

**Simplicity.**



**Halvårsredogörelse 2017**

2017.06.30





## Innehåll

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



## Fondbolaget Simplicity AB

**Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltning.**

Simplicity AB är ett oberoende fondbolag med sitt säte i Varberg på västkusten. Simplicitys affärsidé är att bedriva aktiv fondförvaltning. Traditionellt sett arbetar kapital- och fondförvaltare med analyser som bygger på subjektiva och känslomässiga bedömningar av aktiemarknaden. På Simplicity arbetar vi inte traditionellt. Placeringsmodellerna för aktiefonderna följs med disciplin och kontroll, vilket innebär kontinuitet och kvalitet i varje placeringsbeslut.

Simplicity förvaltar aktiefonder som investerar i Sverige, Norden, Europa, Asien, Kina, Indien och Afrika. Fondbolaget har varit pionjärer på den svenska fondmarknaden med att starta både Indienfond och Afrikafond. Vidare förvaltar Simplicity även framgångsrika ränteprodukter. Dels en kort räntefond, Simplicity Likviditet, men även

två fonder med företagsobligationer, Simplicity Företagsobligationer och Simplicity Global Corporate Bond.

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står under Finansinspektionens tillsyn sedan 2002. Fondbolagets första fond, Simplicity Norden, startades den 23 september 2002 och tillhör de allra främsta i sin kategori sedan fondstart. Simplicity var pionjärer på den svenska fondmarknaden med en Indienfond redan 2004 och en Afrikafond våren 2006. Fondbolaget har mottagit utmärkelsen Sveriges Supergasell av tidningen Dagens Industri, ett pris som delades ut av H.M. Kung Carl XVI Gustaf den 3 december 2008. Mer information om bolaget och fonderna finns på [simplicity.se](http://simplicity.se). Fondbolaget är medlem i Fondbolagens förening.

## Bli kund hos Simplicity

**Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder.**

Det är enkelt att bli andelsägare i våra fonder. Alla våra aktie- och räntefonder är anslutna till Premiépensions-systemet (PPM) samt de stora fondtorgen som är anknutna till banker och nätmäklare. Det är även möjligt att fondspara direkt hos Simplicity, privat eller via företaget, genom att öppna en fonddepå direkt hos oss. Vi erbjuder ingen rådgivning, men som direktkund hos Simplicity genomförs fondaffärer snabbare än på

fondtorg och då får du tillgång till den personliga service som ett litet bolag kan ge dig. Vi är aldrig längre bort än ett telefonsamtal. Givetvis har du möjlighet att via en personlig inloggning över internet följa värdeutvecklingen för ditt eget, din familjs eller ditt företags samlade fondinnehav hos oss. Välkommen som andelsägare i våra fonder! Läs mer om hur du blir kund på vår hemsida, [www.simplicity.se/bli-kund](http://www.simplicity.se/bli-kund)





# Halvårsredogörelse

Förvaltningsberättelser, fondernas nyckeltal, balansräkningar och innehav

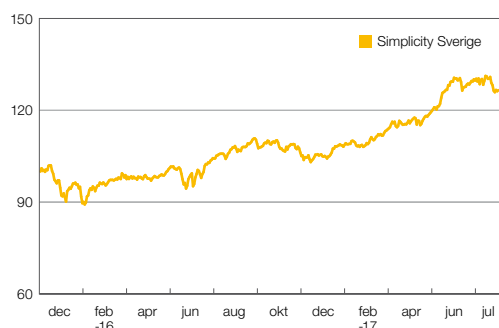


# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling under året

Simplicity Sverige har haft ett fantastiskt första halvår 2017 med en avkastning på 15,5% jämfört med 10,8% för jämförelseindex. Fonden hade stora innehav i flera av Stockholmbörsens vinnare under perioden, så som Volvo AB, Atlas Copco AB, Investor AB och Nordea AB.

Dessutom undveks Hennes & Mauritz AB som hade en tuff start på 2017 då företagets värdering sjönk med sänkta tillväxtförväntningar. Trenden med hög avkastning för cykliska bolag höll i sig från slutet av 2016 vilket gynnade fonden som hade övervikt mot den typen av bolag. Fondens största bidragsgivare, Volvo AB, är ett exempel på sådant bolag. Höga ordergångar och positiv konjunktur gav företaget ett uppsving, särskilt för divisionen Anläggningsmaskiner, och en avkastning på 35%. Fondens näst största bidragsgivare var Scandic Hotels Group AB följt av Investor AB.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

## Aktie- och valutamarknaderna

Stockholmsbörsen följde under halvåret med upp i den globala positiva trenden för aktier. Den positiva tron på konjunkturen gynnade särskilt börsens exportjättar och finansbolag. Svenska banker hölls dock tillbaka något av att regeringen meddelat att en resolutionsavgift kommer införas. Oro över politisk populism och EU-fientlighet i Europa verkar ha hållit tillbaka börsen i början av året, men då både Nederländerna och framförallt Frankrike valde pro-europeiska ledare försvann oron och börsen steg ytterligare. Stockholmsbörsen gynnades även av att Riksbanken fortsatte sin mycket expansiva penningpolitik och behöll -0,5% i styrränta för att få ytterligare fart på inflationen. Under juni uttalade dock både den amerikanska centralbanken och den europeiska centralbanken, ECB, att en lång period av extrema stimulanser verkar närma sig ett slut. Fyra dagar efter halvårets slut signalerade även Riksbanken att ytterligare räntesänkningar var mindre sannolika på kort sikt framöver.

## Riskhantering

Fonden har hanterat marknads- och branschrisk genom

att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Likviditetsrisken i fonden, som uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, är förhållandevis låg då fonden placerar i likvida aktier och då fondens storlek är mycket liten i förhållande till den marknad där den investerar.

## Innehav och positioner

Under halvåret fortsatte fonden vikta om mot mer cykliska bolag. Vikten i industrisektorn, som vid halvårets slut var fondens största, gick från 27% till 40%. Köp av bland andra ABB Ltd, Alfa Laval AB och Atlas Copco AB bidrog till denna ökning. Ökningen har sin bakgrund i den positiva konjunkturtrenden. Istället har dagligvarusektorn minskat något från 14% till 6%. Framförallt är det innehaven i Axfood AB och Scandi Standard AB som lämnades helt under första kvartalet. Vid halvårets slut var SEB AB fondens största innehav följt av Investor AB och ABB Ltd.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesif och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Sverige utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utviner fossila bränslen.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde på 73 MSEK och förvaltat kapital per den 30 juni 2017 uppgick till 131 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 halvåret.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31
Fondförmögenhet	130.050	50.400	30.687
Andelsvärde	126,01	109,10	102,27
Handelskurs*	126,04	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	1.032.037	460.895	300.049
Utdelning per andel	-	-	-
Totalavkastning i procent	15,5%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	10,8%	9,6%	1,9%

\* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal\*\*

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	81.036
Kursutveckling sedan fondstart	26,0%
Active share	57,41%
Omsättningshastighet	0,6
<b>Jämförelseindex*</b>	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	23,8%

\*MSCI TR Net Europe Index 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

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	50.400
Andelsutgivning, tkr	119.640
Andelsinlösen, tkr	-46.349
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>6.359</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>130.050</b>

# Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		120.281	50.121
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>120.281</b>	<b>50.121</b>
<b>Summa placeringer med positivt marknadsvärde</b>		<b>120.281</b>	<b>50.121</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		4.460	419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	8.679	0
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>133.423</b>	<b>50.540</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.019	33
Övriga skulder		1.354	107
<b>Summa skulder</b>		<b>3.373</b>	<b>140</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>130.050</b>	<b>50.400</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		8.679	0
<b>Summa</b>		<b>8.679</b>	<b>0</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		91	33
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		1.928	0
<b>Summa</b>		<b>2.019</b>	<b>33</b>

## 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 2017.06.30

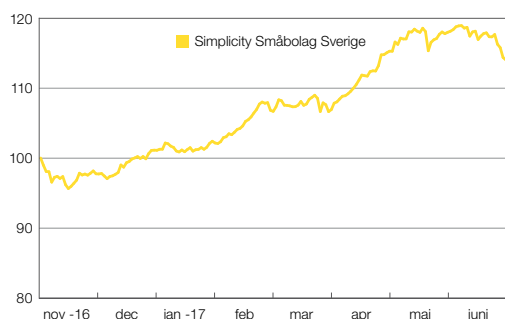
<b>FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>MATERIAL</b>			
Holmen Ab-B Shs (SE)	10.800	3.950	3,0 %
<b>Summa Material</b>		<b>3.950</b>	<b>3,0 %</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Abb Ltd-Reg (SE)	25.900	5.418	4,2 %
Af Ab-B Shs (SE)	7.500	1.306	1,0 %
Alfa Laval Ab (SE)	29.400	5.069	3,9 %
Assa Abloy Ab-B (SE)	25.000	4.628	3,6 %
Atlas Copco-A (SE)	16.200	5.233	4,0 %
Beijer Alma -B (SE)	600	149	0,1 %
Bufab Ab (SE)	8.500	791	0,6 %
Bulten Ab (SE)	3.500	420	0,3 %
Loomis Ab-B (SE)	9.200	2.778	2,1 %
Momentum Group-B (SE)	2.500	204	0,2 %
Ncc Ab-B (SE)	12.200	2.895	2,2 %
Nobina Ab (SE)	10.000	457	0,4 %
Nolato Ab-B (SE)	6.100	1.931	1,5 %
Peab Ab (SE)	30.650	3.132	2,4 %
Sandvik Ab (SE)	36.600	4.850	3,7 %
Sweco Ab-B (SE)	16.500	3.437	2,6 %
Trelleborg-B (SE)	25.300	4.865	3,7 %
Volvo Ab-B (SE)	34.000	4.882	3,8 %
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>52.443</b>	<b>40,3 %</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Clas Ohlson-B Sh (SE)	1.000	162	0,1 %
Dometic Group Ab (SE)	16.600	1.215	0,9 %
Duni Ab A (SE)	2.500	308	0,2 %
Dustin Group (SE)	8.200	574	0,4 %
Electrolux Ab-B (SE)	9.000	2.485	1,9 %
Husqvarna-B Shs (SE)	53.700	4.495	3,5 %
Jm Ab (SE)	11.300	3.369	2,6 %
Pandex Ab (SE)	2.000	301	0,2 %
Scandic Hotels (SE)	25.000	2.738	2,1 %
Thule Group Ab/T (SE)	18.800	2.972	2,3 %
<b>Summa Sällanköpvaror</b>		<b>18.618</b>	<b>14,3 %</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Aak Ab (SE)	2.190	1.347	1,0 %
Cloetta Ab-B Shs (SE)	28.647	994	0,8 %
Essity Aktiebo-B (SE)	2.300	530	0,4 %
Ica Gruppen Ab (SE)	16.100	5.049	3,9 %
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>7.920</b>	<b>6,1 %</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Dedicare B (SE)	1.200	144	0,1 %
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>144</b>	<b>0,1 %</b>
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			
Atrium Ljun-B Sh (SE)	700	98	0,1 %
Bonava Ab-B Shar (SE)	6.200	893	0,7 %
Castellum Ab (SE)	7.479	925	0,7 %
D Carnegie & Co (SE)	7.000	817	0,6 %
Dios Fastigheter (SE)	5.000	233	0,2 %
Fabege Ab (SE)	1.700	275	0,2 %
Hufvudstaden -A (SE)	9.097	1.271	1,0 %
Industrivarden-A (SE)	22.930	4.918	3,8 %
Investor B (SE)	13.500	5.481	4,2 %
Kinnevik B (SE)	6.800	1.754	1,3 %
Latour Inv-B (SE)	23.248	2.455	1,9 %
Lundbergs Ab-B (SE)	1.732	1.152	0,9 %
Nordea Bank Ab (SE)	25.500	2.734	2,1 %
Resurs Holding Ab (SE)	13.950	730	0,6 %
Seb A (SE)	55.700	5.676	4,4 %
Wallenstam B (SE)	16.470	1.337	1,0 %
Winborg Fastighet (SE)	2.500	445	0,3 %
Öresund Investment (SE)	4.000	618	0,5 %
<b>Summa Finans och Fastighet</b>		<b>31.812</b>	<b>24,5 %</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Acando (SE)	12.000	317	0,2 %
Ework Scandinavia (SE)	1.500	152	0,1 %
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>469</b>	<b>0,4 %</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Com Hem (SE)	10.800	1.264	1,0 %
Tele2 B (SE)	27.000	2.381	1,8 %
Telia Co (SE)	33.000	1.280	1,0 %
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>4.925</b>	<b>3,8 %</b>
<b>Summa Överlåtbara värdep. uppt. till handel på reglerad marknad</b>		<b>120.281</b>	<b>92,5 %</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>120.281</b>	<b>92,5 %</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			
		<b>9.769</b>	<b>7,5 %</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			
		<b>130.050</b>	<b>100,0 %</b>

(SE) Sverige.

# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Sverige hade ett mycket bra första halvår 2017 med en avkastning på 13,3 % jämfört med 10,0 % för jämförelseindex. Uppgången var bred och samtliga av fondens sektorer bidrog positivt till periodens avkastning. Fondens största bidragsgivare var Scandic Hotels Group AB som steg med 43 %. Företaget släppte starka rapporter efter att beläggningsgraden ökat samtidigt som bolaget vuxit både organiskt och genom förvärv. Näst största bidragsgivare var av IT-konsulterna KnowIT AB, som steg med 49 %, och eWork Group AB, som steg med 33 %. Båda bolagen växte kraftigt och har gynnats av ökad efterfrågan. Av fondens innehav så har hela sju bolag haft en avkastning på över 40 % under innehavstiden. Bäst gick Cellavision AB och Dedicare AB som steg med 78 % respektive 74 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31.

## Aktie- och valutamarknaderna

Svenska småbolagsaktier följde under halvåret med uppåt i den globala positiva trenden för aktier, om än inte riktigt lika starkt som för Stockholmsbörsens storbolag. Generellt har industribolag gått starkt och bidragit positivt till fondens avkastning. Även hälsovårdsbolagen steg kraftigt samtidigt som IT-bolagen Fingerprint AB och Tobii AB hade tunga halvår. Förutom starkare konjunktur låg fokus under perioden även på politiska val i Nederländerna och, framförallt, Frankrike. Marknaden oroades över att EU-fientliga skulle få makten i länderna, men utgången blev tvärtom att pro-europeiska ledare vann i båda fallen. Inflationen i Sverige låg fortfarande för lågt för att Riksbanken skulle ändra på sin mycket expansiva penningpolitik. Styrräntan behölls därmed på -0,5 %, som väntat.

## Riskhantering

Fonden har hanterat marknads- och branschriskerna genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Då aktier i småbolag ofta har en lägre likviditet än aktier i större bolag ökar likviditetsrisken i fonder som investerar enbart i småbolag. Likviditetsrisken i Simplicity Småbolag Sverige kan därför vara högre än exempelvis en fond som

enbart investerar i stora bolag med hög omsättning av sina aktier. Detta ställer större krav på hanteringen av kassan samt fondens sammansättning för att fonden på ett effektivt sätt ska kunna hantera likviditetsrisken.

## Innehav och positioner

Under halvåret var den största förändringen sett till sektorer att industribolag viktades upp från 28 % till 32 %. Uppviktningsgrunden har sin grund i den positiva trend som kommit med en starkare konjunktur som gynnat industribolag och cykliska bolag generellt. Exempel på industribolag som köptes är Bufab AB, Sweco AB och Concentric AB. Jämfört med index hade fonden vid halvårsskiftet övertikt mot industri och sällanköpsvaror, samtidigt som störst undervikt var mot fastighetssektorn och hälsovårdsbolag. Dagligvarubolag viktades ner mest under perioden från 14 % till 9 %. Axfood AB, Cloetta AB och AAK AB är bland de dagligvarubolag som fonden minskat i, men alla tre fanns vid periodens slut fortfarande bland fondens innehav. Dessutom var dagligvarubolaget ICA AB fondens största innehav vid halvårsskiftet, följt av Scandic Hotels Group AB och Bufab AB.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesif och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Småbolag Sverige utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utvinnet fossila bränslen.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde på 77 MSEK och förvaltad kapital per den 30 juni 2017 uppgick till 120 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 halvåret.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31
Fondförmögenhet	119.822	37.448
Andelsklass A	112.920	31.345
Andelsklass B	6.902	6.103
Andelsvärde A	114,79	101,32
Andelsvärde B	114,79	101,32
Handelskurs A*	114,79	101,32
Handelskurs B*	114,79	101,32
Antalet utestående andelar		
Utdelning per andel, klass B	-	-
Andelsklass A	982.764	308.518
Andelsklass B	60.072	60.072
Totalavkastning i procent		
Andelsklass A	14,8%	1,3%
Andelsklass B	14,8%	1,3%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	10,0%	9,6%

\* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal\*\*

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	69.731
Kursutveckling sedan fondstart	14,8%
Active share	67,92%
Omsättningshastighet	0,2
<b>Jämförelseindex*</b>	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	13,7%

\* MSCI TR Net Europe Index 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

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	37.448
Andelsutgivning, tkr	100.440
Andelsinlösen, tkr	-23.143
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>5.077</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>119.822</b>

# Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		114.325	36.638
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>114.325</b>	<b>36.638</b>
<b>Summa placeringer med positivt marknadsvärde</b>		<b>114.325</b>	<b>36.638</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2.564	834
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	3.962	0
Övriga tillgångar		7	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>120.858</b>	<b>37.472</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	82	24
Övriga skulder		954	0
<b>Summa skulder</b>		<b>1.036</b>	<b>24</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>119.822</b>	<b>37.448</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		3.962	0
<b>Summa</b>		<b>3.962</b>	<b>0</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		82	24
<b>Summa</b>		<b>82</b>	<b>24</b>

## 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 2017.06.30

### FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad

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

#### MATERIAL

Holmen Ab-B Shs (SE)	7.294	2.667	2,2%
Rottneros Ab (SE)	86.700	698	0,6%

**Summa Material 3.365 2,8%**

#### INDUSTRI & TJÄNSTER

Af Ab-B Shs (SE)	8.350	1.454	1,2%
Beijer Alma -B (SE)	11.647	2.888	2,4%
Bergman & Beving (SE)	5.400	671	0,6%
Bravida Holding (SE)	6.756	416	0,3%
Bts Group-B Shs (SE)	4.867	416	0,3%
Bufab Ab (SE)	37.000	3.441	2,9%
Bulten Ab (SE)	20.800	2.496	2,1%
Concentric Ab (SE)	21.114	2.914	2,4%
Coor Service (SE)	11.600	696	0,6%
Gunnebo Ab (SE)	5.000	233	0,2%
Hexpol Ab (SE)	1.600	147	0,1%
Indutrade Ab (SE)	2.550	492	0,4%
Inwido Ab (SE)	19.600	2.323	1,9%
Loomis Ab-B (SE)	6.326	1.910	1,6%
Malmbergs Elek-B (SE)	12.725	1.813	1,5%
Momentum Group-B (SE)	5.400	440	0,4%
Ncc Ab-B (SE)	12.340	2.928	2,4%
Nobina Ab (SE)	63.700	2.911	2,4%
Nolato Ab-B (SE)	7.597	2.404	2,0%
Peab Ab (SE)	14.639	1.496	1,2%
Sweco Ab-B (SE)	15.999	3.333	2,8%
Systemair Ab (SE)	1.501	221	0,2%
Trelleborg-B (SE)	12.850	2.471	2,1%
Uniflex Ab (SE)	5.800	115	0,1%

**Summa Industri & Tjänster 38.630 32,2%**

#### SÄLLANKÖPSVAROR

Bilia Ab-A Shs (SE)	12.218	1.017	0,8%
Clas Ohlson-B Sh (SE)	15.163	2.456	2,0%
Dometic Group Ab (SE)	20.000	1.464	1,2%
Duni Ab A (SE)	19.070	2.350	2,0%
Dustin Group (SE)	28.097	1.967	1,6%
Fenix Outdoor In (SE)	120	109	0,1%
Husqvarna-B Shs (SE)	18.718	1.567	1,3%
Jm Ab (SE)	8.326	2.482	2,1%
Kabe Husvagnar-B (SE)	9.318	1.985	1,7%
Kappahl Ab (SE)	26.000	1.188	1,0%
Modern Times-B (SE)	4.800	1.392	1,2%
Mq Holding (SE)	17.300	569	0,5%
New Wave B (SE)	2.800	159	0,1%
Padox Ab (SE)	3.459	521	0,4%
Scandic Hotels (SE)	31.800	3.482	2,9%
Skistar Ab (SE)	400	78	0,1%
Swedol Ab-B (SE)	12.600	360	0,3%
Thule Group Ab/T (SE)	5.714	903	0,8%

**Summa Sällanköpsvaror 24.050 20,0%**

### DAGLIGVAROR

Aak Ab (SE)	870	535	0,4%
Axfood Ab (SE)	14.140	1.988	1,7%
Cloetta Ab-B Shs (SE)	35.059	1.217	1,0%
Ica Gruppen (SE)	20.640	6.473	5,4%

**Summa Dagligvaror 10.212 8,5%**

#### HÄLSOVÅRD

Addtech Ab-B Sh (SE)	3.450	554	0,5%
Boule Diagnostic (SE)	8.336	2.668	2,2%
Capio (SE)	11.300	582	0,5%
Dedicare B (SE)	9.700	1.164	1,0%
Elekta B (SE)	11.700	934	0,8%
Ngs Group Ab (SE)	46.956	2.442	2,0%

**Summa Hälsovård 8.343 6,9%**

#### FINANS OCH FASTIGHET

Bonava Ab B (SE)	8.600	1.239	1,0%
Castellum (SE)	1.788	221	0,2%
Catella (SE)	10.000	206	0,2%
Catena (SE)	1.610	218	0,2%
Diös Fastigheter (SE)	20.800	969	0,8%
East Capital Explore (SE)	24.400	1.720	1,4%
Fabege (SE)	3.163	512	0,4%
Hemfosa Fastigheter (SE)	8.598	782	0,7%
Hufvudstaden A (SE)	2.355	329	0,3%
Kungsleden (SE)	6.756	349	0,3%
Np3 (SE)	7.100	333	0,3%
Resurs Holding Ab (SE)	56.000	2.929	2,4%
Wallenstam B (SE)	10.624	862	0,7%
Wihlborg Fastighet (SE)	3.859	687	0,6%
Öresund Investment (SE)	4.800	742	0,6%

**Summa Finans och Fastighet 12.099 10,1%**

#### INFORMATIONSTEKNIK

Acando (SE)	101.819	2.688	2,2%
Avega Group (SE)	117.900	2.995	2,5%
Ework Group Ab (SE)	16.260	1.650	1,4%
Formpipe Softwar (SE)	30.000	446	0,4%
Hiq Intl Ab (SE)	19.350	1.108	0,9%
Know It Ab (SE)	18.350	2.381	2,0%
Mycronic Ab (SE)	9.100	698	0,6%
Novotek Ab-B Sh (SE)	22.616	536	0,4%
Proact It Group (SE)	1.700	348	0,3%
Semcon Ab (SE)	44.178	2.805	2,3%

**Summa Informationsteknik 15.655 13,0%**

#### TELEKOMOPERATÖRER

Com Hem Holding (SE)	16.848	1.971	1,6%
----------------------	--------	-------	------

**Summa Telekomoperatörer 1.971 1,6%**

**Summa Överlåtbara värdep. uppt. till handel på reglerad marknad 114.325 95,2%**

**SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT 114.325 95,2%**

**NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER 5.497 4,8%**

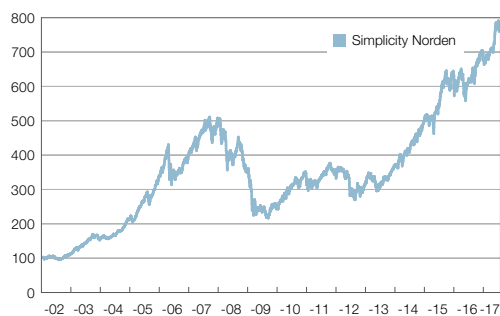
**FONDFÖRMÖGENHET 119.822 100,0%**

(SE) Sverige.

# Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

## Fondens utveckling under året

Simplicity Norden hade under halvåret en avkastning på 10,6% vilket är något bättre än index som steg med 10,0%. Framförallt var det cykliska industribolag och finansbolag som bidrog till avkastningen men uppgången var bred över innehav i de flesta sektorer och industrier. De innehav som bidrog mest till fondens avkastning var Volvo AB, Danske Bank A/S och PEAB AB som alla steg med över 20% under innehavstiden. Särskilt Volvo AB gick väldigt starkt, med en uppgång på 35% under halvåret. Volvo är ett bra exempel på cykliska industribolag i fonden som gynnats av den starkare konjunkturen i världsekonomin med bra ordergångar som följd. Norge var det enda land som hade en negativ inverkan på fondens resultat. En stor del av de norska innehavens nedgångar var p.g.a. att fondens norska laxproducenter, så som Marine Harvest ASA och Leroy Seafood Group ASA, såg sina aktiekurser falla under första kvartalet till följd av att laxodlingarna drabbats av skadedjur och därmed produktionsbortfall.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

## Aktie- och valutamarknaderna

Halvåret har präglats av en stark global börsuppgång över de flesta sektorer. Positiv makrostatistik och ökad industriell aktivitet bidrog till att tron på en bättre konjunktur fick starkare fäste och gynnade cykliska industri- och exportbolag som väger tungt på framförallt den svenska aktiemarknaden. Även svenska investmentbolag, så som Investor AB och Industrivärden AB, gynnades och steg av samma anledning. Svenska banker gick också starkt men hölls tillbaka av att regeringen meddelat att en resolutionsavgift kommer införas. Indextunga Hennes & Mauritz AB fortsatte under halvåret att falla p.g.a. att företagets tillväxt inte längre kunde matcha dess höga värdering. Simplicity Norden har helt undvikit H&M AB under halvåret tack vare aktiens dåliga trend från förra året. Stockholmsbörsen steg, trots H&Ms fall, under halvåret med 10,8% vilket var snäppet sämre än Köpenhamnsbörsen som var bäst i Norden med 12,6%. Oslobörsen var den nordiska börs som gick sämst under halvåret. OSE Benchmark Index steg endast med 2,2% i lokal valuta och en svagare norsk krona försämrade

avkastningen till -2,3% sett i SEK. Både ovan nämnda laxproblem och ett fallande oljepris var bidragande faktorer till det svaga halvåret. Valutaeffekt påverkade fondens avkastning negativt med ca 0,5 procentenheter, främst hänförligt till att NOK tappade 4,1% mot SEK.

## Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Norden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 11,6% vilket är lägre än för MSCI Nordic Countries Total Return Index SEK vars motsvarande siffra är 12,8%. 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, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

## Innehav och positioner

Simplicity Norden hade under halvåret en genomsnittlig vikt på ca 61% i svenska bolag vilket är högre än Sveriges vikt i index samt högt historiskt sett i fonden. Vid halvårets utgång låg siffran på 62% vilket är en ökning med tre procentenheter från årets början. Norska bolag har minskat mest från 16% till 8%, främst hänförligt till försäljningar av norska laxproducenter och Orkla ASA. I takt med att cykliska bolag överpresterat mer stabila bolag, en trend som hållit i sig sedan hösten 2016, fortsatte Simplicity Norden att vikta upp industribolag och finansbolag under perioden. Sandvik AB, Atlas Copco AB och ABB Ltd är exempel på aktier som köptes och är bland fondens tio största innehav vid halvårets slut. De tre största innehaven var i inbördes ordning Danske Bank A/S, Investor AB och Nordea AB. Danske Bank är också det innehav som vägt mest under halvåret följt av Volvo AB.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesif och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Norden utesluter företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

### Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde på 16 MSEK och förvaltat kapital per den 30 juni 2017 uppgick till 650 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 halvåret.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31	09.12.31	08.12.31
Fondförmögenhet	648.519	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549	469.085	573.461	718.031
Andelsvärde	580,02	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13	242,32	306,60	274,61	224,25
Handelskurs*	580,34	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00	240,61	306,60	274,61	224,25
Antalet utest. andelar	1.118.097	1.093.871	1.145.200	1.066.141	1.054.185	1.003.640	1.104.111	1.529.958	2.088.294	3.201.916
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	13,08	10,00	11,68	16,22	10,50
Totalavkastning i procent	10,6%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%	-18,8%	16,1%	32,0%	-48,5%
Totalavk. i proc. jämf.index	10,0%	3,4%	10,3%	14,7%	23,9%	15,6%	-15,8%	17,2%	33,1%	-43,1%

\*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	608.622
Kursutveckling sedan fondstart	659,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	13,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	19,9%
Omsättningshastighet	0,5
<b>Jämförelseindex*</b>	MSCI TR Net Nordic Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	339,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	5,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	14,3%
<b>RISK**</b>	
Aktiv risk / Tracking Error	6,9%
Totalrisk / Standardavvikelse	11,6%
Totalrisk för jämförelseindex	12,8%

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

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

## Förändring av fondförmögenhet

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	575.121
Andelsutgivning, tkr	72.943
Andelsinlösen, tkr	-57.334
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>57.789</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>648.519</b>

## Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		620.212	568.236
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>620.212</b>	<b>568.236</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>620.212</b>	<b>568.236</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		21.096	7.444
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	27.696	471
Övriga intäkter		7	12
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>669.014</b>	<b>576.163</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	18.386	779
Övriga skulder		2.109	263
<b>Summa skulder</b>		<b>20.495</b>	<b>1042</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>648.519</b>	<b>575.121</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Utlånade finansiella instrument	3	59.107	68.936
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		62.063	72.382
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		2	4
Upplupna utdelningar		776	467
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		26.918	0
<b>Summa</b>		<b>27.696</b>	<b>471</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		872	779
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		17.514	0
<b>Summa</b>		<b>18.386</b>	<b>779</b>
<b>Not 3 Utlånade finansiella instrument</b>			
Exponering		59.107	68.936
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		9,5 %	12,1 %
Motpart		SEB	SEB

### 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 2017.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b>			
<b>ENERGI</b>			
Aker Asa-A Share (NO)	3.000	831	0,1 %
<b>Summa Energi</b>		<b>831</b>	<b>0,1 %</b>
<b>MATERIAL</b>			
Borregaard Asa (NO)	33.000	3.435	0,5 %
Holmen Ab-B Shs (SE)	22.400	8.192	1,3 %
Kemira Oyj (FI)	9.000	959	0,1 %
Metsa Board Oyj (FI)	30.000	1.836	0,3 %
<b>Summa Material</b>		<b>14.422</b>	<b>2,2 %</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Abb Ltd-Reg (SE)	91.000	19.037	2,9 %
Af Ab-B Shs (SE)	24.000	4.178	0,6 %
Af Gruppen Asa (NO)	11.418	1.731	0,3 %
Alfa Laval Ab (SE)	8.000	1.379	0,2 %
Atlas Copco-A (SE)	62.000	20.026	3,1 %
Bufab Ab (SE)	21.000	1.953	0,3 %
Dfds A/S (DK)	3.000	1.348	0,2 %
Dong Energy A/S (DK)	10.000	3.806	0,6 %
Dsv A/S (DK)	18.000	9.323	1,4 %
G4S Plc (DK)	38.000	1.361	0,2 %
Indutrade Ab (SE)	3.000	579	0,1 %
Iss A/S (DK)	30.729	10.175	1,6 %
Loomis Ab-B (SE)	6.000	1.812	0,3 %
Ncc Ab-B (SE)	79.000	18.747	2,9 %
Nkt A/S (DK)	2.523	1.705	0,3 %
Nolato Ab-B (SE)	23.000	7.280	1,1 %
Peab Ab (SE)	108.000	11.038	1,7 %
Saab Ab-B (SE)	48.573	20.206	3,1 %
Sandvik Ab (SE)	157.000	20.803	3,2 %
Skanska Ab-B (SE)	28.100	5.617	0,9 %
Sweco Ab-B (SE)	39.000	8.124	1,3 %
Tikkurila Oyj (FI)	14.498	2.644	0,4 %
Tomra Systems As (NO)	81.000	8.349	1,3 %
Trelleborg-B (SE)	88.000	16.922	2,6 %
Valmet Oyj (FI)	43.000	7.045	1,1 %
Veidekke Asa (NO)	95.600	10.530	1,6 %
Vestas Wind Syst (DK)	4.665	3.630	0,6 %
Volvo Ab-B (SE)	134.600	19.329	3,0 %
Wartsila Oyj Abp (FI)	28.000	13.957	2,2 %
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>252.632</b>	<b>39,0 %</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Electrolux B (SE)	2.000	552	0,1 %
Husqvarna-B Shs (SE)	143.000	11.969	1,8 %
Jm Ab (SE)	45.600	13.593	2,1 %
Kindred Group Pl (SE)	13.000	1.239	0,2 %
Nokian Renkaat (FI)	2.800	977	0,2 %
Scandic Hotels (SE)	9.800	1.073	0,2 %
Thule Group Ab/T (SE)	26.800	4.237	0,7 %
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>33.641</b>	<b>5,2 %</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Aak Ab (SE)	6.900	4.244	0,7 %
Axfood Ab (SE)	3.380	475	0,1 %
Carlsberg-B (DK)	7.000	6.304	1,0 %
Cloetta Ab-B Shs (SE)	151.018	5.240	0,8 %
Essity Aktiebo-B (SE)	14.000	3.227	0,5 %
Ica Gruppen Ab (SE)	17.000	5.331	0,8 %
Kesko Oyj-B (FI)	31.500	13.514	2,1 %
Svenska Cell-B (SE)	11.000	701	0,1 %
Schouw & Co (DK)	1.837	1.662	0,3 %
United Intl Entte (DK)	200	352	0,1 %
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>41.051</b>	<b>6,3 %</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Astrazeneca Plc (SE)	17.000	9.724	1,5 %
Dedicare Ab-B (SE)	4.706	565	0,1 %
Gn Store Nord (DK)	48.000	11.816	1,8 %
Orion Oyj-CI B (FI)	23.200	12.492	1,9 %
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>34.596</b>	<b>5,3 %</b>

FINANS & FASTIGHET			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Alm. Brand A/S (DK)	20.000	1.502	0,2 %
Bonava Ab-B Shar (SE)	39.200	5.649	0,9 %
Castellum Ab (SE)	33.386	4.130	0,6 %
Citycon Oyj (FI)	70.000	1.549	0,2 %
D Carnegie & Co (SE)	16.000	1.868	0,3 %
Danske Bank A/S (DK)	73.300	23.767	3,7 %
Dnb Asa (NO)	45.000	6.457	1,0 %
Eastnine Ab (SE)	7.000	494	0,1 %
Entra Asa (NO)	116.200	12.212	1,9 %
Fabege Ab (SE)	10.500	1.701	0,3 %
Hufvudstaden-A (SE)	51.400	7.181	1,1 %
Industrivarden-C (SE)	83.000	16.766	2,6 %
Investor Ab-B (SE)	56.000	22.736	3,5 %
Jyske Bank-Reg (DK)	10.000	4.882	0,8 %
Kinnevik Ab-B (SE)	2.000	516	0,1 %
Latour Inv-B (SE)	44.000	4.646	0,7 %
Lundbergs Ab-B (SE)	26.000	17.290	2,7 %
Nordea Bank Ab (SE)	200.000	21.440	3,3 %
Ringkjoebing Lnd (DK)	9.350	3.935	0,6 %
Sampo Oyj-A Shs (FI)	19.000	8.212	1,3 %
Seb Ab-A (SE)	190.000	19.361	3,0 %
Svenska Han-A (SE)	27.000	3.256	0,5 %
Skandiabanken As (NO)	37.000	2.954	0,5 %
Spar Nord Bank (DK)	16.000	1.769	0,3 %
Sparebank 1 Sr B (NO)	23.000	1.662	0,3 %
Storebrand Asa (NO)	45.000	2.619	0,4 %
Swedbank Ab-A (SE)	63.400	13.016	2,0 %
Sydbank (DK)	23.400	7.436	1,1 %
Technopolis Oyj (FI)	34.500	1.226	0,2 %
Topdanmark A/S (DK)	3.000	808	0,1 %
Tryg A/S (DK)	50.000	9.220	1,4 %
Wallenstam-B Shs (SE)	21.000	1.704	0,3 %
Oresund Investme (SE)	3.000	464	0,1 %
<b>Summa Finans &amp; Fastighet</b>		<b>232.426</b>	<b>35,8 %</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Acando Ab (SE)	18.400	486	0,1 %
Hiq Intl Ab (SE)	27.500	1.574	0,2 %
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>2.060</b>	<b>0,3 %</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Com Hem Holding (SE)	32.400	3.791	0,6 %
Tele2 Ab-B Shs (SE)	54.000	4.763	0,7 %
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>8.554</b>	<b>1,3 %</b>
<b>Summa Överlåtbara värdep. uppt. till handel på reglerad marknad</b>			
		<b>620.212</b>	<b>95,6 %</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
		<b>620.212</b>	<b>95,6 %</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			
		<b>28.307</b>	<b>4,4 %</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			
		<b>648.519</b>	<b>100,0 %</b>

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

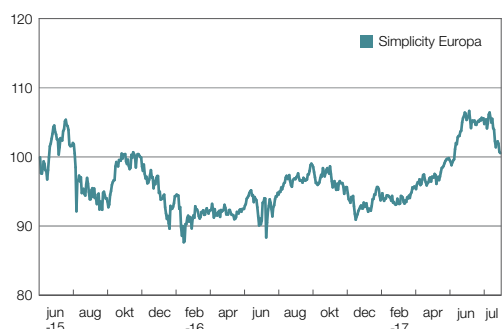
### Mottagna Säkerheter för VP-lån 2017.06.30

	Antal	Markn.värde tkr	Valuta	Typ	Emittent
SGB 3 1/2 06/01/22 #1054	9.060.000	10.651	SEK	Statsskuld-växel	Svenska staten
SGBI 3 1/2 12/01/28 #3104	145.000	283	SEK	Statsskuld-växel	Svenska staten
SWED 0 3/4 05/02/19	1.127.000	11.094	EUR	Statsskuld-växel	Svenska staten
SWED 0 7/8 01/31/18	4.112.000	40.035	EUR	Statsskuld-växel	Svenska staten
<b>Summa Mottagna Säkerh.</b>		<b>62.063</b>			

# Förvaltningsberättelse Simplicity Europa

## Fondens utveckling under året

Simplicity Europa har hittills i år stigit med 8,0% och har överträffat sitt jämförelseindex som stigit med 6,8%. Fondens innehav gick upp brett över både sektorer och geografiska marknader. Precis som för de europeiska marknaderna i stort så var det industribolag som bidrog mest till resultatet. Tyskland och Storbritannien var de länder som bidrog mest till avkastningen, bl.a. genom innehaven i det tyska IT-bolaget SAP SE och brittiska servicebolaget Rentokil Initial PLC. Det är dock ingen av fondens tre största bidragsgivare som kommer från Tyskland eller Storbritannien, utan de platserna togs av spanska Aena S.A., danska Vestas Wind Systems A/S och nederländska Akzo Nobel N.V. som alla steg med mer än 25%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.06.26.

## Aktie- och valutamarknaden

Europeiska aktier gick väldigt starkt under halvåret då tron på en förbättrad konjunktur höll i sig från slutet av 2016. Positiva rapporter med förbättrade resultat samt högre industriell aktivitet vägrade tyngre än politisk oro i Europa och USA. Omallokeringen mot mer cykliska industribolag och banker som gjordes under slutet av 2016 fortsatte under första halvåret 2017. Detta hade en positiv inverkan på fondens resultat då industribolagen fick medvind av en höjd investeringsvilja och högre ordergångar. När fransmännen röstade fram en EU-vänlig presidentkandidat i form av Emmanuel Macron i april så fick de europeiska marknaderna ytterligare fart uppåt. Macron valdes i maj mycket väntat också till Frankrikes president. I Storbritannien tog man ett första steg mot att lämna EU men processen kommer fortgå under ett par år framöver. Brittiska företag gick generellt inte lika starkt som övriga Europa under halvåret och det brittiska pundet gick ned med 2,7% mot den svenska kronan. Totalt har valutaeffekt haft en negativ inverkan på avkastningen med ca 0,9 procentenheter, främst hänförligt till GBP. Simplicity Europa viktade dock ner Storbritannien i slutet av det första kvartalet och koncentrerade innehaven i finans- och industribolag. Detta bidrog också till att fondens brittiska innehav gick klart bättre än det brittiska indexet FTSE 100 som hade en totalavkastning på bara 2,5% sett i SEK under halvåret. Fonden viktade i slutet av Q1 istället

upp tyska bolag vilket också varit positivt för avkastningen. Tyska DAX Index steg med 8,0% under halvåret och den tyska ekonomin hade en positiv utveckling med sjunkande arbetslöshet och ökande konsumtion under halvåret.

## Innehav och positioner

Storbritannien var fondens största geografiska placering vid halvårets början men viktades ner successivt fram till juni då fonden ökade i brittiska aktier igen. Vid årets utgång vägrade Storbritannien 29%, en minskning med sex procentenheter. Näst största landet i fonden var Tyskland följt av Sverige med 19% respektive 14%. Fonden ökade under halvåret vikten i båda dessa länder samt hade övervikt i dem jämfört med index vid halvårets slut. Framförallt var det tyska och svenska finansbolag som ökade i portföljen. Finans var också den sektor som ökade mest under halvåret tillsammans med industrisektorn samtidigt som dagligvarusektorn minskade mest. Detta hör ihop med den fortsatta omviktningen mot cykliska bolag som fortsatte under året. Bland fondens största innehav vid halvårets slut var Rentokil Initial PLC störst precis som vid årets början. Det brittiska fastighetsservicebolaget följs av Aena S.A. och Nordea AB.

## Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Europa har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 11,4% vilket är klart lägre än för MSCI Europe Total Return Index SEK vars motsvarande siffra är 15,2%. Fonden har under de senaste åren legat defensivt placerad i stabila kvalitetsbolag under en stor del av de senaste två åren vilket bidragit till den lägre volatiliteten. 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, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesif och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Europa utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt

till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utvinna fossila bränslen.

#### Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoutflöde på 1 MSEK och förvaltat kapital per den 30 juni 2017 uppgick till 68 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 halvåret.

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31
Fondförmögenhet	68.073	64.399	77.293
Andelsvärde	96,73	93,74	96,38
Handelskurs*	101,23	93,75	97,03
Antalet utestående andelar	672.824	684.700	801.993
Utdelning per andel	-	-	-
Totalavkastning i procent	8,0%	-3,4%	-0,4%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	6,8%	7,4%	-8,7%

\*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal\*\*

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	66.501
Kursutveckling sedan fondstart	8,0%
Omsättningshastighet	0,9
<b>Jämförelseindex*</b>	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	0,05

\*MSCI TR Net Nordic Index 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

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	64.399
Andelsutgivning, tkr	7.834
Andelsinlösen, tkr	-8.836
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>4.676</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>68.073</b>

# Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		65.215	62.309
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>65.215</b>	<b>62.309</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>65.215</b>	<b>62.309</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2.809	2.141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	168	113
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>68.195</b>	<b>64.563</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	94	87
Övriga skulder		28	77
<b>Summa skulder</b>		<b>122</b>	<b>164</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>68.073</b>	<b>64.399</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		1	4
Upplupna utdelningar		167	109
<b>Summa</b>		<b>168</b>	<b>113</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		94	87
<b>Summa</b>		<b>94</b>	<b>87</b>

## 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 2017.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b>			
<b>MATERIAL</b>			
Borregaard Asa (NO)	2.500	260	0,4 %
Covestro Ag (DE)	1.100	671	1,0 %
Ibstock Plc (GB)	26.000	701	1,0 %
<b>Summa Material</b>		<b>1.632</b>	<b>2,4 %</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Abb Ltd-Reg (SE)	6.500	1.360	2,0 %
Aena Sa (ES)	1.500	2.468	3,6 %
Deutsche Post-Rg (DE)	6.300	1.997	2,9 %
Elior Group (FR)	1.100	270	0,4 %
Experian Plc (GB)	5.700	985	1,4 %
G4S Plc (GB)	40.000	1.433	2,1 %
Gamesa Corp Tec (ES) <sup>1</sup>	3.500	630	0,9 %
Hochtief Ag (DE)	900	1.391	2,0 %
Iss A/S (DK)	2.200	728	1,1 %
John Laing (GB)	7.000	233	0,3 %
Konecranes Oyj (FI)	1.900	678	1,0 %
Kuehne & Nagel-R (CH)	600	845	1,2 %
Rentokil Initial (GB)	108.400	3.251	4,8 %
Siemens Ag-Reg (DE) <sup>1</sup>	760	884	1,3 %
Smiths Grp Plc (GB)	8.000	1.402	2,1 %
Spirax-Sarco Eng (GB)	1.200	705	1,0 %
Vat Group Ag (CH)	670	703	1,0 %
Vestas Wind Syst (DK)	1.200	934	1,4 %
Wolseley Plc (GB)	3.400	1.759	2,6 %
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>22.654</b>	<b>33,3 %</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Bellway Plc (GB)	2.100	686	1,0 %
Berkeley Group (GB)	1.900	673	1,0 %
Compass Group (GB)	7.692	1.368	2,0 %
Informa Plc (GB)	8.000	587	0,9 %
Michelin (FR)	1.100	1.233	1,8 %
Relx Plc (GB)	6.300	1.148	1,7 %
Sodexo Sa (FR)	1.300	1.417	2,1 %
Ubm Plc (GB)	24.900	1.886	2,8 %
Wolters Kluwer (NL)	2.000	714	1,0 %
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>9.711</b>	<b>14,3 %</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Beiersdorf Ag (DE)	1.600	1.426	2,1 %
Oriflame Holding (SE)	1.900	602	0,9 %
Unilever Plc (GB)	1.400	638	0,9 %
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>2.666</b>	<b>3,9 %</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Fresenius Se & C (DE)	1.800	1.306	1,9 %
Merck Kgaa (GR)	2.000	2.038	3,0 %
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>3.345</b>	<b>4,9 %</b>
<b>FINANS OCH FASTIGHET</b>			
Allianz Se-Vink (DE)	850	1.418	2,1 %
Banco Santander (ES)	13.000	725	1,1 %
Bnp Paribas (FR)	710	431	0,6 %
Credit Agricole (FR)	3.600	488	0,7 %
Danske Bank A/S (DK)	5.500	1.783	2,6 %
Fabege Ab (SE)	4.600	745	1,1 %
Groupe Brux Lamb (BE)	1.600	1.299	1,9 %
Immofinanz Ag (AT)	3.520	68	0,1 %
Industrivarden-C (SE)	10.200	2.060	3,0 %
Investor Ab-B (SE)	3.400	1.380	2,0 %
Jyske Bank-Reg (DK)	930	454	0,7 %
Nordea Bank Ab (SE)	21.000	2.251	3,3 %
Rsa Insurance G (GB)	8.000	540	0,8 %
Schroders Plc (GB)	4.100	1.397	2,1 %
Seb Ab-A (SE)	13.000	1.325	1,9 %
Swiss Life H Ag (CH)	500	1.424	2,1 %
Talanx Ag (DE)	4.200	1.319	1,9 %
<b>Summa Finans och Fastighet</b>		<b>19.108</b>	<b>28,1 %</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Atos Se (FR)	1.000	1.184	1,7 %
Dialog Semicond (GB)	1.700	611	0,9 %
Sap Se (DE)	2.530	2.236	3,3 %
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>4.030</b>	<b>5,9 %</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
O2 Czech Republi (CZ)	3.770	377	0,6 %
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>377</b>	<b>0,6 %</b>
<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>			
Endesa (ES)	8.700	1.690	2,5 %
<b>Summa Kraftförsörjning</b>		<b>1.690</b>	<b>2,5 %</b>
<b>Summa Överlåtbara värdep. uppt. till handel på reglerad marknad</b>		<b>65.215</b>	<b>95,8 %</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>65.215</b>	<b>95,8 %</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			
		<b>2.858</b>	<b>4,2 %</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			
		<b>68.073</b>	<b>100,0 %</b>

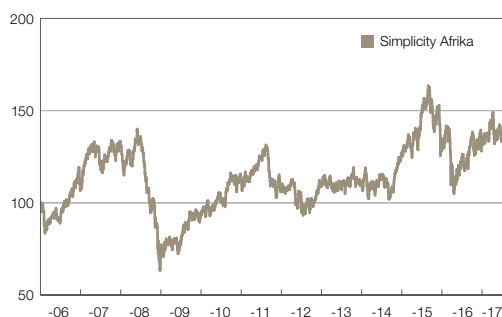
<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Siemens AG och utgör 2,2 %.

(BE) Belgien, (CH) Schweiz, (CZ) Tjeckien, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FR) Frankrike, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (GB) Storbritannien, (SE) Sverige.

# Förvaltningsberättelse Simplicity Afrika

## Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika hade under halvåret en avkastning på -2,3 %. Index hade under samma period en avkastning på 0,8 %. Framförallt var det fondens sydafrikanska bolag som var besvikelser. Särskilt fondens sydafrikanska hälsovårdsbolag hade en dålig period, bl.a. Netcare Ltd vars expansion till Storbritannien blev misslyckad. Det land som bidrog mest positivt till avkastningen var istället Kenya. Kenyanska banker, som hade en tuff vinter med införandet av ett tak för utlåningsräntan, steg kraftigt då förväntningarna höjts på att räntetaket snart kommer tas bort. Bland annat steg KCB Group Ltd med 31 % under halvåret. Fondens största bidragsgivare var dock telekombolaget Vodacom Group Ltd som steg med 18,5 % och var fondens största innehav under hela perioden. Även Clicks Group Ltd och Capitec Bank Holdings Ltd bidrog starkt positivt till avkastningen.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.05.19.

## Aktie- och valutamarknaderna

Samtidigt som globala aktiemarknader gått starkt under halvåret då konjunkturen förbättrats så har afrikanska aktier stått och stampat. Politisk instabilitet i Sydafrika bidrog negativt till marknadens avkastning då Sydafrikas president, Jacob Zuma, bytte ut flera ministrar i slutet av mars. Framförallt blev finansministern, Pravin Gordhan, ersatt med inrikesministern som saknar relevanta erfarenheter för en finansministerpost. Gordhan gillades av finansmarknaderna då han stod för en mer återhållsam finanspolitik som behövdes för att Sydafrikas kreditbetyg inte skulle sänkas. Mycket riktigt så sänkte senare både Moody's och S&P landets kreditbetyg vilket fick Johannesburgbörsen på ytterligare fall. Händelserna var även negativa för Sydafrikas valuta, ZAR, som sjönk med 3,0 % under halvåret och var den största bidragande orsaken till att fondens valutaeffekt var negativ. Nigerianska marknaden, som fonden lämnade under 2016, fortsatte gå svagt fram till i maj då marknaden steg kraftigt. Nigeria har haft en sinande valutareserv samt en fast växelkurs som gjort det mycket svårt för invånare och företag att växla till utländsk valuta. Det värsta av situationen verkar dock vara över då centralbanken indikerat att man ska försöka hitta en lösning på problemet. Fonden tog under perioden en liten post i den nigerianska banken Zenith Bank PLC.

## Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Afrika har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 17,4 % vilket är lägre än för fondens jämförelseindex, MSCI EFM Africa Total Return Index SEK, vars motsvarande siffra är 21,4 %. 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, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

## Innehav och positioner

Simplicity Afrika har inte gjort några större geografiska förändringar bland innehaven. Sydafrika var fortfarande fondens överlägset största marknad med en vikt på 82 % vid halvårsskiftet. Kenya är fondens näst största marknad med en vikt på 8 %. På sektorsidan har fonden dock ökat vikten i materialektorn från 5 % till 14 %. Mycket av ökningen beror på köpen av Sasol Ltd, Sappi Ltd och Mondi PLC. Hälsovård har lämnats helt och är den sektor vars vikt minskade mest, från 9 % i början av året. Fondens största innehav vid halvårsskiftet var telekombolagen Vodacom Group Ltd och Safaricom Ltd samt fastighetsbolaget Growthpoint Properties Ltd.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesis och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Afrika utesluter företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoutröflöde på 6 MSEK och förvaltat kapital per den 30 juni 2017 uppgick till 270 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 halvåret.

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31	09.12.31	08.12.31
Fondförmögenhet	269.052	294.162	269.268	317.701	258.631	345.329	286.466	540.939	278.503	211.843
Andelsvärde	116,21	119,33	104,82	121,52	98,64	101,53	91,37	118,67	95,08	79,52
Handelskurs*	116,53	119,34	104,16	120,69	98,19	101,21	91,22	118,67	95,08	79,52
Antalet utestående andelar	2.315.150	2.456.822	2.568.873	2.614.466	2.621.885	3.401.092	3.135.328	4.558.264	2.929.247	2.664.047
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	2,78	1,52	1,76	5,50	0,97
Totalavkastning i procent	-2,3%	14,6%	-13,7%	22,9%	-3,0%	14,1%	-21,9%	26,9%	27,6%	-39,6%
Totalavk. i proc. jämf.index	0,8%	23,9%	-18,7%	25,7%	-4,6%	14,5%	-13,9%	25,0%	36,6%	-30,1%

\*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	303.935
Kursutveckling sedan fondstart	33,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	-4,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	4,5%
Omsättningshastighet	0,7
<b>Jämförelseindex*</b>	MSCI TR Net EFM Africa
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	83,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-3,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	5,5%
<b>RISK**</b>	
Aktiv risk / Tracking Error	7,4%
Totalrisk / Standardavvikelse	17,4%
Totalrisk för jämförelseindex	21,4%

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

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

## Förändring av fondförmögenhet

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	294.162
Andelsutgivning, tkr	133.849
Andelsinlösen, tkr	-140.251
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>-18.708</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>269.052</b>

## Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		265.919	291.650
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>265.919</b>	<b>291.650</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>265.919</b>	<b>291.650</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		682	3.027
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	7.192	302
Övriga intäkter		0	18
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>273.796</b>	<b>294.997</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	3.845	468
Övriga skulder		899	367
<b>Summa skulder</b>		<b>4.744</b>	<b>835</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>269.052</b>	<b>294.162</b>

### Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor		0	302
Upplupna utdelningar		385	0
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		6.807	0
<b>Summa</b>		<b>7.192</b>	<b>302</b>

### Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		450	468
Upplupna utgiftsräntor		2	0
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		3.393	0
<b>Summa</b>		<b>3.845</b>	<b>468</b>

### 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 2017.06.30

<b>FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b>			
<b>MATERIAL</b>			
Sasol Ltd (ZA)	35.000	8.257	3,1 %
<b>Summa Energi</b>		<b>8.257</b>	<b>3,1 %</b>
<b>MATERIAL</b>			
Aeci Ltd (ZA)	121.200	8.292	3,1 %
Centamin Plc (GB)	114.000	1.937	0,7 %
Egyptian Fin&Ind (EG)	5	0	0,0 %
Glencore Plc (CH)	164.000	5.174	1,9 %
Mondi Plc (ZA) <sup>1</sup>	56.300	12.345	4,6 %
Omnia Holdings (ZA)	32.000	2.698	1,0 %
Sappi Ltd (ZA)	119.000	6.671	2,5 %
<b>Summa Material</b>		<b>37.117</b>	<b>13,8 %</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Barloworld Ltd (ZA)	13.000	910	0,3 %
Bidvest Group (ZA)	35.558	3.607	1,3 %
Bid Corp Ltd (ZA)	21.558	4.152	1,5 %
Kap Industrial (ZA)	765.000	4.003	1,5 %
Mondi Plc (ZA) <sup>1</sup>	5.000	1.105	0,4 %
Mondi Ltd (ZA)	5.000	1.091	0,4 %
Raubex Group Ltd (ZA)	14.000	217	0,1 %
Wilson Bayly Hom (ZA)	3.000	270	0,1 %
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>15.356</b>	<b>5,7 %</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Adcock Ingram Ho (ZA)	44.000	1.674	0,6 %
Advtech Ltd (ZA)	209.000	2.401	0,9 %
Clicks Group Ltd (ZA)	121.000	10.904	4,1 %
Richemont-Dr (ZA)	79.000	5.501	2,0 %
Naspers Ltd-N (ZA)	6.200	10.157	3,8 %
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>30.637</b>	<b>11,4 %</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Astral Foods Ltd (ZA)	8.000	762	0,3 %
Avi Ltd (ZA)	176.600	10.799	4,0 %
Brit Amer Tobacc (ZA)	3.000	1.725	0,6 %
Capevin Holdings (ZA)	88.000	513	0,2 %
Distell Group (ZA)	14.000	1.235	0,5 %
East African Bre (KE)	25.000	525	0,2 %
Shoprite Hldgs (ZA)	16.000	2.053	0,8 %
Tiger Brands Ltd (ZA)	45.500	10.775	4,0 %
Tongaat Hulett (ZA)	67.500	5.062	1,9 %
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>33.450</b>	<b>12,4 %</b>
<b>FINANS &amp; FASTIGHET</b>			
Arrowhead Prop (ZA)	472.000	2.658	1,0 %
Attacq Ltd (ZA)	50.000	546	0,2 %
Banq Tunisie (TN)	7.999	222	0,1 %
Barclays Bank Of (KE)	686.800	554	0,2 %
Capitec Bank Hol (ZA)	9.700	5.182	1,9 %
Cie Financi-Reg (CH)	4.100	2.850	1,1 %
Commer-Gdr Reg S (EG)	74.000	2.808	1,0 %
Co-Operative Ban (KE)	375.867	517	0,2 %
Efg-Hermes -Gdr (EG)	85.000	1.871	0,7 %
Emira Property F (ZA)	229.000	2.043	0,8 %
Equity Group Hol (KE)	1.015.300	3.109	1,2 %
Fortress-Inc-A (ZA)	779.650	8.612	3,2 %
Fortress-Inc (ZA)	23.650	528	0,2 %
Greenbay Propert (ZA)	180.000	224	0,1 %
Growthpoint Prop (ZA)	865.000	13.630	5,1 %
Investec Propert (ZA)	28.000	276	0,1 %
Kcb Group Ltd (KE)	693.797	2.124	0,8 %
Mcb Group Ltd (MU)	50.600	3.293	1,2 %
Rebosis Property (ZA)	315.000	2.322	0,9 %
Redefine Propert (ZA)	1.646.000	11.146	4,1 %
Reinet Invest-Dr (ZA)	290.000	5.503	2,0 %
Resilient Reit L (ZA)	29.854	2.339	0,9 %
Rand Merchant In (ZA)	135.000	3.388	1,3 %
Rockcastle Globa (MU)	206.700	4.747	1,8 %
Sa Corporate Rea (ZA)	2.158.000	7.640	2,8 %
Santam Ltd (ZA)	26.400	4.067	1,5 %
Vukile Property (ZA)	356.000	4.194	1,6 %
Zenith Bank Plc (NG)	1.000.000	560	0,2 %
<b>Summa Finans &amp; Fastighet</b>		<b>96.954</b>	<b>36,0 %</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Reunert Ltd (ZA)	130.000	6.135	2,3 %
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>6.135</b>	<b>2,3 %</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Maroc Telecom (MA)	20.000	2.453	0,9 %
Safaricom Ltd (KE)	7.191.700	13.270	4,9 %
Telkom Sa Soc Lt (ZA)	119.000	4.715	1,8 %
Vodacom Group (ZA)	166.200	17.574	6,5 %
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>38.012</b>	<b>14,1 %</b>
<b>Summa Överlåtbara värdep. uppt. till handel på reglerad marknad</b>		<b>265.919</b>	<b>98,8 %</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>265.919</b>	<b>98,8 %</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			
		<b>3.133</b>	<b>1,2 %</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>269.052</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Mondi PLC och utgör 5,0%.

(CH) Schweiz, (EG) Egypten, (GB) Storbritannien, (KE) Kenya, (MA) Marocko, (MU) Mauritius, (TN) Tunisien, (ZA) Sydafrika.

## Förvaltningsberättelse Simplicity Asien

### Fondens utveckling under året

Simplicity Asien hade en avkastning på 1,6% under halvåret. MSCI AC Asia Pacific Total Return Index SEK har under samma period stigit med 7,2%. Indexet är mer koncentrerat till Kina och Sydkorea än vad fonden har varit vilket förklarar en stor del av skillnaden i avkastning. Det sydkoreanska indexet Kospi 200 hade en totalavkastning på 17,4% under perioden samtidigt som MSCI China Index hade en totalavkastning på 14,8%. Fonden har även missgynnats av att den positiva trenden för Pakistans aktiemarknad vände under halvåret. Pakistan var den marknad som steg mest under förra året och fonden hade både under fjolåret och under det senaste halvåret en hög andel placerad i pakistanska aktier. Under maj och juni i år sjönk dock börsen då både aktievärderingarna och den pakistanska valutatan, PKR, sjönk. Fallet i PKR är den största orsaken till att valutaeffekten i fonden var negativ under perioden men de flesta av fondens asiatiska valutor försvagades mot den svenska kronan. Ändå var två av fondens tre största bidragsgivare från Pakistan. Bäst gick placeringen i Pak Elektron Ltd som hade ett mycket positivt halvår med ökad försäljning. Näst bäst gick innehavet i den kinesiska fastighetsutvecklaren Times Property Holdings Ltd följt av Honda Atlas Cars Pakistan Ltd. Positivt var även att fondens innehav i Singapore steg och var den marknad som bidrog mest till fondens avkastning.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.11.30.

### Aktie- och valutamarknaden

Halvåret var generellt positivt på de asiatiska marknaderna då konjunkturen fått fart och den industriella aktiviteten ökat och vägde tyngre än den negativa inverkan som protektionism från USA hade. De viktiga marknaderna Kina och Sydkorea gick särskilt starkt, mycket tack vare den förbättrade konjunkturen. I Kina gynnade även infrastrukturinvesteringar landets ekonomi. Fokus framöver förväntas ligga på att få ner belåningsgraden i landet för att öka den finansiella stabiliteten. I Sydkorea har företagen överlag släppt positiva rapporter, bl.a. indextunga Samsung Electronics Co Ltd som steg med 29% under halvåret. Asiens största marknad, Japan, steg inte lika mycket.

Tokyobörsens Topix Index hade under perioden en totalavkastning på 3,6%. Mycket av den svaga avkastningen var dock p.g.a. att Japans valuta, JPY, försvagades med 3,6% mot den svenska kronan.

### Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Asien har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 11,9% vilket är klart lägre än för MSCI AC Pacific Asia Total Return Index SEK vars motsvarande siffra är 15,0%. Fonden har under de senaste åren legat defensivt placerad i stabila kvalitetsbolag under en stor del av de senaste två åren vilket bidragit till den lägre volatiliteten. 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, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

### Innehav och positioner

De största förändringarna i fonden sett till landfördelning var att fondens innehav i Hong Kong ökade från 10% till 23% vid halvårsskiftet och Pakistan lämnades helt från att vid årsskiftet ha utgjort 39% av fondens innehav. Pakistan var dock den genomsnittligt största marknaden i fonden. Även Malaysia, Nya Zeeland och Filipinerna lämnades helt. I Hong Kong var det framförallt finansbolaget BOC Hong Kong Holdings Ltd samt konglomeratet CK Hutchison Holdings Ltd som ökade. Båda aktierna var nya innehav. Fondens största land var vid halvårsskiftet Singapore, istället för Pakistan, med en vikt på 24%. Sektormässigt ökade fonden något i finans- och IT-bolag och minskade i industri- och materialbolag. Fondens tre största innehav var vid periodens slut BOC Hong Kong Holdings Ltd, indiska HDFC Bank Ltd och japanska Canon Inc.

### Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesis och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Asien utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt



till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utvinnet fossila bränslen.

#### Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoutflöde på 5 MSEK och förvaltat kapital per den 30 juni 2017 uppgick till 55 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 halvåret.

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31	09.12.31	08.12.31
Fondförmögenhet	55.009	59.582	55.745	61.710	72.126	151.741	110.702	227.058	193.118	123.957
Andelsvärde	106,56	105,22	95,09	97,74	85,78	81,20	73,76	89,49	81,34	63,13
Handelskurs*	106,89	105,23	94,65	96,99	85,64	81,15	73,59	89,49	81,34	63,13
Antalet utestående andelar	515.190	563.259	586.247	631.353	840.788	1.868.750	1.500.818	2.537.313	2.374.206	1.963.643
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	0,11	-	1,70	0,88
Totalavkastning i procent	1,6%	11,2%	-2,4%	13,3%	5,5%	10,3%	-17,7%	10,0%	32,2%	-56,3%
Totalavk. i proc. jämf.index	7,2%	13,2%	6,0%	20,6%	10,8%	10,3%	-13,0%	10,2%	26,7%	-29,0%

\*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	61.861
Kursutveckling sedan fondstart	10,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	6,7%
Omsättningshastighet	0,8
<b>Jämförelseindex*</b>	MSCI AC TR Net Asia Pacific Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	79,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	6,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	12,7%
<b>RISK**</b>	
Aktiv risk / Tracking Error	8,1%
Totalrisk / Standardavvikelse	11,9%
Totalrisk för jämförelseindex	15,0%

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

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

## Förändring av fondförmögenhet

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	59.582
Andelsutgivning, tkr	5.111
Andelsinlösen, tkr	-10.388
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>703</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>55.009</b>

## Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		52.817	58.267
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>52.817</b>	<b>58.267</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>52.817</b>	<b>58.267</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		1.028	1.423
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.306	52
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>55.154</b>	<b>59.742</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	94	96
Övriga skulder		51	64
<b>Summa skulder</b>		<b>145</b>	<b>160</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>55.009</b>	<b>59.582</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		1	4
Upplupna utdelningar		492	48
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		813	0
<b>Summa</b>		<b>1.306</b>	<b>52</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		94	96
<b>Summa</b>		<b>94</b>	<b>96</b>

### 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 2017.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b>			
<b>MATERIAL</b>			
Hoa Phat Grp Jsc (VN) <sup>1</sup>	124.200	1.472	2,7 %
Hoa Phat Group J (VN) <sup>1</sup>	124.200	110	0,2 %
Sinopec Shang-H (CN)	130.000	587	1,1 %
<b>Summa Material</b>	<b>2.169</b>	<b>3,9 %</b>	
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
China High-Speed (HK)	70.000	646	1,2 %
Cimc-H (CN)	45.000	678	1,2 %
China Lesso (HK)	98.000	635	1,2 %
Sats Ltd (SG)	41.000	1.283	2,3 %
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>	<b>3.243</b>	<b>5,9 %</b>	
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Panasonic-Adr (JP)	12.000	1.380	2,5 %
Shenzhen Intl Gp (CN)	21.000	1.163	2,1 %
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>	<b>2.543</b>	<b>4,6 %</b>	
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Cp All Pcl (TH)	78.000	1.216	2,2 %
Sun Art Retail (CN)	75.000	504	0,9 %
Viet Nam Dairy P (VN)	21.264	1.241	2,3 %
<b>Summa Dagligvaror</b>	<b>2.961</b>	<b>5,4 %</b>	
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Genscript Biotech (CN)	160.000	729	1,3 %
<b>Summa Hälsovård</b>	<b>729</b>	<b>1,3 %</b>	
<b>FINANS &amp; FASTIGHET</b>			
Abc-H (CN)	150.000	598	1,1 %
Ascendas Hospitality (SG)	225.000	1.137	2,1 %
Asx Ltd (AU)	4.000	1.389	2,5 %
Bank Of China (CN)	290.000	1.200	2,2 %
Bankcomm-H (CN)	190.000	1.131	2,1 %
Boc Hong Kong Ho (HK)	64.000	2.582	4,7 %
Ccb-H (CN)	170.000	1.111	2,0 %
Cqrc Bank-H (HK)	110.000	626	1,1 %
Ckh Holdings (HK)	17.000	1.799	3,3 %
Dbx Group Hldgs (SG)	11.000	1.398	2,5 %
Hang Seng Bank (HK)	6.800	1.199	2,2 %
Hdfc Bank-Adr (IN)	2.600	1.907	3,5 %
Keppel Dc Reit (SG)	203.840	1.611	2,9 %
Mapletree Indust (SG)	100.000	1.139	2,1 %
Mega Financial (TW)	180.000	1.263	2,3 %
Ocbc Bank (SG)	21.000	1.388	2,5 %
Saigon Securitie (VN)	130.000	1.331	2,4 %
Suntec Reit (SG)	100.000	1.146	2,1 %
Thanachart Capit (TH)	106.000	1.212	2,2 %
Times Property H (HK)	300.000	1.581	2,9 %
United Overseas (SG)	9.000	1.275	2,3 %
Wharf Hldg (HK)	16.000	1.118	2,0 %
<b>Summa Finans &amp; Fastighet</b>	<b>29.138</b>	<b>53,0 %</b>	
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Adv Semi Eng-Adr (TW)	23.000	1.224	2,2 %
Canon Inc-Adr (JP)	6.400	1.836	3,3 %
Kulicke & Soffa (SG)	7.000	1.123	2,0 %
Siliconware-Adr (TW)	8.000	538	1,0 %
Taiwan Semic-Adr (TW)	2.000	590	1,1 %
Tongda Group Hld (HK)	230.000	579	1,1 %
Venture Corp Ltd (SG)	20.000	1.476	2,7 %
<b>Summa Informationsteknik</b>	<b>7.365</b>	<b>13,4 %</b>	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Chunghwa Telecom Ad (TW)	6.000	1.782	3,2 %
<b>Summa Telekomoperatörer</b>	<b>1.782</b>	<b>3,2 %</b>	
<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>			
China Water Affa (HK)	100.000	507	0,9 %
Clp Holdings (HK)	13.000	1.160	2,1 %
Power Grid Corp (IN)	44.400	1.221	2,2 %
<b>Summa Kraftförsörjning</b>	<b>2.887</b>	<b>5,2 %</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdep. upptagna till handel på reglerad marknad</b>	<b>52.817</b>	<b>96,0 %</b>	
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>52.817</b>	<b>96,0 %</b>	
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>2.192</b>	<b>4,0 %</b>	
<b>FONDFORMÖGENHET</b>	<b>55.009</b>	<b>100,0 %</b>	

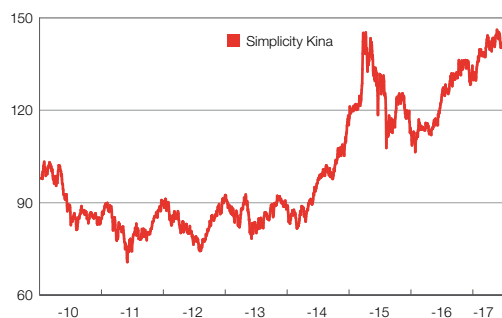
<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Hoa Phat Group JSC och utgör 2,9%.

(AU) Australien, (CN) Kina, (HK) Hong Kong, (IN) Indien, (JP) Japan, (PH) Filippinerna, (SG) Singapore, (TH) Thailand, (TW) Taiwan.

# Förvaltningsberättelse Simplicity Kina

## Fondens utveckling under året

Simplicity Kina steg under halvåret med 9,0%. MSCI Zhong Hua Total Return Index SEK steg under samma period med 14,8%. Eftersom fonden enbart investerar på Hong Kong-börsen har dock fonden inte haft lika hög vikt i fastlandsaktier som index haft vilket förklarar en stor del av skillnaden i avkastning. Fastighetsbolag och industribolag var de som bidrog mest till fondens avkastning. Fastighetssektorn har fortsatt prestera bra i Kina, trots diskussioner om höga värderingar. Powerlong Real Estate Holdings Ltd och China SCE Property Holdings Ltd var bland fondens tre innehav som bidrog mest positivt och båda hade en avkastning på över 40% under innehavstiden. Tågoperatören och fastighetsägaren MTR Corporation Ltd var dock den aktie som bidrog mest till avkastningen. Bolagets aktiekurs steg under perioden då dess kassaflöde fortsatte vara väldigt starkt samtidigt som företaget väntas expandera genom nya projekt på både transportsidan och fastighetssidan.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

## Aktie- och valutamarknaden

Halvåret präglades av en stark konjunktur både i omvärlden och i Kina med hög aktivitet i både industri- och banksektorn. Rapporterna från industribolagen var särskilt starka och generellt förbättrades resultaten kraftigt. Infrastrukturinvesteringar från den kinesiska regeringen hjälpte dessutom till att höja lönsamheten för landets material- och byggbolag. Sammantaget vägde den förbättrade konjunkturen tyngre än farhågor om protektionism från USA samt höjda lånekostnader. Det sistnämnda har sin grund i att kinesiska centralbanken höjde räntan under halvåret, delvis för att försvara valutans pegg mot amerikanska USD, vars centralbank signalerat en mindre expansiv penningpolitik samt höjt sin styrränta. Dessutom signalerade den kinesiska regeringen att större fokus framöver kommer ligga på att öka landets finansiella stabilitet genom att minska skuldsättningen för landet och privatsektorn. Kinas statsskuld har länge ökat och kreditbetygsinstitutet Moody's sänkte Kinas kreditbetyg under halvåret. Beskedet fick dock ingen effekt på de finansiella marknaderna då det var mycket väntat. Valutaeffekt har påverkat fonden negativt under året då Hong Kong-dollar, som huvuddelen av fondens innehav

handlas i, gått ner med 8,0% mot den svenska kronan.

## Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Kina har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 12,9% vilket är klart lägre än för MSCI Zhong Hua Total Return Index SEK vars motsvarande siffra är 19,0%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investerings storlek i respektive land.

## Innehav och positioner

Finans & Fastighet var fortfarande fondens största sektor vid halvårets slut med en vikt på 56%. Andelen finansbolag har dock ökat med ca tio procentenheter samtidigt som fastighetsbolag har minskat med ungefär lika mycket. Industrisektorn, som under året varit en av de större sektorerna i fonden, minskade mest från 19% till 5%. Vid halvårsskiftet var Hang Seng Bank Ltd det största innehavet, precis som vid periodens början. Näst största innehavet var Xinyi Glass Holdings Ltd följt av Sun Hung Kai Properties. Det sistnämnda bolaget är ett nytt innehav som togs in i portföljen i maj.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesis och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en utslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Kina utsluter företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoutröflöde på 4 MSEK och förvaltat kapital per den 30 juni 2017 uppgick till 55 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 halvåret.

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31
Fondförmögenhet	55.232	54.829	52.359	51.211	60.094	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	141,14	129,69	121,57	111,65	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	141,34	129,70	120,70	111,05	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	391.334	420.121	430.686	458.670	662.760	949.619	794.515	1.016.420
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	0,67	-	-
Totalavkastning i procent	9,0%	7,4%	8,7%	23,3%	2,2%	8,5%	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	14,8%	9,4%	1,9%	28,2%	5,0%	17,5%	-15,7%	-2,1%

\*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	58.614
Kursutveckling sedan fondstart	42,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	3,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	11,7%
Omsättningshastighet	0,6
<b>Jämförelseindex*</b>	MSCI Zhong Hua TR Net Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	71,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	2,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	14,2%
<b>RISK**</b>	
Aktiv risk / Tracking Error	7,8%
Totalrisk / Standardavvikelse	12,8%
Totalrisk för jämförelseindex	19,0%

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

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

## Förändring av fondförmögenhet

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	54.829
Andelsutgivning, tkr	5.827
Andelsinlösen, tkr	-10.017
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>4.594</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>55.232</b>

## Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		53.903	53.231
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>53.903</b>	<b>53.231</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>53.903</b>	<b>53.231</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		989	1.702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	4.068	34
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>58.963</b>	<b>54.967</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	3.674	95
Övriga skulder		57	43
<b>Summa skulder</b>		<b>3.731</b>	<b>138</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>55.232</b>	<b>54.829</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna utdelningar		739	34
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		3.329	0
<b>Summa</b>		<b>4.068</b>	<b>34</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		93	95
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		3.581	0
<b>Summa</b>		<b>3.674</b>	<b>95</b>

### 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 2017.06.30

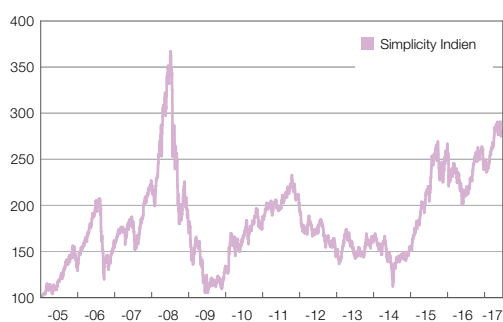
FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b>			
<b>ENERGI</b>			
Sinopec Corp-H (CN)	280.000	1.842	3,3 %
China Shenhua-H (CN)	90.000	1.689	3,1 %
<b>Summa Energi</b>		<b>3.531</b>	<b>6,4 %</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
China Lesso (HK)	246.000	1.594	2,9 %
Hopewell Infr (HK)	115.000	558	1,0 %
Jiangsu Expres-H (CN)	50.000	595	1,1 %
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>2.747</b>	<b>5,0 %</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Boshiwa Internat (CN)	420.000	0	0,0 %
Fe Consort Intl (HK)	101.075	476	0,9 %
Giordano Intl (HK)	180.000	865	1,6 %
Golden Eagle Ret (CN)	30.000	350	0,6 %
Mgm China (CN)	100.000	1.875	3,4 %
Sands China Ltd (HK)	44.800	1.730	3,1 %
Xinyi Glass (CN)	282.000	2.354	4,3 %
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>7.650</b>	<b>13,9 %</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Dali Foods Group (CN)	240.000	1.161	2,1 %
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>1.161</b>	<b>2,1 %</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Cspc Pharmaceuti (CN)	92.000	1.133	2,1 %
Great Eagle (HK)	40.000	1.715	3,1 %
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>2.848</b>	<b>5,2 %</b>
<b>FINANS &amp; FASTIGHET</b>			
Bank Of China-H (CN)	560.000	2.316	4,2 %
Bankcomm-H (CN)	340.000	2.023	3,7 %
Boc Hong Kong Ho (HK)	48.000	1.936	3,5 %
Ccb-H (CN)	260.000	1.699	3,1 %
China Life-H (CN)	90.000	2.318	4,2 %
China Sce Proper (HK)	400.000	1.534	2,8 %
Cqrc Bank-H (HK)	290.000	1.651	3,0 %
Ckh Holdings (HK)	20.000	2.117	3,8 %
Dahsing Banking (HK)	100.000	1.795	3,2 %
First Pacific (HK)	90.000	560	1,0 %
Hang Seng Bank (HK)	22.000	3.880	7,0 %
Henderson Land D (HK)	33.000	1.552	2,8 %
Hysan Dev (HK)	24.000	966	1,7 %
Link Reit (HK)	32.000	2.053	3,7 %
Shk Ppt (HK)	19.000	2.354	4,3 %
Wharf Hldg (HK)	29.000	2.026	3,7 %
<b>Summa Finans &amp; Fastighet</b>		<b>30.779</b>	<b>55,7 %</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Tencent (CN)	5.900	1.779	3,2 %
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>1.779</b>	<b>3,2 %</b>
<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>			
Clp Holdings (HK)	21.000	1.873	3,4 %
Hong Kg China Gs (HK)	96.800	1.535	2,8 %
<b>Summa Kraftförsörjning</b>		<b>3.408</b>	<b>6,2 %</b>
<b>Summa Överlåtbara värdep. uppt. till handel på reglerad marknad</b>		<b>53.903</b>	<b>97,6 %</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>53.903</b>	<b>97,6 %</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		<b>1.329</b>	<b>2,4 %</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>55.232</b>	<b>100,0 %</b>

(CN) Kina, (HK) Hong Kong.

# Förvaltningsberättelse Simplicity Indien

## Fondens utveckling under året

Simplicity Indien hade ett fantastiskt halvår och steg med 16,1 %. Indien är ett av de länder där aktier stigit mest under perioden, och fonden har dessutom slagit sitt jämförelseindex med 4,2 procentenheter. Särskilt fondens stabila kvalitetsbolag inom dagligvarusektorn har bidragit till skillnaden mot index. Hindustan Unilever Ltd, ITC Ltd och Marico Ltd steg alla med mer än 20 % och fonden hade en hög vikt i alla tre under hela halvåret. Ändå var det inget av företagen som var fondens största bidragsgivare, då fondens banker presterade ännu bättre. HDFC Bank Ltd, som var fondens största innehav under halvåret, steg med 33 % och var fondens största bidragsgivare följt av Indusind Bank Ltd och Kotak Mahindra Bank Ltd som båda steg med över 30 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2004.12.30.

## Aktie- och valutamarknaderna

Tron på en bättre indisk ekonomi har ökat och varit en av huvudorsakerna till att den indiska aktiemarknaden gått stark under perioden. Bland annat satsningar på infrastruktur och ett fortsatt reformarbete från premiärminister Narendra Modi har höjt förväntningarna på att Indiens höga tillväxt kommer fortsätta. Dagen efter halvårets slut introducerades den stora momsreform som man kan väntas se effekterna av framöver. Det gamla systemet med olika momssatser och statliga avgifter i olika regioner ersattes därmed med ett mindre krångligt och mer effektivt nationellt system. Effekterna av sedelreformen som genomfördes under 2016 verkar inte ha haft en lika negativ effekt som tidigare befarades då BNP-tillväxten efter genomförandet var högre än väntat och företagen överlag släppte positiva rapporter. Dessutom ledde reformen till att befolkningen öppnade bankkonton och flyttade kontanter till sparande och försäkringsprodukter. Indiska banker och försäkringsbolag fick därmed ett uppsving och finanssektorn låg i topp avkastningsmässigt när halvåret summerades. Den indiska rupien, INR, sjönk mot den svenska kronan med 2,5 % och valutaeffekten i fonden blev därmed något negativ.

## Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Indien har under de senaste två åren haft en

standardavvikelse på 16,2 % vilket är lägre än för fondens jämförelseindex, MSCI EM India Total Return Index SEK, vars motsvarande siffra är 17,0 %. Fonden har hanterat marknads- och branschriskerna genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

## Innehav och positioner

I takt med att finanssektorn i Indien överpresterade övriga sektorer har Simplicity Indien viktat upp sektorn från 20 % till 31 %. Ökningen har bland andra skett i State Bank of India, ICICI Bank Ltd och HDFC Bank Ltd. Den sistnämnda var också fondens största innehav vid periodens slut, följt av bankerna Indusind Bank Ltd och Kotak Mahindra Bank Ltd. Istället har materialsektorn minskat från 15 % till 5 %. Fonden hade under hela halvåret undervikt mot IT-sektorn som vid halvårets slut endast vägde 3 %. Den låga vikten var under perioden positiv för fondens avkastning då IT-jättarna Tata Consultancy Services Ltd, Wipro Ltd och Infosys Ltd påverkades negativt av minskad efterfrågan och prispress.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesif och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Indien utesluter företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde på 12 MSEK och förvaltad kapital per den 30 juni 2017 uppgick till 816 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 halvåret.

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31	09.12.31	08.12.31
Fondförmögenhet	815.376	696.178	721.102	699.713	517.670	705.478	620.091	1.260.522	1.168.333	764.388
Andelsvärde	265,81	229,03	226,79	208,47	138,40	155,72	135,21	205,36	181,45	113,91
Handelskurs*	265,82	229,04	224,60	206,43	138,23	155,49	135,11	205,36	181,45	113,91
Antalet utest. andelar	3.067.467	3.022.622	3.179.580	3.356.436	3.740.342	4.530.475	4.585.979	6.138.194	6.438.966	6.710.732
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	1,00	-	-	3,32	-
Totalavkastning i procent	16,1%	2,0%	8,8%	49,3%	-11,1%	15,9%	-34,2%	13,2%	63,4%	-67,2%
Totalavk. i proc. jämf.index	11,9%	6,2%	1,6%	48,0%	-4,9%	18,9%	-35,4%	14,0%	83,0%	-56,5%

\*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	803.437
Kursutveckling sedan fondstart	174,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	6,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	13,0%
Omsättningshastighet	0,3
<b>Jämförelseindex*</b>	MSCI TR Net Emerging Markets India Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	326,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	5,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	13,3%
<b>RISK**</b>	
Aktiv risk / Tracking Error	6,1%
Totalrisk / Standardavvikelse	16,2%
Totalrisk för jämförelseindex	17,0%

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

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

## Förändring av fondförmögenhet

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	696.178
Andelsutgivning, tkr	109.016
Andelsinlösen, tkr	-97.328
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>107.510</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>815.376</b>

## Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		783.367	685.327
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>783.367</b>	<b>685.327</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>783.367</b>	<b>685.327</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		30.101	12.783
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	5.780	6
Övriga intäkter		0	1
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>819.251</b>	<b>698.117</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.348	1.135
Övriga skulder		2.527	804
<b>Summa skulder</b>		<b>3.875</b>	<b>1.939</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>815.376</b>	<b>696.178</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		5	6
Upplupna utdelningar		1.893	0
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		3.882	0
<b>Summa</b>		<b>5.780</b>	<b>6</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		1.348	1.135
<b>Summa</b>		<b>1.348</b>	<b>1.135</b>

### 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 2017.06.30

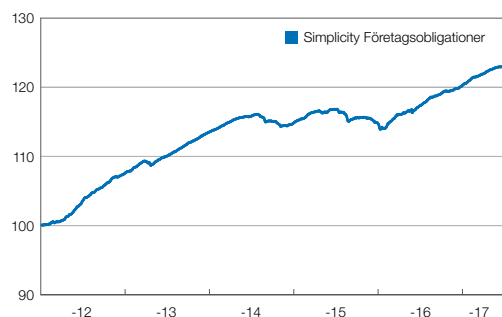
FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b>			
<b>ENERGI</b>			
Bharat Petrol (IN)	243.400	20.325	2,5 %
Mrf Ltd (IN)	140	1.249	0,2 %
Indian Oil Corp (IN)	186.000	9.357	1,1 %
Oil & Natural Ga (IN)	1.250.000	25.679	3,1 %
Relianc-Gdr 144A (IN) <sup>1</sup>	48.600	17.376	2,1 %
Reliance Inds (IN) <sup>1</sup>	119.000	21.447	2,6 %
<b>Summa Energi</b>		<b>95.434</b>	<b>11,7 %</b>
<b>MATERIAL</b>			
Jsw Steel Ltd (IN)	150.000	3.985	0,5 %
Pidilite Inds (IN)	10.000	1.052	0,1 %
Tata Chemicals (IN)	22.000	1.744	0,2 %
Ultratech Cement (IN)	44.000	22.751	2,8 %
UpI Ltd (IN)	105.000	11.524	1,4 %
<b>Summa Material</b>		<b>41.056</b>	<b>5,0 %</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Siemens Ltd (IN)	9.000	1.570	0,2 %
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>1.570</b>	<b>0,2 %</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Bajaj Auto Ltd (IN)	88.400	32.225	4,0 %
Exide Indus Ltd (IN)	196.000	5.644	0,7 %
Hero Motocorp Lt (IN)	47.800	23.106	2,8 %
Maruti Suzuki In (IN)	48.100	45.340	5,6 %
Motherson Sumi (IN)	126.000	7.602	0,9 %
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>113.918</b>	<b>14,0 %</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Britannia Inds (IN)	16.400	7.903	1,0 %
Colgate Palmoliv (IN)	182.192	26.432	3,2 %
Dabur India Ltd (IN)	295.000	11.254	1,4 %
Hindustan Unilev (IN)	327.000	46.106	5,7 %
Itc Ltd (IN)	711.000	30.053	3,7 %
Marico Ltd (IN)	770.000	31.612	3,9 %
Nestle India Ltd (IN)	17.700	15.573	1,9 %
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>168.932</b>	<b>20,7 %</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Cipla Ltd (IN)	77.000	5.587	0,7 %
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>5.587</b>	<b>0,7 %</b>
<b>FINANS &amp; FASTIGHET</b>			
Hdfc Bank-Adr (IN)	86.600	63.508	7,8 %
Housing Dev Fin (IN)	153.000	32.270	4,0 %
Icici Bank-Adr (IN)	165.000	12.480	1,5 %
Indusind Bank (IN)	256.200	49.485	6,1 %
Kotak Mahindra (IN)	379.200	47.332	5,8 %
Lic Housing Fin (IN)	162.000	15.703	1,9 %
State Bank Ind (IN)	879.000	31.414	3,9 %
<b>Summa Finans &amp; Fastighet</b>		<b>252.192</b>	<b>30,9 %</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Hcl Tech Ltd (IN)	116.000	12.891	1,6 %
Wipro Ltd-Adr (IN)	194.000	8.506	1,0 %
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>21.397</b>	<b>2,6 %</b>
<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>			
Gail India Ltd (IN)	495.333	23.382	2,9 %
Power Grid Corp (IN)	1.505.000	41.384	5,1 %
Tata Power Co (IN)	1.760.000	18.515	2,3 %
<b>Summa Kraftförsörjning</b>		<b>83.282</b>	<b>10,2 %</b>
<b>Summa Överlåtbara värdep. uppt. till handel på reglerad marknad</b>		<b>783.367</b>	<b>96,1 %</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>783.367</b>	<b>96,1 %</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			
		<b>32.009</b>	<b>3,9 %</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>815.376</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Reliance Industries och utgör 3,2 % (IN) Indien.

# Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

## Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om 2,59 % under första halvåret 2017. Under samma period har jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, gått ner med 0,38 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Under första halvåret har fondens duration legat på lite drygt ett år. Kreditbindningstiden har varit något längre och i genomsnitt uppgått till drygt tre år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen. Givet det låga ränteläget har inget avkastningsbidrag erhållits från ränterisk utan merparten av avkastningen har skapats genom att ta kontrollerad kreditrisk.

Fonden har överträffat de utsatta målen om att uppnå en positiv avkastning och utvecklas bättre än sitt jämförelseindex. Omräknat till årstakt har fonden även genererat en högre avkastning än den genomsnittliga förräntningstakten på portföljens innehav vilken vid ingången av året uppgick till cirka 2,40%. Vid halvårsskiftet låg förräntningstakten runt 2,00%. Fondens stigande med 22,95 % sedan fondstart 2012. Den genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 4,01 %.

Fonden har utvecklats positivt under hela året samtidigt som volatiliteten varit låg. Detta är i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Den riskjusterade avkastningen i fonden har varit god. De innehav som gett bäst bidrag till fondens avkastning är placeringarna inom high yield-segmentet. Även fondens investeringar med investment grade-rating har dock bidragit positivt till fondens utveckling. Aktiviteten på primärmarknaden har varit hög och ett stort antal bolag har valt att emittera nya obligationer. Många av dessa nyemissioner har tagits emot väl av marknaden och bidragit positivt till fondens avkastning. De sämsta placeringarna har utgjorts av investeringar i ett fåtal mindre bolag som inte utvecklats i linje med marknadens förväntningar. Dessa investeringar har dock varit små och inte påverkat fondens avkastning i någon större omfattning.

Marknadens intresse för de bolag fonden investerar i har generellt sett varit stort under året. Detta har påverkat likviditeten i dessa investeringar positivt och medfört en kostnadseffektiv handel.

## Räntemarknaden

Den goda ekonomiska utvecklingen som råder på de flesta håll i världen har gett stöd åt utvecklingen på de finansiella marknaderna med stigande börskurser och

sjunkande kreditspreadar som följd. Det har under året funnits en förväntansbild om att den nytillträdde amerikanske presidenten, Donald Trump, skall genomföra reformer i syfte att stärka tillväxten. Detta har också bidragit till optimismen. Dessa förhoppningar har dock dämpats något då det visat sig att presidenten haft svårt att få gehör för sin politik i såväl kongressen som inom det egna partiet.

Samtidigt som ekonomierna går för högvarv har inte inflationen tagit fart i världen. Detta skapar problem för centralbankerna som måste förhålla sig till sina inflationsmål. Den amerikanska centralbanken, Fed, har dock höjt sin viktigaste styrränta, Fed Funds rate, med sammanlagt 0,50 % under våren men räntan befinner sig fortfarande på en låg nivå om 1,00%-1,25%. I Europa har styrräntorna varit oförändrade under året. Centralbankerna har även bibehållit sina stora tillgångsköpsprogram vilket också bidragit till att ge stöd till marknaderna. I juni gjordes dock uttalanden från såväl Fed som den europeiska centralbanken, ECB, som kan tolkas som att den långa tiden av stora penningpolitiska stimulanser kan vara på väg att nå sitt slut. Dessa uttalanden bidrog till att räntorna vände upp något. Vid halvårsskiftet handlades en tioårig amerikansk statsobligation på 2,30% medan den svenska tioåringen låg på 0,63%. Även om det är högre än lägstanoteringarna är det fortfarande att betrakta som låga nivåer.

## Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,74 % under det senaste året och 1,62 % under de senaste tre åren. Denna standardavvikelse är mycket låg även för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara något högre 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 har haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå.

## Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart sökt efter obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också utgjort stor del av portföljen och genererat en god avkastning i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till drygt hälften av fondförmögenheten. Resterande del av portföljen 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.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesif och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regel-



bunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Företagsobligationer utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utviner fossila bränslen.

#### Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettotillflöde på 900 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2017 till 4.838 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.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31
Fondförmögenhet	4.858.835	3.852.676	3.156.768	3.375.736	1.938.165	525.845
Andelsklass A	4.815.892	3.827.485	3.155.169			
Andelsklass B	42.943	25.191	1.599			
Andelsvärde A	122,90	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	122,90	119,85	115,49			
Handelskurs A*	122,95	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	118,39	119,85	115,49			
Antalet utestående andelar						
Andelsklass A	39.184.447	31.932.801	27.320.382	29.509.924	17.239.642	4.952.562
Andelsklass B	349.401	210.168	13.845			
Utdelning per andel, klass B	4,53					
Totalavkastning i procent						
Andelsklass A	2,59 %	3,78 %	0,96 %	1,73 %	5,90 %	6,20 %
Andelsklass B	2,59 %	3,78 %	-1,08 %			
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,38 %	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,90 %	0,90 %

\* Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	4.325.392
Kursutveckling sedan fondstart	22,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	2,8 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	4,1 %
Omsättningshastighet	0,3
<b>Jämförelseindex</b>	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan start	0,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,6 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	0,2 %
<b>RISK*</b>	
Aktiv risk / Tracking Error	1,8 %
Korrelation	-0,55
Totalrisk / Standardavvikelse	1,7 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	1,01

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

## Förändring av fondförmögenhet

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	3.852.676
Andelsutgivning, tkr	1.443.947
Andelsinlösen, tkr	-543.472
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>107.377</b>
Lämnad utdelning, tkr	-1.693
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>4.858.835</b>

# Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		4.525.052	3.672.663
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		35.952	4.934
Övriga derivat med positivt marknadsvärde		92	97
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>4.561.096</b>	<b>3.677.694</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>4.561.096</b>	<b>3.677.694</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		349.332	209.587
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2.855	1.614
Övriga intäkter		0	1
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4.913.286</b>	<b>3.888.896</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	43.115	31.272
Övriga skulder		11.336	4.948
<b>Summa skulder</b>		<b>54.451</b>	<b>36.220</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>4.858.835</b>	<b>3.852.676</b>

## Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor		10	2
Upplupna utdelningar		2.845	1.612
<b>Summa</b>		<b>2.855</b>	<b>1.614</b>

## Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		3.111	2.554
Upplupna utgiftsräntor		4	9
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		40.000	28.709
<b>Summa</b>		<b>43.115</b>	<b>31.272</b>

## 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 2017.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b>			
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
4Finance 210523 (LV) <sup>27</sup>	2.400.000	25.437	0,5%
Akademibok 210310 (SE)	26.000.000	27.590	0,6%
Akelius 180309 (SE) <sup>2</sup>	10.000.000	10.144	0,2%
Akelius 190327 (SE) <sup>2</sup>	20.000.000	20.770	0,4%
Akelius 200923 (SE) <sup>2</sup>	5.900.000	63.018	1,3%
Allianz 180926 (DE)	8.000.000	70.394	1,4%
Alm 200318 (SE)	8.000.000	8.033	0,2%
Arion 180312 (IS) <sup>15</sup>	1.602.000	15.901	0,3%
Arion Bank 200707 (IS) <sup>15</sup>	27.000.000	28.975	0,6%
Aviva 200727 (GB)	4.536.000	57.048	1,2%
Axa 190122 (FR)	6.000.000	53.275	1,1%
B2 Holding 201208 (NO) <sup>3</sup>	1.900.000	19.904	0,4%
B2 Holding 211004 (NO) <sup>3</sup>	1.500.000	15.586	0,3%
Balder 220314 (SE) <sup>10</sup>	1.750.000	16.909	0,3%
Bayport 181023 (MU) <sup>4</sup>	39.000.000	43.847	0,9%
Bayport 190924 (MU) <sup>4</sup>	28.000.000	29.261	0,6%
Bilia 210329 (SE)	42.000.000	43.712	0,9%
Billerud 220224 (SE)	15.000.000	15.195	0,3%
Cargotec 200331 (FI)	2.000.000	20.757	0,4%
Castellum 190607 (SE) <sup>5</sup>	15.000.000	15.191	0,3%
Castellum 191023 (SE) <sup>5</sup>	25.000.000	25.584	0,5%
Castellum 210301 (SE) <sup>5</sup>	40.000.000	40.352	0,8%
Castellum 230317 (SE) <sup>5</sup>	15.000.000	15.272	0,3%
Collector 200317 (SE) <sup>6</sup>	47.000.000	47.022	1,0%
Collector 220621 (SE) <sup>6</sup>	35.000.000	35.313	0,7%
Color Group 201217 (NO)	14.000.000	14.941	0,3%
Comhem 220225 (SE)	22.000.000	23.041	0,5%
Corem Prop 190529 (SE) <sup>9</sup>	31.000.000	32.248	0,7%
Corem Prop 200324 (SE) <sup>9</sup>	20.000.000	20.146	0,4%
D.Carnegie Co 190420 (SE)	27.000.000	28.094	0,6%
Danske Bank 200406 (DK)	6.750.000	69.930	1,4%
Ddm 200130 (SE)	3.000.000	30.793	0,6%
Digiplex 190717 (NO)	20.000.000	20.668	0,4%
Dpp 180216 (DE)	31.000.000	31.123	0,6%
Elekta 220328 (SE)	40.000.000	40.361	0,8%
Fastpartner 180321 (SE) <sup>7</sup>	20.000.000	20.156	0,4%
Fastpartner 200906 (SE) <sup>7</sup>	25.000.000	26.051	0,5%
Forex Bank 220102 (SE)	16.000.000	16.598	0,3%
Golar Lng 200522 (GB) <sup>12</sup>	2.200.000	18.048	0,4%
Golden Hei 190618 (SE)	28.000.000	28.055	0,6%
Heimstaden 190916 (SE) <sup>11</sup>	16.000.000	16.297	0,3%
Heimstaden 210518 (SE) <sup>11</sup>	39.000.000	39.245	0,8%
Hexagon 210524 (SE) <sup>13</sup>	44.000.000	44.120	0,9%
Hexagon 220310 (SE) <sup>13</sup>	16.000.000	16.125	0,3%
Husqvarna 220301 (SE)	13.000.000	13.126	0,3%
Høegh Lng 220201 (NO)	24.000.000	24.879	0,5%
icbc 190212 (CN)	3.010.000	28.355	0,6%
Icelandair 211026 (IS)	6.800.000	58.146	1,2%
If 211201 (FI)	16.000.000	16.425	0,3%
Infratek 190520 (NO)	20.000.000	20.889	0,4%
Islandsbanki 171216 (IS)	33.000.000	33.679	0,7%
Islandsbanki 180727 (IS)	2.000.000	20.323	0,4%
Islandsbanki 190213 (IS)	18.000.000	18.904	0,4%
Islandsbanki 200907 (IS)	2.000.000	20.048	0,4%

Jsm 200420 (SE)	37.000.000	37.214	0,8%
Jyske Bank 181015 (DK) <sup>14</sup>	15.000.000	15.013	0,3%
Jyske Bank 210916 (DK) <sup>14</sup>	26.000.000	27.927	0,6%
Jyske Bank Dkk210916 (DK) <sup>14</sup>	12.000.000	16.316	0,3%
Jyske Bank Fm210519 (DK) <sup>14</sup>	24.000.000	25.502	0,5%
Klöver 200601 (SE) <sup>16</sup>	22.000.000	22.870	0,5%
Klöver 201102 (SE) <sup>16</sup>	20.000.000	20.662	0,4%
Kvalitena 200930 (SE)	6.000.000	5.973	0,1%
Landsbank Nok 190608 (IS)	7.000.000	7.328	0,1%
Landsbankinn 181019 (IS)	3.300.000	33.590	0,7%
Landsbankinn 190608 (IS)	26.000.000	26.912	0,5%
Landsbankinn 201124 (IS)	15.000.000	15.225	0,3%
Lantmännen 2012007 (SE)	18.000.000	18.394	0,4%
Leaseplan 190115 (NL) <sup>17</sup>	60.000.000	60.603	1,2%
Leaseplan 200605 (NL) <sup>17</sup>	50.000.000	50.408	1,0%
Leaseplan 210105 (NL) <sup>17</sup>	20.000.000	20.208	0,4%
Link Mobility 220224 (NO)	3.100.000	31.037	0,6%
Loomis 191218 (SE)	10.000.000	10.127	0,2%
Meda 180405 (SE)	28.000.000	28.482	0,6%
Millicom 190417 (SE) <sup>18</sup>	17.000.000	17.649	0,4%
Mtg 201005 (SE)	37.000.000	37.434	0,8%
Nibe 200528 (SE) <sup>19</sup>	38.000.000	38.458	0,8%
Nibe 210621 (SE) <sup>19</sup>	16.000.000	16.030	0,3%
Nibe 220411 (SE) <sup>19</sup>	29.000.000	29.315	0,6%
Nordax 190316 (SE)	28.000.000	28.556	0,6%
Nordea 200917 (SE) <sup>20</sup>	45.000.000	45.868	0,9%
Norlandia H 211220 (NO)	12.000.000	12.560	0,3%
Norsk Gen 190710 (NO)	33.500.000	34.071	0,7%
Norwegian 180520 (NO)	16.500.000	17.111	0,3%
Np3 Fast 200413 (SE)	30.000.000	30.442	0,6%
Nykredit 210603 (DK)	5.500.000	56.838	1,2%
Opus 181120 (SE) <sup>21</sup>	19.000.000	19.685	0,4%
Opus 210526 (SE) <sup>21</sup>	7.000.000	7.412	0,2%
Polygon 190416 (SE)	5.000.000	49.444	1,0%
Protector 220331 (NO)	38.000.000	38.901	0,8%
Rabo 191231 (NL) <sup>8</sup>	677.000	8.219	0,2%
Rabo 200629 (NL) <sup>8</sup>	1.500.000	15.333	0,3%
Resurs Bank 180403 (SE) <sup>28</sup>	3.000.000	3.023	0,1%
Resurs Bank 190831 (SE) <sup>28</sup>	32.000.000	32.335	0,7%
Resurs Bank 200224 (SE) <sup>28</sup>	20.000.000	20.099	0,4%
Resurs Bank 200529 (SE) <sup>28</sup>	30.000.000	30.067	0,6%
Resurs Bank 210316 (SE) <sup>28</sup>	28.000.000	28.139	0,6%
Sagax 190618 (SE) <sup>23</sup>	1.000.000	1.030	0,0%
Sagax 200618 (SE) <sup>23</sup>	11.000.000	11.419	0,2%
Sagax 200909 (SE) <sup>23</sup>	5.500.000	55.882	1,1%
Sagax 210427 (SE) <sup>23</sup>	6.000.000	6.383	0,1%
Sato 210324 (FI) <sup>10</sup>	2.500.000	25.334	0,5%
Sbab 200316 (SE)	10.000.000	10.330	0,2%
Sbab 210617 (SE)	16.000.000	16.778	0,3%
Sbab 250611 (SE)	48.000.000	48.196	1,0%
Scania 210906 (SE) <sup>30</sup>	26.000.000	26.612	0,5%
Scania Fixed 200316 (SE) <sup>30</sup>	8.000.000	8.144	0,2%
Seb 200513 (SE)	7.500.000	65.603	1,3%
Serneke 190930 (SE)	30.000.000	30.821	0,6%
Sgl 220627 (DK) <sup>24</sup>	4.000.000	33.195	0,7%
Sgl Dkk 220627 (DK) <sup>24</sup>	16.150.000	21.306	0,4%
Shb 210301 (SE)	7.000.000	61.063	1,2%
Socgen 220125 (FR)	30.000.000	30.221	0,6%
Ssab 220405 (SE)	40.000.000	41.136	0,8%
Stena Metall 201127 (SE)	15.000.000	15.677	0,3%
Storebrand 180529 (NO) <sup>25</sup>	46.500.000	47.764	1,0%
Storebrand 211011 (NO) <sup>25</sup>	18.000.000	18.906	0,4%
Svea 251124 (SE)	17.000.000	18.045	0,4%
Tele2.220316 (SE) <sup>26</sup>	40.000.000	40.680	0,8%
Tele2 Fixed 210511 (SE) <sup>26</sup>	20.000.000	20.542	0,4%
Tele2 Frn 210511 (SE) <sup>26</sup>	25.000.000	25.632	0,5%
Telia 221004 (SE)	70.000.000	70.896	1,4%
Tobin Prop 190701 (SE)	18.000.000	18.365	0,4%
Tryg 210526 (DK)	40.000.000	41.842	0,9%
Tvo 191030 (FI) <sup>22</sup>	60.000.000	67.870	1,4%
Tvo 210317 (FI) <sup>22</sup>	2.000.000	20.285	0,4%
Tvo 230113 (FI) <sup>22</sup>	1.000.000	10.096	0,2%
Wallenstam 190325 (SE)	20.000.000	20.109	0,4%
Varbergs Spar 181126 (SE)	25.000.000	25.059	0,5%
West Air 191221 (SE)	13.000.000	13.212	0,3%
Victoria Park 181203 (SE) <sup>29</sup>	12.000.000	12.508	0,3%
Victoria Park 200617 (SE) <sup>29</sup>	34.000.000	34.850	0,7%
Wilhelm 210118 (SE)	15.000.000	15.135	0,3%
Volvo Finans 220125 (SE) <sup>31</sup>	25.000.000	25.210	0,5%
Volvo Finans 220927 (SE) <sup>31</sup>	50.000.000	50.076	1,0%
Västra Mälar 260923 (SE)	20.000.000	20.163	0,4%

Åf 190321 (SE) <sup>1</sup>	54.000.000	54.617	1,1%
Åf 200512 (SE) <sup>1</sup>	10.000.000	10.093	0,2%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>3.837.167</b>	<b>78,1%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdep. uppt. till handel på reglerad marknad</b>	<b>3.837.167</b>	<b>78,1%</b>	
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTR. SOM ÅR UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES</b>			
<b>DERIVATINSTRUMENT</b>			
Cbot 5Y Us Tre Sep17 (US)	-40	92	0,0%
<b>Summa Derivatinstrument</b>	<b>92</b>	<b>0,0%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på en regl. marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>	<b>92</b>	<b>0,0%</b>	
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD</b>			
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
Adapta 200503 (SE)	6.000.000	6.082	0,1%
Axzon 210526 (DK)	4.000.000	38.895	0,8%
Bewi 200608 (SE)	11.000.000	11.140	0,2%
Cab Online 200612 (SE)	45.000.000	45.264	0,9%
Catella 220615 (SE)	9.000.000	9.062	0,2%
Cembrit 210320 (DK)	4.600.000	45.474	0,9%
Dsm Miljo As 210510 (DK)	5.000.000	48.836	1,0%
Euronav 220531 (BE)	3.000.000	25.099	0,5%
Golar Lng 210515 (GB) <sup>12</sup>	1.800.000	15.314	0,3%
Gunnebo Ind 200512 (SE)	50.000.000	51.556	1,0%
Hoist Gr Hold 210629 (SE)	17.000.000	17.065	0,3%
Intrum Justit 220715 (SE)	10.000.000	10.148	0,2%
M2 Asset Mgt 200706 (SE)	40.000.000	40.100	0,8%
Nissens 220629 (DK)	1.200.000	11.697	0,2%
Nova Austral 210526 (CL)	4.050.000	34.630	0,7%
Oscar Prop 200813 (SE)	25.000.000	25.521	0,5%
Sergel 201229 (SE)	13.000.000	13.328	0,3%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>449.210</b>	<b>9,1%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli uppt. till handel på en regl.marknad</b>	<b>449.210</b>	<b>9,1%</b>	
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
<b>ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Millicom 211015 (SE) <sup>18</sup>	5.000.000	44.494	0,9%
Volvo Car 220307 (SE)	40.000.000	41.284	0,8%
Ericsson 220515 (SE)	1.000.000	8.634	0,2%
Nordea 190923 (SE) <sup>20</sup>	3.000.000	26.172	0,5%
4Finance 220501 (RU) <sup>27</sup>	6.200.000	53.744	1,1%
Gaslog 220322 (BM)	5.000.000	44.858	0,9%
Klarna 220526 (SE)	19.000.000	19.488	0,4%
<b>Summa Onoterade överlåt. värdep.</b>	<b>238.675</b>	<b>4,9%</b>	
<b>OTC-DERIVAT</b>			
Dkksek Forward (SE)	-22.300.000	482	0,0%
Eursek Forward (SE)	-85.900.000	12.870	0,3%
Gbpsek Forward (SE)	-4.800.000	1.065	0,0%
Noksek Forward (SE)	-277.000.000	3.964	0,1%
Usdsek Forward (SE)	-69.820.000	17.572	0,4%
<b>Summa OTC-Derivat</b>	<b>35.952</b>	<b>0,7%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>	<b>274.627</b>	<b>5,6%</b>	
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>4.561.096</b>	<b>92,9%</b>	
<b>NETTÖ AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>297.739</b>	<b>7,1%</b>	
<b>FONDFORMÖGENHET</b>	<b>4.858.835</b>	<b>100,0%</b>	

<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen AF AB och utgör 1,3%.

<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 1,9%.

<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen B2Holding ASA och utgör 0,7%.

<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,5%.

<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 2%.

<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen Collector AB och utgör 1,7%.

<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,9%.

<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Cooperative Rabobank UA och utgör 0,5%.

<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 1,1%.

<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 0,9%.

<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 1,1%.

<sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Golar LNG Partners LP och utgör 0,7%.

<sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,2%.

<sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 1,7%.

<sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen Kaupthing ehf och utgör 0,9%.

<sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen Klöver AB och utgör 0,9%.

<sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,7%.

<sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Millicom International Cellula och utgör 1,3%.

<sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 1,7%.

<sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen Nordea Bank AB och utgör 1,5%.

<sup>21</sup> Ingår i företagsgruppen Opus Group AB och utgör 0,6%.

<sup>22</sup> Ingår i företagsgruppen Pohjolan Voima Oy och utgör 2%.

<sup>23</sup> Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,5%.

<sup>24</sup> Ingår i företagsgruppen Scan Bidco AS och utgör 1,1%.

<sup>25</sup> Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,4%.

<sup>26</sup> Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,8%.

<sup>27</sup> Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,6%.

<sup>28</sup> Ingår i företagsgruppen Tirona Holding SA och utgör 2,3%.

<sup>29</sup> Ingår i företagsgruppen Victoria Park AB och utgör 1%.

<sup>30</sup> Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,7%.

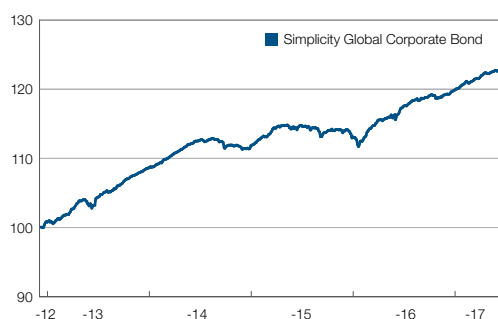
<sup>31</sup> Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 1,5%.

(BE) Belgien, (BM) Bermuda, (CN) Kina, (CL) Chile, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (NL) Nederländerna, (IS) Island, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (NO) Norge, (RU) Ryssland, (SE) Sverige, (US) USA.

# Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

## Fondens utveckling under året

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om 2,77% under första halvåret 2017. Under samma period gick jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, ned med 0,38%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Under 2017 har fonden haft en kort duration som varierat mellan cirka ett och ett halvt och drygt två år. Kreditbindningstiden har varit något längre och har varierat mellan tre och tre och ett halvt år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen. Givet det låga ränteläget har merparten av avkastningen skapats genom att ta kontrollerad kreditrisk.

Fonden har överträffat de utsatta målen om att uppnå en positiv avkastning och utvecklas bättre än sitt jämförelseindex. Omräknat till årstakt har fonden även genererat en högre avkastning än den genomsnittliga förräntningstakten på portföljens innehav, vilken vid ingången av året uppgick till cirka 3,50%. Vid halvårsskiftet låg förräntningstakten runt 3,00%. Fondens stigande med 22,51% sedan fondstart 2012. Den genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 4,58%.

Fonden har utvecklats positivt under hela året samtidigt som volatiliteten varit låg. Detta är i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Den riskjusterade avkastningen i fonden har varit god. De innehav som gett bäst bidrag till fondens avkastning är placeringarna inom investment grade-segmentet men även high yield-innehaven har utvecklats väl. Ur ett geografiskt perspektiv har fondens innehav i emerging markets fortsatt att gå bra men även innehaven i Norden och USA har bidragit positivt till avkastningen. De sämsta placeringarna har utgjorts av investeringar i ett fåtal bolag som inte utvecklats i linje med marknadsförväntningar.

Efterfrågan på företagsobligationer har varit hög under hela året vilket påverkat likviditeten positivt. Det har generellt sett varit lätt att genomföra affärer i fonden.

## Räntemarknaden

Den goda ekonomiska utvecklingen som råder på de flesta håll i världen har gett stöd åt utvecklingen på de finansiella marknaderna med stigande börskurser och sjunkande kreditspreadar som följd. Det har under året funnits en förväntansbild om att den nyttillträdde amerikanske presidenten, Donald Trump, skall genomföra reformer i syfte att stärka tillväxten. Detta har också bidragit till optimismen. Dessa förhoppningar har dock dämpats något

då det visat sig att presidenten haft svårt att få gehör för sin politik i såväl kongressen som inom det egna partiet.

Samtidigt som ekonomierna går för högvarv har inte inflationen tagit fart i världen. Detta skapar problem för centralbankerna som måste förhålla sig till sina inflationsmål. Den amerikanska centralbanken, Fed, har dock höjt sin viktigaste styrränta, Fed Funds rate, med sammanlagt 0,50% under våren men räntan befinner sig fortfarande på en låg nivå om 1,00%-1,25%. I Europa har styrräntorna varit oförändrade under året. Centralbankerna har även bibehållit sina stora tillgångsköpsprogram vilket också bidragit till att ge stöd till marknaderna. I juni gjordes dock uttalanden från såväl Fed som den europeiska centralbanken, ECB, som kan tolkas som att den långa tiden av stora penningpolitiska stimulanser kan vara på väg att nå sitt slut. Dessa uttalanden bidrog till att räntorna vände upp något. Vid halvårsskiftet handlades en tioårig amerikansk statsobligation på 2,30% medan den svenska tioåringen låg på 0,63%. Även om det är högre än lägsta-noteringarna är det fortfarande att betrakta som låga nivåer.

## Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse om 1,32% under det senaste året och 2,00% under de senaste tre åren. Denna standardavvikelse är mycket låg även för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara något högre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med kort löptid inom flera olika branscher. Fondens innehav har även haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå.

## Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart sökt efter obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också har utgjort stor del av portföljen och genererat en god avkastning i fonden.

Vad gäller geografisk exponering har investment grade-delen av portföljen framförallt varit fokuserad på Norden, Europa och till viss del USA. Inom high yield-segmentet har fonden, utöver nyss nämnda marknader, även haft en relativ hög exponering i asiatiska obligationer.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesif och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en avslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity

Global Corporate Bond utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utvinna fossila bränslen.

#### Fondförmögenhetens utveckling

Under första halvåret har fonden haft ett nettoinflöde om 1.329 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2017 till 2.839 MSEK.

#### Derivat

För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisiker 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.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31
Fondförmögenhet	2.843.255	1.461.489	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass A	2.816.833	1.456.319				
Andelsklass B	26.422	5.170				
Andelsvärde A	122,51	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	116,74	119,21				
Handelskurs A*	122,51	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	116,74	119,21				
Antalet utestående andelar						
Andelsklass A	23.000.763	12.216.078	4.483.222	2.034.751	1.246.210	207.494
Andelsklass B	215.745	43.371				
Utdelning per andel, klass B	5,77					
Totalavkastning i procent						
Andelsklass A	2,77 %	4,46 %	2,47 %	2,84 %	8,31 %	-0,02 %
Andelsklass B	4,84 %	4,84 %				
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,38 %	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,88 %	0,04 %

\*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal

	<b>17.06.30</b>
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	2.106.158
Kursutveckling sedan fondstart	22,5 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,1 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart	4,58 %
Omsättningshastighet	0,2
<b>Jämförelseindex</b>	OMRX T-BIII
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	0,1 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,6 %
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondstart jämförelseindex	0,0 %
<b>RISK*</b>	
Aktiv risk / Tracking Error	2,1 %
Korrelation	-0,40
Totalrisk / Standardavvikelse	2,1 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	2,08

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

## Förändring av fondförmögenhet

	<b>17.06.30</b>
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.461.489
Andelsutgivning, tkr	1.572.094
Andelsinlösen, tkr	-242.536
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>53.218</b>
Lämnad utdelning, tkr	-1.010
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>2.843.255</b>

## Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		2.554.267	1.348.540
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		54.992	7.192
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		2.021	14
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>2.611.280</b>	<b>1.355.746</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>2.611.280</b>	<b>1.355.746</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		237.340	122.017
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.487	16
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2.850.110</b>	<b>1.477.779</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.039	11.116
Övriga skulder		4.816	5.174
<b>Summa skulder</b>		<b>6.855</b>	<b>16.290</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>2.843.255</b>	<b>1.461.489</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		13	7
Upplupna utdelningar		1.474	9
<b>Summa</b>		<b>1.487</b>	<b>16</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		2.014	1.078
Upplupna utgiftsräntor		25	8
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		0	10.030
<b>Summa</b>		<b>2.039</b>	<b>11.116</b>

### 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 2017.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b>			
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
361 Degrees 210603 (CN)	3.000.000	27.051	0,9%
4Finance 210523 (LV) <sup>1</sup>	2.500.000	26.497	0,9%
Aberdeen Am 180301 (GB)	1.500.000	13.139	0,5%
Akelius 180309 (SE) <sup>16</sup>	20.000.000	20.288	0,7%
Akelius 200923 (SE) <sup>16</sup>	1.500.000	16.021	0,6%
Akelius 220123 (SE) <sup>16</sup>	1.500.000	14.850	0,5%
Allianz 180926 (DE)	4.400.000	38.717	1,4%
Alm 200318 (SE)	10.000.000	10.041	0,4%
Arion 180312 (IS) <sup>19</sup>	400.000	3.970	0,1%
Arion 190426 (IS) <sup>19</sup>	1.000.000	10.042	0,4%
Arion 200629 (IS) <sup>19</sup>	1.500.000	14.452	0,5%
Arion 211201 (IS) <sup>19</sup>	2.000.000	19.874	0,7%
At&T 200630 (US)	4.000.000	33.927	1,2%
Aviva 200727 (GB)	2.000.000	25.153	0,9%
Axa 190122 (FR)	5.050.000	44.839	1,6%
B2 Holding 211004 (NO)	1.500.000	15.586	0,5%
Batelco 200501 (BH)	3.366.000	28.706	1,0%
Bayport 181023 (MU) <sup>2</sup>	24.000.000	26.983	0,9%
Bayport 190924 (MU) <sup>2</sup>	22.000.000	22.990	0,8%
Biostime 210621 (CN)	3.000.000	26.676	0,9%
Cargotec 200331 (FI) <sup>3</sup>	2.000.000	20.757	0,7%
Cargotec 220328 (FI) <sup>3</sup>	2.400.000	23.394	0,8%
Carinc 200204 (HK)	1.000.000	8.948	0,3%
Castellum 220901 (SE)	28.000.000	28.559	1,0%
China Wat Aff 220207 (HK)	2.000.000	17.187	0,6%
Corem Prop 190529 (SE)	6.000.000	6.242	0,2%
Country Gard 200309 (HK)	2.500.000	22.646	0,8%
Credit Agri 180620 (FR)	350.000	3.967	0,1%
Ctl 200401 (US)	2.000.000	18.124	0,6%
Danske Bank 170815 (DK) <sup>4</sup>	4.000.000	4.207	0,1%
Danske Bank 200406 (DK) <sup>4</sup>	2.250.000	23.310	0,8%
Davita 240715 (US)	4.000.000	35.255	1,2%
Ddm 200130 (SE)	2.100.000	21.555	0,8%
Dme Airport 181126 (RU) <sup>5</sup>	1.500.000	13.244	0,5%
Dme Airport 211111 (RU) <sup>5</sup>	1.500.000	13.385	0,5%
Dnb 220326 (NO)	1.500.000	13.795	0,5%
Ehicar 181208 (HK)	3.000.000	26.503	0,9%
Ford 191104 (US) <sup>6</sup>	3.000.000	25.596	0,9%
Ford 200115 (US) <sup>6</sup>	1.000.000	9.924	0,3%
G4S 230109 (GB)	1.805.000	17.760	0,6%
Gajah Tunggal 180206 (ID)	900.000	7.315	0,3%
Geely 191006 (CN)	2.180.000	19.174	0,7%
Gjensidige 210908 (NO)	6.000.000	6.273	0,2%
Glenmark Ph 210802 (IN)	2.869.000	24.551	0,9%



Gm 210706 (US)	4.000.000	34.184	1,2%
Golar Lng 200522 (GB) <sup>7</sup>	2.000.000	16.408	0,6%
Golden Eagle 230521 (CN)	1.000.000	7.860	0,3%
Groupama 240528 (FR)	3.700.000	40.087	1,4%
Grupo Cem Chi 240623 (MX)	400.000	3.445	0,1%
Hca 220215 (US)	1.500.000	14.956	0,5%
Heimstaden 190916 (SE)	10.000.000	10.185	0,4%
Hp 210915 (US)	3.000.000	27.348	1,0%
Htglob 210714 (IN)	3.270.000	29.977	1,0%
Icbc 190212 (CN)	4.500.000	42.391	1,5%
Icelandair 211026 (IS)	4.000.000	34.203	1,2%
Indian Rail 190226 (IN)	700.000	6.125	0,2%
Islandsbanki 171216 (IS)	10.000.000	10.206	0,4%
Islandsbanki 180727 (IS)	2.700.000	27.436	1,0%
Islandsbanki 200907 (IS)	1.000.000	10.024	0,4%
Ity 231201 (GB)	3.285.000	32.623	1,1%
Jain Int 220201 (IN)	4.000.000	34.630	1,2%
Japfa Comfeed 220331 (ID)	4.000.000	34.128	1,2%
Jubilant 211006 (SG)	4.000.000	34.668	1,2%
Kellogg 201215 (US)	4.000.000	35.712	1,2%
Klövern 201102 (SE)	15.000.000	15.496	0,5%
Konecranes 220609 (FI)	1.500.000	14.570	0,5%
Landsbankinn 181019 (IS)	3.000.000	30.537	1,1%
Landsbankinn 210315 (IS)	1.500.000	14.846	0,5%
Lb 220215 (US)	3.000.000	27.666	1,0%
Leaseplan 181005 (NL) <sup>20</sup>	1.000.000	1.012	0,0%
Leaseplan 190115 (NL) <sup>20</sup>	5.000.000	5.050	0,2%
Leaseplan 200605 (NL) <sup>20</sup>	10.000.000	10.082	0,4%
Leaseplan 210105 (NL) <sup>20</sup>	10.000.000	10.104	0,4%
Leaseplan 220501 (NL) <sup>20</sup>	20.000.000	20.194	0,7%
Link Mobility 220224 (NO)	1.000.000	10.012	0,4%
Millicom 190417 (SE) <sup>8</sup>	20.000.000	20.763	0,7%
Nykredit 201026 (DK) <sup>9</sup>	2.000.000	21.033	0,7%
Nykredit 210603 (DK) <sup>9</sup>	3.500.000	36.170	1,3%
Pb Int 220126 (ID)	3.000.000	27.240	1,0%
Polygon 190416 (SE)	2.200.000	21.755	0,8%
Pta Bank1.220314 (BI)	4.000.000	34.998	1,2%
Rabo 200629 (NL)	2.500.000	25.555	0,9%
Rbs 170929 (GB)	100.000	974	0,0%
Resurs Bank 220117 (SE)	15.000.000	15.723	0,5%
Road King 210906 (HK)	2.000.000	16.761	0,6%
Sagax 200909 (SE) <sup>10</sup>	3.200.000	32.513	1,1%
Sagax 210615 (SE) <sup>10</sup>	1.000.000	10.263	0,4%
Sato 200910 (FI)	2.000.000	20.368	0,7%
Sbab 200316 (SE)	20.000.000	20.660	0,7%
Scania 210906 (SE) <sup>11</sup>	10.000.000	10.235	0,4%
Scania Fixed 200316 (SE) <sup>11</sup>	15.000.000	15.270	0,5%
Seb 200513 (SE)	1.000.000	8.747	0,3%
Sem 210601 (US)	2.000.000	17.518	0,6%
Serneke 190930 (SE)	6.000.000	6.164	0,2%
Sgl 220627 (DK) <sup>12</sup>	2.000.000	16.598	0,6%
Sgl Dkk 220627 (DK) <sup>12</sup>	12.000.000	15.831	0,6%
Shb 210301 (SE)	3.000.000	26.170	0,9%
Sise Cam 200509 (TR) <sup>17</sup>	2.000.000	17.124	0,6%
Soc Gen 181129 (FR)	2.000.000	18.073	0,6%
Softbank 200415 (JP)	905.000	8.009	0,3%
Stena Metall 201127 (SE)	20.000.000	20.903	0,7%
Telia 221004 (SE) <sup>13</sup>	15.000.000	15.192	0,5%
Telia 230404 (SE) <sup>13</sup>	1.500.000	15.014	0,5%
Tryg 210526 (DK)	15.000.000	15.691	0,5%
Turk Is Bank 181010 (TR) <sup>17</sup>	2.150.000	18.306	0,6%
Turk Is Bank 200430 (TR) <sup>17</sup>	2.000.000	17.165	0,6%
Turk Telecom 190619 (TR)	4.000.000	34.172	1,2%
Tvo 171108 (FI) <sup>18</sup>	10.000.000	10.442	0,4%
Tvo 191030 (FI) <sup>18</sup>	11.000.000	12.443	0,4%
Tvo 230113 (FI) <sup>18</sup>	1.000.000	10.096	0,4%
Volvo Treasur 180226 (SE)	1.000.000	1.008	0,0%

Xerox 200901 (US) <sup>14</sup>	2.486.000	21.198	0,7%
Yestar 210915 (CN)	3.000.000	26.673	0,9%
Yum Brands 201101 (US) <sup>15</sup>	1.000.000	8.789	0,3%
Yum Brands 231101 (US) <sup>15</sup>	2.650.000	22.312	0,8%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>2.211.557</b>	<b>77,3%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper uppt. till handel på reglerad marknad</b>	<b>2.211.557</b>	<b>77,3%</b>	
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTR. SOM ÅR UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD ELLER EN MOTSV. MARKNAD UTANFÖR EES</b>			
<b>DERIVATINSTRUMENT</b>			
Cbot1 5Y Ustre Sep17 (US)	-300	682	0,0%
Eurex Bobl Sep17 (EU)	-100	1.339	0,0%
<b>Summa Derivatinstrument</b>	<b>2.021</b>	<b>0,1%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på en regl.marknad</b>	<b>2.021</b>	<b>0,1%</b>	
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
Axzon 210526 (DK)	3.000.000	29.171	1,0%
Cembrit 210320 (DK)	2.100.000	20.760	0,7%
Golar Lng 210515 (GB) <sup>7</sup>	1.000.000	8.508	0,3%
Norican 230515 (GB)	3.000.000	29.763	1,0%
Nova Austral 210526 (CL)	2.500.000	21.377	0,7%
Vostok New 200622 (SE)	22.000.000	22.205	0,8%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>131.784</b>	<b>4,6%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdep. som inom ett år från emissionen avses bli uppt. till handel på en regl. marknad</b>	<b>131.784</b>	<b>4,6%</b>	
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
<b>ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Millicom 211015 (SE) <sup>8</sup>	3.100.000	27.587	1,0%
Volvo Car 220307 (SE)	14.000.000	14.449	0,5%
Nordea 190923 (SE)	4.000.000	34.896	1,2%
Tinkoff 220915 (RU)	2.800.000	24.375	0,9%
4Finance 220501 (RU) <sup>1</sup>	3.846.000	33.339	1,2%
Adt 220715 (US)	1.000.000	8.339	0,3%
Gaslog 220322 (BM)	3.000.000	26.915	0,9%
Oppenheimer 220701 (US)	3.500.000	29.590	1,0%
Time Warner 200201 (US)	1.000.000	9.184	0,3%
Xerox 220317 (US) <sup>14</sup>	257.000	2.254	0,1%
<b>Summa Onoterade överlåtbara värdep.</b>	<b>210.927</b>	<b>7,4%</b>	
<b>OTC-DERIVAT</b>			
Dkksek Forward (SE)	-71.800.000	1.501	0,1%
Eursek Forward (SE)	-71.800.000	10.962	0,4%
Gbpsek Forward (SE)	-2.100.000	472	0,0%
Noksek Forward (SE)	-21.300.000	303	0,0%
Usdsek Forward (SE)	-167.385.000	41.754	1,5%
<b>Summa OTC-Derivat</b>	<b>54.992</b>	<b>1,9%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>	<b>265.919</b>	<b>9,3%</b>	
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>2.611.280</b>	<b>91,3%</b>	
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>231.975</b>	<b>8,7%</b>	
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>2.843.255</b>	<b>100,0%</b>	

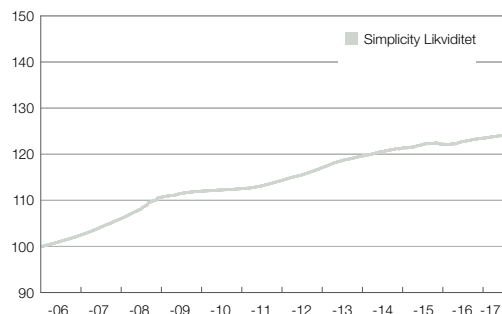
- <sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 2,1%.  
<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,7%.  
<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen Cargotec Oyj och utgör 1,5%.  
<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 1%.  
<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Hacienda Investments Ltd och utgör 0,9%.  
<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen Ford Motor Co och utgör 1,2%.  
<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen Golar LNG Partners LP och utgör 0,9%.  
<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Millicom International Cellula och utgör 1,7%.  
<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Foreningen Nykredit FMBA och utgör 2%.  
<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,5%.  
<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,9%.  
<sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Scan Bidco AS och utgör 1,1%.  
<sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,1%.  
<sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen Xerox Corp och utgör 0,8%.  
<sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen Yum! Brands Inc och utgör 1,1%.  
<sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 1,8%.  
<sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen Türkiye Is Bankası och utgör 1,8%.  
<sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Pohjolan Voima Oy och utgör 1,2%.  
<sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen Kaupthing ehf och utgör 1,7%.  
<sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 1,6%.

(BH) Bahrain, (BI) Burundi, (BM) Bermuda, (CL) Chile, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (EU) Europa, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (ID) Indonesien, (IN) Indien, (IS) Island, (JP) Japan, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (MX) Mexico, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (RU) Ryssland, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (TR) Turkiet, (US) USA.

# Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

## Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet genererade under det första halvåret 2017 en avkastning om 0,42%. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, sjönk under samma period med 0,38%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fonden har under 2017 haft en duration på mellan två och tre månader vilket är kort men i linje med den riskprofil fonden haft ända sedan fondstart. Fonden har emellertid haft en något längre kreditbindningstid som legat omkring 1,2 till 1,5 år. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta mellan 0,1% till 0,2%.

Under året har fonden investerat i obligationer med god avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet, s.k. investment grade-bolag. Denna typ av investeringar har utgjort merparten av portföljen (87,2% vid halvårsskiftet, inklusive kassa) och har bidragit till fondens goda avkastning. Genom en bibehållen strategi bestående av att köpa svenska företagscertifikat och företagsobligationer med hög kreditvärdighet har fonden kunnat generera en konkurrenskraftig avkastning till låg risk. Det har varit ett stort intresse för den typ bolag som fonden investerar i vilket resulterat i lägre kreditspreadar, något som i sin tur har bidragit till fondens goda avkastning.

3-månaders Stibor var vid halvårsskiftet -0,503% att jämföra med -0,591% vid årsskiftet. Detta innebär att de korta räntorna har stigit något men att de fortfarande befinner sig på historiskt sett mycket låga nivåer.

## Räntemarknaden

Räntemarknaden har under året fortsatt att präglas av en expansiv penningpolitik runt om i världen. Sveriges Riksbank har befast sin position som en av de mest expansiva centralbankerna i världen och Riksbankens viktigaste styrränta ligger fortsatt kvar på -0,50% samtidigt som tillgångsköpsprogrammet där Riksbanken köper svenska stats- och realränteobligationer har bibehållits. Den expansiva penningpolitiken förklaras av det låga inflationstryck som råder i Sverige och internationellt. Den låga inflationen är bekymmersam för Riksbanken då detta är deras viktigaste målvariabel samtidigt som den står i stor kontrast till utvecklingen i ekonomin som är mycket god. Under våren införde Riksbanken ett s.k. "variationsband" på +/- 1% kring inflationsmålet om 2%. Detta förväntas dock inte få någon större praktisk betydelse för hur penningpolitiken bedrivs.

Den negativa avkastningen på riskfria ränteplaceringar som t.ex. statskuldväxlar och obefintliga eller negativa räntor på bankkonton har gjort att investerare har sökt sig till andra typer av tillgångar med högre risk, t.ex. företagsobligationer med kort löptid och god kreditvärdighet. Tillsammans med det faktum att många företag uppvisar en god resultatutveckling har detta gett stöd åt kreditmarknaden. Den höga efterfrågan på denna typ av placeringar har medfört att det tidvis funnits begränsade placeringsalternativ. Volatiliteten i marknaden har varit förhållandevis låg och de fallande räntorna på korta företagsobligationer, har inneburit en sjunkande förräntningstakt i fonden. Vid halvårsskiftet uppgick den genomsnittliga yelden på fondens innehav till cirka 0,1-0,2% vilket skall jämföras med 0,2-0,3% vid årsskiftet.

## Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,10% det senaste året och 0,24% under de tre senaste åren. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj, med ett flertal olika obligationer och emittenter men även genom att upprätthålla en kort duration. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidspannet en till fyra månader.

## Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet (s.k. investment grade-obligationer) utgjorde 87,2% av portföljen inklusive kassan. Resterande del om ca 13% utgjordes av investeringar i obligationer med något lägre kreditkvalitet, s.k. high yield-obligationer. Fonden investerar dock inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 66% respektive 30%. Likvida medel utgjorde vid halvårsskiftet ca 4% av fondens värde, vilket är en svag ökning jämfört med föregående årsskifte.

## Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity fortsatt att utveckla sitt hållbarhetsarbete. Sedan tidigare är fondbolaget anslutet till Swesis och har upprättat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder. Under juni 2017 undertecknades även det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simiticys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Likviditet utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent

är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utvinnet fossila bränslen.

#### Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 2.539 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2017 till 6.397 MSEK.

#### Derivat

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

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	17.06.30	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31	09.12.31	08.12.31
Fondförmögenhet	6.408.354	3.848.589	2.131.039	697.058	1.351.563	1.041.452	1.130.904	577.829	648.677	1.495.013
Andelsvärde	110,47	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92
Handelskurs*	110,47	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00	108,92
Antalet utestående andelar	58.010.356	34.984.528	19.587.184	6.437.155	12.597.636	9.848.510	10.784.331	5.610.678	6.062.471	13.725.280
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	1,82	0,70	4,73	4,13	0,60
Totalavkastning i procent	0,42 %	1,12 %	0,46 %	0,93 %	1,50 %	2,60 %	2,50 %	0,70 %	2,10 %	5,30 %
Totalavk. i proc. jämf.index	-0,38 %	-0,65 %	-0,27 %	0,47 %	0,90 %	1,20 %	1,60 %	0,30 %	0,40 %	4,40 %

\*Andelskursen för den sista handelsdagen under året 2017.06.30.

## Fondens nyckeltal

	17.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	4.995.199
Kursutveckling sedan fondstart	23,9 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,7 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,1 %
Omsättningshastighet	0,3
<b>Jämförelseindex</b>	OMRX T-BIII
Utveckling jämförelseindex sedan start	12,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	0,1 %
<b>RISK*</b>	
Aktiv risk / Tracking Error	0,3 %
Korrelation	-0,26
Totalrisk / Standardavvikelse	0,3 %
Totalrisk för jämförelseindex	0,1 %
Duration	0,26

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

## Förändring av fondförmögenhet

	17.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	3.848.589
Andelsutgivning, tkr	3.281.440
Andelsinlösen, tkr	-741.983
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>20.308</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>6.408.354</b>

# Balansräkning

	Not	17.06.30	16.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		6.100.948	3.673.223
Placering på konto		25.022	25.022
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>6.125.970</b>	<b>3.698.245</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>6.125.970</b>	<b>3.698.245</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		326.029	150.117
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	733	8.178
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>6.452.735</b>	<b>3.856.540</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	757	7.482
Övriga skulder		43.624	469
<b>Summa skulder</b>		<b>44.381</b>	<b>7.951</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>6.408.354</b>	<b>3.848.589</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		15	27
Upplupna utdelningar		718	984
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		0	7.167
<b>Summa</b>		<b>733</b>	<b>8.178</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		757	460
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		0	7.022
<b>Summa</b>		<b>757</b>	<b>7.482</b>

## 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 2017.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT						
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %			
<b>Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad</b>						
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>						
Akelius 180309 (SE) <sup>1</sup>	167.000.000	169.405	2,6%	Elekta Fix 200326 (SE) <sup>5</sup>	30.000.000	30.559 0,5%
Akelius 190327 (SE) <sup>1</sup>	74.000.000	76.848	1,2%	Ellevio 200228 (SE)	120.000.000	120.663 1,9%
Amer Sports 181106 (FI)	29.000.000	29.564	0,5%	Fabege 180523 (SE) <sup>6</sup>	30.000.000	30.192 0,5%
Arion 190323 (IS) <sup>13</sup>	112.000.000	115.688	1,8%	Fastpartner 190405 (SE)	22.000.000	22.765 0,4%
Arion 200113 (IS) <sup>13</sup>	50.000.000	50.553	0,8%	Getinge 180521 (SE) <sup>8</sup>	85.000.000	85.823 1,3%
Balder 171120 (SE) <sup>7</sup>	23.000.000	23.123	0,4%	Getinge Fix 180521 (SE) <sup>8</sup>	3.000.000	3.089 0,0%
Balder 180521 (SE) <sup>7</sup>	42.000.000	42.350	0,7%	Heimstaden 190916 (SE)	68.000.000	69.261 1,1%
Balder 200122 (SE) <sup>7</sup>	85.000.000	85.028	1,3%	Hemfosa 191206 (SE)	93.000.000	95.085 1,5%
Bpce 190207 (FR)	22.000.000	22.119	0,3%	Hemso 180417 (SE)	40.000.000	40.021 0,6%
Castellum 170901 (SE) <sup>3</sup>	35.000.000	35.020	0,5%	Hemso 181024 (SE)	10.000.000	10.187 0,2%
Castellum 180326 (SE) <sup>3</sup>	52.000.000	52.170	0,8%	Hexagon 180917 (SE) <sup>9</sup>	60.000.000	60.181 0,9%
Castellum 180604 (SE) <sup>3</sup>	63.000.000	63.092	1,0%	Hexagon 190310 (SE) <sup>9</sup>	50.000.000	50.120 0,8%
Castellum 180926 (SE) <sup>3</sup>	31.000.000	31.416	0,5%	Hexagon Fix 180917 (SE) <sup>9</sup>	7.000.000	7.087 0,1%
Castellum 190412 (SE) <sup>3</sup>	60.000.000	60.157	0,9%	Holmen 170920 (SE)	30.000.000	30.024 0,5%
Castellum 190607 (SE) <sup>3</sup>	4.000.000	4.051	0,1%	Ica 180625 (SE) <sup>10</sup>	24.000.000	24.414 0,4%
Castellum 200313 (SE) <sup>3</sup>	22.000.000	22.171	0,3%	Ica 190617 (SE) <sup>10</sup>	1.000.000	1.019 0,0%
Dpp 180216 (DE) <sup>4</sup>	147.000.000	147.581	2,3%	Ikanobank 180201 (SE) <sup>11</sup>	27.000.000	27.101 0,4%
Dpp 190125 (DE) <sup>4</sup>	100.000.000	100.120	1,6%	Ikanobank 181015 (SE) <sup>11</sup>	45.000.000	45.078 0,7%
Elekta 200326 (SE) <sup>5</sup>	100.000.000	100.303	1,6%	Intrum Justit 180628 (SE) <sup>12</sup>	69.000.000	69.775 1,1%
				Intrum Justit 190515 (SE) <sup>12</sup>	85.000.000	85.582 1,3%
				Islandsbanki 171216 (IS)	96.000.000	97.976 1,5%
				Islandsbanki 190213 (IS)	15.000.000	15.753 0,2%
				Kinnevik 200529 (SE) <sup>14</sup>	41.000.000	41.072 0,6%

Kinnevik Inve 171212 (SE) <sup>14</sup>	6.000.000	6.195	0,1 %	Willhem 190617 (SE) <sup>28</sup>	34.000.000	34.230	0,5 %
Klövern 180304 (SE) <sup>15</sup>	48.000.000	48.595	0,8 %	Willhem 200626 (SE) <sup>28</sup>	45.000.000	45.223	0,7 %
Klövern 190302 (SE) <sup>15</sup>	65.000.000	67.553	1,1 %	Volvo Finans 180629 (SE) <sup>31</sup>	22.000.000	22.013	0,3 %
Kungsleden 190623 (SE)	19.000.000	19.707	0,3 %	Volvo Finans 181001 (SE) <sup>31</sup>	100.000.000	102.979	1,6 %
Landsbankinn 190608 (IS)	61.000.000	63.140	1,0 %	Volvo Finans 200120 (SE) <sup>31</sup>	10.000.000	10.052	0,2 %
Leaseplan 180105 (NL) <sup>16</sup>	77.000.000	78.282	1,2 %	Volvo T Fixed 180824 (SE) <sup>30</sup>	19.000.000	19.040	0,3 %
Leaseplan 180116 (NL) <sup>16</sup>	50.000.000	51.434	0,8 %	Volvo Tr Fix 190415 (SE) <sup>30</sup>	15.000.000	15.758	0,2 %
Leaseplan 180505 (NL) <sup>16</sup>	10.000.000	10.025	0,2 %	Volvo Treasur 180824 (SE) <sup>30</sup>	50.000.000	50.178	0,8 %
Leaseplan 181005 (NL) <sup>16</sup>	81.000.000	81.985	1,3 %	Vw Finans 170828 (DE) <sup>29</sup>	25.000.000	25.033	0,4 %
Leaseplan 190115 (NL) <sup>16</sup>	45.000.000	45.453	0,7 %	Vw Finans 190412 (DE) <sup>29</sup>	100.000.000	101.009	1,6 %
Leaseplan 200605 (NL) <sup>16</sup>	100.000.000	100.816	1,6 %	Västra Mälar 190128 (SE)	50.000.000	50.222	0,8 %
Leaseplan1.181005 (NL) <sup>16</sup>	19.000.000	19.136	0,3 %	Åf 190321 (SE)	35.000.000	35.400	0,6 %
Loomis 171127 (SE)	60.000.000	60.079	0,9 %	Ålandsbanken 171127 (SE)	10.000.000	10.020	0,2 %
Meda 180405 (SE) <sup>18</sup>	75.000.000	76.291	1,2 %	<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>5.939.861</b>	<b>92,7 %</b>	
Meda 190521 (SE) <sup>18</sup>	59.000.000	60.100	0,9 %	<b>Summa Överlåtbara värdep. uppt. till handel på regl. marknad</b>	<b>5.939.861</b>	<b>92,7 %</b>	
Millicom 190417 (SE)	114.000.000	118.350	1,8 %	<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
Mtg 180319 (SE) <sup>17</sup>	100.000.000	100.781	1,6 %	<b>PENNINGMARKNADSINSTRUMENT - FÖRETAGSCERTIFIKAT</b>			
Nibc 200512 (NL)	130.000.000	130.288	2,0 %	Mtg 171026 (SE) <sup>17</sup>	50.000.000	49.981	0,8 %
Nibe 190603 (SE)	16.000.000	16.144	0,3 %	<b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>	<b>49.981</b>	<b>0,8 %</b>	
Nordax 190316 (SE)	29.000.000	29.575	0,5 %	<b>Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på regl. marknad</b>	<b>49.981</b>	<b>0,8 %</b>	
Nya Sff 180309 (SE) <sup>21</sup>	30.000.000	30.044	0,5 %	<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD</b>			
Nya Sff 180531 (SE) <sup>21</sup>	40.000.000	40.152	0,6 %	<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
Nya Sff Fix 180309 (SE) <sup>21</sup>	50.000.000	50.388	0,8 %	Atrium Ljungb 200327 (SE)	22.000.000	22.067	0,3 %
Olav Thon 170922 (NO) <sup>24</sup>	20.000.000	20.013	0,3 %	Fabege 181128 (SE) <sup>6</sup>	18.000.000	18.120	0,3 %
Olav Thon 180528 (NO) <sup>24</sup>	60.000.000	60.082	0,9 %	Fabege 190916 (SE) <sup>6</sup>	15.000.000	15.121	0,2 %
Peab 170926 (SE)	32.000.000	32.138	0,5 %	Fabege 200609 (SE) <sup>6</sup>	24.000.000	24.028	0,4 %
Posten Norden 190401 (SE)	20.000.000	20.115	0,3 %	<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>79.335</b>	<b>1,2 %</b>	
Posten Norden 190612 (SE)	3.000.000	3.041	0,0 %	<b>Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli uppt. till handel på en regl. marknad</b>	<b>79.335</b>	<b>1,2 %</b>	
Resurs Bank 180403 (SE) <sup>25</sup>	64.000.000	64.501	1,0 %	<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
Resurs Bank 190831 (SE) <sup>25</sup>	7.000.000	7.073	0,1 %	<b>ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Resurs Bank 200224 (SE) <sup>25</sup>	25.000.000	25.124	0,4 %	Arla 180604 (DK)	27.000.000	27.309	0,4 %
Rikshem 200120 (SE)	20.000.000	20.320	0,3 %	Bonnier 180617 (SE)	16.000.000	16.021	0,3 %
Rodamco 181210 (SE)	77.000.000	77.612	1,2 %	Stena Metall 191029 (SE)	13.000.000	13.462	0,2 %
Sagax 180625 (SE) <sup>20</sup>	62.000.000	63.119	1,0 %	<b>Summa Onoterade överlåt. värdep.</b>	<b>56.793</b>	<b>0,9 %</b>	
Sagax 190618 (SE) <sup>20</sup>	15.000.000	15.457	0,2 %	<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>	<b>56.793</b>	<b>0,9 %</b>	
Santander 170810 (SE) <sup>2</sup>	20.000.000	20.012	0,3 %	<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>6.125.970</b>	<b>95,6 %</b>	
Santander 180612 (NO) <sup>2</sup>	125.000.000	125.315	2,0 %	<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>282.384</b>	<b>4,4 %</b>	
Santander 191118 (NO) <sup>2</sup>	86.000.000	86.445	1,3 %	<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>6.408.354</b>	<b>100,0 %</b>	
Santander 200330 (NO) <sup>2</sup>	20.000.000	20.039	0,3 %				
Scania 181203 (SE) <sup>29</sup>	30.000.000	30.503	0,5 %				
Scania 190405 (SE) <sup>29</sup>	60.000.000	60.650	0,9 %				
Scania 200316 (SE) <sup>29</sup>	20.000.000	20.254	0,3 %				
Scania Fix 190405 (SE) <sup>29</sup>	31.000.000	31.209	0,5 %				
Sparb Skåne 180212 (SE) <sup>22</sup>	17.000.000	17.045	0,3 %				
Sparb Skåne 180409 (SE) <sup>22</sup>	50.000.000	50.113	0,8 %				
Sparb Skåne 190110 (SE) <sup>22</sup>	20.000.000	20.099	0,3 %				
Sparb Skåne 191118 (SE) <sup>22</sup>	50.000.000	50.277	0,8 %				
Sparb Skåne 200330 (SE) <sup>22</sup>	35.000.000	35.090	0,5 %				
Sparebank 1.171106 (NO) <sup>23</sup>	20.000.000	20.098	0,3 %				
Sparebank 1.181029 (NO) <sup>23</sup>	100.000.000	100.542	1,6 %				
Sten& Ström 171208 (SE)	30.000.000	30.116	0,5 %				
Swedbank Sjuh 181106 (SE)	56.000.000	56.476	0,9 %				
Tele2.190319 (SE)	48.000.000	48.211	0,8 %				
Telenor Fix 190319 (NO)	55.000.000	57.511	0,9 %				
Telia Fix 191204 (SE)	5.000.000	5.126	0,1 %				
Tvo 171108 (FI) <sup>19</sup>	70.000.000	73.091	1,1 %				
Tvo 180913 (FI) <sup>19</sup>	72.000.000	72.427	1,1 %				
Tvo 200317 (FI) <sup>19</sup>	25.000.000	24.817	0,4 %				
Vacse 190603 (SE)	73.000.000	74.593	1,2 %				
Varbergs Spar 181126 (SE) <sup>26</sup>	49.000.000	49.116	0,8 %				
Varbergs Spar 190429 (SE) <sup>26</sup>	31.000.000	31.103	0,5 %				
Vasakronan 190516 (SE)	100.000.000	100.139	1,6 %				
Wihlborgs 180423 (SE) <sup>27</sup>	64.000.000	64.476	1,0 %				
Wihlborgs 190327 (SE) <sup>27</sup>	30.000.000	30.102	0,5 %				
Willhem 180126 (SE) <sup>28</sup>	7.000.000	7.017	0,1 %				

<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Akehus Foundation och utgör 3,8%.

<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 3,9%.

<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 4,2%.

<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 3,9%.

<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 2%.

<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen Fabege AB och utgör 1,4%.

<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,3%.

<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Gethinge AB och utgör 1,4%.

<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,8%.

<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Förbund AB och utgör 0,4%.

<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 1,1%.

<sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Intrum Justitia AB och utgör 2,4%.

<sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen Kaupthing ehf och utgör 2,6%.

<sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen Kinnevik AB och utgör 0,7%.

<sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen Klövern AB och utgör 1,8%.

<sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 6%.

<sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen Modern Times Group MTG AB och utgör 2,4%.

<sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Mylan NV och utgör 2,1%.

<sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen Pohjolan Voima Oy och utgör 2,7%.

<sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,2%.

<sup>21</sup> Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 1,9%.

<sup>22</sup> Ingår i företagsgruppen Sparbanken Skåne AB och utgör 2,7%.

<sup>23</sup> Ingår i företagsgruppen SpareBank 1 SMN och utgör 1,9%.

<sup>24</sup> Ingår i företagsgruppen Thon Gruppen AS och utgör 1,2%.

<sup>25</sup> Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,5%.

<sup>26</sup> Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 1,3%.

<sup>27</sup> Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,5%.

<sup>28</sup> Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 1,3%.

<sup>29</sup> Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 4,2%.

<sup>30</sup> Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 1,3%.

<sup>31</sup> Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 2,1%.

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



**Simplicity AB**

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

**Fondbolagets styrelse**

Jonas Wollin, Ordförande – VD, Rudholm Group Holding AB  
Michael Lindengren – Styrelseordförande, Acrap AB  
Ulf Ingemarson – VD, Simplicity AB  
Hans Bergqvist – Simplicity AB  
Henrik Tingstorp – Simplicity AB

**Fondbolagets VD**

Ulf Ingemarson

**Förvaringsinstitut**

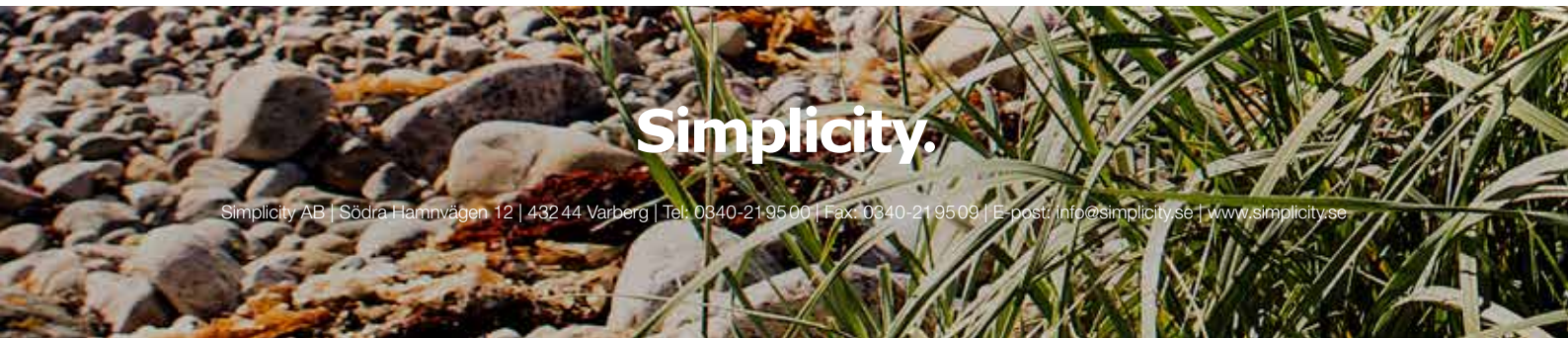
Skandinaviska Enskilda Banken  
SEB Securities Services  
106 40 Stockholm

Swedbank  
Securities Services  
105 34 Stockholm

**Fondbolagets revisor**

Peter Nilsson – PwC AB





**Simplicity.**