	6,6%	-13,9%	25,0%	36,6%	-30,1%	11,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under halvåret.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	346.429
Kursutveckling sedan fondstart	6,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-1,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-3,5%
Genomsnittlig likviditet	2,6%
Omsättningshastighet	1,05
Jämförelseindex*	MSCI TR Net EFM Africa Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	28,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	4,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	2,6%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,7%
Totalrisk / Standardavvikelse	17,3%
Totalrisk för jämförelseindex	16,4%

* MSCI TR Net EFM Africa beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	2012.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	286.466
Andelsutgivning, tkr	115.982
Andelsinlösen, tkr	-97.482
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	15.795
Lämnad utdelning, tkr	-10.541
Fondförmögenhet, tkr	310.221

Balansräkning

	Not	2012.06.30	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		308.203	281.215
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		308.203	281.215
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		308.203	281.215
Bankmedel och övriga likvida medel		2.118	3.098
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.539	3.502
Summa tillgångar		311.860	287.814
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.639	1.349
Summa skulder		1.639	1.349
FONDFÖRMÖGENHET		310.221	286.466
Poster inom linjen			
Valutaswap		500 TSEK/71 TUSD	-
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		824	3 207
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer		500	-
Upplupna räntor		108	166
Upplupna utdelningar		107	128
Summa		1.539	3.502
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		622	750
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		-	111
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer		500	
Upplupet förvaltningsarvode		487	455
Upplupna räntor		1	5
Övriga kortfristiga skulder		28	28
Summa		1.639	1.348

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Afren (UK)	400.000	4 508	1,5%
BowLeven (UK)	330.000	2.089	0,7%
Sasol (ZA)	46.500	13.502	4,4%
TransGlobe Energy Corp. (CA)	70.000	4.319	1,4%
VAALCO Energy (US)	70.000	4.182	1,3%
Summa Energi		28.600	9,2%

MATERIAL

AECI (ZA)	46.000	3.111	1,0%
Alexandria Min Oils (EG)	16.000	1.587	0,5%
Anglo American (ZA)	27.000	6.212	2,0%
Anglo American Platinum (ZA)	3 300	1.357	0,4%
AngloGold Ashanti (ZA)	8 500	2.011	0,6%
Assore (ZA)	19.000	4.816	1,6%
BHP Billiton ZAR (ZA)	22.000	4.384	1,4%
Cipla Medpro (AU)	7.000	29	0,0%
El Ezz Steel Rebars (EG)	410.000	3.276	1,1%
Exxaro Resources (ZA)	20.000	3.224	1,0%
Impala Platinum Hold. (ZA)	40.221	4.613	1,5%
Kumba Iron Ore (ZA)	11.900	5.536	1,8%
Managem (MA)	800	981	0,3%
Mondi Plc ZAR (ZA)	42.000	2.494	0,8%
Nampak (ZA)	75.000	1.564	0,5%
Orascom Constr GDR (EG)	24.000	6.729	2,2%
Palabora Mining (ZA)	8.000	874	0,3%
Pretoria Portland Cement (ZA)	124.001	2.813	0,9%
Summa Material		55.610	17,9%

INDUSTRI OCH TJÄNSTER

Barloworld (ZA)	93.000	6.388	2,1%
Bidvest Group (ZA)	31.000	4.784	1,5%
El Sewedy Cables Hold. (EG)	20.000	540	0,2%
Group Five (ZA)	40.000	772	0,2%
Summa Industri och tjänster		12.485	4,0%

SÄLLANKÖPSVAROR

CFAO (FR)	10.000	3.272	1,1%
Financiere Richemont (ZA)	262.668	9.988	3,2%
Imperial Holdings (ZA)	64.000	9.335	3,0%
Naspers (ZA)	27.401	10.107	3,3%
Steinhoff International (ZA)	330.000	6.898	2,2%
The Foschini Group (ZA)	39.000	4.159	1,3%
Truworths International (ZA)	56.000	4.251	1,4%
Woolworths Holdings (ZA)	251.000	10.693	3,4%
Summa Sällanköpsvaror		58.704	18,9%

DAGLIGVAROR

AVI (ZA)	153.000	6.487	2,1%
East African Breweries (KE)	50.000	908	0,3%
Nigerian Breweries (NG)	200.000	860	0,3%
SABMiller (ZA)	10.000	2.798	0,9%
Spar Group (ZA)	15.000	1.446	0,5%
Tiger Brands (ZA)	51.000	10.595	3,4%
Summa Dagligvaror		23.094	7,4%

HÄLSOVÅRD

Aspen Pharmacare (ZA)	33.000	3.522	1,1%
Life Healthcare (ZA)	473.000	12.486	4,0%
Netcare (ZA)	53.000	719	0,2%
Summa Hälsovård		16.727	5,4%

FINANS OCH FASTIGHET

Absa Group (ZA)	27.000	3.233	1,0%
Access Bank Nigeria (NG)	2.000.000	552	0,2%
African Bank Inv (ZA)	53.000	1.632	0,5%
Barclays Bank of Kenya (KE)	300.000	313	0,1%
BIAT (TN)	1 500	457	0,1%
Commercial Int. Bank (EG)	125.000	3.709	1,2%
Discovery Holdings (ZA)	37.000	1.632	0,5%
Egyptian Kuwaiti Hold. (EG)	310.000	2.489	0,8%
Equity Bank (KE)	300.000	510	0,2%
First Bank of Nigeria (NG)	4 500.000	2.088	0,7%
FirstRand (ZA)	500.000	11.189	3,6%
Growthpoint Properties (ZA)	280.000	5.461	1,8%
Guaranty Trust Bank (NG)	4 800.000	3.060	1,0%
Kenya Commercial Bank (KE)	400.000	736	0,2%
Liberty Holding (ZA)	73.000	5.367	1,7%
Mauritius Com. Bank (MU)	30 600	1.152	0,4%
MMI Holdings (ZA)	160.000	2.442	0,8%
Nedbank Group (ZA)	29.000	4.276	1,4%
Palm Hills Dev. SAE (EG)	400.000	878	0,3%
Poulina Group (TN)	2 500	81	0,0%
Redefine Properties (ZA)	370.000	2.689	0,9%
Remgro (ZA)	43.000	4.795	1,5%
RMB Holdings (ZA)	84 620	2.503	0,8%
RMI Holdings (ZA)	200.000	2.946	0,9%
Sanlam (ZA)	171 150	5.189	1,7%
Sixth of October De (EG)	85.000	1.647	0,5%
Standard Bank Group (ZA)	100.000	9.374	3,0%
United Bank for Africa (NG)	8.000.000	1.244	0,4%
Summa Finans och fastighet		81.644	26,3%

INFORMATIONSTEKNIK

Net 1 UEPS Techn. (ZA)	40.000	2.318	0,7%
Reunert (ZA)	45.000	2.595	0,8%

Summa Informationsteknik

4.913 1,6%

TELEKOMOPERATÖRER

Maroc Telecom (MA)	10.000	878	0,3%
MTN Group (ZA)	98.000	11.711	3,8%
Orascom Telecom GDR (EG)	300.000	5.192	1,7%
Safaricom (KE)	4.000.000	1.104	0,4%
Telecom Egypt (EG)	180.000	2.736	0,9%
Vodacom Group (ZA)	61.000	4.806	1,5%
Summa Telekomoperatörer		26.426	8,5%

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

308.203 99,3%

Summa finansiella instrument

308.203 99,3%

Nettot av fondens övr. tillg. och skulder

2.017 0,7%

FONDFÖRMÖGENHET

310.221 100%

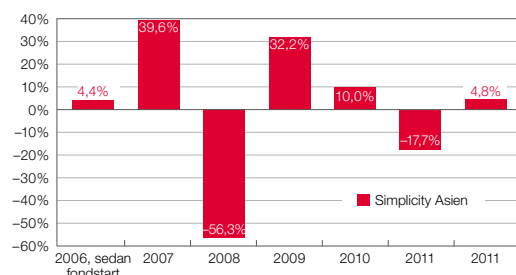
(EG) Egypten, (MA) Marocko, (ZA) Sydafrika, (KE) Kenya, (NG) Nigeria, (UK) Storbritannien, (US) USA, (MU) Mauritius, (TN) Tunisien, (CA) Kanada, (AU) Australien, (FR) Frankrike

Förvaltningsberättelse Simplicity Asien

Fondens utveckling under året

Under de första sex månaderna av 2012 har Simplicity Asien stigit med 5 %, vilket var marginellt bättre än jämförelseindex.

Utvecklingen under året började med en uppgång fram till mitten på maj månad. Detta för att sedan gå tillbaka något under slutet av maj och juni månad. De flesta börserna har haft positiva resultat under halvåret och valutaeffekterna har varit små.



Fondens utveckling per år sedan fondstart 2006.11.30.

Generellt har börserna i Asien varit positiva men en viss oro smittade av sig från den europeiska skuldkrisen och att världsekonomin inte ska återhämta sig som sig bör. Även Kina har reviderat ner sina tillväxtprognoser vilket gjort att riskapiten avtagit något. Dessa två faktorer kommer att vara intressant att hålla ögonen på inför kommande halvår.

Innehaven i Kina, Indonesien, Filippinerna och Australien utgör drygt 57 % av fondens totala innehav.

Fonden investerar i tillväxtmarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse som legat på 12,6 %, vilket är mycket lågt.

Aktie- och valutamarknaden

De flesta asiatiska aktiemarknaderna har uppvisat en positiv utveckling i lokala valutor under första halvåret av 2012. Bäst har det gått för Filippinerna och Thailand, vilka har stigit med 19 % respektive 13 %. Även börserna i Indien och Singapore har utvecklats väl med en avkastning på 13 % respektive 10 %. Sämre gick det för Indonesien som tappade 2 % medan Kina endast steg 1 %.

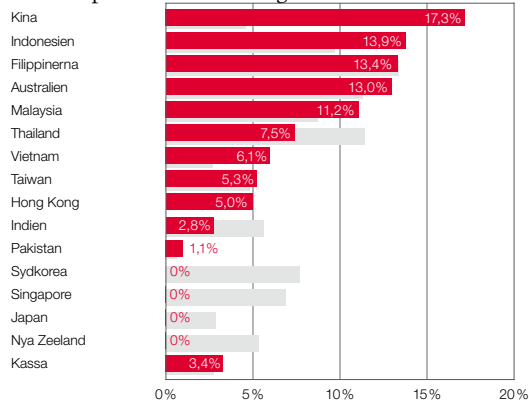
Det har varit en blandad utveckling för valutorna i Asien under perioden. Den filippinska peson och nya zeeländska dollarn har stärkts mot den svenska kronan med 5 % respektive 4 %. Singaporedollarn och Tawian-dollar har utvecklats positivt mot den svenska kronan med uppgångar om 3 % respektive 2 %. Den indiska rupien har försvagats med 4 %. Även den japanska yenen har försvagats och detta med 3 %.

Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2011/2012 har andelen kinesiska aktier ökat med hela 13 procentenheter till 17 %. Aktier relaterade

till Hong Kong har ökat från 0 % till 5 %. Indonesien och Vietnam har ökat några procentenheter till 14 % respektive 6 %. Istället är det framför allt aktier från Sydkorea, Singapore, Japan och Nya Zeeland som minskat och fonden har under första halvan av 2012 helt avyttrat innehaven i dessa länder.

De mest påfallande förändringarna beträffande sektor-

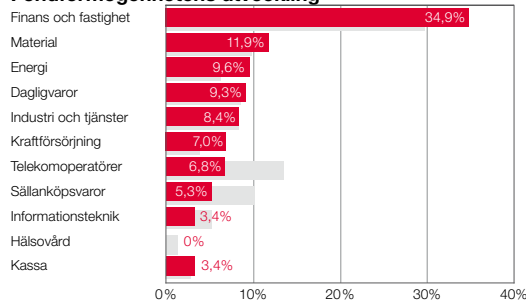


Fördelningen av de tio största länderna i fonden 2012.06.30.

De skuggade staplarna visar innehav 2011.12.31.

fördelningen är att Telekomoperatörer och Sällanköpsvaror har minskat med 7 respektive 5 procentenheter. Istället har Finans och fastighet ökat med 5 procentenheter till hela 35 %.

Fondförmögenhetens utveckling



Andel innehav i respektive sektor 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Fonden har under de första sex månaderna av året haft ett nettoutflöde på 7 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2012 till 109 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

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	109.161	110 702	227.058	193 118	123 957	401 440	144 206
Andelsvärde	77,46	73,76	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Handelskurs*	77,12	73,76	89,49	81,34	63,13	145,69	104,35
Antalet utestående andelar	1.409.241	1.500.817	2.537.312	2.374.206	1.963.642	2.755.500	1.381.951
Utdelning per andel	-	-	-	1,70	0,88	-	-
Totalavkastning i procent	4,8%	-17,7%	10,0%	32,2%	-56,3%	39,6%	4,4%
Totalavk. i procent jämf.index	4,7%	-13,0%	10,2%	26,7%	-29,0%	3,9%	3,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under halvåret.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	122.395
Kursutveckling sedan fondstart	-20,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-4,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-9,0 %
Genomsnittlig likviditet	2,2 %
Omsättningshastighet	2,3
Jämförelseindex*	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-1,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-1,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-2,7 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	8,5 %
Totalrisk / Standardavvikelse	12,6 %
Totalrisk för jämförelseindex	9,8 %

* MSCI AC TR Net Asia Pacific beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	2012.12.31
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	110.702
Andelsutgivning, tkr	37.008
Andelsinlösen, tkr	-44.191
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	5.642
Lämnad utdelning, tkr	-173
Fondförmögenhet, tkr	109.161

Balansräkning

	Not	2012.06.30	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		107.536	107.556
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		107.536	107.556
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		107.536	107.556
Bankmedel och övriga likvida medel		1.393	3.292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	7.985	74
Summa tillgångar		116.913	110.922
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	7.678	221
Övriga skulder		74	-
Summa skulder		7.752	221
FONDFÖRMÖGENHET		109.161	110.702
Poster inom linjen			
Valutaswap		155 TUSD/1 202 THKD	-
Valutaswap		151 TUSD/1 172 THKD	-
Utlånade finansiella instrument		-	689
Mottagna säkerheter för utlånade instrument		-	729
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		5.253	-
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer		2.137	-
Upplupna räntor		1	6
Upplupna utdelningar		594	68
Summa		7.985	74
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		7	8
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		5.332	-
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer		2.137	-
Upplupet förvaltningsarvode		171	185
Övriga skulder		31	28
Summa		7.678	221

Fondens innehav 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT							
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad							
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %				
ENERGI							
China Petr. and Chem. (CN)	1.600	988	0,9%				
CNOOC ADR (CN)	900	1.254	1,1%				
Indo Tambangraya Megah (ID)	40.000	1.064	1,0%				
IRPC (TH)	1.000.000	784	0,7%				
Pakistan Petroleum (PK)	50.000	689	0,6%				
Petrovietnam Constr. (VN)	180.000	573	0,5%				
PTT (TH)	20.000	1.415	1,3%				
Tambang Batubara Bukit Asam (ID)	75.000	813	0,7%				
Thai Oil (TH)	60.000	756	0,7%				
Woodside Petroleum (AU)	5.000	1.099	1,0%				
Yanzhou Coal Mining (CN)	100.000	1.069	1,0%				
Summa Energi		10.505	9,6%				
MATERIAL							
ACC (IN)	7.000	1.110	1,0%				
Ambuja Cements (IN)	50.000	1.088	1,0%				
BHP Billiton AUD (AU)	5.200	1.159	1,1%				
China Steel (TW)	170.000	1.105	1,0%				
Dongfeng Motor Group (CN)	142.000	1.508	1,4%				
Formosa Plastics (TW)	65.000	1.204	1,1%				
Jiangxi Copper (CN)	100.000	1.512	1,4%				
Newcrest Mining (AU)	6.000	961	0,9%				
Rio Tinto (AU)	3.000	1.201	1,1%				
Semen Gresik (Persero) (ID)	130.000	1.087	1,0%				
Vale Indonesia (ID)	520.000	1.029	0,9%				
Summa Material		12 964	11,9%				
INDUSTRI OCH TJÄNSTER							
Aboitiz Equity Ventures (PH)	145.000	1.171	1,1%				
Alliance Global Group (PH)	560.000	1.066	1,0%				
China Merch. Hold. (Int.) (CN)	80.000	1.674	1,5%				
Gamuda (MY)	148.000	1.129	1,0%				
Orient Overseas (HK)	30.000	1.007	0,9%				
Thai Airways Intern. (TH)	200.000	947	0,9%				
PT United Tractors (ID)	40.000	632	0,6%				
Wesfarmers (AU)	7.000	1.483	1,4%				
Summa Industri och tjänster		9 109	8,3%				
SÄLLANKÖPSVAROR							
Genting (MY)	41.000	842	0,8%				
Genting Malaysia (MY)	70.000	549	0,5%				

Jollibee Foods (PH)	65.000	1.118	1,0%
Melco Crown Entertainm. (HK)	14.000	1.116	1,0%
SJM (HK)	90.000	1.147	1,1%
Yue Yuen Industrial (HK)	48.000	1.037	0,9%
Summa Sällanköpsvaror	5 809	5,3%	
DAGLIGVAROR			
Genting Plantations (MY)	54.000	1.094	1,0%
Gudang Garam (ID)	29.000	1.320	1,2%
Indofood Sukses Makmur (ID)	350.000	1.256	1,2%
IOI Corporation (MY)	74.000	837	0,8%
PPB Group (MY)	21.000	731	0,7%
Sun Art Retail Group (CN)	140.000	1.061	1,0%
Unilever Indonesia (ID)	74.000	1.254	1,1%
Want Want China (CN)	130.000	1.102	1,0%
Woolworths (AU)	8.000	1.519	1,4%
Summa Dagligvaror	10.175	9,3%	
FINANS OCH FASTIGHET			
Ala Group (HK)	47.000	1.112	1,0%
Australia and NZ Banking Gr. (AU)	8.600	1.343	1,2%
Bank Central Asia (ID)	206.000	1.113	1,0%
Bank Mandiri (Persero) (ID)	228.000	1 215	1,1%
Bank Negara Indonesia (ID)	392.000	1.110	1,0%
Bank of China (CN)	350.000	918	0,8%
Bank of Communications (CN)	324.000	1.501	1,4%
Bank of the Phil. Islands (PH)	126.000	1.551	1,4%
Bank Rakyat Indonesia (ID)	235.000	1.104	1,0%
Bao Viet Securities (VN)	140.000	571	0,5%
China CITIC Bank (CN)	253.000	892	0,8%
China Constr. Bank (CN)	190.000	897	0,8%
China Resources Land (CN)	146.000	2.059	1,9%
Commonwealth Bank of Aus.(AU)	3.800	1.430	1,3%
HAGL (VN)	103.500	954	0,9%
Housing Dev. Finance (IN)	11.000	898	0,8%
Ind & Comm Bk of Ch (CN)	18.000	1.393	1,3%
JSC Bank (VN)	110.000	1.076	1,0%
Kasikornbank (TH)	39.000	1.384	1,3%
Kim Long Securities (VN)	440.000	1.400	1,3%
Krung Thai Bank (TH)	350.000	1.235	1,1%
Malayan Banking (MY)	37 500	711	0,7%
Metropolitan Bank & Trust (PH)	101.000	1.542	1,4%
National Australia Bank (AU)	8.000	1.335	1,2%
Public Bank Foreign (MY)	25.000	751	0,7%

Saigon Securities (VN)	140.000	965	0,9%
SM Prime Holdings (PH)	750.000	1.611	1,5%
The Siam Com. Bank (TH)	51.000	1.643	1,5%
UEM Land Holdings (MY)	180.000	816	0,7%
Westfield Group (AU)	20.000	1.346	1,2%
Westpac Banking (AU)	8 800	1 318	1,2%
Vincom (VN)	31.875	888	0,8%
Summa Finans och fastighet	38.078	34,9%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Advanced Semicond. Eng. (TW)	38.000	1.071	1,0%
FTP Corp (VN)	15.000	234	0,2%
Hon Hai Precision-GDR (TW)	30.000	1 254	1,1%
Lenovo Group (CN)	180.000	1.051	1,0%
Taiwan Semicond. Man. (TW)	12.000	1 160	1,1%
Summa Informationsteknik	4 769	4,4%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Chunghwa Telecom ADR (TW)	9.800	2 132	2,0%
Globe Telecom Inc (PH)	7.600	1 398	1,3%
Maxis (MY)	46.000	640	0,6%
Pakistan Telecom. Corp (PK)	500.000	501	0,5%
Philippine Long Dist Tele. (PH)	3 200	1 399	1,3%
Telekom Malaysia (MY)	86.000	1.059	1,0%
Telekomunikasi Indonesia (ID)	220.000	1 327	1,2%
Summa Telekomoperatörer	8 457	7,7%	
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Aboitiz Power Corp. (PH)	240.000	1 352	1,2%
Energy Development (PH)	1.100.000	1.094	1,0%
Manila Electric (PH)	30.000	1.254	1,1%
Perusahaan Gas Negara (ID)	360.000	939	0,9%
Petronas Gas (MY)	25.000	981	0,9%
Tenaga Nasional (MY)	50.000	734	0,7%
YTL Corporation Bhd (MY)	298.666	1.315	1,2%
Summa Kraftförsörjning	7.670	7,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	107.536	98,5%	
Summa finansiella instrument	107.536	98,5%	
Nettot av fondens övr. tillg. och skulder	1.625	1,5%	
FONDFÖRMÖGENHET	109.161	100%	

(AU) Australien, (CN) Kina, (IN) Indien, (ID) Indonesien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (MY) Malaysia, (NZ) Nya Zeeland, (PH) Filippinerna, (SG) Singapore, (TH) Thailand, (TW) Taiwan, (PK) Pakistan, (VN) Vietnam.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

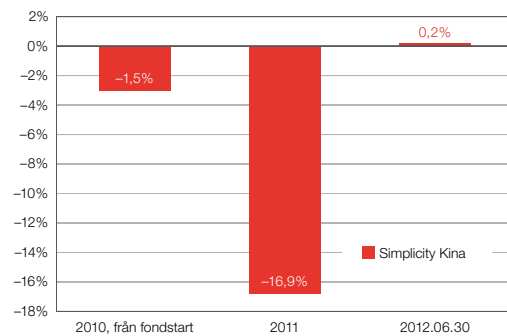
Finansiella instrument

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Kina

Fondens utveckling under året

I likhet med de flesta av världens aktiemarknader inledde kinesiska aktier året med en kraftig uppgång som varade februari ut. Därefter har utvecklingen varit skakig med fallande kurser på bred front. I samband med detta tvingades Kina att revidera ner sina tillväxtprognoser. Det har också varit en ökad oro kring hur skuldkrisen i Europa kommer att utvecklas. Resultatet för första halvåret visade en uppgång för Simplicity Kina med 0,2 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

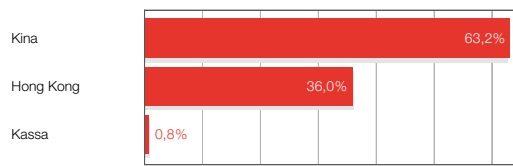
Fondens avkastning är något sämre än fondens jämförelseindex som under samma period ökade med 5,4 %. Den främsta orsaken till detta är att fonden haft en relativ stor andel små- och medelstora bolag i portföljen och dessa har utvecklats sämre än storbolagen som dominerar i index.

Aktie- och valutamarknaden

Man brukar skilja på aktier som är relaterade till Hong Kong respektive det kinesiska fastlandet. Kinesiska aktier har stigit med 1 % i lokal valuta under årets första sex månader, medan aktier relaterade till Hong Kong stigit med 6 %. Hong Kongdollar, som huvuddelen av innehaven är noterade i, har under perioden stärkts med 0,4 % mot den svenska kronan.

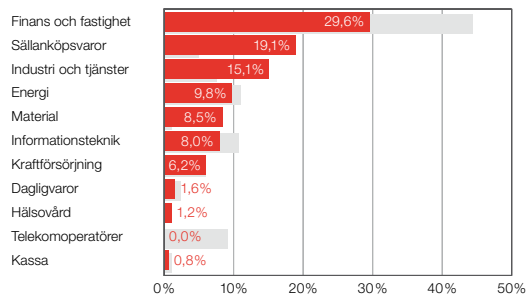
Innehav och positioner

Andel av portföljen som är investerade i aktier relaterade till Kina respektive Hong Kong är i princip oförändrad sedan årsskiftet 2011/2012. Kina står för 63 % av fonden och Hong Kong 36 %.



Andel innehav i respektive land 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Det har dock skett stora förändringar avseende sektorfördelningen sedan årsskiftet. Andelen av portföljen investerad i Sällanköpsvaror har ökat med 14 procentenheter till 19 %. Istället har Finans och fastighet minskat sin andel med 15 procentenheter. Sektorn är dock alltjämt den största med en andel på 30 %. Det skall även noteras att samtliga aktier inom sektorn Telekomoperatörer, vars andel vid förra årsskiftet låg på 9 %, har avyttrats. Industri & Tjänster och Material och ökat med 7 procentenheter vardera till 15 % respektive 9 %.



Nettoexponering i respektive sektor 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 5 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2012 till 60 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31
Fondförmögenhet	59.776	65.031	100.107
Andelsvärde	81,65	81,85	98,49
Handelskurs*	81,39	81,85	98,49
Antalet utestående andelar	732.116	794.514	1.016. 420
Utdelning per andel	0,67	-	-
Totalavkastning i procent	0,2%	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämf.index	5,4%	-15,7%	-2,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	70.642
Kursutveckling sedan fondstart	-18,0 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-11,2 %
Genomsnittlig likviditet	3,1 %
Omsättningshastighet	3,0
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-13,0 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-8,0 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	-

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

** Fonden har för kort historik för att nyckeltal ska vara rättvisande.

Förändring av fondförmögenhet

	2012.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	65.031
Andelsutgivning, tkr	13.222
Andelsinlösen, tkr	-18.459
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	522
Lämnad utdelning	-541
Fondförmögenhet, tkr	59.776

Balansräkning

	Not	2012.06.30	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		59.334	64.366
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		59.334	64.366
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		59.334	64.366
Bankmedel och övriga likvida medel		727	3.867
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.440	3.080
Summa tillgångar		61.500	71.314
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.718	6.282
Övriga skulder		6	-
Summa skulder		1.724	6.282
FONDFÖRMÖGENHET		59.776	65.031
Poster inom linjen			
Valutaswap		144 TSEK/160 THKD	3.000 TSEK/434 TUSD
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		682	-
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer		144	3.000
Upplupna räntor		-	4
Upplupna utdelningar		613	76
Summa		1.440	3.080
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		87	101
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		1.363	3.037
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer		144	3.000
Upplupet förvaltningsarvode		96	103
Övriga skulder		28	41
Summa		1.718	6.282

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

ENERGI

China Petr. and Chem. (CN)	2.500	1.544	2,6%
CNOOC ADR (CN)	1.700	2.368	4,0%
PetroChina ADR (CN)	1.900	1.699	2,8%
Yanzhou Coal Mining (CN)	28.000	299	0,5%
Summa Energi		5.910	9,9%

MATERIAL

BBMG Corporation (CN)	143.000	685	1,1%
China Resources Cement (CN)	160.000	640	1,1%
China Van. Titano-Magnetite (CN)	500.000	558	0,9%
CITIC Resources Holdings (CN)	700.000	793	1,3%
Dongfeng Motor Group (CN)	32.000	340	0,6%
Hunan Nonferrous Metals (CN)	430.000	906	1,5%
Maanshan Iron and Steel (CN)	270.000	424	0,7%
West China Cement (CN)	560.000	750	1,3%
Summa Material		5.096	8,5%

INDUSTRI OCH TJÄNSTER

China Com. Constr. (CN)	120.000	725	1,2%
China COSCO Holdings (CN)	200.000	610	1,0%
China Everbright Intern. (CN)	250.000	810	1,4%
China Railway Construction (CN)	80.000	458	0,8%
China Railway Group (CN)	280.000	805	1,3%
Haitian International (CN)	124.000	848	1,4%
Hutchison Whampoa (HK)	23.000	1.365	2,3%
Melco Intern. Dev. (HK)	120.000	660	1,1%
Metallurgical Corp. of China (CN)	600.000	884	1,5%
Orient Overseas (Intern.) (HK)	11.000	369	0,6%
Singamas Container (HK)	500.000	741	1,2%
Zhuzhou CSR Times Electric (CN)	40.000	748	1,3%
Summa Industri och tjänster		9.022	15,1%

SÄLLANKÖPSVAROR

Boshiwa International (CN)	420.000	544	0,9%
China Travel Intern. Inv. (CN)	620.000	791	1,3%
Galaxy Entertainment (HK)	52.000	889	1,5%
Golden Eagle Retail (CN)	63.000	885	1,5%
Great Wall Motor Comp. (CN)	86.000	1.180	2,0%
Li & Fung (HK)	60.000	794	1,3%
Melco Crown Entertainment (HK)	10.000	797	1,3%
MGM China (CN)	50.000	523	0,9%
Sands China (HK)	34.800	761	1,3%
Shangri-La Asia (HK)	60.000	791	1,3%
SJM (HK)	56.000	714	1,2%
Techtronic Industries (HK)	100.000	868	1,5%
Trinity (HK)	180.000	782	1,3%
Wynn Macau (HK)	15.800	254	0,4%
Yue Yuen Ind. (Holdings) (HK)	40.000	864	1,4%
Summa Sällanköpsvaror		11.439	19,1%

DAGLIGVAROR

Tsingtao Brewery (CN)	24.000	944	1,6%
Summa Dagligvaror		944	1,6%

HÄLSOVÅRD

Great Eagle Holdings (HK)	42.000	741	1,2%
Summa Hälsovård		741	1,2%

FINANS OCH FASTIGHET

AIA Group (HK)	37.000	875	1,5%
Bank of China (CN)	670.000	1.758	2,9%
BOC Hong Kong (Holdings) (HK)	33.000	695	1,2%
China Constr. Bank Corp (CN)	520.000	2.455	4,1%
China Merchants Bank (HK)	40.000	516	0,9%
China Resources Land (CN)	42.000	592	1,0%
Cosco Pacific (CN)	66.000	619	1,0%
Evergrande Real Estate Group (CN)	260.000	912	1,5%
Guangzhou R&F Properties (CN)	100.000	909	1,5%
Hang Seng Bank (HK)	10.000	946	1,6%
Hong Kong Ex. and Clearing (HK)	10 200	1.001	1,7%
Hysan Development (HK)	30.000	785	1,3%
Ind. and Com.Bank of China (CN)	640.000	2.450	4,1%
New World Development (HK)	100.000	804	1,3%
PICC Property and Casualty (CN)	35.200	272	0,5%
Shimao Property Holdings (CN)	110.000	1.162	1,9%
Value Partners Group (HK)	170.000	566	0,9%
Wharf Holdings (HK)	10.000	380	0,6%
Summa Finans och fastighet		17.698	29,6%

INFORMATIONSTEKNIK

ASM Pacific Technology (HK)	7.800	685	1,1%
Byd (CN)	40.000	522	0,9%
Lenovo Group (CN)	300.000	1.751	2,9%
OmniVision Technologies (CN)	8.000	739	1,2%
Tencent Holdings (CN)	5 500	1.109	1,9%
Summa Informationsteknik		4.807	8,0%

KRAFTFÖRSÖRJNING

China Gas Holdings (HK)	278.000	958	1,6%
China Resources Gas Group (CN)	66.000	786	1,3%
CLP Holdings (HK)	16.000	939	1,6%
Guangdong Investment (HK)	200.000	996	1,7%
Summa Kraftförsörjning		3.678	6,2%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		59.334	99,3%

Summa finansiella instrument	59.334	99,3%
Nettot av fondens övr. tillg. och skulder	442	0,7%
FONDFÖRMÖGENHET	59.776	100%

(CN) Kina, (HK) Hong Kong

Förvaltningsberättelse Simplicity Indien

Fondens utveckling under året

Under första halvan av 2012 har Simplicity Indien stigit med 8 %, vilket var i linje med fondens jämförelseindex, MSCI India, som steg med 10 % mätt i svenska kronor. Fonden har under halvåret följt marknaden och avvikelserna har varit små. Fonden avslutade halvåret starkt under sista månaden.



Fondens utveckling per år sedan 2005.

Indien är en av världens största ekonomier och är en av de mest intressanta tillväxtmotorerna i världen just nu med en enorm potential för framtida positiv utveckling. Dock har tillväxten under 2012 tvingats revideras ner en aning samtidigt som inflationen varit hög i landet. Tillväxten drivs som bekant av infrastrukturinvesteringar och inhemsk konsumtion och det blir en utmaning för Indien att hålla uppe dessa två drivkrafter när inflationen är så pass hög samtidigt som de har underskott i statskassan.

Aktiemarknaden i Indien är väl fungerande med ett stort antal bolag att investera i. Möjligheterna är enorma.

Fonden har under de senaste två åren haft en lägre standardavvikelse, 22,2%, än vad fonden haft sedan fondstart. Under de senaste två åren har standardavvikelsen även varit lägre än för jämförelseindex på 25,4%.

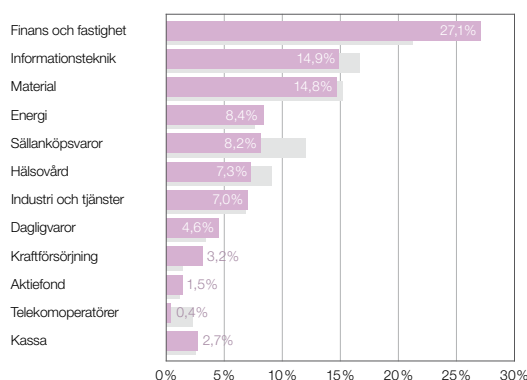
Marknaden

Det indiska huvudindexet Sensex steg med 13 % under årets första sex månader. Medel- och småbolagsindexen utvecklades något bättre och steg med 20 % respektive 18 %. Den indiska rupien försvagades med hela 4 % mot den svenska kronan, vilket haft en motsvarande negativ inverkan på fondens utveckling.

Innehav och positioner

Fondens innehav är i huvudsak noterade på de indiska börserna Bombay Stock Exchange (BSE) och National Stock Exchange of India (NSE). En del innehav är dock i form av så kallade depåbevis, vilka är noterade i USA eller Storbritannien.

De viktigaste förändringarna beträffande sektorfördelningen under året är Finans och fastighet som har ökat sin andel med 5 procentenheter till 27 %. Istället är det framför allt andelen Sällanköpsvaror som minskat och detta med 4 procentenheter till 8 %. Övriga förändringar har varit små.



Andel innehav i respektive sektor 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 13 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2012 till 650 MSEK. Under april lämnade fonden utdelning på drygt 4,8 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

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
Fondförmögenhet	650.419	620.091	1.260.522	1.168.333	764.388	3.902.227	566.836	477.826
Andelsvärde	145,31	135,21	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Andelskurs*	144,56	135	205,36	181,45	113,91	347,75	175,76	160,03
Antalet utest. andelar	4.476.025	4 585 979	6138194	6438966	6710732	11221484	3225138	2985861
Utdelning per andel	1	-	-	3,32	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	7,7%	-34,2%	13,2%	63,4%	-67,2%	97,9%	9,8%	60,0%
Tot.avk. i procent j.index	9,6%	-35,4%	14,0%	83,0%	-56,5%	68,5%	17,7%	59,0%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	713.429
Kursutveckling sedan fondstart	49,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-14,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-7,1%
Genomsnittlig likviditet	3,2%
Omsättningshastighet	0,63
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	125,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-15,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-2,3%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,6%
Totalrisk / Standardavvikelse	22,2%
Totalrisk för jämförelseindex	25,4%

* MSCI TR Net EM India beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	2012.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	620.091
Andelsutgivning, tkr	83.993
Andelsinlösen, tkr	-97.247
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	48.334
Lämnad utdelning	-4.752
Fondförmögenhet, tkr	650.419

Balansräkning

	Not	2012.06.30	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		623.282	596.941
Fondandelar		9.567	7.321
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		632.850	604.262
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		632.850	604.262
Bankmedel och övriga likvida medel		17.196	17.850
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	3.286	26
Summa tillgångar		653.332	622.138
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.889	2.047
Övriga skulder		24	-
Summa skulder		2.913	2.047
FONDFÖRMÖGENHET		650.419	620.091
Poster inom linjen			
Valutaswap	1.000 TSEK/144 TUSD		-
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer		1.000	-
Upplupna räntor		1	26
Upplupna utdelningar		2.285	-
Summa		3.286	26
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		868	1.006
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer		1.000	-
Upplupet förvaltningsarvode		990	1.013
Övriga skulder		31	28
Summa		2.889	2.047

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

ENERGI

Aban Offshore (IN)	120.000	5.846	0,9%
Bharat Petroleum (IN)	47.000	4.371	0,7%
Cairn India (IN)	150.000	5.767	0,9%
Coal India (IN)	117.000	5.072	0,8%
Hindustan Petroleum (IN)	100.000	4.190	0,6%
Oil & Natural Gas (IN)	340.000	12.106	1,9%
Reliance Industries GDR (IN)	93.000	17.060	2,6%
Summa Energi		54.412	8,4%

MATERIAL

ACC (IN)	75.000	11.888	1,8%
Ambuja Cements (IN)	670.000	14.577	2,2%
Hindalco Industries (IN)	400.000	5.995	0,9%
Jaiprakash Associat (IN)	700.000	6.431	1,0%
Jindal Steel&Power (IN)	180.000	10.583	1,6%
JSW Steel (IN)	45.000	3.823	0,6%
Lupin (IN)	55.000	3.693	0,6%
Reliance Industries (IN)	170.000	15.679	2,4%
Tata Steel (IN)	145.000	8.001	1,2%
Ultratech Cemco (IN)	80.000	15.165	2,3%
Summa Material		95.836	14,7%

INDUSTRI OCH TJÄNSTER

Ashok Leyland (IN)	600.000	1.868	0,3%
Bharat Heavy Electricals (IN)	140.000	4.068	0,6%
Century Textiles & Industries (IN)	60.000	2.322	0,4%
Cummins India (IN)	60.000	3.371	0,5%
GMR Infrastructure (IN)	1.000.000	3.138	0,5%
IRB Infrastructure Developers (IN)	160.000	2.544	0,4%
Siemens (IN)	29.342	2.692	0,4%
Sintex Industries (IN)	220.000	1.691	0,3%
Tata Motors ADR (IN)	136.000	20.674	3,2%
Unitech (IN)	500.000	1.378	0,2%
Voltas (IN)	160.000	2.094	0,3%
Summa Industri och tjänster		45.839	7,0%

SÄLLANKÖPSVAROR

Bajaj Auto (IN)	99.000	19.464	3,0%
Hero Motocorp (IN)	71.000	19.076	2,9%
Jubilant Foodworks (IN)	13.000	1.900	0,3%
Maruti Suzuki (IN)	40.000	5.849	0,9%
Titan Industries (IN)	84.000	2.346	0,4%
Zee Entertainment Enterpr. (IN)	240.000	4.404	0,7%
Summa Sällanköpsvaror		53.038	8,2%

DAGLIGVAROR

ITC (IN)	917.000	29.676	4,6%
Summa Dagligvaror		29.676	4,6%

HÄLSOVÅRD

Dabur India (IN)	210.000	3.007	0,5%
Dr. Reddys Laboratories (IN)	25.000	5.150	0,8%
Hindustan Unilever (IN)	468.000	26.588	4,1%

Piramal Healthcare (IN)	34.000	2.244	0,3%
Ranbaxy Laboratories (IN)	50.000	3.066	0,5%
Sun Pharmaceuticals Ind. (IN)	93.000	7.391	1,1%
Summa Hälsovård		47.446	7,3%

FINANS OCH FASTIGHET

Aditya Birla Nuvo (IN)	24.000	2.421	0,4%
Allahabad Bank (IN)	150.000	2.806	0,4%
Axis Bank (IN)	95.000	12.062	1,9%
Bank of India (IN)	180.000	7.809	1,2%
HDFC Bank ADR (IN)	168.000	37.913	5,8%
Housing Development Finance (IN)	416.000	33.966	5,2%
ICICI Bank ADR (IN)	117.000	26.250	4,0%
Indiabulls Infrastructure (IN)	115.000	135	0,0%
Indiabulls Real Estate (IN)	115.000	878	0,1%
Infrastructure Development Finance (IN)	200.000	3.404	0,5%
Kotak Mahindra (IN)	160.000	11.846	1,8%
LIC Housing Finance (IN)	330.000	11.138	1,7%
Power Finance (IN)	300.000	6.703	1,0%
Reliance Capital (IN)	44.000	1.971	0,3%
Rural Electrification (IN)	144.000	3.452	0,5%
State Bank of India (IN)	26.000	7.017	1,1%
UCO Bank (IN)	240.000	2.390	0,4%
Yes Bank (IN)	100.000	4.243	0,7%
Summa Finans och fastighet		176.402	27,1%

INFORMATIONSTEKNIK

HCL Technologies (IN)	170.000	10.125	1,6%
Infosys Technologies ADR (IN)	132.000	41.174	6,3%
Tata Consultancy Services (IN)	240.000	38.324	5,9%
Wipro (IN)	154.000	7.698	1,2%
Summa Informationsteknik		97.320	15,0%

TELEKOMOPERATÖRER

Reliance Communications (IN)	300.000	2.381	0,4%
Summa Telekomoperatörer		2.381	0,4%

KRAFTFÖRSÖRJNING

GAIL (IN)	90.000	3.961	0,6%
Power Grid (IN)	610.000	8.658	1,3%
Reliance Power (IN)	250.000	3.339	0,5%
Tata Power (IN)	380.000	4.973	0,8%
Summa Kraftförsörjning		20.932	3,2%

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		623.282	95,8%
---	--	----------------	--------------

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD – AKTIEFOND

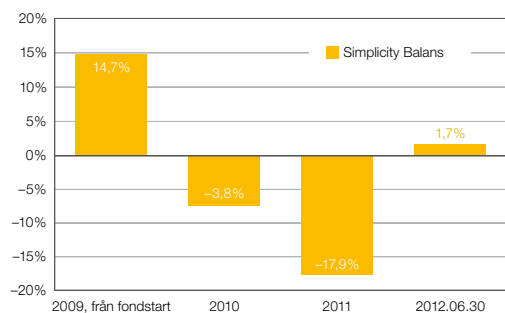
iPath MSCI India Index ETN (IN)	26.800	9.567	1,5%
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad – Aktiefond		9.567	1,5%
Summa finansiella instrument		632.850	97,3%
Nettot av fondens övr. tillg. och skulder		17.569	2,7%
FONDFORMÖGENHET		650.419	100,0%

(IN) Indien

Förvaltningsberättelse Simplicity Balans

Fondens utveckling under året

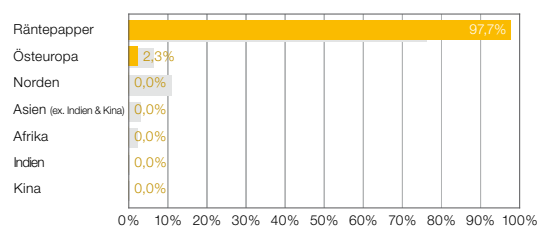
Fonden har första halvan av 2012 stigit med 2 %. Fondens jämförelseindex, MSCI World mätt i SEK, steg under samma period med 7 %. Halvåret för fonden har bjudit på svängningar på världens aktiemarknader. Året började med en uppgång fram till mitten av maj för att sedan åter till halvårsskiftet falla tillbaka något. Detta föranledde att Simplicity Balans viktade ner andelen aktier i portföljen och köpte istället korta räntepapper. Fonden har efter det haft en liten andel aktier i portföljen.



Fondens utveckling sedan fondstart 2009.05.29.

Generellt har det varit positiva börser världen över men avslutningen på halvåret blev en liten nedgång då oron för Europas höga skuldsättning var i fokus och framförallt Grekland som stod under uppsyn inför deras omval.

Dessa kortsiktiga variationer där marknaden rör sig 10–15 % både upp och ner i rask takt vid flertalet tillfällen gynnar inte strategin i Simplicity Balans. Då tvingas fonden lämna aktiemarknaden i onödan för att skydda andelsägarna mot längre nedgångar. Strategin och grundfilosofin bygger på långsiktighet och gynnas av långa trender i marknaden.



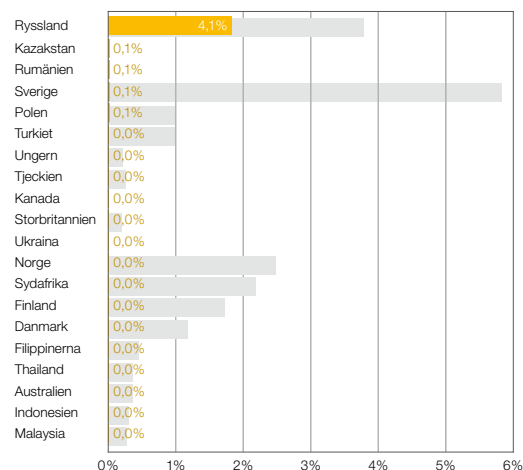
Andel innehav i respektive region 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Investerar i aktier eller i svenska penningmarknadsinstrument

Simplicity Balans kommer att följa våra aktiefonders urval av aktier och direktinvestera i dessa via våra fonder. Fonden hade vid halvårsskiftet en exponering mot aktiemarknaden på 4 %. Fonden har av kostnadseffektiva skäl använt Simplicity fonder för att få en full exponering mot respektive region. Vid investering i våra egna fonder återbetalas hela förvaltningsavgiften till fonden.

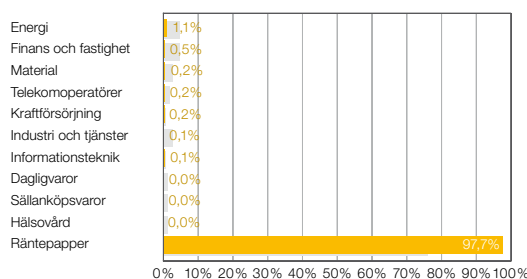
Innehav och positioner

Fondens sammansättning har förändrats mycket under första halvåret som gått. Vid årsskiftet 2011/2012 var fonden till 90 % investerad i aktier. Sedan dess har, som sagt, andelen aktier varierat mycket. På grund av marknadsutvecklingen under perioden var endast 2 % av fonden investerad i aktiemarknaden och 98 % investerad i räntebärande papper den 30 juni.



Fördelningen av de 20 största länderna i fondens exponering mot aktiemarknaden 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Den aktiemarknad som fonden hade störst exponering mot vid halvårsskiftet var Ryssland med knappt 2 %. Största sektorer var Energi och Finans och fastighet med 1,1 % respektive 0,5 % av portföljen.



Andel innehav i respektive sektor 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 5 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 45 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

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
Fondförmögenhet	44.848	48.961	85.524	106.872
Andelsvärde	92,22	90,68	110,40	114,73
Handelskurs*	92,20	90,68	110,40	114,73
Antalet utestående andelar	486.289	539.917	774.701	931.541
Utdelning per andel	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	1,7%	-17,9%	-3,8%	14,7%
Totalavk. i procent jämf.index	6,5%	-3,7%	4,7%	15,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	48.089
Kursutveckling sedan fondstart	-7,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-6,9%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-2,6%
Genomsnittlig likviditet	6,1%
Omsättningshastighet	6,0
Jämförelseindex*	MSCI TR Net World Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	23,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	5,2%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	7,1%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	11,9%
Totalrisk / Standardavvikelse	10,2%
Totalrisk för jämförelseindex	8,4%

* MSCI TR Net World Index beräknas i SEK och är ett s.k. Total Return-index vilket tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	2012.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	48.961
Andelsutgivning, tkr	3.268
Andelsinlösen, tkr	-8.226
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	845
Fondförmögenhet, tkr	44.848

Balansräkning

	Not	2012.06.30	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1.448	-
Penningmarknadsinstrument		31.853	25.869
Fondandelar		9.875	18.676
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		43.176	44.545
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		43.176	44.545
Bank och övriga likvida medel		2.366	1.547
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	5.656	3.064
Summa tillgångar		51.198	49.156
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	6.350	195
Summa skulder		6.350	195
FONDFÖRMÖGENHET		44.848	48.961
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		882	3.001
Upplupna räntor		48	63
Upplupna utdelningar		4.726	-
Summa		5.656	3.064
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		92	72
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer		4.726	-
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		1.433	-
Upplupet förvaltningsarvode		71	82
Övriga skulder		28	41
Summa		6.350	195

Fondens innehav 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %

ENERGI

DNO International (NO)	26.000	207	0,5%
Summa Energi		207	0,5%

INDUSTRI OCH TJÄNSTER

Cargotec B (FI)	1.300	206	0,5%
Concentric (SE)	4.000	206	0,5%
Haldex (SE)	6.600	204	0,5%
Hexagon B (SE)	1.800	213	0,5%
Skanska B (SE)	2.000	211	0,5%
Summa Industri och tjänster		1.040	2,3%

INFORMATIONSTEKNIK

Atea (NO)	3.300	200	0,4%
Summa Informationsteknik		200	0,4%

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		1.448	3,2%
---	--	--------------	-------------

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

FONDANDELAR-AKTIEFOND

Simplicity Nya Europa (SE)	15.644,56	1.020	2,3%
Summa Aktiefond		1.020	2,3%

FONDANDELAR-RÄNTEFOND

Simplicity Likviditet (SE)	84.720,05	8.856	19,7%
Summa Räntefond		8.856	19,7%
Summa Fondandelar		9.875	22,0%

PENNINGMARKNADSinstrument

Castellum 120924 (SE)	4.000.000	3.977	8,9%
-----------------------	-----------	-------	------

Hexagon 121005 (SE)	2.000.000	1.988	4,4%
Holmen 121115 (SE)	2.000.000	1.981	4,4%
Husqvarna 120903 (SE)	2.000.000	1.992	4,4%
Intrum Justit 120928 (SE)	2.000.000	1.988	4,4%
Sca Capital 120803 (SE)	2.000.000	1.997	4,5%
Ssab 120820 (SE)	2.000.000	1.994	4,4%
Tele2 Cert 120807 (SE)	2.000.000	1.996	4,4%
Teliaso Frn 120917 (SE)	4.000.000	4.007	8,9%
Trelleborg 120704 (SE)	2.000.000	2.000	4,5%
Vasakronan 121205 (SE)	2.000.000	1.979	4,4%
Volvo Finans 120917 (SE)	2.000.000	1.990	4,4%
Volvo Treasur 120816 (SE)	2.000.000	1.995	4,4%
Vw Finans 130118 (SE)	2.000.000	1.970	4,4%

Summa Penningmarknadsinstrument	31.853	71,0%
--	---------------	--------------

Summa Övriga finansiella instrument	41.728	93,0%
--	---------------	--------------

Summa finansiella instrument	43.176	96,3%
-------------------------------------	---------------	--------------

Nettot av fondens övr. tillg. och skulder	1.672	3,7%
--	--------------	-------------

FONDFÖRMÖGENHET	44.848	100,0%
------------------------	---------------	---------------

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

* De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Övriga finansiella instrument har enligt lagstiftningen en privilegierad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Det är huvudsakligen fråga om instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

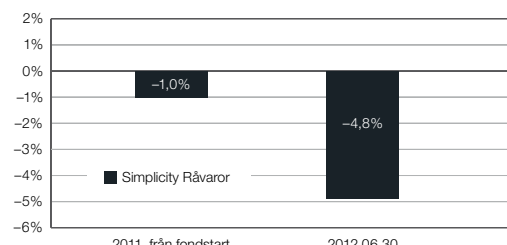
Finansiella instrument

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Råvaror

Fondens utveckling under året

Simplicity Råvaror startade den 30 september 2011. Fondens inriktning är mot ädliga råvaror inom sektorerna ädelmetaller, basmetaller och energi. Till ädelmetallerna hör råvarorna guld, silver, platina och palladium. Sektorn basmetaller består av koppar, aluminium, zink, bly, nickel och tenn och inom energisektorn investerar fonden i WTI-olja, Brent-olja samt naturgas.



Fondens utveckling sedan fondstart 2011.09.30.

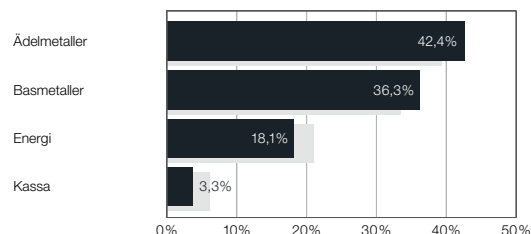
Fonden investerar således för närvarande i 13 olika råvaror av ädlig karaktär med olik fördelning. Simplicity Råvaror har under första halvåret 2012 varit överviktad mot ädelmetaller. Detta är ett direkt resultat av förvaltningsmetodiken då turbulensen i aktiemarknaden även varit påfallande i råvarumarknaden. Ädelmetaller som grupp har varit mindre utsatta under året för den globala nedgången än basmetaller. Fonden har således ägt mer ädelmetaller framförallt på bekostnad av exponeringen mot basmetaller. Fondens allokering mot energi har varit neutral. Simplicity Råvaror har under första halvåret av 2012 sjunkit med 4,8 % jämfört med fondens jämförelseindex, S&P Goldman Sachs Commodity Index Tr, som sjunkit med 6,7 %. Skillnaden i avkastning mellan fonden och index beror framför allt på att Simplicity Råvaror har haft en överviktad exponering mot ädelmetaller, framförallt guld, och därmed lyckats bevara fondens värde bättre än jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är produktionsviktat vilket innebär att energisektorn, framför allt oljan, är kraftigt överviktad.

Råvaru- och valutamarknaden

Det har varit ett turbulent första halvår på råvarumarknaden. Utvecklingen för råvarorna och sektorerna har varit varierande. Den sektor som uppvisat starkast resultat har varit ädelmetaller med ett snitt på -2,0 %. Både basmetaller, snitt -5,0 %, och energisektorn, snitt -11,7 %, har varit fortsatt skakiga. I början av året visade oljorna en stark pristrend, framför allt Brent-olja nådde höga nivåer. Under våren och försommaren gick luften ur prisrallyt och årets uppgång utraderades för de båda oljorna. USD/SEK-kursen har varit väldigt volatil. Resultatet för halvåret blev att USD stärktes med 0,5 % vilket påverkade fondens avkastning positivt.

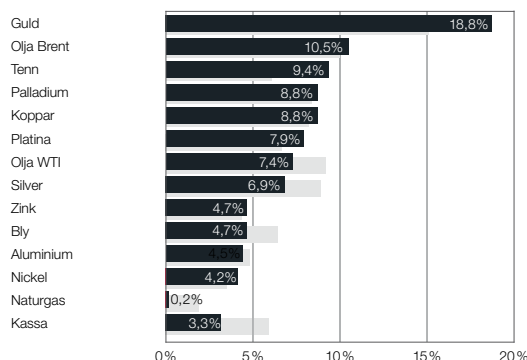
Innehav och positioner

Simplicity Råvaror har under de första sex månaderna av 2012 ökat exponeringen mot ädelmetaller och basmetaller med 3 procentenheter vardera till 42 % respektive 36 %. Istället har energisektorn minskat med 3 procentenheter till 18 %. I takt med att fonden har vuxit har kassan minskat och är nu 3 %.



Exponering mot respektive sektor per 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande exponering 2011.12.31.

De största förändringarna sedan årsskiftet exponeringsmässigt för de enskilda råvarorna är att guld ökat sin andel med drygt 4 procentenheter till 19 % av fondens värde. Även tenn har ökat sitt innehav med knappt 3 procentenheter till 9 %. Samtidigt har silver minskat sin andel med drygt 2 procentenheter till knappt 7 %. Övriga förändringar har varit mindre än 2 procentenheter.



Exponering mot respektive råvara per 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande exponering 2011.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under första halvåret av 2012 haft ett nettoinflöde på 70 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni till 83 MSEK.

Derivat

Fonden är en råvarufond som främst investerar i råvarurelaterade derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. De underliggande råvarorna skall främst ingå i någon av följande råvarusektorer; energi, ädelmetaller eller basmetaller. Inriktningen är en dynamisk portfölj, bestående av råvarurelaterade derivatinstrument där positioner huvudsakligen kommer att bestå av råvarurelaterade terminskontrakt.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2012.06.30	2011.12.31
Fondförmögenhet	82.982	21.498
Andelsvärde	94,25	98,98
Handelskurs*	94,25	98,98
Antalet utestående andelar	880.487	217.200
Utdelning per andel	-	-
Totalavkastning i procent	-4,8%	-1,0%
Totalavk. i procent jämf.index	-6,7%	9,6%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	68.099
Kursutveckling sedan fondstart	-5,7%
Genomsnittlig likviditet	6,4%
Omsättningshastighet	0,9
Jämförelseindex	S&P Goldman Sachs Commodity Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan start	2,3%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	-

Förändring av fondförmögenhet

	2012.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	21.498
Andelsutgivning, tkr	80.920
Andelsinlösen, tkr	-11.047
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-8.389
Fondförmögenhet, tkr	82.982

Balansräkning

	Not	2012.06.30	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		78.469	19.593
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		16	294
Fondandelar		-	855
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		78.484	20.742
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		78.484	20.742
Bankmedel och övriga likvida medel		12.849	1.842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1	1
Summa tillgångar		91.335	22.585
SKULDER			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		7.952	1.002
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		7.952	1.002
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	401	84
Summa skulder		8.353	1.087
FONDFÖRMÖGENHET		82.982	21.498
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		1	1
Summa		1	1
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		250	50
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		1	1
Upplupet förvaltningsarvode		131	33
Övriga skulder		19	-
Summa		401	84

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

Finansiella instrument

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

Fondförmögenhet 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad

DERIVATINSTRUMENT

	Antal	M.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
BRENT CRUDE FUTR Dec12 (US)	2	-141	-0,2%
BRENT CRUDE FUTR Dec13 (US)	11	-669	-0,8%
NATURAL GAS FUTR Sep12 (US)	1	1	0,0%
WTI CRUDE FUTURE Dec12 (US)	1	-31	0,0%
WTI CRUDE FUTURE Dec13 (US)	5	-211	-0,3%
WTI CRUDE FUTURE Jun13 (US)	3	-222	-0,3%
WTI CRUDE FUTURE Jun14 (US)	1	-81	-0,1%
Summa Energi		-1.354	-1,6%
BASMETALLER			
COPPER FUTURE Dec12 (US)	9	-342	-0,4%
COPPER FUTURE Mar13 (US)	1	14	0,0%
COPPER FUTURE Sep12 (US)	2	-48	-0,1%
LME LEAD FUTURE Dec12 (US)	7	-427	-0,5%
LME LEAD FUTURE Dec13 (US)	2	-126	-0,2%
LME LEAD FUTURE Jul12 (US)	1	-32	0,0%
LME LEAD FUTURE Oct12 (US)	1	-4	0,0%
LME LEAD FUTURE Sep12 (US)	1	-37	0,0%
LME NICKEL FUTURE Dec12 (US)	5	-902	-1,1%
LME PRI ALUM FUTR Aug12 (US)	3	-44	-0,1%
LME PRI ALUM FUTR Dec12 (US)	2	-135	-0,2%
LME PRI ALUM FUTR Dec13 (US)	3	-200	-0,2%
LME PRI ALUM FUTR Jul12 (US)	1	-23	0,0%
LME PRI ALUM FUTR Jun13 (US)	1	-35	0,0%
LME PRI ALUM FUTR Sep12 (US)	1	1	0,0%
LME TIN FUTURE Dec12 (US)	6	-1.209	-1,5%
LME TIN FUTURE Oct12 (US)	2	-7	0,0%
LME TIN FUTURE Sep12 (US)	4	-127	-0,2%
LME ZINC FUTURE Aug12 (US)	5	-16	0,0%
LME ZINC FUTURE Jul12 (US)	2	-16	0,0%
LME ZINC FUTURE Oct12 (US)	1	1	0,0%
LME ZINC FUTURE Sep12 (US)	4	-1	0,0%
Summa Basmetaller		-3.717	-4,5%
ÄDELMETALLER			
GOLD 100 OZ FUTR Apr13 (US)	1	-45	-0,1%

GOLD 100 OZ FUTR Aug12 (US)	6	-292	-0,4%
GOLD 100 OZ FUTR Dec12 (US)	7	-602	-0,7%
PALLADIUM FUTURE Sep12 (US)	18	-455	-0,5%
PLATINUM FUTURE Oct12 (US)	13	-367	-0,4%
SILVER FUTURE Dec12 (US)	3	-702	-0,8%
SILVER FUTURE Dec13 (US)	3	-401	-0,5%
Summa Ädelmetaller		-2.865	-3,5%
Summa Derivatinstrument		-7.936	-9,6%
STATSSKULDVÄXLAR			
Us T-Bill 120823 (US)	2.560.000	17.720	21,4%
Us T-Bill 120920 (US)	2.225.000	15.400	18,6%
Us T-Bill 121018 (US)	2.480.000	17.162	20,7%
Us T-Bill 121115 (US)	1.550.000	10.725	12,9%
Us T-Bill 121213 (US)	1.215.000	8.405	10,1%
Us T-Bill 130404 (US)	760.000	5.254	6,3%
Us T-Bill 130502 (US)	550.000	3.801	4,6%
Summa Statsskuldväxlar		78.469	94,6%
Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad		70.532	85,0%
Sammanlagd exponering råvarurelaterade derivatinstrument		(80 288)	(96,8%)
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		78.484	94,6%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-7.952	-9,6%
Summa finansiella instrument		70.532	85,0%
Nettot av fondens övr. tillg. och skulder		12.450	15,0%
FONDFÖRMÖGENHET		82.982	100,0%

(US) USA

Exponering mot råvaror

Guld	18,7%
Olja	17,6%
Tenn	9,5%
Koppar	8,7%
Palladium	8,7%
Platina	7,9%
Silver	6,9%
Bly	4,8%
Zink	4,7%
Aluminium	4,5%
Nickel	4,2%
Naturgas	0,2%

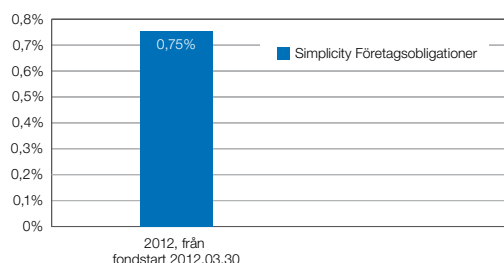
Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer startades den 30 mars 2012. Simplicity Företagsobligationer är en lång räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer och företagscertifikat som främst är geografiskt knutna till Norden.

Fonden placerar huvudsakligen i företagsobligationer med hög kreditvärdighet, investment grade, men investerar även i instrument med låg eller ingen kreditrating. Den återstående löptiden för fondens placeringar är mellan noll och tio år. En genomsnittsportfölj bör i normalfallet ligga på mellan två och fem år men kommer under vissa perioder vara både längre och kortare.

Fondens mål är att, med avseende på fondens placeringsinriktning, uppnå högsta möjliga värdetillväxt för fondens tillgångar och att överträffa jämförelseindex OMX T-bill. Sedan fondens start till och med halvårsskiftet har fonden genererat en avkastning på 0,75 %. Under samma period har jämförelseindex stigit med 0,37 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Fonden har under 2012 haft en duration på strax under två år och en kreditbindningstid på strax under fyra år. Detta för att minska de risker som är förenade med en investering i dagens låga räntemiljö på den svenska räntemarknaden. Vi har sett historiskt låga räntor på löptider ända upp till 10 år men där fluktuationerna i långa räntor varit kraftiga. De lägsta räntorna har vi sett på svenska statspapper som varit extremt efterfrågade under rådande finansiella skuldkris. Låga räntor är även förenat med en hög risk om räntorna återigen skulle stiga till mer normala nivåer. Därför har fonden haft en kort duration sedan fondstart för att hantera denna risk.

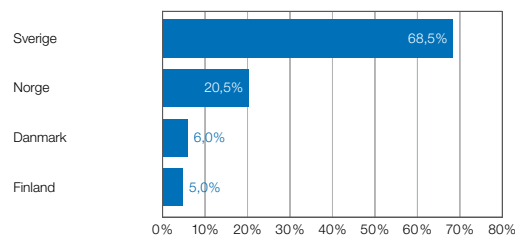
Kreditrisken för fondens innehav har under perioden påverkat fonden i negativ riktning i den bemärkelsen att fonden inte kunnat leverera den förväntade avkastningen i portföljen till sina andelsägare. Detta även om fonden stigit med 0,75 % sedan fondstart. Utvecklingen sedan fondstart har varit drygt 3% beräknat som effektiv årsavkastning vilket är lägre än fondens mål på drygt 5%. Oron i Grekland och sjunkande börser gjorde att kreditspreadarna steg en aning under maj och juni för både investment grade och icke investment grade innehav. I slutet av juni sjönk spreadarna åter något.

Fonden har haft en jämn avkastning under perioden utan stora slag vilket har varit tillfredställande. De innehav som gått bäst under perioden är fondens placeringar i investment grade räntepapper med lång löptid. Detta för att räntan fallit kraftigt de senaste månaderna. Fonden har även några mindre placeringar i fastighetsbolag som även de gått mycket bra under perioden.

Vid halvårsskiftet låg durationen på strax över 2 år vilket är kort men i linje med fondens riskprofil.

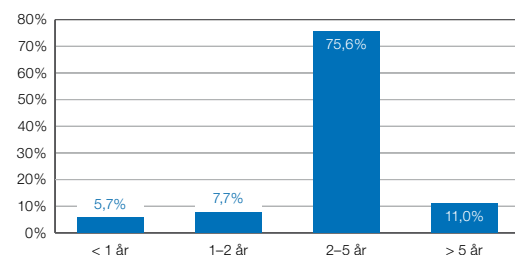
Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart letat efter högt avkastande företag med en god kreditvärdighet vilka också har utgjort stor del av portföljen och gett en god avkastning till fonden. Innehavsstrukturen i fonden har varit fokus på Sverige med en andel vid halvårsskiftet på 69% medan Norge 20%, Danmark 6% och slutligen Finland på 5% står för resterande del i portföljen. Fonden har haft intresse för flertalet bolag i både Danmark och Finland men det har varit svårt att få tag på räntepapper till rätt pris vilket har gjort att fonden inte investerat större andel i dessa länder. Fonden har som målsättning att öka sina investeringar i Finland och Danmark något under kommande halvår om rätt tillfälle ges. Det är ett stort intresse för de bolag fonden investerar i samt att de har en god likviditet vilket gör det kostnadseffektivt att handla.



Andel innehav i respektive land 2012.06.30.

Räntemarknaden har under halvåret fortsatt varit utsatt för rädsla för de skuldpblem och budgetunderskott som finns i Europa med Grekland och Spanien i spetsen. Oroligheterna är stora och Grekland och Spanien har under de senaste månaderna varit i fokus främst med anledning av valet i Grekland och det kommande stödpaketet till de spanska bankerna.



Förfallstruktur per 2012.06.30.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har sedan fondstarten 30 mars haft ett nettointflöde på 80 MSEK och förvaltad kapital uppgår per den 30 juni 2012 till 80,4 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2012.06.30
Fondförmögenhet	80.406
Andelsvärde	100,74
Handelskurs*	100,75
Antalet utestående andelar	798.166
Utdelning per andel	-
Totalavkastning i procent	0,75%
Totalavk. i procent jämf.index	0,37%

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	54.965
Kursutveckling sedan fondstart	0,75%
Genomsnittlig likviditet	4,4%
Omsättningshastighet	0,7
JÄMFÖRELSEINDEX	OMRX T-BILL
Utveckling jämförelseindex sedan start	0,37%
RISK*	
Duration	1,58

* Fonden har för kort historik för att nyckeltal ska vara rättvisande.

Förändring av fondförmögenhet

	2012.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	-
Andelsutgivning, tkr	80.980
Andelsinlösen, tkr	-1.000
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	426
Fondförmögenhet, tkr	80.406

Balansräkning

	Not	2012.06.30
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		76.489
OTC-derivat		438
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		76.927
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		76.927
Bankmedel och övriga likvida medel		4.085
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.969
Övriga tillgångar		16
Summa tillgångar		82.997
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.591
Summa skulder		2.591
FONDFÖRMÖGENHET		80.406
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		744
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer		1.201
Upplupna räntor		24
Summa		1.969
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Skuld angående inlösen		71
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		1.272
Skuld angående oreglerade likvider valutaaffärer		1.201
Upplupet förvaltningsarvode		47
Summa		2.591

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

Finansiella instrument

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

Fondförmögenhet 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Carlsberg 171013	110.000	1.044	1,3%
Akelius 150625	2.000.000	2.006	2,5%
Aker 190130	2.000.000	2.379	3,0%
Akso 170606	2.000.000	2.335	2,9%
Amer Sports 160413	2.000.000	2.016	2,5%
Björn Borg 170417	1.000.000	997	1,2%
Bonheur 170210	1.000.000	1.176	1,5%
Corem Prop 160530	1 500.000	1.480	1,8%
Danske Bank 1 140616	200.000	1.251	1,6%
Danske Bank 140616	250.000	1.564	1,9%
DNB 121127	100.000	1.099	1,4%
DNB 170329	200.000	2.092	2,6%
Electrolux 160608	1.000.000	1.042	1,3%
Ericsson 170627	200.000	1.973	2,5%
Fred Olsen 160512	2.000.000	2.373	3,0%
Industrivärd 160112	1.000.000	1.030	1,3%
Jyske Bank 140210	1.000.000	998	1,2%
Kungsleden 150430	2.000.000	2.299	2,9%
Länsförsäkringar 160405	2.000.000	2.021	2,5%
Nordea 150325	200.000	1.496	1,9%
Pacific Drill 150223	200.000	1.430	1,8%
Sagax 150520	1.000.000	1.068	1,3%
SBAB 150930	1.000.000	1.003	1,2%
SBAB 170201	2.000.000	2.066	2,6%
Seadrill 140213	1.000.000	1.171	1,5%
SEB 150331	260.000	2.570	3,2%
Securitas 150119	2.000.000	2.032	2,5%
Sefyr Värme 170224	2.000.000	2.077	2,6%
SHB 151216	300.000	2.517	3,1%

SKF 180525	150.000	1.447	1,8%
Stena 200315	300.000	2.565	3,2%
Stora Enso 170626	1.000.000	1.010	1,3%
Stora Enso 190307	110.000	970	1,2%
Swedbank 160125	1.000.000	1.027	1,3%
Swedbank 170130	1.000.000	1.035	1,3%
Swedbank 160317	300.000	3.091	3,8%
Swedish Match 161222	2.000.000	2.064	2,6%
Teekay 170503	1.000.000	1.176	1,5%
Vasakronan 170320	2.000.000	2.022	2,5%
Vattenfall 150629	220.000	1.976	2,5%
Volvo Finans 160509	4.000.000	4.055	5,0%
Volvo Treasur 161208	4.000.000	4.229	5,3%
Yara 140326	1.000.000	1.217	1,5%
Summa Företagsobligationer		76.489	95,1%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		76.489	95,1%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT-OTC DERIVAT			
EURSEK FORWARD	-1.736.915	114	0,1%
GBPSEK FORWARD	-578.272	108	0,1%
NOKSEK FORWARD	-12.089.289	114	0,1%
USDSEK FORWARD	-826.496	102	0,1%
Summa Övriga finansiella instrument-OTC derivat		438	0,5%
Summa finansiella instrument		76.927	95,7%
Nettot av fondens övr. tillg. och skulder		3.479	4,3%
FONDFÖRMÖGENHET		80.406	100,0%

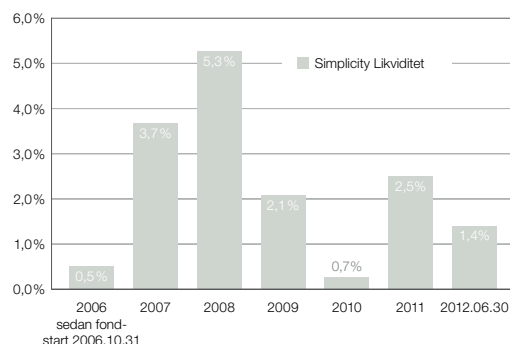
Summa exponering mot företag/företagsgrupp där investering skett i mer än ett överlåtbart värdepapper. I övriga fall återfinns exponeringen i portföljen.

Swedbank	6,4%	Danske Bank	3,5%
Dnb	4,0%	Stora Enso	2,5%
SBAB	3,8%		

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet har under första halvan av 2012 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en ränta som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan. Fonden har under 2012 genererat en avkastning på 1,4 %. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, steg under samma period med 0,7 %.

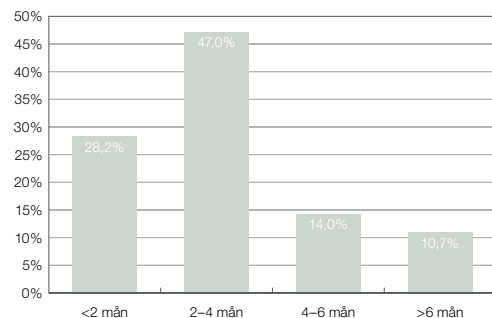


Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Utveckling under året

Fonden har under 2012 haft en duration på strax under fyra månader. Fonden har även köpt FRN med längre löptid för att dra nytta av högre kreditspreadar. Riksbanken har under året genomfört en sänkning den 22:a februari då reporäntan sänktes till 1,5%. Efter den sänkningen har räntan sedan varit oförändrad. Fonden har fortsatt sin strategi att investera i räntepapper med högsta kreditrating vilket gett en bra konkurrenskraftig ränta till mycket låg risk.

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



Förfallostruktur per 2012.06.30.

Fonden har även under halvåret letat efter företag med en hög kreditvärdighet som även har en relativt hög avkastning vilket har utgjort stor del av portföljen och gett en god avkastning till fonden. Genom att fortsätta

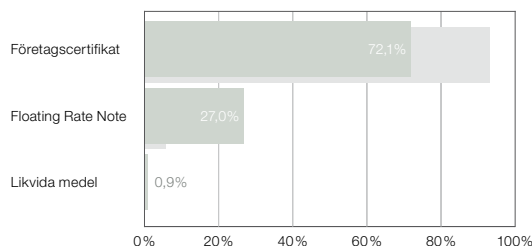
sin strategi att köpa svenska företagscertifikat med hög kreditvärdighet har fonden lyckats med att uppvisa en marknadsmässig och god konkurrenskraftig ränta. Det är ett stort intresse för de bolag fonden investerar i samt att de har en god likviditet i marknaden vilket gör det kostnadseffektivt att handla.

Stibor 3 månader var vid årsskiftet 2011/2012 2,64 % och vid halvårsskiftet 2012 2,14 %. Räntan har under året fallit på grund av Riksbankens räntebana för reporäntan vilket föranledde den sänkning som skedde under året.

Räntemarknaden har under halvåret präglats av en rädsla för de skuldproblem och budgetunderskott som finns i Europa med Grekland och Spanien i spetsen. Oroligheterna är stora och Grekland och Spanien har under de senaste månaderna varit i fokus med valet i Grekland och räddningspaketet till de spanska bankerna. Detta har inte påverkat den korta räntemarknaden i Sverige nämnvärt men däremot har aktiemarknaderna haft stora rörelser under halvåret.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företagscertifikat har under den första halvan av 2012 minskat med 20 procentenheter till 73 %. Istället har andelen FRN ökat med nästan lika mycket och utgjorde vid halvårsskiftet 26 %. Likvida medel i fonden var vid halvårsskiftet 2012 1 %.



Andel innehav i respektive tillgångsslag 2012.06.30. De skuggade staplarna visar motsvarande innehav 2011.12.31.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har hittills under året haft ett nettoinflöde på 64 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 1.192 MSEK. Fonden har även lämnat en utdelning under april månad på 22 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

	2012.06.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
Fondförmögenhet	1.191.537	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013	1.160.365	26.229
Andelsvärde	104,53	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Handelskurs*	104,53	104,87	102,99	107,00	108,92	104,07	100,51
Antalet utestående andelar	11.399.325	10.784.331	5.610.678	6.062.471	13.725.280	11.149.690	260.960
Utdelning per andel	1,82	0,70	4,73	4,13	0,60	0,13	-
Totalavkastning i procent	1,4%	2,5 %	0,7 %	2,1 %	5,3 %	3,7 %	0,5 %
Totalavk. i procent j.index	0,7%	1,6 %	0,3 %	0,4 %	4,4 %	3,4 %	0,4 %

* Andelskursen för den sista handelsdagen under året.

Fondens nyckeltal

	2012.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1.280.933
Kursutveckling sedan fondstart	17,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	2,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,8 %
Genomsnittlig likviditet	1,6 %
Omsättningshastighet	3,0
JÄMFÖRELSEINDEX	OMRX T-BILL
Utveckling jämförelseindex sedan start	11,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,8 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,10 %
Totalrisk / Standardavvikelse	0,26 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,18 %
Duration	0,26

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

Förändring av fondförmögenhet

	2012.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.130.904
Andelsutgivning, tkr	942.570
Andelsinlösen, tkr	-878.144
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	18.038
Lämnad utdelning, tkr	-21.831
Fondförmögenhet, tkr	1.191.537

Balansräkning

	Not	2012.06.30	2011.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		1.181 542	1.126.348
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.181 542	1.126.348
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.181 542	1.126.348
Bankmedel och övriga likvida medel		42.291	15.284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	40.347	32
Summa tillgångar		361	
SKULDER		1.264.541	1.141.664
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	73.004	10.760
Summa skulder		73.004	10.760
FONDFÖRMÖGENHET		1.191.537	1.130.904
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		40.000	-
Upplupna räntor		57	32
Upplupna utdelningar		290	-
Summa		40.347	32
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		2.188	10.594
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		70.650	-
Upplupet förvaltningsarvode		147	144
Övriga skulder		19	22
Summa		73.004	10.760

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder FFFS 2008:11 samt Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder.

Finansiella instrument

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

Fondförmögenhet 2012.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT – FÖRETAGSCERTIFIKAT*			
Assa Finans 120716	35.000.000	34.977	2,9%
Electrolux 120828	25.000.000	24.919	2,1%
Electrolux 121101	28.500.000	29.569	2,5%
Fortum 121016	50.000.000	49.663	4,2%
Holmen 121115	52.000.000	51.506	4,3%
Nykredit 130701	50.000.000	48.667	4,1%
Posten Norden 121025	40.000.000	39.710	3,3%
Posten Norden 121116	15.000.000	14.867	1,2%
SCA Capital 130318	50.000.000	49.085	4,1%
Securitas 120806	24.000.000	23.952	2,0%
Skandiabanken 121112	40.000.000	39.665	3,3%
Sparbank1826 120917	50.000.000	49.761	4,2%
Sveaskog 121010	50.000.000	49.691	4,2%
Teliasonera 120928	10.000.000	9.945	0,8%
Toyota Fin 120816	35.000.000	34.919	2,9%
Vasakronan 121205	55.000.000	54.418	4,6%
Volvo Finans 120807	33.000.000	32.931	2,8%
Volvo Finans 130121	72.000.000	73.674	6,2%
Volvo Treasur 121015	55.000.000	54.622	4,6%
VW Finans 120925	12.000.000	11.933	1,0%
VW Finans 121012	44.000.000	44.919	3,8%
VW Finans 121025	50.000.000	49.607	4,2%
Summa Företagscertifikat		873.000	73,3%

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT-FLOATING RATE NOTE

Jyskebank Frn 121001	50.000.000	50.057	4,2%
Länsförs Frn 130506	50.000.000	50.292	4,2%
SBAB Frn 121029	55.000.000	55.310	4,6%
Securitas Frn 121119	50.000.000	50.166	4,2%
Teliase Frn 120917	97 500.000	97.670	8,2%
Volvo Treasur 130121	5.000.000	5.047	0,4%
Summa Floating Rate Note		308.542	25,9%
Summa Övriga finansiella instrument		1.181.542	99,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1.181.542	99,2%
Nettot av fondens övr. tillg. och skulder		9.996	0,8%
FONDFÖRMÖGENHET		1.191.537	100,0%

Samtliga finansiella instrument är emitterade i svenska kronor.

Summa exponering mot företag/företagsgrupp:

Telia Sonera	9,0%	Volvo Treasur	5,0%
VW Finans	8,9%	Posten Norden	4,6%
Volvofinans	8,9%	Electrolux	4,6%
Securitas	6,2%		

* De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Övriga finansiella instrument har enligt lagstiftningen en privilegierad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Det är huvudsakligen fråga om instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.

Följ dina fonders utveckling

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



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 organisation

Ulf Ingemarson, VD, förvaltning
Hans Bergqvist, marknadschef, förvaltning
Mathias Lundmark, förvaltning
Susanna Fogelström, marknad
Daniel Helgstedt, förvaltning
Henrik Tingstorp, administrativ chef, förvaltning
Lena Wehlin, administration
Marie Ingemarson, administration
Karin Bolander Björk, riskansvarig, administration
Linn Kluge, ekonomi, administration
Andreas Rask, värderingsansvarig, administration

Fondbolagets styrelse

Jonas Wollin, Ordförande – VD Rudholm Group Holding AB
Anders Halvarsson – VD Livehill AB
Ulf Ingemarson – VD Simplicity AB
Hans Bergqvist – Simplicity AB

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken
SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Fondbolagets revisor

Michael Lindengren, PwC AB



Simplicity.

Simplicity AB | Södra Hamnvägen 12 | 432 44 Varberg | Tel: 0340-21 95 00 | Fax: 0340-21 95 09 | E-post: info@simplicity.se | www.simplicity.se