

Simplicity.



Halvårsberättelse 2013

2013.06.30

Innehåll

Fondbolaget Simplicity AB	4
Bli kund hos Simplicity	4
Simplicity Norden	6
Simplicity Nya Europa	10
Simplicity Afrika	14
Simplicity Asien	18
Simplicity Kina	22
Simplicity Indien	26
Simplicity Balans	30
Simplicity Råvaror	34
Simplicity Företagsobligationer	38
Simplicity Global Corporate Bond	42
Simplicity Likviditet	46



Fondbolaget Simplicity AB

Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltning.

Simplicity AB är ett oberoende fondbolag med sitt säte i Varberg på västkusten. Simplicitys affärsidé är att förvalta investeringsfonder enligt egenutvecklade placeringsmodeller baserade på statistiska analyser av marknaden. Traditionellt sett arbetar kapital- och fondförvaltare med analyser som bygger på subjektiva och känslomässiga bedömningar av marknaden. På Simplicity arbetar vi inte traditionellt. Placeringsmodellerna följs med disciplin, vilket innebär kontinuitet och kvalitet i varje placeringsbeslut. Simplicity förvaltar aktiefonder som investerar i Norden, Östeuropa, Asien, Kina, Indien och Afrika. Simplicity Balans är blandfond som investerar globalt, huvudsakligen i tillväxtmarknader, men som till skillnad mot en aktiefond har möjlighet att helt eller delvis investera i trygga räntepapper vid längre nedgångar. Förutom våra aktiefonder förvaltar vi även en råvarufond som investerar direkt i underliggande råvaror.

Vidare förvaltar Simplicity även en kort räntefond, Simplicity Likviditet, samt företagsobligationsfonder, Simplicity Företagsobligationer och Global Corporate Bond. Alla våra aktie- och räntefonder är anslutna till Premiepensionssystemet (PPM). Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står under Finansinspektionens tillsyn. Fondbolagets första fond, Simplicity Norden, startades den 23 september 2002 och tillhör de allra främsta i sin kategori sedan fondstart. Simplicity var pionjärer på den svenska fondmarknaden med en Indienfond redan 2004 och en Afrikafond våren 2006. Fondbolaget har vidare mottagit utmärkelsen Sveriges Supergasell av tidningen Dagens Industri, ett pris som delades ut av H.M. Kung Carl XVI Gustaf den 3 december 2008. Mer information om bolaget och fonderna finns på webbplatsen simplicity.se. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens förening.

Bli kund hos Simplicity

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder.

Simplicity är det lilla fondbolaget med det stora fondutbudet. Som direktkund hos Simplicity får du tillgång till den personliga service som ett litet bolag kan ge dig. Vi är aldrig längre bort än ett telefonsamtal. Du har dessutom möjlighet att via en personlig inloggning

över internet följa värdeutvecklingen för ditt eget, din familjs eller ditt företags fondbesittande hos oss. Välkommen som andelsägare i våra fonder! Läs mer om hur du blir kund på vår hemsida, www.simplicity.se/bli-kund



Halvårsberättelse

Förvaltningsberättelser, fondernas nyckeltal, balansräkningar och fondernas innehav

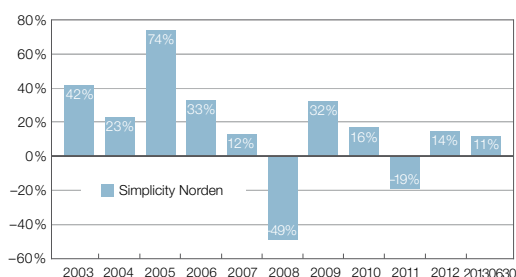


Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Fondens utveckling under året

Året inleddes med två stabila månader för Simplicity Norden med låg volatilitet och bra börsutveckling. I mars och första halvan av april avtog uppgången fram till slutet av april och maj då riskaptiten kom tillbaka kraftigt med börsuppgångar som följde. Simplicity Norden hade gått upp över 15 % under 2013 innan turbulensen gjorde sig påmind i slutet av maj och juni. Frågetecknen kring den ekonomiska återhämtningen kom i fokus återigen både i Norden och globalt.

I juni har fonden och aktiemarknaden tappat något och avkastning för de första sex månaderna blev 10,8 %. Fonden har under perioden visat en relativt god avkastning jämfört med dess jämförelseindex. Jämförelseindex steg i svenska kronor med 4,8 %.



Fondens utveckling per år från och med 2003.

Simplicity Norden har funnits sedan september 2002 och har sedan fondstarten stigit med drygt 278 %, vilket ger en beräknad årsavkastning på 13,1 %.

Fondens riskhantering och nyckeltal

De senaste två åren har fonden haft en standardavvikelse på 16,8 % som varit under det normala, vilket kan jämföras med 19 % sedan fondstart.

Portföljens värdepapper är koncentrerade till ca 60 % i Sverige. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch- och landrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher och länder. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot för de placeringar som är

utanför Sverige. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Det har varit en ovanligt jämn utveckling på de flesta enskilda nordiska aktiemarknaderna under det första halvåret av 2013. Danmark har dock haft en nollutveckling, medan Finland och Norge har ökat med 1,6 % respektive 0,8 %. Sverige uppvisade en uppgång på 4 %.

Den norska kronan har under perioden försvagats mot den svenska kronan med drygt 5 %, medan euron och den danska kronan stärkts mot den svenska kronan med drygt 2 % vardera.

Innehav och positioner

Den största förändringen avseende landfördelning sedan årsskiftet 2012/2013 är att exponeringen mot svenska aktier ökat från 50 % till 59 %. Danmark har ökat sin andel från 12 % till 14 % medan Norge och Finland har minskat sin andel med 5 respektive 6 procentenheter.

Den största förändringen avseende sektorfördelningen är att Finans & Fastigheter ökat med 10 procentenheter till 38 %. Även Industri & Tjänster och Sällanköpsvaror har ökat 3-4 %. Den största minskningen i sektorexponering har varit Energi som minskat med 8 procentenheter till 4 %.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 4 MSEK och förvaltat kapital per den 30 juni uppgick till 294 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution 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 132 TSEK till fondens intäkter. Fonden har under året erhållit restitution för återbetald kupongskatt från Norge på 358 TSEK. Fonden har under året ansökt om att få återbetald restitution för utdelningar i Finland, Norge och Danmark.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	285.605
Kursutveckling sedan fondstart	278,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-1,5%
Genomsnittlig likviditet	2,3%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	158,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	2,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,0%
Totalrisk / Standardavvikelse	16,8%
Totalrisk för jämförelseindex	15,6%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	262.076
Andelsutgivning, tkr	51.420
Andelsinlösen, tkr	-47.159
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	27.200
Fondförmögenhet, tkr	293.537

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		289.859	258.976
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		289.859	258.976
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		289.859	258.976
Bankmedel och övriga likvida medel		8.739	1.785
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	4.806	2.211
Summa tillgångar		303.404	262.972
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	9.836	831
Övriga skulder		31	65
Summa skulder		9.867	896
FONDFÖRMÖGENHET		293.537	262.076
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		46.957	29.033
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		49.305	30.496
Valutaswap		- 300 TSEK/260 TDRR	
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		4.641	2.197
Upplupna räntor		68	14
Upplupna utdelningar		97	-
Summa		4.806	2.211
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		809	473
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		8.639	-
Upplupet förvaltningsarvode		388	358
Summa		9.836	831

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

Antal Markn.värde tkr Andel i %

ENERGI

Fred Olsen Energy (NO)	8.400	2.225	0,8%
Prosafte (NO)	51.500	3.032	1,0%
Seadrill (NO)	9.100	2.463	0,8%
TGS Nopec Geophysical (NO)	17.000	3.312	1,1%

Summa Energi 11.032 3,8%

MATERIAL

Auriga Industries B (DK)	11.000	2.069	0,7%
Billerud (SE)	28.000	1.775	0,6%
Metsa Board (FI)	60.000	1.328	0,5%
Novozymes B (DK)	14.628	3.135	1,1%
SCA B (SE)	25.000	4.208	1,4%

Summa Material 12.515 4,3%

INDUSTRI & TJÄNSTER

ABB (SE)	20.000	2.930	1,0%
AF B (SE)	18.937	3.219	1,1%
Assa Abloy B (SE)	14.000	3.679	1,3%
Concentric (SE)	27.000	1.796	0,6%
Golden Ocean Group (NO)	100.000	721	0,2%
Haldex (SE)	40.000	1.828	0,6%
Hexagon B (SE)	12.000	2.152	0,7%
Hexpol (SE)	15.000	6.555	2,2%
Loomis B (SE)	50.600	6.515	2,2%
NCC B (SE)	30.000	4.578	1,6%
Norwegian Air Shut (NO)	9.600	2.812	1,0%
PKC Group (FI)	12.000	1.911	0,7%
Ramirent (FI)	38.000	2.199	0,7%
Rockwool International B (DK)	3.500	3.278	1,1%
Saab B (SE)	17.000	2.178	0,7%
SAS SEK (SE)	45.000	576	0,2%
Schouw (DK)	5.000	1.075	0,4%
Securitas B (SE)	50.000	2.933	1,0%
Skanska B (SE)	26.000	2.894	1,0%
SKF B (SE)	16.000	2.514	0,9%
Tikkurila (FI)	11.300	1.709	0,6%
Tomra Systems (NO)	36.000	2.046	0,7%
Trelleborg B (SE)	35.000	3.525	1,2%
Veidekke (NO)	27.400	1.406	0,5%
Vestas Wind Systems (DK)	4.000	380	0,1%
Wih. Wilhelmsen (NO)	62.856	3.302	1,1%
Volvo B (SE)	27.000	2.425	0,8%
Wärtsilä (FI)	11.000	3.205	1,1%

Summa Industri & Tjänster 74.339 25,3%

SÄLLANKÖPSVAROR

Amer Sports (FI)	17.000	2.098	0,7%
Autoliv (SE)	7.000	3.661	1,2%
Betsson B (SE)	15.000	2.550	0,9%
Doro (SE)	44.000	1.500	0,5%
Duni (SE)	19.000	1.107	0,4%
Electrolux B (SE)	16.000	2.710	0,9%
Eniro (SE)	125.000	2.306	0,8%
Husqvarna B (SE)	63.000	2.230	0,8%
JM (SE)	18.000	2.547	0,9%
Pandora (DK)	2.500	567	0,2%
Schibsted (NO)	9.500	2.751	0,9%
Unibet (SE)	7.800	1.751	0,6%

Summa Sällanköpsvaror 25.779 8,8%

DAGLIGVAROR

Aarhuskarlshamn AB (SE)	6.700	2.291	0,8%
Austevoll Seafood (NO) ¹	24.000	927	0,3%
Axfood (SE)	11.000	3.087	1,1%
ICA GRUPPEN AB (SE)	22.250	4.027	1,4%
Leroy Seafood Group (NO) ¹	7.738	1.443	0,5%
Marine Harvest (NO)	350.000	2.380	0,8%

Royal Unibrew (DK)	2.600	1.531	0,5%
United International Enterprises (DK)	2.150	2.510	0,9%

Summa Dagligvaror 18.196 6,2%

HÄLSOVÅRD

AstraZeneca (SE)	9.000	2.865	1,0%
Bavarian Nordic (DK)	20.000	1.379	0,5%
Coloplast B (DK)	5.000	1.877	0,6%
GN Store Nord (DK)	20.000	2.531	0,9%
Novo Nordisk B (DK)	2.550	2.661	0,9%
Orion B (FI)	4.000	628	0,2%
Vitrolife (SE)	9.837	620	0,2%

Summa Hälsovård 12.561 4,3%

FINANS & FASTIGHET

Balder (SE)	84.000	4.074	1,4%
Castellum (SE)	29.000	2.639	0,9%
Citycon (FI)	40.000	833	0,3%
Danske Bank (DK)	21.000	2.405	0,8%
DnB NOR (NO)	38.000	3.689	1,3%
Fabege (SE)	38.000	2.506	0,9%
Gjensidige Forsikring (NO)	33.200	3.274	1,1%
Hufvudstaden A (SE)	30.000	2.406	0,8%
Industrivärden C (SE)	34.000	3.808	1,3%
Investor B (SE)	15.000	2.705	0,9%
Jyske Bank (DK)	12.000	3.029	1,0%
Kinnevik B (SE)	17.000	2.922	1,0%
Klövern (SE)	98.000	2.656	0,9%
Kungsleden (SE)	90.000	3.528	1,2%
Latour Invest B (SE)	8.800	1.207	0,4%
Lundberg B (SE)	9.000	2.295	0,8%
Melker Schorling (SE)	10.000	2.350	0,8%
Nordea DKK (SE)	123.300	9.248	3,2%
Peab B (SE)	97.000	3.161	1,1%
Pohjola Bank (FI)	35.000	3.444	1,2%
Sampo A (FI)	32.300	8.429	2,9%
SEB A (SE)	136.000	8.718	3,0%
SHB A (SE)	36.000	9.691	3,3%
Spar Bank Nord (DK)	35.000	1.513	0,5%
SpareBank 1 (NO)	75.000	3.932	1,3%
Storebrand (NO)	110.000	3.557	1,2%
Swedbank A (SE)	24.500	3.768	1,3%
TrygVesta (DK)	6.600	3.642	1,2%
Wallenstam B (SE)	44.000	3.865	1,3%
Wihlborg Fastighet (SE)	21.000	2.090	0,7%
Investment Öresund (SE)	6.000	666	0,2%

Summa Finans & Fastighet 112.050 38,2%

INFORMATIONSTEKNIK

Atea (NO)	40.000	2.704	0,9%
Axis (SE)	19.000	3.150	1,1%
Ericsson B (SE)	44.340	3.368	1,1%
Semcon (SE)	12.000	822	0,3%
Tieto EUR (FI)	13.000	1.655	0,6%

Summa Informationsteknik 11.699 4,0%

TELEKOMOPERATÖRER

TDC (DK)	110.000	5.969	2,0%
Telenor (NO)	20.000	2.658	0,9%
TeliaSonera EUR (SE)	70.000	3.061	1,0%

Summa Telekomoperatörer 11.688 4,0%

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad 289.859 98,7%

SUMMA NOTERADE FINANSIELLA INSTRUMENT 289.859 98,7%

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER 3.678 1,3%

FOND FÖRMÖGENHET 293.537 100%

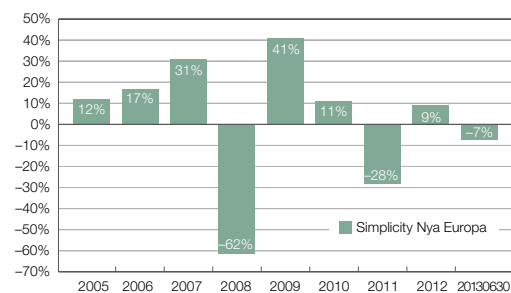
¹ Ingår i företagsgruppen Austevoll Seafood ASA och utgör 0,8%.

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Nya Europa

Fondens utveckling under året

Östeuropa har under första halvan av 2013 varit utsatt för press av investerare. Ryssland har blivit lidande av förväntningar på minskade olje- och naturgasintäkter i och med skiffergasens frammarsch. Huruvida detta kommer ske får framtiden utvisa. Simplicity Nya Europas utveckling första halvan av 2013 slutade med en nedgång på 7,2 %. Fondens jämförelseindex sjönk under samma period i svenska kronor mätt med 10,3 %.



Fondens utveckling per år sedan fondstart 2005-09-30.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har de senaste två åren haft en standardavvikelse på 21,1 %, vilket kan jämföras mot en standardavvikelse på 26,3 % sedan fondstart.

Portföljens värdepapper är koncentrerade till 33 % i Ryssland. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investerings storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Under hela första halvåret av 2013 har de östeuropeiska aktiemarknaderna visat en blandad utveckling, dock har de större marknaderna haft ett väldigt tufft halvår. Ungern och Grekland visade små positiva uppgångar på 5 % respektive 1 % medan Tjeckien, Ryssland, och Polen

hade det turbulent och gick ned 20 %, 14 % och 10 %.

Turkiet började året starkt och hade i mitten av maj gått upp knappt 20 % innan de politiska oroligheterna tog med sig börsen i brant fall och landet slutade på minus 3 % i lokal valuta.

Den amerikanska dollarn, i vilken majoriteten av fondens ryska innehav är noterade i, stärktes med knappt 4 % mot den svenska kronan under perioden. Den turkiska liran försvagades med drygt 4 %.

Innehav och positioner

Fonden har under första halvåret av 2013 ökat sin exponering mot Turkiet med 9 procentenheter till 30 %. Ökningen har framförallt skett på bekostnad av ryska aktier vars andel har minskat med ca 23 procentenheter till 33 % men fonden har fortfarande sitt största innehav i Ryssland. Fonden har fortsatt en del aktier med notering utanför Östeuropa, men med huvuddelen av företagets verksamhet i regionen.

Beträffande sektorfördelningen är den största förändringen att Energi har minskat sin andel med 19 procentenheter till 17 % och Material har minskat från 15 % till 3 %. Istället har Telekomoperatörer, Dagligvaror och Sällanköpsvaror alla ökat sin exponering med 5 % eller mer.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 17 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2013 till 83 MSEK.

Derivat, värdepapperslån och restitution 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 med 4 TSEK till fondens intäkter.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	98.213
Kursutveckling sedan fondstart	-26,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-11,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-12,2%
Genomsnittlig likviditet	4,8%
Omsättningshastighet	0,7
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets Europe Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-22,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-11,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-9,3%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,5%
Totalrisk / Standardavvikelse	21,1%
Totalrisk för jämförelseindex	22,4%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	105.868
Andelsutgivning, tkr	9.183
Andelsinlösen, tkr	-26.008
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-6.400
Fondförmögenhet, tkr	82.643

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		75.933	104.920
Fondandelar		726	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		76.659	104.920
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		76.659	104.920
Bankmedel och övriga likvida medel		6.033	1.483
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	650	62
Summa tillgångar		83.342	106.465
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	671	540
Övriga skulder		28	57
Summa skulder		699	597
FONDFÖRMÖGENHET		82.643	105.868
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		6.934	3.496
Mottagna säkerheter för utlånade instrument		7.293	3.682
Valutaswap		338 TSEK/50 TUSD	200 TSEK/55 TTRY
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		11	8
Upplupna utdelningar		639	54
Summa		650	62
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		539	369
Upplupet förvaltningsarvode		132	171
Summa		671	540

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ENERGI			
Eurasia Drilling GDR (RU)	5.000	1.251	1,5%
OMV (AT) ¹	5.000	1.512	1,8%
Petrom (RO) ¹	700.000	576	0,7%
Polish Oil (PL)	80.000	935	1,1%
Transneft Pref (RU)	300	4.441	5,4%
Tupras (TR) ²	14.200	2.324	2,8%
Türk Sise Cam (TR) ³	64.000	600	0,7%
Turkcell İletişim ADR (TR)	27.000	2.599	3,1%
Summa Energi		14.239	17,2%
MATERIAL			
Phosagro GDR (RU)	22.000	1.784	2,2%
Synthos (PL)	60.000	551	0,7%
Summa Material		2.335	2,8%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Enka İnsaat (TR)	51.428	867	1,0%
Koc Holding (TR) ²	43.000	1.384	1,7%
Türk Hava Yolları (TR)	46.000	1.199	1,5%
Summa Industri & Tjänster		3.449	4,2%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Arcelik As (TR)	20.000	886	1,1%
CTC Media (RU)	16.000	1.192	1,4%
Cyfrowy Polsat (PL)	20.000	748	0,9%
Ford Otomotiv (TR)	13.000	1.202	1,5%
OPAP (GR)	20.000	1.121	1,4%
TVN (PL)	40.000	807	1,0%
Summa Sällanköpsvaror		5.954	7,2%
DAGLIGVAROR			
Black Earth Farming (SE)	10.440	73	0,1%
Magnit GDR (RU)	14.500	5.557	6,7%
MHP GDR (UA)	14.000	1.595	1,9%
Rusforest AB (SE)	1.998	4	0,0%
Summa Dagligvaror		7.229	8,7%
HÄLSOVÅRD			
Pharmstandart GDR (RU)	10.000	1.398	1,7%
Summa Hälsovård		1.398	1,7%
FINANS OCH FASTIGHET			
Akbank (TR)	107.000	2.922	3,5%

Bank Millennium (PL)	70.000	735	0,9%
Bank Pekao (PL)	6.000	1.814	2,2%
BRE Bank (PL)	1.200	926	1,1%
Enlak Konut Gayrimenkul Yatırım (TR)	70.000	662	0,8%
Erste Group Bank Czk (CZ)	9.000	1.599	1,9%
Fondul Proprietatea (RO)	600.000	726	0,9%
Immofinanz (AT)	74.000	1.851	2,2%
International Personal Finance (RU)	33.000	1.678	2,0%
Komerční Banka (CZ)	1.500	1.866	2,3%
OTP Bank (HU)	17.500	2.455	3,0%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PL)	3.600	2.972	3,6%
Sabancı Holding (TR)	35.000	1.234	1,5%
Türkiye Garanti Bankası (TR)	140.000	4.096	5,0%
Türkiye Halk Bankası (TR)	20.000	1.136	1,4%
Türkiye İis Bank C (TR) ³	107.000	2.119	2,6%
Vostok Nafta Investm (SE)	18.000	583	0,7%
Yapi Kredi Bankası (TR)	60.000	915	1,1%
Summa Finans & Fastighet		30.290	36,7%
INFORMATIONSTEKNIK			
Mail.ru Group (RU)	5.000	960	1,2%
Yandex (RU)	5.000	926	1,1%
Summa Informationsteknik		1.886	2,3%
TELEKOMOPERATÖRER			
Hellenic Telecom (GR)	20.000	1.046	1,3%
Mobile Telesystems (RU)	46.000	5.837	7,1%
Türk Telekomunikasyo (TR)	44.000	1.147	1,4%
Vimpelcom Adr (RU)	13.200	890	1,1%
Summa Telekomoperatörer		8.919	10,8%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Eon Russia (RU)	2.000.000	960	1,2%
Summa Kraftförsörjning		960	1,2%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad		76.659	92,8%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		76.659	92,8%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		5.983	7,2%
FONDFÖRMÖGENHET		82.643	100%

¹ Ingår i företagsgruppen OMV AG och utgör 2,5%.

² Ingår i företagsgruppen Koc Holding och utgör 4,5%.

³ Ingår i företagsgruppen Türkiye İis Bankası och utgör 3,3%.

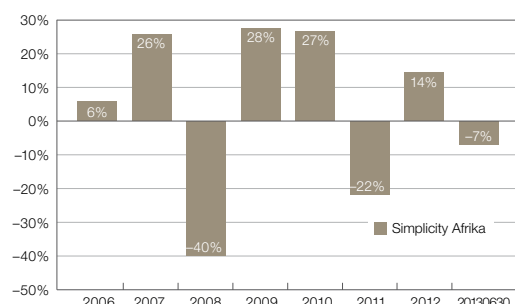
(TR) Turkiet, (PL) Polen, (CZ) Tjeckien, (RU) Ryssland, (HU) Ungern, (RO) Rumänien, (SE) Sverige, (AT) Österrike, (GR) Grekland, (UA) Ukraina

Förvaltningsberättelse Simplicity Afrika

Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika har under de första sex månaderna av 2013 haft, som många andra tillväxtfonder, en turbulent period. Slagen har stundtals varit kraftiga både på upp- och nedsidan. Fonden har gått ned 6,9 % även om dess relativa avkastning mot index varit positiv. Fondens jämförelseindex har under samma period sjunkit med 10,7 %. Både januari och slutet av maj var negativa för fonden medan slutet av april och början av maj visade en temporär styrka för fonden.

Valutarörelserna har varit påtagliga under första halvåret vilket påverkat fonden negativt och förklarar i stort sett hela fondens utveckling under halvåret.



Fondens årliga utveckling sedan fondstart 2006-05-19.

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

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse de senaste två åren är 13 % vilket är relativt lågt för tillväxtmarknader. Portföljens värdepapper är till 81 % knutna till Sydafrika. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att till viss del placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investerings storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Afrikas absolut största aktiemarknad, Sydafrika, har under det första halvåret av 2013 minskat i värde med 2,8 % varav juni månad stod för hela denna nedgång. Den sydafrikanska randens värde har under perioden sjunkit kraftigt mot den svenska kronan och har haft en nedgång på över 12 %. Nigeria har haft ett väldigt bra första halvår där aktiemarknaden stigit med 15 % medan valutan varit oförändrad. Egypten har haft ett turbulent första halvår och gick ned 13,5 %. Egyptiska pundet har dock, i likhet med den sydafrikanska valutan, försvagats kraftigt mot svenska kronan och gått ned med drygt 6 %, vilket har bidragit negativt till fonden.

Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2012/2013 har andelen sydafrikanska aktier varit oförändrad och utgjorde den 30 juni 81 % av fonden. Andelen aktier i Nigeria och Kenya har ökat med 4 respektive 2 procentenheter och utgjorde vid halvårsskiftet 13 % och 3 %. Egypten har lämnats under halvåret. Fonden hade vid årsskiftet 5 % i landet. Övriga förändringar har varit små. Fonden har fortsatt innehav i aktier noterade utanför den afrikanska kontinenten, men med huvuddelen av sin verksamhet i Afrika.

De största förändringarna avseende sektorfördelningen är att Finans & Fastighet samt Energi ökat med 9 respektive 4 procentenheter till 44 % och 8 %. De största minskningarna per sektorexponering har varit i Dagligvaror och Material som minskat 4 respektive 7 procentenheter.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 52 MSEK och förvaltat kapital var den 30 juni 274 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.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	303.376
Kursutveckling sedan fondstart	7,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-1,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-2,4%
Genomsnittlig likviditet	2,3%
Omsättningshastighet	0,1
Jämförelseindex*	MSCI TR Net EFM Africa Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	23,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-1,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	4,6%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,1%
Totalrisk / Standardavvikelse	12,5%
Totalrisk för jämförelseindex	12,3%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	345.329
Andelsutgivning, tkr	31.392
Andelsinlösen, tkr	-82.971
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-20.089
Fondförmögenhet, tkr	273.661

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		272.377	338.783
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		272.377	338.783
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		272.377	338.783
Bankmedel och övriga likvida medel		2.309	7.674
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	547	200
Summa tillgångar		275.233	346.657
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.544	1.264
Övriga skulder		28	64
Summa skulder		1.572	1.328
FONDFÖRMÖGENHET		273.661	345.329
Poster inom linjen			
Valutaswap		774 TSEK/1.148 TZAR	305 TSEK/47 TUSD
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		98	98
Upplupna utdelningar		449	102
Summa		547	200
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		1.123	730
Upplupet förvaltningsarvode		421	535
Summa		1.544	1.264

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

Antal Markn.värde tkr Andel i %

ENERGI

Afren (UK)	120.000	1.583	0,6%
Maurel et Prom (FR)	15.000	1.494	0,5%
Sasol (ZA)	63.500	18.582	6,8%
Summa Energi	21.659	7,9%	

MATERIAL

AECI (ZA)	12.000	932	0,3%
BHP Billiton ZAR (ZA)	45.000	7.757	2,8%
Cipla Medpro (AU)	7.000	8	0,0%
Dangote Cement (NG)	100.000	750	0,3%
Mondi Plc ZAR (ZA)	42.000	3.520	1,3%
Nampak (ZA)	75.000	1.671	0,6%
Omnia Hold (ZA)	18.000	2.238	0,8%
Summa Material	16.876	6,2%	

INDUSTRI & TJÄNSTER

Bidvest Group (ZA)	31.000	5.149	1,9%
Grindrod (ZA)	80.000	1.139	0,4%
Trencor (ZA)	30.000	1.373	0,5%
Wilson Bay Ovcon (ZA)	36.000	3.759	1,4%
Summa Industri & Tjänster	11.421	4,2%	

SÄLLANKÖPSVAROR

Adcock Ingram (ZA)	20.000	882	0,3%
British American Tobacco (ZA)	4.000	1.391	0,5%
Financiere Richemont (ZA)	232.668	13.889	5,1%
Imperial Holdings (ZA)	51.000	7.258	2,7%
Naspers (ZA)	11.401	5.644	2,1%
Reinet Investment (ZA)	110.000	1.408	0,5%
Sun International (ZA)	42.000	2.723	1,0%
Super Group (ZA)	100.000	1.570	0,6%
Woolworths Holdings (ZA)	58.000	2.533	0,9%
Summa Sällanköpsvaror	37.296	13,6%	

DAGLIGVAROR

East African Breweries (KE)	50.000	1.299	0,5%
Nestle Nigeria (NG)	50.000	1.978	0,7%
Nigerian Breweries (NG)	700.000	4.502	1,6%
SABMiller (ZA)	10.000	3.255	1,2%
Tiger Brands (ZA)	43.000	8.628	3,2%
Summa Dagligvaror	19.661	7,2%	

HÄLSOVÅRD

Aspen Pharmacare (ZA)	33.000	5.081	1,9%
Life Healthcare (ZA)	358.000	9.103	3,3%
Mediclinic (ZA)	79.016	3.679	1,3%
Netcare (ZA)	133.000	2.078	0,8%
Summa Hälsovård	19.941	7,3%	

FINANS & FASTIGHET

Absa Group (ZA) ¹	42.000	4.229	1,5%
Access Bank Nigeria (NG)	8.000.000	3.593	1,3%
Acucap Properties (ZA)	10.000	324	0,1%
StarHub (NG) ⁵	242.424	18	0,0%
Afriland Properties (NG)	242.424	0	0,0%
Banque de Tunisie RTS (TN) ²	1.666	20	0,0%
Banque de Tunisie (TN) ²	5.000	191	0,1%

Barclays Bank of Kenya (KE) ¹	586.800	719	0,3%
Brait (ZA)	40.000	1.123	0,4%
Capital Property Fund (ZA)	200.000	1.443	0,5%
Coronation Fund Managers (ZA)	38.000	1.617	0,6%
Discovery Holdings (ZA)	37.000	2.109	0,8%
Emira Property Fund (ZA)	46.000	467	0,2%
Equity Bank (KE)	1.380.000	3.364	1,2%
FBN Holdings (NG)	11.700.000	8.629	3,2%
FirstRand (ZA)	500.000	9.809	3,6%
Fountainhead Property Trust (ZA)	100.000	542	0,2%
Growthpoint Properties (ZA)	280.000	5.011	1,8%
Guaranty Trust Bank (NG)	5.800.000	5.807	2,1%
Hyprop Investments (ZA)	28.000	1.481	0,5%
Investec PLC (ZA) (ZA)	43.000	1.838	0,7%
Kenya Commercial Bank (KE)	620.000	1.789	0,7%
Liberty Holdings (ZA) ³	63.000	5.124	1,9%
Mauritius Commercial Bank (MU)	30.600	1.226	0,4%
MMI Holdings (ZA)	160.000	2.405	0,9%
Nedbank Group (ZA) ⁴	29.000	3.452	1,3%
Old Mutual (ZA) ⁴	240.000	4.484	1,6%
Redefine Properties (ZA)	370.000	2.632	1,0%
Remgro (ZA)	43.000	5.539	2,0%
Resilient Property Income Fund (ZA)	24.000	875	0,3%
RMB Holdings (ZA)	108.620	2.902	1,1%
RMI Holdings (ZA)	200.000	3.418	1,2%
SA Corporate Real Estate (ZA) ¹	210.000	561	0,2%
Sanlam (ZA) ⁶	171.150	5.339	2,0%
Santam (ZA) ⁶	6.000	777	0,3%
Standard Bank Group (ZA) ³	227.000	17.160	6,3%
Sound Global (NG)	969.696	50	0,0%
United Bank for Africa (NG) ⁵	8.000.000	2.670	1,0%
Zenith Bank (NG)	8.000.000	6.526	2,4%
Summa Finans & Fastighet	119.260	43,6%	

INFORMATIONSTEKNIK

Reunert (ZA)	61.000	2.854	1,0%
--------------	--------	-------	------

Summa Informationsteknik	2.854	1,0%	
---------------------------------	--------------	-------------	--

TELEKOMOPERATÖRER

Maroc Telecom (MA)	20.000	1.551	0,6%
MTN Group (ZA)	124.000	15.472	5,7%
Safaricom (KE)	4.000.000	2.044	0,7%
Vodacom Group (ZA)	61.000	4.344	1,6%

Summa Telekomoperatörer	23.410	8,6%	
--------------------------------	---------------	-------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad	272.378	99,5%	
--	----------------	--------------	--

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	272.378	99,5%	
-------------------------------------	----------------	--------------	--

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	1.283	0,5%	
--	--------------	-------------	--

FONDFÖRMÖGENHET	273.661	100%	
------------------------	----------------	-------------	--

¹ Ingår i företagsgruppen Barclays PLC och utgör 2,0%.

² Ingår i företagsgruppen Banque Tunisie och utgör 0,08%.

³ Ingår i företagsgruppen Standard Bank Group och utgör 8,1%.

⁴ Ingår i Old Mutual Group och utgör 2,9%.

⁵ Ingår i företagsgruppen United Bank for Africa PLC 1,0%.

⁶ Ingår i företagsgruppen Sanlam LTD och utgör 2,2%.

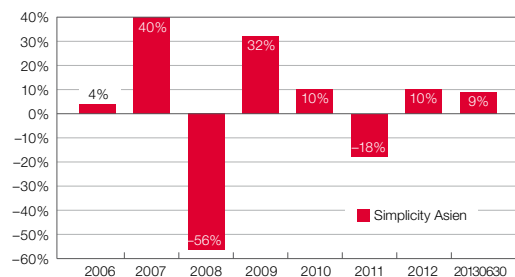
(MA) Marocko, (ZA) Sydafrika, (KE) Kenya, (NG) Nigeria, (UK) Storbritannien, (US) USA, (MU) Mauritius, (TN) Tunisien, (AU) Australien, (FR) Frankrike

Förvaltningsberättelse Simplicity Asien

Fondens utveckling under året

Under de första sex månaderna av 2013 har Simplicity Asien stigit med 8,8%, vilket är något bättre än jämförelseindexet som steg 6,1%.

Den generella utvecklingen under första halvåret började med en stabil uppgång fram till mitten av maj månad. Detta för att sedan ge tillbaka en betydande del under slutet av maj och juni då den globala riskviljan minskade. De individuella asiatiska börserna har haft varierande resultat under halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006-11-30.

Glädjande har många av de mindre börserna i Asien haft bra resultat under första halvåret 2013 men även Japan har haft en stor uppgång. I slutet av maj och under juni, då turbulensen ökade, har dock även de asiatiska börserna tappat. Fondens största innehav är i Pakistan, Australien, Japan, Filippinerna, och Indonesien och utgör tillsammans ca 80% av fondens totala innehav.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden investerar i hög grad i tillväxtmarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 11,1%, vilket är lågt och vars nivå intressant nog kan jämföras med mer utvecklade länder. Portföljens värdepapper är för närvarande placerade i tolv olika länder i Asien. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Aktie- och valutamarknaden

Många asiatiska aktiemarknader har uppvisat en positiv utveckling i lokala valutor under första halvåret av 2013. Bäst har det gått för Japan där börsen rusat med 33%. Pakistan som varit fondens största enskilda exponering ökade 22%. Filippinerna har stigit med 13% och Indonesien och Malaysia har båda stigit med 7%. Sämre gick det för Kina och Sydkorea som minskat med 13% respektive 8%. Indiens större bolag har klarat sig relativt bra under halvåret medan Midcap- och Smallcap-bolagen har haft ett tufft halvår.

Det har även varit en blandad utveckling för valutorna i Asien under perioden. Den japanska yenen och den australiska dollarn har båda försvagats mot den svenska kronan med ca 9%. De starkaste asiatiska valutorna under halvåret har varit Hong Kong-dollar och thailändska baht.

Innehav och positioner

Sedan årsskiftet 2012/2013 har andelen pakistanska aktier ökat med 20 procentenheter till över 32%. Aktier relaterade till Japan har ökat från 0% till 12%. Istället är det framförallt aktier från Hong Kong, Malaysia, Kina, Indien och Sydkorea som minskat under första halvan av 2013. Taiwan har fonden lämnat helt under halvåret.

Den mest påfallande förändringen beträffande sektorfördelningen är att Finans & Fastighet har minskat med 5 procentenheter till 44% men är likväl fondens största sektor. Övriga sektorförändringar har varit små.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under de första sex månaderna av året haft ett nettoutflöde på 72 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2013 till 89 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.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	118.815
Kursutveckling sedan fondstart	-8,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	6,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-2,1%
Genomsnittlig likviditet	3,9%
Omsättningshastighet	0,5
Jämförelseindex*	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	10,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	4,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	4,0%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,5%
Totalrisk / Standardavvikelse	11,1%
Totalrisk för jämförelseindex	10,3%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	151.741
Andelsutgivning, tkr	18.250
Andelsinlösen, tkr	-90.348
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	9.535
Fondförmögenhet, tkr	89.178

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		84.852	149.805
Fondandelar		2.739	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		87.591	149.805
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		87.591	149.805
Bankmedel och övriga likvida medel		5.847	3.093
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.296	132
Summa tillgångar		94.734	153.030
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	5.526	1.220
Övriga skulder		30	70
Summa skulder		5.556	1.290
FONDFÖRMÖGENHET		89.178	151.741
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		924	-
Upplupna räntor		97	7
Upplupna utdelningar		275	125
Summa		1.296	132
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		419	973
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		4.968	-
Upplupet förvaltningsarvode		139	247
Summa		5.526	1.220

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

Antal Markn.värde tkr Andel i %

ENERGI

Oil & Gas Development Corp (PK)	160.000	2.463	2,8%
Pakistan Petroleum (PK)	227.500	3.239	3,6%
Pakistan State Oil (PK)	216.000	4.657	5,2%
PTT (TH)	20.000	1.446	1,6%

Summa Energi 11.806 13,2%

MATERIAL

DG Khan Cement Comp Ltd (PK)	200.000	1.126	1,3%
Fatima Fertilizer (PK)	320.000	535	0,6%
Fauji Fertiliser Co (PK)	260.000	1.880	2,1%
Pakistan Oil Fields (PK)	70.000	2.343	2,6%
Semen Gresik (Persero) (ID)	130.000	1.512	1,7%

Summa Material 7.396 8,3%

INDUSTRI & TJÄNSTER

Itochu (JP)	20.000	1.547	1,7%
Wesfarmers (AU)	3.400	825	0,9%

Summa Industri & Tjänster 2.372 2,7%

SÄLLANKÖPSVAROR

Berjaya Sports Toto (MY)	123.778	1.147	1,3%
Honda Motor Co ADR (JP)	3.800	948	1,1%
Sony ADR (JP)	9.100	1.292	1,4%
Toyota Motor ADR (JP)	1.400	1.132	1,3%

Summa Sällanköpsvaror 4.519 5,1%

DAGLIGVAROR

Japan Tobacco (JP)	7.000	1.658	1,9%
Pt Charoen Pokphand (ID)	500.000	1.751	2,0%
Shopping Centres (AU)	1.600	16	0,0%
Woolworths (AU)	4.000	804	0,9%

Summa Dagligvaror 4.228 4,7%

FINANS & FASTIGHET

Ascendas Real Estate Inv Trust (SG)	100.000	1.178	1,3%
Australia and New Zealand Banking Group (AU)	8.600	1.506	1,7%

Bank Central Asia (ID)	206.000	1.401	1,6%
Bank Mandiri (Persero) (ID)	230.000	1.408	1,6%
Bank of China (CN)	320.000	882	1,0%
Bank of East Asia (HK)	33.000	797	0,9%
Bank of the Philippine Islands (PH)	60.000	893	1,0%
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID)	170.000	896	1,0%
BDO Unibank (PH)	180.000	2.372	2,7%
CFS Retail Property Trust (AU)	130.000	1.593	1,8%
Commonwealth Bank of Australia (AU)	1.800	763	0,9%
Dexus Property Group (AU)	240.000	1.573	1,8%
First Pacific Comp Limited (HK)	90.000	646	0,7%
Hong Leong Financial Group (MY)	44.000	1.349	1,5%

Kasikornbank (TH) 21.000 866 1,0%

Lend Lease Corporation (AU) 16.000 819 0,9%

MCB Bank (PK) 132.000 2.155 2,4%

Metropolitan Bank & Trust Co (PH) 101.000 1.738 1,9%

Mitsubishi UFJ FINL GRP-ADR (JP) 23.000 957 1,1%

National Australia Bank (AU) 8.000 1.455 1,6%

National Bank of Pakistan (PK) 931.500 2.578 2,9%

Public Bank Foreign (MY) 25.000 904 1,0%

SM Prime Holdings (PH) 750.000 1.895 2,1%

The Siam Commercial Bank (TH) 27.000 1.002 1,1%

United Bank Ltd (PK) 480.000 3.475 3,9%

Westfield Retail Tru (AU) 86.000 1.633 1,8%

Westpac Banking (AU) 4.400 779 0,9%

Wharf (Holdings) Lt (HK) 28.000 1.577 1,8%

Vincom (VN) 6 0 0,0%

Summa Finans & Fastighet 39.087 43,8%

INFORMATIONSTEKNIK

Canon ADR (JP) 3.900 859 1,0%

Samsung Electronics GDR (KR) 400 1.562 1,8%

Summa Informationsteknik 2.421 2,7%

TELEKOMOPERATÖRER

NTT Docomo inc-SPON ADR (JP) 9.600 1.007 1,1%

Pakistan Telecommunication Corp (PK) 570.000 851 1,0%

Philippine Long Dist Teleph (PH) 3.200 1.458 1,6%

Telstra (AU) 36.000 1.052 1,2%

Summa Telekomoperatörer 4.368 4,9%

KRAFTFÖRSÖRJNING

Aboitiz Power Corporation (PH) 120.000 647 0,7%

Enn Energy (CN) 22.000 786 0,9%

Hub Power (PK) 820.000 3.402 3,8%

Manila Electric (PH) 30.000 1.534 1,7%

Perusahaan Gas Negara (Persero) (ID) 360.000 1.408 1,6%

Tenaga Nasional (MY) 50.000 879 1,0%

Summa Kraftförsörjning 8.655 9,7%

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad 84.852 95,1%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD-AKTIEFOND

iShares MSCI Japan (JP) 22.000 1.654 1,9%

Wisdomtree India (IN) 10.000 1.085 1,2%

Summa Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad 2.739 3,1%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT 87.591 98,2%

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER 1.586 1,8%

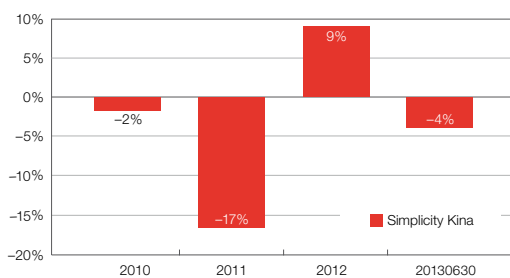
FOND FÖRMÖGENHET 89.178 100,0%

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Kina

Fondens utveckling under året

Simplicity Kinas utveckling under första halvåret av 2013 har varierat kraftigt och halvåret slutade på minus 3,9 %. Fonden har varierat mellan +5 % och minus 5 % under halvåret. Bristen på tydliga signaler från den kinesiska ekonomin gör investerare tveksamma och därav den mediokra och skakiga utvecklingen. De största frågetecknen är framförallt Kinas tillväxtprognoser men även en fortsatt oro kring hur återväxten i Europa kommer att utveckla sig. Kinas tillväxtsiffror har under halvåret blivit ifrågasatta och inte bara nivån utan framförallt dess trovärdighet. Även om den absoluta trovärdigheten är väldigt viktig tror vi att Kinas siffror relativt blir mer och mer tillförlitliga för varje kvartal som går.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010-10-29.

Fondens avkastning är något bättre än fondens jämförelseindex som under samma period minskade med 4,4 %.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschrisken i Kina genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig

emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Kina. Fondens standardavvikelse uppgår till 16,1 % de senaste två åren.

Aktie- och valutamarknaden

Man brukar skilja på aktier som är relaterade till Hong Kong respektive det kinesiska fastlandet. Kinesiska aktier har fallit med 13,1 % i lokal valuta under årets första sex månader, medan aktier relaterade till Hong Kong minskat med 2,9 %. Hong Kong-dollar, som huvuddelen av innehaven är noterade i, har under perioden stärkts med 3,7 % mot den svenska kronan.

Innehav och positioner

Andel av portföljen som är investerade i aktier relaterade till Kina har minskat under året till 55 % från tidigare 66 % och aktier i Hong Kong ökat från 33 % till 42 % av fonden.

Det har dock skett stora förändringar avseende sektorfördelningen sedan årsskiftet. Andelen av portföljen investerad i Finans & Fastighet har ökat med 7 procentenheter till 58 % och även Industri & Tjänster har ökat från 8 % till 15 %. Istället har framförallt Energi minskat från tidigare 9 % till 0 % vid halvårsskiftet.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 21 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2013 till 59 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.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	74.893
Kursutveckling sedan fondstart	-14,6%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-1,7%
Genomsnittlig likviditet	3,3%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-7,2%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	0,4%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,1%
Totalrisk / Standardavvikelse	16,1%
Totalrisk för jämförelseindex	16,6%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	84.018
Andelsutgivning, tkr	18.764
Andelsinlösen, tkr	-39.986
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-3.622
Fondförmögenhet, tkr	59.173

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		57.825	83.345
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		57.825	83.345
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		57.825	83.345
Bankmedel och övriga likvida medel		1.480	2.599
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.101	57
Summa tillgångar		60.406	86.000
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.205	1.924
Övriga skulder		28	58
Summa skulder		1.233	1.982
FONDFÖRMÖGENHET		59.173	84.018
Poster inom linjen			
Valutaswap		400 TSEK/60 TUSD	1.000 TSEK/1.192 THKD
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		29	5
Upplupna utdelningar		1.072	52
Summa		1.101	57
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		996	1.790
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		115	-
Upplupet förvaltningsarvode		94	134
Summa		1.205	1.924

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

MATERIAL

Shougang Fushan Resources (HK)	300.000	780	1,3%
Yingde Gases (CN)	140.000	866	1,5%
Summa Material		1.646	2,8%

INDUSTRI & TJÄNSTER

Air China (CN)	200.000	964	1,6%
China Communications Constr (CN)	210.000	1.101	1,9%
China Southern Airlines Co Ltd (CN)	200.000	541	0,9%
Hutchison Whampoa (HK) ¹	23.000	1.620	2,7%
Jiangsu Expressway (CN)	160.000	1.106	1,9%
MTR Corporation (HK)	50.000	1.235	2,1%
NWS Holdings (CN) ²	130.000	1.341	2,3%
Zhejiang Expressway (HK)	240.000	1.310	2,2%
Summa Industri & Tjänster		9.217	15,6%

SÄLLANKÖPSVAROR

Boshiwa International (CN)	420.000	0	0,0%
China Travel Int'l Hk Hong Kong Ltd (CN)	620.000	776	1,3%
MGM China (CN)	50.800	908	1,5%
SJM (HK)	56.000	912	1,5%
Wynn Macau (HK)	68.000	1.233	2,1%
Summa Sällanköpsvaror		3.830	6,5%

HÄLSOVÅRD

Great Eagle Holdings (HK)	42.000	1.076	1,8%
Summa Hälsovård		1.076	1,8%

FINANS & FASTIGHET

Agricultural Bank of China (CN)	420.000	1.161	2,0%
Alfa Group (HK)	19.000	539	0,9%
Bank of China (CN)	870.000	2.397	4,1%
BOC Hong Kong (Holdings) (HK)	33.000	680	1,1%
China Construction Bank Corp (CN)	520.000	2.466	4,2%
China Everbright (CN)	80.000	706	1,2%
China Minsheng Banking (CN)	120.000	787	1,3%
China Overseas Land & Inv (CN)	38.000	668	1,1%
China Vanke (CN)	60.000	720	1,2%
Chongqing Rural Com Bank (HK)	300.000	852	1,4%
Country Garden (CN)	340.000	1.192	2,0%

First Pacific Company Limited (HK)	146.250	1.050	1,8%
Franshion Properties China (CN)	200.000	447	0,8%
Guangzhou R&F Properties (CN)	60.000	581	1,0%
Hang Seng Bank (HK) ³	20.000	1.981	3,3%
Henderson Land Development (HK)	33.000	1.320	2,2%
HSBC Holdings PLC (CN) ³	54.000	3.789	6,4%
Hysan Development (HK)	42.000	1.221	2,1%
Ind and Com Bank of China (CN)	840.000	3.548	6,0%
Link REIT (HK)	24.000	791	1,3%
New World Development (HK) ²	90.000	835	1,4%
Shimao Property Holdings (CN)	100.000	1.330	2,2%
Sino-Ocean Land (CN)	140.000	509	0,9%
Soho China (CN)	240.000	1.279	2,2%
Swire Pacific (HK)	12.000	973	1,6%
Wharf (Holdings) Lt (HK) ⁴	24.000	1.352	2,3%
Wheelock & Co (HK) ⁴	27.000	907	1,5%
Summa Finans & Fastighet		34.081	57,6%

TELEKOMOPERATÖRER

China Com Services (CN)	300.000	1.270	2,1%
China Mobile ADR (CN)	2.500	867	1,5%
PCCW (HK)	400.000	1.254	2,1%
Summa Telekomoperatörer		3.391	5,7%

KRAFTFÖRSÖRJNING

Cheung Kong Infrastructure (HK) ¹	30.000	1.340	2,3%
China Resources Power (CN)	46.000	734	1,2%
Enn Energy (CN)	20.000	714	1,2%
Guangdong Investment (HK)	200.000	1.161	2,0%
Power Assets Holdings (HK)	11.000	636	1,1%
Summa Kraftförsörjning		4.585	7,7%

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad **57.825** **97,7%**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT **57.825** **97,7%**

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA

TILLGÅNGAR OCH SKULDER **1.348** **2,3%**

FONDFÖRMÖGENHET **59.173** **100%**

¹ Ingår i företagsgruppen Hutchinson Whampoa Corp och utgör 5,0 %.

² Ingår i företagsgruppen New World Development Co och utgör 3,7%.

³ Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings PLC och utgör 9,8%.

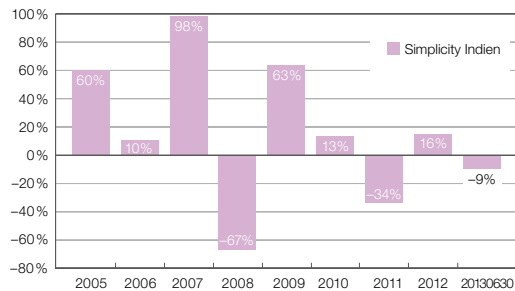
⁴ Ingår i företagsgruppen Wheelock & Co och utgör 3,8%.

(CN) Kina, (HK) Hong Kong

Förvaltningsberättelse Simplicity Indien

Fondens utveckling under året

Under första halvan av 2013 har Simplicity Indien gått ned 9,2 %, vilket var mer än fondens jämförelseindex, MSCI TR Net Emerging Markets India Index, som tappat 4,9 % mätt i svenska kronor. Anledningen till att fonden underpresterat detta halvår mot index är att Simplicity Indien har en mindre andel större bolag än index. Större bolag har klarat sig relativt bra under 2013 jämfört med mindre bolag.



Fondens utveckling sedan fondstart 2004-12-30.

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

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en markant lägre standardavvikelse, 20 %, än vad fonden haft sedan fondstart, 30 %. Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads- och branschriskerna i Indien genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna,

valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i Indien.

Aktie- och valutamarknaden

Det indiska huvudindexet Sensex hade en neutral utveckling (-0,2%) under årets första sex månader. Medel- och småbolagsindexen utvecklades betydligt sämre och försvagades med 16 % respektive 24 %. Den indiska rupien försvagades med knappt 5 % 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 att Material har minskat sin andel från 17 % till 9 % av fonden. Dagligvaror och Hälsovård har ökat något. Övriga förändringar har varit små.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 87 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni 2013 till 555 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.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	638,214
Kursutveckling sedan fondstart	45,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-9,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-0,4%
Genomsnittlig likviditet	4,7%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex*	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	132,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-8,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	3,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,8%
Totalrisk / Standardavvikelse	20,2%
Totalrisk för jämförelseindex	23,2%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	705.478
Andelsutgivning, tkr	19.716
Andelsinlösen, tkr	-106.340
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-63.457
Fondförmögenhet, tkr	555.397

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		502.014	688.809
Fondandelar		6.024	7.640
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		508.038	696.449
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		508.038	696.449
Bankmedel och övriga likvida medel		44.197	11.600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	5.226	235
Summa tillgångar		557.461	708.284
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.034	2.744
Övriga skulder		30	62
Summa skulder		2.064	2.806
FONDFÖRMÖGENHET		555.397	705.478
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider valutaaffärer		3.029	-
Upplupna räntor		3	13
Upplupna utdelningar		2.194	222
Summa		5.226	235
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		1.159	1.614
Upplupet förvaltningsarvode		875	1.129
Summa		2.034	2.744

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

ENERGI

Bharat Petroleum (IN)	125.000	5.160	0,9%
Oil & Natural Gas (IN)	896.000	33.375	6,0%
Reliance Industries GDR (IN)	41.000	7.908	1,4%
Summa Energi		46.444	8,4%

MATERIAL

Asian Paints (IN)	11.000	5.738	1,0%
Lupin (IN)	120.000	10.550	1,9%
Reliance Industries (IN)	170.000	16.497	3,0%
Ultratech Cemco (IN)	80.000	16.893	3,0%
United Phosphorus (IN)	150.000	2.291	0,4%
Summa Material		51.968	9,4%

INDUSTRI & TJÄNSTER

Adani Ports (IN)	200.000	3.382	0,6%
Cummins India (IN)	122.000	6.256	1,1%
Jet Airways (India) (IN)	40.000	2.025	0,4%
Tata Motors ADR (IN)	155.000	24.342	4,4%
Summa Industri & Tjänster		36.005	6,5%

SÄLLANKÖPSVAROR

Apollo Tyres Ltd (IN)	230.000	1.462	0,3%
Bajaj Auto (IN)	79.000	17.099	3,1%
Gitanjali Gems (IN)	50.000	1.316	0,2%
Mahindra Mahindra (IN)	106.000	11.574	2,1%
Maruti Suzuki (IN)	50.000	8.650	1,6%
Zee Entertainment (IN)	185.000	4.913	0,9%
Summa Sällanköpsvaror		45.014	8,1%

DAGLIGVAROR

ITC (IN)	917.000	33.461	6,0%
Summa Dagligvaror		33.461	6,0%

HÄLSOVÅRD

Aurobindo Pharma Ltd_NSI (IN)	90.000	1.829	0,3%
Cipla (IN)	160.000	7.055	1,3%
Dabur India (IN)	210.000	3.671	0,7%
Dr. Reddys Laboratories (IN)	37.000	9.236	1,7%
Hindustan Unilever (IN)	100.000	6.583	1,2%
Sun Pharma. Industries (IN)	93.000	10.583	1,9%
Summa Hälsovård		38.957	7,0%

FINANS & FASTIGHET

Aditya Birla Nuvo (IN)	52.000	6.235	1,1%
Axis Bank (IN)	117.000	17.443	3,1%
HDFC Bank ADR (IN)	169.000	41.034	7,4%
Housing Dev. Finance (IN)	386.000	38.173	6,9%
ICICI Bank ADR (IN)	85.000	21.783	3,9%
IDFC Ltd (IN)	200.000	2.883	0,5%
Kotak Mahindra (IN)	160.000	13.000	2,3%
Power Finance (IN)	300.000	4.863	0,9%
Rural Electrification (IN)	234.000	5.285	1,0%
Shriram Transport Finance (IN)	60.000	4.782	0,9%
State Bank of India (IN)	103.000	22.640	4,1%
Yes Bank (IN)	100.000	5.187	0,9%
Summa Finans & Fastighet		183.307	33,0%

INFORMATIONSTEKNIK

HCL Technologies (IN)	200.000	17.460	3,1%
Tata Consultancy Services (IN)	214.000	36.549	6,6%
Tech Mahindra (IN)	17.000	2.027	0,4%
Summa Informationsteknik		56.036	10,1%

TELEKOMOPERATÖRER

Idea Cellular (IN)	200.000	3.184	0,6%
Summa Telekomoperatörer		3.184	0,6%

KRAFTFÖRSÖRJNING

Power Grid (IN)	610.000	7.638	1,4%
Summa Kraftförsörjning		7.638	1,4%

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad	502.014	90,4%
--	----------------	--------------

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD - AKTIEFOND

iPath MSCI India Index ETN (IN)	16.800	6.024	1,1%
---------------------------------	--------	-------	------

Summa Övriga finansiella instr. upptagna till handel på reglerad marknad	6.024	1,1%
---	--------------	-------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	508.038	91,5%
-------------------------------------	----------------	--------------

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	47.359	8,5%
--	---------------	-------------

FONDFÖRMÖGENHET	555.397	100,0%
------------------------	----------------	---------------

(IN) Indien

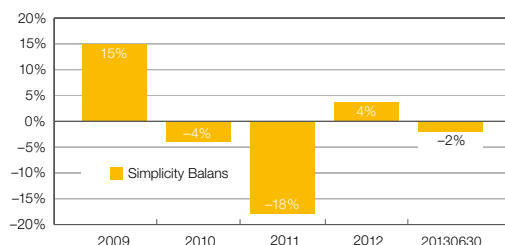
Förvaltningsberättelse Simplicity Balans

Fondens utveckling under året

Fonden har första halvan av 2013 gått ned med 1,8 %.

Fondens jämförelseindex, MSCI TR Net World Index mätt i SEK, steg under samma period med 11,9 %.

Halvåret för fonden har bjudit på svängningar och det har varit både kraftiga uppgångar och sättningar på världens aktiemarknader. Dessa svängningar föranledde att Simplicity Balans viktade ner andelen aktier i portföljen och köpte istället korta räntepapper och således missade kommande börsuppgångar. 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.



Fondens årliga utveckling sedan fondstart 2009-05-29

Många utvecklade ekonomier, framförallt USA men även de nordiska börserna, har visat styrka. Avslutningen på halvåret blev dock en kraftig nedgång och den globala ekonomiska återhämtningen blev återigen ifrågasatt.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden investerar i aktiemarknader och har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 9 %, vilket är lägre än en traditionell aktiefond men i enlighet med fondens riskprofil. Portföljens aktierelaterade värdepapper är placerade i flertalet olika länder över hela världen.

Simplicitys placeringsmodell har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att använda våra befintliga fonder. Dessa placerar i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valuta-säkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Investerar i aktier eller i svenska penningmarknadsinstrument

Simplicity Balans kommer att följa våra aktiefonders urval av aktier och direktinvestera i dessa eller investera via våra fonder. Fonden hade dock vid halvårsskiftet ingen exponering mot aktiemarknaden utan var helt investerad i räntepapper. Vid positioner i aktiemarknader har fonden framförallt använt Simplicitys fonder av kostnadseffektiva skäl 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 2012/2013 var fonden till 98 % investerad i aktier. Sedan dess har andelen aktier varierat i samband med att riskaptiten ökat eller minskat på de globala marknader som följs. På grund av turbulensen i maj och juni var, som nämnts ovan, fonden helt investerad i räntepapper vid halvårsskiftet och hade ingen exponering mot aktiemarknaden.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på 4 MSEK och förvaltat kapital uppgår till 35 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.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	38.538
Kursutveckling sedan fondstart	-7,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-3,9%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-1,9%
Genomsnittlig likviditet	5,4%
Omsättningshastighet	1,9
Jämförelseindex*	MSCI TR Net World Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	42,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	9,5%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	9,0%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	12,0%
Totalrisk / Standardavvikelse	9,0%
Totalrisk för jämförelseindex	8,3%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	40.597
Andelsutgivning, tkr	1.604
Andelsinlösen, tkr	-5.862
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-987
Fondförmögenhet, tkr	35.350

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		-	3.034
Penningmarknadsinstrument		32.923	-
Fondandelar		-	36.600
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		32.923	39.633
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		32.923	39.633
Bank och övriga likvida medel		1.586	973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.013	193
Summa tillgångar		35.522	40.799
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	149	145
Övriga skulder		23	57
Summa skulder		172	202
FONDFÖRMÖGENHET		35.350	40.597
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		999	-
Upplupna räntor		7	91
Upplupna utdelningar		7	102
Summa		1.013	193
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		93	80
Upplupet förvaltningsarvode		56	66
Summa		149	145

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

Nominellt Markn.värde tkr Andel i %

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT-FÖRETAGSCERTIFIKAT

Arla Foods 130830 (SE)	1.000 000	997	2,8%
Atrium Ljungb 130906 (SE)	1.000 000	997	2,8%
Balder Fastig 130911 (SE)	2.000 000	1.994	5,6%
Castellum 130916 (SE)	1.000 000	997	2,8%
Fabege 130913 (SE)	1.000 000	997	2,8%
Getinge 130930 (SE)	1.000 000	996	2,8%
Hexagon 130923 (SE)	2.000 000	1.993	5,6%
Holmen 130906 (SE)	1.000 000	998	2,8%
Husqvarna 130813 (SE)	1.000 000	998	2,8%
Intrum Justit 140127 (SE)	2.000 000	1.981	5,6%
Landshypotek 130816 (SE)	1.000 000	999	2,8%
Meda 131007 (SE)	1.000 000	996	2,8%
Peab 130826 (SE)	2.000 000	1.995	5,6%
Securitas 130904 (SE)	1.000 000	998	2,8%
Ssab 130829 (SE)	1.000 000	998	2,8%
Sveaskog 131015 (SE)	1.000 000	996	2,8%

Swedavia 130807 (SE)	1.000 000	999	2,8%
Swedbank 130904 (SE)	1.000 000	998	2,8%
Svenska Vw 130718 (SE)	1.000 000	999	2,8%
Tele2.130916 (SE)	2.000 000	1.994	5,6%
Toyota 130805 (SE)	1.000 000	999	2,8%
Trelleborg 130704 (SE)	1.000 000	1.000	2,8%
Wallenstam 140120 (SE)	1.000 000	991	2,8%
Vasakronan 130826 (SE)	1.000 000	998	2,8%
Volvo Treasury 130805 (SE)	1.000 000	999	2,8%

Summa Företagscertifikat 29.904 84,6%

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT-FLOATING RATE NOTE

Electrolux 130916 (SE)	1.000 000	1.002	2,8%
Volvo Finans 131125 (SE)	2.000 000	2.016	5,7%

Summa Floating Rate Note 3.018 8,5%

Summa Övriga finansiella instrument 32.922 93,1%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT 32.922 93,1%

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER 2.427 6,9%

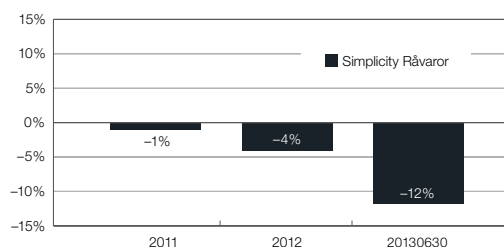
FOND FÖRMÖGENHET 35.350 100,0%

(SE) Sverige

Förvaltningsberättelse Simplicity Råvaror

Fondens utveckling under året

Råvarusektorn har haft ett väldigt motigt halvår. Frågetecknen kring Kinas framtida tillväxt har skakat om basmetallerna och Federal Reserves kommentarer om minskade obligationsköp, som tidigare indikerat kommande inflation, har straffat framförallt guld och silver. Simplicity Råvaror har under första halvåret av 2013 gått ned med 11,8 % jämfört med fondens jämförelseindex, S&P Goldman Sachs Commodity Index Tr, som gått ned 1,9 %. Den största skillnaden i avkastning mellan fonden och index beror framförallt på att jämförelseindex är produktionsviktat och har således en kraftig övervikt och en majoritet av sin exponering mot energi och då främst olja. Energisektorn med olja i spetsen har haft en god utveckling under första halvåret av 2013. Även om fonden varit överviktad mot olja är fonden begränsad och får aldrig äga mer än 20 % av någon enskild råvara.



Fondens utveckling per år från fondstart 2011-09-30.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Simplicity Råvaror har sedan fondstart haft en standardavvikelse på 13,4 %. Simplicity Råvarors placeringsmodell hanterar marknadsrisken genom att alltid ha minst tio olika råvaror i portföljen. Fonden har sedan fondstart haft innehav i samtliga tolv ändliga råvaror som fonden i dagsläget kan investera i. Fondens placeringsinriktning innebär att det föreligger en valutarisk mot råvarornas handelsvaluta USD. Valutariskens storlek uppgår till den sammanlagda exponeringen i råvaror.

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 utveckling i lokal valuta (USD) har varit Energi med ett snitt på ca -4 % (WTI-olja, Brent-olja och naturgas). Både basmetaller, snitt ca -15 %, och ädelmetaller, snitt ca -20 %, har varit fortsatt skakiga. Ädelmetallerna har tagit stryk framförallt vid två tillfällen då Federal Reserves kommentarer om framtiden kraftigt straffat guld och silver.

Valutaresultatet för halvåret blev att USD stärktes med 3,75 % vilket påverkade fondens avkastning positivt.

Innehav och positioner

Simplicity Råvaror har under de första sex månaderna av 2013 ökat exponeringen mot Energi med knappt 2 % till 21,3 % av fonden och minskat Basmetaller med 5 procentenheter till 34,3 %. Ädelmetaller är relativt oförändrad och utgör 38,1 % av fonden.

De största förändringarna sedan årsskiftet exponeringsmässigt för de enskilda råvarorna är att tenn, silver, och koppar alla har minskat sin exponering med 3 procentenheter eller mer medan zink, platina och naturgas är de råvaror som ökat mest i fonden. Övriga förändringar har varit mindre än 2 procentenheter.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under första halvåret av 2013 haft ett nettoinflöde på 3 MSEK och förvaltad kapital uppgick per den 30 juni till 21 MSEK.

Derivat

Fonden är en råvarufond som främst investerar i råvarurelaterade derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. De underliggande råvarorna ingår främst i någon av följande råvarusektorer; energi, ädelmetaller eller basmetaller. Inriktningen är en dynamisk portfölj, bestående av råvarurelaterade derivatinstrument där positioner huvudsakligen består av råvarurelaterade terminkontrakt.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	23.464
Kursutveckling sedan fondstart	-15,9%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	-9,4%
Genomsnittlig likviditet	7,8%
Omsättningshastighet	0,6%
Jämförelseindex	S&P Goldman Sachs Commodity Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan start	2,0%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	1,1%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-
Totalrisk för jämförelseindex	-

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	21.977
Andelsutgivning, tkr	8.560
Andelsinlösen, tkr	-5.953
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-3.151
Fondförmögenhet, tkr	21.433

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		20.760	19.628
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1	361
Fondandelar		-	804
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		20.761	20.793
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		20.760	20.793
Bankmedel och övriga likvida medel		3.705	1.873
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	-	1
Summa tillgångar		24.466	22.667
SKULDER			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2.934	571
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2.934	571
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	71	99
Övriga skulder		28	20
Summa skulder		3.033	690
FONDFÖRMÖGENHET		21.433	21.977
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		-	1
Summa		-	1
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		36	16
Upplupet förvaltningsarvode		35	84
Summa		71	99

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 innnehav 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad

DERIVATINSTRUMENT

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

ENERGI

BRENT CRUDE FUTR Dec13 (US)	2	-71	-0,3%
BRENT CRUDE FUTR Dec14 (US)	2	-53	-0,2%
NATURAL GAS FUTR Apr14 (US)	2	-43	-0,2%
NATURAL GAS FUTR Oct13 (US)	1	-30	-0,1%
WTI CRUDE FUTURE Dec14 (US)	2	-24	-0,1%

Summa Energi	-221	-1,0%
---------------------	-------------	--------------

BASMETALLER

COPPER FUTURE Dec13 (US)	1	-3	0,0%
COPPER FUTURE Sep13 (US)	1	-24	-0,1%
LME LEAD FUTURE Dec13 (US)	2	-79	-0,4%
LME LEAD FUTURE Dec14 (US)	1	-32	-0,1%
LME NICKEL FUTURE Dec13 (US)	1	-165	-0,8%
LME PRI ALUM FUTR Dec13 (US)	5	-352	-1,6%
LME PRI ALUM FUTR Dec14 (US)	1	-25	-0,1%
LME TIN FUTURE Aug13 (US)	2	-315	-1,5%
LME ZINC FUTURE Apr14 (US)	1	1	0,0%
LME ZINC FUTURE Dec13 (US)	3	-167	-0,8%
LME ZINC FUTURE Jul13 (US)	1	-63	-0,3%

Summa Basmetaller	-1.224	-5,7%
--------------------------	---------------	--------------

ÄDELMETALLER

GOLD 100 OZ FUTR Aug13 (US)	2	-506	-2.4%
GOLD 100 OZ FUTR Dec13 (US)	2	-208	-1.0%
PALLADIUM FUTURE Dec13 (US)	2	-97	-0.5%
PALLADIUM FUTURE Sep13 (US)	2	-98	-0.5%
PLATINUM FUTURE Oct13 (US)	4	-13	-0.1%
SILVER FUTURE Dec14 (US)	1	-489	-2.3%
SILVER FUTURE Mar14 (US)	1	-78	-0.4%

Summa Ädelmetaller	-1.488	-6,9%
---------------------------	---------------	--------------

Summa Derivatinstrument	-2.933	-13,7%
-------------------------	--------	--------

STATSSKULDVÄXLAR

US T-BILL 130822 (US)	440.000	2.948	13,8%
US T-BILL 130919 (US)	525.000	3.517	16,4%
US T-BILL 131017 (US)	550.000	3.684	17,2%
US T-BILL 140206 (US)	130.000	871	4,1%
US T-BILL 140306 (US)	325.000	2.176	10,2%
US T-BILL 140403 (US)	180.000	1.205	5,6%
US T-BILL 140501 (US)	800.000	5.355	25,0%
US T-BILL 140529 (US)	150.000	1.004	4,7%

Summa Statsskuldväxlar	20.759	96,9%
-------------------------------	---------------	--------------

Summa Övriga finansiella instrument	17.827	83,2%
--	---------------	--------------

upptagna till handel på reglerad marknad	
Sammanlagd exponering råvarurelaterade derivatinstrument	(20.074) (93,66%)

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	17.828	83,2%
--	---------------	--------------

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-2.934	-13,7%
--	---------------	---------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	17.827	83,2%
------------------------------	--------	-------

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	3.606	16,8%
--	-------	-------

FONDFÖRMÖGENHET	21.433	100,0%
------------------------	---------------	---------------

(US) USA

Exponering mot råvaror

Olja	17,8%
Guld	15,3%
Aluminium	8,6%
Platina	8,4%
Palladium	8,3%
Zink	7,3%
Tenn	6,1%
Silver	6,1%
Bly	4,9%
Koppar	4,8%
Naturgas	3,5%
Nickel	2,6%

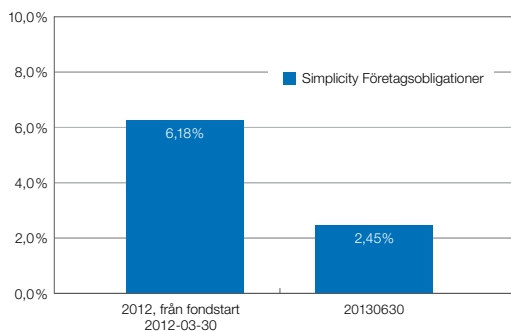
Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer startade den 30 mars 2012. Simplicity Företagsobligationer är en lång räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer och företagskrediter 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 OMRX T-Bill. Fonden har sedan start den 30 mars 2012 genererat en avkastning på 8,78 %. Under samma period har jämförelseindex stigit med 1,30 %. Under året har fonden stigit 2,45 % medan jämförelseindex stigit 0,43 %



Fondens utveckling sedan fondstart 2012-03-30.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under 2013 haft en duration på strax över ett år och en kreditbindningstid på drygt tre och ett halvt 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 tio 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 förenade med 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.

Den 30 juni låg durationen på ett år vilket är kort men i linje med fondens riskprofil.

Standardavvikelsen i fonden har varit lägre än förväntat och låg på 1,39 % sedan fondstart. De sista månaderna gjorde att standardavvikelsen steg något.

Räntemarknaden

Kreditrisken för fondens innehav har under det första halvåret påverkat fonden i positiv riktning. Fonden har överpresterat det uppsatta målet på fyra till fem procent i årlig avkastning. Fonden har stigit med 2,45 % sedan årsskiftet. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit över 6,96 % vilket är högre än fondens mål på drygt 4-5 %. Oron för att USA skall minska sina stödåtgärder gjorde att kreditrisken steg något under de sista två månaderna. Fonden klarade det bra men sjönk något sedan sin toppnotering den 29 maj (-0,48 %).

Fonden har haft en jämn avkastning under perioden och helt enligt prognos. Den stora utmaningen kom de sista två månaderna men nedgången fungerade tillfredställande utifrån de risker som fonden hade. De innehav som gått bäst under perioden är fondens placeringar i investment grade-räntepapper som har varit exponerade mot banker men även vissa High Yield-räntepapper har gått bra.

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 56 %, Norge 22 %, Danmark 8 %, Finland 9 % och Island 0,9 %. Fonden har även några innehav utanför Norden som står för 3,1 %. Fonden har haft intresse för flertalet bolag i både Danmark och Finland men det har varit svårt att få tag på räntepapper till rätt pris och kvalitet vilket 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 i dagsläget.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har sedan årsskiftet haft ett nettoinflöde på 539 MSEK och förvaltat kapital uppgick per den 30 juni till 1 081 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.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	806.491
Kursutveckling sedan fondstart	8,8%
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	7,0%
Genomsnittlig likviditet	3,9%
Omsättningshastighet	0,16
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan start	1,3%
RISK*	
Korrelation	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	525.845
Andelsutgivning, tkr	831.537
Andelsinlösen, tkr	-292.584
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	16.571
Fondförmögenhet, tkr	1.081.369

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1.038.058	512.784
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		2.126	498
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.040.184	513.282
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.040.184	513.282
Bankmedel och övriga likvida medel		55.620	16.954
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	46	15
Summa tillgångar		1.095.850	530.252
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		-	653
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	653
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	14.468	3.734
Övriga skulder		13	20
Summa skulder		14.481	4.407
FONDFÖRMÖGENHET		1.081.369	525.845
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		46	15
Summa		46	15
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		13.766	2.325
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		-	1.058
Upplupet förvaltningsarvode		702	351
Summa		14.468	3.734

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Akeliuss 150625 (SE)	22.000.000	22.791	2,1%
Aker 170316 (NO) ¹	5.000.000	5.704	0,5%
Aker 190130 (NO) ¹	2.000.000	2.349	0,2%
Akso 170606 (NO) ²	14.000.000	16.024	1,5%
Akso 191009 (NO) ²	1.000.000	1.140	0,1%
Arion Bank 160304 (IS)	9.000.000	9.938	0,9%
Austevoll Sea 181015 (NO)	9.000.000	10.290	1,0%
Bakkafrost 180214 (DK)	14.000.000	15.988	1,5%
Björn Borg 170417 (SE)	1.000.000	968	0,1%
Bonheur 141215 (NO) ³	5.000.000	5.696	0,5%
Bonheur 170210 (NO) ³	11.000.000	12.724	1,2%
Bonheur 190210 (NO) ³	3.000.000	3.494	0,3%
Bravida 190615 (SE)	10.000.000	10.100	0,9%
Carlsberg 171013 (DK)	110.000	1.047	0,1%
Catella 170919 (SE)	7.000.000	7.034	0,7%
Danske Bank 140616 (DK) ⁴	1.150.000	7.687	0,7%
Danske Bank 170316 (DK) ⁴	1.757.000	17.364	1,6%
Danske Bank1.170215 (DK) ⁴	1.472.000	14.649	1,4%
Dnb 170329 (NO)	3.174.000	33.986	3,1%
Dof Subsea 180522 (NO)	6.000.000	6.630	0,6%
Dong Energy 150629 (DK)	1.500.000	14.455	1,3%
Ericsson 170627 (SE)	200.000	2.000	0,2%
Electrolux 1.160608 (SE) ⁵	6.000.000	6.069	0,6%
Electrolux 171120 (SE) ⁵	33.000.000	33.320	3,1%
Electrolux 180326 (SE) ⁵	7.000.000	7.051	0,7%
Farstad 180529 (NO)	9.000.000	9.942	0,9%
Fastpartner 160928 (SE)	15.000.000	15.284	1,4%
Fortum 170314 (FI) ⁶	20.000.000	20.338	1,9%
Fortum 180320 (FI) ⁶	15.000.000	15.068	1,4%
Frankis Group 160402 (FI)	1.300.000	11.645	1,1%
Fred Olsen 160512 (NO) ³	5.500.000	6.378	0,6%
Ge 180116 (US)	13.000.000	13.120	1,2%
Golar Lng 171012 (NO)	15.000.000	17.102	1,6%
Index Intl 161228 (SE)	5.000.000	5.031	0,5%
Jyske Bank 140508 (DK) ⁷	5.000.000	5.085	0,5%
Jyske Bank 160222 (DK) ⁷	5.000.000	5.027	0,5%
Klövern 170119 (SE)	10.000.000	10.229	0,9%
Klövern 180404 (SE)	10.000.000	10.214	0,9%
Leaseplan 160809 (HO)	30.000.000	30.871	2,9%
Länsförs Frn 160808 (SE)	6.000.000	6.145	0,6%
Länsförs Frn 171009 (SE)	12.000.000	12.485	1,2%
Nordea 140718 (SE) ¹⁰	300.000	3.294	0,3%
Nordea 150325 (SE) ¹⁰	3.000.000	22.065	2,0%
Norlandia 180410 (NO)	10.000.000	11.146	1,0%
Nykredit 140922 (SE) ¹¹	3.000.000	27.302	2,5%
Nykredit 150401 (SE) ¹¹	550.000	5.278	0,5%
Ocean Rig 160427 (NO)	2.000.000	14.270	1,3%
Posten Norden 170920 (SE)	28.700.000	29.326	2,7%
Sagax 150520 (SE) ¹²	8.500.000	9.011	0,8%
Sagax 170322 (SE) ¹²	8.000.000	8.346	0,8%
Sagax 180625 (SE) ¹²	5.000.000	5.023	0,5%
Sampo 180529 (FI)	23.000.000	23.099	2,1%
Sanitec 180515 (FI)	2.000.000	17.491	1,6%
Sbab 170201 (SE) ¹³	7.000.000	7.405	0,7%
Sbab 171116 (SE) ¹³	3.000.000	3.167	0,3%
Sca Finans 160204 (SE)	3.000.000	3.052	0,3%

Seadrill 151005 (NO) ¹⁴	1.600.000	11.319	1,0%
Seadrill 180312 (NO) ¹⁴	6.000.000	6.591	0,6%
Seb Perp 150331 (SE) ¹⁵	2.220.000	22.349	2,1%
Seb Perp 171221 (SE) ¹⁵	810.000	7.789	0,7%
Securitas 150119 (SE)	10.000.000	10.239	0,9%
Sefyr Värme 170224 (SE)	10.400.000	11.021	1,0%
Shb 151216 (SE)	1.850.000	16.748	1,5%
Ship Finance 171019 (NO) ¹⁴	22.000.000	24.539	2,3%
Skf 180525 (SE)	150.000	1.443	0,1%
Stena 170201 (SE) ¹⁶	1.600.000	14.770	1,4%
Stena 200315 (SE) ¹⁶	250.000	2.425	0,2%
Stolt Nielsen 180319 (NO)	17.000.000	19.370	1,8%
Stora Enso 170626 (FI)	10.000.000	10.395	1,0%
Swedbank 160317 (SE)	2.905.000	30.730	2,8%
Swedish Match 180201 (SE)	35.000.000	35.878	3,3%
Teekay 170503 (NO) ¹⁷	10.000.000	11.553	1,1%
Teekay Off 160125 (NO) ¹⁷	7.000.000	7.847	0,7%
Telia 160720 (SE)	11.000.000	11.364	1,1%
Tethys 150907 (SE)	8.000.000	8.655	0,8%
Vattenfall 150629 (SE)	1.600.000	15.395	1,4%
Volvo Finans 140909 (SE) ¹⁸	7.000.000	7.103	0,7%
Volvo Finans 141229 (SE) ¹⁸	11.000.000	11.171	1,0%
Volvo Finans 160509 (SE) ¹⁸	9.000.000	9.234	0,9%
Volvo Finans 170124 (SE) ¹⁸	10.000.000	10.185	0,9%
Volvo Treasur 161208 (SE) ¹⁹	36.000.000	38.578	3,6%
Volvo Treasur 171213 (SE) ¹⁹	8.000.000	8.053	0,7%
Volvo Treasur 180226 (SE) ¹⁹	5.000.000	5.045	0,5%
Wallvision 171205 (SE)	10.000.000	10.195	0,9%
West Air 180508 (SE)	5.000.000	5.199	0,5%
Yara 140326 (NO)	1.000.000	1.132	0,1%
Summa Företagsobligationer	1.038.059	96,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad	1.038.059	96,0%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT-OTC DERIVAT			
Eursek Forward (SE)	-18.220.951	806	0,1%
Gbpsek Forward (SE)	-9.845.753	789	0,1%
Noksek Forward (SE)	-183.298.507	370	0,0%
Usdsek Forward (SE)	-8.185.807	162	0,0%
Summa Övriga finansiella instrument-OTC derivat	2.126	0,2%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.040.185	96,2%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	41.184	3,8%	
FONDFÖRMÖGENHET	1.081.369	100,0%	

(DK) Danmark, (FI) Finland, (HO) Holland, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA, (IS) Island

¹ Ingår i företagsgruppen Aker och utgör 0,7%.

² Ingår i företagsgruppen Akso och utgör 1,6%.

³ Ingår i företagsgruppen Fred Olsen & Co och utgör 2,6%.

⁴ Ingår i företagsgruppen Danske bank och utgör 3,7%.

⁵ Ingår i företagsgruppen Electrolux och utgör 4,3%.

⁶ Ingår i företagsgruppen Fortum och utgör 3,3%.

⁷ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank och utgör 0,9%.

⁸ Ingår i företagsgruppen Klövern och utgör 1,9%.

⁹ Ingår i företagsgruppen Länsförsäkringar och utgör 1,7%.

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Nordea och utgör 2,3%.

¹¹ Ingår i företagsgruppen Nykredit och utgör 3,0%.

¹² Ingår i företagsgruppen Sagax och utgör 2,1%.

¹³ Ingår i företagsgruppen SBAB och utgör 1,0%.

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Ship Finance Int. Ltd. och utgör 3,9%.

¹⁵ Ingår i företagsgruppen SEB och utgör 2,8%.

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Stena och utgör 1,6%.

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Teekay och utgör 1,8%.

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Volvo Finans och utgör 3,5%.

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Volvo Treasury och utgör 4,8%.

Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

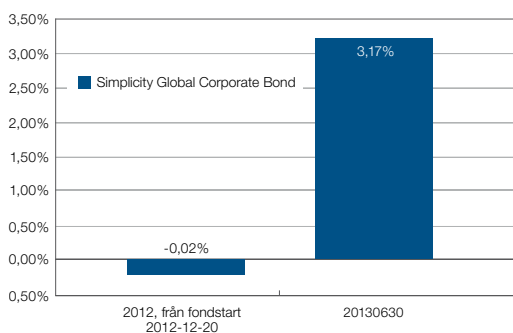
Fondens utveckling under året

Simplicity Global Corporate Bond startade den 20 december 2012. Simplicity Global Corporate Bond är en lång räntefond som huvudsakligen placerar i globala företagsobligationer.

Fonden placerar huvudsakligen i globala företagsobligationer som har hög kreditvärdighet, investment grade, låg kreditvärdighet, High Yield, 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 OMRX T-Bill.

Fonden har under halvåret haft en avkastning på 3,17 % vilket är i linje med uppsatta mål. Under samma period steg jämförelseindexet med 0,43 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012-12-20.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har under första delen av 2013 haft en duration på strax över ett år och en kreditbindningstid på strax över tre år. Detta för att minska de risker som är förenade med en investering i dagens låga räntemiljö på den svenska räntemarknaden. Fonden valde att även ytterligare minska sin ränterisk under våren och kortade ner durationen till under ett år.

Vid halvårsskiftet låg durationen på 0,81 år vilket är mycket kort men i linje med fondens riskprofil. Kreditrisken i fonden låg på strax över 3 år. Standardavvikelsen i fonden har varit lägre än förväntat och låg på 2,32 % sedan fondstart. De sista månaderna gjorde att standardavvikelsen steg något.

Räntemarknaden

Vi har sett historiskt låga räntor på löptider ända upp till tio 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 skuldskris. Låga räntor är även förenade med 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 det första halvåret påverkat fonden i positiv riktning. Fonden har överpresterat det utsatta målet på sex procent i årlig avkastning. Fonden har stigit med 3,17 % sedan årsskiftet. Den effektiva årsavkastningen sedan fondstart har varit över 5,46 % vilket är i nivå med fondens mål på drygt 6 %. Oron för att USA skall minska sina stöddåtgärder gjorde att kreditrisken steg något under de sista två månaderna. Fonden klarade det bra men sjönk något sedan sin toppnotering den 29 maj (-0,82 %).

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 och Danmark med andelar på 36 % respektive 11 %. Fonden har även innehav i företagsobligationer i Holland (12 %), Finland (7 %), Norge (6 %), Frankrike (5 %), USA (4 %), Irland (4 %), Storbritannien (3 %) och Tyskland (3 %).

Fonden har aktivt ökat sina investeringar i Europa och till viss mån även mot tillväxtmarknader under halvåret och kommer att fotsätta under nästa 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.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har sedan årsskiftet haft ett nettoinflöde på 44 MSEK och förvaltat kapital uppgick till 66 MSEK den 30 juni 2013.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har valutasäkrat och räntesäkrat sina innehav genom denna möjlighet och fonden var vid halvårsskiftet i sin helhet valutasäkrad mot den svenska kronan och hade minskat ränterisken i portföljen till en duration på 0,81 år.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	41.393
Kursutveckling sedan fondstart	3,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren*	-
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	5,5%
Genomsnittlig likviditet	4,4%
Omsättningshastighet	0,2
Jämförelseränta	OMRX T-Bill
RISK*	
Korrelation	-
Totalrisk / Standardavvikelse	-

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	20.721
Andelsutgivning, tkr	55.664
Andelsinlösen, tkr	-11.195
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	928
Fondförmögenhet, tkr	66.118

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		63.853	19.621
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		176	24
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		192	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		64.221	19.645
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		64.221	19.645
Bankmedel och övriga likvida medel		1.835	1.468
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	3	3
Övriga tillgångar		235	-
Summa tillgångar		66.294	21.117
SKULDER			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		-	12
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	172	378
Övriga skulder		4	6
Summa skulder		176	396
FONDFÖRMÖGENHET		66.118	20.721
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		3	3
Summa		3	3
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		123	-
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		-	378
Upplupet förvaltningsarvode		49	-
Summa		172	378

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Abn Amro 160217 (HO) ¹	100.000	938	1,4%
Abn Amro 160310 (HO) ¹	120.000	944	1,4%
Akso 170606 (NO)	1.000.000	1.145	1,7%
Arion Bank 160304 (IS)	1.000.000	1.104	1,7%
Arla 180604 (DK)	2.000.000	2.005	3,0%
Bayport 151119 (SE) ²	1.000.000	1.156	1,7%
Bayport 170612 (SE) ²	1.000.000	1.093	1,7%
Bnp 160713 (FR) ³	200.000	1.867	2,8%
Castellum 150903 (SE)	1.000.000	1.020	1,5%
Conti 160115 (HO)	150.000	1.400	2,1%
Credit Agri 141226 (FR)	100.000	710	1,1%
Danske Bank1.170215 (DK)	250.000	2.488	3,8%
Db 130919 (DE)	300.000	2.249	3,4%
Dong Energy 150629 (DK)	80.000	771	1,2%
Ecobat 170215 (UK)	250.000	2.272	3,4%
Fiat 160401 (IT)	200.000	1.852	2,8%
Fortis 141027 (BE) ³	200.000	1.754	2,7%
Frankis Group 160402 (FI)	100.000	896	1,4%
Gazprom 150601 (RU)	100.000	939	1,4%
Ge 170915 (US)	100.000	918	1,4%
Getinge 180521 (SE)	2.000.000	2.022	3,1%
Husqvarna 171128 (SE)	1.000.000	1.020	1,5%
Ica 180625 (SE)	1.500.000	1.504	2,3%
Leaseplan 160809 (HO)	2.000.000	2.058	3,1%
Levi 180515 (US)	150.000	1.397	2,1%
Maersk 180226 (DK)	2.000.000	2.052	3,1%
Mcb 150307 (SE)	3.000.000	3.140	4,7%
Meda 150625 (SE) ⁴	1.000.000	1.017	1,5%
Meda 180405 (SE) ⁴	1.000.000	1.019	1,5%
Ncc 170306 (SE)	1.000.000	1.007	1,5%
Ocean Rig 160427 (NO)	200.000	1.427	2,2%
Sanitec 180515 (FI)	300.000	2.624	4,0%
Ship Finance 171019 (NO)	1.000.000	1.115	1,7%
Skanska 180312 (SE)	1.000.000	1.009	1,5%

Smurfit Kappa 171115 (IE)	250.000	2.301	3,5%
Soc Gen 150407 (FR) ¹	100.000	706	1,1%
Stena 170201 (SE)	90.000	831	1,3%
Stora Enso 170626 (FI)	1.000.000	1.039	1,6%
Swedish Match 180201 (SE)	1.000.000	1.025	1,6%
Swiss Life 170412 (HO)	100.000	868	1,3%
Tethys 150907 (SE)	2.000.000	2.164	3,3%
Volvo Finans 140909 (SE)	1.000.000	1.015	1,5%
Volvo Treasur 161208 (SE)	2.000.000	2.143	3,2%
Ziggo 171115 (HO)	200.000	1.828	2,8%
Summa Företagsobligationer		63.853	96,6%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på regl. marknad		63.853	96,6%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
DERIVATINSTRUMENT			
Eurex Bobl Sept13 (EU)	-10	192	0,3%
Summa Derivatinstrument		192	0,3%
Summa Övr. Finansiella Instr. Upptagna Till Handel på Regl. Marknad		192	0,3%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT-OTC DERIVAT			
Eursek Forward (SE)	-2.735.444	121	0,2%
Gbpsek Forward (SE)	-514.841	41	0,1%
Noksek Forward (SE)	-2.984.938	6	0,0%
Usdsek Forward (SE)	-405.908	8	0,0%
Summa Övriga finansiella instrument-OTC derivat		176	0,3%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		64.221	97,1%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1.897	2,9%
FOND FÖRMÖGENHET		66.118	100,0%

(DK) Danmark, (FI) Finland, (HO) Holland, (NO) Norge, (IS) Island, (SE) Sverige, (FR) Frankrike, (DE) Tyskland, (UK) Storbritannien, (IT) Italien, (BE) Belgien, (RU) Ryssland, (US) USA, (IE) Irland

¹ Ingår i företagsgruppen Société Generale och utgör 3,9%.

² Ingår i företagsgruppen Bayport och utgör 3,4%.

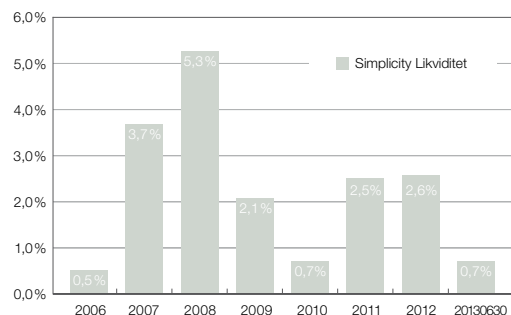
³ Ingår i företagsgruppen BNP Paribas SA och utgör 5,5%.

⁴ Ingår i företagsgruppen Meda och utgör 3,1%.

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet har under första halvåret 2013 infriat sin målsättning att ge sina andelsägare en ränta som har varit högre än den korta svenska marknadsräntan. Fonden har hittills under 2013 genererat en avkastning på 0,69%. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, steg under samma period med 0,43%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006-10-31.

Fonden har under första delen av 2013 haft en kort duration på strax under tre månader. Fonden har istället haft en längre kreditbindning men aldrig längre än ett år per investering. Under året har Riksbanken konsekvent legat still med reporäntan. Vid halvårsskiftet låg fondens effektiva ränta på mellan 1,3 % och 1,4 %.

Vid halvårsskiftet 2013 låg durationen på strax över fyra månader vilket är kort men i linje med den riskprofil fonden haft ända sedan fondstart.

Fonden har även under året letat efter högt avkastande företag med en hög kreditvärdighet 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 2012/2013 1,29% och vid halvårsskiftet 2013 1,21%.

Fondens riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,19% de senaste två åren och 0,46% sedan fondstart. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond. Fonden hanterar risken genom att sprida ut innehaven på flertalet emittenter och att hålla durationen (ränterisken) låg. Den är kortare än ett år och i normalfallet mellan tre och fyra månader.

Räntemarknaden

Räntemarknaden har under halvåret präglats av information om oroliga långräntor som gått upp under första månaderna för att sedan åter gå ner. Under de sista månaderna steg återigen räntorna främst på grund av den information som USA gett om att minska sina stödåtgärder att köpa statspapper. Detta har inte påverkat den korta räntemarknaden i Sverige nämnvärt.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företagscertifikat har under 2013 ökat med 10 procentenheter till 58%.

Andelen FRN har minskat med 17 procentenheter till 34%. Likvida medel utgjorde vid årsskiftet ca 8% av fondens värde, vilket motsvarar en ökning med knappt 7 procentenheter jämfört med föregående årsskifte.

Kassan har efter halvårsskiftet återigen investerats och är nu nere på runt 2-3%.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettointflöde på 146 MSEK och förvaltat kapital uppgår den 30 juni 2013 till 1 195 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.

Fondens nyckeltal

	2013.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1.098.578
Kursutveckling sedan fondstart	19,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	2,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,3%
Genomsnittlig likviditet	3,1%
Omsättningshastighet	1,1
Jämförelseindex	OMRX T-BILL
Utveckling jämförelseindex sedan start	12,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,3%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,1%
Totalrisk / Standardavvikelse	0,2%
Totalrisk för jämförelseindex	0,1%
Duration	0,36

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

Förändring av fondförmögenhet

	2013.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.041.452
Andelsutgivning, tkr	527.821
Andelsinlösen, tkr	-381.870
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	7.562
Fondförmögenhet, tkr	1.194.965

Balansräkning

	Not	2013.06.30	2012.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Penningmarknadsinstrument		1.092.625	1.028.281
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.092.625	1.028.281
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.092.625	1.028.281
Bankmedel och övriga likvida medel		60.267	13.705
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	45.044	286
Övriga tillgångar		330	-
Summa tillgångar		1.198.266	1.042.271
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	3.282	782
Övriga skulder		19	37
Summa skulder		3.301	819
FONDFÖRMÖGENHET		1.194.965	1.041.452
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		45.000	-
Upplupna räntor		44	17
Upplupna utdelningar		-	269
Summa		45.044	286
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Skuld angående inlösen		3.139	648
Upplupet förvaltningsarvode		143	134
Summa		3.282	782

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 2013.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT – FÖRETAGSCERTIFIKAT*			
Fortum 140521	50.000.000	51.668	4,3%
Holmen 130807 ¹	23.000.000	22.970	1,9%
Holmen 131125 ¹	32.000.000	33.102	2,8%
Landshypotek 140218	25.000.000	25.896	2,2%
Sca Finans 131004 ²	40.000.000	39.869	3,3%
Sca Finans 140303 ²	10.000.000	9.905	0,8%
Scania Cert 140527 ³	20.000.000	19.725	1,7%
Securitas 130904	50.000.000	49.882	4,2%
Sveaskog 131111 ⁴	40.000.000	39.812	3,3%
Svenska Vw 131125 ⁵	10.000.000	9.940	0,8%
Svenska Vw 140515 ⁵	10.000.000	9.863	0,8%
Swedish Match 140319	26.500.000	27.855	2,3%
TeliaSonera 140115 ⁶	57.000.000	59.977	5,0%
TeliaSonera 140321 ⁶	31.000.000	32.060	2,7%
Vattenfall 130925 ⁷	3.000.000	3.118	0,3%
Vattenfall 131002 ⁷	5.000.000	5.195	0,4%
Volvo Finans 130828 ⁸	25.000.000	24.948	2,1%
Volvo Finans 130909 ⁸	8.000.000	8.457	0,7%
Volvo Finans 140113 ⁸	14.000.000	14.486	1,2%
Volvo Finans1 140203 ⁸	50.000.000	51.875	4,3%
Volvo Treasur 140404	55 000 000	56 787	4,8%
Vw Finans 131126 ⁹	25.000.000	24.849	2,1%
Vw Finans 140220 ⁹	70.000.000	69.279	5,8%
Summa Företagscertifikat		691.518	57,9%

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT-FLOATING RATE NOTE

Bmw Finans 130909	13.000.000	13.031	1,1%
Danske Ba Frn 140314	110.000.000	111.026	9,3%
Electrolux 130916	17.000.000	17.041	1,4%
Jyske Bank 140210	50.000.000	50.458	4,2%
Leaseplan 130705 ¹⁰	25.000.000	25.197	2,1%
Leaseplan 131005 ¹⁰	5.000.000	5.057	0,4%
Leaseplan1 131005 ¹⁰	5.000.000	5.053	0,4%
Länsförs Frn 140117 ¹¹	10.000.000	10.117	0,8%
Länsförs Frn 140127 ¹¹	45.000.000	45.427	3,8%
Sbab Frn 140207	45.000.000	45.409	3,8%
Scania 140430 ³	10.000.000	10.053	0,8%
Stadshypo Frn 130903	51.000.000	51.073	4,3%
Sveaskog Frn 140121 ⁴	9.000.000	9.081	0,8%
Volvo Finans 140416 ⁸	3.000.000	3.085	0,3%
Summa Floating Rate Note		401.106	33,6%
Summa Övriga finansiella instrument		1.092.625	91,4%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1.092.625	91,4%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		102.340	8,6%
FOND FÖRMÖGENHET		1.194.965	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen Holmen och utgör 4,7 %.

² Ingår i företagsgruppen SCA och utgör 4,2 %.

³ Ingår i företagsgruppen Scania och utgör 2,5 %.

⁴ Ingår i företagsgruppen Sveaskog och utgör 4,1 %.

⁵ Ingår i företagsgruppen Svenska Volkswagen och utgör 1,7 %.

⁶ Ingår i företagsgruppen TeliaSonera och utgör 7,7%.

⁷ Ingår i företagsgruppen Vattenfall och utgör 0,7%.

⁸ Ingår i företagsgruppen Volvo Finans och utgör 8,6 %.

⁹ Ingår i företagsgruppen Volkswagen Finans och utgör 7,9%.

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Leaseplan och utgör 3,0 %.

¹¹ Ingår i företagsgruppen Länsförsäkringar och utgör 4,6%.

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 styrelse

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

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken
SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Fondbolagets revisor

Michael Lindengren, PwC AB

Simplicity.

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