



Simplicity.

HALVÅRS- REDOGÖRELSE

2021.06.30

2021



Simplicity.

INNEHÅLL

Fondbolaget Simplicity AB	4
Ansvarsfulla investeringar	4
Bli kund hos Simplicity	5
Simplicity Sverige	6
Simplicity Småbolag Sverige	13
Simplicity Norden	20
Simplicity Småbolag Global	27
Simplicity Fastigheter	33
Simplicity Palma	38
Simplicity Företagsobligationer	43
Simplicity Global Corporate Bond	52
Simplicity High Yield	60
Simplicity Likviditet	67

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 20 miljarder i fem aktiefonder, fyra räntefonder och en blandfond. Samtliga våra fonder kännetecknas av aktiv förvaltning, riskmedvetenhet och fokus på långsiktig, riskjusterad avkastning. Vår aktieförvaltning utgår från fakta och mätbara faktorer med ett tydligt fokus på bolagens prestationer och förutsättningar. Vi söker de

främsta aktierna och kvalitetsbolagen baserat på lönsamhet, värde, risk och positiv trend. Vårt senaste tillskott bland aktiefonderna, Simplicity fastigheter, arbetar likt vår ränteförvaltning enligt en strukturerad och fundamental analysprocess. Vårt mål är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda resultat och kontinuitet i förvaltningen.

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 är hänförlig till alkohol, tobak, pornografi, vapen eller kommersiella speltjänster. Vi investerar inte heller i företag som exploaterar fossila bränslen samt övriga företag med en GICS sektorklassificering 10 (energi). Vi skiljer på företagets produktion och försäljning med skärpta krav och nolltolerans för produktion av tobak, cannabis, pornografi, alla typer av vapen och fossila bränslen.

Exkludering	Produktion	Distribution
Tobak	0%	5%
Cannabis	0%	5%
Alkohol	5%	5%
Pornografi	0%	1%
Spel	5%	5%
VApn	0%	1%
Krigsmaterial	1%	1%
Kontroversiella Vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Fossila bränslen	0%	5%

Utöver detta exkluderas också företag med stora fossilreserver, företag med mer än 50% av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen samt företag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovan nämnda branscher.

Samtliga räntefonder investerar dessutom minst fem procent av fondens kapital i gröna och sociala obligationer samt Sustainability Linked Bonds, vilket är obligationer vars kapital är öronmärkt för olika former av miljöprojekt och samhällsnyttiga projekt eller där obligationsvillkoren är kopplade till uppfyllandet av vissa miljömål. I räntefonderna

gäller även att obligationer utgivna av företag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning skall prioriteras vid bolagsurval och portföljviktning.

Vi vill också 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 våra etiska kriterier vill vi även att de företag vi investerar i bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt, oavsett vilken bransch de är verksamma inom. Vid 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 där efter en del av underlaget i beslutsprocessen om att förbli kvar i bolaget, eller om bolaget ska uteslutas i sin helhet. Beslut fattas av Simplicitys interna hållbarhetskommitté. Simplicity har skrivit under UNPRI, FN's direktiv för ansvarsfulla investeringar.

Simplicity följer svensk lagstiftning och regelverk, samt den av EU stipulerade Disclosureförordningen som trädde i kraft 10 mars och Taxonomiförordningen som förbereds inför starten den 1 januari 2022. Samtliga Simplicitys fonder är kategoriserade som Artikel 8 fonder, så kallade ljusgröna fonder, enligt Disclosureförordningen, vilket innebär att vi främjar och beaktar hållbarhet i våra investeringsbeslut. I våra räntefonder mäts vilka av FN:s 17 globala mål som respektive bolag anger att de följer och CO2-avtrycket hos samtliga emittenter och på portföljnivå.



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 personlig inloggning direkt på simplicity.se. Via den personliga inloggningen kan du följa värdeutvecklingen för dina egna, familjens eller företagets fondinnehav hos oss. I slutet av varje månad erhåller du vår månadsrapportering om den gångna månadens mest betydande marknads-händelser i stort, tillsammans med mer specifika kommentarer om utvecklingen för våra fonder.

Värderar du smidigheten i att samla investeringar, konton och lån till ett och samma ställe finner du även våra fonder

hos de flesta svenska banker och investeringsplattformar. För en komplett lista över vilka banker och plattformar som tillhandahåller våra fonder, vänligen besök vår hemsida – se nedan. Ett flertal av våra fonder finns också tillgängliga via Premiepensionssystemet. Om du är intresserad av att köpa eller byta till våra fonder i premiepensionssystemet görs det genom Pensionsmyndigheten, som också 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.

Mer information om bolaget och fonderna finns på www.simplicity.se.

Förvaltningsberättelse Simplicity Sverige

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Sverige hade en avkastning på 12,2% under året samtidigt som fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index, steg med 22,4%. Skillnaden i utveckling mot index kan delvis hänföras till att fonden hade en högre andel investerad i fastighetsbolag och mediabolag som utvecklats sämre än marknaden, och delvis till att specifika innehav som Holmen, SCA, Academedia och ICA utvecklades svagt. Dessutom gynnades index av att spelbolag, som fonden utesluter av etiska skäl, rusade. Fonden hade dock flera innehav med hög avkastning under halvåret. Då ekonomins återhämtning var stark under perioden värderades fondens mer konjunkturberoende bolag upp, såsom banken SEB och maskintillverkarna Epiroc och Atlas Copco. Även investmentbolag steg kraftigt, exempelvis Investor som var fondens näst största bidragsgivare under halvåret. Fondens bästa innehav var dock hälsovårdsbolaget Arjo som steg med hela 42%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

Aktiemarknaderna

Aktiemarknaderna steg brett under halvåret då vaccinationen mot covid-19 fortgick och bidrog till tro på successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av viruset var visserligen en källa till osäkerhet, men då tillgängliga vacciner enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa påverkades marknaderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till aktiemarknadernas uppgång. Ekonomins starka återhämtning gav upphov till växande inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav stigande priser på frakt och råmaterial samt brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Räntor med långa löptider steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91% till 1,47%. Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg bakom stundtals hög volatilitet på aktiemarknaderna. Centralbankerna, inklusive Riksbanken, kom

dock upprepade gånger med lugnande besked om att hög inflation kan förväntas under en övergångsperiod men att detta inte är tillräcklig anledning att höja styrräntan under den närmaste tiden. Dessutom fick marknaderna positiva besked från USA:s nya president, Joe Biden, som lanserade två stora investeringspaket med satsningar på bland annat infrastruktur och förnybar energi. I slutet av perioden föll den svenska regeringen och nya talmansrundor inleddes efter att Riksdagen riktat en misstroendeförklaring mot statsminister Löfven. Aktiemarknaderna var i det närmaste opåverkade, men kronan föll något i samband med den politiska turbulensen.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 16,3% vilket är klart lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 17,6%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den svenska aktiemarknaden samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 7,5%. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, storleksfördelning och vikt i specifika aktier.

Innehav och positioner

Fonden inledde året med en hög andel investerad i materialsektorn. Råvarubolag som Stora Enso, Boliden och SCA hade en betydande vikt i portföljen relativt index. I takt med att bolag inom andra sektorer presterade bättre viktades materialbolagen ner från 10% till 4%, och ovan nämnda råvarubolag lämnades helt. Detsamma gällde mediabolag som Nordic Entertainment Group och spelutvecklare som Embracer. Istället ökade fastigheter när dessa värderades upp allt eftersom pandemins slut drog närmare och Riksbanken förblev expansiv. Exempelvis togs SBB, Corem och Fortinova in i portföljen och bidrog till att sektorn ökade från 16% till 20%. Den näst största ökningen skedde i industribolag där vikten ökade med fyra procentenheter till 27%. Bland annat blev Skanska, Fagerhult, Alfa Laval och Trelleborg nya innehav under perioden. Vid halvårets slut var Cibus Nordic Real Estate, Getinge och Arjo fondens tre största innehav.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg med 27 MSEK och uppgick per den sista juni 2021 till 320 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 10 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 223 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 har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosureförordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☒ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter,

frågor om ersättningar till ledande befattningshavare motverkande av korruption)

- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- ☒ Fondbolaget väljer in

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta. Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

- ☒ Fondbolaget 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, om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor

☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.

☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

☒ Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.
Produktion 1%, distribution 1%.

☒ Alkohol

Fondbolagets kommentar:

☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kol

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☐ Uran

Fondbolagets kommentar:

☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:

- Bolag med stora fossilreserver
- Bolag med mer än 50 % av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen
- Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovan nämnda branscher

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser. Påverkansdiologer drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under perioden har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om två incidenter, varav den ena rörde korruption och den andra gällde mänskliga rättigheter. Båda fall var kända och avhandlade sedan tidigare av Simplicitys interna hållbarhetskommitté som har fattat beslut om att bevakna företagen. Inga uteslutningsåtgärder har behövt vidtas under perioden.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31
Fondförmögenhet	320.402	293.099	277.198	70.231	115.701	50.400	30.687
Andelsvärde	200,26	178,51	167,96	126,56	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	200,37	178,52	167,96	126,57	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	1.599.962	1.652.225	1.652.618	556.325	907.881	460.895	300.049
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	12,2%	6,3%	32,7%	-0,8%	16,9%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	22,4%	14,8%	35,0%	-4,4%	9,5%	9,6%	1,9%
Aktiv risk**	7,5%	9,3%	8,7%	4,8%	5,5%		

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30

** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	309.435
Kursutveckling sedan fondstart	100,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	16,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	15,1%
Omsättningshastighet	0,7
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	121,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	25,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	17,7%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	16,3%
Totalrisk för jämförelseindex	17,6%

* 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

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	293.099
Andelsutgivning, tkr	55.839
Andelsinlösen, tkr	-65.543
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	37.006
Fondförmögenhet, tkr	320.402

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		313.735	288.925
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		313.735	288.925
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		313.735	288.925
Bankmedel och övriga likvida medel		9.556	4.635
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	527	98
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		323.824	293.664
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	213	197
Övriga skulder		3.209	368
Summa skulder		3.422	565
FONDFÖRMÖGENHET		320.402	293.099
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	3	40.259	35.256
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	40.262	35.264

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar	527	98
Summa	527	98

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	213	197
Summa	213	197

Not 3 Utlånade finansiella instrument

Exponering	40.259	35.256
Andel av totala utlåningsbara tillgångar	12,8%	12,2%
Motpart	SEB	SEB

Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2021-06-30

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 0 3/4 02/22/23	890.000	904	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 0 3/8 03/27/24	4.060 000	4.093	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 09/15/21	21.670 000	21.893	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/12/26 #2611	1.650 000	1.710	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/13/23	1.490 000	1.534	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
SGB 0 1/8 05/12/31 #1062	1.895 000	1.856	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	6.925 000	8.272	SEK	Statsobligation	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		40.262			

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020-12-31

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
GOTA 1455 06/30/21	1.990 000	2019	SEK	Kommunobligation	Göteborgs stad
KOMINS 0 3/8 03/27/24	4.180 000	4.237	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 09/15/21	1.820 000	1.839	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 10/02/24 #2410	5.710 000	5.923	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
SGB 0 1/8 05/12/31 #1062	12.230 000	12.383	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SGBI 0 ¼ 06/01/22	1.015 000	1.120	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	3.790 000	4.511	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SWTB 0 03/17/21	3.230 000	3.232	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		35.264			

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Billerud Korsnas (SE)	26.980	4.583	1,4 %
Holmen B (SE)	12.320	4.759	1,5 %
SSAB A (SE)	60.849	2.548	0,8 %
Summa Material		11.890	3,7 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (SE)	11.229	3.260	1,0 %
Addtech B (SE)	5.533	786	0,2 %
Alfa Laval (SE)	10.500	3.174	1,0 %
AQ Group Ab (SE)	3.300	1.028	0,3 %
Atlas Copco A (SE)	9.100	4.768	1,5 %
Beijer Alma B (SE)	13.000	2.215	0,7 %
Beijer Ref (SE)	18.150	2.768	0,9 %
Bravida Holding (SE)	9.368	1.160	0,4 %
Bufab (SE)	13.157	3.118	1,0 %
Elanders B (SE) ¹	3.500	575	0,2 %
Eitel Ab (SE)	6.000	134	0,0 %
Epiroc Ab (SE)	24.622	4.801	1,5 %
Fagerhult (SE)	49.000	3.361	1,0 %
Ferronordic Machines (SE)	4.056	915	0,3 %
Garo Ab (SE)	5.200	614	0,2 %
Hexatronic Group Ab (SE)	3.000	385	0,1 %
Hexpol B (SE)	20.000	2.114	0,7 %
Indutrade (SE)	17.700	3.876	1,2 %
Inwido (SE)	22.700	3.360	1,0 %
Itab Shop Concept Ab (SE)	27.648	434	0,1 %
Lifco Ab (SE) ¹	31.825	6.365	2,0 %
Lindab (SE)	17.500	3.495	1,1 %
Nobina (SE)	19.393	1.507	0,5 %
Nolato B (SE)	11.610	978	0,3 %
Nordic Waterproof Se (SE)	15.454	2.856	0,9 %
Peab B (SE)	43.321	4.579	1,4 %
Securitas B (SE)	12.000	1.621	0,5 %
Skanska B (SE)	21.000	4.767	1,5 %
Systemair Ab (SE)	9.665	2.996	0,9 %
Traton Se (DE)	9.500	2.566	0,8 %
Trelleborg B (SE)	14.500	2.881	0,9 %
Troax Group (SE)	6.000	1.677	0,5 %
Volvo B (SE)	26.528	5.462	1,7 %
Summa Industri & Tjänster		84.595	26,4 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Bilia A (SE)	10.000	1.813	0,6 %
Boozt Ab (SE)	15.390	2.893	0,9 %
Bygghemma Group (SE)	17.715	2.932	0,9 %
Byggmax Group (SE)	45.000	3.492	1,1 %
Dometic Group Ab (SE)	11.000	1.603	0,5 %
Dustin Group (SE)	27.000	3.051	1,0 %
Electrolux B (SE)	6.600	1.566	0,5 %

Husqvarna B (SE)	10.600	1.205	0,4 %
JM (SE)	14.428	4.269	1,3 %
Mekonomen (SE)	9.285	1.313	0,4 %
Nobia (SE)	48.000	3.504	1,1 %
Thule Group (SE)	9.200	3.490	1,1 %
Summa Sällanköpvaror		31.132	9,7 %
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	18.859	3.617	1,1 %
Axfood (SE)	28.337	6.707	2,1 %
Cloetta Ab (SE)	146.478	3.741	1,2 %
Essity (SE)	11.000	3.122	1,0 %
ICA Gruppen (SE)	7.700	3.067	1,0 %
Summa Dagligvaror		20.254	6,3 %
HÄLSOVÅRD			
Addlife B (SE)	10.489	2.759	0,9 %
Arjo Ab (SE)	77.878	6.869	2,1 %
Astrazeneca (SE)	3.000	3.087	1,0 %
Biotage Ab (SE)	4.000	810	0,3 %
Camurus Ab (SE)	7.770	1.663	0,5 %
Getinge B (SE)	21.285	6.871	2,1 %
Humana (SE)	46.217	3.106	1,0 %
Karo Pharma (SE)	24.000	1.315	0,4 %
Medcap Ab (SE)	3.900	827	0,3 %
Raysearch B (SE)	5.400	472	0,1 %
Xuivo Perfusion Ab (SE)	2.730	956	0,3 %
Summa Hälsovård		28.734	9,0 %
FINANS			
Avanza (SE)	9.294	2.481	0,8 %
Bonava Ab B (SE)	5.000	471	0,1 %
Bure Equity (SE)	11.658	4.311	1,3 %
Collector Ab (SE)	45.000	1.642	0,5 %
Eastnine Ab (SE)	14.57	195	0,1 %
EQT Ab (SE)	6.500	2.019	0,6 %
Industrivärden C (SE)	13.153	4.120	1,3 %
Investor B (SE)	34.160	6.738	2,1 %
Lundbergs B (SE)	8.200	4.528	1,4 %
Nordea Bank Abp Eur (FI)	36.500	3.477	1,1 %
Ratos B (SE)	33.295	1.728	0,5 %
SEB A (SE)	58.246	6.439	2,0 %
SHB A (SE)	20.000	1.931	0,6 %
Svolder B (SE)	4.544	1.098	0,3 %
Swedbank A (SE)	17.952	2.859	0,9 %
Volati Ab (SE) ⁺	6.800	690	0,2 %
Öresund Investment (SE)	4.000	594	0,2 %
Summa Finans		45.319	14,1 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	15.261	4.807	1,5 %
G5 Entertainment (SE)	4.225	2.220	0,7 %
Hexagon B (SE)	47.056	5.967	1,9 %
Lagercrantz Group B (SE)	4.000	372	0,1 %
Mycronic (SE)	5.410	1.397	0,4 %
Summa Informationsteknik		14.763	4,6 %

TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom (SE)	10.000	3.388	1,1%
Tele2 B (SE)	26.986	3.147	1,0%
Telia Co (SE)	33.230	1.262	0,4%
Summa Telekomoperatörer	7.797	2,4%	
FASTIGHETER			
Atrium Ljungberg (SE)	10.000	1.949	0,6%
Castellum (SE)	16.956	3.693	1,2%
Catena (SE)	3.591	1.645	0,5%
Cibus Nordic Re (SE)	33.841	6.917	2,2%
Corem Property Group (SE)	176.000	3.411	1,1%
Diös Fastigheter (SE)	44.328	3.930	1,2%
Fabege (SE)	7.096	974	0,3%
Hufvudstaden A (SE)	21.100	3.070	1,0%
Kungsleden (SE)	41.103	4.258	1,3%
NP3 (SE)	10.200	1.714	0,5%
Nyfosa Ab (SE)	26.000	3.008	0,9%
Platzer Fastigheter (SE)	22.453	2.914	0,9%
Sagax (SE) ²	11.453	2.911	0,9%
Sagax Ab-D (SE) ²	52.100	1.732	0,5%
SBB (SE) ³	100.000	3.586	1,1%
SBB D (SE) ³	135.000	3.934	1,2%
Wallenstam B (SE)	36.623	4.959	1,5%
Summa Fastigheter	54.606	17,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	299.090	93,3%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Plejd Ab (SE)	4.000	1.680	0,5%
Teqnion Ab (SE)	1.200	91	0,0%
Summa Industri & Tjänster	1.771	0,6%	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Bokusgruppen Ab (SE) ⁴	1.360	51	0,0%

Lyko Group Ab A (SE)	7.000	1.988	0,6%
Summa Sällanköpvaror	2.039	0,6%	
HÄLSOVÅRD			
Intervacc Ab (SE)	12.000	924	0,3%
Summa Hälsovård	924	0,3%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Smart Eye Ab (SE)	5.300	1.246	0,4%
Summa Informationsteknik	1.246	0,4%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Bredband2 (SE)	230.000	503	0,2%
Summa Telekomoperatörer	503	0,2%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	108.000	1.785	0,6%
Fortinova Fastighet (SE)	75.000	3.379	1,1%
Summa Fastigheter	5.164	1,6%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
	11.645	3,6%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FASTIGHETER			
Nivika Fastigheter (SE)	216.920	3.000	0,9%
Summa Fastigheter	47.056	3.000	0,9%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	3.000	0,9%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	313.735	97,9%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	6.667	2,1%	
FONDFÖRMÖGENHET	320.402	100,0%	

(DE) Danmark, (FI) Finland, (SE) Sverige.

¹ Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 2,16%

² Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,45%

³ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 2,35%

⁴ Ingår i företagsgruppen Volati AB och utgör 0,23%

Förvaltningsberättelse Småbolag Sverige

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Småbolag Sverige hade en avkastning på 11,7% under halvåret samtidigt som fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Net Return Index, steg med 17,7%. Utvecklingen bland fondens innehav var förhållandevis spretig. Spelutvecklare, som särskilt i början av perioden hade en hög vikt i fonden relativt index, hade svårt att leva upp till marknadens förväntningar efter fjolårets starka prestationer och föll tillbaka något. Detsamma gällde vissa av fondens e-handlare, som Lyko och BHG Group. Fonden hade dock många innehav inom flera olika branscher med hög avkastning under halvåret. Fondens två största bidragsgivare var hälsovårdsbolagen Addlife och Arjo som slog förväntningarna i sina kvartalsrapporter och totalt avkastade 100% respektive 88%. Fondens tredje största bidragsgivare var Electrolux som märkte av ökad efterfrågan på den amerikanska marknaden. Även fondens investmentbolag bidrog positivt då Svolder, Ratos och Bure Equity alla steg med en bit över 20%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31.

Aktiemarknaderna

Aktiemarknaderna steg brett under halvåret då vaccineringen mot covid-19 fortgick och bidrog till tro på successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av viruset var visserligen en källa till osäkerhet, men då tillgängliga vaccin enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa påverkades marknaderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till aktiemarknadernas uppgång. Ekonomins starka återhämtning gav upphov till växande inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav stigande priser på frakt och råmaterial samt brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Räntor med långa löptider steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91% till 1,47%. Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg bakom stundtals hög volatilitet på aktiemarknaderna. Centralbankerna,

inklusive Riksbanken, kom dock upprepade gånger med lugnande besked om att hög inflation kan förväntas under en övergångsperiod men att detta inte är tillräcklig anledning att höja styrräntan under den närmaste tiden. Dessutom fick marknaderna positiva besked från USA:s nya president, Joe Biden, som lanserade två stora investeringspaket med satsningar på bland annat infrastruktur och förnybar energi. I slutet av perioden föll den svenska regeringen och nya talmansrundor inleddes efter att Riksdagen riktat en missförtroendeförklaring mot statsminister Löfven. Aktiemarknaderna var i det närmaste opåverkade, men kronan föll något i samband med den politiska turbulensen.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Småbolag Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 21,8% vilket är lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 22,4%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den svenska aktiemarknaden för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 6,1%. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika aktier.

Innehav och positioner

I takt med att ekonomins återhämtning fortsatte ökade fondens vikt i industribolag, från 18% till 27%, bland annat genom att Inwido och Beijer Ref togs in som nya innehav. Förutom små viktökningar i telekom och hälsovård, främst genom köp av Millicom, Tele2 och Getinge, minskade vikten brett i övriga sektorer. IT-bolag och materialbolag minskade mest, med fyra procentenheter vardera till en vikt på 4% och 6% respektive. Bland IT-bolagen lämnades spelutvecklarna Stillfront och Embracer, medan Boliden avyttrades bland materialbolagen samtidigt som vikten reducerades i skogsbolagen SCA, Holmen och BillerudKorsnäs. Andra större förändringar bland innehaven var att fastighetsbolaget Klöver såldes helt i samband med ett uppköpserbjudande, samt att branschkollegan Heimstaden togs in i portföljen. Vid periodens slut var fondens tre största innehav Cibus Nordic Real Estate, Addnode Group och Indutrade.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten ökade med 23 MSEK och uppgick per den sista juni 2021 till 283 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 8 MSEK.

Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens till-

gångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Under halvåret har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosure-förordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☒ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☒ Fondbolaget väljer in

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

☒ Fondbolaget 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, om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor

- ☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.

- ☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

- ☒ Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.

Produktion 1%, distribution 1%.

- ☒ Alkohol

Fondbolagets kommentar:

- ☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

- ☒ Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

- ☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

- ☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

- ☒ Kol

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

- ☐ Uran

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

- ☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:

- Bolag med stora fossilreserver.
- Bolag med mer än 50 % av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen.
- Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovannämnda branscher.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

- ☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser.

Påverkansdialoger drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- ☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under perioden har Sustainability 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 utesluts från investering.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	283.362	260.029	400.923	118.915	108.042	37.448
Andelsklass A	247.645	235.596	354.296	113.818	101.162	31.345
Andelsklass B	34.538	23.312	45.282	4.047	6.880	6.103
Andelsklass C	1.179	1.121	1.345	1.050	-	-
Andelsvärde A	211,38	189,18	166,74	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	172,13	162,15	150,44	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	186,90	166,92	146,46	99,92	-	-
Handelskurs A*	211,34	189,18	166,74	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	172,10	162,16	150,44	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	186,86	166,93	146,46	99,92	-	-
Antalet utestående andelar						
Andelsklass A	1171.554	1.269.432	2.150.626	1.001.000	883.327	308.518
Andelsklass B	200.647	125.609	274.869	35.596	60.072	60.072
Andelsklass C	6.309	6.043	8.162	9.234	-	-
Utdelning per andel, klass B	9,01	5,99	6,43	5,81	-	-
Totalavkastning i procent						
Andelsklass A	11,7%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	11,7%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	11,9%	14,0%	46,6%	-0,1%	-	-
Totalavkastning i procent jämförelseindex	17,7%	23,0%	42,1%	-0,9%	8,0%	3,3%
Aktiv risk**	6,1%	7,0%	5,7%	3,5%		

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30.

** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	274.194
Kursutveckling sedan fondstart	111,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	22,4%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	132,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	28,8%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	21,8%
Totalrisk för jämförelseindex	22,4%

* 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

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	260.029
Andelsutgivning, tkr	78.949
Andelsinlösen, tkr	-86.937
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	34.121
Lämnad utdelning	-2.801
Fondförmögenhet, tkr	283.362

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		271.121	255.312
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		271.121	255.312
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		271.121	255.312
Bankmedel och övriga likvida medel		29.348	8.276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	168	64
Övriga tillgångar		106	6
Summa tillgångar		300.743	263.658
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	177	167
Övriga skulder		17.204	3.462
Summa skulder		17.381	3.629
FONDFÖRMÖGENHET		283.362	260.029
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		168	64
Summa		168	64
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		177	167
Summa		177	167

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Bergs Timber (SE)	160.000	829	0,3%
Billerud Korsnas (SE)	18.911	3.212	1,1%
Holmen B (SE)	11.839	4.573	1,6%
SCA B (SE)	35.900	5.035	1,8%
SSAB A (SE)	56.000	2.345	0,8%
Summa Material		15.994	5,6%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Addtech B (SE)	33.460	4.751	1,7%
AFRY Ab (SE)	12.000	3.379	1,2%
AQ Group Ab (SE)	2.400	748	0,3%
Beijer Alma B (SE)	11.700	1.994	0,7%
Beijer Ref (SE)	34.500	5.261	1,9%
Bergman & Beving (SE)	1.850	245	0,1%
Bravida Holding (SE)	17.000	2.105	0,7%
Bufab (SE)	4.600	1.090	0,4%
Bulten (SE)	2.000	206	0,1%
Elanders B (SE) ¹	6.593	1.084	0,4%
Eitel Ab (SE)	9.000	200	0,1%
Fagerhult (SE)	8.000	549	0,2%
Fasadgruppen Group (SE)	2.000	256	0,1%
Ferronordic Machines (SE)	7.200	1.624	0,6%
FM Mattsson Mora (SE)	1.700	297	0,1%
Garö Ab (SE)	4.500	531	0,2%
Green Landscaping (SE)	3.649	295	0,1%
Hexatronic Group Ab (SE)	20.300	2.602	0,9%
Hexpol B (SE)	31.000	3.277	1,2%
Hmsnetwork (SE)	3.800	1.376	0,5%
Indutrade (SE)	27.810	6.090	2,1%
Intrum Justitia (SE)	9.500	2.661	0,9%
Inwido (SE)	26.000	3.848	1,4%
Itab Shop Concept Ab (SE)	26.034	409	0,1%
Lifco Ab (SE) ¹	20.450	4.090	1,4%
Lindab (SE)	13.197	2.635	0,9%
Momentum Group Ab (SE)	11.100	1.938	0,7%
Nibe Industrier B (SE)	8.664	780	0,3%
Nobina (SE)	10.500	816	0,3%
Nolato B (SE)	21.000	1.768	0,6%
Nordic Waterproof Se (SE)	23.891	4.415	1,6%
Peab B (SE)	28.704	3.034	1,1%
Sdiptech Ab - B (SE)	4.000	1.746	0,6%
Securitas B (SE)	17.000	2.297	0,8%
Semcon (SE)	1.000	120	0,0%
Studsvik (SE)	26.854	2.266	0,8%
Systemair Ab (SE)	6.200	1.922	0,7%
Trelleborg B (SE)	18.171	3.611	1,3%
Trox Group (SE)	4.600	1.286	0,5%
Summa Industri & Tjänster		77.600	27,4%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Bilia A (SE)	4.000	725	0,3%

Boozt Ab (SE)	15.500	2.914	1,0%
Bygghemma Group (SE)	21.112	3.494	1,2%
Byggmax Group (SE)	49.000	3.802	1,3%
Dometic Group Ab (SE)	20.000	2.915	1,0%
Doro (SE)	11.000	637	0,2%
Duni (SE)	1.300	144	0,1%
Dustin Group (SE)	7.000	791	0,3%
Electrolux B (SE)	21.904	5.198	1,8%
Fenix Outdoor (SE)	400	480	0,2%
Husqvarna B (SE)	38.000	4.321	1,5%
JM (SE)	9.650	2.855	1,0%
Mekonomen (SE)	12.453	1.761	0,6%
New Wave Techn. Rätt (SE)	8.000	869	0,3%
Nobia (SE)	31.000	2.263	0,8%
Thule Group (SE)	12.900	4.894	1,7%
Summa Sällanköpvaror		38.063	13,4%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	12.013	2.304	0,8%
Axfood (SE)	25.681	6.079	2,1%
Cloetta Ab (SE)	74.000	1.890	0,7%
ICA Gruppen (SE)	7.889	3.142	1,1%
Midsona (SE)	6.150	435	0,2%
Summa Dagligvaror		13.850	4,9%
HÄLSOVÅRD			
Addlife B (SE)	16.420	4.318	1,5%
Arjo Ab (SE)	65.252	5.755	2,0%
Biotage Ab (SE)	7.000	1.418	0,5%
Camurus Ab (SE)	8.615	1.844	0,7%
Getinge B (SE)	18.000	5.810	2,1%
GHP Speciality Care (SE)	66.834	1.978	0,7%
Humana (SE)	40.100	2.695	1,0%
Karo Pharma (SE)	18.386	1.008	0,4%
Medcap Ab (SE)	13	3	0,0%
Medicover Ab (SE)	16.500	3.869	1,4%
Probi Ab (SE)	1.250	779	0,3%
Raysearch B (SE)	4.000	350	0,1%
Vitrolife (SE)	2.000	711	0,3%
Xvivo Perfusion Ab (SE)	3.621	1.267	0,4%
Summa Hälsovård		31.805	11,2%
FINANS			
Arion Banki Sdr (IS)	20.218	217	0,1%
Avanza (SE)	15.000	4.004	1,4%
Bonava Ab B (SE)	10.000	942	0,3%
Bure Equity (SE)	9.095	3.363	1,2%
Collector Ab (SE)	32.000	1.167	0,4%
Eastnine Ab (SE)	7.978	1.066	0,4%
Nordnet Ab (SE)	14.400	2.080	0,7%
Ratos B (SE)	62.929	3.266	1,2%
Svolder B (SE)	14.126	3.413	1,2%
Volati Ab (SE) ⁺	15.000	1.521	0,5%
Öresund Investment (SE)	3.800	565	0,2%
Summa Finans		21.603	7,6%

INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	20.672	6.512	2,3%
Formpipe Software Ab (SE)	2.636	71	0,0%
G5 Entertainment (SE)	5.300	2.785	1,0%
Lagercrantz Group B (SE)	12.070	1.124	0,4%
Summa Informationsteknik	10.492	3,7%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom (SE)	4.000	1.355	0,5%
Tele2 B (SE)	22.000	2.565	0,9%
Summa Telekomoperatörer	3.920	1,4%	
FASTIGHETER			
Atrium Ljungberg (SE)	2.000	390	0,1%
Castellum (SE)	14.174	3.087	1,1%
Catena (SE)	7.200	3.299	1,2%
Cibus Nordic Re (SE)	34.158	6.982	2,5%
Diös Fastigheter (SE)	34.700	3.076	1,1%
Fabege (SE)	12.100	1.661	0,6%
Heba B (SE)	5.400	713	0,3%
Hufvudstaden A (SE)	28.700	4.176	1,5%
John Mattson Fast (SE)	2.430	380	0,1%
Kungsleden (SE)	12.000	1.243	0,4%
Magnolia Bostad Ab (SE)	8.876	497	0,2%
NP3 (SE)	5.150	865	0,3%
Nyfosa Ab (SE)	20.200	2.337	0,8%
Platzer Fastigheter (SE)	30.000	3.894	1,4%
Sagax (SE) ²	15.000	3.813	1,3%
Sagax Ab-D (SE) ²	24.700	821	0,3%
SBB (SE) ³	24.000	861	0,3%
SBB D (SE) ³	21.570	629	0,2%
Stendorren Fastighet (SE)	7.000	1435	0,5%
Wallenstam B (SE)	24.924	3.375	1,2%
Summa Fastigheter	43.534	15,4%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	256.863	90,6%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
MATERIAL			
Nexam Chemical Hldg (SE)	10.000	138	0,0%
Summa Material	138	0,0%	

SÄLLANKÖPSVAROR			
Bokusgruppen Ab (SE) ⁴	2.800	104	0,0%
Footway Group Ab (SE)	10.000	258	0,1%
Lyko Group Ab A (SE)	4.538	1.289	0,5%
Nimbus Group Ab (SE)	4.000	294	0,1%
Zinzino Ab B (SE)	1.332	96	0,0%
Summa Sällanköpsvaror	2.041	0,7%	
HÄLSOVÅRD			
Bibbinstruments Ab (SE)	7.000	54	0,0%
Summa Hälsovård	54	0,0%	
FINANS			
VEF Ltd (SE)	27.191	102	0,0%
Summa Finans	102	0,0%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Smart Eye Ab (SE)	7.847	1.844	0,7%
Summa Informationsteknik	1.844	0,7%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Bambuser Ab (SE)	52.000	829	0,3%
Bredband2 (SE)	764.692	1.671	0,6%
Summa Telekomoperatörer	2.500	0,9%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	53.646	887	0,3%
Fortinova Fastighet (SE)	62.000	2.793	1,0%
Heimstaden Prf (SE)	115.000	3.899	1,4%
Summa Fastigheter	7.578	2,7%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	14.258	5,0%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	271.121	95,7%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	12.241	4,3%	
FONDFÖRMÖGENHET	283.362	100,0%	

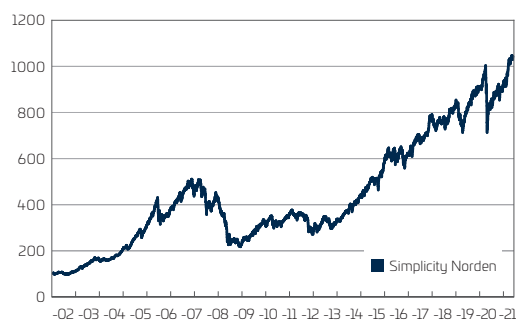
(SE) Sverige, (IS) Island.

1. Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 1,83%
2. Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,64%
3. Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 0,53%
4. Ingår i företagsgruppen Volati AB och utgör 0,57%

Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Norden hade en avkastning på 13,7% under halvåret samtidigt som fondens jämförelseindex, STOXX Nordic Total Market Net Return Index, steg med 18,1%. Skillnaden i utveckling mot index kan hänföras till att fondens övervikt i materialsektorn och fastighetssektorn, men också av att fonden hade mindre vikt koncentrerad till indextunga bolag som steg mer än marknaden samt att exkluderade spelbolag och alkoholdrycksproducenter steg kraftigt. Då ekonomins återhämtning var fortsatt stark under perioden var det i stället sällanköpsbolagen, banker, investmentbolag och industribolag som lyfte fonden. Atlas Copco rapporterade återigen försäljningstillväxt på årsbasis och belönades med en uppgång på 25% under halvåret. Maskintillverkaren var med det fondens tredje största bidragsgivare, närmast slagen av det finska detaljhandelsbolaget Kesko som rapporterade bättre siffror än väntat och utfärdade en omvänd vinstvarning i slutet av perioden. Fondens största innehav sett över hela perioden, Investor, var dock också fondens största bidragsgivare efter en uppgång på 34%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

Aktie- och valutamarknaderna

Aktiemarknaderna steg brett under halvåret då vaccineringen mot covid-19 fortgick och bidrog till tro på successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av viruset var visserligen en källa till osäkerhet, men då tillgängliga vaccin enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa påverkades marknaderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till aktiemarknadernas uppgång. Ekonomins starka återhämtning gav upphov till växande inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav stigande priser på frakt och råmaterial samt brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Långräntor steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91% till 1,47%. Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg bakom stundtals hög volatilitet på aktiemarknaderna. Centralbankerna kom dock upprepade gånger med lugnande besked om att hög inflation kan förväntas under en

övergångsperiod men att detta inte är tillräcklig anledning att höja styrräntan under den närmaste tiden. Dessutom fick marknaderna positiva besked från USA:s nya president, Joe Biden, som lanserade två stora investeringspaket med satsningar på bland annat infrastruktur och förnybar energi.

På valutamarknaderna var det främst ränteutvecklingen som styrde valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer expansiv i sina uttalanden än den europeiska centralbanken, ECB, och Norges centralbank steg räntenivåerna i Sverige och den svenska kronan försvagades mot euron, danska kronan och norska kronan. I slutet av perioden föll den svenska regeringen och nya talmansrundor inledades. Aktiebörsen var opåverkad, men kronan föll något i samband med den politiska turbulensen. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Nordens standardavvikelse har under de senaste två åren varit 13,4 % vilket är klart lägre än motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 15,4 %. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investerings storlek i respektive land.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den nordiska aktiemarknaden samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 6,8%. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier.

Innehav och positioner

Landfördelningen i fonden var relativt stabil under halvåret. Innehav i Norge ökade något, främst genom köp av Atea, samtidigt som innehav i Sverige minskade. Större förändringar skedde i sektorfördelningen. Att materialbolag viktades ner från 18 % till 8 % förklarar också reduceringen i svenska bolag då det bland annat var skogsbolagen SCA, Holmen och BillerudKorsnäs som såldes av inom sektorn. I stället ökade innehaven i sällanköpsbolag, från 8 % till 11 %, främst genom ökad vikt i Tokmanni samt genom att Husqvarna och Pandora togs in i portföljen. Fastighetsbolag ökade också med tre procentenheter till 10 %, bland annat genom investeringar i Fortinova och Entra. Övriga sektorer låg relativt stabilt och resterande ökning skedde främst i kassa. Vid periodens slut var fondens största innehav Axfood följt av investmentbolagen Investor och Industrivärden.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten ökade med 77 MSEK och uppgick per den sista juni 2021 till 1 564 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 125 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 540 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 har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosureförordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☒ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☒ Fondbolaget väljer in

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

☒ Fondbolaget 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, om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor

☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.

☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

☒ Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.

Produktion 1%, distribution 1%.

☒ Alkohol

Fondbolagets kommentar:

☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kol

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☐ Uran

Fondbolagets kommentar:

☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:

- Bolag med stora fossilreserver
- Bolag med mer än 50% av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen
- Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovannämnda branscher

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

- ☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser. Påverkansdialoger drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- ☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under halvåret har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om fyra incidenter, varav tre rörde korruption och gällde mänskliga rättigheter. Samtliga fall var kända och avhandlade sedan tidigare. Ärendena har behandlats av Simplicitys interna hållbarhetskommitté som har fattat beslut om att bevaka företagen. Inga uteslutningsåtgärder har behövts vidtas under perioden.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31	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	1564.063	1486.992	1694.546	1341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076
Andelsklass A	1508.699	1359.796	1590.985	1341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076
Andelsklass B	55.364	127.196	103.561							
Andelsvärde A	796,20	700,38	716,67	551,78	576,33	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13
Andelsvärde B	115,80	101,45	103,01							
Handelskurs A*	796,60	700,41	716,70	551,86	576,38	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00
Handelskurs B*	115,86	101,45	103,02							
Antalet utest. andelar										
Andelsklass A	1894.862	2.106.360	2.341.996	2.447.771	1.039.940	1.093.871	1.145.200	1.066.141	1.054.185	1.003.640
Andelsklass B	478.094	197.030	152.447							
Utdelning per andel, klass A	-	-	-	-	-	-		-	-	13,08
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	13,7%	-2,3%	29,9%	-4,3%	9,8%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%
Andelsklass B	-1,5%	-1,5%	4,1%							
Totalavk. i proc. jämf.index	18,1%	14,0%	28,4%	-4,3%	12,4%	6,1%	12,5%	15,4%	25,6%	17,0%
Aktiv risk **	6,8%	8,0%	5,9%	3,3%	4,8%	5,7%	4,8%	3,9%	4,9%	4,4%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30.
** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografiska allokering och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1525.552
Kursutveckling sedan fondstart	941,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	10,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	10,3%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	704,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	21,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	15,1%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	13,4%
Totalrisk för jämförelseindex	15,4%

* 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

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1486.992
Andelsutgivning, tkr	66.694
Andelsinlösen, tkr	-191.694
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	202.071
Fondförmögenhet, tkr	1.564.063

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1469.833	1470.597
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.469.833	1.470.597
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.469.833	1.470.597
Bankmedel och övriga likvida medel		92.888	17.658
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	3.503	1437
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		1.566.230	1.489.698
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.032	2.046
Övriga skulder		135	660
Summa skulder		2.167	2.706
FONDFÖRMÖGENHET		1.564.063	1.486.992
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	3	175.908	189.223
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	175.912	189.223

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor		0	13
Upplupna utdelningar		3.503	1424
Summa		3.503	1.437

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		2.022	1989
Upplupna utgiftsräntor		10	57
Summa		2.032	2.046

Not 3 Utlånade finansiella instrument

Exponering		175.908	189.223
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		12,0%	12,9%
Motpart		SEB	SEB

Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2021.06.30	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 1 05/12/25 #2505	3450.000	3557 SEK	Kommunobligation	Kommuninvest i Sverige	
KOMINS 1 09/15/21	6260.000	6324 SEK	Kommunobligation	Kommuninvest i Sverige	
KOMINS 1 11/12/26 #2611	4040.000	4186 SEK	Kommunobligation	Kommuninvest i Sverige	
KOMINS 1 11/13/23	41670.000	42904 SEK	Kommunobligation	Kommuninvest i Sverige	
SGB 0 1/8 05/12/31 #1062	43475.000	42.580 SEK	Statsobligation	Svenska staten	
SGBI 0 1/8 12/01/27	5290.000	6.319 SEK	Statsobligation	Svenska staten	
SWED 0 1/8 04/24/23	326.000	3.355 EUR	Statsobligation	Svenska staten	
SWTB 0 07/21/21	38.015.000	38.019 SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten	
SWTB 0 08/18/21	12.255.000	12.258 SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten	
SWTB 0 09/15/21	11.575.000	11.580 SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten	
SWTB 0 12/15/21	4.825.000	4.830 SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten	
Summa Mottagna Säkerheter		175.912			

Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020.12.31	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 0 1/4 06/01/22 #2206	67330.000	67781 SEK	Kommunobligation	Kommuninvest i Sverige	
KOMINS 0 3/4 02/22/23	400.000	410 SEK	Kommunobligation	Kommuninvest i Sverige	
KOMINS 110/02/24 #2410	3790.000	3932 SEK	Kommunobligation	Kommuninvest i Sverige	
NDASS 1 09/18/24	9600.000	9971 SEK	Bostadsobligation	Nordea Hypotek AB	
SGB 0 1/8 05/12/31 #1062	32875.000	33287 SEK	Statsobligation	Svenska Staten	
SWTB 0 03/17/21	61335.000	61365 SEK	Statsskuldsväxel	Svenska Staten	
SWTB 0 06/16/21	12465.000	12477 SEK	Statsskuldsväxel	Svenska Staten	
Summa Mottagna Säkerheter		189223			

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Billrud Korsnas (SE)	90.505	15.372	1,0%
Boliden (SE)	19.330	6.360	0,4%
Borregaard Asa (NO)	70.314	13.141	0,8%
Holmen B (SE)	62.400	24.105	1,5%
Metsa Board (FI)	152.676	13.429	0,9%
SCA B (SE)	97.347	13.653	0,9%
SSAB A (SE)	243.950	10.217	0,7%
UPM-Kymmene Corporat (FI)	10.000	3.235	0,2%
Yara International (NO)	41.600	18.742	1,2%
Summa Material		118.253	7,6%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (SE)	61.900	17.970	1,1%
AF Gruppen A (NO)	18.585	3.507	0,2%
Alfa Laval (SE)	31.000	9.371	0,6%
Arendals Fossekompagn (NO)	4.500	1.338	0,1%
Assa Abloy B (SE)	32.000	8.250	0,5%
Atlas Copco A (SE)	55.110	28.878	1,8%
Beijer Alma B (SE)	14.282	2.434	0,2%
Beijer Ref (SE)	5.786	882	0,1%
DFDS (DK)	22.000	10.614	0,7%
DSV (DK)	9.526	18.999	1,2%
Epiroc Ab (SE) ¹	93.000	18.135	1,2%
Epiroc Ab-B (SE) ¹	33.000	5.542	0,4%
Fagerhult (SE)	29.000	1.989	0,1%
Indutrade (SE)	43.000	9.417	0,6%
ITAB Shop Concept Ab (SE)	39.799	625	0,0%
Kone (FI)	28.389	19.804	1,3%
Lifco Ab (SE)	95.000	19.000	1,2%
Lindab (SE)	48.602	9.706	0,6%
Nibe Industrier B (SE)	107.816	9.706	0,6%
Nobina (SE)	55.815	4.337	0,3%
Nolato B (SE)	33.000	2.779	0,2%
Nordic Waterproof Se (SE)	11.185	2.067	0,1%
Peab B (SE)	92.000	9.724	0,6%
Sandvik (SE)	41.000	8.963	0,6%
Securitas B (SE)	74.000	9.997	0,6%
Skanska B (SE)	70.000	15.890	1,0%
Solar B (DK)	20.517	15.249	1,0%
Talenom Oyj (FI)	26.320	3.811	0,2%
Trelleborg B (SE)	90.000	17.883	1,1%
Valmet Oyj (FI)	32.000	11.934	0,8%
Veidekke (NO)	43.000	4.924	0,3%
Volvo B (SE)	143.284	29.502	1,9%
Summa Industri & Tjänster		333.225	21,3%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Billia A (SE)	6.000	1.088	0,1%
Boozt Ab (SE)	16.000	3.008	0,2%
Dustin Group (SE)	20.000	2.260	0,1%
Electrolux B (SE)	56.000	13.289	0,8%
Europpris Asa (NO)	388.180	20.838	1,3%
Fiskars Corporation (FI)	54.100	10.060	0,6%
Harvia Oyj (FI)	14.448	7.471	0,5%
Husqvarna B (SE)	113.000	12.848	0,8%
JM (SE)	16.000	4.734	0,3%
Kamux Corp (FI)	19.500	3.241	0,2%
Matas A/S (DK)	95.000	14.717	0,9%
Musti Group (FI)	33.227	10.518	0,7%
New Wave Techn.Rätt (SE)	25.000	2.715	0,2%
Nobia (SE)	43.000	3.139	0,2%
Nokian Tyres (FI)	21.400	7.388	0,5%
Pandora (DK)	11.150	12.818	0,8%
Sanoma (FI)	49.194	6.973	0,4%
Thule Group (SE)	41.864	15.883	1,0%

Tokmanni Group (FI)	67.300	15.913	1,0%
Verkkokauppa.Com Oyj (FI)	77.700	6.586	0,4%
Summa Sällanköpsvaror		175.489	11,2%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	81.461	15.624	1,0%
Axfood (SE)	158.779	37.583	2,4%
Cloetta Ab (SE)	244.826	6.253	0,4%
Essity (SE)	50.000	14.190	0,9%
Ica Gruppen (SE)	52.950	21.090	1,3%
Kesko (FI)	88.017	27.800	1,8%
Orkla (NO)	205.000	17.872	1,1%
Raisio Group (FI)	90.000	3.436	0,2%
Salmar Asa (NO)	10.011	5.685	0,4%
Schouw (DK)	11.118	10.431	0,7%
Suominen Oyj (FI)	85.500	4.829	0,3%
Summa Dagligvaror		164.793	10,5%
HÄLSOVÄRD			
Arjo Ab (SE)	287.391	25.348	1,6%
Astrazeneca (SE)	16.950	17.442	1,1%
Camurus Ab (SE)	21.901	4.687	0,3%
Getinge B (SE)	51.000	16.463	1,1%
Humana (SE)	103.642	6.965	0,4%
Karo Pharma (SE)	68.223	3.739	0,2%
Novo Nordisk B (DK)	14.000	10.031	0,6%
NTG Nordic Transport (DK)	8.000	4.113	0,3%
Summa Hälsovård		88.786	5,7%
FINANS			
ABG Sundal Collier (NO)	901.000	8.814	0,6%
Aktia Bank Oyj (FI)	38.000	4.154	0,3%
Bure Equity (SE)	48.528	17.946	1,1%
Capman Oyj (FI)	38.853	1.095	0,1%
DNB Nor (NO)	38.500	7.180	0,5%
EQT Ab (SE)	36.300	11.275	0,7%
Gjensidige Forsikrin (NO)	84.600	15.962	1,0%
Industrivärden C (SE)	103.924	32.549	2,1%
Investor B (SE)	187.420	36.969	2,4%
Jyske Bank (DK)	38.000	15.722	1,0%
Latour Invest B (SE)	20.000	5.616	0,4%
Lundbergs B (SE)	34.995	19.324	1,2%
Nordea Bank Abp Eur (FI)	7.000	667	0,0%
Protector Forsikring (NO)	33.366	2.743	0,2%
Ringkjöbing Lnd (DK)	27.650	23.981	1,5%
SEB A (SE)	170.000	18.794	1,2%
Spar Bank Nord (DK)	142.000	13.671	0,9%
Sparebank 1 (NO)	36.000	4.069	0,3%
Sparebank 1 Nord-Nor (NO)	49.432	4.192	0,3%
Storebrand (NO)	100.000	7.754	0,5%
Swolder B (SE)	4.241	1.025	0,1%
Swedbank A (SE)	90.500	14.411	0,9%
Sydbank (DK)	46.000	12.113	0,8%
Taaleri Oyj (FI)	9.000	981	0,1%
Topdanmark (DK)	29.000	12.908	0,8%
Summa Finans		293.914	18,8%
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	23.100	7.277	0,5%
Atea (NO)	80.737	13.436	0,9%
Ericsson B (SE)	138.653	14.914	1,0%
G5 Entertainment (SE)	6.700	3.521	0,2%
Hexagon B (SE)	218.086	27.653	1,8%
Otello Corp (NO)	195.000	6.203	0,4%
Summa Informationsteknik		73.003	4,7%
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	31.234	15.936	1,0%
Tele2 B (SE)	131.102	15.286	1,0%
Telenor (NO)	87.000	12.549	0,8%
Telia Co (SE)	218.770	8.309	0,5%
Summa Telekomoperatörer		52.081	3,3%

KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fortum (FI)	63.000	14.858	0,9%
Summa Kraftförsörjning	14.858	0,9%	
FASTIGHETER			
Castellum (SE)	73.800	16.074	1,0%
Cibus Nordic Re (SE)	102.110	20.871	1,3%
Corem Property Group (SE)	291.159	5.643	0,4%
Diös Fastigheter (SE)	75.000	6.649	0,4%
Entra Asa (NO)	44.413	8.689	0,6%
Hufvudstaden A (SE)	58.700	8.541	0,5%
Kojamo Oyj (FI)	106.742	20.856	1,3%
Kungsleden (SE)	30.000	3.108	0,2%
Nyfosa Ab (SE)	23.000	2.661	0,2%
Platzer Fastigheter (SE)	41.423	5.377	0,3%
SBB (SE) ²	100.000	3.586	0,2%
SBB D (SE) ²	24.000	699	0,0%
Wallenstam B (SE)	129.757	17.569	1,1%
Summa Fastigheter	120.322	7,7%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	1.434.725	91,7%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			

SÄLLANKÖPSVAROR			
Lyko Group Ab A (SE)	7100	2.016	0,1%
Summa Sällanköpsvaror	2.016	0,1%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	939.000	15.519	1,0%
Fortinova Fastighet (SE)	390.063	17.572	1,1%
Summa Fastigheter	33.092	2,1%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	35.108	2,2%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.469.833	94,0%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	94.230	6,0%	
FONDFÖRMÖGENHET	1.564.063	100,0%	

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

¹ Ingår i företagsgruppen Epiroc AB och utgör 1,51%

² Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 0,27%

Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Småbolag Global hade en avkastning på 22,3% under halvåret samtidigt som fondens jämförelseindex, S&P Global Small Cap Total Return Index, steg med 20,2%. Fondens strategi att köpa kvalitetsbolag med låga värderingar var lyckosam under perioden då lågt värderade bolag generellt utvecklades bättre än exempelvis tillväxtbolag. Bland annat utvecklades banker och transportbolag bättre än marknaden; två sektorer som var överviktade i portföljen. Den amerikanska regionala banken ServisFirst Bancshares samt logistikbolaget TFI International var fondens näst största respektive tredje största bidragsgivare. Fondens största bidragsgivare var Generac efter att stigande efterfrågan på bolagets generatorer låg bakom aktiens uppgång på 81%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28.

Aktie- och valutamarknaderna

Aktiemarknaderna steg brett under halvåret då vaccinationen mot covid-19 fortgick och bidrog till tro på successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av viruset var visserligen en källa till osäkerhet, men då tillgängliga vacciner enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa påverkades marknaderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till aktiemarknadernas uppgång. Ekonomins starka återhämtning gav upphov till växande inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav stigande priser på frakt och råmaterial samt brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Långräntor steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91% till 1,47%. Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg bakom stundtals hög volatilitet på aktiemarknaderna. Centralbankerna kom dock upprepade gånger med lugnande besked om att hög inflation kan förväntas under en övergångsperiod men att detta inte är tillräcklig anledning att höja styrräntan under den närmaste tiden. Dessutom fick marknaderna positiva besked från USA:s nya president, Joe Biden, som lanserade två stora investeringspaket med satsningar på bland annat infrastruktur och förnybar energi.

På valutamarknaderna var det främst ränteutvecklingen som styrde valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer expansiv i sina uttalanden än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i exempelvis USA och den svenska kronan försvagades mot de flesta av världens större valutor. I slutet av perioden sjönk kronan även i samband med att den svenska regeringen avgick och nya talmansrundor inleddes. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

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 20,8%. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 19,8%. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den globala aktiemarknaden för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 8,9%. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier.

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 Sverige och Finland minskade respektive ökade med tre procentenheter. Större förändringar skedde i sektorfördelningen. De förbättrade konjunkturutsikterna innebar att finansbolagen och industribolagen viktades upp från 4% respektive 25% till 21% respektive 29%. Bland finansbolagen var det främst nordamerikanska banker, som exempelvis Home Capital Group och Southside Bancshares, som köptes tidigt i perioden när långräntor började stiga. Bland industribolagen köptes många komponenttillverkare såsom SFS Group, Udonor och Quanex. De sektorer som minskade mest var informationsteknik, dagligvaror och material. Alla tre minskade med sex till sju procentenheter till 12%, 8% respektive 5%. Exempel på större innehav som lämnades är Qualys, North West Co. och Silgan. Kanadensiska Home Capital Group var vid periodens slut fondens största innehav följt av investmentbanken Houlihan Lokey och analysföretaget Exlservice, båda från USA.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 31 MSEK. Per den sista juni 2021 uppgick fondförmögenheten till 123 MSEK, en ökning med 49 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 2 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 har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosureförordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☒ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare

motverkande av korruption)

- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- ☒ Fondbolaget väljer in

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

- ☒ Fondbolaget 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, om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor

- ☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.

- ☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

- ☒ Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.

Produktion 1%, distribution 1%.

- ☒ Alkohol

Fondbolagets kommentar:

- ☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

- ☒ Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

- ☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

- ☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

- ☒ Kol

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

- ☐ Uran

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

- ☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:

- Bolag med stora fossilreserver
- Bolag med mer än 50% av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen
- Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovannämnda branscher

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

- ☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser.

Påverkansdialoger drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- ☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under perioden har Sustainability 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 utesluts från investering.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	123.351	74.248	69.941	61.020
Andelsvärde	123,05	100,41	118,98	89,83
Handelskurs*	122,76	100,41	118,99	89,84
Antalet utest. andelar	1.002.437	738.086	585.002	683.145
Totalavkastning i procent	22,3%	-15,6%	32,5%	-10,2%
Totalavk. i proc. jämf.index	20,2%	2,4%	32,5%	-7,7%
Aktiv risk**	8,9%	8,5%		

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30.

** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografiska allokering och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	104.606
Kursutveckling sedan fondstart	22,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,8%
Omsättningshastighet	0,7
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	48,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	15,2%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	20,8%
Totalrisk för jämförelseindex	19,8%

* 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

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	74.248
Andelsutgivning, tkr	59.881
Andelsinlösen, tkr	-28.845
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	18.067
Fondförmögenhet, tkr	123.351

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		120 497	73 808
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		120 497	73 808
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		120 497	73 808
Bankmedel och övriga likvida medel		2 912	657
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	130	67
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		123 545	74 538
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	142	89
Övriga skulder		52	201
Summa skulder		194	290
FONDFÖRMÖGENHET		123 351	74 248
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	3	5 013	4 287
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	5 017	4 290
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		128	66
Upplupna räntor		2	1
Summa		130	67
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		142	88
Upplupna utgiftsräntor		0	1
Summa		142	89
Not 3 Utlånade finansiella instrument			
Exponering		5 013	4 287
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		4,2 %	5,8 %
Motpart		SEB	SEB
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2021.06.30	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
SGB 01/8 05/12/31 #1062	690 000	676 SEK	Statsobligation Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	120 000	143 SEK	Statsobligation Svenska staten
SWTB 0 09/15/21	2 695 000	2 696 SEK	Statsskuldväxel Svenska staten
SWTB 0 12/15/21	1 500 000	1 502 SEK	Statsskuldväxel Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		5 017	
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2020.12.31	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
NDASS 1 09/18/24	400 000	416 SEK	Bostadsobligation Nordea Hypotek AB
SGBI 0 ¼ 06/01/22	815 000	899 SEK	Statsobligation Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	1 385 000	1 649 SEK	Statsobligation Svenska staten
SWTB 0 06/16/21	1 325 000	1 326 SEK	Statsskuldväxel Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		4 290	

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Hansol Chemical (KR)	950	1 773	1,4 %
Lotte Fine Chemica (KR)	1 000	502	0,4 %
Metsa Board (FI)	19 000	1 671	1,4 %
Stella-Jones Inc (CA)	5 700	1 755	1,4 %
Vidrala Sa (ES)	945	966	0,8 %
Summa Material		6.666	5,4 %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Bravida Holding (SE)	3 000	371	0,3 %
China Lesso (CN)	60 000	1 266	1,0 %
Daihen Corp (JP)	5 000	1 780	1,4 %
Emcor Group Inc (US)	1 500	1 580	1,3 %
Franklin Electric Co (US)	2 800	1 930	1,6 %
Frencken Group Ltd (SG)	120 000	1 426	1,2 %
Generac Holdings Inc (US)	600	2 130	1,7 %
Kandenko Co Ltd (JP)	22 800	1 521	1,2 %
Kforce Inc (US)	4 500	2 421	2,0 %
Kinden Corp (JP)	6 500	907	0,7 %
Landstar System Inc (US)	1 450	1 959	1,6 %
Lifco Ab (SE)	2 000	400	0,3 %
Lindab (SE)	4 000	799	0,6 %
Marten Transport (US)	14 200	2 002	1,6 %
Quanex Building Prod (US)	8 700	1 848	1,5 %
Raito Kogyo Co Ltd (JP)	9 600	1 334	1,1 %
SFS Group Ag (CH)	1 930	2 375	1,9 %
Simpson Manufactur (US)	1 600	1 511	1,2 %
UFP Industries Inc (US)	3 150	2 002	1,6 %
Uponor (FI)	7 800	1 933	1,6 %
Valmont Industries (US)	800	1 615	1,3 %
Veidekke (NO)	2 000	229	0,2 %
Werner Enterprises (US)	5 200	1 980	1,6 %
Österreichische Post (AT)	1 800	819	0,7 %
Summa Industri & Tjänster		36.139	29,3 %
SÄLLANKÖPSVAROR			
Acushnet Holdings Co (US)	4 100	1 732	1,4 %
Boshiwa Internationa (CN)	420 000	0	0,0 %
Clicks Group (ZA)	6 000	883	0,7 %
Deckers Outdoor Corp (US)	400	1 314	1,1 %
Dorman Products Inc (US)	2 400	2 128	1,7 %
Europrijs Asa (NO)	27 500	1 476	1,2 %
Gentherm Inc (US)	3 000	1 823	1,5 %
K'S Holdings Corp (JP)	7 000	688	0,6 %
Komeri Co Ltd (JP)	9 600	1 934	1,6 %
Linamar Corp (CA)	3 720	1 995	1,6 %
Rent-A-Center Inc (US)	1 100	499	0,4 %
Thule Group (SE)	6 000	2 276	1,8 %
Tokmanni Group (FI)	10 000	2 365	1,9 %
Summa Sällanköpsvaror		19.112	15,5 %
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	5 783	1 369	1,1 %
Elders Ltd (AU)	23 500	1 741	1,4 %
Emmi Ag (CH)	60	526	0,4 %
Itoham Yonekyu (JP)	21 000	1 156	0,9 %
Lancaster Colony (US)	800	1 324	1,1 %
Schouw (DK)	900	844	0,7 %

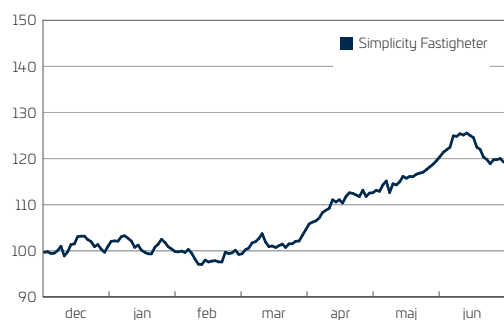
Sheng Siong Group (SG)	100 000	1 004	0,8 %
Sprouts Farmers Mkt (US)	3 400	722	0,6 %
Sugi Holdings Co Ltd (JP)	550	343	0,3 %
Uni-President China (CN)	50 000	472	0,4 %
Summa Dagligvaror		9.501	7,7 %
HÄLSOVÅRD			
Ansell Ltd (AU)	2 800	781	0,6 %
Revenio Group Oyj (FI)	1 000	648	0,5 %
Yichang Hec Cp (CN)	16 000	151	0,1 %
Summa Hälsovård		1.580	1,3 %
FINANS			
Canadian Westrn Bank (CA)	6 300	1 512	1,2 %
CI Financial Corp (CA)	4 000	628	0,5 %
Hamilton Lane Inc (US)	850	662	0,5 %
Home Capital Group (CA)	10 000	2 566	2,1 %
Houlihan Lokey (US)	3 700	2 588	2,1 %
N B T Bancorp Inc (US)	4 000	1 230	1,0 %
Old National Bancorp (US)	11 100	1 671	1,4 %
Preferred Bank La (US)	1 500	812	0,7 %
Primerica Inc (US)	750	982	0,8 %
Selective Insurance (US)	3 300	2 290	1,9 %
Servisfirst Bancshrs (US)	3 400	1 976	1,6 %
Southside Bancshares (US)	6 300	2 059	1,7 %
Sydbank (DK)	3 500	922	0,7 %
Trico Bancshares (US)	4 400	1 602	1,3 %
UMB Financial Corp (US)	2 400	1 910	1,5 %
Victory Capital Hldg (US)	7 800	2 154	1,7 %
Summa Finans		25.564	20,7 %
INFORMATIONSTEKNIK			
Computacenter Plc (GB)	5 000	1 521	1,2 %
Evertec Inc (PR)	4 800	1 792	1,5 %
Exlservice Holdings (US)	2 800	2 544	2,1 %
Fabrinet (TH)	1 900	1 558	1,3 %
Leeno Industrial Inc (KR)	400	534	0,4 %
Nova Measuring (IL)	1 400	1 232	1,0 %
Perficient Inc (US)	3 500	2 407	2,0 %
Sapiens Intl (IL)	1 500	337	0,3 %
TTEC Holdings Inc (US)	2 300	2 027	1,6 %
WNS Holdings Ltd-Adr (IN)	1 000	683	0,6 %
Summa Informationsteknik		14.634	11,9 %
TELEKOMOPERATÖRER			
Cogeco (CA)	800	669	0,5 %
Gamma Communications (GB)	9 000	2 118	1,7 %
Tegna Inc (US)	12 400	1 989	1,6 %
Summa Telekomoperatörer		4.776	3,9 %
FASTIGHETER			
Catena (SE)	1 491	683	0,6 %
Potlatchdeltic Corp (US)	2 600	1 182	1,0 %
Powerlong Real Estat (CN)	90 000	661	0,5 %
Summa Fastigheter		2.526	2,0 %
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		120.497	97,7 %
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		120.497	97,7 %
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		2.854	2,3 %
FONDFÖRMÖGENHET		123.351	100,0 %

(AT) Australien, (AU) Australien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (IL) Israel, (IN) Indien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (NO) Norge, (PR) Puerto Rico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (TH) Thailand, (US) USA, (ZA) Sydafrika

Förvaltningsberättelse Simplicity Fastigheter

Fondens utveckling under halvåret samt innehav och positioner

Simplicity Fastigheter hade en avkastning på 15,4 % sedan årsskiftet samtidigt som OMX Stockholm Real Estate GI steg med 19,4 %. Fonden började året lite försiktigt och gick ned svagt fram till mars för att sedan få en rejäl uppgång på nästan 29 % från botten till toppnoteringen den 14 juni. Fonden har en bra riskspridning på sina innehav och har investerat i 42 enskilda fastighetsbolag. Innehaven består av fastighetsaktier men även ett antal byggrelaterade aktier. Urvalet av aktier har präglats av att få en god riskspridning på underliggande fastigheter i form av segment, geografi, risk och hållbarhet.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.12.11.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Fastigheter har en för kort utveckling för att det skall vara rättvisande att redovisa en standardavvikelse men kan sättas i relation till dess jämförelseindex OMX Stockholm Real Estate GI vars standardavvikelse de senaste två åren uppgått till 28,7 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet likvida aktier. Historiken är även för kort för att göra en rättvisande uppskattning av fondens aktivitetsgrad. Under det lite mer än första halvåret avvek fonden med -4,0 % mot jämförelseindex, främst beroende på att fonden har en bredare portfölj än index och de största bolagen i index har överpresterat marknaden. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fastighetssektorn i Sverige, där fondens innehav till stor majoritet är baserade, samt har en avkastnings- och riskprofil som är lik fondens.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde på 27 MSEK och fondförmögenheten uppgick till 56 MSEK den 30 juni 2021.

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

Under halvåret har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Fonden har i denna disclosureförfordning klassificerats som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, vilket innebär att den främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☒ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika

värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhets-området. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☒ **Fondbolaget väljer in**

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

☒ **Fondbolaget 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, om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar:
Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller

- utvecklar klusterbomber och/eller personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar:
Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.
- ☒ Kärnvapen
Fondbolagets kommentar:
Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.
- ☒ Vapen och/eller krigsmateriel
Fondbolagets kommentar:
Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.
Produktion 1%, distribution 1%.
- ☒ Alkohol
Fondbolagets kommentar:
- ☒ Tobak
Fondbolagets kommentar:
Produktion 0%, distribution 5%.
- ☒ Kommersiell spelverksamhet
Fondbolagets kommentar:
- ☒ Pornografi
Fondbolagets kommentar:
Produktion 0%, distribution 5%.
- ☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
Fondbolagets kommentar:
Produktion 0%, distribution 5%.
- ☒ Kol
Fondbolagets kommentar:
Produktion 0%, distribution 5%.
- ☐ Uran
Fondbolagets kommentar:
- ☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)
Fondbolagets kommentar:
- ☒ Övrigt
Fondbolagets kommentar:
Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:
 - Bolag med stora fossilreserver
 - Bolag med mer än 50% av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen
 - Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovannämnda branscher

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
Fondbolagets kommentar:
- ☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser. Påverkansdialoger drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- ☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
Fondbolagets kommentar:
- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
Fondbolagets kommentar:
- ☐ Röstar på bolagsstämmor
Fondbolagets kommentar:
- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
Fondbolagets kommentar:
- ☐ Annan bolagspåverkan
Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2021 har Sustainability screenat fondens investeringsuniversum för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter uppmärksammats i fonden. Under 2021 kommer fonden att byta leverantör av ESG data till MSCI. Fonden har valt att premiera bolag som har en hållbarhetsprofil och som enligt fondbolagets egen analys har ett bra utvecklat hållbarhetsarbete kopplat till energieffektivitet, koldioxidavtryck, andelen miljöcertifierade fastigheter samt fler hållbarhetsrelaterade nyckeltal som är mätbara.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31
Fondförmögenhet	56461	24437
Andelsklass A	55442	24210
Andelsklass B	887	114
Andelsklass C	131	114
Andelsvärde A	119,27	103,50
Andelsvärde B	119,27	103,50
Andelsvärde C	119,50	103,52
Handelskurs A*	119,46	103,50
Handelskurs B*	119,46	103,50
Handelskurs C*	119,69	103,52
Antalet utestående andelar		
Andelsklass A	464.865	234.612
Andelsklass B	7439	1.100
Andelsklass C	1.100	1.100
Totalavkastning i procent		
Andelsklass A	15,4 %	3,5 %
Andelsklass B	15,4 %	3,5 %
Andelsklass C	15,4 %	3,5 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	19,4 %	3,0 %
Aktiv Risk**	2,7 %	

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30.

** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografiska allokering och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal**

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	35477
Kursutveckling sedan fondstart	19,5%
Omsättningshastighet	0,2
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	22,9%

* OMXS Real Estate GI beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

** Fonden har för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta

Förändring av fondförmögenhet

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	24.437
Andelsutgivning, tkr	42.222
Andelsinlösen, tkr	-15.053
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	4.856
Fondförmögenhet, tkr	56.461

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		55.774	23.855
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		55.774	23.855
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		55.774	23.855
Bankmedel och övriga likvida medel		2.062	851
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	56	20
Övriga tillgångar		6	0
Summa tillgångar		57.898	24.726
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	37	8
Övriga skulder		1400	281
Summa skulder		1.437	289
FONDFÖRMÖGENHET		56.461	24.437
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		56	20
Summa		56	20
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		37	8
Summa		37	8

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad			
INDUSTRI & TJÄNSTER			
NCC B (SE)	5.650	825	1,5%
Peab B (SE)	11.710	1.238	2,2%
Skanska B (SE)	5.510	1.251	2,2%
Veidekke (NO)	5.070	581	1,0%
Summa Industri & Tjänster		3.895	6,9%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Besqab Ab (SE)	4.669	801	1,4%
JM (SE)	3.650	1.080	1,9%
Summa Sällanköpvaror		1.881	3,3%
FINANS			
Bonava Ab B (SE)	7.400	697	1,2%
Eastnine Ab (SE)	4.700	628	1,1%
Summa Finans		1.325	2,3%
FASTIGHETER			
Annehem Fast B (SE)	53.712	1.751	3,1%
Atrium Ljungberg (SE)	8.373	1.632	2,9%
Balder (SE)	2.600	1.396	2,5%
Brinova Fast B (SE)	46.275	1.666	3,0%
Castellum (SE)	11.150	2.428	4,3%
Catena (SE)	2.410	1.104	2,0%
Cibus Nordic Re (SE)	7.550	1.543	2,7%
Corem Property Group (SE)	144.756	2.805	5,0%
Diös Fastigheter (SE)	32.350	2.868	5,1%
Entra Asa (NO)	3.300	646	1,1%
Fabege (SE)	14.600	2.005	3,6%
Fast Ab Trianon (SE)	4.585	892	1,6%
Fast Partner (SE)	13.164	1.309	2,3%
Heba B (SE)	6.207	819	1,5%
Hufvudstaden A (SE)	13.620	1.982	3,5%
K2A Knaus&Andersson (SE)	1.468	448	0,8%
Kojamo Oyj (FI)	3.710	725	1,3%
Kungsleden (SE)	20.500	2.124	3,8%
Magnolia Bostad Ab (SE)	6.927	388	0,7%
NP3 (SE)	6.700	1.126	2,0%

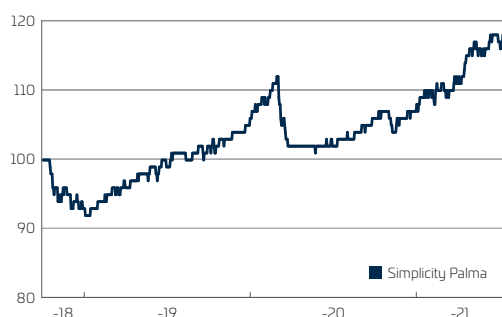
Nyfosa Ab (SE)	21.400	2.476	4,4%
Platzer Fastigheter (SE)	21.520	2.793	4,9%
Sagax (SE)	5.010	1.274	2,3%
Sam.Byggnadsbolaget (SE)	48.300	1.732	3,1%
Selvaag Bolig As (NO)	12.000	710	1,3%
Stendorren Fastighet (SE)	6.360	1.304	2,3%
Wallenstam B (SE)	9.200	1.246	2,2%
Wihlborg Fastighet (SE)	10.680	1.983	3,5%
Summa Fastigheter		43.173	76,5%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		50.273	89,0%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FASTIGHETER			
Amasten Fastighets (SE)	95.000	952	1,7%
Fortinova Fastighet (SE)	41.658	1.877	3,3%
Heimstaden Prf (SE)	10.000	339	0,6%
Logistri Fastighets (SE)	3.500	550	1,0%
Signatur Fastigheter (SE)	26.879	484	0,9%
Summa Fastigheter		4.201	7,4%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		4.201	7,4%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FASTIGHETER			
Nivika Fastigheter (SE)	93.999	1.300	2,3%
Summa Fastigheter	11.710	1.300	2,3%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper		1.300	2,3%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		55.774	98,8%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		687	1,2%
FONDFÖRMÖGENHET		56.461	100,0%

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Palma

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Palma hade en avkastning på 7,6% under perioden. 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, steg samtidigt med 11,5%. Då ekonomins återhämtning var fortsatt stark utvecklades också finansmarknaderna positivt. Som naturlig följd steg fondens aktietillgångar mest. Aktiefonden Simplicity Sverige var fondens största bidragsgivare följt av Simplicity Småbolag Sverige och Simplicity Norden. Även fondens specifika aktieinvesteringar utvecklades väl, då exempelvis Axfood och Genova Property Group steg med höga tal. Fondens räntetillgångar var främst koncentrerade till företagsobligationsfonderna Simplicity Global Corporate Bond och Simplicity Företagsobligationer. Med tanke på fondernas låga risknivå utvecklades båda mycket starkt med en avkastning på 3,0% respektive 2,3%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21.

Aktie-, ränte- och valutamarknaden

Finansmarknaderna steg brett under halvåret då vaccineeringen mot covid-19 fortgick och bidrog till tro på successiv återgång till det normala. Spridning av nya varianter av viruset var visserligen en källa till osäkerhet, men då tillgängliga vaccin enligt bedömare och studier ger tillräckligt skydd även mot dessa påverkades marknaderna mer positivt av den sjunkande smittspridningen. Robust makrostatistik, såsom hög BNP-tillväxt, förbättrad arbetsmarknad, högre privatkonsumtion och mer positiva inköpschefer, bidrog också till marknadernas uppgång. Återhämtningen märktes också i företagens försäljning och resultat då tillväxten generellt var bra. På obligationsmarknaderna fortsatte kreditspreadarna sjunka och var vid halvårsskiftet tillbaka på samma eller lägre nivåer som innan coronakrisen bröt ut.

Inflation och räntepolitik var huvudfokus för finansmarknaderna under perioden och låg stundtals bakom förhöjd volatilitet på finansmarknaderna. Ekonomins starka återhämtning gav upphov till växande inflationsförväntningar vilka också spädades på av flaskhalsar som gav stigande priser på frakt och råmaterial samt brist på viktiga produktionskomponenter som halvledare. Med inflationsförväntningarna ökade även oron för att centralbankerna skulle behöva bli mindre expansiva och höja styrräntorna tidigare än förväntat. Långräntor steg därmed på många håll, inte minst i USA där räntan på 10-åriga statspapper steg från 0,91% till 1,47%. Centralbankerna kom dock

upprepade gånger med lugnande besked om att hög inflation kan förväntas under en övergångsperiod men att detta inte är tillräcklig anledning att höja styrräntan under den närmaste tiden. Dessutom fick marknaderna positiva besked från USA:s nya president, Joe Biden, som lanserade två stora investeringspaket med satsningar på bland annat infrastruktur och förnybar energi.

På valutamarknaderna var det främst ränteutvecklingen som styrde valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer expansiv i sina uttalanden än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i exempelvis USA, och den svenska kronan försvagades mot de flesta av världens större valutor. I slutet av perioden sjönk kronan även i samband med att den svenska regeringen avgick och nya talmansrundor inleddes. Valutaeffekten i fonden blev därmed något positiv, 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.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på val av geografiska marknader, tillgångsslag och avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 6,0%. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller allokering mellan obligationer och aktier. Även inriktningen på fondens aktie- och obligationsplaceringar kan variera över tid och vara upphov till en högre aktivitetsgrad.

Innehav och positioner

Fonden inledde året med 46% investerat i aktietillgångar och 50% allokerat till obligationstillgångar. Fördelningen var relativt stabil under perioden. Aktietillgångar ökade succesivt till en vikt på 56% vid halvårets slut, främst genom att investeringen i den korta räntefonden Simplicity Likviditet flyttades med jämn fördelning till aktiefonderna Simplicity Norden, Simplicity Fastigheter och Simplicity Småbolag Global. I övrigt gjordes inga större justeringar i obligationstillgångarna, vilka förblev koncentrerade till Simplicity Företagsobligationer och Simplicity Global Corporate Bond med en vikt på 16,4% och 16,7% vardera vid periodens slut. Totalt utgjorde obligations-tillgångar 41% den sista juni 2021.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade sammanlagt ett nettoutflöde på 10 MSEK under halvåret. Den sista juni 2021 uppgick fondförmögenheten till 305 MSEK, en ökning med 12 MSEK från årets början.

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

Under halvåret har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation börjat gälla. Alla Simplicitys fonder har i denna disclosuresförordning klassificerats som artikel 8-fonder, även kallade ljusgröna fonder, vilket innebär att de främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☒ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare motverkande av korruption)

- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- ☒ Fondbolaget väljer in

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

- ☒ Fondbolaget 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., om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor

☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.

☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

☒ Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.

Produktion 1%, distribution 1%.

☒ Alkohol

Fondbolagets kommentar:

☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kol

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☐ Uran

Fondbolagets kommentar:

☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:

- Bolag med stora fossilreserver
- Bolag med mer än 50% av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen
- Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovannämnda branscher

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internatio-

nella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

- ☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser. Påverkansdialoger drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- ☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under perioden har fonden enbart investerat i fonder med minst samma hållbarhetskriterier och påverkansarbete som fondens. Sustainability 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 och behandlat ärendena i Simplicitys interna hållbarhetskommitté, och inga uteslutningsåtgärder har behövts vidtas. Under halvåret hittades inga incidenter bland fondens specifika innehav.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	305.333	292.975	192.300	166.098
Andelsklass A	35.725	28.155	107	92
Andelsklass B	269.608	264.820	192.193	166.006
Andelsvärde A	115,79	107,85	106,05	92,06
Andelsvärde B	117,43	109,09	106,75	92,20
Handelskurs A*	115,79	107,85	106,05	92,06
Handelskurs B*	117,43	109,10	106,75	92,20
Antalet utestående andelar				
Andelsklass A	308.533	258.403	1.000	1.000
Andelsklass B	2.295.938	2.430.444	1.800.401	1.800.401
Totalavkastning i procent				
Andelsklass A	7,4%	1,7%	15,2%	-7,9%
Andelsklass B	7,6%	2,2%	15,8%	-7,8%
Totalavkastning i procent jämförelseindex**	11,5%	8,3%	16,2%	-10,4%
Aktiv risk***	6,0%	6,7%		

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30.

** Jämförelseindex 2018 bestod av 70 % SIX Portfolio Return Index och 30 % OMRX T-Bill Index.

*** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller allokering mellan aktier och obligationer. Även inriktningen på fondens aktie- och obligationsplaceringar kan variera över tid och vara upphov till en högre aktivitetsgrad.

Fondens nyckeltal

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	300.826
Kursutveckling sedan fondstart	15,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,4%
Omsättningshastighet	0,1
Jämförelseindex*	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	29,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	13,0%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	6,1%
Totalrisk för jämförelseindex	8,8%

* Jämförelseindex (50 % SIX Portfolio Return Index och 50 % OMRX T-Bill Index) är beräknat i SEK och 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

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	292.975
Andelsutgivning, tkr	5.498
Andelsinlösen, tkr	-15.055
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	21.914
Fondförmögenhet, tkr	305.333

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		18.770	17.329
Fondandelar		277.898	265.113
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		296.668	282.442
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		296.668	282.442
Bankmedel och övriga likvida medel		8.184	10.160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0	8
Övriga tillgångar		618	487
Summa tillgångar		305.470	293.097
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	115	104
Övriga skulder		22	18
Summa skulder		137	122
FONDFÖRMÖGENHET		305.333	292.975

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna utdelningar	0	8
Summa	0	8

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	115	103
Upplupna utgiftsräntor	0	1
Summa	115	104

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad			
AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	26.975	6.385	2,1%
ICA Gruppen (SE)	11.800	4.700	1,5%
Orkla (NO)	12.742	1.111	0,4 %
Summa Dagligvaror		12.196	4,0%
FASTIGHETER			
Diös Fastigheter (SE)	9.100	807	0,3%
Genova Property (SE)	3.900	413	0,1%
Hufvudstaden A (SE)	10.000	1.455	0,5%
Summa Fastigheter		2.675	0,9%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		14.871	4,9%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FASTIGHETER			
Heimstaden (SE)	115.000	3.899	1,3%
Summa Fastigheter		3.899	1,3%

Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	3.899	1,3%
--	--------------	-------------

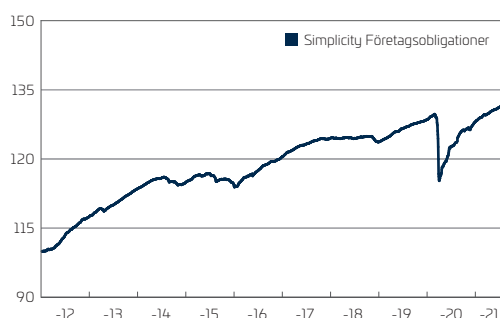
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
AKTIEFONDER			
Simplicity Fastigheter A (SE)	825.962.940	9.867	3,2%
Simplicity Norden A (SE)	234.263.524	18.661	6,1%
Simplicity Småb. Global (SE)	854.110.948	10.485	3,4%
Simplicity Småb. Sve. A (SE)	2.599.690.051	54.942	18,0%
Simplicity Sverige (SE)	2.956.611.864	59.242	19,4%
Summa Aktiefonder		153.197	50,2%
RÄNTEFONDER			
Simplicity Företagsobl. A (SE)	3.799.126.692	49.928	16,4%
Simplicity Glob. Corp. Bond A (SE)	3.973.267.333	50.949	16,7%
Simplicity High Yield A (SE)	2.186.095.132	23.824	7,8%
Summa Räntefonder		124.701	40,8%
Summa Övriga finansiella instrument		277.898	91,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		296.668	92,3%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		8.665	2,8%
FONDFÖRMÖGENHET		305.333	100,0%

NO) Norge, (SE) Sverige

Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om 2,32% efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2021 samtidigt som fondens jämförelseindex S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg med 0,27% under samma period.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Under året har fonden haft en kort duration som legat på ett år och två månader i genomsnitt. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt legat runt tre år och tre månader. 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 2,5% efter förvaltningsavgifter sjönk och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 1,7%. Den lägre förräntningstakten förklaras i huvudsak av sjunkande kreditspreadar då den svenska interbankräntan, tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, var oförändrad under året. Årets avkastning förklaras därmed i huvudsak av yelden i portföljen samt av sjunkande kreditspreadar. Fonden har stigit med 31,42% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,00%.

Fonden har haft en förhållandevis stabil utveckling under året och avkastningen har varit god. Fondens avkastning har bland annat gynnats av en stark utveckling för obligationer inom bank- och finanssektorn samt för fastighetsoptioner. Därtill har fonden även fått ett positivt bidrag från ett antal enskilda innehav som till exempel Georg Jensen, Ellos och Leaseplan. Bland de fåtal innehav som utvecklats svagt och därmed påverkat fondens avkastning negativt kan nämnas SAS, Scatec och ett litet antal obligationer med lite längre ränteduration.

Volatiliteten har varit låg i fonden i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Det har varit hög efterfrågan på den typ av obligationer som fonden investerar och likviditeten har generellt sett varit god.

Räntemarknaden

Under våren fortsatte coronapandemin att påverka den ekonomiska tillväxten i världen negativt då många länder

tvingades hålla fast vid omfattande restriktioner för att begränsa smittspridningen. I takt med att vaccineringsarna tog fart kunde dock tydliga förbättringar märkas och många länder kunde också börja öppna upp sina ekonomier igen. Detta gjorde att den ekonomiska tillväxten kunde ta fart igen vilket gav effekter på företagets resultat. Många företag har också lyckats hantera den ekonomiska krisen på ett bra sätt och resultatutvecklingen har generellt sett varit god givet de annorlunda omständigheterna. Ekonomierna har också givits stöd av omfattande finanspolitiska stimulanser som till exempel det amerikanska stödpaketet om 1900 miljarder dollar som klubbades igenom i den amerikanska kongressen under mars. Den ekonomiska återhämtningen har också givit effekter på inflationen som steg under det första halvåret vilket orsakade en uppgång i de långa obligationsräntorna. Mycket av det högre inflationstrycket kan dock förklaras av tillfälliga effekter och räntorna vände ned något under våren. Centralbankerna runt om i världen fortsatte bedriva en mycket expansiv penningpolitik genom låga styrräntor och omfattande tillgångsköp vilket påverkade de finansiella marknaderna positivt. Inflationstrycket ökade successivt under året bland annat som en konsekvens av engångseffekter och lätta jämförelsetal.

Mot bakgrund av det låga nominella ränteläget, återhämtningen i världsekonomin och i företagets resultat, var efterfrågan på företagsobligationer god. Kreditspreadarna fortsatte sjunka och är nu tillbaka på samma, eller lägre nivåer som innan coronakrisen bröt ut. I Sverige och Europa fortsatte Riksbanken samt den europeiska centralbanken, ECB, att köpa företagsobligationer medan den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, meddelade att de har för avsikt att avveckla sina innehav i enskilda obligationer och börshandlade fonder inom kreditsegmentet. Många företag valde att utnyttja de goda marknadsförutsättningarna för att ge ut nya obligationer och under det första halvåret genomfördes ett stort antal transaktioner av företag inom olika branscher inom såväl Investment Grade- som High Yield-segmentet. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten i obligationsmarknaden till en god likviditet samtidigt som volatiliteten var förhållandevis låg.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 7,73% och under de senaste tolv månaderna på 1,46%. Detta innebär att standardavvikelsen fallit tillbaka som en konsekvens av att marknaden haft en betydligt lugnare utveckling under det senaste året. Standardavvikelsen på två års sikt påverkas fortfarande av den stora turbulensen som rådde under våren 2020. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara betydligt lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolags-specifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela det innevarande året vilket bidragit till att

hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 1,11 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,21 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 63 % respektive 33 %. Likvida medel utgjorde ca 4 % av fondens värde.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return som bedöms vara relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringssinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 5,81 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltnad och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

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 under året utgjort cirka 60 % av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till drygt 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 nettoinflöde om 321 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2021 till 5 730 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 valuta-säkrad till svenska kronor.

Väsentliga händelser

Under halvåret har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation, den så kallade "Disclosure förordningen" börjat gälla. Simplicity har valt att klassificera Simplicity Företagsobligationer som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, i enlighet med detta regelverk. Detta innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare

genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☐ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Gröna, sociala och hållbara obligationer

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys ränte-

fonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☒ Fondbolaget väljer in

Gröna, sociala och hållbara obligationer

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

☒ Fondbolaget väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster.

Högst fem procent av omsättningen i det bolag där pla-

ceringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten, om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor

☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.

☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

☒ Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.

Produktion 1%, distribution 1%.

☒ Alkohol

Fondbolagets kommentar:

☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kol

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☐ Uran

Fondbolagets kommentar:

☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:

- Bolag med stora fossilreserver
- Bolag med mer än 50% av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen
- Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovannämnda branscher

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

- ☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser. Påverkansdialoger drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- ☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainability databas för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt identifierades inga nya incidenter. Vid halvårsskiftet fanns det tre 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 Företagsobligationer har investerat i gröna obligationer och sociala obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 18% av fondens förvaltade kapital.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31	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	5 730 420	5 286 169	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	4 861 341	4 789 410	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	103 213	89 767	127 935	91 231	64 803	25 191	15 999			
Andelsklass C	765 867	406 992	643 624	143 341						
Andelsvärde A	131,42	128,44	128,53	123,65	124,28	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	111,29	112,15	115,64	114,59	119,63	119,85	115,49			
Andelsvärde C	107,11	104,50	104,12	99,84						
Handelskurs A*	131,42	128,44	128,53	123,66	124,29	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	111,29	112,16	115,64	114,59	119,64	119,85	115,49			
Handelskurs C*	107,11	104,50	104,12	99,85						
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	36 990 280	37 915 994	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	927 406	710 655	1 012 291	741 822	521 663	210 168	13 845			
Andelsklass C	7150 166	3 222 004	5 092 695	1 165 536						
Utdelning per andel, klass B	3,45	3,17	3,32	4,43	4,53					
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	2,32 %	-0,07 %	3,95 %	-0,51 %	3,70 %	3,78 %	0,96 %	1,73 %	5,90 %	6,20 %
Andelsklass B	2,33 %	-0,04 %	3,88 %	-0,54 %	3,70 %	3,78 %	-1,08 %			
Andelsklass C	2,50 %	0,36 %	4,29 %	-0,16 %						
Totalavk. i proc. jämf.index	0,27 %	2,03 %	-0,54 %	-0,81 %	-0,77 %	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,90 %	0,90 %
Aktiv risk**	5,8 %	5,8 %								

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30.

** Då fonden inte hade något jämförelseindex före 2020.01.01 redovisas inte aktiv risk för tidigare år. Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika obligationer. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	5 485 317
Kursutveckling sedan fondstart	31,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,4 %
Omsättningshastighet	0,2
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	7,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	1,1 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan 5 åren jämförelseindex	1,3 %
RISK*	
Korrelation	0,92
Totalrisk / Standardavvikelse	7,73 %
Totalrisk för jämförelseindex	2,17 %
Duration	1,11
Spreadexponering	7,85

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

Förändring av fondförmögenhet

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	5 286 169
Andelsutgivning, tkr	1 396 347
Andelsinlösen, tkr	-1 075 081
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	126 234
Lämnad utdelning, tkr	-3 250
Fondförmögenhet, tkr	5 730 420

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		5 163 936	4 660 702
Penningmarknadsinstrument		321 540	258 781
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		14 953	31 961
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 500 429	4 951 444
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		5 500 429	4 951 444
Bankmedel och övriga likvida medel		289 144	360 427
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2 339	4 457
Övriga tillgångar		35	64
Summa tillgångar		5 791 947	5 316 392
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	3 522	3 332
Övriga skulder		58 005	26 891
Summa skulder		61 527	30 223
FONDFÖRMÖGENHET		5 730 420	5 286 169
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		2 339	4 457
Summa		2 339	4 457
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		3 522	3 328
Upplupna utgiftsräntor		0	4
Summa		3 522	3 332

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Abax 250623 (NO)	7500.000	7808	0,1%
Akelius 241112 (SE) ²	21000.000	21234	0,4%
Akelius 260217 (SE) ²	2700.000	27591	0,5%
Arion 231122 (IS)	50000.000	50152	0,9%
Assemb 250515 (SE)	2895.000	29900	0,5%
B2 holding 221114 (NO)	2150.000	22121	0,4%
Balder 240306 (SE) ¹⁴	30000.000	30644	0,5%
Balder 241206 (SE) ¹⁴	50000.000	50221	0,9%
Balder 250314 (SE) ¹⁴	1400.000	14996	0,3%
Bayport 221219 (MU) ⁵	3000.000	23456	0,4%
BBVA 230924 (ES)	1000.000	10982	0,2%
Bellman 260210 (SE)	8750.000	9164	0,2%
Bewi 231122 (SE)	4200.000	43116	0,8%
Bilia 231011 (SE)	42000.000	42272	0,7%
Boliden 240619 (SE)	30000.000	30376	0,5%
Bonnier fast 260506 (SE)	28000.000	28073	0,5%
Castellum 250819 (SE) ⁶	20000.000	20635	0,4%
Castellum 260506 (SE) ⁶	50000.000	52235	0,9%
Catena 250616 (SE)	16000.000	16027	0,3%
Compactor 230924 (SE)	37500.000	37849	0,7%
Corem prop 230227 (SE) ⁸	15000.000	15147	0,3%
Corem prop 231127 (SE) ⁸	32500.000	32637	0,6%
Corem prop 240429 (SE) ⁸	27500.000	28293	0,5%
Danske bank 250902 (DK) ⁹	800.000	8414	0,1%
Danske bank 260215 (DK) ⁹	1500.000	15247	0,3%
DDM 260419 (CH)	3000.000	31442	0,6%
Digiplex 230512 (NO)	30000.000	31105	0,5%
Dilasso 230708 (SE)	34960.000	36172	0,6%
Diös 230621 (SE)	20000.000	20019	0,4%
Epiroc 260518 (SE)	20000.000	20351	0,4%
Essity 250117 (SE)	30000.000	30197	0,5%
Eu nrgy 230920 (DK) ¹¹	4700.000	49278	0,9%
Eu nrgy 230922 (DK) ¹¹	3700.000	40353	0,7%
Fabege 250903 (SE) ¹²	20000.000	20560	0,4%
Fabege 260202 (SE) ¹²	8000.000	8020	0,1%
Fastpartner 240328 (SE)	54900.000	57841	1,0%
Fngbb 240725 (SE)	58000.000	61121	1,1%
Frontmtc 241010 (DK)	2000.000	19358	0,3%
Gjensidige 260407 (NO)	15000.000	15162	0,3%
Hedin bil 221005 (SE)	25000.000	25143	0,4%
Heims bostad 230905 (SE) ¹⁶	492.000	5297	0,1%
Heims bostad 250225 (SE) ¹⁶	40000.000	40775	0,7%
Heims bostad 260121 (SE) ¹⁶	3000.000	31410	0,5%
Heimstaden 240115 (SE) ¹⁷	60000.000	60142	1,1%
Heimstaden 241110 (SE) ¹⁷	42500.000	43860	0,8%
Heimstaden 251015 (SE) ¹⁷	52500.000	52643	0,9%
Heimstaden 260309 (SE) ¹⁷	2500.000	26202	0,5%
Hemso 270507 (SE)	50000.000	50286	0,9%
Hemso 280523 (SE)	50000.000	50463	0,9%
Hexagon 261207 (SE)	24000.000	24297	0,4%
Hoist 230901 (SE) ¹⁸	1000.000	10539	0,2%
Hoist 241127 (SE) ¹⁸	1400.000	15056	0,3%
ICA 250228 (SE)	8000.000	8060	0,1%
IF 260317 (SE)	22000.000	22063	0,4%
Ikanobank 240119 (SE)	26000.000	26193	0,5%
Intea 250901 (SE)	20000.000	20585	0,4%
Intrum 230703 (SE) ¹⁹	13700.000	13883	0,2%
Intrum 250912 (SE) ¹⁹	30000.000	31262	0,5%
Jernhusen 250423 (SE)	14000.000	14492	0,3%
Jyske bank 230907 (DK) ²⁰	28000.000	28415	0,5%
Jyske bank 240409 (DK) ²⁰	13000.000	13958	0,2%
Jyske bank 251015 (DK) ²⁰	1200.000	12327	0,2%
Kinnevik 250219 (SE)	20000.000	20146	0,4%
Klövern 240416 (SE) ²¹	62500.000	63879	1,1%
Klövern 250210 (SE) ²¹	50000.000	50469	0,9%
Kungsleden 240917 (SE) ²²	28000.000	28285	0,5%
Kungsleden 250827 (SE) ²²	26000.000	26646	0,5%
Kungsleden 270115 (SE) ²²	46000.000	46638	0,8%
Landsbankinn 231019 (IS)	45000.000	45898	0,8%
Leaseplan 230505 (NL) ²³	37000.000	37151	0,7%
Leaseplan 230914 (NL) ²³	30000.000	30235	0,5%
Leaseplan 240529 (NL) ²³	5000.000	57189	1,0%
Link mobility 251215 (NO) ²⁴	3100.000	31705	0,6%
M2 asset mgt 230710 (SE) ²⁵	17500.000	18095	0,3%
M2 asset mgt 240125 (SE) ²⁵	13750.000	13931	0,2%
Media & games 241127 (MT)	900.000	9452	0,2%
Millicom 240515 (LU)	42000.000	42730	0,7%
Mowi 250131 (NO)	2300.000	23965	0,4%
NCC 240930 (SE)	48000.000	48127	0,8%
Nent 250626 (SE)	26000.000	27215	0,5%
Nibe 260603 (SE)	28000.000	28075	0,5%
Nordax 230123 (SE)	20000.000	20100	0,4%
Nordea 230519 (FI) ²⁶	30000.000	30429	0,5%
Nordea 230627 (FI) ²⁶	6000.000	6090	0,1%
Nordea 230926 (SE) ²⁶	66000.000	67224	1,2%
Nordisk berg 230626 (SE)	21250.000	21411	0,4%
Nya sff 240311 (SE)	20000.000	20003	0,4%
Nyfosa 240430 (SE)	20000.000	20190	0,4%
Nykredit 260331 (DK) ¹⁵	16000.000	16013	0,3%
Offentligahus 230327 (SE) ¹³	12500.000	13132	0,2%
Offentligahus 240412 (SE) ¹³	10000.000	10464	0,2%
Oriflame 260504 (CH)	2500.000	22170	0,4%
Polygon 230223 (SE)	2000.000	20646	0,4%
Posten norden 240528 (SE)	22000.000	22503	0,4%
Resurs bank 230228 (SE) ²⁸	46000.000	46361	0,8%
Resurs bank 231124 (SE) ²⁸	52000.000	52648	0,9%
Sagax 230616 (SE) ²⁹	18000.000	18086	0,3%
Sagax 240117 (SE) ²⁹	2000.000	21340	0,4%
SAS 251023 (SE)	24650.000	17480	0,3%
Sato 230407 (FI)	1500.000	15857	0,3%
SBAB 240620 (SE)	19000.000	19295	0,3%
SBAB 250603 (SE)	18000.000	18881	0,3%

SBAB 260225 (SE)	32.000.000	32.417	0,6%
SBB norden 250128 (SE) ³⁰	14.000.000	14.228	0,2%
SBB norden 251218 (SE) ³⁰	30.000.000	30.098	0,5%
SBB treasury 281214 (FI)	2.000.000	19.957	0,3%
SCA 250923 (SE)	14.000.000	14.140	0,2%
Scancon 241108 (SE)	13.750.000	14.014	0,2%
Scania 231006 (SE) ⁴⁰	500.000	5.150	0,1%
Scatec 250819 (NO)	3.000.000	30.111	0,5%
Seaspan corp 260429 (HK)	1.000.000	9.040	0,2%
Sergel 220709 (SE)	9.000.000	8.089	0,1%
SFSS 240630 (SE) ³³	11.250.000	11.843	0,2%
SFSS 250519 (SE) ³³	47.500.000	47.796	0,8%
SGL 250408 (DK)	4.200.000	44.021	0,8%
SHB 230302 (SE) ³⁵	3.000.000	31.130	0,5%
SHB 250415 (SE) ³⁵	1.100.000	11.678	0,2%
Sirius int. 220922 (BM)	46.000.000	46.012	0,8%
SKF 240610 (SE)	28.000.000	28.561	0,5%
Socgen 230223 (FR) ³²	2.000.000	20.710	0,4%
Socgen 260526 (FR) ³²	500.000	4.450	0,1%
Socgen 260630 (FR) ³²	2.000.000	20.284	0,4%
Spar. rekarne 260318 (SE)	10.000.000	10.020	0,2%
SSAB 260616 (SE)	22.000.000	22.116	0,4%
Storebrand 221121 (NO) ³⁴	50.000.000	50.716	0,9%
Storebrand 240916 (NO) ³⁴	34.000.000	34.702	0,6%
Sve hyppen 240122 (SE)	38.000.000	37.925	0,7%
Svea 240620 (SE) ⁷	17.500.000	17.201	0,3%
Svea 250910 (SE) ⁷	16.250.000	16.861	0,3%
Swedbank 230508 (SE) ³⁶	40.000.000	40.594	0,7%
Swedbank 250505 (SE) ³⁶	1.500.000	15.713	0,3%
Swedbank 280112 (SE) ³⁶	3.000.000	29.945	0,5%
Swissre 220815 (CH)	1.000.000	9.144	0,2%
Tele 2.271103 (SE)	40.000.000	40.889	0,7%
Telia 230404 (SE) ³⁷	4.000.000	42.771	0,7%
Tornator 261014 (FI)	2.500.000	26.636	0,5%
Trelleborg 241017 (SE)	62.000.000	62.604	1,1%
Trianon 230811 (SE)	7.500.000	7.537	0,1%
Tryg 251113 (DK) ³⁹	10.000.000	10.608	0,2%
Tryg 260226 (DK) ³⁹	28.000.000	28.340	0,5%
Tvo 241029 (FI)	33.750.000	33.726	0,6%
Vacse 240603 (SE)	14.000.000	14.364	0,3%
Walwil 240909 (NO)	26.000.000	27.431	0,5%
Varbergs spar 221205 (SE)	22.000.000	22.090	0,4%
Volvo finans 230411 (SE)	2.000.000	2.035	0,0%
Volvo treasur 231213 (SE)	40.000.000	40.797	0,7%
Vostok new 221004 (SE)	28.750.000	29.927	0,5%
Zengun 241019 (SE)	2.500.000	2.538	0,0%
ÅF 230620 (SE) ¹	20.000.000	19.991	0,4%
ÅF 240627 (SE) ¹	46.000.000	46.629	0,8%
Summa Företagsobligationer	4.074.658	71,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	4.074.658	71,3%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD			

PENNINGMARKNADSI INSTRUMENT			
4finance 220223 (LV) ³⁸	2.600.000	26.883	0,5%
Bayport 220614 (MU) ⁵	3.600.000	30.432	0,5%
DNB 211231 (NO) ¹⁰	700.000	5.638	0,1%
Golden hei 220308 (SE)	23.375.000	23.853	0,4%
Hoist 220519 (SE) ¹⁸	2.757.000	27.491	0,5%
Landsbankinn 220221 (IS)	1.000.000	1.009	0,0%
Resurs bank 220117 (SE) ²⁸	5.000.000	5.093	0,1%
Summa Penningmarknadsinstrument	120.400	2,1%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad			
	120.400	2,1%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Advanzia 260324 (LU)	6.000.000	6.056	0,1%
Aker hzn 250815 (NO)	36.000.000	35.531	0,6%
Allianz 260430 (DE) ³	1.000.000	8.896	0,2%
Allianz 310430 (DE) ³	1.600.000	16.443	0,3%
Axactor 240112 (NO)	1.300.000	13.875	0,2%
Balder 260302 (SE) ¹⁴	2.500.000	25.254	0,4%
Boreal 251003 (NO)	23.902.000	23.636	0,4%
Compact bidco 260501 (NL)	1.800.000	18.366	0,3%
Desenio 241216 (SE)	31.250.000	32.518	0,6%
DLF 221127 (DK)	3.146.000	34.969	0,6%
DNB bank 241112 (NO) ¹⁰	4.990.000	46.594	0,8%
Fertib 251222 (ES)	3.300.000	34.687	0,6%
Garfunkel 251101 (LU) ²⁷	1.000.000	10.690	0,2%
Garfunkel frn 260501 (LU) ²⁷	1.000.000	10.427	0,2%
Heims bostad 250219 (SE) ¹⁶	5.000.000	53.178	0,9%
Intrum 250815 (SE) ¹⁹	3.700.000	39.771	0,7%
Intrum 270915 (SE) ¹⁹	500.000	5.075	0,1%
Lakers group 250609 (NO)	25.600.000	25.796	0,5%
Mandatum 241004 (FI)	4.000.000	42.161	0,7%
Momox 250710 (DE)	3.500.000	37.768	0,7%
Nordea 240923 (FI) ²⁶	2.780.000	26.628	0,5%
Nordea 250312 (FI) ²⁶	2.000.000	21.511	0,4%
Nykredit 260415 (DK) ¹⁵	3.000.000	32.901	0,6%
PHM group 260618 (FI)	700.000	7.168	0,1%
Sagax 280126 (SE)	1.300.000	13.128	0,2%
Santan 230929 (ES) ⁴	1.000.000	10.759	0,2%
Santan 250319 (ES) ⁴	1.000.000	10.595	0,2%
Santan 260114 (ES) ⁴	1.000.000	10.586	0,2%
SEB 250513 (SE) ³¹	560.000	51.317	0,9%
SHB 270301 (SE) ³⁵	1.000.000	9.196	0,2%
Solis 240106 (IE)	4.000.000	41.601	0,7%
Superoffice 251105 (NO)	26.250.000	27.473	0,5%
Swissre 240904 (CH)	1.000.000	9.357	0,2%
Telia 260211 (SE) ³⁷	1.600.000	16.461	0,3%
Transcom 261215 (SE)	800.000	8.224	0,1%
UBS 230131 (CH)	1.800.000	16.050	0,3%
Velliv p & l 230608 (DK)	80.000.000	81.745	1,4%
Verisure 270215 (SE)	3.500.000	36.069	0,6%

Volvo car 230227 (SE) ⁴¹	42.000.000	43.090	0,8%
Summa Företagsobligationer	995.550	17,4%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	995.550	17,4%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
4finance 220501 (LV) ³⁸	6.300.000	52.098	0,9%
Nordea 210913 (FI) ²⁶	6.261.000	56.264	1,0%
RSA 220327 (GB)	28.000.000	28.821	0,5%
SEB 220513 (SE) ³¹	2.800.000	24.904	0,4%
Swedbank 220317 (SE) ³⁶	2.200.000	19.732	0,3%
Volvo car 220307 (SE) ⁴¹	11.000.000	11.233	0,2%
Summa Penningmarknadsinstrument	193.052	3,4%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	193.052	3,4%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMIS- SIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Bonheur 260713 (NO)	25.000.000	24.977	0,4%
Intrum 241001 (SE) ¹⁹	30.000.000	30.062	0,5%
Link mob 251215 (NO) ²⁴	900.000	9.191	0,2%
Nordiska kre 260629 (SE)	3.750.000	3.771	0,1%
Summa Företagsobligationer	68.002	1,2%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	68.002	1,2%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Niam vi 250305 (LU)	1929.061	19.590	0,3%
Scania 250417 (SE) ⁴⁰	13.000.000	14.226	0,2%
Summa Onoterade överlåt. värdep.	33.816	0,6%	
OTC-DERIVAT			
NOK/SEK 210722 (SE)	-201.000.000	-293	0,0%
EUR/SEK 210722 (SE)	-1.519.000 00	12.994	0,2%
USD/SEK 210722 (SE)	-49.500.000	2.252	0,0%

Summa OTC-Derivat	14.953	0,3%
Summa Övriga finansiella instrument	48.768	0,9%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	5.500.429	96,0%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	229.991	4,0%
FOND FÖRMÖGENHET	5.730.420	100,0%

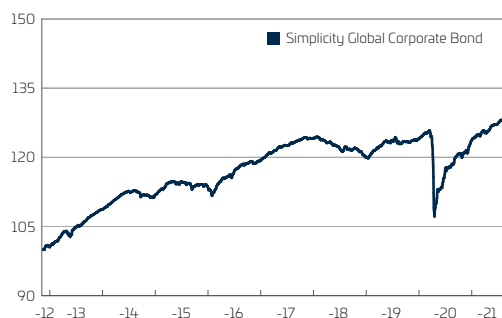
(BM) Bermuda, (CH) Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (IE) Irland, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (LV) Lettland, (MT) Malta, (MU) Mauritius, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige.

¹ Ingår i företagsgruppen AF Pöry AB och utgör 1,17 %
² Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 0,85 %
³ Ingår i företagsgruppen Allianz SE och utgör 0,44 %
⁴ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 0,56 %
⁵ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,94 %
⁶ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,28 %
⁷ Ingår i företagsgruppen Change Group International Hol och utgör 0,6 %
⁸ Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 1,33 %
⁹ Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 0,41 %
¹⁰ Ingår i företagsgruppen DNB ASA och utgör 0,91 %
¹¹ Ingår i företagsgruppen European Energy Holding ApS och utgör 1,57 %
¹² Ingår i företagsgruppen Fabega AB och utgör 0,5 %
¹³ Ingår i företagsgruppen Fastator AB och utgör 0,41 %
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,12 %
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Forenet Kredit FMBA och utgör 0,86 %
¹⁶ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 2,29 %
¹⁷ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 3,2 %
¹⁸ Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 0,93 %
¹⁹ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 2,1 %
²⁰ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 0,96 %
²¹ Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 2 %
²² Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 1,78 %
²³ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,18 %
²⁴ Ingår i företagsgruppen LINK Mobility Group Holding AS och utgör 0,72 %
²⁵ Ingår i företagsgruppen M2 Asset Management AB och utgör 0,56 %
²⁶ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 3,64 %
²⁷ Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 0,37 %
²⁸ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 1,82 %
²⁹ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 0,69 %
³⁰ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 0,78 %
³¹ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,33 %
³² Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 0,8 %
³³ Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 1,04 %
³⁴ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,5 %
³⁵ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 0,91 %
³⁶ Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,86 %
³⁷ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,04 %
³⁸ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,38 %
³⁹ Ingår i företagsgruppen Trygghedsgruppen smba och utgör 0,68 %
⁴⁰ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,34 %
⁴¹ Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 0,95 %

Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om 2,95% efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2021. Fonden jämförelseindex som utgörs av 50% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50% S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg under samma period med 1,38%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Fondens positiva avkastning orsakades i huvudsak av sjunkande kreditspreadar i den internationella och i den nordiska företagsobligationsmarknaden. Efter en stark inledning av året sjönk den internationella marknaden något under andra halvan av februari fram till slutet av mars. Denna svagare internationella utvecklingen komplementerades dock av en stark utveckling i Norden. Från och med början av april återhämtade sig även den globala marknaden vilket bidrog positivt till fondens avkastning. Fonden har stigit med 28,23% sedan fondstarten i december 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,96%.

Under 2021 har fondens duration varierat mellan cirka 2,6 och 2,7 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har legat mellan 3,4 och 3,6 år. Såväl durationen som kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten, som vid ingången av året låg runt 2,5% efter förvaltningsavgifter, sjönk och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 1,9%. Den lägre yildelen förklaras av sjunkande kreditspreadar då de långa obligationsräntorna har stigit något under året.

Fonden har haft en förhållandevis stabil utveckling under året och avkastningen har varit god. Fondens avkastning har bland annat gynnats av en stark utveckling för obligationer inom framförallt bank- och finanssektorn. Samt för enskilda innehav som till exempel Ellos, Danaos, Seaspan och Leaseplan. Ett fåtal obligationer med lite längre ränteduration har gått ned något vilket påverkat fondens avkastning negativt.

Volatiliteten har varit låg i fonden i linje med den allmänna marknadsutvecklingen även om den steg tillfälligt

under februari och mars. Det har varit hög efterfrågan på den typ av obligationer som fonden investerar och likviditeten har generellt sett varit god.

Räntemarknaden

Under våren fortsatte coronapandemin att påverka den ekonomiska tillväxten i världen negativt då många länder tvingades hålla fast vid omfattande restriktioner för att begränsa smittspridningen. I takt med att vaccineringsarna tog fart kunde dock tydliga förbättringar märkas och många länder kunde också börja öppna upp sina ekonomier igen. Detta gjorde att den ekonomiska tillväxten kunde ta fart igen vilket gav effekter på företagens resultat. Många företag har också lyckats hantera den ekonomiska krisen på ett bra sätt och resultatutvecklingen har generellt sett varit god givet de annorlunda omständigheterna. Ekonomierna har också givits stöd av omfattande finanspolitiska stimulanser som till exempel det amerikanska stödpaketet om 1900 miljarder dollar som klubbades igenom i den amerikanska kongressen under mars. Den ekonomiska återhämtningen har också givit effekter på inflationen som steg under det första halvåret vilket orsakade en uppgång i de långa obligationsräntorna. Mycket av det högre inflationstrycket kan dock förklaras av tillfälliga effekter och räntorna vände ned något under våren. Centralbankerna runt om i världen fortsatte bedriva en mycket expansiv penningpolitik genom låga styrräntor och omfattande tillgångsköp vilket påverkade de finansiella marknaderna positivt. Inflationstrycket ökade successivt under året bland annat som en konsekvens av engångseffekter och lätta jämförelsetal.

Mot bakgrund av det låga nominella ränteläget, återhämtningen i världsekonomin och i företagens resultat, var efterfrågan på företagsobligationer god. Kreditspreadarna fortsatte sjunka och är nu tillbaka på samma, eller lägre nivåer, som innan coronakrisen bröt ut. I Sverige och Europa fortsatte Riksbanken samt den europeiska centralbanken, ECB, att köpa företagsobligationer medan den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, meddelade att de har för avsikt att avveckla sina innehav i enskilda obligationer och börshandlade fonder inom kreditsegmentet. Många företag valde att utnyttja de goda marknadsförutsättningarna för att ge ut nya obligationer och under det första halvåret genomfördes ett stort antal transaktioner av företag inom olika branscher inom såväl Investment Grade- som High Yield-segmentet. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten i obligationsmarknaden till en god likviditet samtidigt som volatiliteten var förhållandevis låg.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 9,43% och under de senaste tolv månaderna på 2,33%. Detta innebär att standardavvikelsen fallit tillbaka något som en konsekvens av att marknaden haft en betydligt lugnare utveckling under det senaste året. Standardavvikelsen på två års sikt påverkas fortfarande

av den stora turbulensen som rådde under våren 2020. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen 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. Fondens ränteduration uppgick vid halvårsskiftet till 2,61 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,44 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 63 % respektive 33 %. Likvida medel utgjorde ca 4 % av fondens värde. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex utgörs av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return och 50 % som bedöms vara relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste 2 åren varit 3,20 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

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 framför allt varit fokuserad på Norden, Europa och USA. Utöver nyss nämnda marknader, har fonden även haft en viss exponering i olika tillväxtmarknader som Asien, Latinamerika och Afrika. Dessa geografier har dock utgjort en mindre del av portföljen. 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 133 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2021 till 1.909 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

Under halvåret har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation, den så kallade "Disclosure-förordningen" börjat gälla. Simplicity har valt att klassificera Simplicity Global Corporate Bond som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, i enlighet med detta regelverk. Detta innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☐ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta

kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Gröna, sociala och hållbara obligationer

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☒ Fondbolaget väljer in

Gröna, sociala och hållbara obligationer

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där

särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

☒ Fondbolaget 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, om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor

☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.

☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

☒ Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.
Produktion 1%, distribution 1%.

☒ Alkohol

Fondbolagets kommentar:

☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kol

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☐ Uran

Fondbolagets kommentar:

☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:

- Bolag med stora fossilreserver
- Bolag med mer än 50 % av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen
- Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovannämnda branscher

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommer såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

- ☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser. Påverkansdialoger drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- ☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolagets påverkan

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainabilitys databas för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt identifierades inga nya incidenter. Vid halvårsskiftet fanns det åtta 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. Simplicity Likviditet har investerat i gröna obligationer och sociala obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka elva procent av fondens förvaltade kapital.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31	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	1908.602	1985.152	3.705.374	3.253.287	4.047.814	1.461.489	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass A	1.893.314	1.965.674	3.593.684	3.177.552	4.000.463	1.456.319	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass B	14.716	18.717	95.226	62.766	47.351	5.170				
Andelsklass C	572	761	16.464	12.969						
Andelsvärde A	128,23	124,55	124,52	119,82	124,10	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	103,23	104,56	109,02	109,44	118,26	119,21				
Andelsklass C	104,88	101,64	101,17	96,96						
Handelskurs A*	128,23	124,55	124,53	119,83	124,11	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	103,23	104,57	109,02	109,45	118,27	119,21				
Handelskurs C*	104,88	101,65	101,17	96,96						
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	14.765.487	15.807.005	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	142.558	150.514	767.630	525.115	381.786	43.371				
Andelsklass C	5.456	6.119	132.719	108.505						
Utdelning per andel, klass B	4,34	4,07	4,66	4,85	5,77					
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	2,95 %	0,02 %	3,92 %	-3,45 %	4,10 %	4,46 %	2,47 %	2,84 %	8,31 %	-0,02 %
Andelsklass B	2,95 %	0,02 %	3,92 %	-3,45 %	4,10 %	4,84 %				
Andelsklass C	3,19 %	0,46 %	4,34 %	-3,04 %						
Totalavk. i proc. jämf.index	1,38 %	3,02 %	-0,54 %	-0,81 %	-0,77 %	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,88 %	0,04 %
Aktiv risk**	3,2 %	3,2 %								

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30

** Då fonden inte hade något jämförelseindex före 2020.01.01 redovisas inte aktiv risk för tidigare år. Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika obligationer. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1976.426
Kursutveckling sedan fondstart	28,2 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,0 %
Omsättningshastighet	0,1
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	31,0 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	2,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	2,8 %
RISK*	
Korrelation	0,97
Totalrisk / Standardavvikelse	9,43 %
Totalrisk för jämförelseindex	7,06 %
Duration	2,61
Spreadexponering	9,55

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

Förändring av fondförmögenhet

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1985.152
Andelsutgivning, tkr	228.653
Andelsinlösen, tkr	-361.735
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	57.108
Lämnad utdelning, tkr	-577
Fondförmögenhet, tkr	1908.602

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1.607.536	1.809.999
Penningmarknadsinstrument		168.822	89.204
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		11.830	28.780
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	326
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.788.188	1.928.309
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.788.188	1.928.309
Bankmedel och övriga likvida medel		133.499	594.34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	216	988
Övriga tillgångar		22	37
Summa tillgångar		1.921.925	1.988.768
SKULDER			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		38	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		38	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.429	1.574
Övriga skulder		11.856	2.042
Summa skulder		13.323	3.616
FONDFÖRMÖGENHET		1.908.602	1.985.152

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	216	988
Summa	216	988

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	1.423	1.538
Upplupna utgiftsräntor	6	36
Summa	1.429	1.574

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Goldman sachs 250327 (US) ³⁴	100.000	1147	0,1%
MTR 300819 (HK)	250.000	2.098	0,1%
Japfa comfeed 260323 (ID)	300.000	2.754	0,1%
GM 270820 (US)	500.000	4.495	0,2%
Kion 250924 (DE)	500.000	5.348	0,3%
BBVA 250604 (ES) ³	600.000	6.272	0,3%
BBVA 260115 (ES) ³	600.000	7.041	0,4 %
HM ab 290825 (SE)	600.000	5.960	0,3%
CTL 240401 (US)	645.000	6.305	0,3%
Deutsche pb 230428 (DE)	800.000	8.544	0,4 %
Grupo cem chi 240623 (MX)	823.000	7.255	0,4 %
Inversiones 220728 (HN) ¹⁷	895.000	7.946	0,4 %
Heims bostad 230905 (SE) ¹¹	984.000	10.593	0,6%
Arion 230320 (IS) ²	1.000.000	10.321	0,5%
Bayport 221219 (MU) ⁶	1.000.000	7.819	0,4 %
BBVA 230924 (ES) ³	1.000.000	10.982	0,6%
Country gard 250917 (CN)	1.000.000	9.538	0,5%
Frontmtc 241010 (DK)	1.000.000	9.679	0,5%
Goldman sachs 250401 (US) ³⁴	1.000.000	9.358	0,5%
Heimstaden 260309 (SE) ¹²	1.000.000	10.481	0,5%
Iberdrola 250616 (ES)	1.000.000	10.522	0,6%
MMM 250415 (US)	1.000.000	9.164	0,5%
Road king 250904 (CN)	1.000.000	9.058	0,5%
SGL 250408 (DK)	1.100.000	11.529	0,6%
ITV 260926 (GB)	1.200.000	12.859	0,7%
Bewi 231122 (SE)	1.300.000	13.345	0,7%
Oriflame 260504 (CH)	1.300.000	11.529	0,6%
Socgen 301118 (FR) ²¹	1.300.000	11.894	0,6%
Balder 260123 (SE) ¹⁰	1.500.000	16.182	0,8%
Citi 260706 (US)	1.500.000	16.096	0,8%
EDF 240410 (FR) ¹³	1.500.000	16.777	0,9%
Inversiones 260519 (HN) ¹⁷	1.500.000	13.134	0,7%
ISS 250707 (DK)	1.500.000	15.927	0,8%
SwiSSre 220815 (CH)	1.500.000	13.717	0,7%
Vmdo2.290131 (GB)	1.500.000	18.131	1,0%
Eu nrgy 230922 (DK) ⁹	1.650.000	17.995	0,9%
Renew pwr 240312 (IN)	1.670.000	15.348	0,8%
Ddm 260419 (CH)	1.700.000	17.817	0,9%
Tele italia 250415 (IT)	1.750.000	18.851	1,0%
Eu nrgy 230920 (DK) ⁹	1.900.000	19.921	1,0%
Geely 230125 (CN)	1.900.000	16.983	0,9%
AT securities 230721 (NL)	2.000.000	18.773	1,0%
B2 holding 221114 (NO)	2.000.000	20.578	1,1%
Barclays 230207 (GB) ⁵	2.000.000	20.962	1,1%
BNP 240325 (FR)	2.000.000	19.081	1,0%
Britel 250518 (GB)	2.000.000	20.125	1,1%
EDF 261215 (FR) ¹³	2.000.000	21.126	1,1%
Ford 250422 (US)	2.000.000	21.364	1,1%
GM 251001 (US)	2.000.000	20.512	1,1%
Landsbankinn 240520 (IS)	2.000.000	20.400	1,1%
Seaspan corp 260429 (HK)	2.000.000	18.081	0,9%
VW finans 250617 (NL)	2.000.000	21.976	1,2%
Media & games 241127 (MT)	2.200.000	23.104	1,2%

Leaseplan 260223 (NL) ¹⁸	2.250.000	22.769	1,2%
Leaseplan 240529 (NL) ¹⁸	2.300.000	26.307	1,4%
Groupama 240528 (FR)	2.500.000	29.433	1,5%
Telefonica 241214 (ES)	3.000.000	33.469	1,8%
Socgen 231004 (FR) ²¹	3.500.000	33.375	1,7%
Heimstaden 241110 (SE) ¹²	13.750.000	14.190	0,7%
Sirius int. 220922 (BM)	18.000.000	18.005	0,9%
Storebrand 240916 (NO)	18.000.000	18.372	1,0%
Telia 221004 (SE)	18.500.000	19.530	1,0%
Islandsbanki 230831 (IS)	20.000.000	20.019	1,0%
Klöver 240416 (SE)	20.000.000	20.441	1,1%
Fngbb 240725 (SE)	25.000.000	26.345	1,4%
Summa Företagsobligationer	979.049	51,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp-tagna till handel på reglerad marknad	979.049	51,3%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD			
PENNINGMARKNADSIKSTRUMENT			
4finance 220223 (LV) ²²	1.026.000	10.608	0,6%
Bayport 220614 (MU) ⁶	1.500.000	12.680	0,7%
China wat aff 220207 (HK)	1.250.000	5.515	0,3%
DNB 211231 (NO) ⁸	550.000	4.430	0,2%
DNB 220326 (NO) ⁸	1.000.000	9.029	0,5%
PTA bank1.220314 (BI)	1.400.000	12.469	0,7%
Zurich ins 220120 (CH)	2.000.000	17.804	0,9%
Summa Penningmarknadsinstrument	72.536	3,8%	
DERIVATINSTRUMENT			
Eurex bobl SEP21	-125	-38	0,0%
Summa Derivatinstrument	-38	0,0%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad	72.498	3,8%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Abn 250922 (NL)	1.000.000	11.102	0,6%
Allianz 260430 (DE) ¹	1.000.000	8.896	0,5%
Allianz 310430 (DE) ¹	1.000.000	10.277	0,5%
Antolin 260430 (ES)	1.000.000	10.278	0,5%
Arion 250226 (IS) ²	1.500.000	13.177	0,7%
Azerion 240428 (NL)	1.000.000	10.574	0,6%
B2W 301220 (BR)	500.000	4.280	0,2%
Balder 260302 (SE) ¹⁰	500.000	5.051	0,3%
Barclays 240915 (GB)	2.000.000	25.500	1,3%
Canpack 271101 (PL)	1.250.000	13.026	0,7%
Danaos 280301 (GR)	1500000	14.504	0,8%
Garfunkel 251101 (LU)	1.000.000	10.690	0,6%
Heims bostad 250219 (SE) ¹¹	900.000	9.572	0,5%
HSBC 240917 (GB)	1.000.000	9.624	0,5%
Intrum 250815 (SE) ¹⁶	2.500.000	26.873	1,4%
Intrum 270915 (SE) ¹⁶	1.000.000	10.150	0,5%
Kimber mex 250312 (MX)	100.000	925	0,0%
Kraft heinz 240524 (US)	2.000.000	21.034	1,1%
Liberty 240523 (US)	3.000.000	31.898	1,7%
Mandatum 241004 (FI)	2.000.000	21.081	1,1%
Maxeda 261001 (NL)	1.000.000	10.590	0,6%

Microsoft 260808 (US)	2.000.000	18.397	1,0 %
Momox 250710 (DE)	1400.000	15.107	0,8 %
NCR 270901 (US)	1.500.000	13.783	0,7 %
Nordea 240923 (FI) ¹⁹	2.500.000	23.946	1,3 %
Nordea 260326 (FI) ¹⁹	500.000	4.995	0,3 %
PPF 240520 (NL)	1.000.000	10.861	0,6 %
Samsonite 260515 (US)	1.000.000	10.141	0,5 %
Santan 230929 (ES) ⁴	400.000	4.304	0,2 %
Santan 250319 (ES) ⁴	1.000.000	10.595	0,6 %
Santan 260114 (ES) ⁴	1.800.000	19.056	1,0 %
SEB 250513 (SE) ²⁰	2.400.000	21.993	1,2 %
Simpair europe 310126 (BR)	1.000.000	8.967	0,5 %
Swissre 240904 (CH)	3.000.000	28.071	1,5 %
Teams 280215 (IT) ¹⁵	200.000	2.058	0,1 %
Teams f 280215 (IT) ¹⁵	100.000	1.030	0,1 %
T-mobile 250415 (US)	500.000	4.669	0,2 %
UBS 230131 (CH)	1.950.000	17.387	0,9 %
Velliv p & l 230608 (DK)	20.000.000	20436	1,1 %
Verisure 270215 (SE)	1.500.000	15.458	0,8 %
Summa Företagsobligationer	530.354	27,8 %	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
	530.354	27,8 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSIKSTRUMENT			
4finance 220501 (LV) ²²	3.546.000	29.323	1,5 %
Barclays 220315 (GB) ⁵	1.000.000	8.955	0,5 %
BBVA 220524 (ES) ³	600.000	6.378	0,3 %
Nordea 210913 (FI) ¹⁹	3.665.000	32.935	1,7 %
SEB 220513 (SE) ²⁰	200.000	1.779	0,1 %
Swedbank 220317 (SE)	1.000.000	8.969	0,5 %
Summa Penningmarknadsinstrument	88.339	4,6 %	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
	88.339	4,6 %	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Intrum 241001 (SE) ¹⁶	10.000.000	10.021	0,5 %
Summa Företagsobligationer	10.021	0,5 %	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför ess			
	10.021	0,5 %	

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Dell 260615 fxd (US) ⁷	3.000.000	30.739	1,6 %
Dell 261001 fxd (US) ⁷	1.000.000	9.961	0,5 %
Firstcash 280901 (US)	500.000	4.540	0,2 %
Niam vi 250305 (LU)	540.984	5.494	0,3 %
Norton 250415 (US)	2.000.000	17.528	0,9 %
Oppenheimer 251001 (US)	2.000.000	18.128	1,0 %
Seagate 290601 (US)	1.096.000	9.668	0,5 %
Summa Företagsobligationer	96.058	5,0 %	
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper			
	96.058	5,0 %	
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 210722 (SE)	-87400.000	7.629	0,4 %
USD/SEK 210722 (SE)	-83900.000	3.958	0,2 %
GBP/SEK 210722 (SE)	-3.300.000	243	0,0 %
Summa OTC-Derivat	11.830	0,6 %	
Summa Övriga finansiella instrument	107.889	5,7 %	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.788.150	93,7 %	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	120.452	6,3 %	
FONDFÖRMÖGENHET	1.908.602	100,0 %	

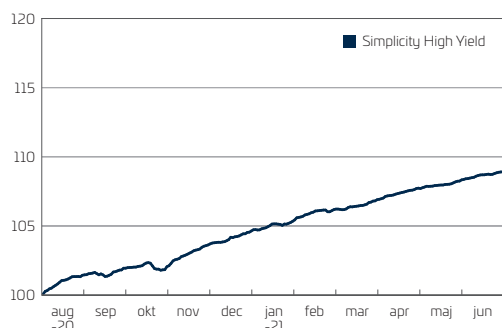
(BI) Burundi, (BM) Bermuda, (BR) Brasilien, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (HK) Hong Kong, (HN) Honduras, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (IS) Island, (IT) Italien, (LU) Luxemburg, (LV) Lettland, (MT)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

- ¹ Ingår i företagsgruppen Allianz SE och utgör 1 %
- ² Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,23 %
- ³ Ingår i företagsgruppen Banco Bilbao Vizcaya Argentari och utgör 1,61 %
- ⁴ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 1,78 %
- ⁵ Ingår i företagsgruppen Barclays PLC och utgör 1,57 %
- ⁶ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,07 %
- ⁷ Ingår i företagsgruppen Dell Technologies Inc och utgör 2,13 %
- ⁸ Ingår i företagsgruppen DNB ASA och utgör 0,71 %
- ⁹ Ingår i företagsgruppen European Energy Holding ApS och utgör 1,99 %
- ¹⁰ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,11 %
- ¹¹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,06 %
- ¹² Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,29 %
- ¹³ Ingår i företagsgruppen French Republic och utgör 1,99 %
- ¹⁴ Ingår i företagsgruppen Goldman Sachs INC och utgör 0,55 %
- ¹⁵ Ingår i företagsgruppen Hellman & Friedman LLC och utgör 0,16 %
- ¹⁶ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 2,47 %
- ¹⁷ Ingår i företagsgruppen Inversiones Atlantida SA och utgör 1,1 %
- ¹⁸ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,57 %
- ¹⁹ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 3,24 %
- ²⁰ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,25 %
- ²¹ Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 2,37 %
- ²² Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 2,09 %

Förvaltningsberättelse Simplicity High Yield

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity genererade en avkastning om 4,37% efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2021. Fondens jämförelseindex Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK steg under samma period med 2,51%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.08.14.

Under året har fonden haft en kort duration som legat mellan 1,4 år och 1,7 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har i genomsnitt legat runt tre och ett halvt år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen. Den genomsnittliga förräntningstakten som var cirka 3,60% vid årets ingång sjönk till 3,08% vid halvårsskiftet.

Fondens positiva avkastning orsakades i huvudsak av sjunkande kreditspreadar i de nordiska och globala företagsobligationsmarknaderna under våren 2021. Fonden har givit en avkastning om 8,98% sedan fondstart den 14 augusti 2020.

Bland de innehav som påverkade fondens avkastning positivt kan nämnas innehaven i transportbolagen Danaos och Seaspan, detaljhandelsföretaget Desenio och fastighetsbolaget Heimstaden.

Volatiliteten i fonden har varit låg på grund av den stabila utvecklingen i framför allt den nordiska marknaden under våren och standardavvikelsen har således varit låg. På grund av fondens korta historik redovisas dock inte några siffror över standardavvikelsen. Det har varit hög efterfrågan på den typ av obligationer som fonden investerar och likviditeten har generellt sett varit god.

Räntemarknaden

Under våren fortsatte coronapandemin att påverka den ekonomiska tillväxten i världen negativt då många länder tvingades hålla fast vid omfattande restriktioner för att begränsa smittspridningen. I takt med att vaccineringarna tog fart kunde dock tydliga förbättringar märkas och många länder kunde också börja öppna upp sina ekonomier igen. Detta gjorde att den ekonomiska tillväxten kunde ta fart igen vilket gav effekter på företagets resultat. Många företag har också lyckats hantera den ekonomiska krisen på ett bra sätt och resultatutvecklingen har generellt sett varit god givet de annorlunda omständigheterna. Ekonomierna har

också givits stöd av omfattande finanspolitiska stimulanser som till exempel det amerikanska stödpaketet om 1900 miljarder dollar som klubbades igenom i den amerikanska kongressen under mars. Den ekonomiska återhämtningen har också givit effekter på inflationen som steg under det första halvåret vilket orsakade en uppgång i de långa obligationsräntorna. Mycket av det högre inflationstrycket kan dock förklaras av tillfälliga effekter och räntorna vände ned något under våren. Centralbankerna runt om i världen fortsatte bedriva en mycket expansiv penningpolitik genom låga styrräntor och omfattande tillgångsköp vilket påverkade de finansiella marknaderna positivt. Inflationstrycket ökade successivt under året bland annat som en konsekvens av engångseffekter och lätta jämförelsetal.

Mot bakgrund av det låga nominella ränteläget, återhämtningen i världsekonomin och i företagets resultat, var efterfrågan på företagsobligationer god. Kreditspreadarna fortsatte sjunka och är nu tillbaka på samma, eller lägre nivåer som innan coronakrisen bröt ut. I Sverige och Europa fortsatte Riksbanken samt den europeiska centralbanken, ECB, att köpa företagsobligationer medan den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, meddelade att de har för avsikt att avveckla sina innehav i enskilda obligationer och börshandlade fonder inom kreditsegmentet. Många företag valde att utnyttja de goda marknadsförutsättningarna för att ge ut nya obligationer och under det första halvåret genomfördes ett stort antal transaktioner av företag inom olika branscher inom såväl Investment Grade- som High Yield-segmentet. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten i obligationsmarknaden till en god likviditet samtidigt som volatiliteten var förhållandevis låg.

Riskhantering och nyckeltal

Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden har haft en relativt kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 1,66 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,49 år.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Eftersom fonden ännu inte har två års historik har detta nyckeltal inte beräknats. Fondens jämförelseindex utgörs av Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK vilket bedöms ge en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, kreditrisk, löptid och valuta. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

Innehav och positioner

Fondens huvudsakliga placeringsinriktning är att investera

i obligationer med lägre kreditvärdighet, så kallade High Yield-obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av obligationer cirka 87 % medan resterande del av portföljen utgjordes av investment grade-obligationer och kassa. Fonden har ett nordiskt fokus och vid halvårsskiftet utgjorde svenska innehav inklusive kassa cirka 41 % av fondförmögenheten medan övriga nordiska innehav utgjorde cirka 28 %. Resterande del var framför allt investerat i europeiska obligationer. Vad gäller sektorexponering har fonden haft störst exponering mot företag inom bank- och finans-, fastighets-, industri- och IT-branscherna. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 42 % respektive 53 %. Likvida medel utgjorde ca 5 % av fondens värde.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde om 78 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2021 till 245 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.

Väsentliga händelser

Under halvåret har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation, den så kallade Disclosure-förordningen börjat gälla. Simplicity har valt att klassificera Simplicity High Yield som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, i enlighet med detta regelverk. Detta innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☐ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas

och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Gröna, sociala och hållbara obligationer

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde

- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☒ **Fondbolaget väljer in**

Gröna, sociala och hållbara obligationer

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

☒ **Fondbolaget 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, om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

☒ **Klusterbomber, personminor**

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor

☒ **Kemiska och biologiska vapen**

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.

☒ **Kärnvapen**

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

☒ **Vapen och/eller krigsmateriel**

Fondbolagets kommentar:

Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.

Produktion 1%, distribution 1%.

☒ **Alkohol**

Fondbolagets kommentar:

☒ **Tobak**

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ **Kommersiell spelverksamhet**

Fondbolagets kommentar:

☒ **Pornografi**

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ **Fossila bränslen (olja, gas, kol)**

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ **Kol**

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☐ **Uran**

Fondbolagets kommentar:

☐ **Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

Fondbolagets kommentar:

☒ **Övrigt**

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:

- Bolag med stora fossilreserver
- Bolag med mer än 50% av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen
- Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovannämnda branscher

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

- ☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser. Påverkansdialoger drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens

sammansättning

Fondbolagets kommentar:

☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainalytics databas för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt identifierades inga nya incidenter. Vid halvårsskiftet fanns det inga aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen.

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 17 % av fondens förvaltade kapital.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31
Fondförmögenhet	245.172	158.589
Andelsklass A	241.802	156.877
Andelsklass B	3.261	1.607
Andelsklass C	109	104
Andelsvärde A	108,98	104,42
Andelsvärde B	104,71	104,42
Andelsvärde C	109,38	104,58
Handelskurs A*	108,98	104,42
Handelskurs B*	104,71	104,42
Handelskurs C*	109,38	104,58
Antalet utestående andelar		
Andelsklass A	2.218.696	1.502.553
Andelsklass B	31.140	15.394
Andelsklass C	1.000	1.000
Utdelning per andel, klass B	4,18	
Totalavkastning i procent		
Andelsklass A	4,37 %	4,42 %
Andelsklass B	4,37 %	4,42 %
Andelsklass C	4,37 %	4,58 %
Totalavkastning i procent jämförelseindex	2,51 %	5,42 %
Aktiv risk**	4,5 %	

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30.

** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika obligationer. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal*

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	199.927
Kursutveckling sedan fondstart	9,0 %
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	8,0 %
RISK	
Duration	1,66 %
Spreadexponering	15,26

* Fonden har för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta.

Förändring av fondförmögenhet

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	158.589
Andelsutgivning, tkr	145.396
Andelsinlösen, tkr	-67.113
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	8.409
Lämnad utdelning, tkr	-109
Fondförmögenhet, tkr	245.172

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		216 921	147 959
Penningmarknadsinstrument		14 990	5 187
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		913	1408
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		232.824	154.554
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		232.824	154.554
Bankmedel och övriga likvida medel		16 464	7472
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	144	337
Övriga tillgångar		6	2 108
Summa tillgångar		249.438	164.471
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	178	133
Övriga skulder		4 088	5 749
Summa skulder		4.266	5.882
FONDFÖRMÖGENHET		245.172	158.589
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		144	337
Summa		144	337
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		178	133
Summa		178	133

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Marknadsvärde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Abax 250623 (NO)	2 500.000	2 603	1,1%
Aktia 260526 (FI)	600.000	6 180	2,5%
Assemb 250515 (SE) ¹	200.000	2 066	0,8%
Assemb 250515 (SE) ¹	100.000	1 032	0,4%
Bellman 260210 (SE)	2 500.000	2 618	1,1%
Bewi 231122 (SE)	200.000	2 053	0,8%
Corem prop 231127 (SE) ²	2 500.000	2 511	1,0%
Corem prop 240429 (SE) ²	3 750.000	3 858	1,6%
DDM 260419 (CH)	300.000	3 144	1,3%
Digiplex 230512 (NO)	2 000.000	2 074	0,9%
Dilasso 230708 (SE)	2 040.000	2 111	0,9%
Eu nrgy 230920 (DK) ³	200.000	2 097	0,9%
Eu nrgy 230922 (DK) ³	300.000	3 272	1,3%
Fjord 221122 (NO)	3 000.000	3 039	1,2%
Fngbb 240725 (SE)	2 000.000	2 108	0,9%
Ford 250422 (US)	400.000	4 273	1,8%
Hedin bil 221005 (SE)	3 000.000	3 017	1,2%
Heimstaden 241110 (SE) ⁵	2 500.000	2 580	1,1%
Heimstaden 251015 (SE) ⁵	5 000.000	5 014	2,1%
Leaseplan 240529 (NL)	200.000	2 288	0,9%
Link mobility 251215 (NO) ⁷	200.000	2 045	0,8%
M2 asset mgt 221219 (SE)	1 250.000	1 253	0,5%
Media & games 241127 (MT)	400.000	4 201	1,7%
Millicom 240515 (LU)	2 000.000	2 035	0,8%
Nivika 230924 (SE) ⁸	2 500.000	2 582	1,1%
Nordisk berg 230626 (SE)	2 500.000	2 519	1,0%
NP3 fast 241003 (SE)	2 500.000	2 516	1,0%
Oriflame 260504 (CH)	200.000	1 774	0,7%
Resurs 240312 (SE)	2 000.000	2 076	0,9%
Road king 250904 (CN)	200.000	1 812	0,7%
SBAB 240905 (SE)	2 000.000	2 087	0,9%
SBAB 260225 (SE)	4 000.000	4 052	1,7%
Scancon 241108 (SE)	2 500.000	2 548	1,0%
Seaspan corp 260429 (HK)	500.000	4 520	1,9%
SFSS 250519 (SE)	2 500.000	2 516	1,0%
SGL 250408 (DK)	200.000	2 096	0,9%
Sirius int. 220922 (BM)	2 000.000	2 001	0,8%
Svea 250910 (SE)	2 500.000	2 594	1,1%
Tryg 231026 (DK)	3 000.000	3 067	1,3%
Walwil 240909 (NO)	2 000.000	2 110	0,9%
Vostok new 221004 (SE)	2 500.000	2 602	1,1%
Summa Företagsobligationer		110.940	45,5%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		110.940	45,5%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Bayport 220614 (MU)	200.000	1.691	0,7%
DNB 211231 (NO)	160.000	1.289	0,5%
Hoist 220519 (SE)	400.000	3.989	1,6%
Summa Penningmarknadsinstrument	6.968	2,9%	

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad

6.968 2,9%

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Advanzia 260324 (LU)	3.000.000	3.028	1,2%
Aker hzn 250815 (NO)	3.000.000	2.961	1,2%
Axactor 240112 (NO)	300.000	3.202	1,3%
Azerion 240428 (NL)	300.000	3.172	1,3%
Bakkegruppen 250203 (NO)	1.300.000	1.347	0,6%
Carucel 250430 (NO)	4.300.000	4.341	1,8%
Compact bidco 260501 (NL)	200.000	2.041	0,8%
Csam 240925 (NO)	4.250.000	4.391	1,8%
Danaos 280301 (GR)	500.000	4.835	2,0%
Dental 231002 (SE)	1.250.000	1.303	0,5%
Desenio 241216 (SE)	3.750.000	3.902	1,6%
Dif 221127 (DK)	200.000	2.223	0,9%
Duo bidco 260412 (NO)	4.000.000	4.081	1,7%
Efg 271024 (CH)	200.000	1.852	0,8%
Fertib 251222 (ES)	200.000	2.102	0,9%
Frigaard 240210 (NO)	2.000.000	2.019	0,8%
Heims bostad 250219 (SE) ⁴	100.000	1.064	0,4%
Heims bostad 260115 (SE) ⁴	100.000	1.059	0,4%
Intrum 250815 (SE) ⁶	500.000	5.375	2,2%
Lakers group 250609 (NO)	5.000.000	5.038	2,1%
Maxeda 261001 (NL)	300.000	3.177	1,3%
Momox 250710 (DE)	300.000	3.237	1,3%
Natwest 270512 (GB)	200.000	2.553	1,0%
Phm group 260618 (FI)	300.000	3.072	1,3%
Rekeep 260201 (IT)	100.000	1.126	0,5%
Sbb 250130 (SE)	150.000	1.535	0,6%
SEB 250513 (SE) ⁹	400.000	3.665	1,5%
Solis 240106 (IE)	300.000	3.120	1,3%
Superoffice 251105 (NO)	2.500.000	2.617	1,1%
Transcom 261215 (SE)	200.000	2.056	0,8%
Vodafone 260604 (GB)	250.000	2.150	0,9%
Xerox 250815 (US)	250.000	2.311	0,9%
Summa Företagsobligationer	89.956	36,9%	

Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

89.956 36,9%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN.

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT

BBVA 220524 (ES)	200.000	2.126	0,9%
RSA 220327 (GB)	4.000.000	4.117	1,7%
SEB 220513 (SE) ⁹	200.000	1.779	0,73%
Summa Penningmarknadsinstrument	8.022	3,29%	

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför ess

8.022 3,29%

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Intrum 241001 (SE) ⁶	2.000.000	2.004	0,8%
Link mob 251215 (NO) ⁷	200.000	2.042	0,8%
Nivika 240906 (SE) ⁸	2.500.000	2.535	1,0%
Nordiska kre 260629 (SE)	1.250.000	1.257	0,5%
Summa Företagsobligationer	7.839	3,2%	

Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad

7.839 3,2%

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN.

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Force bidco 260705 (DK)	200.000	2.043	0,8%
Summa Företagsobligationer	2.043	0,8%	

Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

2.043 0,8%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Niam vi 250305 (LU)	337.118	3.423	1,4%
Oppenheimer 251001 (US)	300.000	2.719	1,1%
Summa Företagsobligationer	6.143	2,5%	
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	6.143	2,5%	

OTC-DERIVAT

NOKSEK 210722 (SE)	-4.000.000	-44	0,0%
EURSEK 210722 (SE)	-8.290.000	741	0,3%
USDSEK 210722 (SE)	-4.085.000	201	0,1%
GBPSEK 210722 (SE)	-200.000	16	0,0%
Summa OTC-Derivat	913	0,4%	

Summa Övriga finansiella instrument

7.056 2,9%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT

232.824 95,0%

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

12.348 5,0%

FONDFÖRMÖGENHET

245.172 100,0%

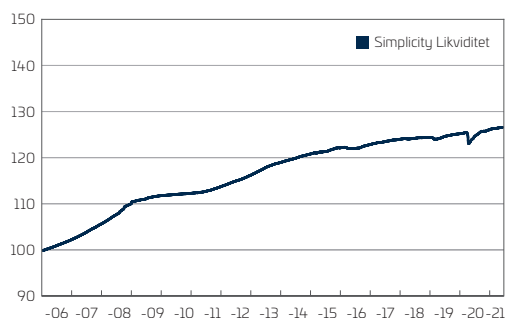
(BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (Hong Kong), (IE) Irland, (IT) Italien, (LU) Luxemburg, (MT) Malta, (MU) Mauritius, (NL)Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen Assemlin AB och utgör 1,27%
² Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 2,61%
³ Ingår i företagsgruppen European Energy Holding ApS och utgör 2,2%
⁴ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 0,87%
⁵ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 3,11%
⁶ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 3,03%
⁷ Ingår i företagsgruppen LINK Mobility Group Holding AS och utgör 1,68%
⁸ Ingår i företagsgruppen Nivika Fastigheter AB och utgör 2,1%
⁹ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 2,23%

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Likviditet genererade en avkastning efter förvaltningsavgift om 0,43 % under det första halvåret 2021. Fondens jämförelseindex som utgörs av 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg under samma period med 0,07 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fonden gynnades av en stark utveckling i den svenska företagsobligationsmarknaden. Under årets inledning skapades en stor del av avkastningen av sjunkande kreditspread och därefter var det främst yelden på de enskilda obligationerna som bidrog till fondens positiva resultat.

Fondens duration varierade mellan två och tre månader vilket är i linje med den historiska durationen och fondens riskprofil. Fondens kreditbindningstid låg i intervallet 1,1 till 1,5 år. Fondens yield sjönk något under året och vid halvårsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan efter förvaltningsavgifter i intervallet 0,3-0,4 %.

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 99 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. Fonden har också möjlighet att investera en begränsad del, max fem 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 en procent av fondförmögenheten.

3-månaders Stibor var -0,046 % vid halvårsskiftet vilket kan jämföras med -0,046 % vid årsskiftet. De korta marknadsräntorna var därmed oförändrade under det första halvåret.

Räntemarknaden

Under våren fortsatte coronapandemin att påverka den ekonomiska tillväxten i världen negativt då många länder

tvingades hålla fast vid omfattande restriktioner för att begränsa smittspridningen. I takt med att vaccineringsarna tog fart kunde dock tydliga förbättringar märkas och många länder kunde också börja öppna upp sina ekonomier igen. Detta gjorde att den ekonomiska tillväxten kunde ta fart igen vilket gav effekter på företagets resultat. Många företag har också lyckats hantera den ekonomiska krisen på ett bra sätt och resultatutvecklingen har generellt sett varit god givet de annorlunda omständigheterna. Ekonomierna har också givits stöd av omfattande finanspolitiska stimulanser som till exempel det amerikanska stödpaketet om 1900 miljarder dollar som klubbades igenom i den amerikanska kongressen under mars. Den ekonomiska återhämtningen har också givit effekter på inflationen som steg under det första halvåret vilket orsakade en uppgång i de långa obligationsräntorna. Mycket av det högre inflationstrycket kan dock förklaras av tillfälliga effekter och räntorna vände ned något under våren. Centralbankernas runt om i världen fortsatte bedriva en mycket expansiv penningpolitik genom låga styrräntor och omfattande tillgångsköp vilket påverkade de finansiella marknaderna positivt. Inflationstrycket ökade successivt under året bland annat som en konsekvens av engångseffekter och lätta jämförelsetal.

Mot bakgrund av det låga nominella ränteläget, återhämtningen i världsekonomin och i företagets resultat, var efterfrågan på företagsobligationer god. Kreditspreadarna fortsatte sjunka och är nu tillbaka på samma, eller lägre nivåer som innan coronakrisen bröt ut. I Sverige och Europa fortsatte Riksbanken samt den europeiska centralbanken, ECB, att köpa företagsobligationer medan den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, meddelade att de har för avsikt att avveckla sina innehav i enskilda obligationer och börshandlade fonder inom kreditsegmentet. Många företag valde att utnyttja de goda marknadsförutsättningarna för att ge ut nya obligationer och under det första halvåret genomfördes ett stort antal transaktioner av företag inom olika branscher inom såväl Investment Grade- som High Yield-segmentet. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten i obligationsmarknaden till en god likviditet samtidigt som volatiliteten var förhållandevis låg.

Riskhantering och nyckeltal

Fondens standardavvikelse under de senaste två åren uppgår till 1,44 %. Detta innebär att standardavvikelsen stigit som en följd av den turbulens som rådde i marknaden under 2020. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj med ett stort antal obligationer och emittenter och dels 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 0,18 år medan den genomsnittliga löptiden var 1,46 år.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för

fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex utgörs av 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Bolaget bedömer att kombinationen av ovan nämnda index ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 0,59 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet, så kallade investment grade-obligationer, utgjorde cirka 99 % av portföljen inklusive kassan vid årsskiftet. Resterande del om cirka en procent utgjordes av investeringar i obligationer med något lägre kreditkvalitet, så kallade high yield-obligationer. Fonden investerar inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 77 % respektive 19 %. Likvida medel utgjorde ca fyra procent av fondens värde, vilket var en ökning jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettointflöde om 457 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2021 till 10 141 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

Under halvåret har en ny EU-förordning för hållbarhetsinformation, den så kallade Disclosure-förordningen börjat gälla. Simplicity har valt att klassificera Simplicity Likviditet som en artikel 8-fond, även kallad ljusgrön fond, i enlighet med detta regelverk. Detta innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i sina investeringar.

Ansvarsfulla investeringar

Simplicity agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondens investeringsprocess. Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar på fondbolagets hemsida simplicity.se.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

- ☐ Hållbarhetsaspekter integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Riskhantering är en central del av Simplicitys förvaltningsprocess och då hållbarhetsrisker är en av de risker som bedöms ha stor potentiell påverkan på avkastningen på enskilda värdepapper är det viktigt att dessa frågor beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Simplicity har en investeringsprocess som är baserad på analys av enskilda investeringar. Hållbarhetsaspekter skall därför vägas in som en del i den fundamentala analysprocessen.

När det gäller riskhantering så är ESG-risker en viktig och integrerad del av uppföljningsprocessen av respektive innehav samt av portföljen som helhet tillsammans med andra risker som kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Hållbarhetsfaktorer bedöms ha en neutral effekt på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Detta kan både handla om företag som genom sin verksamhet bidrar positivt till en hållbar omställning eller om specifika värdepapper med specifika egenskaper inom hållbarhetsområdet. Vi kan i huvudsak dela in dessa investeringar i nedanstående huvudkategorier:

Gröna, sociala och hållbara obligationer

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

Referensvärden

- ☐ Bolaget har följande index som referensvärde
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☒ Fondbolaget väljer in

Gröna, sociala och hållbara obligationer

Gröna, sociala och hållbara obligationer har särskilda villkor kopplade till sig som bland annat anger att det kapital som tas in via obligationsemissionen skall användas till projekt som bedöms ha positiva effekter inom något av dessa områden. Minst fem procent av kapitalet i Simplicitys räntefonder skall utgöras av denna typ av obligationer.

Bolag som bidrar till en hållbar omställning

Simplicity söker aktivt efter investeringar i bolag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning. Ett exempel på detta kan vara kraftförsörjningsbolag vars energiproduktion i hög utsträckning är baserad på förnyelsebara energikällor. Ett annat exempel skulle kunna vara ett transportföretag som genomför en elektrifiering av sin fordonsflotta.

Simplicity söker också aktivt efter investeringsalternativ som bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid följande mål:

- Mål nummer sju – Hållbar energi för alla
- Mål nummer nio – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål nummer elva – Hållbara städer och samhällen
- Mål nummer tretton – Bekämpa klimatförändringarna

☒ Fondbolaget 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, om inte annat anges nedan.

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor

☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska vapen.

☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

☒ Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Gäller militär utrustning, tjänster och vapen som inte bedöms som kontroversiella.

Produktion 1%, distribution 1%.

☒ Alkohol

Fondbolagets kommentar:

☒ Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

☒ Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☒ Kol

Fondbolagets kommentar:

Produktion 0%, distribution 5%.

☐ Uran

Fondbolagets kommentar:

☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget investerar inte heller i följande typ av bolag:

- Bolag med stora fossilreserver
- Bolag med mer än 50% av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen
- Bolag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovannämnda branscher

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

- ☒ 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 till rätta med problemen under en tid som fond-

bolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget samarbetar med extern tjänsteleverantör för att identifiera normbaserade överträdelser. Påverkansdialoger drivs av fondbolaget. Fondbolaget investerar inte i bolag som systematiskt kränker internationella normer och konventioner.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- ☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Under det första halvåret identifierades en ny incident i ett av fondens innehav.

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

- ☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2021 har fondens innehav screenats i Sustainability databas för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt identifierades en ny incident. Vid halvårsskiftet fanns det tre 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 14 % av fondens förvaltade kapital.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	21.06.30	20.12.31	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	10.141.374	9.641.592	11.563.850	12.925.407	8.895.829	3.848.589	2.131.039	6.970.58	1.351.563	1.041.452
Andelsklass A	9.810.145	9.447.553	11.160.880	12.722.719	8.895.829	3.848.589	2.131.039	6.970.58	1.351.563	1.041.452
Andelsklass B	331.229	194.039	402.970	202.688						
Andelsvärde A	112,90	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75
Andelsvärde B	102,33	101,88	101,15	100,06						
Handelskurs A*	112,90	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75
Handelskurs B*	102,33	101,88	101,15	100,06						
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	86.894.188	84.198.884	100.231.138	115.186.357	80.401.948	34.984.528	19.587.184	64.371.55	12.597.636	9.848.510
Andelsklass B	3.236.939	1.729.320	3.618.903	1.835.055						
Utdelning per andel, klass A	-		-	-	-	-	-	-	-	1,82
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	0,43%	0,63%	0,99%	-0,02%	0,57%	1,12%	0,46%	0,93%	1,50%	2,60%
Andelsklass B	0,44%	0,72%	1,09%	0,06%						
Totalavk. i proc. jämf.index	0,07%	0,92%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	1,20%
Aktiv risk**	0,6%	0,6%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2021.06.30.

** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika obligationer. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	21.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	10.142.708
Kursutveckling sedan fondstart	26,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,6%
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex	50% OMRX T-bill Index och 50% S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	29,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	0,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,3%
RISK*	
Korrelation	0,93
Totalrisk / Standardavvikelse	1,44%
Totalrisk för jämförelseindex	1,09%
Duration	0,18
Spreadexponering	0,80

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

Förändring av fondförmögenhet

	21.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	9.641.592
Andelsutgivning, tkr	2.725.163
Andelsinlösen, tkr	-2.268.381
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	42.999
Fondförmögenhet, tkr	10.141.374

Balansräkning

	Not	21.06.30	20.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		6.264.129	4.442.589
Penningmarknadsinstrument		3416.722	4.803.436
Placering på konto		0	80
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9.680.851	9.246.105
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		9.680.851	9.246.105
Bankmedel och övriga likvida medel		485.787	417.411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2.389	2.381
Övriga tillgångar		44	97
Summa tillgångar		10.169.071	9.665.994
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.254	1.206
Övriga skulder		26.443	23.196
Summa skulder		27.697	24.402
FONDFÖRMÖGENHET		10.141.374	9.641.592
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		2.389	2.381
Summa		2.389	2.381
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		1.254	1.206
Summa		1.254	1.206

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 2021.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT							
	Nominellt	Markn.värde	Andel i %				
Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad							
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT							
Aktia 230911 (FI)	65.000.000	65.328	0,6 %	Castellum 230517 (SE) ⁷	72.000.000	72.864	0,7 %
Atrium Ijunga 230503 (SE) ³	15.000.000	15.145	0,1 %	Castellum 230828 (SE) ⁷	24.000.000	24.279	0,2 %
Balder 230119 (SE) ¹³	50.000.000	50.361	0,5 %	Castellum 240521 (SE) ⁷	44.000.000	44.791	0,4 %
Balder 230206 (SE) ¹³	20.000.000	20.041	0,2 %	Compactor 230924 (SE)	15.000.000	15.139	0,1 %
Balder 240306 (SE) ¹³	44.000.000	44.944	0,4 %	Deutsche pb 220725 (DE) ⁹	100.000.000	100.499	1,0 %
Balder 240605 (SE) ¹³	70.000.000	71.527	0,7 %	Deutsche pb 230130 (DE) ⁹	50.000.000	50.294	0,5 %
Bank norweg 221212 (NO)	56.000.000	56.669	0,6 %	Diös 230621 (SE)	30.000.000	30.028	0,3 %
Banque int lu 240129 (LU)	26.000.000	26.196	0,3 %	Electrolux 230406 (SE) ¹⁰	50.000.000	51.701	0,5 %
Barclays 230914 (GB)	24.000.000	24.352	0,2 %	Elekta 230313 (SE) ¹¹	32.000.000	32.194	0,3 %
Bluestep 220912 (SE) ⁵	54.000.000	54.669	0,5 %	Ellevio 231209 (SE)	113.000.000	116.135	1,1 %
Bluestep 240408 (SE) ⁵	14.000.000	14.044	0,1 %	Epiroc 231206 (SE)	44.000.000	44.912	0,4 %
Castellum 220901 (SE) ⁷	99.000.000	100.649	1,0 %	Faberge 220926 (SE) ¹²	1.000.000	1.009	0,0 %
Castellum 221003 (SE) ⁷	100.000.000	100.750	1,0 %	Faberge 230830 (SE) ¹²	10.000.000	10.132	0,1 %
Castellum 221222 (SE) ⁷	50.000.000	50.693	0,5 %	Faberge 231003 (SE) ¹²	26.000.000	26.479	0,3 %
Castellum 230306 (SE) ⁷	26.000.000	26.025	0,3 %	Fastpartner 230524 (SE) ⁸	10.000.000	10.294	0,1 %
Castellum 230317 (SE) ⁷	31.000.000	31.664	0,3 %	Getinge 240610 (SE)	10.000.000	10.022	0,1 %
				Heba 240301 (SE)	58.000.000	58.027	0,6 %
				Heims bostad 220907 (SE) ¹⁴	64.000.000	65.242	0,6 %
				Heims bostad 221229 (SE) ¹⁴	48.000.000	48.488	0,5 %
				Heims bostad 240408 (SE) ¹⁴	30.000.000	30.054	0,3 %

Heimstaden 230531 (SE)	56.250.000	56.688	0,6 %
Hemso 240510 (SE)	30.000.000	29.836	0,3 %
Hexagon 230404 (SE) ¹⁵	134.000.000	134.871	1,3 %
ICA 230228 (SE) ¹⁶	8.000.000	8.030	0,1 %
ICA 240325 (SE) ¹⁶	20.000.000	20.095	0,2 %
Ikanobank 220829 (SE) ¹⁷	105.000.000	105.727	1,0 %
Ikanobank 221128 (SE) ¹⁷	50.000.000	50.205	0,5 %
Ikanobank 231102 (SE) ¹⁷	20.000.000	20.203	0,2 %
Indutrade 230223 (SE)	21.000.000	21.241	0,2 %
Intea 220705 (SE) ¹⁸	86.000.000	86.957	0,9 %
Intea 230901 (SE) ¹⁸	64.000.000	64.851	0,6 %
Intrum 220912 (SE) ¹⁹	40.000.000	40.278	0,4 %
Intrum 230703 (SE) ¹⁹	2.200.000	2.229	0,0 %
Islandsbanki 240326 (IS)	50.000.000	50.083	0,5 %
Klarna 220815 (SE) ²⁰	26.000.000	26.169	0,3 %
Klarna 240205 (SE) ²⁰	48.000.000	48.269	0,5 %
Klövern 230605 (SE) ²¹	61.600.000	63.890	0,6 %
Klövern 230904 (SE) ²¹	90.000.000	90.340	0,9 %
Kungsleden 230307 (SE) ²²	58.000.000	59.179	0,6 %
Kungsleden 230613 (SE) ²²	54.000.000	55.186	0,5 %
Landsbankinn 220802 (IS)	50.000.000	50.095	0,5 %
Landshypotek 230421 (SE) ²³	74.000.000	75.230	0,7 %
Landshypotek 230612 (SE) ²³	72.000.000	72.438	0,7 %
Latour 240617 (SE)	30.000.000	30.186	0,3 %
Lifco 220902 (SE) ⁶	124.000.000	125.009	1,2 %
Lifco 230302 (SE) ⁶	62.000.000	62.595	0,6 %
Loomis 230918 (SE)	20.000.000	20.066	0,2 %
Nent 230626 (SE) ²⁷	10.000.000	10.205	0,1 %
Nordax 220923 (SE) ³³	42.000.000	42.166	0,4 %
Nordea 220905 (FI) ²⁶	75.000.000	75.157	0,7 %
Nya SFF 220228 (SE) ³⁰	56.000.000	56.033	0,6 %
Nya SFF 220907 (SE) ³⁰	14.000.000	14.079	0,1 %
Nya SFF 221031 (SE) ³⁰	35.000.000	35.298	0,3 %
Nya SFF 230203 (SE) ³⁰	30.000.000	30.032	0,3 %
Nya SFF 230309 (SE) ³⁰	30.000.000	30.133	0,3 %
Postnord 230913 (SE)	34.000.000	34.536	0,3 %
Resurs bank 220829 (SE) ²⁸	114.000.000	114.898	1,1 %
Resurs bank 230228 (SE) ²⁸	46.000.000	46.361	0,5 %
Santan 230814 (NO) ⁴	20.000.000	20.230	0,2 %
Santander 230118 (NO) ⁴	50.000.000	50.471	0,5 %
Santander 230512 (NO) ⁴	37.000.000	37.235	0,4 %
Santander 240429 frn (NO) ⁴	50.000.000	50.066	0,5 %
SBAB 220913 (SE)	20.000.000	20.081	0,2 %
SBAB 230424 (SE)	64.000.000	64.775	0,6 %
SBAB 230812 (SE)	60.000.000	60.796	0,6 %
SBAB 231214 (SE)	130.000.000	131.723	1,3 %
SBAB 240115 (SE)	110.000.000	112.435	1,1 %
SBB norden 220704 (SE) ²⁹	60.000.000	60.543	0,6 %
SBB norden 230726 (SE) ²⁹	93.000.000	93.291	0,9 %
SBB norden 230906 (SE) ²⁹	36.000.000	36.339	0,4 %
SBB norden 221003 (SE) ²⁹	65.000.000	65.408	0,6 %
Scania 220822 (SE) ³⁶	85.000.000	85.383	0,8 %
Scania 230127 (SE) ³⁶	50.000.000	50.222	0,5 %
Scania 230214 (SE) ³⁶	50.000.000	50.210	0,5 %
Scania 230419 (SE) ³⁶	99.000.000	99.208	1,0 %

Skandiabank. 231013 (SE) ²⁵	80.000.000	81.108	0,8 %
Skandiabank. 240115 (SE) ²⁵	130.000.000	131.914	1,3 %
Spar. rekarne 231013 (SE) ³¹	40.000.000	40.225	0,4 %
Spar. rekarne 240408 (SE) ³¹	40.000.000	40.085	0,4 %
Sparb sjuh 230621 (SE)	50.000.000	50.832	0,5 %
Sparb syd 240527 (SE) ³²	30.000.000	30.035	0,3 %
Stenvalvet 231101 (SE)	32.000.000	32.164	0,3 %
Sthlm exergi 240917 (SE)	12.000.000	12.062	0,1 %
Sveaskog 231030 (SE)	20.000.000	20.326	0,2 %
Sörm spar 221123 (SE)	30.000.000	30.072	0,3 %
Telenor 240319 (NO)	50.000.000	50.649	0,5 %
Wallenstam 220812 (SE) ³⁹	58.000.000	58.158	0,6 %
Wallenstam 230426 (SE) ³⁹	50.000.000	50.051	0,5 %
Wallenstam 230825 (SE) ³⁹	50.000.000	50.091	0,5 %
Vasakronan 240226 (SE)	50.000.000	50.784	0,5 %
Wihlborgs 231018 (SE) ⁴⁰	60.000.000	60.488	0,6 %
Wihlborgs 240311 (SE) ⁴⁰	50.000.000	50.038	0,5 %
Willhem 220826 (SE) ⁴¹	26.000.000	26.070	0,3 %
Willhem 221204 (SE) ⁴¹	98.000.000	98.808	1,0 %
Willhem 230526 (SE) ⁴¹	34.000.000	34.404	0,3 %
Willhem 230923 (SE) ⁴¹	24.000.000	24.361	0,2 %
Volvo finans 230608 (SE) ³⁸	50.000.000	50.673	0,5 %
Volvo finans 231120 (SE) ³⁸	20.000.000	20.253	0,2 %
Volvo finans 240318 (SE) ³⁸	20.000.000	20.254	0,2 %
Volvo treasur 220928 (SE) ³⁷	100.000.000	100.409	1,0 %
Volvo treasur 221104 (SE) ³⁷	125.000.000	125.644	1,2 %
Volvo treasur 230526 (SE) ³⁷	50.000.000	50.262	0,5 %
Volvo treasur 230928 (SE) ³⁷	30.000.000	30.248	0,3 %
Volvo treasur 231213 (SE) ³⁷	40.000.000	40.797	0,4 %
Volvo treasur 240226 (SE) ³⁷	50.000.000	50.242	0,5 %
Volvofinans 230522 (SE) ³⁸	50.000.000	50.308	0,5 %
Volvofinans 240628 (SE) ³⁸	50.000.000	50.256	0,5 %
Volvofinans 240916 (SE) ³⁸	100.000.000	100.476	1,0 %
VW finans 220913 (NL) ³⁵	50.000.000	50.214	0,5 %
VW finans 230121 (DE) ³⁵	60.000.000	60.337	0,6 %
Västra mälär 230316 (SE)	28.000.000	28.096	0,3 %
ÅF 230620 (SE) ¹	14.000.000	13.994	0,1 %
Summa Företagsobligationer	6.508.088	64,2 %	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	6.508.088	64,2 %	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Akelius 211004 (SE)	33.000.000	33.073	0,3 %
Arjo 210709 (SE)	20.000.000	19.999	0,2 %
Atrium ljunb 220321 (SE) ³	30.000.000	30.171	0,3 %
Balder 220128 (SE) ¹³	90.000.000	90.118	0,9 %
Balder 220321 (SE) ¹³	30.000.000	30.082	0,3 %
Balder 220701 (SE) ¹³	50.000.000	50.389	0,5 %
Balder fix 220128 (SE) ¹³	20.000.000	20.094	0,2 %
Billerud 220221 (SE)	20.000.000	20.167	0,2 %
Bluestep 211213 (SE) ⁵	48.000.000	48.383	0,5 %
Castellum 220118 (SE) ⁷	5.000.000	5.096	0,1 %
Electrolux 220617 (SE) ¹⁰	90.000.000	90.570	0,9 %
Elektia 220328 (SE) ¹¹	148.000.000	149.453	1,5 %
Fabege 220616 (SE) ¹²	44.000.000	44.372	0,4 %

Fastpartner 220530 (SE) ⁸	86.500.000	87927	0,9%
Hemso 220511 (SE)	20.000.000	20.093	0,2%
Hexagon 210901 (SE) ¹⁵	20.000.000	20.028	0,2%
Hexagon 220310 (SE) ¹⁵	44.000.000	44.283	0,4%
Hexagon 220310 (SE) ¹⁵	30.000.000	30.364	0,3%
Husqvarna 220301 (SE)	15.000.000	15.090	0,1%
ICA 220304 (SE) ¹⁶	10.000.000	10.044	0,1%
Ikanobank 210817 (SE) ¹⁷	80.000.000	80.104	0,8%
Ikanobank 220516 (SE) ¹⁷	26.000.000	26.103	0,3%
Islandsbanki 210827 (IS)	105.000.000	105.200	1,0%
Kinnevik 220315 (SE)	27.000.000	27.181	0,3%
Klövern 211124 (SE) ²¹	40.000.000	40.197	0,4%
Klövern 220404 (SE) ²¹	55.200.000	55.972	0,6%
Kungsleden 220321 (SE) ²²	90.000.000	91.079	0,9%
Landsbankinn 220221 (IS)	67.000.000	67.636	0,7%
Leaseplan 211005 (NL) ²⁴	100.000.000	100.234	1,0%
Leaseplan 220126 (NL) ²⁴	55.000.000	55.669	0,5%
Leaseplan 220501 (NL) ²⁴	20.000.000	20.124	0,2%
Nent 220523 (SE) ²⁷	98.000.000	98.447	1,0%
Nibc 211108 (NL)	200.000.000	200.617	2,0%
Nordax 220607 (SE) ³³	76.000.000	76.437	0,8%
Nordea 220614 (FI) ²⁶	100.000.000	100.660	1,0%
Nya SFF 210927 (SE) ³⁰	76.000.000	76.049	0,8%
Nya SFF 220510 (SE) ³⁰	50.000.000	50.308	0,5%
Olav thon 210903 (NO)	70.000.000	70.065	0,7%
Peab 210906 (SE)	100.000.000	100.134	1,0%
Postnord 220314 (SE)	10.000.000	10.046	0,1%
Resurs bank 210830 (SE) ²⁸	34.000.000	34.098	0,3%
Resurs bank 220531 (SE) ²⁸	122.000.000	122.957	1,2%
SBB norden 211108 (SE) ²⁹	62.000.000	62.097	0,6%
Scania 220221 (SE) ³⁶	30.000.000	30.149	0,3%
Spar. rekarne 211115 (SE) ³¹	34.000.000	34.063	0,3%
Spar. rekarne 220404 (SE) ³¹	50.000.000	50.208	0,5%
Sparb skåne 220309 (SE)	22.000.000	22.101	0,2%
Sparb syd 220628 (SE) ³²	25.000.000	25.186	0,2%
Stora enso 210820 (FI)	50.000.000	50.097	0,5%
Vacse 220607 (SE)	20.000.000	20.191	0,2%
Wallenstam 220120 (SE) ³⁹	50.000.000	50.087	0,5%
Varbergs spar 211115 (SE) ³⁴	70.000.000	70.223	0,7%
Varbergs spar 220418 (SE) ³⁴	18.000.000	18.089	0,2%
Wihlborgs 210929 (SE) ⁴⁰	50.000.000	50.125	0,5%
Volvo treasur 220505 (SE) ³⁷	10000000	10.161	0,1%
Volvo treasur 220519 (SE) ³⁷	19.000.000	19.123	0,2%
Volvo treasur 220523 (SE) ³⁷	50.000.000	50.197	0,5%
Volvofinans 220516 (SE) ³⁸	19.000.000	19.158	0,2%
ÅF 220627 (SE) ¹	50.000.000	50.153	0,5%
Summa Penningmarknadsinstrument	3.100.527	30,6%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad	3.100.527	30,6%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Arla 230703 (DK) ²	2.000.000	2.030	0,0%

Arla 230703 (DK) ²	56.000.000	58.042	0,6%
Summa Företagsobligationer	60.072	0,6%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	60.072	0,6%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Volvo car 220307 (SE)	12.000.000	12.164	0,1%
Summa Penningmarknadsinstrument	12.164	0,1%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	12.164	0,1%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	9.680.851	95,5%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	460.523	4,5%	
FONDFÖRMÖGENHET	10.141.374	100,0%	

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

¹ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 3,61%

¹ Ingår i företagsgruppen AF Poyry AB och utgör 0,63%

² Ingår i företagsgruppen Arla Foods Amba och utgör 0,59%

³ Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 0,45%

⁴ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 1,56%

⁵ Ingår i företagsgruppen BlueStep Bank AB och utgör 1,16%

⁶ Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 1,85%

⁷ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 4,51%

⁸ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,97%

⁹ Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 1,49%

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Electrolux AB och utgör 1,4%

¹¹ Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 1,79%

¹² Ingår i företagsgruppen Fabege AB och utgör 0,81%

¹³ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 3,72%

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,42%

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 2,26%

¹⁶ Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Forbund AB och utgör 0,38%

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 2,79%

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Intea Fastigheter AB och utgör 1,5%

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 0,42%

²⁰ Ingår i företagsgruppen Klarna Holding AB och utgör 0,73%

²¹ Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 2,47%

²² Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 2,03%

²³ Ingår i företagsgruppen Landshypotek ek for och utgör 1,46%

²⁴ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 1,74%

²⁵ Ingår i företagsgruppen Livförsäkringsbolaget Skandia och utgör 2,1%

²⁶ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,73%

²⁷ Ingår i företagsgruppen Nordic Entertainment Group AB och utgör 1,07%

²⁸ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 3,14%

²⁹ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 3,13%

³⁰ Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 2,88%

³¹ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 1,62%

³² Ingår i företagsgruppen Sparbanken Syd och utgör 0,54%

³³ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,17%

³⁴ Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,87%

³⁵ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,09%

³⁶ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 3,11%

³⁷ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 4,71%

³⁸ Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 3,07%

³⁹ Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 2,06%

⁴⁰ Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,58%

⁴¹ Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 1,81%

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