Simplicity.

HALVÅRS-REDOGÖRELSE 2020

2020.06.30

INNEHÅLL


Simplicity.

Fondbolaget Simplicity AB

Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltning

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står sedan 2002 under Finansinspektionens tillsyn. Vi förvaltar drygt 19 miljarder i tre räntefonder, fyra aktiefonder och en blandfond. Samtliga våra fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning, riskmedvetenhet och fokus på långsiktig, riskjusterad avkastning. Vi söker de främsta aktierna och kvalitetsbolagen, baserat på lönsamhet, värde, risk och positiv formkurva. Våra aktieförvaltare utgår från fakta och mätbara faktorer, med fokus på bolagens prestationer snarare än på den makroekonomiska utvecklingen. Våra ränteförvaltare arbetar enligt en strukturerad och fundamental analysprocess. Vårt mål är att skapa långvariga relationer med såväl kunder som samarbetspartners genom att fortsätta leverera goda resultat och kontinuitet i förvaltningen.

Mer information om bolaget och fonderna finns på simplicity.se. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens förening.

Ansvarsfulla investeringar

På Simplicity är ansvarsfulla investeringar och hållbarhet en viktig del i förvaltningen.

I Simplicitys fonder väljer vi att inte investera i företag vars försäljning till mer än 5% är hänförlig till alkohol, tobak, pornografi, vapen eller kommersiella speltjänster. Samtliga fonder utesluter även bolag som exploaterar fossila bränslen, övriga företag inom GICS sektorklassificering 10 samt bolag som utvecklar, producerar eller säljer klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen. Samtliga räntefonder investerar dessutom en del av kapitalet i gröna och sociala obligationer, vilket är obligationer där pengarna öronmärks för olika former av miljöprojekt eller samhällsnyttiga projekt.

Vi vill att företagen utför sitt arbete i linje med internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik som till exempel FN:s Global Compact eller OECD:s principer för multinationella företag. För att säkerställa att så sker genomgår samtliga fondportföljer kontinuerliga genomlysningar av konsultbolaget Sustainalytics. Utöver den egna urvalsprocessen för att sortera bort de bolag som ej uppfyller de etiska kriterier vi ställer vill vi även att de företag vi investerar i bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt, oavsett vilken bransch de är verksamma inom. Om vi får en indikation om att ett bolag i våra portföljer brutit mot internationella konventioner, inleder vi en dialog i syfte att påverka bolaget i en mer hållbar riktning. De svar och åtgärder som förmedlas tillbaka blir sen en del av underlaget i beslutsprocessen om vi ska stanna kvar i bolaget, eller om bolaget ska uteslutas. Beslut fattas av Simplicitys interna hållbarhetskommitté. Simplicity har skrivit under UNPRI, FN's direktiv för ansvarsfulla investeringar.

Bli kund hos Simplicity

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder

Att investera i våra fonder är väldigt enkelt. Väljer du att öppna ett fondkonto eller Investeringssparkonto (ISK) direkt hos oss på Simplicity får du tillgång till den personliga service som bara ett oberoende fondbolag kan ge dig. Utöver en personligare kontakt kring dina placeringar erbjuder vi dessutom en personlig inloggning direkt på simplicity.se. Med hjälp av den personliga inloggningen kan du följa värdeutvecklingen för ditt eget, din familjs eller ditt företags fondinnehav hos oss. I slutet av varje månad utkommer en månadsrapportering över aktuella marknadshändelser i stort samt mer specifika kommentarer kring händelser som berör de marknader du kan investera på med hjälp av våra fonder.

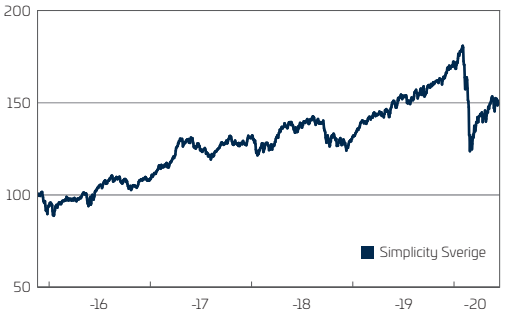
Värderar du smidigheten i att samla dina investeringar, konton och lån till ett och samma ställe finner du våra fonder även hos så de flesta svenska banker och investeringsplattformar. För en komplett lista med banker och plattformar, vänligen besök simplicity.se. Vår månadsrapportering ingår av tekniska skäl inte per automatik om du investerar via din bank, men om du kontaktar vår kundservice på kundservice@simplicity.se så ordnar vi självklart det.

Ett flertal av våra fonder finns tillgängliga via Premiepensionssystemet. Om du är intresserad av att köpa eller byta till våra fonder i premiepensionssystemet görs det genom Pensionsmyndigheten. De hanterar all informationsutgivning samt administrerar köp och försäljning av andelar. Pensionsmyndigheten nås enklast via deras hemsida (www.pensionsmyndigheten.se) eller per telefon 0771-776.776.

Förvaltningsberättelse Simplicity Sverige

Fondens utveckling under året

Simplicity Sverige hade en avkastning på -10,7 % under halvåret. Fondens utveckling under perioden var präglad av effekterna från coronavirusets spridning. Fonden klarade dock börsfallet relativt bra mycket tack vare en hög andel investerad i stabila kvalitetsbolag som ICA, Axfood, Essity och Arjo. I takt med att börsernas fall och volatilitet tilltog, allokerade förvaltningen om ifrån mer konjunkturberoende industribolag till bolag vars verksamheter var mindre påverkade av pandemin såsom dagligvarubolag och hälsovårdsbolag. Förändringarna bidrog till minskad risk i portföljen under den mycket osäkra tiden och förklarar också varför fonden hade en mindre uppgång efter att börsen hade bottnat i slutet av mars. Detta förklarar i sin tur också en stor del av skillnaden mellan fondens avkastning och förändringen på -4,1 % för SIX Portfolio Return Index under halvåret. I samband med omallokeringen köptes aktier i bygghandlarna Byggmax och Bygghemma Group, vars försäljning ökade som följd av att fler spenderade mer tid hemma under pandemin. Detsamma gällde spelutvecklarna Stillfront, Embracer och Paradox som tillsammans med bygghandlarna bidrog mycket positivt till fondens avkastning. Stillfront och Byggmax var tillsammans med AstraZeneca fondens tre främsta bidragsgivare under halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

Aktie- och valutamarknaderna

Perioden inleddes positivt med stigande aktiebörser då oron för en sämre konjunkturutveckling lättade i takt med att börsbolagens helårsrapporter överlag var positiva och visade på fortsatt god tillväxt. Dessutom ingick USA och Kina i januari ett fas 1-avtal som ledde länderna närmare varandra i handelskonflikten. Spridningen av coronaviruset och den isolering och sociala distansering som följde innebar dock ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt. Länders gränser stängdes och människors handlingsfrihet begränsades för att mota samhällsspridningen. Bolag inom besöksnäringen drabbades extra hårt tillsammans med mer konjunkturkänsliga bolag som banker och verkstadsbolag. Som exempel på pandemins effekter kan nämnas att H&M fick stänga ca 80 % av sina butiker globalt och Scandic Hotels hade i slutet av april en genomsnittlig beläggningsgrad på omkring 10 %. Samtidigt var hälsovårdsbolagen och dagligvarubolagen generellt mindre påverkade. Världens stater och centralbanker agerade resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska konsekvenser och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. Volatiliteten var dock mycket hög från februari fram till periodens slut.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 14,9 % vilket är klart lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 18,9 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Halvåret inleddes med en hög andel investerad i industribolag och särskilt byggrelaterade aktier såsom Skanska, Peab, JM och Instalco hade en betydande vikt i portföljen relativt index. I takt med att konjunkturförutsättningarna försämrades viktades industribolagen ner till 14 % från 34 % vid periodens start, bland annat genom att Beijer Ref, Volvo och Peab lämnades. Även sällanköpsbolag och fastighetsbolag viktades ner då Electrolux lämnades och fastighetsinnehaven koncentrerades till framförallt Balder, Wallenstam och Castellum. Vikten ökade istället i hälsovårdsbolag, genom köp av bland annat Getinge och SOBI, från 5 % till 13 %. Även skogsbolagen SCA, Holmen och BillerudKorsnäs, vars försäljning gynnades av bibehållen efterfrågan från Asien, viktades upp och bidrog till att materialsektorns vikt ökade med åtta procentenheter till 10 %. Köp av ovan nämnda spelutvecklare gjorde att även IT-bolagen ökade i portföljen, från 1 % till 9 %. Vid halvårets slut var Investor fondens största innehav följt av SEB och SOBI.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk med 54 MSEK och uppgick per den sista juni 2020 till 223 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 28 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 17 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under perioden.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med

konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐ **Fonden väljer in**

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☐ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- ☐ Annan metod som används för att välja in.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☑ Kärnvapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kärnvapen.
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
  Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.
- ☑ Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under halvåret har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om tre bolag, varav två rörde korruption och ett gällde mänskliga rättigheter. Fallet som gällde mänskliga rättigheter var känt och avhandlat sedan tidigare. Resterande två bolag kontaktades via telefon och e-post och båda bolag har responderat. Ärendena har behandlats av Simplicitys interna hållbarhetskommitté som har fattat beslut om att bevaka företagen. Inga uteslutningsåtgärder har behövts vidtas under 2020.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	20.06.30	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31
Fondförmögenhet	222.576	277.198	70.231	115.701	50.400	30.687
Andelsvärde	150,35	167,96	126,56	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	149,95	167,96	126,57	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	1.480.366	1.652.618	556.325	907.881	460.895	300.049
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	-10,7%	32,7%	-0,8%	16,9%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-4,1%	35,0%	-4,4%	9,5%	9,6%	1,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2020.06.30.

Fondens nyckeltal

	20.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	235.919
Kursutveckling sedan fondstart	49,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,7%
Omsättningshastighet	1,3
Jämförelseindex*	SIX Portfolio Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	51,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	9,0%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	9,3%
Totalrisk / Standardavvikelse	14,9%
Totalrisk för jämförelseindex	18,9%

*SIX Portfolio Return 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

	20.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	277.198
Andelsutgivning, tkr	145.421
Andelsinlösen, tkr	-173.369
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	**26.674**
Fondförmögenhet, tkr	**222.576**

Balansräkning

	Not	20.06.30	19.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		218.903	268.735
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**218.903**	**268.735**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		**218.903**	**268.735**
Bankmedel och övriga likvida medel		3.901	8.975
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	113	68
Övriga tillgångar		7	6
Summa tillgångar		**222.924**	**277.784**
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	146	180
Övriga skulder		202	406
Summa skulder		**348**	**586**
FONDFÖRMÖGENHET		**222.576**	**277.198**
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	3	33.703	11.560
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	33.704	11.565

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar	113	68
Summa	**113**	**68**

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	146	180
Summa	**146**	**180**

Not 3 Utlånade finansiella instrument		
Exponering	33.703	11.560
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	15,4%	4,3%
Motpart	SEB	SEB

Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020.06.30	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 0 3/4 02/22/23	2.090.000	2.135	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 0 3/8 03/27/24	20.530.000	20.722	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 1 10/02/24 #2410	2.810.000	2.927	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGB 5 12/01/20 #1047	960.000	1.009	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 ¼ 06/01/22	1.255.000	1.386	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	4.565.000	5.421	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWEDA 1 09/18/24 #194	100.000	104	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		**33.704**			

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2019.12.31					
KOMINS 0 1/4 06/01/22 #2206	6.910.000	6.942	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	10.000	12	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 4 12/01/20	3.180.000	4.611	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		**11.565**			

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2020.06.30

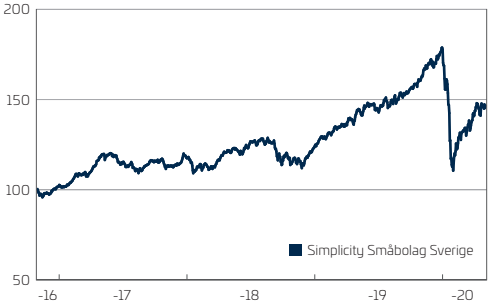
FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Billerud Korsnas (SE)	31.000	4.137	1,9%
Boliden (SE)	22.000	4.664	2,1%
Holmen B (SE)	22.000	6.538	2,9%
Sca B (SE)	46.000	5.097	2,3%
Stora Enso Re (FI)	20.000	2.227	1,0%
Summa Material		**22.663**	**10,2%**
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Abb (SE)	34.800	7.273	3,3%
Assa Abloy B (SE)	31.500	5.968	2,7%
Atlas Copco A (SE)	18.200	7.182	3,2%
Beijer Alma B (SE)	10.000	951	0,4%
Epiroc Ab (SE)	61.000	7.082	3,2%
Indutrade (SE)	2.500	920	0,4%
Nibe Industrier B (SE)	4.500	927	0,4%
Skanska B (SE)	5.000	948	0,4%
Summa Industri & Tjänster		**31.250**	**14,0%**
SÄLLANKÖPSVAROR			
Academedia (SE)	16.000	1.008	0,5%
Boozt Ab (SE)	9.000	826	0,4%
Byggmax Group (SE)	80.000	3.509	1,6%
Dustin Group (SE)	32.000	1.622	0,7%
Mips Ab (SE)	1.000	321	0,1%
Modern Time Group B (SE)	6.000	607	0,3%
Pandox (SE)	15.000	1.614	0,7%
Scandic Hotels Grou (SE)	63.142	2.067	0,9%
Summa Sällanköpvaror		**11.575**	**5,2%**
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	32.000	6.509	2,9%
Essity (SE)	14.300	4.306	1,9%
Ica Gruppen (SE)	14.500	6.406	2,9%
Scandi Standard Ab (SE)	36.000	2.311	1,0%
Summa Dagligvaror		**19.532**	**8,8%**
HÄLSOVÅRD			
Addlife B (SE)	7.600	749	0,3%
Addtech B (SE)	2.000	749	0,3%
Arjo Ab (SE)	83.871	4.345	2,0%
Astrazeneca (SE)	6.200	6.064	2,7%
Bactiguard Holding (SE)	5.000	730	0,3%
Biogaia B (SE)	1.800	925	0,4%
Biotage Ab (SE)	1.000	139	0,1%
Getinge B (SE)	35.700	6.173	2,8%
Medicover Ab (SE)	4.000	383	0,2%
Sectra B (SE)	2.800	1.484	0,7%
Swedish Orphan Biovi (SE)	34.000	7.317	3,3%
Summa Hälsovård		**29.056**	**13,1%**
FINANS			
Avanza (SE)	8.000	1.058	0,5%
Bure Equity (SE)	5.000	1.011	0,5%
Eastnine Ab (SE)	1.657	194	0,1%
Industrivärden C (SE)	30.200	6.375	2,9%
Investor B (SE)	29.900	14.702	6,6%
Latour Invest B (SE)	8.000	1.352	0,6%
Lundbergs B (SE)	9.800	4.143	1,9%
Nordea (FI)	99.000	6.367	2,9%
Resurs Holding Ab (SE)	60.000	2.296	1,0%
Seb A (SE)	95.000	7.667	3,4%
Shb A (SE)	75.000	6.633	3,0%
Swedbank A (SE)	57.000	6.806	3,1%
Summa Finans		**58.603**	**26,3%**
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	9.661	1.720	0,8%
Embracer Group (SE)	23.500	3.068	1,4%
Ericsson B (SE)	81.000	6.979	3,1%
Mycronic (SE)	2.500	439	0,2%
Paradox Interactive (SE)	12.000	2.412	1,1%
Summa Informationsteknik		**14.618**	**6,6%**
TELEKOMOPERATÖRER			
Karnov Group (SE)	7.000	389	0,2%
Millicom (SE)	10.000	2.438	1,1%
Tele2 B (SE)	55.500	6.857	3,1%
Telia Co (SE)	87.000	3.028	1,4%
Summa Telekomoperatörer		**12.711**	**5,7%**
FASTIGHETER			
Balder (SE)	12.000	4.261	1,9%
Castellum (SE)	15.500	2.698	1,2%
Wallenstam B (SE)	35.800	3.863	1,7%
Summa Fastigheter		**10.822**	**4,9%**
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		**210.830**	**94,7%**
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	98.000	1.658	0,7%
Cibus Nordic Re (SE)	2.000	278	0,1%
Summa Fastigheter		**1.936**	**0,9%**
SÄLLANKÖPSVAROR			
Storytel (SE)	2.000	383	0,2%
Summa Sällanköpvaror		**383**	**0,2%**
INFORMATIONSTEKNIK			
Stillfront Group Ab (SE)	6.900	5.755	2,6%
Summa Informationsteknik		**5.755**	**2,6%**
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		**8.074**	**3,6%**
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		**218.903**	**98,3%**
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		**3.673**	**1,7%**
FONDFÖRMÖGENHET		**222.576**	**100,0%**

(FI) Finland, (SE) Sverige.

Förvaltningsberättelse Småbolag Sverige

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Sverige hade en avkastning på -12,1 % under halvåret som var präglad av pandemin och dess ekonomiska effekter. Det fanns dock även vinnare på pandemin, som exempelvis bygghandlarna Byggmax och Bygghemma Group, vars försäljning ökade tack vare att fler spenderade mer tid hemma. Detsamma gällde spelutvecklarna Stillfront, Embracer och Paradox vars projektutveckling dessutom kunde fortsätta relativt ostört under coronavirusets spridning. Både bygghandlarna och spelutvecklarna hörde till de aktier som bidrog mest till fondens avkastning under halvåret. Fonden gynnades även av att en hög andel investerats i stabila kvalitetsbolag, som Axfood och Holmen, vilka klarade börsnedgången bra. Även hälsovårdsbolagen presterade väl, varpå förvaltningen ökade vikten i medicinteknikbolagen Getinge och Arjo med flera. Samtidigt reducerades de mer konjunkturkänsliga industribolagen samt de direktpåverkade hotellbolagen Scandic Hotels och Pandox. Förändringarna bidrog till minskad risk i portföljen under den mycket osäkra tiden och förklarar också varför fonden hade en mindre uppgång efter att börsen hade bottnat i slutet av mars. Detta förklarar i sin tur också en stor del av skillnaden mellan fondens avkastning och förändringen på -5,4 % för Carnegie Small Cap Net Return Index under halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31.

Aktie- och valutamarknaderna

Perioden inleddes positivt med stigande aktiebörser då oron för en sämre konjunkturutveckling lättade i takt med att börsbolagens helårsrapporter överlag var positiva och visade på fortsatt god tillväxt. Dessutom signerade USA och Kina i januari ett fas 1-avtal som ledde länderna närmare varandra i handelskonflikten. Spridningen av coronaviruset och den isolering och sociala distansering som följde innebar dock ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt. Länders gränser stängdes och människors handlingsfrihet begränsades för att mota samhällsspridningen. Bolag inom besöksnäringen drabbades extra hårt tillsammans med mer konjunkturkänsliga bolag som banker och verkstadsbolag. Som exempel på pandemins effekter kan nämnas att Scandic Hotels i slutet av april hade en genomsnittlig beläggningsgrad på omkring 10 %. Även de annars stabila fastighetsbolagen påverkades negativt, särskilt de med handelsfastigheter, då deras hyresintäkter blev mer osäkra. Samtidigt var hälsovårdsbolagen och dagligvarubolagen generellt mindre påverkade. Världens stater och centralbanker agerade resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska konsekvenser och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. Volatiliteten var dock mycket hög från februari fram till periodens slut.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Småbolag Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 20,0 % vilket är lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 21,5 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Förändringarna i portföljen var stora och drivna av pandemins ekonomiska inverkningar. En stor förändring var att hälsovårdssektorn ökade från 8 % till 24 % genom bland annat Arjo, Bactiguard, Sectra och SOBI. Köp av tidigare nämnda spelutvecklare gjorde att även IT-bolagen ökade i portföljen, från 5 % till 12 %. Med konjunkturnedgången som bakgrund viktades industribolagen ner kraftigt med 19 procentenheter till 14 %, bland annat genom att Beijer Ref, Peab, NCC, Lifco, Loomis och Securitas lämnades. Ytterligare reduceringar skedde i fastighetssektorn där innehaven koncentrerades till framförallt Castellum, Fabege, Wallenstam och Cibus. Vid halvårets slut var SOBI fondens största innehav följt av Arjo och Sweco.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk med 257 MSEK och uppgick per den sista juni 2020 till 144 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 202 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.

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under perioden.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av

samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐ **Fonden väljer in**

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☐ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- ☐ Annan metod som används för att välja in.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☑ Kärnvapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kärnvapen.
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
  Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☑ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☑ Övrigt

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.
- ☑ Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under första halvåret 2020 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter hittats i fonden. Under perioden har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits från investering.

Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Wellfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	20.06.30	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	144.382	400.923	118.915	108.042	37.448
Andelsklass A	133.350	354.296	113.818	101.162	31.345
Andelsklass B	10.177	45.282	4.047	6.880	6.103
Andelsklass C	855	1.345	1.050	-	-
Andelsvärde A	147,19	166,74	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	126,15	150,44	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	129,57	146,46	99,92	-	-
Handelskurs A*	146,54	166,74	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	125,60	150,44	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	129,00	146,46	99,92	-	-
Antalet utestående andelar					
Andelsklass A	905.998	2.150.626	1.001.000	883.327	308.518
Andelsklass B	80.675	274.869	35.596	60.072	60.072
Andelsklass C	6.597	8.162	9.234	-	-
Utdelning per andel, klass B	5,99	6,43	5,81	-	-
Totalavkastning i procent					
Andelsklass A	-12,1%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	-12,1%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	-11,9%	46,6%	-0,1%	-	-
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-5,4%	42,1%	-0,9%	8,0%	3,3%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2020.06.30.

Fondens nyckeltal

	20.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	235.109
Kursutveckling sedan fondstart	46,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	10,0%
Omsättningshastighet	0,9
Jämförelseindex*	Carnegie Small Cap Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	52,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	12,7%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,7%
Totalrisk / Standardavvikelse	20,0%
Totalrisk för jämförelseindex	21,5%

*Carnegie Small Cap Return 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

	20.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	400.923
Andelsutgivning, tkr	107.195
Andelsinlösen, tkr	-308.760
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	**-54.399**
Lämnad utdelning	577
Fondförmögenhet, tkr	**144.382**

Balansräkning

	Not	20.06.30	19.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		142.948	389.756
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**142.948**	**389.756**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		**142.948**	**389.756**
Bankmedel och övriga likvida medel		3.603	11.950
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	110	61
Övriga tillgångar		5.259	6
Summa tillgångar		**151.920**	**401.773**
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	97	260
Övriga skulder		7.441	590
Summa skulder		**7.538**	**850**
FONDFÖRMÖGENHET		**144.382**	**400.923**

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar	110	61
Summa	**110**	**61**

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	97	260
Summa	**97**	**260**

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2020.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Billerud Korsnas (SE)	23.511	3.138	2,2%
Boliden (SE)	15.000	3.180	2,2%
Holmen B (SE)	14.389	4.276	3,0%
Lundin Gold Inc (CA)	5.500	476	0,3%
Summa Material		**11.070**	**7,7%**
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Beijer Alma B (SE)	11.500	1.094	0,8%
Eltel Ab (SE)	4.000	81	0,1%
Garo Ab (SE)	300	100	0,1%
Hmsnetwork (SE)	1.000	174	0,1%
Indutrade (SE)	1.170	431	0,3%
Instalco (SE)	7.000	1.005	0,7%
Momentum Group Ab (SE)	15.000	1.791	1,2%
Nederman Holding Ab (SE)	1.293	145	0,1%
Nibe Industrier B (SE)	4.966	1.022	0,7%
Nolato B (SE)	3.800	2.386	1,7%
Nordic Waterproofing (SE)	22.791	2.320	1,6%
Skanska B (SE)	11.900	2.255	1,6%
Sweco Ab B (SE)	12.074	5.052	3,5%
Trelleborg B (SE)	12.171	1.651	1,1%
Summa Industri & Tjänster		**19.506**	**13,5%**
SÄLLANKÖPSVAROR			
Academedia (SE)	27.299	1.720	1,2%
Boozt Ab (SE)	29.200	2.681	1,9%
Bygghemma Group (SE)	47.512	3.896	2,7%
Byggmax Group (SE)	72.000	3.158	2,2%
Clas Ohlson B (SE)	2.000	209	0,1%
Dustin Group (SE)	42.000	2.129	1,5%

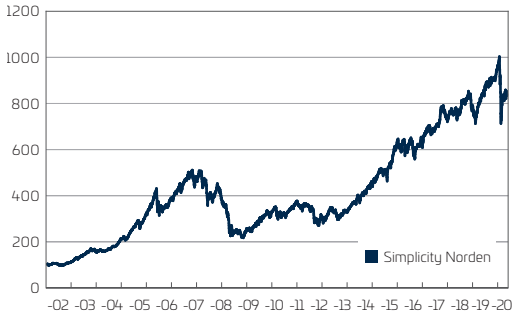
les I Sverige Holdin (SE)	6.257	462	0,3%
Mips Ab (SE)	8.590	2.761	1,9%
Modern Time Group B (SE)	8.000	809	0,6%
Nordic Entertain B (SE)	1.000	285	0,2%
Pandox (SE)	15.000	1.614	1,1%
Scandic Hotels Grou (SE)	63.142	2.067	1,4%
Svolder B (SE)	15.686	1.804	1,2%
Summa Sällanköpvaror		**23.594**	**16,3%**
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	16.681	3.393	2,3%
Ica Gruppen (SE)	3.600	1.590	1,1%
Midsona (SE)	7.000	374	0,3%
Scandi Standard Ab (SE)	56.596	3.633	2,5%
Summa Dagligvaror		**8.991**	**6,2%**
HÄLSOVÅRD			
Addlife B (SE)	27.720	2.730	1,9%
Addtech B (SE)	7.840	2.935	2,0%
Arjo Ab (SE)	108.252	5.607	3,9%
Bactiguard Holding (SE)	27.563	4.024	2,8%
Biogaia B (SE)	3.800	1.953	1,4%
Biotage Ab (SE)	8.000	1.114	0,8%
Camurus Ab (SE)	2.000	316	0,2%
Cellink B (SE)	17.163	2.053	1,4%
Getinge B (SE)	13.000	2.248	1,6%
Ghp Speciality Care (SE)	48.334	781	0,5%
Humana (SE)	4.000	189	0,1%
Medicover Ab (SE)	8.347	799	0,6%
Sectra B (SE)	6.600	3.498	2,4%
Swedish Orphan Biovi (SE)	27.000	5.810	4,0%
Summa Hälsovård		**34.059**	**23,6%**
FINANS			
Avanza (SE)	13.000	1.720	1,2%
Bure Equity (SE)	12.895	2.607	1,8%
Eastnine Ab (SE)	7.578	887	0,6%
Resurs Holding Ab (SE)	74.000	2.831	2,0%
Öresund Investment (SE)	1.000	104	0,1%
Summa Finans		**8.149**	**5,6%**
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	18.072	3.217	2,2%
Embracer Group (SE)	34.000	4.439	3,1%
Formpipe Software Ab (SE)	3.000	74	0,1%
Know It (SE)	2.520	390	0,3%
Lagercrantz Group B (SE)	1.990	287	0,2%
Mycronic (SE)	6.000	1.054	0,7%
Paradox Interactive (SE)	15.000	3.015	2,1%
Sinch Ab (SE)	1.000	797	0,6%
Tieto Sek (SE)	800	204	0,1%
Vitec Software Group (SE)	1.918	404	0,3%
Summa Informationsteknik		**13.880**	**9,6%**
TELEKOMOPERATÖRER			
Karnov Group (SE)	11.057	614	0,4%
Millicom (SE)	9.600	2.340	1,6%
Tele2 B (SE)	16.000	1.977	1,4%
Summa Telekomoperatörer		**4.931**	**3,4%**
FASTIGHETER			
Castellum (SE)	22.400	3.899	2,7%
Fabege (SE)	25.628	2.791	1,9%
John Mattson Fast (SE)	1.100	159	0,1%
Magnolia Bostad Ab (SE)	4.000	172	0,1%
Platzer Fastigheter (SE)	10.000	795	0,6%
Sagax Ab-D (SE)	5.000	146	0,1%
Wallenstam B (SE)	26.824	2.894	2,0%
Summa Fastigheter		**10.856**	**7,5%**
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		**135.036**	**93,5%**
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
MATERIAL			
I-Tech Ab (SE)	1.000	100	0,1%
Summa Material		**100**	**0,1%**
SÄLLANKÖPSVAROR			
Lyko Group Ab A (SE)	900	239	0,2%
Storytel (SE)	4.000	766	0,5%
Summa Sällanköpsvaror		**1.005**	**0,7%**
HÄLSOVÅRD			
Sedana Medical Ab (SE)	2.000	454	0,3%
Summa Hälsovård		**454**	**0,3%**
INFORMATIONSTEKNIK			
Stillfront Group Ab (SE)	4.100	3.419	2,4%
Summa Informationsteknik		**3.419**	**2,4%**
TELEKOMOPERATÖRER			
Bredband2 (SE)	105.000	167	0,1%
Summa Telekomoperatörer		**167**	**0,1%**
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	23.850	404	0,3%
Cibus Nordic Re (SE)	17.000	2.363	1,6%
Summa Fastigheter		**2.767**	**1,9%**
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		**7.912**	**5,5%**
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		**142.948**	**99,0%**
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		**1.434**	**1,0%**
FONDFÖRMÖGENHET		**144.382**	**100,0%**

(CA) Kanada, (SE) Sverige.

Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Fondens utveckling under året

Simplicity Norden hade en avkastning på -10,6 % under halvåret. Fondens utveckling under perioden var präglad av effekterna från coronavirusets spridning. Fonden klarade dock det stora börsfallet i mitten av perioden relativt bra mycket tack vare en hög andel investerad i stabila företag som ICA, Axfood, Kesko, Essity, Kone och Elisa. I takt med att börsernas fall och volatilitet tilltog, allokerade förvaltningen om ifrån banker och industribolag till bolag vars verksamheter var mindre påverkade av pandemin såsom dagligvarubolag, hälsovårdsbolag, telekombolag och skogsbolag. Förändringarna bidrog till minskad risk i portföljen under den mycket osäkra tiden och förklarar också varför fonden hade en mindre uppgång efter att börsen hade bottnat i slutet av mars. Detta förklarar i sin tur också en stor del av skillnaden mellan fondens avkastning och förändringen på -3,3 % för STOXX Nordic Total Market Net Return Index under halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

Aktie- och valutamarknaderna

Perioden inleddes positivt med stigande aktiebörser då oron för en sämre konjunkturutveckling lättade i takt med att börsbolagens helårsrapporter överlag var positiva och visade på fortsatt tillväxt. Dessutom ingick USA och Kina i januari ett fas 1-avtal som ledde länderna närmare varandra i handelskonflikten. Spridningen av coronaviruset och den isolering och sociala distansering som följde innebar dock ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt. Länders gränser stängdes och människors handlingsfrihet begränsades för att mota samhällsspridningen. Bolag inom besöksnäringen drabbades extra hårt tillsammans med mer konjunkturkänsliga bolag som banker och verkstadsbolag. Samtidigt var hälsovårdsbolagen och dagligvarubolagen generellt mindre påverkade. Världens stater och centralbanker agerade resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska konsekvenser och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. Volatiliteten var dock mycket hög från februari fram till periodens slut.

I och med ekonomins skarpa avmattning sjönk efterfrågan på olja dramatiskt vilket innebar en kollaps i oljepriset. På grund av bristen på förvaring handlades till och med vissa oljeterminer till negativa priser under en kort period för att sedan återhämta sig till mer normala nivåer, om än klart lägre än vid årets början. Oljeprisets fall bidrog till att Oslobörsen utvecklades sämst av de nordiska börserna och att den norska kronan försvagades kraftigt. Samtidigt utvecklades svenska kronan i paritet med euron och danska kronan och valutaeffekten blev därmed negativ under halvåret.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Nordens standardavvikelse har under de senaste två åren varit 14,0 % vilket är klart lägre än motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 16,7 %. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila, lönsamma aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Förändringarna i fondens innehav var stora och till stor del drivna av pandemin. Vikten i hälsovårdsbolag ökade kraftigt från 7 % till 18 % genom köp av bland annat Novo Nordisk, Getinge, Orion och Coloplast. Att hälsovårdsbolag ökade i portföljen är också orsaken till att andelen danska bolag ökade med sex procentenheter till 15 %. Även skogsbolag, vars utveckling var förhållandevis stabil mycket tack vare bibehållen efterfrågan från Asien, ökade i fonden genom bland annat SCA och Holmen och bidrog till att materialsektorn ökade med åtta procentenheter till 11 %. Största viktreduceringen bland sektorerna skedde samtidigt i fastigheter från 14 % till 4 % efter att fondens breda fastighetsexponering i början av året minskats till att främst bestå av Kojamo, Akelius och Wallenstam vid halvårets slut. Även industribolagen minskade kraftigt i takt med att konjunkturutsikterna försämrades, från 22 % till 15 %. Bland annat reducerades vikten i Assa Abloy och Epiroc samtidigt som Nibe och Peab lämnades helt. Industribolagens viktminskning innebar också att vikten i Sverige minskade från 60 % till 53 %. Vid halvårets slut var fondens tre största innehav Investor, Novo Nordisk och Gjensidige Forsikring.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk med 272 MSEK och uppgick per den sista juni 2020 till 1422 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 111 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 181 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under perioden.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐ **Fonden väljer in**

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- ☐ Annan metod som används för att välja in.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☑ Kärnvapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kärnvapen.
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
  Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under halvåret har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om fyra bolag, varav tre rörde korruption och ett gällde mänskliga rättigheter. Två av fallen var kända och avhandlade sedan tidigare. Resterande två bolag kontaktades via telefon och e-post och båda bolagen har responderat. Ärendena har behandlats av Simplicitys interna hållbarhetskommitté som har fattat beslut om att bevaka företagen. Inga uteslutningsåtgärder har behövts vidtas under 2020.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	20.06.30	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31
Fondförmögenhet	1.422.312	1.694.546	1.341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549
Andelsklass A	1.407.523	1.590.985	1.341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549
Andelsklass B	14.789	103.561								
Andelsvärde A	641,81	716,67	551,78	576,33	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13	242,32
Andelsvärde B	92,60	103,01								
Handelskurs A*	640,84	716,70	551,86	576,38	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00	240,61
Handelskurs B*	92,46	103,02								
Antalet utest. andelar										
Andelsklass A	2.193.039	2.341.996	2.447.771	1.039.940	1.093.871	1.145.200	1.066.141	1.054.185	1.003.640	1.104.111
Andelsklass B	159.702	152.447								
Utdelning per andel, klass A	-	-	-	-	-		-	-	13,08	10,00
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	-10,6%	29,9%	-4,3%	9,8%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%	-18,8%
Andelsklass B	-10,2%	4,1%								
Totalavk. i proc. jämf.index	-3,3%	28,4%	-4,3%	12,4%	6,1%	12,5%	15,4%	25,6%	17,0%	-16,7%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2020.06.30.

Fondens nyckeltal

	20.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1.498.657
Kursutveckling sedan fondstart	738,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,8%
Genomsnittlig årsavkasting senaste 5 åren	7,2%
Omsättningshastighet	0,9
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	477,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	5,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	7,1%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,2%
Totalrisk / Standardavvikelse	14,0%
Totalrisk för jämförelseindex	16,7%

*STOXX Nordic Total Market Net Total Return 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

	20.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.694.546
Andelsutgivning, tkr	90.319
Andelsinlösen, tkr	-201.104
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	**-161.449**
Fondförmögenhet, tkr	**1.422.312**

Balansräkning

	Not	20.06.30	19.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1.403.778	1.681.166
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**1.403.778**	**1.681.166**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		**1.403.778**	**1.681.166**
Bankmedel och övriga likvida medel		18.697	15.852
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.706	1.217
Övriga tillgångar		720	6
Summa tillgångar		**1.424.901**	**1.698.241**
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.872	2253
Övriga skulder		717	1442
Summa skulder		**2.589**	**3695**
FONDFÖRMÖGENHET		**1.422.312**	**1.694.546**
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	3	189.184	234.352
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	189.519	234.361

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	7	65
Upplupna utdelningar	1.699	1.152
Summa	**1.706**	**1.217**

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	1.872	2.249
Upplupna utgiftsräntor	0	4
Summa	**1.872**	**2.253**

Not 3 Utlånade finansiella instrument		
Exponering	189.184	234.352
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	13,5 %	13,9 %
Motpart	SEB	SEB

Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020.06.30					
DANBNK 1 12/20/23	18.000.000	18.648	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 0 1/4 06/01/22 #2206	6.060.000	6.090	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 0 3/4 02/22/23	55.790.000	56.986	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 0 3/8 03/27/24	17.500.000	17.664	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
NDASS 1 09/18/24	2.200.000	2.293	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SBAB 1 03/17/21 #142	43.000.000	43.433	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGB 5 12/01/20 #1047	16.070.000	16.887	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWED 0 1/8 04/24/23	1.010.000	10.747	EUR	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWEDA 1 09/18/24 #194	16.100.000	16.766	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 07/15/20	5.000	5	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		**189.519**			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2019.12.31					
DANBNK 1 12/20/23	42.000.000	43.012	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 0 1/4 06/01/22 #2206	9.360.000	9.402	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 0 3/4 02/22/23	34.410.000	35.262	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 1 10/02/24 #2410	93.100.000	96.141	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 1 11/12/26 #2611	10.000.000	10.275	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMINS 1 11/13/23	34.100.000	35.109	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
NDASS 3 1/4 06/17/20 #5521	5.000.000	5.160	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		**234.361**			

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2020.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Billerud Korsnas (SE)	85.000	11.343	0,8%
Boliden (SE)	46.857	9.934	0,7%
Borregaard Asa (NO)	14.000	1.387	0,1%
Holmen B (SE)	65.500	19.467	1,4%
Huhtamäki Oyj (FI)	44.164	16.203	1,1%
Metsa Board (FI)	92.000	5.799	0,4%
Novozymes (DK)	49.000	26.402	1,9%
Sca B (SE)	240.000	26.592	1,9%
Upm-Kymmene Corporat (FI)	69.000	18.582	1,3%
Yara International (NO)	74.000	23.957	1,7%
Summa Material		**159.667**	**11,2%**
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Abb (SE)	70.000	14.630	1,0%
Af Gruppen A (NO)	16.585	2.772	0,2%
Assa Abloy B (SE)	110.000	20.840	1,5%
Atlas Copco A (SE)	96.000	37.882	2,7%
Epiroc Ab (SE)	11.000	1.277	0,1%
Kone (FI)	62.251	39.904	2,8%
Lassila&Tikanoja (FI)	4.000	548	0,0%
Nolato B (SE)	1.000	628	0,0%
Orkla (NO)	513.000	41.931	2,9%
Skanska B (SE)	97.500	18.476	1,3%
Sweco Ab B (SE)	2.000	837	0,1%
Veidekke (NO)	2.000	225	0,0%
Volvo B (SE)	215.000	31.369	2,2%
Summa Industri & Tjänster		**211.318**	**14,9%**
SÄLLANKÖPSVAROR			
Academedia (SE)	13.000	819	0,1%
Europris Asa (NO)	94.000	4.233	0,3%
Mips Ab (SE)	7.000	2.250	0,2%
Schibsted (NO)	10.000	2.432	0,2%
Tokmanni Group (FI)	10.000	1.376	0,1%
Summa Sällanköpsvaror		**11.109**	**0,8%**
DAGLIGVAROR			
Austevoll Seafood (NO)[1]	8.000	616	0,0%
Axfood (SE)	180.000	36.612	2,6%
Bakkafrost Pf (NO)	7.000	4.110	0,3%
Essity (SE)	116.000	34.928	2,5%
Grieg Seafood (NO)	11.000	1.050	0,1%
Ica Gruppen (SE)	33.950	14.999	1,1%
Kesko (FI)	99.000	15.777	1,1%
Leroy Seafood Group (NO)[1]	30.000	1.680	0,1%
Mowi Asa (NO)	103.000	18.241	1,3%
Norway Royal Salmon (NO)	3.032	737	0,1%
Raisio Group (FI)	25.000	796	0,1%
Salmar Asa (NO)	9.000	4.006	0,3%
Scandi Standard Ab (SE)	8.000	514	0,0%
Schouw (DK)	3.900	2.893	0,2%
Summa Dagligvaror		**136.959**	**9,6%**
HÄLSOVÅRD			
Alk Abello B (DK)	1.200	2.986	0,2%
Ambu As (DK)	54.000	15.811	1,1%
Arjo Ab (SE)	277.000	14.349	1,0%
Astrazeneca (SE)	37.100	36.284	2,6%
Bactiguard Holding (SE)	9.000	1.314	0,1%
Biogaia B (SE)	1.500	771	0,1%
Biotage Ab (SE)	3.000	418	0,0%
Coloplast B (DK)	25.670	37.076	2,6%
Genmab (DK)	3.000	9.357	0,7%
Getinge B (SE)	223.000	38.557	2,7%
Gn Store Nord (DK)	8.000	3.972	0,3%
Karo Pharma (SE)	15.000	825	0,1%
Lundbeck (DK)	3.000	1.051	0,1%
Novo Nordisk B (DK)	73.500	44.343	3,1%
Oriola-Kd (FI)	28.000	586	0,0%
Orion A (FI)[2]	3.000	1.352	0,1%
Orion B (FI)[2]	81.000	36.520	2,6%
Ossur Hf (IS)	10.000	618	0,0%
Swedish Orphan Biovi (SE)	58.000	12.482	0,9%
Terveystalo Oyj (FI)	4.000	367	0,0%
Vitrolife (SE)	8.000	1.667	0,1%
Summa Hälsovård		**260.707**	**18,3%**
FINANS			
Alm Brand (DK)	20.000	1.739	0,1%
Gjensidige Forsikrin (NO)	264.500	45.419	3,2%
Industrivärden C (SE)	188.124	39.713	2,8%
Investor B (SE)	138.800	68.248	4,8%
Latour Invest B (SE)	80.000	13.520	1,0%
Lundbergs B (SE)	55.195	23.336	1,6%
Nordea (FI)	350.000	22.509	1,6%
Ringkjöbing Lnd (DK)	30.750	20.241	1,4%
Sampo A (FI)	50.000	16.030	1,1%
Seb A (SE)	492.000	39.704	2,8%
Shb A (SE)	210.000	18.572	1,3%
Sparebank 1 Oestland (NO)	1.500	127	0,0%
Swedbank A (SE)	311.000	37.133	2,6%
Tryg A/S (DK)	66.500	17.939	1,3%
Summa Finans		**364.232**	**25,6%**
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	1.700	303	0,0%
Atea (NO)	4.000	359	0,0%
Ericsson B (SE)	350.653	30.212	2,1%
Mycronic (SE)	10.000	1.757	0,1%
Qt Group Oyj (FI)	1.500	424	0,0%
Sinch Ab (SE)	2.000	1.594	0,1%
Tieto Sek (FI)	5.000	1.271	0,1%
Vitec Software Group (SE)	1.000	211	0,0%
Summa Informationsteknik		**36.131**	**2,5%**
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	69.885	39.616	2,8%
Karnov Group (SE)	4.000	222	0,0%
Millicom (SE)	20.000	4.876	0,3%
Tele2 B (SE)	327.200	40.426	2,8%
Telenor (NO)	214.000	29.070	2,0%
Telia Co (SE)	722.000	25.126	1,8%
Summa Telekomoperatörer		**139.335**	**9,8%**
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fjordkraft Holding (NO)	5.000	383	0,0%
Orsted A/S (DK)	27.000	29.035	2,0%
Summa Kraftförsörjning		**29.418**	**2,1%**
FASTIGHETER			
Castellum (SE)	31.000	5.396	0,4%
Entra Asa (NO)	41.200	4.906	0,3%
Kojamo Oyj (FI)	123.173	24.246	1,7%
Selvaag Bolig As (NO)	8.000	441	0,0%
Wallenstam B (SE)	74.000	7.985	0,6%
Summa Fastigheter		**42.973**	**3,0%**
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		**1.391.849**	**97,9%**
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	705.000	11.929	0,8%
Summa Fastigheter		**11.929**	**0,8%**
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		**11.929**	**0,8%**
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		**1.403.778**	**98,7%**
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		**18.534**	**1,3%**
FONDFÖRMÖGENHET		**1.422.312**	**100,0%**

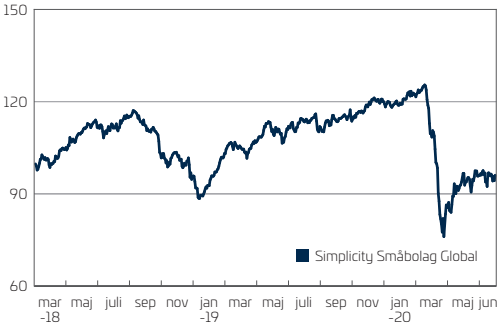
(DK) Danmark, (FI) Finland, (IS) Island, (NO) Norge, (SE) Sverige.

[1] Ingår i företagsgruppen Laco AS och utgör 0,2%
[2] Ingår i företagsgruppen Orion Oyj och utgör 2,7%

Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Global hade en avkastning på -19,0 % under halvåret. Pandemins påverkan på fonden var påtaglig då flera av fondens bolag var direkt drabbade. Bland annat påverkades de amerikanska flygbolagen Allegiant Travel och Skywest Airlines, flygservicebolaget Forward Air samt det italienska flygledarbolaget Enav av att flygresor begränsades kraftigt. Även restaurangkedjan Denny's påverkades negativt av tillfälliga nedstängningar och besöksrestriktioner. Fonden hade relativt index även en högre vikt i banker och industribolag som utvecklades svagare än marknaden på grund av konjunkturnedgången. Detta bidrog till att fonden underpresterade S&P Global Small Cap Total Return Index vars utveckling under perioden var -12,4 %. Positivt var att fondens många IT-bolag stod emot väl. Qualys var en av fondens bästa bidragsgivare då efterfrågan på bolagets IT-säkerhetslösningar ökade i takt med att fler arbetade hemifrån. Även snabbmatskedjan Wingstop gynnades då de är stora på hemleverans och avhämtning. Generellt utvecklades dock hälsovårdsbolag stabilast under halvåret och fondens investering i Tecan Group som producerar labbutrustning bidrog starkt positivt till avkastningen.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28.

Aktie- och valutamarknaderna

Perioden inleddes positivt med stigande aktiebörser då oron för en sämre konjunkturutveckling lättade i takt med att börsbolagens helårsrapporter överlag var positiva och visade på fortsatt tillväxt. Dessutom signerade USA och Kina i januari ett fas 1-avtal som ledde länderna närmare varandra i handelskonflikten. Spridningen av coronaviruset och den isolering och sociala distansering som följde innebar dock ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt. Länders gränser stängdes och människors handlingsfrihet begränsades för att mota samhällsspridningen. Bolag inom besöksnäringen drabbades extra hårt tillsammans med mer konjunkturkänsliga bolag som banker och verkstadsbolag. Samtidigt var hälsovårdsbolagen och dagligvarubolagen generellt mindre påverkade, liksom flera IT-bolag som lättare kunde ställa om till arbete på distans. Världens stater och centralbanker agerade resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska konsekvenser och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. Volatiliteten var dock mycket hög från februari fram till periodens slut.

Initialt följde utvecklingen på valutamarknaden det mönster som historiskt infunnit sig vid stora nedgångar på börserna; amerikanska dollar, schweiziska franc och japanska yen stärktes medan svenska kronan försvagades. De mer återhållsamma pandemiåtgärderna i Sverige kan dock ha bidragit till att kronan återhämtade sig och vid periodens slut hade stärkts mot bland annat det brittiska pundet och den amerikanska dollarn. Valutaeffekten i fonden blev därmed negativ.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land. Standardavvikelsen har under de senaste två åren uppgått till 24,5 %. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 23,4 %.

Innehav och positioner

Den geografiska allokeringen i fonden var relativt stabil under året. Den regionala allokeringen i slutet av halvåret motsvarade i stort den vid årets början och de största förändringarna i landfördelningen var att USA minskade med fyra procentenheter och Österrike och Italien lämnades samtidigt som vikten i Kanada och Schweiz ökade med sex respektive fem procentenheter. Större förändringar skedde i sektorfördelningen. De försämrade konjunkturutsikterna innebar att finansbolagen viktades ner kraftigt från 19 % till 7 % då bland annat bankerna Bawag Group, Essent Group, Radian Group och Meridian Bancorp lämnades. Även ovan nämnda flygbolag lämnades helt under perioden men ersattes med andra industribolag som UFP Industries och Bravida, vilket bidrog till att industribolagen ökade i portföljen med fyra procentenheter till 24 %. Även hälsovårdsbolag ökade med fyra procentenheter till 9 % genom bland annat schweiziska Galenica och Tecan Group. Tecan group var vid periodens slut fondens största innehav följt av snabbmatskedjan Wingstop och den japanska apoteksgruppen Sugi.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 16 MSEK. Per den sista juni 2020 uppgick fondförmögenheten till 76 MSEK, en ökning med 6 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 1 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Under halvåret fusionerades Simplicity Kina med Simplicity Småbolag Global. Fusionen skedde enligt plan den 13 mars och har inneburit att andelsägarna i Simplicity Kina fått nya andelar i Simplicity Småbolag Global samt att fondens fondförmögenhet har ökat.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐ **Fonden väljer in**

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☐ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- ☐ Annan metod som används för att välja in.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☑ Kärnvapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kärnvapen.
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
  Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.
- ☑ Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under första halvåret 2020 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter hittats i fonden. Under perioden har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits från investering.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	20.06.31	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	75.972	69.941	61.020
Andelsvärde	96,79	118,98	89,83
Handelskurs*	96,33	118,99	89,84
Antalet utest. andelar	784.920	585.002	683.145
Totalavkastning i procent	-19,0 %	32,5 %	-10,2 %
Totalavk. i proc. jämf.index	-12,4 %	32,5 %	-7,7 %

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2020.06.30.

Fondens nyckeltal**

	20.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	70.200
Kursutveckling sedan fondstart	-3,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-7,5 %
Omsättningshastighet	2,5
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	5,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-1,8 %
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,4 %
Totalrisk / Standardavvikelse	24,5 %
Totalrisk för jämförelseindex	23,4 %

*S&P Global Small Cap TR 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

	20.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	69.941
Andelsutgivning, tkr	6.786
Andelsinlösen, tkr	-30.647
Tillfört vid fondemission	39.906
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	**-10.013**
Fondförmögenhet, tkr	**75.972**

Balansräkning

	Not	20.06.30	19.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		74.589	66.563
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**74.589**	**66.563**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		**74.589**	**66.563**
Bankmedel och övriga likvida medel		1.205	3.547
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	108	56
Övriga tillgångar		1.003	6
Summa tillgångar		**76.905**	**70.082**
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	87	79
Övriga skulder		846	62
Summa skulder		**933**	**141**
FONDFÖRMÖGENHET		**75.972**	**69.941**

Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	3	971	1.212
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	973	1.243

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar	104	49
Upplupna räntor	4	7
Summa	**108**	**56**

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	87	79
Summa	**87**	**79**

Not 3 Utlånade finansiella instrument		
Exponering	971	1.212
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	1,3 %	1,8 %
Motpart	SEB	SEB

Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020.06.30	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
LANSBK 1 1/4 09/20/23	100.000	105	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
NDASS 1 ¼ 09/20/23	400.000	419	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	370.000	439	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 07/15/20	10.000	10	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		**973**			

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2019.12.31					
LANSFORSAK 1.25 % 09/20/23/SEK/	1.200.000	1.243	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		**1.243**			

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2020.06.30

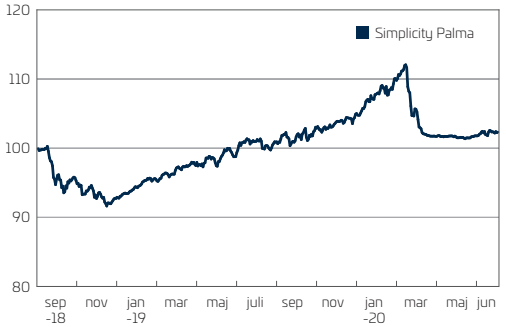
FINANSIELLA INSTRUMENT	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Silgan Holdings Inc (US)	4.800	1.449	1,9%
Sonoco Products Co (US)	2.000	975	1,3%
Valvoline Inc (US)	3.000	541	0,7%
Vidrala Sa (ES)	1.400	1.245	1,6%
Summa Material		**4.209**	**5,5%**
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Armstrong World (US)	800	581	0,8%
Brady Corporation (US)	2.700	1.178	1,6%
Bravida Holding (SE)	12.000	1.069	1,4%
China Lesso (HK)	60.000	727	1,0%
Comsys Holdings Corp (JP)	3.400	935	1,2%
Emcor Group Inc (US)	1.000	616	0,8%
Federal Signal Corp (US)	5.000	1.386	1,8%
Frencken Group Ltd (SG)	170.000	1.000	1,3%
Generac Holdings Inc (US)	900	1.023	1,3%
Gibraltar Industries (US)	1.800	806	1,1%
Iph Ltd (AU)	16.000	768	1,0%
Lindab (SE)	8.000	874	1,1%
Marten Transport Ltd (US)	3.000	704	0,9%
Mcgrath Rentcorp (US)	800	403	0,5%
Morgan Sindall Group (GB)	7.500	1.068	1,4%
Msc Industrial (US)	1.500	1.018	1,3%
Service Stream Ltd (AU)	31.000	380	0,5%
Toromont Industries (CA)	1.700	786	1,0%
Ufp Industries Inc (US)	2.000	923	1,2%
Watts Water Tech (US)	500	378	0,5%
Werner Enterprises (US)	3.300	1.339	1,8%
Summa Industri & Tjänster		**17.961**	**23,6%**
SÄLLANKÖPSVAROR			
Boshiwa Internationa (CN)	420.000		
Deckers Outdoor Corp (US)	640	1.172	1,5%
Fu Shou Yuan Interna (HK)	25.000	213	0,3%
Helen Of Troy Ltd (US)	500	879	1,2%
Jb Hi-Fi (AU)	2.800	775	1,0%
Komeri Co Ltd (JP)	5.800	1.380	1,8%
Rent-A-Center Inc (US)	3.400	882	1,2%
Strategic Education (US)	250	358	0,5%
Thule Group (SE)	3.500	823	1,1%
Tokmanni Group (FI)	11.500	1.582	2,1%
Topbuild Corp (US)	600	636	0,8%
Transcontinental Inc (CA)	5.000	518	0,7%
Wingstop Inc (US)	1.500	1.943	2,6%
Summa Sällanköpsvaror		**11.162**	**14,7%**
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	5.783	1.176	1,5%
Emmi Ag (CH)	100	814	1,1%
Sheng Siong Group (SG)	100.000	1.103	1,5%
Sprouts Farmers Mkt (US)	6.400	1.527	2,0%
Sugi Holdings Co Ltd (JP)	2.900	1.828	2,4%
Tate & Lyle Plc (GB)	13.200	1.019	1,3%
Uni-President China (CN)	100.000	929	1,2%
Summa Dagligvaror		**8.395**	**11,1%**
HÄLSOVÅRD			
Galenica Ag (CH)	1.700	1.134	1,5%
Lifco Ab (SE)	1.400	826	1,1%
Medspaceholdings (US)	760	659	0,9%
Pra Health Sciences (US)	450	408	0,5%
Ship Healthcare (JP)	3.700	1.433	1,9%
Tecan Group Ag-Reg (CH)	620	2.047	2,7%
Yichang Hec Cp (HK)	16.000	305	0,4%
Summa Hälsovård		**6.812**	**9,0%**
FINANS			
Amerisafe Inc (US)	2.000	1.140	1,5%
Ci Financial Corp (CA)	6.000	711	0,9%
Hercules Capital Inc (US)	10.500	1.025	1,3%
Igm Financial Inc (CA)	700	159	0,2%
Kemper Corp (US)	2.000	1.352	1,8%
Old National Bancorp (US)	6.000	770	1,0%
Summa Finans		**5.156**	**6,8%**
INFORMATIONSTEKNIK			
Enghouse Systems Ltd (CA)	2.700	1.344	1,8%
Evertec Inc (PR)	2.800	733	1,0%
J2 Global Inc (US)	1.550	913	1,2%
Manhattan Associates (US)	1.100	966	1,3%
Nic Inc (US)	5.500	1.177	1,5%
Nihon Unisys Ltd (JP)	2.200	639	0,8%
Nova Measuring (IL)	1.700	764	1,0%
Osi Systems Inc (US)	700	487	0,6%
Progress Software (US)	3.350	1.210	1,6%
Qualys Inc (US)	1.700	1.648	2,2%
Sapiens Intl (IL)	3.700	965	1,3%
Softcat Plc (GB)	10.000	1.260	1,7%
Sps Commerce Inc (US)	2.300	1.610	2,1%
Tis Inc (JP)	5.100	1.002	1,3%
Summa Informationsteknik		**14.719**	**19,4%**
TELEKOMOPERATÖRER			
Cogeco (CA)	2.100	1.410	1,9%
Cogent Communication (US)	1.700	1.226	1,6%
Hkbn Ltd (HK)	27.000	440	0,6%
Quebecor Inc (CA)	6.000	1.202	1,6%
Summa Telekomoperatörer		**4.278**	**5,6%**
FASTIGHETER			
Powerlong Real Estat (CN)	90.000	470	0,6%
Safestore Holdings (GB)	7.500	629	0,8%
Yuexiu Property Comp (CN)	480.000	797	1,0%
Summa Fastigheter		**1.896**	**2,5%**
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		**74.589**	**98,2%**
SUMMA FINANSIELLA INTRUMENT		**74.589**	**98,2%**
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		**1.383**	**1,8%**
FONDFÖRMÖGENHET		**75.972**	**100,0%**

(AU) Australien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (ES) Spanien, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (IL) Israel, (JP) Japan, (PR) Puerto Rico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA.

Förvaltningsberättelse Simplicity Palma

Fondens utveckling under året

Simplicity Palma hade en avkastning på -4,3 % under perioden. Fondens utveckling var, precis som aktie- och obligationsmarknaderna påverkad av coronapandemin och dess effekter på världsekonomin. Med ett starkt 2019 och en stark inledning på 2020 i ryggen låg fonden med en relativt hög andel placerad i aktiefonder under januari och i början av februari. Då coronaviruset spreds från Kina till omvärlden ökade volatiliteten kraftigt på marknaderna som föll i hög takt. Förvaltningen agerade snabbt och sänkte risken genom att vikta om till företagsobligationer och statspapper med kort löptid, vilket begränsade fondens fall betydligt. Efter att fonden nådde toppen i februari föll fonden som mest 9,6 % vilket kan jämföras med ett fall på 18,9 % för fondens jämförelseindex, bestående av 50 % SIX PRX Index som följer Stockholmsbörsens utveckling och 50 % OMRX T-bill Index som följer utvecklingen för korta svenska statsobligationer. Även om fonden inte gynnades i samma utsträckning som sitt index av den starka rekyl, som kom efter att börserna bottnat i mars och bidrog till att indexets utveckling under perioden slutade på -1,3 %, var fondens volatilitet låg relativt marknadens.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21.

Aktie- och valutamarknaden

Perioden inleddes positivt med stigande börser då oron för en sämre konjunkturutveckling lättade i takt med att börsbolagens helårsrapporter överlag var positiva och visade på fortsatt tillväxt. Dessutom signerade USA och Kina i januari ett fas 1-avtal som ledde länderna närmre varandra i handelskonflikten. Spridningen av coronaviruset och den isolering och sociala distansering som följde innebar dock ett abrupt avstannande av näringslivet globalt och världens börser sjönk kraftigt och i rekordartad takt. På obligationsmarknaderna steg kreditspreadarna för både Investment Grade- och High Yield-obligationer kraftigt samtidigt som räntorna på olika typer av riskfria placeringar som statsobligationer och statsskuldväxlar sjönk då investerare flyttade sitt kapital till mer säkra tillgångsslag. De stigande kreditspreadar och en pressad likviditet i marknaden bidrog till sjunkande kurser för företagsobligationer. Då länders gränser stängdes och människors handlingsfrihet begränsades för att mota samhällsspridningen drabbades bolag inom besöksnäringen extra hårt tillsammans med mer konjunkturkänsliga bolag som banker och verkstadsbolag. Samtidigt var hälsovårdsbolagen och dagligvarubolagen generellt mindre påverkade, liksom flera IT-bolag som lättare kunde ställa om till arbete på distans. Världens stater och centralbanker agerade resolut med enorma stödpaket som svar på pandemins ekonomiska konsekvenser och börserna återhämtade sig återigen i en mycket hög takt. Volatiliteten var dock mycket hög från februari fram till periodens slut.

Initialt följde utvecklingen på valutamarknaden det mönster som historiskt infunnit sig vid stora nedgångar på börserna; amerikanska dollar, schweiziska franc och japanska yen stärktes medan svenska kronan försvagades. De mer återhållsamma svenska pandemiåtgärderna kan dock ha bidragit till att kronan återhämtade sig och vid periodens slut hade stärkts något mot den amerikanska dollarn. Valutaeffekten i fonden blev därmed något negativ, även om fondens exponering mot utländska valutor var begränsad då underliggande innehav till majoriteten antingen handlades i SEK eller var valutasäkrade.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i olika aktie- och räntefonder samt specifika obligationer och aktier med olika inriktning eller inom olika branscher. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken har varit både direkt genom innehav handlade i utländsk valuta och indirekt via fondens placeringar i fonder med innehav handlade i annan valuta än den svenska kronan, SEK. Då majoriteten av fondens direkta och indirekta innehav antingen handlats i SEK eller har varit valutasäkrade mot SEK, har valutarisken varit relativt begränsad.

Innehav och positioner

Fonden inledde halvåret med 66 % investerat i aktietillgångar och 34 % investerat i obligationsfonder. Denna fördelning var stabil fram till att börserna började reagera på pandemin i slutet av februari. Under februari och mars reducerades risken i portföljen betydligt då både aktiefonder, specifika aktier och obligationsfonder såldes till fördel för specifika företagsobligationer och statsräntepapper med korta löptider. I takt med att finansmarknaderna återhämtade sig och stabiliserades samt när de specifika obligationerna successivt förföll togs obligationsfonderna Simplicity Global Corporate Bond, Simplicity Företagsobligationer och Simplicity Likviditet återigen in i fonden. Mot slutet av perioden ökade även aktieexponeringen genom köp av Simplicity Sverige och specifika nordiska aktier. Vid halvårets slut var 15 % investerat i aktietillgångar och 75 % allokerat till obligationstillgångar.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade sammanlagt ett nettoinflöde på 60 MSEK under första halvåret. Den sista juni 2020 uppgick fondförmögenheten till 244 MSEK.

Derivat

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-

derivat, i syfte att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under året.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Om ett bolag systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan att visa förändringsvilja exkluderas bolaget. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy som innebär exkludering av bolag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag verksamma inom den fossila energisektorn (GICS sektorkod 10).

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐ **Fonden väljer in**

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☐ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- ☐ Annan metod som används för att välja in.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☑ Kärnvapen
  Fondbolagets kommentar: Fondbolaget investerar inte i bolag med verksamhet hänförlig till kärnvapen.
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
  Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

☑ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Hittills under 2020 har fonden enbart investerat i fonder med minst samma hållbarhetskriterier och påverkansarbete som fondens. Sustainalytics har screenat både alla fondens specifika innehav och alla innehav i fonderna som Simplicity Palma har investerat i för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid de tillfällen som fondernas innehav varit involverade i incidenter har Simplicity kontaktat företagen för återkoppling. Under året hittades fyra incidenter bland fondens specifika innehav. Alla ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté och inget beslut om uteslutning har behövts tas. Samtliga fyra innehav med incidenter avyttrades av andra skäl före periodens slut.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	20.06.30	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	244.239	192.300	166.098
Andelsklass A	101	107	92
Andelsklass B	244.138	192.193	166.006
Andelsvärde A	101,47	106,05	92,06
Andelsvärde B	102,37	106,75	92,20
Handelskurs A*	101,48	106,05	92,06
Handelskurs B*	102,38	106,75	92,20
Antalet utestående andelar			
Andelsklass A	1.000	1.000	1.000
Andelsklass B	2.384.881	1.800.401	1.800.401
Totalavkastning i procent			
Andelsklass A	-4,3 %	15,2 %	-7,9 %
Andelsklass B	-4,1 %	15,8 %	-7,8 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-1,3 %	16,2 %	-10,4 %

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2020.06.30.

Fondens nyckeltal**

	20.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	185.168
Kursutveckling sedan fondstart	1,5 %
Omsättningshastighet	1,9
Jämförelseindex*	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	6,1 %

*Jämförelseindex (50% SIX Portfolio Return Index och 50% OMRX T-Bill Index) är beräknat i SEK och tar hänsyn till utdelningar.
**Fonden har för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta.

Förändring av fondförmögenhet

	20.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	192.300
Andelsutgivning, tkr	110.796
Andelsinlösen, tkr	-51.024
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	**-7.833**
Fondförmögenhet, tkr	**244.239**

Balansräkning

	Not	20.06.30	19.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		70.942	10.312
Fondandelar		149.741	181.150
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**220.683**	**191.462**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		**220.683**	**191.462**
Bankmedel och övriga likvida medel		31.693	505
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0	15
Övriga tillgångar		220	406
Summa tillgångar		**252.596**	**192.388**
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	79	65
Övriga skulder		8.278	23
Summa skulder		**8.357**	**88**
FONDFÖRMÖGENHET		**244.239**	**192.300**

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar	0	15
Summa	**0**	**15**

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	77	65
Upplupna räntor	2	0
Summa	**79**	**65**

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2020.06.30

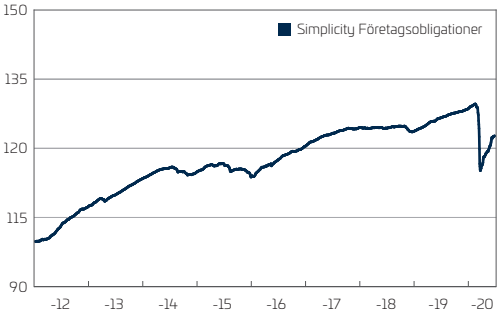
FINANSIELLA INSTRUMENT	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
AKTIER			
MATERIAL			
Billerud Korsnas (SE)	986	132	0,1%
Borregaard Asa (NO)	1.336	132	0,1%
Holmen B (SE)	1.285	382	0,2%
Metsa Board (FI)	4.096	258	0,1%
Sca B (SE)	3.455	383	0,2%
Yara International (NO)	500	162	0,1%
Summa Material		**1.449**	**0,6%**
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Kone (FI)	598	383	0,2%
Orkla (NO)	4.742	388	0,2%
Summa Industri & Tjänster		**771**	**0,3%**
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	26.175	5.324	2,2%
Essity (SE)	889	268	0,1%
Kesko (FI)	867	138	0,1%
Norway Royal Salmon (NO)	1.232	300	0,1%
Raisio Group (FI)	4.500	143	0,1%
Summa Dagligvaror		**6.173**	**2,5%**
HÄLSOVÅRD			
Alk Abello B (DK)	60	149	0,1%
Ambu As (DK)	500	146	0,1%
Astrazeneca (SE)	393	384	0,2%
Coloplast B (DK)	179	259	0,1%
Novo Nordisk B (DK)	214	129	0,1%
Orion B (FI)	839	378	0,2%
Summa Hälsovård		**1.446**	**0,6%**
FINANS			
Avanza (SE)	2.958	391	0,2%
Gjensidige Forsikrin (NO)	2.268	389	0,2%
Industrivärden C (SE)	13.000	2.744	1,1%
Investor B (SE)	22.000	10.817	4,4%
Latour Invest B (SE)	774	131	0,1%
Lundbergs B (SE)	920	389	0,2%
Summa Finans		**14.862**	**6,1%**
INFORMATIONSTEKNIK			
Bouvet Asa (NO)	275	130	0,1%
Summa Informationsteknik		**130**	**0,1%**
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	689	391	0,2%
Summa Telekomoperatörer		**391**	**0,2%**
FASTIGHETER			
Entra Asa (NO)	3.195	380	0,2%
Fabege (SE)	1.400	152	0,1%
Genova Property (SE)	2.000	152	0,1%
Genova Property Pref (SE)	1.000	129	0,1%
Kojamo Oyj (FI)	1.981	390	0,2%
Summa Fastigheter		**1.204**	**0,5%**
Summa Aktier		**26.425**	**10,8%**
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		**26.425**	**10,8%**
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Castellum 200917 (SE)	4.000.000	4.063	1,7%
Hemfosa 200901 (SE)	3.000.000	3.009	1,2%
Ica 210115 (SE)	5.000.000	5.020	2,1%
Nya Sff 200907 (SE)	4.000.000	4.003	1,6%
Resurs Bank 210316 (SE)	5.000.000	4.988	2,0%
Rikshem 200914 (SE)	5.000.000	5.005	2,0%
Spar. Rekarne 201214 (SE)	4.000.000	4.004	1,6%
Västra Mälar 200923 (SE)	5.000.000	5.006	2,0%
Summa Penningmarknadsinstrument		**35.098**	**14,4%**
Summa Övriga finansiella instrument som är uppt. till handel på regl.marknad		**35.098**	**14,4%**
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
STATSPAPPER			
Us Treasury 200831 (US)	1.000.000	9.420	3,9%
Summa Statspapper		**9.420**	**3,9%**
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		**9.420**	**3,9%**
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
AKTIEFONDER			
Simplicity Sverige (SE)	67.650	10.144	4,2%
Summa Aktiefonder		**10.144**	**4,2%**
RÄNTEFONDER			
Simplicity Företags-obligationer A (SE)	379.913	46.642	19,1%
Simplicity Global corporate bond A (SE)	397.327	46.745	19,1%
Simplicity Likviditet A (SE)	415.363	46.209	18,9%
Summa Räntefonder		**139.597**	**57,2%**
Summa Övriga finansiella instrument		**149.741**	**61,3%**
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		**220.683**	**90,4%**
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		**23.556**	**9,6%**
FONDFÖRMÖGENHET		**244.239**	**100,0%**

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om –4,48 % efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2020. Fondens jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK Index gick ned med 1,00 % under perioden 1 januari 2020 till och med den 29 maj 2020. Efter det slutade indexleverantören Nasdaq OMX att beräkna indexet. Simplicity Företagsobligationer gick ned med 6,11 % under samma tidsperiod. Simplicity har fattat beslut om att fondens nya jämförelseindex skall utgöras av S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Detta index hade en avkastning om 0,49 % under det första halvåret 2020.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Fondens negativa avkastning orsakades i huvudsak av kraftigt stigande kreditspreadar i såväl den nordiska som den internationella företagsobligationsmarknaden under slutet av februari och större delen av mars. Även om kreditmarknaden därefter återhämtade sig var inte denna återhämtning stor nog för att kompensera den svaga utvecklingen under första kvartalet. Fonden har stigit med 22,77 % sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,52 %.

Under året har fonden haft en kort duration som i genomsnitt uppgått till knappt ett år. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt legat runt tre år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 1,9 % steg och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 3,26 %. Den högre förräntningstakten förklaras i huvudsak av stigande kreditspreadar då den svenska internbankräntan, tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta sjönk från 0,149 % till 0,058 %.

Volatiliteten i fonden har varit hög på grund av den stora turbulensen i marknaden. En stor andel av fondens innehav påverkade avkastningen negativt i den allmänna nedgång som rådde under slutet av februari och mars. De innehav som påverkat avkastningen mest har varit två olika obligationer utgivna av flygbolaget SAS.

Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades också under det första halvåret.

Räntemarknaden

Utvecklingen på räntemarknaden dominerades av Corona-pandemins spridning. Virusets etablering i Europa fick till följd att de flesta europeiska länder valde att införa olika typer av restriktioner för att hindra ytterligare spridning och begränsa antalet sjukdomsfall. Samma typ av åtgärder infördes därefter även i en rad icke-europeiska länder som till exempel USA. Effekterna av dessa nedstängningar blev omedelbara och ledde till stora negativa konsekvenser för den ekonomiska tillväxten. Vissa branscher, som till exempel resebranschen, drabbades extra hårt då resandet i princip upphörde helt under en period men med några få undantag påverkades de allra flesta branscher och företag negativt. Marknaden reagerade också på detta och under slutet av februari och inledningen av mars rasade de flesta börser samtidigt som kreditspreadarna för både Investment Grade- och High Yield-obligationer steg kraftigt med sjunkande kurser på företagsobligationer som följd. Räntorna på olika typer av riskfria placeringar som statsobligationer och statsskuldväxlar sjönk då investerare flyttade sitt kapital till säkra tillgångsslag. Under några veckor i mitten av mars var det ett stort säljtryck inom i princip alla riskfyllda tillgångsslag. Detta ledde till att likviditeten i marknaden blev allt sämre och prisbilden otydlig vilket gjorde det svårt att göra en korrekt värdering av vissa tillgångar och därmed även att beräkna korrekta NAV-kurser för vissa fonder. Denna utveckling ledde till att ett antal fondbolag, däribland Simplicity, tvingades att senarelägga handeln i sina företagsobligationsfonder. Handeln kunde dock i Simplicitys fall återupptas efter en dag efter att prissättningen i marknaden blivit tydligare. Några andra fondbolag valde dock att senarelägga handeln i sina fonder under en längre tidsperiod.

Den stora turbulensen ledde till att såväl politiker som centralbanker lanserade stora finans- och penningpolitiska stimulansåtgärder. I USA sänkte den amerikanska centralbanken sin styrränta med sammanlagt 1,50 procentenheter till intervallet 0,00 %-0,25 % samtidigt som de lanserade ett stort tillgångsköpsprogram omfattande flera olika tillgångsslag däribland företagsobligationer. Liknande åtgärder infördes av bland annat ECB och även i Sverige började Riksbanken att köpa företagscertifikat. Tillsammans med de omfattande finanspolitiska stimulanspaketen gav dessa åtgärder stöd åt marknaden och från och med slutet av mars började kreditspreadarna sjunka och kurserna på företagsobligationer återhämtade sig. Nivån på kreditspreadarna var dock betydligt högre vid halvårsskiftet jämfört med nivåerna vid årsskiftet. De penningpolitiska stimulanserna påverkade också räntemarknaden och räntorna på statsobligationer sjönk överlag både internationellt och i Sverige.

I primärmarkanden för företagsobligationer var det inledningsvis god aktivitet med ett stort antal transaktioner från bolag inom olika branscher. När Corona-krisen bröt ut avtog aktiviteten helt och inga nya emissioner genomfördes under några veckors tid. I takt med att riskviljan återvände till marknaden återupptogs även aktiviteten. Den var dock

lägre än tidigare vilket kan förklaras av en större försiktighet hos investerare och en viss avvaktan från bolagens sida. Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades också successivt under det första halvåret. De stora kursrörelserna har medfört att volatiliteten stigit kraftigt i företagsobligationsmarknaden.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 7,41 % och under de senaste tolv månaderna på 10,90 %. Detta innebär att standardavvikelsen stigit kraftigt under det första halvåret som en följd av turbulensen i marknaden. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara betydligt lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort räntеduration under hela det innevarande året vilket bidragit till att hålla räntеrisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 0,96 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,84 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 64 % respektive 33 %. Likvida medel utgjorde ca 3 % av fondens värde.

Innehav och positioner

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har i under året utgjort drygt 60 % av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till cirka 60 % av fondförmögenheten. Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde om 1.586 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2020 till 6.057 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har utnyttjat denna möjlighet genom att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta och fonden var vid halvårsskiftet till sin helhet valutasäkrad till svenska kronor.

Väsentliga händelser

Fondbolaget valde att senarelägga handeln i fonden fredagen den 20 mars. Handeln återupptogs måndagen den 23 mars. Simplicity har fattat beslut om att fondens nya jämförelseindex skall utgöras S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Likviditet utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag verksamma inom energisektorn (GICS sektorkod 10).

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- ☐ Annan metod som används för att välja in.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
  Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
  Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☑ Kärnvapen
  Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till kärnvapen.
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
  Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2020 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i ett nytt fall rörande misstankar om korruption. Vid halvårsskiftet fanns det fyra aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt, mutbrott samt brott mot miljölagstiftning. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag och fått tillfredsställande återkoppling. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande.

Som en del av hållbarhetsarbetet strävar Simplicity även efter att göra proaktiva investeringar i sina räntefonder där hållbarhetsaspekter beaktas i analysen och urvalet av potentiella investeringar. Ett särskilt fokus läggs på bolag som bedöms bidra positivt till uppfyllelsen av de 17 globala målen som antogs av världens stats- och regeringschefer vid FN:s toppmöte 2015 och då specifikt mål nr 7, 9, 11 och 13. Ett exempel på proaktiva investeringar är investeringar i gröna- och sociala obligationer. Gröna obligationer är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt medan det kapital som emitteras genom sociala obligationer skall användas till olika projekt som bedöms ha positiva sociala effekter. Vid halvårsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 9 % av fondens förvaltade kapital.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	20.06.30	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31
Fondförmögenhet	6.056.597	8.032.723	6.289.104	5.359.411	3.852.676	3.156.768	3.375.736	1.938.165	525.845
Andelsklass A	5.504.799	7.261.164	6.054.532	5.294.608	3.827.485	3.155.169	3.375.736	1.938.165	525.845
Andelsklass B	90.067	127.935	91.231	64.803	25.191	1.599			
Andelsklass C	461.731	643.624	143.341						
Andelsvärde A	122,77	128,53	123,65	124,28	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	107,20	115,64	114,59	119,63	119,85	115,49			
Andelsvärde C	99,67	104,12	99,84						
Handelskurs A*	122,77	128,53	123,66	124,29	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	107,20	115,64	114,59	119,64	119,85	115,49			
Handelskurs C*	99,67	104,12	99,85						
Antalet utestående andelar									
Andelsklass A	44.839.876	57.454.203	49.230.723	42.621.251	31.932.801	27.320.382	29.509.924	17.239.642	4.952.562
Andelsklass B	840.208	1.012.291	741.822	521.663	210.168	13.845			
Andelsklass C	4.632.761	5.092.695	1.165.536						
Utdelning per andel, klass B	3,17	3,32	4,43	4,53					
Totalavkastning i procent									
Andelsklass A	-4,48%	3,95%	-0,51%	3,70%	3,78%	0,96%	1,73%	5,90%	6,20%
Andelsklass B	-4,46%	3,88%	-0,54%	3,70%	3,78%	-1,08%			
Andelsklass C	-4,27%	4,29%	-0,16%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	0,49%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	0,90%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2020.06.30.

Fondens nyckeltal

	20.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	6.916.364
Kursutveckling sedan fondstart	22,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,1%
Omsättningshastighet	0,2
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	5,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,0%
Genomsnittlig årsavkastning sedan 5 åren jämförelseindex	1,2%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	5,60%
Totalrisk / Standardavvikelse	7,41%
Totalrisk för jämförelseindex	2,17%
Duration	0,96

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

Förändring av fondförmögenhet

	20.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	8.032.723
Andelsutgivning, tkr	1.741.976
Andelsinlösen, tkr	-3.327.697
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	**-387.879**
Lämnad utdelning, tkr	2.526
Fondförmögenhet, tkr	**6.056.597**

Balansräkning

	Not	20.06.30	19.12.21
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		5.137.297	7.499.683
Penningmarknadsinstrument		726.564	252.070
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivat med postivt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**5.863.861**	**7.751.753**
Summa placeringar med postivt marknadsvärde		**5.863.861**	**7.751.753**
Bankmedel och övriga likvida medel		297.419	303.472
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.836	5.042
Övriga tillgångar		16.612	68
Summa tillgångar		**6.179.728**	**8.060.335**
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2.716	9.923
Övriga derivat med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**2.716**	**9.923**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	3.787	5.214
Övriga skulder		116.628	12.475
Summa skulder		**123.131**	**27.612**
FONDFÖRMÖGENHET		**6.056.597**	**8.032.723**

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	1.836	5.042
Summa	**1.836**	**5.042**

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	3.787	5.208
Upplupna utgiftsräntor	0	6
Summa	**3.787**	**5.214**

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2020.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Akelius 241112 (SE)[1]	21.000.000	20.384	0,3%
Akelius 260217 (SE)[1]	3.700.000	35.364	0,6%
Arion 220405 (IS)[2]	50.000.000	49.396	0,8%
Arion 231122 (IS)[2]	50.000.000	45.121	0,7%
Atrium Ljungb 230503 (SE)[3]	70.000.000	69.011	1,1%
Atrium Ljungb 231026 (SE)[3]	22.000.000	21.554	0,4%
B2 Holding 221114 (NO)	2.150.000	20.053	0,3%
Balder 220314 (SE)[14]	1.750.000	18.370	0,3%
Balder 220321 (SE)[14]	50.000.000	49.567	0,8%
Balder 230307 (SE)[14]	3.000.000	30.359	0,5%
Balder 240306 (SE)[14]	30.000.000	29.690	0,5%
Bank Norweg 221212 (NO)	26.000.000	25.400	0,4%
Bayport 220614 (MU)[5]	4.600.000	40.047	0,7%
Bayport 221219 (MU)[5]	3.000.000	23.174	0,4%
Bbva 230924 (ES)	2.000.000	20.436	0,3%
Bewi 220419 (SE)[6]	300.000	3.152	0,1%
Bewi 231122 (SE)[6]	4.200.000	42.520	0,7%
Bilia 231011 (SE)	42.000.000	41.052	0,7%
Billerud 220221 (SE)	35.000.000	35.255	0,6%
Boliden 240619 (SE)	30.000.000	28.839	0,5%
Castellum 230317 (SE)[7]	18.000.000	18.153	0,3%
Castellum 230517 (SE)[7]	22.000.000	21.807	0,4%
Castellum 240328 (SE)[7]	4.000.000	3.984	0,1%
Castellum 240521 (SE)[7]	30.000.000	29.581	0,5%
Corem Prop 230227 (SE)[10]	50.000.000	48.104	0,8%
Ddm 220408 (CH)[11]	1.500.000	13.261	0,2%
Dilasso 230708 (SE)	51.062.500	50.262	0,8%
Elekta 220328 (SE)[12]	23.000.000	23.199	0,4%
Elekta 230313 (SE)[12]	32.000.000	31.542	0,5%
Ericsson 240301 (SE)	2.500.000	27.092	0,4%
Eu Nrgy 230920 (DK)	4.900.000	52.509	0,9%
Fabege 230830 (SE)[13]	40.000.000	39.540	0,7%
Fabege 231003 (SE)[13]	26.000.000	25.863	0,4%
Fabege 240910 (SE)[13]	18.000.000	17.573	0,3%
Fastpartner 220530 (SE)[9]	30.000.000	30.408	0,5%
Fastpartner 240328 (SE)[9]	60.000.000	60.076	1,0%
Fngbb 240725 (SE)	60.000.000	57.853	1,0%
Frontmtc 241010 (DK)	2.000.000	20.263	0,3%
Georg Jensen 230515 (DK)	3.700.000	32.853	0,5%
Gn Store 231206 (DK)	3.100.000	32.257	0,5%
Golden Hei 220308 (SE)	26.125.000	25.484	0,4%
Hedin Bil 221005 (SE)	2.000.000	1.889	0,0%
Heims Bostad 230905 (SE)[15]	3.000.000	32.728	0,5%
Heimstaden 230531 (SE)[15]	77.500.000	76.639	1,3%
Heimstaden 241110 (SE)[15]	42.500.000	41.808	0,7%
Hexagon 230404 (SE)	30.000.000	29.542	0,5%
Hoist 230901 (SE)	1.000.000	9.077	0,1%
Ica 250228 (SE)	8.000.000	7.766	0,1%
If 211201 (FI)[29]	18.000.000	18.088	0,3%
Ikanobank 221128 (SE)	50.000.000	49.173	0,8%
Intea 220705 (SE)	20.000.000	20.077	0,3%
Intrum 230703 (SE)[16]	40.900.000	39.278	0,6%
Intrum 260715 (SE)[16]	4.000.000	37.498	0,6%
Jernhusen 250423 (SE)	14.000.000	14.356	0,2%
Jyske Bank 210916 (DK)[17]	48.000.000	49.484	0,8%
Jyske Bank 230907 (DK)[17]	28.000.000	27.813	0,5%
Jyske Bank 240409 (DK)[17]	21.000.000	21.640	0,4%
Kinnevik 250219 (SE)	20.000.000	19.587	0,3%
Klarna 220815 (SE)	26.000.000	25.556	0,4%
Klövern 211124 (SE)[18]	40.000.000	40.119	0,7%
Klövern 230605 (SE)[18]	45.500.000	46.352	0,8%
Kungsleden 230307 (SE)[19]	50.000.000	50.382	0,8%
Kungsleden 240917 (SE)[19]	50.000.000	48.586	0,8%
Landsbankinn 220221 (IS)	43.000.000	42.858	0,7%
Landshypotek 210525 (SE)[20]	30.000.000	30.429	0,5%
Landshypotek 241016 (SE)[20]	30.000.000	30.123	0,5%
Leaseplan 230914 (NL)[21]	30.000.000	28.789	0,5%
Leaseplan 240529 (NL)[21]	5.000.000	51.646	0,9%
Loomis 230918 (SE)	44.000.000	43.078	0,7%
M2 Asset Mgt 221219 (SE)	20.000.000	19.256	0,3%
Millicom 240515 (LU)[22]	28.000.000	27.343	0,5%
Mowi 250131 (NO)	2.300.000	24.009	0,4%
Ncc 240930 (SE)	48.000.000	46.594	0,8%
Nent 250626 (SE)	26.000.000	26.068	0,4%
Nibe 220411 (SE)[23]	50.000.000	50.180	0,8%
Nordax 230123 (SE)[40]	20.000.000	19.501	0,3%
Nordax 240528 (SE)[40]	5.000.000	4.760	0,1%
Nordea 230519 (FI)[24]	30.000.000	30.374	0,5%
Nordea 230926 (SE)[24]	66.000.000	65.345	1,1%
Nordisk Berg 230626 (SE)	12.500.000	12.356	0,2%
Norsk Hydro 250411 (NO)	2.613.000	26.499	0,4%
Nya Sff 221031 (SE)[31]	35.000.000	34.918	0,6%
Nya Sff 240311 (SE)[31]	28.000.000	27.131	0,4%
Nyfosa 220522 (SE)	60.000.000	59.837	1,0%
Nykredit 210603 (DK)	1.500.000	16.011	0,3%
Polygon 230223 (SE)	2.000.000	21.080	0,3%
Posten Norden 240528 (SE)	22.000.000	21.723	0,4%
Resurs Bank 220531 (SE)[26]	100.000.000	98.354	1,6%
Resurs Bank 230228 (SE)[26]	46.000.000	44.451	0,7%
Sagax 230616 (SE)[27]	18.000.000	17.437	0,3%
Sagax 240117 (SE)[27]	2.000.000	21.129	0,3%
Sas 221124 (SE)[30]	59.000.000	39.385	0,7%
Sas 241023 (SE)[30]	50.000.000	29.833	0,5%
Sbab 240620 (SE)	19.000.000	18.904	0,3%
Sbab 250603 (SE)	18.000.000	18.197	0,3%
Sbb Norden 220704 (SE)[28]	50.000.000	49.763	0,8%
Sbb Norden 230906 (SE)[28]	30.000.000	29.342	0,5%
Sbb Norden 250128 (SE)[28]	14.000.000	13.151	0,2%
Sbb Norden Fm221003 (SE)[28]	50.000.000	49.369	0,8%
Scania 220822 (SE)[44]	43.000.000	41.872	0,7%
Sergel 220709 (SE)	17.500.000	13.472	0,2%
Sfss 221122 (SE)[33]	10.000.000	10.439	0,2%

Sfss 240630 (SE)[33]	12.500.000	12.896	0,2%
Sgl 241104 (DK)	3.000.000	29.668	0,5%
Shb 230302 (SE)[36]	3.000.000	31.926	0,5%
Shb 250415 (SE)[36]	1.100.000	12.043	0,2%
Sirius Int. 220922 (BM)	71.000.000	64.868	1,1%
Socgen 220125 (FR)	30.000.000	29.912	0,5%
Storebrand 211011 (NO)[34]	15.000.000	15.243	0,3%
Storebrand 221121 (NO)[34]	50.000.000	49.968	0,8%
Storebrand 240916 (NO)[34]	40.000.000	39.846	0,7%
Sve Hyppen 240122 (SE)	38.000.000	36.473	0,6%
Svea 240620 (SE)[8]	20.000.000	19.129	0,3%
Swedavia 241126 (SE)	30.000.000	29.051	0,5%
Swedbank 230508 (SE)[35]	30.000.000	29.266	0,5%
Swedbank 250505 (SE)[35]	1.500.000	16.105	0,3%
Swissre 220815 (CH)	1.000.000	9.659	0,2%
Tele2 Frn 250610 (SE)[37]	14.000.000	14.120	0,2%
Telia 230404 (SE)[38]	4.000.000	43.092	0,7%
Tieto 250617 (FI)	2.200.000	23.245	0,4%
Transcom 230322 (SE)	1.300.000	12.496	0,2%
Trelleborg 241017 (SE)	62.000.000	60.716	1,0%
Tryg 210526 (DK)[41]	53.000.000	53.246	0,9%
Tryg 231026 (DK)[41]	8.000.000	8.021	0,1%
Tvo 230113 (FI)[42]	1.000.000	10.849	0,2%
Tvo 240215 (FI)[42]	11.000.000	10.699	0,2%
Tvo 241029 (FI)[42]	63.750.000	59.909	1,0%
Vacse 240603 (SE)	14.000.000	13.783	0,2%
Varbergs Spar 221205 (SE)	22.000.000	21.677	0,4%
Vattenfal Fix 220319 (SE)	54.000.000	55.303	0,9%
Wihlborgs 220829 (SE)[43]	30.000.000	29.362	0,5%
Vostok New 221004 (SE)	21.250.000	21.403	0,4%
Vw Finans 220913 (NL)[44]	30.000.000	29.013	0,5%
Åf 240627 (SE)	46.000.000	44.978	0,7%
Summa Företagsobligationer		**4.210.818**	**69,5%**
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		**4.210.818**	**69,5%**
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
4finance 210523 (LV)[39]	3.300.000	31.969	0,5%
Austevoll Sea 210504 (NO)	4.000.000	3.934	0,1%
Corem Prop 210301 (SE)[10]	48.000.000	48.523	0,8%
Ddm 201211 (CH)[11]	800.000	7.138	0,1%
Dsv Miljo As 210510 (DK)	3.500.000	35.585	0,6%
Getinge 210521 (SE)	10.000.000	10.046	0,2%
Islandsbanki 210201 (IS)	50.000.000	49.813	0,8%
Islandsbanki 210705 (IS)	30.000.000	29.738	0,5%
Landsbankinn 201124 (IS)	15.000.000	15.013	0,2%
Leaseplan 210105 (NL)[21]	70.000.000	70.103	1,2%
Leaseplan Fix 210111 (NL)[21]	60.000.000	59.899	1,0%
Nibe 210621 (SE)[23]	13.000.000	13.007	0,2%
Sato 210324 (FI)[14]	1.184.000	12.571	0,2%
Sbab 210617 (SE)	16.000.000	16.313	0,3%
Shb 210301 (SE)[36]	5.942.000	56.409	0,9%
Svea 201124 (SE)[8]	18.000.000	18.080	0,3%
Tele2 Fixed 210511 (SE)[37]	20.000.000	20.284	0,3%
Wihlborgs 210308 (SE)[43]	89.000.000	88.662	1,5%
Vw Finans 210511 (NL)[44]	30.000.000	29.779	0,5%
Västra Mälar 200923 (SE)	10.000.000	10.011	0,2%
Summa Penningmarknadsinstrument		**626.877**	**10,4%**
Summa Övriga finansiella instrument som är uppt. till handel på en regl. marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		**626.877**	**10,4%**
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4finance 220501 (LV)[39]	6.500.000	45.745	0,8%
Dlf 221127 (DK)	4.446.000	47.703	0,8%
Dnb Bank 241112 (NO)	1.490.000	14.095	0,2%
Garfunkel 230901 (LU)[25]	26.750.000	23.654	0,4%
Garfunkel Eur 230901 (LU)[25]	5.000.000	46.332	0,8%
Heims Bostad 250219 (SE)[15]	6.000.000	60.770	1,0%
Mandatum 241004 (FI)[29]	4.000.000	41.769	0,7%
Millicom 250315 (LU)[22]	2.000.000	19.441	0,3%
Nordea 210913 (FI)[24]	4.350.000	42.344	0,7%
Nordea 240923 (FI)[24]	2.780.000	26.792	0,4%
Nordea 250312 (FI)[24]	2.000.000	20.381	0,3%
Oriflame Usd 240801 (CH)	3.300.000	32.666	0,5%
Rsa 220327 (GB)	20.000.000	19.609	0,3%
Santan 260114 (ES)[4]	1.000.000	9.604	0,2%
Santander 210911 (ES)[4]	4.000.000	40.269	0,7%
Seb 220513 (SE)[32]	3.000.000	28.247	0,5%
Seb 250513 (SE)[32]	5.600.000	51.184	0,8%
Swissre 240904 (CH)	1.000.000	9.774	0,2%
Telia 260211 (SE)[38]	1.600.000	15.864	0,3%
Volvo Car 220307 (SE)[45]	35.000.000	34.931	0,6%
Volvo Car 230227 (SE)[45]	44.000.000	43.358	0,7%
Volvo Car Fix 220307 (SE)[45]	11.000.000	11.080	0,2%
Summa Företagsobligationer		**685.612**	**11,3%**
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		**685.612**	**11,3%**
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Digiplex 230512 (NO)	32.000.000	31.935	0,5%
Grieg 250625 (NO)	15.000.000	14.621	0,2%
Momox 250710 (DE)	4.100.000	43.010	0,7%
Scancon 241108 (SE)	16.250.000	15.598	0,3%
Skf 240610 (SE)	28.000.000	28.211	0,5%
Volvo T 231213 (SE)	40.000.000	39.554	0,7%
Summa Företagsobligationer		**172.929**	**2,9%**
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli uppt. till handel på en reglerad marknad		**172.929**	**2,9%**
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Boreal 251003 (NO)	25.500.000	24.722	0,4%

Niam Vi 250305 (LU)	8.500.000	83.686	1,4%
Velliv P & L 230608 (DK)	60.000.000	59.216	1,0%
Summa Onot. överlåtbara värdepapper		**167.624**	**2,8%**
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 200709	-114.550.000	-1.625	0,0%
NOK/SEK 200709	-50.800.000	669	0,0%
USD/SEK 200709	-41.060.000	-1.760	0,0%
Summa OTC-Derivat		**-2.716**	**0,0%**
Summa Övriga finansiella instrument		**164.908**	**0,0%**
Summa Finansiella instrument		**5.861.145**	**96,8%**
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		**195.452**	**3,2%**
FONDFÖRMÖGENHET		**6.056.597**	**100,0%**

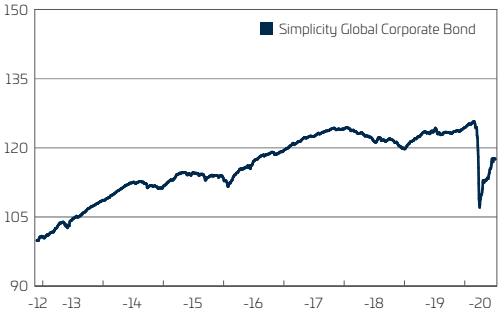
(BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige.

[1] Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 0,96%
[2] Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,63%
[3] Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 1,56%
[4] Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 0,86%
[5] Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,09%
[6] Ingår i företagsgruppen BEWiSynbra Group AB och utgör 0,79%
[7] Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,27%
[8] Ingår i företagsgruppen Change Group International Hol och utgör 0,64%
[9] Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,56%
[10] Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 1,67%
[11] Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 0,35%
[12] Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 0,95%
[13] Ingår i företagsgruppen Fabege AB och utgör 1,43%
[14] Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,43%
[15] Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 3,66%
[16] Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 1,33%
[17] Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 1,71%
[18] Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 1,49%
[19] Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 1,71%
[20] Ingår i företagsgruppen Landshypotek ek for och utgör 1,05%
[21] Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 3,63%
[22] Ingår i företagsgruppen Millicom International Cellula och utgör 0,81%
[23] Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 1,09%
[24] Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 3,2%
[25] Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 1,21%
[26] Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 2,47%
[27] Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 0,67%
[28] Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 2,45%
[29] Ingår i företagsgruppen Sampo Oyj och utgör 1,03%
[30] Ingår i företagsgruppen SAS AB och utgör 1,2%
[31] Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 1,07%
[32] Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,37%
[33] Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 0,4%
[34] Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,81%
[35] Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 0,78%
[36] Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 1,73%
[37] Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 0,59%
[38] Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,02%
[39] Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,34%
[40] Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,42%
[41] Ingår i företagsgruppen Tryghedsgruppen smba och utgör 1,06%
[42] Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene Oyj och utgör 1,41%
[43] Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 2,04%
[44] Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,74%
[45] Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 1,54%

Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

Fondens utveckling under året

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om –5,52 % efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2020. Simplicity har fattat beslut om att fondens nya jämförelseindex skall utgöras av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Detta index hade en avkastning om -2,42 % under det första halvåret 2020.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Fondens negativa avkastning orsakades i huvudsak av kraftigt stigande kreditspreadar i den internationella företagsobligationsmarknaden under slutet av februari och större delen av mars. Även om kreditmarknaden därefter återhämtade sig var inte denna återhämtning stor nog för att kompensera den svaga utvecklingen under första kvartalet. Fonden har stigit med 17,65 % sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,18 %.

Under 2020 har fondens duration varierat mellan cirka 1,2 och 1,8 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har legat mellan 3,0 och 3,3 år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten, som vid ingången av året låg runt 2,9 %, steg och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 4,6 %. Den högre yielden förklaras i huvudsak av stigande kreditspreadar då de långa obligationsräntorna har sjunkit under året.

Volatiliteten i fonden har varit hög på grund av den stora turbulensen i marknaden. En stor andel av fondens innehav påverkade avkastningen negativt i den allmänna nedgång som rådde under slutet av februari och mars. Bland de innehav som bidrog mest till den negativa avkastningen kan nämnas två olika obligationer utgivna av flygbolaget SAS samt en obligation utgiven av hotellkedjan Accor.

Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades också under det första halvåret.

Räntemarknaden

Utvecklingen på räntemarknaden dominerades av Corona-pandemins spridning. Virusets etablering i Europa fick till följd att de flesta europeiska länder valde att införa olika typer av restriktioner för att hindra ytterligare spridning och begränsa antalet sjukdomsfall. Samma typ av åtgärder infördes därefter även i en rad icke-europeiska länder som till exempel USA. Effekterna av dessa nedstängningar blev omedelbara och ledde till stora negativa konsekvenser för den ekonomiska tillväxten. Vissa branscher, som till exempel resebranschen, drabbades extra hårt då resandet i princip upphörde helt under en period men med några få undantag påverkades de allra flesta branscher och företag negativt. Marknaden reagerade också på detta och under slutet av februari och inledningen av mars rasade de flesta börser samtidigt som kreditspreadarna för både Investment Grade- och High Yield-obligationer steg kraftigt med sjunkande kurser på företagsobligationer som följd. Räntorna på olika typer av riskfria placeringar som statsobligationer och statsskuldväxlar sjönk då investerare flyttade sitt kapital till säkra tillgångsslag. Under några veckor i mitten av mars var det ett stort säljtryck inom i princip alla riskfyllda tillgångsslag. Detta ledde till att likviditeten i marknaden blev allt sämre och prisbilden otydlig vilket gjorde det svårt att göra en korrekt värdering av vissa tillgångar och därmed även att beräkna korrekta NAV-kurser för vissa fonder. Denna utveckling ledde till att ett antal fondbolag, däribland Simplicity, tvingades att senarelägga handeln i sina företagsobligationsfonder. Handeln kunde dock i Simplicitys fall återupptas efter en dag efter att prissättningen i marknaden blivit tydligare. Några andra fondbolag valde dock att senarelägga handeln i sina fonder under en längre tidsperiod.

Den stora turbulensen ledde till att såväl politiker som centralbanker lanserade stora finans- och penningpolitiska stimulansåtgärder. I USA sänkte den amerikanska centralbanken sin styrränta med sammanlagt 1,50 procentenheter till intervallet 0,00 %-0,25 % samtidigt som de lanserade ett stort tillgångsköpsprogram omfattande flera olika tillgångsslag däribland företagsobligationer. Liknande åtgärder infördes av bland annat ECB och även i Sverige började Riksbanken att köpa företagscertifikat. Tillsammans med de omfattande finanspolitiska stimulanspaketen gav dessa åtgärder stöd åt marknaden och från och med slutet av mars började kreditspreadarna sjunka och kurserna på företagsobligationer återhämtade sig. Nivån på kreditspreadarna var dock betydligt högre vid halvårsskiftet jämfört med nivåerna vid årsskiftet. De penningpolitiska stimulanserna påverkade också räntemarknaden och räntorna på statsobligationer sjönk överlag både internationellt och i Sverige.

I primärmarknaden för företagsobligationer var det inledningsvis god aktivitet med ett stort antal transaktioner från bolag inom olika branscher. När Corona-krisen bröt ut avtog aktiviteten helt och inga nya emissioner genomfördes under några veckors tid. I takt med att riskviljan återvände till marknaden återupptogs även aktiviteten. Den var dock lägre än tidigare vilket kan förklaras av en större försiktighet hos investerare och en viss avvaktan från bolagens sida. Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades också successivt under det första halvåret. De stora kursrörelserna har medfört att volatiliteten stigit kraftigt i företagsobligationsmarknaden.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 9,27% under den senaste tvåårsperioden vilket vi anser vara högt för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden har haft en förhållandevis kort räntederation under hela året vilket bidragit till att hålla räntenisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 1,82 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,24 år.

Innehav och positioner

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också utgjort en stor del av portföljen. Vad gäller geografisk exponering har investment grade-delen av portföljen framförallt varit fokuserad på Norden, Europa och USA Under året har andelen nordiska bolag minskats till förmån för en högre andel amerikanska och europeiska bolag. Inom high yield-segmentet har fonden, utöver nyss nämnda marknader, även haft en viss exponering i asiatiska obligationer men denna har minskats något under året. Vad gäller sektorexponering har fonden haft störst exponering mot företag inom finansbranschen följt av bolag inom branscherna industri, konsumentvaror, telekom och fastigheter.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoutflöde om 1.195 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2020 till 2.273 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Fondbolaget valde att senarelägga handeln i fonden fredagen den 20 mars. Handeln återupptogs måndagen den 23 mars. Simplicity har fattat beslut om att fondens nya jämförelseindex skall utgöras av 50% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50% S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Likviditet utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag verksamma inom energisektorn (GICS sektorkod 10).

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- ☐ Annan metod som används för att välja in.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
  Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
  Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.
- ☑ Kärnvapen
  Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i

företag med verksamhet hänförlig till kärnvapen.

- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

  Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2020 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i fem nya fall rörande misstankar om miljöbrott, samt korruption. Vid halvårsskiftet fanns det tio aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag. De företag som återkopplat har givit svar på hur de ser på incidenterna och hur de hanteras. Ett företag har trots påminnelser inte lämnat något svar och är uppsatt på bevakningslista. Då det rör sig om två incidenter som inte är bekräftade och inte bedöms vara av systematisk karaktär har vi valt att behålla innehavet tills vidare. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté.

Som en del av hållbarhetsarbetet strävar Simplicity även efter att göra proaktiva investeringar i sina räntefonder där hållbarhetsaspekter beaktas i analysen och urvalet av potentiella investeringar. Ett särskilt fokus läggs på bolag som bedöms bidra positivt till uppfyllelsen av de 17 globala målen som antogs av världens stats- och regeringschefer vid FN:s toppmöte 2015 och då specifikt mål nr 7, 9, 11 och 13. Ett exempel på proaktiva investeringar är investeringar i gröna- och sociala obligationer. Gröna obligationer är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt medan det kapital som emitteras genom sociala obligationer skall användas till olika projekt som bedöms ha positiva sociala effekter. Vid årsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 6 % av fondens förvaltade kapital.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	20.06.30	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31
Fondförmögenhet	2.273.228	3.705.374	3.253.287	4.047.814	1.461.489	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass A	2.250.905	3.593.684	3.177.552	4.000.463	1.456.319	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass B	19.171	95.226	62.766	47.351	5.170				
Andelsklass C	3.152	16.464	12.969						
Andelsvärde A	117,65	124,52	119,82	124,10	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	98,76	109,02	109,44	118,26	119,21				
Andelsklass C	95,78	101,17	96,96						
Handelskurs A*	117,65	124,53	119,83	124,11	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	98,76	109,02	109,45	118,27	119,21				
Handelskurs C*	95,78	101,17	96,96						
Antalet utestående andelar									
Andelsklass A	19.131.852	28.969.241	26.584.182	32.255.127	12.216.078	4.483.222	2.034.751	1.246.210	207.494
Andelsklass B	194.117	767.630	525.115	381.786	43.371				
Andelsklass C	32.905	132.719	108.505						
Utdelning per andel, klass B	4,07	4,66	4,85	5,77					
Totalavkastning i procent									
Andelsklass A	-5,52 %	3,92 %	-3,45 %	4,10 %	4,46 %	2,47 %	2,84 %	8,31 %	-0,02 %
Andelsklass B	-5,52 %	3,92 %	-3,45 %	4,10 %	4,84 %				
Andelsklass C	-5,33 %	4,34 %	-3,04 %						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-2,42 %	-0,54 %	-0,81 %	-0,77 %	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,88 %	0,04 %

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2020.06.30.

Fondens nyckeltal

	20.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	2.956.706
Kursutveckling sedan fondstart	17,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-1,7 %
Genomsnittlig årsavkastning sedaste 5 åren	0,6 %
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex	50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	22,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,9 %
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	3,0 %
Totalrisk / Standardavvikelse	9,27 %
Totalrisk för jämförelseindex	7,06 %
Duration	1,82

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

Förändring av fondförmögenhet

	20.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	3.705.374
Andelsutgivning, tkr	573.680
Andelsinlösen, tkr	-1.768.908
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	**-234.639**
Lämnad utdelning, tkr	2.278
Fondförmögenhet, tkr	**2.273.228**

Balansräkning

	Not	20.06.30	19.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		2.038.473	3.441.893
Penningmarknadsinstrument		137.518	92.752
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatainstrument med positivt marknadsvärde		0	1.024
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**2.175.991**	**3.535.669**
Summa placeringar med postivt marknadsvärde		**2.175.991**	**3.535.699**
Bankmedel och övriga likvida medel		161.558	193.848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	534	1.812
Övriga tillgångar		25	47
Summa tillgångar		**2.338.108**	**3.731.376**
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		21.672	21.373
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2.749	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**24.421**	**21.373**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.669	2.863
Övriga skulder		38.790	1.766
Summa skulder		**64.880**	**26.002**
FONDFÖRMÖGENHET		**2.273.228**	**3.705.374**

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	534	1.812
Summa	**534**	**1.812**

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	1.669	2.815
Upplupna utgiftsräntor	0	48
Summa	**1.669**	**2.863**

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2020.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Accor 240430 (FR)	1.000.000	9.642	0,4 %
Akelius 220123 (SE)	1.500.000	16.026	0,7 %
Alfa laval 220912 (SE)	2.000.000	21.515	0,9 %
Arion 230320 (IS)1	1.000.000	10.320	0,5 %
At securities 230721 (NL)	2.000.000	19.600	0,9 %
B2 holding 221114 (NO)	2.000.000	18.654	0,8 %
Balder 260123 (SE)	1.500.000	15.826	0,7 %
Barclays 230914 (GB)[4]	24.000.000	23.796	1,0 %
Bayport 220614 (MU)[5]	2.700.000	23.506	1,0 %
Bayport 221219 (MU)[5]	1.000.000	7.725	0,3 %
Bbva 230924 (ES)[2]	2.000.000	20.436	0,9 %
Bbva 250604 (ES)[2]	600.000	6.336	0,3 %
Bewi 220419 (SE)[6]	2.900.000	30.471	1,3 %
Bewi 231122 (SE)[6]	1.500.000	15.186	0,7 %
Bnp 240325 (FR)	2.000.000	19.383	0,9 %
Britel 250518 (GB)	2.000.000	19.464	0,9 %
China wat aff 220207 (HK)	2.000.000	19.018	0,8 %
Citi 260706 (US)	1.500.000	16.099	0,7 %
Citycon 241124 (FI)	1.500.000	13.838	0,6 %
Ctl 240401 (US)	645.000	6.739	0,3 %
Davita 240715 (US)	3.000.000	29.249	1,3 %
Ddm 220408 (CH)[7]	1.500.000	13.261	0,6 %
Deutsche pb 230428 (DE)	800.000	7.436	0,3 %
Dme airport 211111 (RU)[9]	1.500.000	14.161	0,6 %
Dnb 220326 (NO)	1.500.000	14.630	0,6 %
Edf 240410 (FR)	1.500.000	16.638	0,7 %
Ericsson 240301 (SE)	800.000	8.669	0,4 %
Eu nrgy 230920 (DK)	1.900.000	20.361	0,9 %
Fastpartner 240328 (SE)	10.000.000	10.013	0,4 %
Fngbb 240725 (SE)	30.000.000	28.927	1,3 %
Ford 250422 (US)	3.000.000	30.904	1,4 %
Frontmtc 241010 (DK)	1.000.000	10.132	0,4 %
Geely 230125 (CN)	1.900.000	18.139	0,8 %
Georg jensen 230515 (DK)	1.300.000	11.543	0,5 %
Glenmark ph 210802 (IN)	1.744.000	16.441	0,7 %
Gm 220410 (US)[11]	2.350.000	22.551	1,0 %
Goldman sachs 250327 (US)[12]	100.000	1.178	0,1 %
Goldman sachs 250401 (US)[12]	1.000.000	10.307	0,5 %
Groupama 240528 (FR)	2.500.000	29.085	1,3 %
Grupo cem chi 240623 (MX)	1.823.000	17.078	0,8 %
Heims bostad 230905 (SE)[10]	2.000.000	21.819	1,0 %
Heimstaden 241110 (SE)[10]	8.750.000	8.607	0,4 %
Iberdrola 250616 (ES)[14]	1.000.000	10.792	0,5 %
Inversiones 220728 (HN)	895.000	8.548	0,4 %
Islandsbanki 210827 (IS)	30.000.000	29.615	1,3 %
Islandsbanki 230831 (IS)	20.000.000	18.471	0,8 %
Itv 260926 (GB)	1.200.000	12.261	0,5 %
Japfa comfeed 220331 (ID)	1.000.000	9.464	0,4 %
Jubilant 211006 (SG)	3.100.000	19.415	0,9 %
Landsbankinn 240520 (IS)	2.000.000	20.107	0,9 %
Leaseplan 220225 (NL)[15]	1.300.000	13.599	0,6 %
Leaseplan 220501 (NL)[15]	20.000.000	19.746	0,9 %
Leaseplan 240529 (NL)[15]	2.500.000	25.823	1,1 %
Mmm 250415 (US)	1.000.000	10.174	0,4 %
Munifin 220401 (FI)	1.090.000	11.999	0,5 %
Nykredit 210603 (DK)	1.500.000	16.011	0,7 %
Pta bank1.220314 (BI)	2.400.000	23.015	1,0 %
Renew pwr 240312 (IN)	2.420.000	23.271	1,0 %
Sas 221124 (SE)[18]	20.000.000	13.351	0,6 %
Sas 241023 (SE)[18]	20.000.000	11.933	0,5 %
Sgl 241104 (DK)	2.000.000	19.779	0,9 %
Sirius int. 220922 (BM)	30.000.000	27.409	1,2 %
Socgen 210913 (FR)[20]	2.000.000	19.264	0,8 %
Socgen 230223 (FR)[20]	1.000.000	10.480	0,5 %
Socgen 231004 (FR)[20]	1.500.000	14.353	0,6 %
Storebrand 240916 (NO)	18.000.000	17.931	0,8 %
Swissre 220815 (CH)	1.500.000	14.488	0,6 %
Tele italia 250415 (IT)	2.250.000	23.842	1,0 %
Telefonica 241214 (ES)	3.000.000	32.880	1,4 %
Telia fix 221004 (SE)	18.500.000	19.288	0,8 %
Tvo 230113 (FI)	1.000.000	10.849	0,5 %
Vattenfal fix 220319 (SE)	30.000.000	30.724	1,4 %
Volvo finans 230411 (SE)	4.000.000	3.839	0,2 %
Vw finans 220913 (NL)[23]	20.000.000	19.342	0,9 %
Yestar 210915 (CN)	4.700.000	28.060	1,2 %
Zurich ins 220120 (CH)	2.000.000	19.191	0,8 %
Summa Företagsobligationer		**1.304.020**	**57,4 %**
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		**1.304.020**	**57,4 %**
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
361 Degrees 210603 (cn)	50.000	377	0,0 %
4finance 210523 (LV)[21]	1.446.000	14.008	0,6 %
Barclays 210114 (GB)[4]	2.000.000	22.094	1,0 %
Ddm 201211 (CH)[7]	300.000	2.677	0,1 %
Gm 210706 (US)[11]	2.000.000	19.151	0,8 %
Road king 210418 (HK)	1.000.000	9.688	0,4 %
Shb 210301 (SE)	2.500.000	23.733	1,0 %
Vw finans 210511 (NL)[23]	30.000.000	29.779	1,3 %
Summa Penningmarknadsinstrument		**121.507**	**5,3 %**
DERIVATINSTRUMENT			
EUREX BOBL SEP20	-250	-2.749	-0,1 %
Summa Derivatinstrument		**-2.749**	**-0,1 %**
Summa Övriga finansiella instrument som är uppt. till handel på en regl. marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		**118.758**	**5,2 %**
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4finance 220501 (LV)[21]	4.746.000	33.401	1,5 %
Abn 250922 (NL)	1.000.000	10.208	0,4 %
Arion 250226 (IS)[1]	1.500.000	12.399	0,5 %
Broadcom 250415 (US)	2.000.000	21.253	0,9 %
Dell 260615 (US)[8]	3.000.000	32.195	1,4 %
Dell 261001 (US)[8]	1.000.000	10.404	0,5 %
Dme airport 230215 (RU)[9]	1.500.000	14.322	0,6 %
Garfunkel 230901 (LU)[17]	26.000.000	22.990	1,0 %

Garfunkel eur 220801 (LU)[17]	1.300.000	13.363	0,6%
Getlink 231001 (FR)	2.100.000	22.418	1,0%
Goodyear 231215 (US)	1.000.000	10.169	0,4%
Heims bostad 250219 (SE)[10]	1.000.000	10.128	0,4%
Hsbc 220916 (GB)[13]	1.500.000	15.896	0,7%
Hsbc 230929 (GB)[13]	500.000	5.538	0,2%
Iberdrola 250212 (ES)[14]	500.000	5.626	0,2%
Kimber mex 250312 (MX)	100.000	936	0,0%
Kraft heinz 240524 (US)	3.000.000	31.223	1,4%
Levi 250501 (US)	100.000	947	0,0%
Liberty 240523 (US)	3.000.000	30.516	1,3%
Mandatum 241004 (FI)	2.000.000	20.884	0,9%
Microsoft 260808 (US)	2.000.000	20.518	0,9%
Millicom 250315 (LU)	2.000.000	19.441	0,9%
Ncr 270901 (US)	1.500.000	14.294	0,6%
Nordea 210913 (FI)[16]	3.665.000	35.676	1,6%
Nordea 240923 (FI)[16]	2.500.000	24.093	1,1%
Nordea 260326 (FI)[16]	500.000	5.090	0,2%
Oriflame usd 240801 (CH)	1.000.000	9.899	0,4%
Ppf 240520 (NL)	2.000.000	21.495	0,9%
Rsa 220327 (GB)	24.000.000	23.531	1,0%
Samsonite 260515 (US)	2.000.000	18.424	0,8%
Santan 260114 (ES)[3]	1.000.000	9.604	0,4%
Santander 210911 (ES)[3]	2.000.000	20.135	0,9%
Seb 220513 (SE)[19]	400.000	3.766	0,2%
Seb 250513 (SE)[19]	2.400.000	21.936	1,0%
Swissre 240904 (CH)	1.000.000	9.774	0,4%
T-mobile 250301 (US)[22]	2.000.000	19.583	0,9%
T-mobile 250415 (US)[22]	500.000	5.126	0,2%
Volvo car 220307 (SE)[24]	16.500.000	16.467	0,7%
Volvo car 240402 (SE)[24]	1.200.000	12.440	0,5%
Summa Företagsobligationer		**636.108**	**28,0%**
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		**636.108**	**28,0%**
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Iss 250707 (DK)	1.500.000	15.646	0,7%
Momox 250710 (DE)	1.400.000	14.686	0,6%
Summa Företagsobligationer		**30.333**	**1,3%**
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli uppt. till handel på en reglerad marknad		**30.333**	**1,3%**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Niam vi 250305 (LU)	3.500.000	34.459	1,5%
Norton 250415 (US)	2.000.000	19.128	0,8%
Seagate 290601 (US)	1.096.000	10.698	0,5%
Velliv p & I 230608 (DK)	20.000.000	19.739	0,9%
Summa Företagsobligationer		**84.023**	**3,7%**
Summa Onoterade överlåtb. värdep.		**84.023**	**3,7%**
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 200709	-86.920.000	-1.092	0,0%
NOK/SEK 200709	-1.000.000	21	0,0%
USD/SEK 200706	-100.000.000	-21.511	-0,9%
USD/SEK 200709	10.690.000	910	0,0%
Summa OTC-Derivat		**-21.672**	**-1,0%**
Summa Övriga finansiella instrument		**62.351**	**2,7%**
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		**2.151.570**	**94,6%**
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		**121.658**	**5,4%**
FONDFÖRMÖGENHET		**2.273.228**	**100,0%**

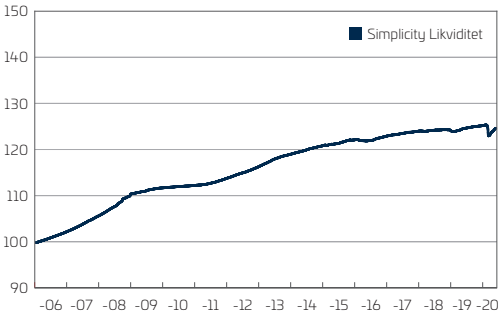
(BI) Burundi, (BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (HN) Honduras, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (IS) Island, (IT) Italien, (LU) Luxemburg, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (MX) Mexico, (NL)Nederländerna, (NO) Norge, (RU) Ryssland, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA.

[1] Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1%
[2] Ingår i företagsgruppen Banco Bilbao Vizcaya Argentari och utgör 1,18%
[3] Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 1,31%
[4] Ingår i företagsgruppen Barclays PLC och utgör 2,02%
[5] Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,37%
[6] Ingår i företagsgruppen BEWiSynbra Group AB och utgör 2,01%
[7] Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 0,7%
[8] Ingår i företagsgruppen Dell Technologies Inc och utgör 1,87%
[9] Ingår i företagsgruppen DME Ltd och utgör 1,25%
[10] Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 1,78%
[11] Ingår i företagsgruppen General Motors Co och utgör 1,83%
[12] Ingår i företagsgruppen GOLDMAN SACHS GROUP INC och utgör 0,51%
[13] Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings PLC och utg0,94%
[14] Ingår i företagsgruppen Iberdrola SA och utgör 0,72%
[15] Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,6%
[16] Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,85%
[17] Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 1,6%
[18] Ingår i företagsgruppen SAS AB och utgör 1,11%
[19] Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,13%
[20] Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 1,94%
[21] Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör2,09%
[22] Ingår i företagsgruppen T-Mobile US Inc och utgör 1,09%
[23] Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 2,16%
[24] Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 1,27%

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet genererade en avkastning efter förvaltningsavgift om -0,42% under första halvåret 2020. Fondens jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK Rated FRN 1-18M Total Return Index sjönk med 0,39% under perioden 1 januari 2020 till och med den 29 maj 2020. Efter det slutade indexleverantören Nasdaq OMX att beräkna indexet. Simplicity Likviditet gick ned med 0,85% under samma tidsperiod. Simplicity har fattat beslut om att fondens nya jämförelseindex skall utgöras av 50% OMRX T-bill Index och 50% S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Detta index hade en avkastning om 0,18% under det första halvåret 2020.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fondens negativa avkastning orsakades i huvudsak av kraftigt stigande kreditspreadar i den svenska företagsobligationsmarknaden under slutet av februari och större delen av mars. Även om kreditmarknaden därefter återhämtade sig var inte denna återhämtning stor nog för att kompensera den svaga utvecklingen under första kvartalet.

Fondens duration varierade mellan två och tre månader vilket är i linje med eller något kortare än den historiska durationen och i linje med fondens riskprofil. Fondens kreditbindningstid låg i intervallet 1,0 till 1,2 år. Fondens yield varierade kraftigt under första halvåret. Vid halvårsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan efter förvaltningsavgifter i intervallet 1,1% till 1,2%.

Förvaltningsstrategin som går ut på att i huvudsak investera i företagscertifikat och företagsobligationer utgivna i svenska kronor av företag med hög kreditvärdighet, så kallade investment grade-bolag, har varit oförändrad under året. Vid halvårsskiftet utgjorde investeringar i investment grade-bolag cirka 95 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Detta är i linje med hur det har sett ut under det senaste året och kan motiveras av goda avkastningsmöjligheter inom denna del av kreditmarknaden, framförallt efter att kreditspreadarna stigit kraftigt under innevarande år. Fonden har också möjlighet att investera en begränsad del, max tio procent, i obligationer emitterade av företag med något lägre kreditvärdighet, så kallade high yield-företag. Denna typ av investeringar har utgjort en mindre del av fondens tillgångar under året och uppgick vid halvårsskiftet till cirka fem procent av fondförmögenheten.

3-månaders Stibor var 0,058% vid halvårsskiftet vilket kan jämföras med 0,149% vid årsskiftet. De korta marknadsräntorna sjönk som en konsekvens av den stora turbulensen på de finansiella marknaderna under året.

Räntemarknaden

Utvecklingen på räntemarknaden dominerades av Coronapandemins spridning. Virusets etablering i Europa fick till följd att de flesta europeiska länder valde att införa olika typer av restriktioner för att hindra ytterligare spridning och begränsa antalet sjukdomsfall. Samma typ av åtgärder infördes därefter även i en rad icke-europeiska länder som till exempel USA. Effekterna av dessa nedstängningar blev omedelbara och ledde till stora negativa konsekvenser för den ekonomiska tillväxten. Vissa branscher, som till exempel resebranschen, drabbades extra hårt då resandet i princip upphörde helt under en period men med några få undantag påverkades de allra flesta branscher och företag negativt. Marknaden reagerade också på detta och under slutet av februari och inledningen av mars rasade de flesta börser samtidigt som kreditspreadarna för både Investment Grade- och High Yield-obligationer steg kraftigt med sjunkande kurser på företagsobligationer som följd. Räntorna på olika typer av riskfria placeringar som statsobligationer och statsskuldväxlar sjönk då investerare flyttade sitt kapital till säkra tillgångsslag. Under några veckor i mitten av mars var det ett stort säljtryck inom i princip alla riskfyllda tillgångsslag. Detta ledde till att likviditeten i marknaden blev ansträngd och prisbilden otydlig vilket gjorde det svårt att göra en korrekt värdering av vissa tillgångar och därmed även att beräkna korrekta NAV-kurser för vissa fonder. Denna utveckling ledde till att ett antal fondbolag, däribland Simplicity, tvingades att senarelägga handeln i sina företagsobligationsfonder. Handeln kunde dock i Simplicitys fall återupptas efter en dag efter att prissättningen i marknaden blivit tydligare. Några andra fondbolag valde dock att senarelägga handeln i sina fonder under en längre tidsperiod.

Den stora turbulensen ledde till att såväl politiker som centralbanker lanserade stora finans- och penningpolitiska stimulansåtgärder. I USA sänkte den amerikanska centralbanken sin styrränta med sammanlagt 1,50 procentenheter till intervallet 0,00%-0,25% samtidigt som de lanserade ett mycket stort tillgångsköpsprogram omfattande flera olika tillgångsslag, däribland företagsobligationer. Liknande åtgärder infördes av bland annat ECB och även i Sverige började Riksbanken att köpa företagscertifikat. Tillsammans med de omfattande finanspolitiska stimulanspaketen gav dessa åtgärder stöd åt marknaden och från och med slutet av mars började kreditspreadarna sjunka och kurserna på företagsobligationer återhämtade sig. Nivån på kreditspreadarna var dock betydligt högre vid halvårsskiftet jämfört med nivåerna vid årsskiftet. De penningpolitiska stimulanserna påverkade också räntemarknaden och räntorna på statsobligationer sjönk överlag både internationellt och i Sverige.

I primärmarkanden för företagsobligationer var det inledningsvis god aktivitet med ett stort antal transaktioner från bolag inom olika branscher. När Corona-krisen bröt ut avtog aktiviteten helt och inga nya emissioner genomfördes

under några veckors tid. I takt med att riskviljan återvände till marknaden återupptogs även aktiviteten. Den var dock lägre än tidigare vilket kan förklaras av en större försiktighet hos investerare och en viss avvaktan från bolagens sida. Likviditeten i marknaden var mycket ansträngd under en period i mars men förbättrades också successivt under det första halvåret. De stora kursrörelserna har medfört att volatiliteten stigit kraftigt i företagsobligationsmarknaden.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har de senaste två åren haft en standardavvikelse på 1,43 %. Detta innebär att standardavvikelsen stigit kraftigt som en följd av turbulensen i marknaden. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj med ett stort antal obligationer och emittenter, men även genom att upprätthålla en kort duration och en kort genomsnittlig löptid. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsspannet en till sex månader och uppgick vid halvårsskiftet till 0,21 år medan den genomsnittliga löptiden var 1,08 år.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet, så kallade investment grade-obligationer, utgjorde cirka 95 procent av portföljen inklusive kassan vid årsskiftet. Resterande del om cirka fem procent utgjordes av investeringar i obligationer med något lägre kreditkvalitet, så kallade high yield-obligationer. Fonden investerar dock inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 78 % respektive 19 %. Likvida medel utgjorde ca 3 % av fondens värde, vilket var en ökning jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoutflöde om 2 394 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2020 till 9 106 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.

Väsentliga händelser

Fondbolaget valde att senarelägga handeln i fonden fredagen den 20 mars. Handeln återupptogs måndagen den 23 mars. Simplicity har fattat beslut om att fondens nya jämförelseindex skall utgöras av 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i. Om det noteras att ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Likviditet utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag verksamma inom energisektorn (GICS sektorkod 10).

Hållbarhetsinformation

- ☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☑ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☑ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☑ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☑ **Fonden väljer in**

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☑ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- ☐ Annan metod som används för att välja in.

☑ **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☑ Klusterbomber, personminor
  Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till klusterbomber och personminor.
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
  Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i

företag med verksamhet hänförlig till kemiska och biologiska vapen.

- ☑ Kärnvapen
  Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i företag med verksamhet hänförlig till kärnvapen.
- ☑ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☑ Alkohol
- ☑ Tobak
- ☑ Kommersiell spelverksamhet
- ☑ Pornografi
- ☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
  Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter samtliga bolag som har en GICS-sektorklassificering 10.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

- ☐ Övrigt

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☑ Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2020 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterades inga nya incidenter. Vid halvårsskiftet fanns det fyra aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt, mutbrott samt brott mot miljölagstiftning. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag och fått tillfredsställande återkoppling. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande.

Som en del av hållbarhetsarbetet strävar Simplicity även efter att göra proaktiva investeringar i sina räntefonder där hållbarhetsaspekter beaktas i analysen och urvalet av potentiella investeringar. Ett särskilt fokus läggs på bolag som bedöms bidra positivt till uppfyllelsen av de 17 globala målen som antogs av världens stats- och regeringschefer vid FN:s toppmöte 2015 och då specifikt mål nr 7, 9, 11 och 13. Ett exempel på proaktiva investeringar är investeringar i gröna- och sociala obligationer. Gröna obligationer är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt medan det kapital som emitteras genom sociala obligationer skall användas till olika projekt som bedöms ha positiva sociala effekter. Simplicity Likviditet har investerat i gröna obligationer och sociala obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 6 % av fondens förvaltade kapital.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	20.06.30	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31
Fondförmögenhet	9.106.329	11.563.850	12.925.407	8.895.829	3.848.589	2.131.039	697.058	1.351.563	1.041.452	1.130.904
Andelsklass A	8.958.116	11.160.880	12.722.719	8.895.829	3.848.589	2.131.039	697.058	1.351.563	1.041.452	1.130.904
Andelsklass B	148.213	402.970	202.688							
Andelsvärde A	111,25	111,72	110,62	110,64	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75	104,87
Andelsvärde B	100,76	101,15	100,06							
Handelskurs A*	111,25	111,72	110,62	110,64	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75	104,87
Handelskurs B*	100,76	101,15	100,06							
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	80.519.253	100.231.138	115.186.357	80.401.948	34.984.528	19.587.184	6.437.155	12.597.636	9.848.510	10.784.331
Andelsklass B	1.470.897	3.618.903	1.835.055							
Utdelning per andel, klass A	-	-	-	-	-	-	-	-	1,82	0,70
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	-0,42%	0,99%	-0,02%	0,57%	1,12%	0,46%	0,93%	1,50%	2,60%	2,50%
Andelsklass B	-0,39%	1,09%	0,06%							
Totalavk. i proc. jämf.index	0,18%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	1,20%	1,60%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2020.06.30.

Fondens nyckeltal

	20.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	9.778.313
Kursutveckling sedan fondstart	24,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,4%
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex	50% OMRX T-bill Index och 50% S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan start	28,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,3%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,6%
Totalrisk / Standardavvikelse	1,43%
Totalrisk för jämförelseindex	1,10%
Duration	0,21

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

Förändring av fondförmögenhet

	20.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	11.563.850
Andelsutgivning, tkr	3.242.191
Andelsinlösen, tkr	-5.635.917
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	**-63.795**
Fondförmögenhet, tkr	**9.106.329**

Balansräkning

	Not	20.06.30	19.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		3.991.018	6.631.618
Penningmarknadsinstrument		4.861.432	4.716.796
Placering på konto		0	64.195
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**8.852.450**	**11.412.609**
Summa placeringar med postivt marknadsvärde		**8.852.450**	**11.412.609**
Bankmedel och övriga likvida medel		355.919	166.957
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.914	1.064
Övriga tillgångar		49	108
Summa tillgångar		**9.210.332**	**11.580.738**
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.085	1.472
Övriga skulder		102.918	15.416
Summa skulder		**104.003**	**16.888**
FONDFÖRMÖGENHET		**9.106.329**	**11.563.850**

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna räntor	1.914	1.064
Summa	**1.914**	**1.064**

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode	1.085	1.472
Summa	**1.085**	**1.472**

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2020.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Akelius 211004 (SE)	33.000.000	33.082	0,4 %
Balder 220128 (SE)[6]	70.000.000	69.224	0,8 %
Balder 220701 (SE)[6]	50.000.000	50.013	0,5 %
Balder fix 220128 (SE)[6]	20.000.000	19.864	0,2 %
Bluestep 211213 (SE)	14.000.000	14.094	0,2 %
Castellum 220705 (SE)[2]	100.000.000	99.166	1,1 %
Castellum 221222 (SE)[2]	50.000.000	50.021	0,5 %
Castellum 230306 (SE)[2]	26.000.000	25.415	0,3 %
Castellum 230317 (SE)[2]	20.000.000	20.170	0,2 %
Castellum 230517 (SE)[2]	36.000.000	35.685	0,4 %
Deutsche pb 210924 (DE)[4]	100.000.000	99.832	1,1 %
Electrolux 220617 (SE)	90.000.000	90.365	1,0 %
Elekta 220328 (SE)	40.000.000	40.346	0,4 %
Fabege 220616 (SE)[5]	44.000.000	44.100	0,5 %
Fabege 220926 (SE)[5]	1.000.000	999	0,0 %
Fastpartner 210915 (SE)[3]	56.100.000	56.506	0,6 %
Fastpartner 220530 (SE)[3]	23.900.000	24.225	0,3 %
Hemso 220511 (SE)[25]	20.000.000	20.052	0,2 %
Husqvarna 220301 (SE)[9]	15.000.000	15.059	0,2 %
Ikanobank 210817 (SE)[11]	80.000.000	79.618	0,9 %
Ikanobank 220516 (SE)[11]	26.000.000	25.736	0,3 %
Ikanobank 220829 (SE)[11]	105.000.000	104.199	1,1 %
Intea 220705 (SE)	66.000.000	66.255	0,7 %
Islandsbanki 210827 (IS)	75.000.000	74.037	0,8 %
Kungsleden 210928 (SE)[13]	26.000.000	26.026	0,3 %
Kungsleden 211011 (SE)[13]	50.000.000	50.651	0,6 %
Kungsleden 220321 (SE)[13]	36.000.000	36.494	0,4 %
Landsbankinn 220221 (IS)	25.000.000	24.917	0,3 %
Landshypotek 230612 (SE)[14]	72.000.000	72.209	0,8 %
Latour 210913 (SE)	22.000.000	21.989	0,2 %
Leaseplan 211005 (NL)[15]	80.000.000	78.831	0,9 %
Nent 220523 (SE)	98.000.000	97.028	1,1 %
Nibc 211108 (NL)	200.000.000	200.229	2,2 %
Nordax 220607 (SE)[26]	56.000.000	55.267	0,6 %
Nordax 220923 (SE)[26]	10.000.000	9.781	0,1 %
Nordea 220614 (FI)[17]	50.000.000	50.319	0,6 %

Nordea 220905 (FI)[17]	50.000.000	49.746	0,5%
Nya sff 210927 (SE)[21]	106.000.000	105.517	1,2%
Nya sff 220228 (SE)[21]	56.000.000	55.441	0,6%
Olav thon 210903 (NO)	100.000.000	99.135	1,1%
Peab 210906 (SE)	100.000.000	99.365	1,1%
Posten norden 210913 (SE)	30.000.000	30.015	0,3%
Resurs bank 210830 (SE)[19]	34.000.000	33.759	0,4%
Resurs bank 220829 (SE)[19]	114.000.000	111.353	1,2%
Resurs bank 230228 (SE)[19]	46.000.000	44.451	0,5%
Sampo 220523 (FI)	6.000.000	6.020	0,1%
Santander 211018 (NO)[1]	110.000.000	109.380	1,2%
Santander 220919 (NO)[1]	40.000.000	39.321	0,4%
Sbab 211019 (SE)	10.000.000	10.104	0,1%
Sbab 220204 (SE)	15.000.000	15.167	0,2%
Sbab 230424 (SE)	50.000.000	50.367	0,6%
Sbb norden 211108 (SE)[20]	62.000.000	61.520	0,7%
Scania 210906 (SE)[31]	65.000.000	64.806	0,7%
Scania 220822 (SE)[31]	85.000.000	82.770	0,9%
Scania 230127 (SE)[31]	50.000.000	48.293	0,5%
Scania 230214 (SE)[31]	50.000.000	48.193	0,5%
Scania fix 220221 (SE)[31]	30.000.000	29.504	0,3%
Scania fixed 210906 (SE)[31]	14.000.000	14.052	0,2%
Skandiabanken 210920 (SE)[16]	50.000.000	50.182	0,6%
Spar. Rekarne 211115 (SE)[22]	34.000.000	33.876	0,4%
Spar. Rekarne 220404 (SE)[22]	50.000.000	49.915	0,5%
Sparb skåne 210830 (SE)[23]	74.000.000	74.264	0,8%
Sparb skåne 220309 (SE)[23]	22.000.000	22.075	0,2%
Swedbank 210816 (SE)	50.000.000	50.110	0,6%
Telenor 210920 (NO)	40.000.000	40.034	0,4%
Vacse 220607 (SE)	10.000.000	10.024	0,1%
Wallenstam 210902 (SE)[27]	20.000.000	19.896	0,2%
Wallenstam 210927 (SE)[27]	30.000.000	29.923	0,3%
Varbergs spar 211115 (SE)[28]	70.000.000	69.891	0,8%
Varbergs spar 220418 (SE)[28]	18.000.000	17.884	0,2%
Wihlborgs 210929 (SE)[29]	30.000.000	29.813	0,3%
Willhem 221204 (SE)[30]	20.000.000	20.080	0,2%
Volvo treasur 210920 (SE)[32]	60.000.000	59.785	0,7%
Volvo treasur 211123 (SE)[32]	75.000.000	74.641	0,8%
Volvo treasur 220519 (SE)[32]	15.000.000	14.929	0,2%
Volvo treasur 220523 (SE)[32]	50.000.000	49.499	0,5%
Volvo treasur 221104 (SE)[32]	42.000.000	41.373	0,5%
Volvofinans 211025 (SE)[33]	75.000.000	75.372	0,8%
Volvofinans 220516 (SE)[33]	19.000.000	19.015	0,2%
Vw finans 220913 (NL)[31]	50.000.000	48.355	0,5%
Summa Företagsobligationer		**3.991.018**	**43,8%**
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		**3.991.018**	**43,8%**
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Arion 200925 (IS)	20.000.000	19.953	0,2%
Atrium ljungb 210709 (SE)	150.000.000	149.641	1,6%
Balder 201120 fixed (SE)[6]	73.000.000	73.093	0,8%
Balder 201120 frn (SE)[6]	20.000.000	19.998	0,2%
Balder 201201 (SE)[6]	68.000.000	68.073	0,7%
Balder 210322 (SE)[6]	64.000.000	63.879	0,7%

Balder 210517 (SE)[6]	50.000.000	49.858	0,5%
Bank Norweg 210222 (NO)[18]	100.000.000	99.477	1,1%
Bilia 210329 (SE)	68.000.000	68.411	0,8%
Castellum 200812 (SE)[2]	125.000.000	125.205	1,4%
Castellum 201009 (SE)[2]	50.000.000	50.083	0,5%
Castellum 210301 (SE)[2]	20.000.000	20.093	0,2%
Deutsche pb 210430 (DE)[4]	60.000.000	60.062	0,7%
Deutsche pb 210503 (DE)[4]	60.000.000	60.053	0,7%
Fastpartner 200906 (SE)[3]	29.000.000	29.147	0,3%
Heims bostad 201207 (SE)[7]	50.000.000	50.196	0,6%
Heimstaden 210518 (SE)[7]	60.000.000	60.281	0,7%
Hemso 210603 (SE)[25]	35.000.000	35.274	0,4%
Hexagon 210524 (SE)[8]	92.000.000	92.095	1,0%
Hexagon cert 200917 (SE)[8]	50.000.000	49.804	0,5%
Husqvarna fix 210503 (SE)[9]	1.000.000	1.013	0,0%
Ica 210115 (SE)[10]	20.000.000	20.080	0,2%
Ica fxd 210115 (SE)[10]	82.000.000	82.181	0,9%
Intrum 200706 (SE)	137.000.000	136.964	1,5%
Islandsbanki 210110 (IS)	100.000.000	99.880	1,1%
Islandsbanki 210705 (IS)	18.000.000	17.843	0,2%
Islandsbanki2.210201 (IS)	25.000.000	24.848	0,3%
Klarna 210623 (SE)	72.000.000	71.423	0,8%
Klövern 201102 (SE)[12]	123.000.000	124.165	1,4%
Klövern 210226 (SE)[12]	41.000.000	41.537	0,5%
Kungsleden 210118 (SE)[13]	56.000.000	56.498	0,6%
Landsbankinn 201124 (IS)	16.000.000	16.014	0,2%
Landsbankinn 201129 (IS)	70.000.000	69.810	0,8%
Landshypotek 201214 (SE)[14]	20.000.000	20.072	0,2%
Lantmännen 201207 (SE)	105.000.000	105.570	1,2%
Leaseplan 200910 (NL)[15]	45.000.000	45.705	0,5%
Leaseplan 201005 (NL)[15]	50.000.000	50.303	0,6%
Leaseplan 210105 (NL)[15]	10.000.000	10.015	0,1%
Leaseplan 210503 (NL)[15]	50.000.000	49.627	0,5%
Leaseplan fix 210111 (NL)[15]	125.000.000	124.789	1,4%
Leaseplan fxd 210503 (NL)[15]	25.000.000	24.838	0,3%
Mtg 201005 (SE)	92.000.000	92.117	1,0%
Nya sff fix 200907 (SE)[21]	50.000.000	50.199	0,6%
Resurs bank 200831 (SE)[19]	116.000.000	116.070	1,3%
Resurs bank 201207 (SE)[19]	55.000.000	54.901	0,6%
Resurs bank 210316 (SE)[19]	39.000.000	38.910	0,4%
Resurs bank 210616 (SE)[19]	46.000.000	45.727	0,5%
Rikshem 210422 (SE)	50.000.000	50.457	0,6%
Sagax 210201 (SE)	28.000.000	28.183	0,3%
Santander 210322 (NO)[1]	100.000.000	99.784	1,1%
Santander 210614 (NO)[1]	80.000.000	79.800	0,9%
Sbab 210127 (SE)	15.000.000	15.459	0,2%
Sbb norden 210614 (SE)[20]	50.000.000	49.813	0,5%
Sbb norden 210705 (SE)[20]	120.000.000	119.972	1,3%
Sca 210524 (SE)	30.000.000	30.089	0,3%
Scania 200915 (SE)[31]	16.000.000	16.005	0,2%
Scania fxd 210504 (SE)[31]	63.000.000	62.520	0,7%
Securitas 201112 (SE)	50.000.000	49.980	0,5%
Skandiabanken 210222 (SE)[16]	33.000.000	33.181	0,4%
Spar. Rekarne 210503 (SE)[22]	118.000.000	118.291	1,3%
Sparb skarabo 201130 (SE)	20.000.000	20.030	0,2%

Sparb skån frn210215 (SE)[23]	56.000.000	56.190	0,6%
Sparb skåne 210215 (SE)[23]	10.000.000	10.022	0,1%
Swedavia 210125 (SE)	70.000.000	70.207	0,8%
Södra 210607 (SE)	80.000.000	80.712	0,9%
Tele2 frn 210511 (SE)	10.000.000	10.127	0,1%
Wallenstam 201123 (SE)[27]	18.000.000	18.081	0,2%
Wallenstam 210423 (SE)[27]	70.000.000	70.075	0,8%
Wallenstam 210524 (SE)[27]	16.000.000	15.975	0,2%
Wihlborgs 201228 (SE)[29]	50.000.000	49.905	0,5%
Wihlborgs 210308 (SE)[29]	40.000.000	39.848	0,4%
Wihlborgs2 201228 (SE)[29]	50.000.000	49.913	0,5%
Willhem 210118 (SE)[30]	27.000.000	27.141	0,3%
Willhem 210125 (SE)[30]	25.000.000	25.150	0,3%
Willhem 210609 (SE)[30]	25.000.000	25.198	0,3%
Volvo finans 201127 (SE)[33]	7.000.000	7.086	0,1%
Volvo finans 210330 (SE)[33]	54.000.000	54.255	0,6%
Volvo treasur 201130 (SE)[32]	52.000.000	52.034	0,6%
Volvo treasur 201204 (SE)[32]	53.000.000	53.036	0,6%
Volvo finans 200908 (SE)[33]	21.000.000	21.032	0,2%
Volvo finans 201023 (SE)[33]	82.000.000	82.100	0,9%
Vw finans 210416 (NL)[31]	176.000.000	175.035	1,9%
Vw finans 210511 (NL)[31]	116.000.000	115.144	1,3%
Vw finans 210628 (NL)[31]	30.000.000	29.710	0,3%
Västra mälar 200923 (SE)[24]	10.000.000	10.011	0,1%
Västra mälar 210301 (SE)[24]	40.000.000	39.988	0,4%
Summa Penningmarknadsinstrument		**4.797.312**	**52,7%**
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad		**4.797.312**	**52,7%**
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
ARLA 210531 (DK)	20.000.000	20.237	0,2%
Summa Penningmarknadsinstrument		**20.237**	**0,2%**
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		**20.237**	**0,2%**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Bank Norweg 201120 (NO)	44.000.000	43.884	0,5%
Summa Onoterade överlåtb. värdep.		**43.884**	**0,5%**
Summa Övriga finansiella instrument		**43.884**	**0,5%**
SUMMA FINANSIELLA INTRUMENT		**8.852.450**	**97,2%**
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		**253.879**	**2,8%**
FONDFÖRMÖGENHET		**9.106.329**	**100,0%**

(DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (IS) Island, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige.

[1] Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 3,61%
[2] Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 4,68%
[3] Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,21%
[4] Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 2,42%
[5] Ingår i företagsgruppen Fabege AB och utgör 0,5%
[6] Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 4,55%
[7] Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 1,21%
[8] Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,56%
[9] Ingår i företagsgruppen Husqvarna AB och utgör 0,18%
[10] Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Forbund AB och utgör 1,12%
[11] Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 2,3%
[12] Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 1,82%
[13] Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 1,86%
[14] Ingår i företagsgruppen Landshypotek ek for och utgör 1,01%
[15] Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 4,22%
[16] Ingår i företagsgruppen Livforsakringsbolaget Skandia och utgör 0,92%
[17] Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,1%
[18] Ingår i företagsgruppen Norwegian Finans Holding ASA och utgör 1,09%
[19] Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 4,89%
[20] Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 2,54%
[21] Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 2,32%
[22] Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 2,22%
[23] Ingår i företagsgruppen Sparbanken Skåne AB och utgör 1,79%
[24] Ingår i företagsgruppen Sparbanken Vastra Malardalen och utgör 0,55%
[25] Ingår i företagsgruppen Tredje AP-fonden och utgör 0,61%
[26] Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,71%
[27] Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 1,69%
[28] Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,96%
[29] Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,86%
[30] Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 1,07%
[31] Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 8,06%
[32] Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 3,79 %
[33] Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 2,84 %

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

Fondbolagets styrelse
Jonas Wollin, Ordförande – VD Rudholm Group Holding AB
Michael Lindengren – Styr.ordförande Acrap AB
Ulf Ingemarson – VD Simplicity AB
Hans Bergqvist – Simplicity AB
Henrik Tingstorp – Simplicity AB

Fondbolagets VD
Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut
Skandinaviska Enskilda Banken
SEB Securities Services
106 40 Stockholm
Swedbank
Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor
Peter Nilsson, PwC AB

Simplicity.

Simplicity AB Södra Hamnvägen 12, 432 44 Varberg | Tel: 0340-21 95 00 | kundservice@simplicity.se | simplicity.se

Produktion: Stormen kommunikation AB