

Simplicity.

**HALVÅRS-
REDOGÖRELSE**

2019

2019.06.30

...the first of these is the fact that the...

...the second is the fact that the...

...the third is the fact that the...

...the fourth is the fact that the...

...the fifth is the fact that the...

...the sixth is the fact that the...

...the seventh is the fact that the...

...the eighth is the fact that the...

...the ninth is the fact that the...

...the tenth is the fact that the...

...the eleventh is the fact that the...

...the twelfth is the fact that the...

...the thirteenth is the fact that the...

...the fourteenth is the fact that the...

...the fifteenth is the fact that the...

...the sixteenth is the fact that the...

...the seventeenth is the fact that the...

...the eighteenth is the fact that the...

...the nineteenth is the fact that the...

...the twentieth is the fact that the...

...the twenty-first is the fact that the...

...the twenty-second is the fact that the...

INNEHÅLL

Fondbolaget Simplicity AB	5
Bli kund hos Simplicity	5
Simplicity Sverige	6
Simplicity Småbolag Sverige	11
Simplicity Norden	16
Simplicity Kina	21
Simplicity Småbolag Global	26
Simplicity Palma	31
Simplicity Företagsobligationer	36
Simplicity Global Corporate Bond	42
Simplicity Likviditet	48



Fondbolaget Simplicity AB

Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltning

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står sedan 2002 under Finansinspektionens tillsyn. Vi förvaltar drygt 25 miljarder i tre räntefonder och fem aktiefonder. Samtliga våra fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning, riskmedvetenhet och fokus på långsiktig, riskjusterad avkastning. Vi söker de främsta aktierna och kvalitetsbolagen, baserat på lönsamhet, värde, risk och positiv formkurva. Våra aktieförvaltare utgår från fakta och mätbara faktorer, med fokus på bolagens prestationer

snarare än på den makroekonomiska utvecklingen. Våra ränteförvaltare arbetar enligt en strukturerad och fundamental analysprocess. Vårt mål är att skapa långvariga relationer med såväl kunder som samarbetspartners genom att fortsätta leverera goda resultat och kontinuitet i förvaltningen.

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

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, en av de viktigaste förutsättningarna för att skapa hög, riskjusterad avkastning åt våra kunder. Lite förenklat kan man säga att vi på Simplicity vill skapa värden utan att förstöra världen.

I Simplicitys fonder väljer vi att inte investera i företag som producerar och säljer klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen. I samtliga våra fonder väljer vi dessutom bort bolag som producerar och säljer alkohol, tobak, pornografi eller vapen samt företag som tillhandahåller kommersiella speltjänster.

Ibland kan det vara svårt att dra en gräns för vad som är ok och vad som inte är det. Ett exempel på det kan vara en detaljhandelskedja där butikerna säljer många olika varor, varav vissa tillhör de kategorier av produkter vi väljer bort. Det kan också handla om vilka tv-program man kommer åt i ett visst kanalutbud från ett mediabolag. I dessa fall anges istället en accepterad andel av underliggande bolags omsättning från produkten. Denna är satt till 5% av bolagets omsättning.

Utöver ovan nämnda branscher utesluter dessutom samtliga fonder bolag som utvinner fossila bränslen samt övriga företag inom sektor IO inom GICS sektorklassificering. Samtliga räntefonder investerar dessutom en del av

kapitalet i gröna obligationer, vilket är obligationer där pengarna örönmärks för olika former av miljöprojekt. Målet är att en viss del av tillgångarna i Simplicity Likviditet, Simplicity Företagsobligationer samt Simplicity Global Corporate Bond skall investeras i gröna obligationer innan 2020.

Vi vill att företagen utför sitt arbete i linje med internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik som till exempel FN:s Global Compact eller OECD:s principer för multinationella företag. För att säkerställa att så sker genomgår samtliga fondportföljer kontinuerliga genomlysningar av konsultbolaget Sustainalytics. Om vi får en indikation på att ett bolag i våra portföljer brutit mot internationella konventioner, inleder vi en dialog i syfte att påverka bolaget i en mer hållbar riktning. De svar och åtgärder som förmedlas tillbaka blir sen en del av underlaget i beslutsprocessen om vi ska stanna kvar i bolaget, eller om det ska uteslutas.

Simplicity har skrivit under UNPRI, de FN-stödda riktlinjerna för ansvarsfulla investeringar. UNPRI arbetar för att öka förståelsen för ansvarsfulla och hållbara investeringar. Grunden för arbetet ligger i sex icke bindande principer som sammanfattar vad som förväntas av de undertecknande företagen.

Bli kund hos Simplicity

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder

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

Vi förstår även att det är smidigt att samla alla sina investeringar, konton och lån på ett och samma ställe.

Därför finner du våra fonder hos nästan samtliga svenska banker och investeringsplattformar. För en komplett lista med banker och plattformar, vänligen besök simplicity.se. Vår månadsrapportering ingår av tekniska skäl inte per automatik om du investerar via din bank, men om du kontaktar vår kundservice på kundservice@simplicity.se så ordnar vi självklart det.

Ett flertal av våra fonder finns tillgängliga via Premiepensionssystemet. Om du är intresserad av att köpa eller byta till våra fonder i premiepensionssystemet görs det genom Pensionsmyndigheten. De hanterar all informationsutgivning samt administrerar köp och försäljning av andelar. Pensionsmyndigheten nås enklast via deras hemsida (www.pensionsmyndigheten.se) eller per telefon 0771-776 776.

Förvaltningsberättelse Simplicity Sverige

Fondens utveckling under året

Simplicity Sverige hade under halvåret en avkastning på 16,6% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index, som gick upp 20,7%. Fonden hade dock en mycket lägre standardavvikelse under halvåret. Fonden hade en mer defensiv profil under hela perioden med låg vikt i cykliska bolag och en stor del av skillnaden mot index kan förklaras av att fonden hade en lägre vikt i de indextunga industribolagen. För fondens del var det istället fastighetsbolagen och dagligvarubolagen som presterade väl. Diös Fastigheter AB var fondens största bidragsgivare följt av AAK AB och ICA Gruppen AB. AAK AB visade stark organisk tillväxt i sina rapporter under halvåret bland annat tack vare tillväxt på den kinesiska marknaden. Positivt var också att fonden hade en låg vikt allokerad till banker som presterade svagt under halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

Aktie- och valutamarknaderna

Börsåret inleddes väldigt starkt då börsen vände uppåt efter det dystra slutet på 2018. Handelskonflikten mellan USA och Kina, som länge påverkat världens finansmarknader, såg i början av året ut att gå i en mer positiv riktning. Konflikten blev dock precis som under fjolåret en följetong under hela perioden med flera positiva och negativa vändningar. När avtalet man hoppades skulle vara på plats i maj uteblev steg volatiliteten på aktiemarknaderna och länderna införde istället nya tullar mot varandra. Konflikten stagnerade något fram till att diskussioner återupptogs vid halvårsskiftet. Trots generellt sämre makrostatistik under halvåret, bland annat genom sänkta tillväxtprognoser, lägre export och sjunkande inköpschefsindex var rapporterna från börsbolagen generellt starka vilket också bidrog till marknadernas uppgång. Särskilt talande för klimatet var Volvo AB:s kvartalsrapport för Q1 då både resultat och försäljning var långt över förväntningarna samtidigt som bolagets orderingång var svag. Verkstadsbolagen släppte generellt rapporter som var över förväntan och utöver Volvo AB kan Atlas Copco AB, Sandvik AB, Assa Abloy AB och SKF AB nämnas som exempel på industribolag med över 30% i avkastning under halvåret. Marknadens syn på konjunkturen blev också mer optimistisk under perioden vilket spädades på av centralbankernas duvaktiga vändning. Särskilt fokus riktades som vanligt mot amerikanska Fed som man tidigare trodde skulle fortsätta

höja styrräntan under 2019. Centralbanken signalerade dock tidigt en mer försiktig hållning och marknaderna prisade snabbt in kommande räntesänkningar. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är att vänta. Fed var dock långt ifrån ensam med sin mer expansiva vändning och svenska Riksbanken fortsatte sin mycket expansiva penningpolitik då de trots inflationssiffror i paritet med målet på 2,0% under halvåret flyttade fram prognosen för nästa räntehöjning till omkring årsskiftet. Riksbanken fick dessutom huvudbry från kronan som fortsatte falla och försvagades mest av alla världens större valutor under halvåret. Även de svenska storbankerna fick bekymmer under halvåret då en misstänkt penningtvättsskandal uppdagades i framförallt Swedbank AB men även Nordea Bank AB blev indraget. Särskilt Swedbank AB fick se sin aktiekurs sjunka kraftigt.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Sverige har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 9,9% vilket är mycket lågt jämfört med SIX Portfolio Return Index vars motsvarande siffra är 14,6%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Fastighetsbolag utgjorde en stor del av fonden under hela perioden men under det andra kvartalet sjönk vikten med 8 procentenheter till 28% vid halvårets slut. Även finansbolagen spelade en betydande roll i fonden under perioden men viktades ner i och med försäljningen av storbankerna. Vid periodens slut var Svenska Handelsbanken AB fondens enda storbank. Istället flyttades kapitalet till industribolagen genom köp av bland annat Nibe Industrier AB, Indutrade AB och Instalco AB. Även IT-bolag ökade, främst i form av Mycronic AB som vid halvårsskiftet var ett av fondens fem största innehav. Störst var dock Investor AB följt av Diös Fastigheter AB och Essity AB.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten ökade med 74 MSEK och uppgick per den sista juni 2019 till 144 MSEK. Fonden hade ett nettoumsätt under perioden på 60 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 5 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2019.

Hållbarhet och ansvar

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

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

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

Övrigt

- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

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

Internationella normer

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

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter hittats i fonden. Under året har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits från investering.

Simplicity har under halvåret utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fond-bolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	19.06.30	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31
Fondförmögenhet	144.117	70.231	115.701	50.400	30.687
Andelsvärde	147,58	126,56	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	147,58	126,57	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	974.529	556.325	907.881	460.895	300.049
Utdelning per andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	16,6%	-0,8%	16,9%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	20,7%	-4,4%	9,5%	9,6%	1,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2019.06.28.

Fondens nyckeltal

	19.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	105.454
Kursutveckling sedan fondstart	47,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,2%
Active share	64,71%
Omsättningshastighet	0,8
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	41,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	6,8%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	7,8%
Totalrisk / Standardavvikelse	9,9%
Totalrisk för jämförelseindex	14,6%

*SIX Portfolio Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	19.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	70.231
Andelsutgivning, tkr	79.525
Andelsinlösen, tkr	-19.922
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	14.283
Fondförmögenhet, tkr	144.117

Balansräkning

	Not	19.06.30	18.12.31		
TILLGÅNGAR		tkr	tkr		
Överlåtbara värdepapper		138.296	64.798		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		138.296	64.798		
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		138.296	64.798		
Bankmedel och övriga likvida medel		6.173	5.501		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	65	45		
Övriga tillgångar		6	6		
Summa tillgångar		144.540	70.350		
SKULDER					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	90	62		
Övriga skulder		333	57		
Summa skulder		423	119		
FONDFÖRMÖGENHET		144.117	70.231		
Poster inom linjen					
Utlånade finansiella instrument	3	7935	0		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	7934	0		
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna utdelningar		65	45		
Summa		65	45		
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Upplupet förvaltningsarvode		90	62		
Summa		90	62		
Not 3 Utlånade finansiella instrument					
Exponering		7935	0		
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		5,7%	0,0%		
Motpart		SEB	SEB		
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument					
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2019.06.30					
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta		
			Typ		
			Emittent		
SVENSKA STATEN OBL 95/2020.12.01 NR 3102 INDEXKLAUSUL	2.345.000	3.569	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SVENSKA STATEN OBL 13/2025.06.01 NR 3109	30.000	38	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 0,25% OBL 16/2022-06-01 LÅN K2206	60.000	61	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 0,75% OBL 17/2023-02-22 LÅN K2302	3.580.000	3.697	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1% OBL 17/2024-10-02 LÅN K2410	540.000	569			
Summa Mottagna Säkerheter		7.934			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2018.12.31					
Summa Mottagna Säkerheter		0			

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 2019.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Assa Abloy Ab-B (SE)	18.000	3.778	2,6%
Coor Service Management (SE)	31.000	2.660	1,8%
Indutrade Ab (SE)	12.000	3.562	2,5%
Instalco Ab (SE)	31.000	2.706	1,9%
Momentum Group Ab-Class B (SE)	2.063	239	0,2%
Nibe Industrier Ab-B Shs (SE)	29.000	3.943	2,7%
Peab Ab (SE)	28.000	2.222	1,5%
Securitas Ab-B Shs (SE)	21.000	3.421	2,4%
Skanska Ab-B Shs (SE)	8.500	1.425	1,0%
Sweco Ab-B Shs (SE)	4.000	1.019	0,7%
Summa Industri & Tjänster		24.975	17,3%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Dustin Group Ab (SE)	18.000	1.537	1,1%
Husqvarna Ab-B Shs (SE)	32.000	2.780	1,9%
Pandox Ab (SE)	14.184	2.425	1,7%
Thule Group Ab/The (SE)	7.000	1.606	1,1%
Summa Sällanköpvaror		8.348	5,8%
DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	24.000	4.224	2,9%
Axfood Ab (SE)	23.000	4.226	2,9%
Essity Aktiebolag-B (SE)	16.400	4.681	3,2%
Ica Gruppen Ab (SE)	11.500	4.591	3,2%
Scandi Standard Ab (SE)	25.000	1.600	1,1%
Summa Dagligvaror		19.322	13,4%
HÄLSOVÅRD			
Ambea Ab (SE)	7.000	438	0,3%
Arjo Ab - B Shares (SE)	59.000	2.478	1,7%
Astrazeneca Plc (SE)	3.510	2.709	1,9%
Humana Ab (SE)	13.861	778	0,5%
Medicover Ab - B Share (SE)	7.000	603	0,4%
Summa Hälsovård		7.005	4,9%
FINANS			
Eastnine Ab (SE)	6.700	716	0,5%
Industrivarden Ab-C Shs (SE)	20.000	4.116	2,9%
Investor Ab-B Shs (SE)	15.000	6.692	4,6%
Investment Ab Latour-B Shs (SE)	24.000	3.286	2,3%
Resurs Holding Ab (SE)	20.153	1.114	0,8%
Svenska Handelsbanken-A Shs (SE)	44.000	4.043	2,8%
Summa Finans		19.966	13,9%
INFORMATIONSTEKNIK			
Ericsson Lm-B Shs (SE)	44.000	3.876	2,7%
Mycronic Ab (SE)	39.000	4.399	3,1%
Summa Informationsteknik		8.276	5,7%
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom Intl Cellular-Sdr (SE)	4.150	2.168	1,5%
Tele2 Ab-B Shs (SE)	27.000	3.659	2,5%
Telia Co Ab (SE)	92.000	3.794	2,6%
Summa Telekomoperatörer		9.621	6,7%
FASTIGHETER			
Atrium Ljungberg Ab-B Shs (SE)	10.124	1.699	1,2%
Fastighets Ab Balder-B Shrs (SE)	8.500	2.644	1,8%
Castellum Ab (SE)	21.679	3.849	2,7%
Catena Ab (SE)	5.049	1.474	1,0%
Dios Fastigheter Ab (SE)	72.300	4.967	3,4%
Fabege Ab (SE)	28.000	3.913	2,7%
Hembla Ab (SE)	12.600	2.281	1,6%
Hemfosa Fastigheter Ab (SE)	29.430	2.582	1,8%
Hufvudstaden Ab-A Shs (SE)	23.000	3.632	2,5%
Klovern Ab-B Shs (SE)	120.000	1.752	1,2%
Kungsleden Ab (SE)	39.000	2.987	2,1%
Np3 Fastigheter Ab (SE)	4.000	322	0,2%
Nyfosa Ab (SE)	24.500	1.427	1,0%
Sagax Ab-B (SE) ¹	6.200	543	0,4%
Sagax Ab-D (SE) ¹	56.008	2.016	1,4%
Wallenstam Ab-B Shs (SE)	30.000	2.946	2,0%
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	13.000	1.750	1,2%
Summa Fastigheter		40.784	28,3%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		138.296	96,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		138.296	96,0%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		5.820	4,0%
FONDFÖRMÖGENHET			
		144.117	100,0%

(SE) Sverige.

¹ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,8%.

Förvaltningsberättelse Småbolag Sverige

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Sverige hade under halvåret en avkastning på 23,5% vilket var i linje med förändringen i fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap Net Return Index Sweden som visade 23,9%. Fonden hade dock en mycket lägre standardavvikelse under halvåret tack vare mer defensiva innehav. Bland annat hade fonden en hög vikt allokerad till stabila konsumentbolag och fastighetsbolag samtidigt som vikten i industribolag och materialbolag var låg i förhållande till index. Bland specifika defensiva innehav hade fonden en hög vikt i Axfood AB, Diös Fastigheter AB, Castellum AB och AAK AB under hela perioden. Den sistnämnda var även fondens största bidragsgivare till avkastningen då företagets rapporter visade på stark organisk tillväxt, inte minst på den kinesiska marknaden. Medicinteknikbolaget Arjo AB var fondens näst största bidragsgivare följt av Nibe Industrier AB.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31.

Aktie- och valutamarknaderna

Svenska småbolag inledde året i hög takt uppåt tillsammans med de globala aktiemarknaderna då riskaptiten tilltog efter det dystra slutet på 2018. Humöret höjdes både av att handelskonflikten mellan USA och Kina verkade gå i en mer positiv riktning och att världens centralbanker ändrade tonen till att bli mer expansiva än under fjolåret. Handelskonflikten blev dock återigen en följetong under hela perioden med flera både positiva och negativa vändningar. Överenskommelsen som man hoppades skulle komma under maj uteblev och istället införde länderna nya tullar mot varandra samtidigt med stigande volatilitet på aktiemarknaderna som följd. Konflikten stagnerade sedan fram till att diskussioner återupptogs vid halvårsskiftet. Trots handelskonfliktens tråkiga utveckling fick aktiemarknaderna ny kraft av centralbankernas duvaktiga vändning. Särskilt fokus riktades som vanligt mot amerikanska Fed som man tidigare trodde skulle fortsätta höja styrräntan under 2019. Centralbanken signalerade dock tidigt en mer försiktig hållning och marknaderna prisade snabbt in kommande räntesänkningar. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är

att vänta. Fed var dock långt ifrån ensam med sin mer expansiva vändning. Svenska Riksbanken fortsatte sin mycket expansiva penningpolitik då de trots inflationssiffror i paritet med målet på 2,0% under halvåret flyttade fram prognosen för nästa räntehöjning till omkring årsskiftet. Riksbanken fick dessutom huvudbry från kronan som fortsatte falla och försvagades mest av alla världens större valutor under halvåret. Den mer pessimistiska synen på konjunkturen i världen bekräftades i stor grad av diverse makrostatistik under halvåret, då bland annat tillväxtprognoser sänktes och exportsiffror och inköpschefsindex sjönk. Ändå var rapporterna från börsbolagen generellt sett starka vilket också bidrog till den höga avkastningen under halvåret.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Småbolag Sverige har under det senaste två åren haft en standardavvikelse på 10,5% vilket är klart lägre än för Carnegie Small Cap Net Return Index Sweden vars motsvarande siffra är 12,9%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Fonden hade under hela halvåret en hög vikt i fastighetsbolag även om vikten sjönk med fyra procentenheter till 34% vid halvårets slut. Framförallt breddades fastighetsexponeringen och genom att vikten minskade i Castellum AB, Diös Fastigheter AB och Hufvudstaden AB som alla tidigare tillhörde fondens fem största innehav. Även finansbolag minskade då Resurs Holding AB, som också inledde året som ett av fondens största innehav, viktades ner. Istället ökade innehavet i industribolagen från 15% till 23%, vilket framförallt skedde under det andra kvartalet. Bland annat ökade vikten i Nibe Industrier AB, som vid halvårets slut var fondens största innehav och flera nya industribolag togs in i portföljen, såsom Skanska AB, Instalco AB och Peab AB. Vikten i övriga sektorer var förhållandevis stabil. Fondens näst största innehav vid halvårsskiftet var AAK AB följt av Arjo AB.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg under året med 84 MSEK och uppgick per den sista juli 2019 till 203 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 51 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2019.

Hållbarhet och ansvar

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

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

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

Övrigt

- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

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

Internationella normer

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

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter hittats i fonden. Under året har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits från investering.

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	19.06.30	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	202.510	118.915	108.042	37448
Andelsklass A	181.510	113.818	101.162	31.345
Andelsklass B	19.782	4.047	6.880	6.103
Andelsklass C	1.218	1.050	-	-
Andelsvärde A	141,08	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	127,27	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	123,67	99,92	-	-
Handelskurs A*	141,09	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	127,28	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	123,67	99,92	-	-
Antalet utestående andelar				
Andelsklass A	1.295.620	1.001.000	883.327	308.518
Andelsklass B	141.203	35.596	60.072	60.072
Andelsklass C	8.693	9.234	-	-
Utdelning per andel, klass B	6,43	5,81	-	-
Totalavkastning i procent				
Andelsklass A	23,5%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	23,5%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	24,2%	-0,1%	-	-
Totalavkastning i procent jämförelseindex	23,9%	-0,9%	8,0%	3,3%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2019.06.28.

Fondens nyckeltal

	19.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	168.894
Kursutveckling sedan fondstart	41,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	10,9%
Active share	61,50%
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex*	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	37,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	9,8%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,1%
Totalrisk / Standardavvikelse	10,5%
Totalrisk för jämförelseindex	12,9%

*Carnegie Small Cap Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	19.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	118.915
Andelsutgivning, tkr	76.124
Andelsinlösen, tkr	-25.107
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	33.476
Lämnad utdelning	897
Fondförmögenhet, tkr	202.510

Balansräkning

	Not	19.06.30	18.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		199 122	117 548
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		199 122	117 548
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		199 122	117 548
Bankmedel och övriga likvida medel		3 730	3 656
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	79	71
Övriga tillgångar		6	4 756
Summa tillgångar		202 937	126 031
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	131	94
Övriga skulder		296	7 022
Summa skulder		427	7 116
FONDFÖRMÖGENHET		202 510	118 915
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		79	71
Summa		79	71
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		131	94
Summa		131	94

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 2019.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Billerudkorsnas Ab (SE)	10.000	1.236	0,6%
Holmen Ab-B Shares (SE)	3.000	594	0,3%
Summa Material	1.830	1.830	0,9%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Beijer Alma Ab (SE)	1.800	222	0,1%
Beijer Ref Ab (SE)	7.600	1.702	0,8%
Bergman & Beving Aktiebolag (SE)	4.300	433	0,2%
Bravida Holding Ab (SE)	11.000	905	0,4%
Coor Service Management (SE)	63.737	5.469	2,7%
Eolus Vind Ab-B Shs (SE)	2.500	188	0,1%
Ferronordic Machines Ab-Ord (SE)	12.626	1.862	0,9%
Garo Ab (SE)	2.300	737	0,4%
Indutrade Ab (SE)	9.500	2.820	1,4%
Instalco Ab (SE)	57.600	5.028	2,5%
Ncc Ab-B Shs (SE)	1.000	161	0,1%
Nibe Industrier Ab-B Shs (SE)	62.833	8.542	4,2%
Nordic Waterproofing Hol (SE)	2.000	168	0,1%
Peab Ab (SE)	43.000	3.412	1,7%
Securitas Ab-B Shs (SE)	38.000	6.190	3,1%
Semcon Ab (SE)	39.041	2.159	1,1%
Skanska Ab-B Shs (SE)	30.000	5.031	2,5%
Af Poyry Ab (SE)	7.000	1.471	0,7%
Summa Industri & Tjänster	46.503	46.503	23,0%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Clas Ohlson Ab-B Shs (SE)	4.000	369	0,2%
Dustin Group Ab (SE)	22.000	1.879	0,9%
Husqvarna Ab-B Shs (SE)	11.000	955	0,5%
Jm Ab (SE)	17.500	3.736	1,8%
New Wave Group Ab -B Shs (SE)	4.000	258	0,1%
Pandox Ab (SE)	20.800	3.557	1,8%
Skistar Ab (SE)	12.000	1.370	0,7%
Swedol Ab-B (SE)	19.338	743	0,4%
Thule Group Ab/The (SE)	10.200	2.340	1,2%
Summa Sällanköpvaror	15.208	15.208	7,5%
DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	42.289	7.443	3,7%
Axfood Ab (SE)	32.500	5.972	2,9%
Ica Gruppen Ab (SE)	6.600	2.635	1,3%
Scandi Standard Ab (SE)	50.696	3.245	1,6%
Summa Dagligvaror	19.294	19.294	9,5%
HÄLSOVÅRD			
Addlife Ab-B (SE)	4.800	1.392	0,7%
Addtech Ab-B Shares (SE)	800	226	0,1%
Ambea Ab (SE)	8.100	506	0,2%
Arjo Ab - B Shares (SE)	151.000	6.342	3,1%
Humana Ab (SE)	20.200	1.133	0,6%
Lifco Ab-B Shs (SE)	4.000	2.058	1,0%
Medicover Ab - B Share (SE)	22.958	1.977	1,0%

Sectra Ab-B Shs (SE)	4.300	1.447	0,7%
Vitrolife Ab (SE)	7.000	1.267	0,6%
Xuivo Perfusion Ab (SE)	5.982	1.188	0,6%
Summa Hälsovård	17.536	17.536	8,7%
FINANS			
Eastnine Ab (SE)	49.800	5.319	2,6%
Resurs Holding Ab (SE)	78.000	4.313	2,1%
Summa Finans	9.632	9.632	4,8%
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode Group Ab (SE)	1.200	185	0,1%
Fortnox Ab (SE)	25.132	3.524	1,7%
Iar Systems Group Ab (SE)	8.279	2.231	1,1%
Know It Ab (SE)	2.000	427	0,2%
Lagercrantz Group Ab-B Shs (SE)	17.800	2.360	1,2%
Mycronic Ab (SE)	48.300	5.448	2,7%
Novotek Ab-B Shs (SE)	9.616	297	0,1%
Vertiseit Ab (SE)	35.000	578	0,3%
Vitec Software Group Ab-B Sh (SE)	19.682	2.086	1,0%
Summa Informationsteknik	17.136	17.136	8,5%
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom Intl Cellular-Sdr (SE)	3.000	1.568	0,8%
Tele2 Ab-B Shs (SE)	16.000	2.168	1,1%
Summa Telekomoperatörer	3.736	3.736	1,8%
FASTIGHETER			
Atrium Ljungberg Ab-B Shs (SE)	14.500	2.433	1,2%
Fastighets Ab Balder-B Shrs (SE)	19.400	6.033	3,0%
Castellum Ab (SE)	29.600	5.255	2,6%
Catena Ab (SE)	9.110	2.660	1,3%
Dios Fastigheter Ab (SE)	77.800	5.345	2,6%
Fabege Ab (SE)	37.000	5.171	2,6%
Hembla Ab (SE)	23.300	4.217	2,1%
Hemfosa Fastigheter Ab (SE)	28.585	2.508	1,2%
Hufvudstaden Ab-A Shs (SE)	37.855	5.977	3,0%
Klovern Ab-B Shs (SE)	216.065	3.155	1,6%
Kungsleden Ab (SE)	62.900	4.818	2,4%
Np3 Fastigheter Ab (SE)	36.560	2.947	1,5%
Nyfosa Ab (SE)	51.398	2.994	1,5%
Platzer Fastigheter Hold-B (SE)	42.790	3.680	1,8%
Sagax Ab-B (SE) ¹	9.200	805	0,4%
Sagax Ab-D (SE) ¹	33.000	1.188	0,6%
Wallenstam Ab-B Shs (SE)	34.824	3.420	1,7%
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	41.918	5.642	2,8%
Summa Fastigheter	68.249	68.249	33,7%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	199.122	199.122	98,3%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	199.122	199.122	98,3%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		3.388	1,7%
FONDFÖRMÖGENHET		202.510	100,0%

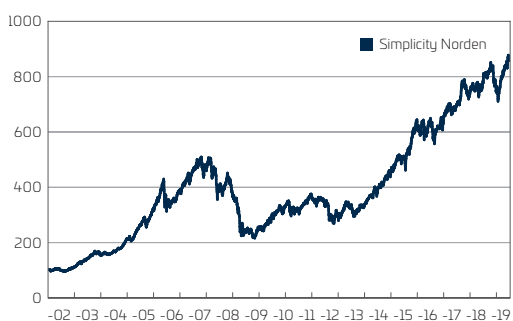
(SE) Sverige.

¹ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,8%.

Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Fondens utveckling under året

Simplicity Norden hade under halvåret en avkastning på 19,1% vilket är bättre än förändringen för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som samtidigt var 17,8%. Fonden låg defensivt placerad under perioden med hög vikt i stabila konsumentbolag, försäkringsbolag och fastighetsbolag samt hade låg vikt i cykliska bolag inom verkstad och materialsektorn. Trots att cykliska bolag generellt hade hög avkastning under perioden lyckades fonden kompensera för den defensiva profilen genom bra val av aktier. Inneheten i Danmark samt i Norge gick starkast uppåt och särskilt fondens finansbolag utanför Sverige utvecklades väl. Som exempel kan nämnas det danska försäkringsbolaget Tryg A/S som var fondens största bidragsgivare under halvåret men även den norska banken DNB ASA och försäkringskoncernen Sampo OYJ var lyckade placeringar. Från Norge var det annars framförallt investeringen i kraftbolaget Ørsted A/S som bidrog till avkastningen och i Sverige agerade AAK AB draglok. Ytterligare anledning till att fonden presterade väl var att flera av börsens större förlorare undveks i hög utsträckning, såsom Nokia OYJ, Nordea Bank AB och Danske Bank A/S.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

Aktie- och valutamarknaderna

De nordiska aktiemarknaderna inledde året rekordstarkt i linje med de globala marknaderna. Sentimentet i marknaden vände uppåt efter det dystra avslutet på 2018. Bland annat såg handelskonflikten mellan USA och Kina, som länge påverkat världens finansmarknader, ut att gå i en positiv riktning. Konflikten blev dock fortsatt en följetong under hela perioden med flera både positiva och negativa vändningar. Förhoppningen om att ett nytt avtal skulle vara på plats i maj grusades och fick volatiliteten i marknaderna att stiga. Länderna införde istället nya tullar mot varandra och konflikten stagnerade fram till att diskussioner återupptogs vid halvårsskiftet. Trots generellt sämre makrostatistik under halvåret, bland annat genom sänkta tillväxtprognoser, lägre export och sjunkande inköpschefsindex var rapporterna från börsbolagen generellt starka vilket också bidrog till marknadernas uppgång. Särskilt talande för klimatet var Volvo AB:s kvartalsrapport för Q1 då både resultat och försäljning var långt över förväntningarna men bolagets ordergång var svag. De nordiska bankerna med verksamhet i Baltikum fick ett uppvaknande under perioden då en misstänkt penning-

tvättskandal uppdagades i framförallt Danske Bank A/S och Swedbank AB men även Nordea Bank AB påverkades och alla tre fick se sina aktiekurser sjunka kraftigt. Fokus låg annars på en annan typ av bank, nämligen världens centralbanker. Amerikanska Fed, som man vid periodens ingång förväntade sig fortsatta räntehöjningar ifrån, växlade till mer försiktiga tongångar och marknaderna prisade snabbt in framtida räntesänkningar istället. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är att vänta. Fed var dock långt ifrån ensam med sin duvaktiga vändning då flera av världens centralbanker, däribland svenska Riksbanken och EU:s ECB, ändrade tonen på ett liknande sätt. Riksbanken flyttade fram prognosen för nästa räntehöjning ett snäpp till omkring årsskiftet och fick dessutom huvudbry från kronan som fortsatte att falla och försvagades mest av alla världens större valutor under halvåret. Valutaeffekten i fonden blev därmed också klart positiv. Den låga arbetslösheten i Norge och höga investeringar i oljesektorn bidrog dock till att Norges bank höjde räntan för tredje gången på ett år.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Nordens standardavvikelse under de senaste två åren var 10,7% vilket är klart lägre än motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 13,0%. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Vikten i svenska aktier ökade under perioden från 47% till 59%. Majoriteten av förändringen berodde på att svenska fastighetsbolag och dagligvarubolag viktades upp, bland annat genom köp av Fastighets AB Balder och Essity AB. Fastighetsbolag var också den sektor som ökade mest i portföljen medan dagligvarubolag sjönk något, delvis på grund av att norska laxodlingsbolag viktades ner. Detta gjorde i sin tur även att norska aktier minskade med två procentenheter till 17%. Även vikten i Finland minskade från 13% till 5%, bland annat på grund av att materialsektorn viktades ner och finska pappersbolaget UPM-Kymmene OYJ var ett av fondens stora finska innehav vid årets början. Precis som i slutet av 2018 fortsatte industribolagen minska i portföljen, även om de ökade igen under årets andra kvartal och slutade perioden med en vikt på 12% från tidigare 14%. Det svenska investmentbolaget Investor AB var fondens största innehav vid periodens slut, följt av Ørsted A/S och Tryg A/S.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten ökade med 218 MSEK och uppgick per den sista juni 2019 till 1 559 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 48 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 327 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Från och med 1 maj utökade Simplicity Norden sina hållbarhetsrestriktioner vilket innebär att samtliga av Simplicitys fonder nu exkluderar bolag med mer än 5% av sin försäljning hänförlig till alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen/krigsmateriel eller tobak. Fonderna utesluter även helt bolag som säljer eller tillverkar klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt företag inom den fossila energisektorn.

Hållbarhet och ansvar

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Övrigt
- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

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

Internationella normer

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

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om ett bolag med en incident gällande penningtvätt. Fallet var känt sedan tidigare och fondbolaget har varit i kontakt med bolaget och fått svar. Ären-

det har behandlats av Simplicitys interna hållbarhetskommitté som tidigare fattat beslut om att fortsätta bevaka företaget men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande. Innehavet i bolaget såldes senare av andra skäl.

Simplicity har under halvåret utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ.

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	19.06.30	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31
Fondförmögenhet	1558.796	1341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549	469.085
Andelsvärde	657,26	551,78	576,33	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13	242,32	306,60
Handelskurs*	657,32	551,86	576,38	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00	240,61	306,60
Antalet utest. andelar	2.367.141	2.447.771	1.039.940	1.093.871	1.145.200	1.066.141	1.054.185	1.003.640	1.104.111	1.529.958
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	-	13,08	10,00	11,68
Totalavkastning i procent	19,1%	-4,3%	9,8%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%	-18,8%	16,1%
Totalavk. i proc. jämf.index	17,8%	-4,3%	12,4%	6,1%	12,5%	15,4%	25,6%	17,0%	-16,7%	18,6%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2019.06.28.

Fondens nyckeltal

	19.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1480.903
Kursutveckling sedan fondstart	759,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	6,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	11,2%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	449,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	7,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	9,1%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,9%
Totalrisk / Standardavvikelse	10,7%
Totalrisk för jämförelseindex	13,0%

*STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	19.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1341.183
Andelsutgivning, tkr	58.648
Andelsinlösen, tkr	-106.386
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	265.350
Fondförmögenhet, tkr	1.558.796

Balansräkning

	Not	19.06.30	18.12.31		
TILLGÅNGAR		tkr	tkr		
Överlåtbara värdepapper		1.507.000	1.289.606		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.507.000	1.289.606		
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.507.000	1.289.606		
Bankmedel och övriga likvida medel		52.419	53.388		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.111	898		
Övriga tillgångar		507	6		
Summa tillgångar		1.561.037	1.343.898		
SKULDER					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.035	1.868		
Övriga skulder		206	847		
Summa skulder		2.241	2.715		
FONDFÖRMÖGENHET		1.558.796	1.341.183		
Poster inom linjen					
Utlånade finansiella instrument	3	196.744	180.715		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	196.743	180.725		
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna räntor		0	61		
Upplupna utdelningar		1.111	837		
Summa		1.111	898		
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Upplupet förvaltningsarvode		2.035	1.865		
Upplupna utgiftsräntor		0	3		
Summa		2.035	1.868		
Not 3 Utlånade finansiella instrument					
Exponering		196.744	180.715		
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		13,1%	14,0%		
Motpart		SEB	SEB		
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument					
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2019.06.30					
SVENSKA STATEN OBL 95/2020.12.01 NR 3102 INDEXKLAUSUL	74.120.000	112.810	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SVENSKA STATEN OBL 13/2025.06.01 NR 3109	19.970.000	25.497	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1% OBL 14/2021.09.15 LÅN K2109	19.490.000	20.153	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 0,25% OBL 16/2022.06.01 LÅN K2206	34.870.000	35.259	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1% OBL 17/2024.10.02 LÅN K2410	2.870.000	3.024	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		196.743			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2018.12.31					
SGB 4 1/4 03/12/19 #1052	21.590.000	22.532	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 1/8 06/01/19 #3110	6.910.000	7.331	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 1 06/01/25	63.545.000	79.668	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 4 12/01/20	15.695.000	23.889	EUR	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWED 0 1/8 04/24/23	1.630.000	16.992	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 03/20/19	30.275.000	30.313	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		180.725			

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 2019.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Borregaard Asa (NO)	9.000	968	0,1%
Summa Material		968	0,1%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Af Gruppen Asa (NO)	2.000	366	7,1%
Assa Abloy Ab-B (SE)	183.900	38.601	746,9%
Coor Service Management (SE)	13.000	1.115	21,6%
Dsv A/S (DK)	6.000	5.471	105,9%
Indutrade Ab (SE)	6.000	1.781	34,5%
Instalco Ab (SE)	3.000	262	5,1%
Kone Oyj-B (FI)	49.400	27.075	523,9%
Nibe Industrier Ab-B Shs (SE)	244.300	33.213	642,6%
Nrc Group Asa (NO)	14.500	1.010	19,5%
Orkla Asa (NO)	90.000	7.412	143,4%
Peab Ab (SE)	102.000	8.094	156,6%
Securitas Ab-B Shs (SE)	270.200	44.016	851,7%
Tomra Systems Asa (NO)	24.000	7.323	141,7%
Veidekke Asa (NO)	50.500	4.550	88,0%
Summa Industri & Tjänster		180.288	11,6%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Dustin Group Ab (SE)	29.000	2.477	0,2%
Jm Ab (SE)	83.500	17.827	1,1%
Pandox Ab (SE)	37.700	6.447	0,4%
Skistar Ab (SE)	2.000	228	0,0%
Thule Group Ab/The (SE)	1.000	229	0,0%
Tokmanni Group Corp (FI)	84.800	7.182	0,5%
Summa Sällanköpsvaror		34.390	2,2%
DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	286.500	50.424	3,2%
Axfood Ab (SE)	228.000	41.895	2,7%
Essity Aktiebolag-B (SE)	157.000	44.808	2,9%
Ica Gruppen Ab (SE)	134.250	53.593	3,4%
Mowi Asa (NO)	100.000	21.704	1,4%
Scandi Standard Ab (SE)	5.000	320	0,0%
Scottish Salmon Co Ltd/The (NO)	13.000	315	0,0%
Summa Dagligvaror		213.059	13,7%
HÄLSOVÅRD			
Arjo Ab - B Shares (SE)	173.200	7.274	0,5%
Astrazeneca Plc (SE)	55.400	42.763	2,7%
Cellavision Ab (SE)	1.500	478	0,0%
Coloplast-B (DK)	43.870	46.035	3,0%
Medicover Ab - B Share (SE)	4.600	396	0,0%
Novo Nordisk A/S-B (DK)	101.000	47.792	3,1%
Summa Hälsovård		144.738	9,3%
FINANS			
Aktia Bank Oyj (FI)	44.700	4.074	0,3%
Alm. Brand A/S (DK)	12.000	984	0,1%
Dnb Asa (NO)	232.900	40.221	2,6%
Gjensidige Forsikring Asa (NO)	146.000	27.295	1,8%
Industrivarden Ab-C Shs (SE)	76.000	15.641	1,0%
Investor Ab-B Shs (SE)	146.500	65.354	4,2%
Investment Ab Latour-B Shs (SE)	62.000	8.488	0,5%
Lundbergs Ab-B Shs (SE)	5.000	1.738	0,1%

Resurs Holding Ab (SE)	169.500	9.373	0,6%
Ringkjøbing Landbobank A/S (DK)	25.550	15.397	1,0%
Sampo Oyj-A Shs (FI)	90.000	39.443	2,5%
Skandinaviska Enskilda Ban-A (SE)	110.300	9.477	0,6%
Svenska Handelsbanken-A Shs (SE)	347.000	31.882	2,0%
Sparebank 1 Sr Bank Asa (NO)	267.200	30.211	1,9%
Sparebank 1 Nord-Norge (NO)	122.000	9.014	0,6%
Sparebank 1 Oestlandet (NO)	3.500	324	0,0%
Sparebank 1 Smn (NO)	175.300	18.637	1,2%
Storebrand Asa (NO)	418.000	28.511	1,8%
Topdanmark A/S (DK)	30.000	15.711	1,0%
Tryg A/S (DK)	185.000	55.847	3,6%
Summa Finans		427.622	27,4%
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea Asa (NO)	10.000	1.262	0,1%
Ericsson Lm-B Shs (SE)	242.000	21.320	1,4%
Mycronic Ab (SE)	130.600	14.732	0,9%
Summa Informationsteknik		37.314	2,4%
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom Intl Cellular-Sdr (SE)	13.000	6.793	0,4%
Tele2 Ab-B Shs (SE)	327.000	44.309	2,8%
Telenor Asa (NO)	212.000	41.779	2,7%
Telia Co Ab (SE)	1.133.000	46.725	3,0%
Summa Telekomoperatörer		139.605	9,0%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Fjordkraft Holding Asa (NO)	40.000	1.937	0,1%
Orsted A/S (DK)	71.000	57.008	3,7%
Summa Kraftförsörjning		58.945	3,8%
FASTIGHETER			
Atrium Ljungberg Ab-B Shs (SE)	30.800	5.168	0,3%
Fastighets Ab Balder-B Shrs (SE)	139.400	43.353	2,8%
Castellum Ab (SE)	293.586	52.126	3,3%
Catena Ab (SE)	4.500	1.314	0,1%
Citycon Oyj (FI)	17.000	1.644	0,1%
Dios Fastigheter Ab (SE)	142.003	9.756	0,6%
Entra Asa (NO)	189.700	27.043	1,7%
Fabege Ab (SE)	279.700	39.088	2,5%
Hembla Ab (SE)	31.000	5.611	0,4%
Hemfosa Fastigheter Ab (SE)	101.800	8.933	0,6%
Hufvudstaden Ab-A Shs (SE)	120.700	19.059	1,2%
Klovern Ab-B Shs (SE)	142.600	2.082	0,1%
Kojamo Oyj (FI)	9.000	1.247	0,1%
Kungsleden Ab (SE)	244.500	18.729	1,2%
Nyfosa Ab (SE)	103.800	6.046	0,4%
Sagax Ab-D (SE)	45.559	1.640	0,1%
Wallenstam Ab-B Shs (SE)	92.000	9.034	0,6%
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	135.200	18.198	1,2%
Summa Fastigheter		270.071	17,3%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		1.507.000	96,7%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1.507.000	96,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		51.795	3,3%
FONDFÖRMÖGENHET			
		1.558.796	100,0%

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Kina

Fondens utveckling under året

Simplicity Kina hade en avkastning på 9,0% under halvåret samtidigt som förändringen i Hang Seng Total Return Index var 18,4%. Skillnaden mot index kan bland annat förklaras av att de indestunga bolagen Tencent Holdings Inc, AIA Group Ltd och Ping An Insurance Company Ltd gick väldigt starkt och inte hade lika hög vikt i Simplicity Kina. Fonden hade även en lägre exponering mot finansbolag som hade ett bra halvår på Hongkong-börsen och utgör nästan hälften av vikten i index. Fonden utvecklades mycket starkt under årets två första månader men vände sedan nedåt då en lösning i Kinas handelskonflikt med USA såg mer avlägsen ut. Positivt var dock att fondens fastighetsbolag fortsatte att prestera väl. Samtliga av de tre största bidragsgivarna till avkastningen var fastighetsbolag. Passande nog gick investeringen i Champion REIT bäst följt av Link REIT och Swire Pacific Ltd.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

Aktie- och valutamarknaden

Under perioden låg stort fokus på hur handelskonflikten mellan USA och Kina skulle utvecklas. Året inleddes med mer positiva tongångar från parterna och förhoppningarna på en överenskommelse steg tillsammans med kurserna på de kinesiska börserna. Diskussionerna blev dock utdragna och konflikten blev en följetong under hela perioden med flera både positiva och negativa vändningar. Förhoppningen var att ett nytt avtal skulle vara på plats i maj men detta uteblev och fick volatiliteten i marknaderna att stiga. Istället införde länderna nya tullar mot varandra samtidigt som nya verktyg började användas då USA beslöt sig för att svartlista det kinesiska telekombolaget Huawei från den amerikanska marknaden. Bolaget har anklagats för spionage vilket dock aldrig bevisats och alltid förnekats från kinesiskt håll. Diskussioner återupptogs vid halvårsskiftet men förväntas pågå under en längre tid framöver. Konflikten implikationer samt generellt svagare makrostatistik i omvärlden ledde den kinesiska regeringen till att sänka sitt tillväxtnål från 6,5% till mellan 6,0% och 6,5% och även sätta in åtgärder för att stödja landets tillväxt. Kinas tillväxttakt har fallit under flera år men trots att siffran för det första kvartalet 2019 hamnade på låga 6,4% så sågs tillväxten efter omständigheterna ändå som stark. I linje med den generella trenden hos världens centralbanker blev den kinesiska mer expansiv i sina uttalanden och handlingar. Framförallt fortsatte de sänka kapitalkravet för landets banker och marknaden

förväntar sig även räntesänkningar innan året är slut. Under året stärktes Hongkong-dollar, som majoriteten av fondens innehav är noterade i, mot den svenska kronan, mest beroende på att den svenska Riksbanken fortsatte med en mycket expansiv penningpolitik. Valutaeffekten i fonden blev därmed klart positiv.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Kina har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 12,8% vilket är klart lägre än för Hang Seng Total Return Index vars motsvarande siffra är 16,0%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Andelen aktier med huvudkontor i Fastlandskina respektive i Hongkong ändrades till fördel för Fastlandskina. Bolag från Hongkong vägde vid halvårets slut 50%, en minskning med elva procentenheter, medan bolag från Kina vägde 40% vid halvårets slut, en ökning med tio procentenheter. På sektorsidan var den största förändringen att telekombolag ökade från 11% till 16% när halvåret summerades. Bland annat ökade innehavet i HKBN Ltd som vid årets slut var fondens tredje största innehav. Fonden minskade vikten i industribolag och kraftförsörjningsbolag med sju respektive fem procentenheter till 19% respektive 11%. Fondens största innehav vid halvårets slut var Swire Pacific Ltd följt av Alibaba Group Holding Ltd.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg under halvåret och uppgick per den sista juni 2019 till 55 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 4 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Från och med 1 maj utökade Simplicity Kina sina hållbarhetsrestriktioner vilket innebär att samtliga av Simplicitys fonder nu exkluderar bolag med mer än 5% av sin försäljning hänförlig till alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen/krigsmateriel eller tobak. Fonderna utesluter även helt bolag som säljer eller tillverkar klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt företag inom den fossila energisektorn.

Hållbarhet och ansvar

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

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Övrigt
- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

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

Internationella normer

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

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om fyra bolag med incidenter gällande korruption och återkommande arbetsplatsolyckor. Ett av bolagen har sålts och exkluderats från framtida investering då bolaget återkommande har varit inblandat i allvarliga incidenter utan att bolaget visat på förändringsvilja. Ett fall har avskrivits medan resterande två bolag har lämnats av andra skäl. I samtliga fall har Simplicity kontaktat bolagen. Tillfredställande återkoppling gavs av bolaget vars ärende avskrevs. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté.

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

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	19.06.30	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31
Fondförmögenhet	54.933	53.775	60.055	54.829	52.359	51.211	60.094	84.018	65.031	100.107
Andelsvärde	154,27	141,50	154,60	129,69	121,57	111,65	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	154,28	141,53	154,61	129,70	120,70	111,05	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	356.035	382.478	389.264	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%	-8,5%	19,2%	7,4%	8,7%	23,3%	2,2%	8,5%	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	18,4%	-3,6%	26,7%	12,3%	3,7%	27,7%	5,3%	20,1%	-15,3%	0,6%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2019.06.28.

Fondens nyckeltal

	19.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	57.208
Kursutveckling sedan fondstart	55,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	10,5%
Omsättningshastighet	1,1
Jämförelseindex*	Hang Seng Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	130,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	14,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	15,1%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	8,4%
Totalrisk / Standardavvikelse	12,8%
Totalrisk för jämförelseindex	16,0%

*Hang Seng Total Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	19.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	53.775
Andelsutgivning, tkr	2.640
Andelsinlösen, tkr	-6.726
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	5.243
Fondförmögenhet, tkr	54.933

Balansräkning

	Not	19.06.30	18.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		51.204	51.587
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		51.204	51.587
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		51.204	51.587
Bankmedel och övriga likvida medel		3.494	2.773
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	348	47
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		55.052	54.413
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	86	91
Övriga skulder		33	547
Summa skulder		119	638
FONDFÖRMÖGENHET		54.933	53.775
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		348	45
Upplupna räntor		0	2
Summa		348	47
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		86	91
Summa		86	91

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. Courtagkostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2019.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Zhaojin Mining Industry - H (CN)	160.000	1.663	3,0%
Summa Material		1.663	3,0%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Boc Aviation Ltd (SG)	19.000	1.481	2,7%
China Aircraft Leasing Group (CN)	180.000	1.764	3,2%
Kerry Logistics Network Ltd (HK)	120.000	2.005	3,6%
Mtr Corp (HK)	30.000	1.875	3,4%
Yuexiu Transport Infrastruct (HK)	170.000	1.289	2,3%
Zhejiang Expressway Co-H (HK)	130.000	1.271	2,3%
Zhuzhou Crc Times Electri-H (CN)	20.000	978	1,8%
Summa Industri & Tjänster		10.663	19,4%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Alibaba Group Holding-Sp ADR (CN)	14.000	2.203	4,0%
Boshiwa International Holdin (CN)	420.000	0	0,0%
Cafe De Coral Holdings Ltd (HK)	44.000	1.216	2,2%
Yadea Group Holdings Ltd (CN)	250.000	740	1,3%
Summa Sällanköpsvaror		4.158	7,6%
DAGLIGVAROR			
Shandong Weigao Cp Med-H (CN)	100.000	841	1,5%
Summa Dagligvaror		841	1,5%
FINANS			
Bank Of Com. Co-H (CN)	240.000	1.691	3,1%
Far East Horizon Ltd (CN)	150.000	1.424	2,6%
Ping An Insurance Group Co-H (CN)	5.000	557	1,0%
Summa Finans		3.672	6,7%
INFORMATIONSTEKNIK			
Lenovo Group Ltd (CN)	230.000	1.653	3,0%
Tencent Hold. Ltd-Uns ADR (CN)	5.100	2.143	3,9%
Summa Informationsteknik		3.796	6,9%

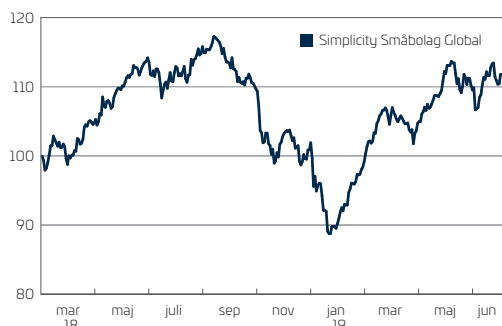
TELEKOMOPERATÖRER			
China Mobile Ltd (CN)	20.000	1.691	3,1%
China Telecom Corp Ltd-H (CN)	340.000	1.588	2,9%
Citic Telecom International (HK)	440.000	1.621	3,0%
Hkbn Ltd (HK)	130.000	2.175	4,0%
Pccw Ltd (HK)	330.000	1.768	3,2%
Summa Telekomoperatörer		8.842	16,1%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Cgn Power Co Ltd-H (CN)	850.000	2.171	4,0%
Ck Infrastructure Holdings L (HK)	10.000	757	1,4%
Clp Holdings Ltd (HK)	11.000	1.127	2,1%
Guangdong Investment Ltd (HK)	100.000	1.837	3,3%
Summa Kraftförsörjning		5.892	10,7%
FASTIGHETER			
Champion Reit (HK)	220.000	1.702	3,1%
Fortune Reit (HK)	110.000	1.404	2,6%
Hui Xian Reit (HK)	100.000	460	0,8%
Link Reit (HK)	14.000	1.597	2,9%
Sino Land Co (HK)	41.000	638	1,2%
Sun Hung Kai Properties (HK)	10.000	1.574	2,9%
Swire Pacific Ltd - CI A (HK)	20.000	2.281	4,2%
Yuexiu Real Estate Investmen (HK)	150.000	952	1,7%
Zhenro Properties Group Ltd (CN)	180.000	1.067	1,9%
Summa Fastigheter		11.675	21,3%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		51.204	93,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		51.204	93,2%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		3.729	6,8%
FONDFÖRMÖGENHET		54.933	100,0%

(CN) Kina, (HK) Hong Kong, (SG) Singapore.

Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Global hade under halvåret en avkastning på 24,5%. Under samma period hade S&P Global Small Cap Total Return Index en förändring på 21,8%. Skillnaden mot index berodde dels på att fonden hade en högre vikt i industribolag och IT-bolag, vilka generellt utvecklades bättre än marknaden, och dels på att specifika innehav i fonden presterade mycket väl. Särskilt lyckosamma var aktievalen i Asien, bland annat genom AfreecaTV Co Ltd och Li-Ning Co Ltd, men ingen av dessa var fondens största bidragsgivare. Det var däremot Kardex AG, en schweizisk leverantör av logistiklösningar, som levererade både starka rapporter och ordergångar under perioden. Även den amerikanska skottillverkaren Deckers Outdoor Corp. och Fox Factory Holding, som tillverkar fjädering till bland annat mountainbikes, utvecklades mycket positivt och bidrog starkt till fondens avkastning och var fondens näst respektive tredje största bidragsgivare.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28.

Aktie- och valutamarknaderna

Trots generellt sämre makrostatistik under halvåret, bland annat genom sänkta tillväxtprognoser, lägre export och sjunkande inköpschefsindex, gick sentimentet i aktiemarknaderna i positiv riktning och året inleddes i rekordartad takt uppåt. Bakgrunden till uppgången var att oron för handelskonfliktens inverkan på världsekonomin kulminerade i slutet av 2018 och 2019 inleddes med mer positiva tongångar i diskussionerna mellan de båda parterna USA och Kina. Handelskonflikten var en följetong under hela perioden med flera både positiva och negativa vändningar. Förhoppningen var att ett nytt avtal skulle vara på plats i maj men detta uteblev och fick volatiliteten i marknaderna att stiga. Istället införde länderna nya tullar mot varandra och konflikten stagnerade. Diskussioner återupptogs vid halvårsskiftet men förväntas pågå under en längre tid framöver. Aktiemarknaderna fick även en skjuts uppåt av de generellt starka bolagsrapporterna samt av centralbankernas vändning åt det mer expansiva hållet. Störst fokus under perioden låg som oftast på amerikanska Fed som man vid periodens ingång förväntade sig fortsatta räntehöjningar ifrån. Istället växlade tongångarna från centralbankscheferna till att bli mycket mer försiktiga och marknaderna prisade snabbt in framtida räntesänkningar istället. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick

stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är att vänta. Fed var dock långt ifrån ensam med sin duvaktiga vändning då flera av världens centralbanker ändrade tonen på ett liknande sätt. Bland annat Australiens och Indiens centralbanker gick ett steg längre och sänkte sina styrräntor. Svenska Riksbanken gjorde också en mer expansiv vändning då de flyttade fram prognosen för nästa räntehöjning ett snäpp till omkring årsskiftet. Riksbanken fick dessutom huvudbry från kronan som fortsatte att falla och försvagades mest av alla världens större valutor under halvåret. Valutaeffekten i fonden blev därmed också klart positiv.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Den geografiska allokeringen i fonden var relativt stabil under året. Vikten i Nordamerika sjönk med en procentenhet till 58% vid årsskiftet samtidigt som vikten i Europa ökade något genom köp i framförallt Tyskland. Större förändringar skedde i sektorfördelningen där vikten ökade i framförallt sällanköpsbolag genom köp av bland annat Li Ning Co Ltd och MTY Food Group Inc samt i fastighetsbolag genom köp av bland annat TLG Immobilien AG och Safestore Holdings Plc. Samtidigt minskade vikten inom industrisektorn, materialsektorn samt hälsovårdsbolag. Vid periodens slut var den amerikanska kontorsmöbelproducenten Herman Miller Inc fondens största innehav följt av och kanadensiska MTY Food Group Inc. och Kardex AG.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 2 MSEK. Per den sista juni 2019 uppgick fondförmögenheten till 78 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2019.

Hållbarhet och ansvar

Simplicity har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Simplicity samarbetar med konsultbolaget Sustainalytics inom hållbarhetsområdet. Sustainalytics genomför en kontinuerlig screening av samtliga innehav i fonderna för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som bolagen varit involverade i.

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Övrigt
- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

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

Internationella normer

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

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2019 har Sustainability screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Vid dessa tillfällen har inga innehav med aktuella incidenter hittats i fonden. Under året har bolag involverade i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen och krigsmateriel samt bolag som exploaterar fossila bränslen uteslutits från investering.

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

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	19.06.30	18.12.31
Fondförmögenhet	77926	61.020
Andelsvärde	111,81	89,83
Handelskurs*	111,82	89,84
Antalet utest. andelar	694.410	683.145
Totalavkastning i procent	24,5%	-10,2%
Totalavk. i proc. jämf.index	21,8%	-7,7%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2019.06.28.

Fondens nyckeltal**

	19.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	70.225
Kursutveckling sedan fondstart	11,8%
Active Share	98,30%
Omsättningshastighet	1,1
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	11,6%

*S&P Global Small Cap TR 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

	19.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	61.020
Andelsutgivning, tkr	10.624
Andelsinlösen, tkr	-9.005
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	15.287
Fondförmögenhet, tkr	77.926

Balansräkning

	Not	19.06.30	18.12.31
TILLGÅNGAR			tkr
Överlåtbara värdepapper		77.157	60.377
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		77.157	60.377
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		77.157	60.377
Bankmedel och övriga likvida medel		1.002	747
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	106	89
Övriga tillgångar		6	6
Summa tillgångar		78.271	61.219
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	86	85
Övriga skulder		259	114
Summa skulder		345	199
FONDFÖRMÖGENHET		77.926	61.020
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		106	81
Upplupna räntor		0	8
Summa		106	89
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		86	85
Summa		86	85

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 2019.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Silgan Holdings Inc (US)	7000	1989	2,6%
Summa Material		1.989	2,6%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Crane Co (US)	2400	1859	2,4%
Frencken Group Ltd (SG)	170.000	762	1,0%
Grupo Aeroportuario Cen-Adr (MX)	2.000	908	1,2%
Herman Miller Inc (US)	5400	2.241	2,9%
Icf International Inc (US)	2.800	1.893	2,4%
Indutrade Ab (SE)	6.000	1.781	2,3%
Iit Inc (US)	1.750	1.064	1,4%
Kardex Ag-Reg (CH)	1.320	2.140	2,7%
Mcgrath Rentcorp (US)	3.200	1.847	2,4%
Meitec Corp (JP)	2.500	1.190	1,5%
Sankyu Inc (JP)	2.900	1.412	1,8%
Service Stream Ltd (AU)	53.000	971	1,2%
Tfi International Inc (CA)	7.000	1.968	2,5%
Zhejiang Expressway Co-H (HK)	120.000	1.173	1,5%
Summa Industri & Tjänster		21.208	27,2%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Afreecatv Co Ltd (KR)	3.000	1.476	1,9%
Deckers Outdoor Corp (US)	1.300	2.124	2,7%
Fox Factory Hold. Corp (US)	2.700	2.068	2,7%
Li Ning Co Ltd (CN)	82.000	1.795	2,3%
Malibu Boats Inc - A (US)	4.200	1.515	1,9%
Marcus Corporation (US)	5.800	1.775	2,3%
Mty Food Group Inc (CA)	4.700	2.179	2,8%
Tokmanni Group Corp (FI)	14.000	1.186	1,5%
Summa Sällanköpsvaror		14.118	18,1%
DAGLIGVAROR			
Axfood Ab (SE)	10.000	1.838	2,4%
J & J Snack Foods Corp (US)	1.300	1.943	2,5%
Sugi Holdings Co Ltd (JP)	3.300	1.445	1,9%
Summa Dagligvaror		5.226	6,7%
HÄLSOVÅRD			
Amedisys Inc (US)	1.600	1.804	2,3%
Lantheus Holdings Inc (US)	7.500	1.971	2,5%
Summa Hälsovård		3.774	4,8%

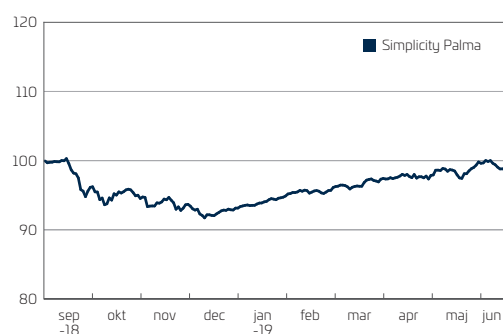
FINANS			
Bawag Group Ag (AT)	2.000	779	1,0%
Employers Hold. Inc (US)	4.500	1.766	2,3%
Northw. Bancshares Inc (US)	12.000	1.962	2,5%
Selective Insurance Group (US)	2.750	1.912	2,5%
Trico Bancshares (US)	4.900	1.720	2,2%
Washington Federal Inc (US)	6.100	1.978	2,5%
Summa Finans		10.117	13,0%
INFORMATIONSTEKNIK			
Alten Sa (FR)	1.610	1.792	2,3%
Altium Ltd (AU)	4.100	914	1,2%
Electrocomponents Plc (GB)	10.995	819	1,1%
J2 Global Inc (US)	2.300	1.898	2,4%
Maximus Inc (US)	2.700	1.818	2,3%
Progress Softw. Corp (US)	4.800	1.944	2,5%
Qualys Inc (US)	2.400	1.940	2,5%
Reply Spa (IT)	2.920	1.849	2,4%
Tis Inc (JP)	3.100	1.464	1,9%
Summa Informationsteknik		14.439	18,5%
TELEKOMOPERATÖRER			
Telkom Sa Soc Ltd (ZA)	13.000	790	1,0%
Summa Telekomoperatörer		790	1,0%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
China Water Affairs Group (HK)	100.000	914	1,2%
Summa Kraftförsörjning		914	1,2%
FASTIGHETER			
Relo Group Inc (JP)	5.000	1.167	1,5%
Safestore Holdings Plc (GB)	24.000	1.733	2,2%
Tlg Immobilien Ag (DE)	6.200	1.683	2,2%
Summa Fastigheter		4.583	5,9%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		77.157	99,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		77.157	99,0%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		769	1,0%
FONDFÖRMÖGENHET		77.926	100,0%

(AT) Österrike, (AU) Australien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (IT) Italien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (MX) Mexico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA, (ZA) Sydafrika.

Förvaltningsberättelse Simplicity Palma

Fondens utveckling under året

Simplicity Palma hade en avkastning på 7,2% under halvåret. Ett index bestående av 70% SIX PRX Index som följer Stockholmsbörsens utveckling och 30% OMRX T-bill Index som följer utvecklingen för korta svenska statsobligationer steg samtidigt med 14,2%. Fonden var relativt defensivt placerad under hela perioden med hög vikt allokerad till obligationsfonder och räntepapper. I och med den starka utvecklingen på aktiemarknaden var det främst fondens aktiefonder som bidrog till avkastningen, men även innehaven i obligationer och obligationsfonder presterade väl. Bäst gick innehavet i Simplicity Småbolag Sverige som steg med 23,5% under perioden.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21.

Aktie- och valutamarknaden

Året inleddes optimistiskt på både aktie- och obligationsmarknaderna då riskapiten tilltog efter det dystra slutet på 2018. Humöret höjdes både av att handelskonflikten mellan USA och Kina verkade gå i en mer positiv riktning och att världens centralbanker ändrade tonen till att bli mer expansiva än under 2018. Handelskonflikten blev dock återigen en följetong under hela perioden med flera både positiva och negativa vändningar. Överenskommelsen som man hoppades skulle komma under maj uteblev och istället införde länderna nya tullar mot varandra med stigande volatilitet på marknaderna som följd. Konflikten stagnerade sedan fram till att diskussioner återupptogs vid halvårsskiftet. Trots handelskonfliktens tråkiga utveckling fick aktier och räntepapper ny kraft av centralbankernas duvaktiga vändning. Särskilt fokus riktades som vanligt mot amerikanska Fed som man tidigare trodde skulle fortsätta höja styrräntan under 2019. Centralbanken signalerade dock tidigt en mer försiktig hållning och marknaderna prisade snabbt in kommande räntesänkningar. Detta ledde till att skillnaden mellan amerikanska korta räntor och långa räntor blev negativ. Denna så kallade inverterade räntekurva fick stor uppmärksamhet då den historiskt varit en stark signal på att en lågkonjunktur är att vänta. Fed var dock långt ifrån ensam med sin mer expansiva vändning då flera av världens centralbanker ändrade tonen på ett liknande sätt. Bland annat Australiens och Indiens centralbanker gick ett steg längre och sänkte sina styrräntor. Svenska Riksbanken gjorde också en mer expansiv vändning då de flyttade fram prognosen för nästa räntehöjning ett snäpp till omkring årsskiftet. Riksbanken fick dessutom huvudbry från kronan

som fortsatte att falla och försvagades mest av alla världens större valutor under halvåret. Valutaeffekten i fonden blev därmed något positiv, även om fondens exponering till utländska valutor var relativt begränsad då underliggande innehav till majoriteten antingen handlas i SEK eller var valutasäkrade. Den mer pessimistiska synen på konjunkturen i världen bekräftades i stor grad av diverse makrostatistik under halvåret, då bland annat tillväxtprognoser sänktes och exportsiffror och inköpschefsindex sjönk. Ändå var rapporterna från börsbolagen generellt sett starka och kreditsspreadar på obligationsmarknaderna sjönk vilket också bidrog till den höga avkastningen under halvåret.

Riskhantering och nyckeltal

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

Innehav och positioner

Då 2018 avslutades med fallande marknader och stigande volatilitet inledde fonden med en hög vikt på 66% i säkrare obligationsfonder och specifika räntepapper. I takt med att marknaderna återhämtade sig och steg under halvåret sjönk denna andel då specifika räntepapper såldes till fördel för både aktiefonder och specifika aktier. De aktier som köptes var till stor majoritet svenska och till stor del i defensiva bolag såsom AAK AB, ICA Gruppen AB och fastighetsbolag. Vid halvårets slut utgjorde aktietillgångar 52% av fonden, en ökning med 24 procentenheter från årets början.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade sammanlagt ett nettoflöde på 0 MSEK fram till halvårets slut. Den sista juni 2019 uppgick fondförmögenheten till 178 MSEK.

Derivat

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, i syfte att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

Väsentliga händelser

Från och med 1 maj utökade Simplicity Palma sina hållbarhetsrestriktioner vilket innebär att samtliga av Simplicitys fonder nu exkluderar bolag med mer än 5% av sin försäljning hänförlig till alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen/krigsmateriel eller tobak. Fonderna utesluter även helt bolag som säljer eller tillverkar klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt företag inom den fossila energisektorn.

Hållbarhet och ansvar

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

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Övrigt
- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

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

Internationella normer

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

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

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

Under det första halvåret 2019 har fonden enbart investerat i fonder med minst samma hållbarhetskriterier och påverkansarbete som fondens egna. Sustainalytics har screenat både alla fondens specifika innehav och alla innehav i fonderna som Simplicity Palma har investerat i för incidenter inom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	19.06.30	18.12.31
Fondförmögenhet	178.197	166.098
Andelsklass A	99	92
Andelsklass B	178.098	166.006
Andelsvärde A	98,45	92,06
Andelsvärde B	98,85	92,20
Handelskurs A*	98,45	92,06
Handelskurs B*	98,85	92,20
Antalet utestående andelar		
Andelsklass A	1.000	1.000
Andelsklass B	1.800.401	1.800.401
Totalavkastning i procent		
Andelsklass A	6,9%	-7,9%
Andelsklass B	7,2%	-7,8%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	14,2%	-10,4%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2019.06.28.

Fondens nyckeltal**

	19.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	173.674
Kursutveckling sedan fondstart	-1,5%
Omsättningshastighet	0,4
Jämförelseindex*	70 % SIX Portfolio Return Index & 30 % OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	4,8%

*Jämförelseindex (70 % SIX Portfolio Return Index och 30 % OMRX T-Bill Index) är beräknat i SEK och tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	19.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	166.098
Andelsutgivning, tkr	0
Andelsinlösen, tkr	0
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	12.099
Fondförmögenhet, tkr	178.197

Balansräkning

	Not	19.06.30	18.12.31
TILLGÅNGAR			tkr
Överlåtbara värdepapper		7.096	54.125
Fondandelar		168.704	103.111
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		175.800	157.236
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		175.800	157.236
Bankmedel och övriga likvida medel		2.135	8.603
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	44	0
Övriga tillgångar		302	333
Summa tillgångar		178.281	166.172
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	59	57
Övriga skulder		25	17
Summa skulder		84	74
FONDFÖRMÖGENHET		178.197	166.098
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		44	0
Summa		44	0
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		59	57
Summa		59	57

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 2019.06.30

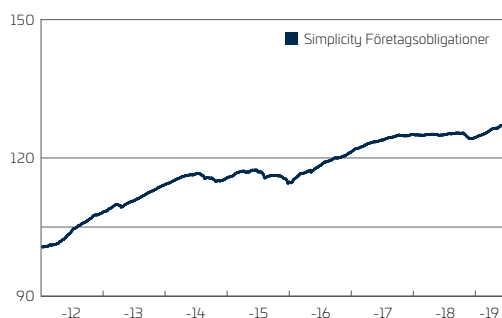
FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i%
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
AKTIER			
DAGLIGVAROR			
Aak (SE)	3.100	546	0,3%
Ica Gruppen (SE)	1.300	519	0,3%
Summa Dagligvaror		1.065	0,6%
FINANS			
Seb A (SE)	15.000	1.289	0,7%
Summa Finans		1.289	0,7%
FASTIGHETER			
Atrium Ljungberg (SE)	2.400	403	0,2%
Balder (SE)	1.400	435	0,2%
Brinova Fast B (SE)	17.124	375	0,2%
Castellum (SE)	2.300	408	0,2%
Diös Fastigheter (SE)	12.000	824	0,5%
Fabege (SE)	3.000	419	0,2%
Hembla (SE)	2.400	434	0,2%
Hufvudstaden A (SE)	2.700	426	0,2%
Klovern Ab Pref (SE)	3.000	1.017	0,6%
Summa Fastigheter		4.743	2,7%
Summa Aktier			
		7.096	4,0%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
		7.096	4,0%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
AKTIEFONDER			
Simplicity Norden (SE)	28945.72	19.027	10,7%
Simplicity Småb Glob (SE)	33.566.78	3.753	2,1%
Simplicity Småb. A (SE)	241.318.90	34.048	19,1%
Simplicity Sverige (SE)	192.815.83	28.456	16,0%
Summa Aktiefonder		85.283	47,9%
RÄNTEFONDER			
Simplicity Fob A (SE)	217915.10	27.568	15,5%
Simplicity Glob A (SE)	213.091.39	26.353	14,8%
Simplicity Likv. A (SE)	265.016.89	29.499	16,6%
Summa Räntefonder		83.420	46,8%
Summa Övriga finansiella instrument		168.704	94,7%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		175.800	98,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		2.397	1,3%
FONDFÖRMÖGENHET		178.197	100,0%

(SE) Sverige.

Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om 2,31% efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2019.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Under det första halvåret har fondens duration varit kort och i genomsnitt legat på knappt ett år. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt legat runt tre år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 2,4% sjönk och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 2,0%. Den lägre förräntningstakten förklaras i huvudsak av sjunkande kreditspreadar då den svenska internbankräntan, tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta stigit från -0,132% till -0,025%. Årets positiva avkastning förklaras således av yelden i portföljen samt av de sjunkande kreditspreadarna. Fonden har stigit med 26,51% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,29%.

Fonden har haft en förhållandevis stabil utveckling under året, utan några större variationer. Avkastningen har varit god i absoluta tal och då volatiliteten också varit låg innebär detta att den riskjusterade avkastningen varit förhållandevis hög. Fondens avkastning har gynnats av en stark utveckling för efterställda obligationer utgivna av banker samt av ett antal enskilda innehav som till exempel Good Valley, Ericsson, Transcom och Dometic. Bland de fåtal innehav som utvecklats svagt och påverkat fondens utveckling negativt kan nämnas, Nova Austral, Serneke och West Air.

I primärmarknaden inleddes året lite trevande med något lägre aktivitet. I takt med att marknaden utvecklades väl kom dock aktiviteten igång och ett stort antal transaktioner genomfördes.

Efterfrågan för de obligationer fonden investerar i har varit stor under året och likviditeten i marknaden har generellt sett varit bra, även om sämre likviditet tidvis har kunnat noteras för obligationer utgivna av mindre företag.

Räntemarknaden

Räntemarknadens fokus har varit inriktat på agerandet från de olika centralbankerna runt om i världen. Den amerikanska centralbanken Fed gick ifrån att ha prognostiserat ytterligare räntehöjningar till att istället indikera att nästa steg är en sänkning av styrräntan. I Europa gjorde chefen för ECB, Mario Draghi, uttalanden om att ECB är beredd att tillskjuta

ytterligare penningpolitiska stimulanser för att ge stöd åt den europeiska ekonomin. De långa internationella obligationsräntorna sjönk under det första halvåret mot bakgrund av de ökade förväntningarna om en lättare penningpolitik. I Sverige bibehöll Riksbanken reporäntan på -0,25% samtidigt som de sänkte sin räntebana och flyttade fram den förväntade räntehöjningen till slutet av 2019 eller början av 2020. Även de svenska obligationsräntorna påverkades av den internationella räntenedgången och föll under första halvåret.

I handelskonflikten mellan USA och Kina inleddes året med lite positivare tongångar och mycket tydde på att förhandlingarna utvecklades i rätt riktning. Under våren försämrades dock situationen då den amerikanske presidenten, Donald Trump, hotade med att införa importtullar på kinesiska varor vilket Kina bemötte genom att hota med en begränsning av exporten av vissa jordartsmetaller till USA. I samband med G20-mötet i Osaka i Japan i slutet av juni kom dock Trump överens med Kinas president, Xi Jinping, om ett vapenstillestånd i handelskriget vilket fick riskviljan att återvända till marknaden.

I Storbritannien har den politiska turbulensen kopplat till förhandlingarna om det brittiska EU-utträdet varit hög och premiärminister Theresa May valde till slut att avgå. Det mesta tyder på att hon ersätts av Boris Johnson som var en högljudd Brexit-förespråkare i samband med folkomröstningen 2016. Allt annat lika bedöms risken för en avtalslös Brexit öka om Johnson blir vald.

I den internationella kreditmarknaden har utvecklingen varit stark under stora delar av året då investerare tagit fasta på positiva signaler från handelsförhandlingarna och de indikationer som kommit från centralbankerna om en mer expansiv penningpolitik. I Norden har de flesta bolag inom bank- och fastighetsbranscherna fortsatt att utvecklas väl och många obligationer har återhämtat sig efter den svaga utvecklingen under fjärde kvartalet 2018.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 0,90% och under de senaste tolv månaderna på 1,18%. Även om standardavvikelsen stigit något under det senaste året, som en konsekvens av den turbulenta utvecklingen under slutet av förra året, är den fortfarande låg i absoluta tal. 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. Fonden har haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid årsskiftet uppgick den till 0,78 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,84 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 64% respektive 33%. Likvida medel utgjorde ca 3% av fondens värde.

Innehav och positioner

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har i genom-

snitt utgjort cirka 60% av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid årsskiftet till cirka 59% av fondförmögenheten. Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde om 704 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2019 till 7 144 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under perioden.

Hållbarhet och ansvar

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Övrigt
 - Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter bolag som exploaterar fossila bränslen.

Internationella normer

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

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i tre nya fall rörande misstankar om miljöbrott, penningtvätt samt brott mot mänskliga rättigheter. Vid årsskiftet fanns det tre aktuella incidenter kopplat till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt, mutbrott samt brott mot miljölagstiftning. Av dessa har ett ärende kunnat avskrivras. Simplicity har varit i kontakt med samtliga

företag och fått tillfredsställande återkoppling. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande.

Som en del av hållbarhetsarbetet strävar Simplicity även efter att göra proaktiva investeringar i sina räntefonder där hållbarhetsaspekter beaktas i analysen och urvalet av potentiella investeringar. Ett särskilt fokus läggs på bolag som bedöms bidra positivt till uppfyllelsen av de 17 globala målen som antogs av världens stats- och regeringschefer vid FN:s toppmöte 2015 och då specifikt mål nr 7, 9, 11 och 13. Ett exempel på proaktiva investeringar är investeringar i gröna- och sociala obligationer. Gröna obligationer är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband

med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt medan det kapital som emitteras genom sociala obligationer skall användas till olika projekt som bedöms ha positiva sociala effekter. Vid årsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 10% av fondens förvaltade kapital.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	19.06.30	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31
Fondförmögenhet	7 143.860	6 289.104	5 359.411	3 852.676	3 156.768	3 375.736	1 938.165	525.845
Andelsklass A	6 614.544	6 054.532	5 294.608	3 827.485	3 155.169			
Andelsklass B	110.623	91.231	64.803	25.191	1.599			
Andelsklass C	418.692	143.341						
Andelsvärde A	126,51	123,65	124,28	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	113,85	114,59	119,63	119,85	115,49			
Andelsvärde C	102,32	99,84						
Handelskurs A*	126,51	123,66	124,29	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	113,86	114,59	119,64	119,85	115,49			
Handelskurs C*	102,32	99,85						
Antalet utestående andelar								
Andelsklass A	52 960 684	49 230 723	42 621 251	31 932 801	27 320 382	29 509 924	17 239 642	4 952 562
Andelsklass B	885 727	741 822	521 663	210 168	13 845			
Andelsklass C	3 352 345	1 165 536						
Utdelning per andel, klass B	3,32	4,43	4,53					
Totalavkastning i procent								
Andelsklass A	2,31%	-0,51%	3,70%	3,78%	0,96%	1,73%	5,90%	6,20%
Andelsklass B	2,27%	-0,54%	3,70%	3,78%	-1,08%			
Andelsklass C	2,48%	-0,16%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,26%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	0,90%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2019.06.28.

Fondens nyckeltal

	19.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	6 716 483
Kursutveckling sedan fondstart	26,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	1,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,8%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-0,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,7%
Genomsnittlig årsavkastning sedan 5 åren jämförelseindex	-0,5%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,89%
Korrelation	0,430
Totalrisk / Standardavvikelse	0,91%
Totalrisk för jämförelseindex	0,05%
Duration	0,78

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

Förändring av fondförmögenhet

	19.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	6.289.104
Andelsutgivning, tkr	1.552.812
Andelsinlösen, tkr	-848.903
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	153.777
Lämnad utdelning, tkr	2.930
Fondförmögenhet, tkr	7.143.860

Balansräkning

	Not	19.06.30	18.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		6.244.407	5.476.291
Penningmarknadsinstrument		670.061	509.082
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		20.379	23.015
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6.934.847	6.008.388
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		6.934.847	6.008.388
Bankmedel och övriga likvida medel		324.846	290.949
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	4.561	4.818
Övriga tillgångar		47.365	50
Summa tillgångar		7.311.619	6.304.205
SKULDER			
Övriga derivat med negativt marknadsvärde		241	162
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		241	162
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	4.543	4.205
Övriga skulder		162.975	10.734
Summa skulder		167.759	15.101
FONDFÖRMÖGENHET		7.143.860	6.289.104
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		4.561	4.818
Summa		4.561	4.818
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		4.543	4.194
Upplupna utgiftsräntor		0	11
Summa		4.543	4.205

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.

Aviva 200727 (GB)	4.536.000	58.110	0,8%
Bayport 190924 (MU) ⁴	33.000.000	34.055	0,5%
Bayport 191117 (MU) ⁴	33.000.000	36.674	0,5%
Bewi 200608 (SE)	30.000.000	30.770	0,4%
Collector 200317 (SE) ⁶	24.000.000	24.165	0,3%
Ge 190730 (US) ²	20.000.000	20.044	0,3%
Ge Fixed 190730 (US) ²	7.000.000	7.225	0,1%
Icbc 191202 (CN)	5.010.000	4.7734	0,7%
Loomis 191218 (SE)	10.000.000	10.050	0,1%
Nibe 200528 (SE) ³⁹	12.000.000	12.109	0,2%
Norsk Gen 190710 (NO)	3.912.566	4.333	0,1%
Rabo 191231 (NL) ⁸	677.000	8.351	0,1%
Rabo 200629 (NL) ⁸	2.000.000	22.038	0,3%
Resurs Bank 200529 (SE) ²³	8.000.000	8.054	0,1%
Sbab 200316 (SE)	10.000.000	10.200	0,1%
Scania 200715 (SE)	10.000.000	10.036	0,1%
Scania Fixed 200316 (SE) ⁴¹	8.000.000	8.066	0,1%
Seb 200513 (SE) ²⁸	7.900.000	74.838	1,0%
Tvo 191030 (FI) ³⁸	60.000.000	63.077	0,9%
Wihlborgs 200622 (SE) ⁴⁰	25.000.000	25.057	0,4%
Åf 200512 (SE) ¹	10.000.000	10.054	0,1%
Summa Penningmarknadsinstrument	555.334	7,3%	
DERIVATINSTRUMENT			
Eurex Bobl Sep19 (DE)	-40	-241	0,0%
Summa Derivatinstrument		-241	0,0%
Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på en regl.marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	555.094	7,3%	
ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELB. HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGL. OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 220501 (LV) ³⁶	7.100.000	61.875	0,9%
Arla 230703 (DK)	21.000.000	21.085	0,3%
Fivena 220405 (NO)	14.000.000	14.830	0,2%
Garfunkel 230901 (LU) ²²	30.000.000	25.023	0,4%
Garfunkel Eur 230901 (LU) ²²	5.000.000	44.819	0,6%
Gestam 230515 (ES)	2.000.000	21.625	0,3%
Intrum Ju Fix 220715 (SE) ³⁴	2.000.000	21.650	0,3%
Nordea 210913 (FI) ²⁰	5.100.000	49.465	0,7%
Northmill 210903 (SE)	4.750.000	47.806	0,7%
Sbb Norden 220704 (SE) ²⁵	50.000.000	50.031	0,7%
Seb 220513 (SE) ²⁸	2.000.000	18.943	0,3%
Volvo Car 220307 (SE) ⁴²	40.000.000	40.826	0,6%
Volvo Car 230227 (SE) ⁴²	48.000.000	48.460	0,7%
Volvo Car Fix 220307 (SE) ⁴²	11.000.000	11.349	0,2%
Summa Företagsobligationer	477.787	6,7%	
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Nordea 190923 (FI) ²⁰	7.000.000	66.237	0,9%
Swedbank 200317 (SE) ³²	2.000.000	18.975	0,3%
Swissre 190901 (CH)	3.000.000	29.514	0,4%
Summa Penningmarknadsinstrument	114.727	1,6%	
Summa Överlåt. värdep. som är föremål för regelb. handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	592.514	8,3%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Balder 240605 (SE) ³⁰	22.000.000	22.082	0,3%
Boliden 240619 (SE)	30.000.000	30.126	0,4%
Collector 240328 (SE) ⁶	18.000.000	18.491	0,3%
Digiplex 240430 (NO)	36.000.000	39.986	0,6%
Dilasso 230708 (SE)	55.000.000	55.653	0,8%
Ekornes 231002 (NO)	29.000.000	32.554	0,5%
Eu Nrgy 230920 (DK)	3.300.000	35.957	0,5%
Heimstaden 230531 (SE) ³¹	40.000.000	40.115	0,6%
Hemfosa 220516 (SE)	45.000.000	45.348	0,6%
Intrum 230703 (SE) ³⁴	25.000.000	25.095	0,4%
Klövern 230605 (SE) ³⁵	40.000.000	40.258	0,6%
Nibe 240603 (SE) ³⁹	26.000.000	26.075	0,4%

Nordax 240528 (SE)	15.000.000	15.172	0,2%
Nordisk Berg 230626 (SE)	20.000.000	20.124	0,3%
Nyfosa 220522 (SE)	30.000.000	30.235	0,4%
Posten Norden 240528 (SE)	22.000.000	22.010	0,3%
Qred 220617 (SE)	2.000.000	21.301	0,3%
Resurs Bank 220531 (SE) ²³	42.000.000	42.081	0,6%
Sbab 240620 (SE) ²⁹	29.000.000	29.065	0,4%
Sergel 220709 (SE) ³¹	30.000.000	30.263	0,4%
Sfss 240630 (SE) ³⁹	40.000.000	40.144	0,6%
Svea 240620 (SE) ¹	22.500.000	22.631	0,3%
Vacse 240603 (SE)	14.000.000	13.969	0,2%
Åf 240627 (SE)	50.000.000	50.086	0,7%
Summa Företagsobligationer	748.821	10,5%	
Summa Överlåt. värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	748.821	10,5%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTB. VÄRDEP.			
Bank Norweg 220616 (NO) ²¹	10.000.000	11.039	0,2%
Dif 221127 (DK)	2.500.000	28.128	0,4%
Summa Onoterade överlåt. värdep.	39.167	0,5%	
OTC-DERIVAT			
Dkksek Forward (SE)	-17.500.000	216	0,0%
Eursek Forward (SE)	-107.325.000	9.889	0,1%
Gbpsek Forward (SE)	-5.500.000	1.122	0,0%
Noksek Forward (SE)	-300.000.000	141	0,0%
Usdsek Forward (SE)	-65.275.000	9.012	0,1%
Summa OTC-Derivat	20.379	0,3%	
Summa Övriga finansiella instrument	59.546	0,8%	
Summa FINANSIELLA INSTRUMENT	6.934.606	97,1%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	209.254	2,9%	
FOND FÖRMÖGENHET			
	7.143.860	100,0%	

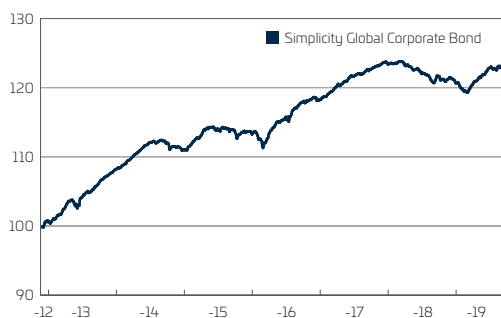
(BM) Bermuda, (CH) Schweiz, (CL) Chile, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (LV) Lettland, (MU) Mauritius, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA.

¹ Ingår i företagsgruppen AF POYRY AB och utgör 0,8%
² Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 1,4%
³ Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,8%
⁴ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,9%
⁵ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,4%
⁶ Ingår i företagsgruppen Collector AB och utgör 0,6%
⁷ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,3%
⁸ Ingår i företagsgruppen Cooperatieve Rabobank UA och utgör 0,4%
⁹ Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 0,5%
¹⁰ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,1%
¹¹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 1,6%
¹² Ingår i företagsgruppen General Electric Co och utgör 0,4%
¹³ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 0,9%
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 0,7%
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 1,6%
¹⁶ Ingår i företagsgruppen Klövern AB och utgör 2,1%
¹⁷ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 1,2%
¹⁸ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 3,1%
¹⁹ Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 1,3%
²⁰ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,4%
²¹ Ingår i företagsgruppen Norwegian Finans Holding ASA och utgör 0,2%
²² Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 1%
²³ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 1,5%
²⁴ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,2%
²⁵ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 1,8%
²⁶ Ingår i företagsgruppen Sampo Oyj och utgör 1,2%
²⁷ Ingår i företagsgruppen Scan Bidco A/S och utgör 0,7%
²⁸ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,3%
²⁹ Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 0,7%
³⁰ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 0,9%
³¹ Ingår i företagsgruppen Svea Ekonomi AB och utgör 0,6%
³² Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 0,7%
³³ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 1,8%
³⁴ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,3%
³⁵ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,6%
³⁶ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 0,9%
³⁷ Ingår i företagsgruppen Tryghedsgruppen smba och utgör 0,7%
³⁸ Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene OYJ och utgör 1%
³⁹ Ingår i företagsgruppen Vacse AB och utgör 0,4%
⁴⁰ Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,6%
⁴¹ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 2,8%
⁴² Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 1,4%

Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

Fondens utveckling under året

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om 3,20% efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2019.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Under 2019 har fonden haft en kort duration som legat mellan 1,4 och 1,5 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har legat runt tre år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 5,4% sjönk och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 4,2%. Den lägre förräntningstakten förklaras i huvudsak av sjunkande kreditspreadar men även av sjunkande räntor. Årets positiva avkastning har således genererats av yelden i portföljen samt av sjunkande räntor och kreditspreadar. Fonden har stigit med 23,6% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,31%.

Fonden hade en stark utveckling under första halvåret med undantag för en rekyll under maj då hela marknaden utvecklades svagt. Volatiliteten har varit fortsatt låg vilket innebär att den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens avkastning har gynnats av en positiv utveckling för obligationer utgivna av företag inom finanssektorn samt av en stark utveckling för ett antal enskilda innehav som till exempel Xerox, Groupama, Golden Eagle, Norican och Yestar. Fondens innehav i det indiska företaget Jain Irrigation Systems utvecklades svagt under juni vilket tyngde utvecklingen för fonden. För övrigt påverkades utvecklingen negativt av ett litet antal innehav som till exempel Tresu, 361 Degrees och Nova Austral.

I den internationella obligationsmarknaden var primärmarknadsaktiviteten god under hela året medan aktiviteten i Norden var något lägre i början av året. Den tog dock fart i takt med att marknaden fortsatte utvecklas starkt och ett stort antal transaktioner genomfördes.

Marknadens intresse för de bolag fonden investerar i har varit förhållandevis stort under året och det har generellt sett varit god likviditet i marknaden även om sämre likviditet tidvis har kunnat noteras för obligationer utgivna av mindre företag.

Räntemarknaden

Räntemarknadens fokus har varit inriktat på agerandet från de olika centralbankerna runt om i världen. Den amerikanska centralbanken Fed gick ifrån att ha prognostiserat ytterligare räntehöjningar till att istället indikera att nästa steg är en sänkning av styrräntan. I Europa gjorde chefen

för ECB, Mario Draghi, uttalanden om att ECB är beredd att tillskjuta ytterligare penningpolitiska stimulanser för att ge stöd åt den europeiska ekonomin. De långa internationella obligationsräntorna sjönk under det första halvåret mot bakgrund av de ökade förväntningarna om en lättare penningpolitik. I Sverige bibehöll Riksbanken reporäntan på -0,25% samtidigt som de sänkte sin räntebana och flyttade fram den förväntade räntehöjningen till slutet av 2019 eller början av 2020. Även de svenska obligationsräntorna påverkades av den internationella räntenedgången och föll under första halvåret.

I handelskonflikten mellan USA och Kina inleddes året med lite positivare tongångar och mycket tydde på att förhandlingarna utvecklades i rätt riktning. Under våren försämrades dock situationen då den amerikanske presidenten, Donald Trump, hotade med att införa importtullar på kinesiska varor vilket Kina bemötte genom att hota med en begränsning av exporten av vissa jordartsmetaller till USA. I samband med G20-mötet i Osaka i Japan i slutet av juni kom dock Trump överens med Kinas president, Xi Jinping, om ett vapenstillestånd i handelskriget vilket fick riskviljan att återvända till marknaden.

I Storbritannien har den politiska turbulensen kopplat till förhandlingarna om det brittiska EU-utträdet varit hög och premiärminister Theresa May valde till slut att avgå. Det mesta tyder på att May ersätts av Boris Johnson som var en högljudd Brexit-förespråkare i samband med folkomröstningen 2016. Allt annat lika bedöms risken för en avtalslös Brexit öka om Johnson blir vald.

I den internationella kreditmarknaden har utvecklingen varit stark under stora delar av året då investerare tagit fasta på positiva signaler från handelsförhandlingarna och de indikationer som kommit från centralbankerna om en mer expansiv penningpolitik. I Norden har de flesta bolag inom bank- och fastighetsbranscherna fortsatt att utvecklas väl och många obligationer har återhämtat sig efter den svaga utvecklingen under fjärde kvartalet 2018.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 1,82% under den senaste tvåårsperioden vilket vi fortfarande anser vara mycket lågt 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. Fonden har haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 1,46 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,02 år.

Innehav och positioner

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också utgjort en stor del av portföljen. Vad gäller geografisk exponering har investment grade-delen av portföljen framförallt varit fokuserad på Norden, Europa och till viss del USA. Inom high yield-segmentet har fonden, utöver nyss

nämnda marknader, även haft en relativ hög exponering i asiatiska obligationer. Vad gäller sektorexponering har fonden haft en förhållandevis hög vikt i bolag inom branscherna finans, industri och konsumentvaror.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde om 495 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2019 till 3 854 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under perioden.

Hållbarhet och ansvar

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys

av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Övrigt
 - Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden utesluter bolag som exploaterar fossila bränslen.

Internationella normer

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

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i nio nya fall rörande misstankar om miljöbrott, korruption samt brott mot mänskliga rättigheter. Vid årsskiftet fanns det sju aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen. Av samtliga gamla och nya ärenden har åtta kunnat avskrivas och ett innehav har avvecklats av andra skäl. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag. De företag som återkopplat har givit svar på hur de ser på incidenterna och hur de hanteras. I ett fall har Sustainalytics Hållbarhetskommitté beslutat om att avveckla innehavet då vi anser att det är svårt att se att de åtgärder som vidtagits av företaget givit tillfredsställande resultat. Ett företag har

trots påminnelser inte lämnat något svar och är uppsatt på bevakningslista. Då det rör sig om två incidenter som inte är bekräftade och inte bedöms vara av systematisk karaktär har vi valt att behålla innehavet tills vidare. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté.

Som en del av hållbarhetsarbetet strävar Simplicity även efter att göra proaktiva investeringar i sina räntefonder där hållbarhetsaspekter beaktas i analysen och urvalet av potentiella investeringar. Ett särskilt fokus läggs på bolag som bedöms bidra positivt till uppfyllelsen av de 17 globala målen som antogs av världens stats- och regeringschefer vid FN:s toppmöte 2015 och då specifikt mål nr 7, 9, 11 och 13. Ett exempel på proaktiva investeringar är investeringar i gröna- och sociala obligationer. Gröna obligationer är en

typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt medan det kapital som emitteras genom sociala obligationer skall användas till olika projekt som bedöms ha positiva sociala effekter. Vid årsskiftet utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 7% av fondens förvaltade kapital.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	19.06.30	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31
Fondförmögenhet	3.853.639	3.253.287	4.047.814	1.461.489	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass A	3.736.920	3.177.552	4.000.463	1.456.319				
Andelsklass B	86.752	62.766	47.351	5.170				
Andelsklass C	29.967	12.969						
Andelsvärde A	123,66	119,82	124,10	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	108,30	109,44	118,26	119,21				
Andelsklass C	100,29	96,96						
Handelskurs A*	123,67	119,83	124,11	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	108,30	109,45	118,27	119,21				
Handelskurs C*	100,29	96,96						
Antalet utestående andelar								
Andelsklass A	30.351.175	26.584.182	32.255.127	12.216.078	4.483.222	2.034.751	1.246.210	207494
Andelsklass B	704.596	525.115	381.786	43.371				
Andelsklass C	243.392	108.505						
Utdelning per andel, klass B	4,66	4,85	5,77					
Totalavkastning i procent								
Andelsklass A	3,20%	-3,45%	4,10%	4,46%	2,47%	2,84%	8,31%	-0,02%
Andelsklass B	3,20%	-3,45%	4,10%	4,84%				
Andelsklass C	3,43%	-3,04%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,26%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,88%	0,04%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2019.06.28.

Fondens nyckeltal

	19.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	3.560.533
Kursutveckling sedan fondstart	23,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,0%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-1,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,5%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	1,8%
Korrelation	0,23
Totalrisk / Standardavvikelse	1,82%
Totalrisk för jämförelseindex	0,05%
Duration	1,46

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

Förändring av fondförmögenhet

	19.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	3.253.287
Andelsutgivning, tkr	1.100.976
Andelsinlösen, tkr	-606.169
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	108.795
Lämnad utdelning, tkr	3.250
Fondförmögenhet, tkr	3.853.639

Balansräkning

	Not	19.06.30	18.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		3.535.742	2.940.137
Penningmarknadsinstrument		40.087	177.867
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		32.002	23.875
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3.607.831	3.141.879
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		3.607.831	3.141.879
Bankmedel och övriga likvida medel		256.662	145.929
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2.111	2.566
Övriga tillgångar		15.691	33
Summa tillgångar		3.882.295	3.290.407
SKULDER			
Övriga derivat med negativt marknadsvärde		2.821	2.603
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2.821	2.603
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.810	2.601
Övriga skulder		23.025	31.916
Summa skulder		28.656	37.120
FONDFÖRMÖGENHET		3.853.639	3.253.287
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		2.111	2.566
Summa		2.111	2.566
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		2.810	2.576
Upplupna utgiftsräntor		0	25
Summa		2.810	2.601

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 2019.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt Markn.värde tkr	Andel i %	
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
361 Degrees 210603 (CN)	4.550.000	36.269	0,9%
4Finance 210523 (LV) ¹⁷	3.100.000	34.447	0,9%
Accor 240430 (FR)	4.000.000	46.602	1,2%
Akelius 211004 (SE) ¹	30.000.000	30.227	0,8%
Akelius 220123 (SE) ¹	1.500.000	16.492	0,4%
Akelius 231005 (SE) ¹	2.800.000	31.830	0,8%
Arion 211201 (IS) ²	2.000.000	21.735	0,6%
Arion 230320 (IS) ²	1.000.000	10.571	0,3%
At Securities 230721 (NL)	3.000.000	28.625	0,7%
B2 Holding 230523 (NO)	2.200.000	22.484	0,6%
Barclays 230914 (GB)	50.000.000	49.708	1,3%
Bayport 220614 (MU) ³	3.500.000	33.637	0,9%
Bbva 240329 (ES)	1.000.000	11.112	0,3%
Bewi 220419 (SE)	2.900.000	32.031	0,8%
Bharti 210520 (IN)	2.200.000	24.492	0,6%
Biostime 210621 (CN)	4.734.000	44.940	1,2%
Carinc 210211 (CN)	3.500.000	32.333	0,8%
Castellum 211004 (SE) ⁴	16.000.000	16.425	0,4%
Castellum 220901 (SE) ⁴	28.000.000	28.742	0,7%
Castellum 240521 (SE) ⁴	30.000.000	29.874	0,8%
China Wat Aff 220207 (HK)	4.000.000	37.999	1,0%
Citi 220315 (US)	3.000.000	29.615	0,8%
Davita 240715 (US)	4.000.000	38.163	1,0%
Ddm 201211 (CH) ⁵	1.300.000	14.050	0,4%
Ddm 220408 (CH) ⁵	1.500.000	16.352	0,4%
Digi Commu 231015 (RO)	3.100.000	34.311	0,9%
Dm Duniatex 240312 (ID)	1.000.000	9.839	0,3%
Dme Airport 211111 (RU) ⁶	1.500.000	14.532	0,4%
Dnb 220326 (NO) ⁷	1.500.000	14.960	0,4%
Edf 240410 (FR)	3.000.000	35.139	0,9%
Elekta 220328 (SE)	17.000.000	17.422	0,5%
Expedia 220603 (US)	4.000.000	44.659	1,2%
Fastpartner 240328 (SE)	20.000.000	20.276	0,5%
Ford 220920 (US) ⁸	3.000.000	28.945	0,8%
Ford 230217 (US) ⁸	3.020.000	32.128	0,8%
Ford 230504 (US) ⁸	1.000.000	9.171	0,2%
G4S 240602 (GB)	3.000.000	32.304	0,8%
Gajah Tunggal 220810 (ID)	2.000.000	18.332	0,5%
Geely 230125 (CN)	4.000.000	37.895	1,0%
Georg Jensen 230515 (DK)	1.300.000	13.838	0,4%
Glenmark Ph 210802 (IN)	3.419.000	32.083	0,8%
Gm 210706 (US) ¹⁰	4.000.000	37.999	1,0%
Gm 220410 (US) ¹⁰	2.350.000	22.319	0,6%
Goodvalley 210526 (DK)	2.800.000	29.814	0,8%
Groupama 240528 (FR)	3.600.000	44.537	1,2%
Grupo Cem Chi 240623 (MX)	4.823.000	45.600	1,2%
Heimstaden 241110 (SE) ⁹	23.750.000	24.564	0,6%
Icici Bank 201116 (IN)	5.000.000	48.539	1,3%
Inversiones 220728 (HN)	4.635.000	45.197	1,2%
Islandsbanki 210827 (IS)	10.000.000	9.965	0,3%
Islandsbanki 230831 (IS)	20.000.000	19.091	0,5%
Itv 231201 (GB)	2.285.000	25.525	0,7%
Jain Int 220201 (IN)	5.700.000	33.042	0,9%
Japfa Comfeed 220331 (ID)	4.300.000	41.033	1,1%
Jubilant 211006 (SG)	5.400.000	51.047	1,3%
Klövern 220404 (SE)	39.000.000	39.325	1,0%
Landsbankinn 210315 (IS)	1.500.000	16.256	0,4%
Leaseplan 210105 (NL) ¹¹	10.000.000	10.097	0,3%
Leaseplan 220225 (NL) ¹¹	1.300.000	14.076	0,4%
Leaseplan 220501 (NL) ¹¹	20.000.000	20.225	0,5%
Leaseplan 240529 (NL) ¹¹	3.000.000	33.659	0,9%
Lenovo 220316 (CN)	1.300.000	11.949	0,3%
Liberty 240523 (US)	3.000.000	32.510	0,8%
Millicom 240515 (LU)	30.000.000	30.249	0,8%
Munifin 220401 (FI)	3.590.000	41.468	1,1%
Nova Austral 210526 (CL)	1.350.000	10.022	0,3%
Nykredit 210603 (DK)	3.500.000	39.203	1,0%
Oppenheimer 220701 (US)	2.900.000	27.607	0,7%
Pb Int 220126 (ID)	2.000.000	19.865	0,5%
Pta Bank1 220314 (BI)	5.000.000	48.947	1,3%
Renew Pwr 240312 (IN)	2.000.000	19.437	0,5%
Road King 210418 (HK)	2.000.000	19.689	0,5%
Sagax 200909 (SE)	3.200.000	34.945	0,9%
Sas 221124 (SE)	38.000.000	39.941	1,0%
Scania 210906 (SE)	10.000.000	10.153	0,3%
Sgl 220627 (DK)	1.680.000	14.977	0,4%
Shb 210301 (SE) ¹⁵	3.000.000	28.658	0,7%
Shb 221115 (SE) ¹⁵	31.000.000	30.895	0,8%
Sirius Int. 220922 (BM)	30.000.000	30.126	0,8%
Storebrand 221121 (NO)	34.000.000	33.792	0,9%
Tele Italia 250415 (IT)	3.250.000	34.761	0,9%
Telefonica 250314 (ES)	3.000.000	34.863	0,9%
Telia 221004 (SE) ¹⁶	35.000.000	36.079	0,9%
Telia Fix 221004 (SE) ¹⁶	18.500.000	19.459	0,5%
Trvg 210526 (DK)	41.000.000	42.122	1,1%
Türk Vakıflar 211027 (TR)	1.000.000	9.049	0,2%
Tvo 230113 (FI)	1.000.000	11.396	0,3%
Velliv P & L 230608 (DK)	40.000.000	39.920	1,0%
Volvo Treasur 201204 (SE)	25.000.000	25.103	0,7%
Xerox 230315 (US)	4.000.000	38.167	1,0%
Yestar 210915 (CN)	6.200.000	50.552	1,3%
Summa Företagsobligationer	2.592.407	67,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	2.592.407	67,3%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTR. SOM ÄR UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSIKONSTRUMENT			
Batelco 200501 (BH)	3.000.000	28.083	0,7%
Bayport 191117 (MU) ³	30.000.000	33.340	0,9%
Dnb Bank 200326 (NO) ⁷	1.500.000	14.312	0,4%
Ge 190730 (US)	40.000.000	40.087	1,0%
Icbc 191202 (CN)	5.500.000	52.403	1,4%
Leaseplan 200605 (NL) ¹¹	35.000.000	35.207	0,9%
Sbab 200316 (SE)	20.000.000	20.399	0,5%
Sbab Frn 200316 (SE)	12.000.000	12.056	0,3%
Seb 200513 (SE) ¹⁴	2.900.000	27.472	0,7%
Summa Penningmarknadsinstrument	263.359	6,8%	

DERIVATINSTRUMENT			
Cbot 5Y Ustre Sep	-150	-1.317	0,0%
Eurex Bobl Sep	-250	-1.505	0,0%
Summa Derivatinstrument	-2.821	-0,1%	

Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på en regl. marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

260.538 6,8%

ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELB. HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN

FÖRETAGSOBLIGATIONER

4Finance 220501 (LV) ¹⁷	5.446.000	47461	1,2%
Antolin 240430 (ES)	1.500.000	14.977	0,4%
Dme Airport 230215 (RU) ⁶	2.000.000	19.211	0,5%
Garfunkel 230901 (LU) ¹³	32.000.000	26.691	0,7%
Garfunkel Eur 220801 (LU) ¹³	1.300.000	13.072	0,3%
Gestam 230515 (ES)	2.000.000	21.625	0,6%
Getlink 231001 (FR)	1.500.000	16.636	0,4%
Golden Eagle 230521 (CN)	4.000.000	35.511	0,9%
Iberdrola 250212 (ES)	2.000.000	23.108	0,6%
Int Airport 330315 (EC)	2.000.000	21.299	0,6%
Intrum Ju Fix 220715 (SE)	2.500.000	27.063	0,7%
Juventus 240219 (IT)	1.000.000	10.606	0,3%
Nordea 210913 (FI) ¹²	2.965.000	28.758	0,7%
Nordea 260326 (FI) ¹²	500.000	4.991	0,1%
Norican 230515 (GB)	3.980.000	39.703	1,0%
Rsa 220327 (GB)	34.000.000	35.512	0,9%
Seb 220513 (SE) ¹⁴	2.400.000	22.732	0,6%
Volvo Car 220307 (SE) ¹⁸	41.500.000	42.357	1,1%
Volvo Car 240402 (SE) ¹⁸	2.200.000	23.953	0,6%
Summa Företagsobligationer	475.264	12,3%	

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT

Credit Agri 191031 (FR)	1.350.000	12.942	0,3%
Nordea 190923 (FI) ¹²	7.000.000	66.237	1,7%
Swedbank 200317 (SE)	2.000.000	18.975	0,5%
Swissre 190901 (CH)	3.000.000	29.514	0,8%
Summa Penningmarknadsinstrument	127.668	3,3%	

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

602.932 15,6%

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

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Balder 240605 (SE)	20.000.000	20.074	0,5%
Heimstaden 230531 (SE) ⁹	40.000.000	40.115	1,0%
Ssab 240626 (SE)	27.000.000	27.136	0,7%
Summa Företagsobligationer	87.326	2,3%	

Summa Överlåt. värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad

87.326 2,3%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

ONOTERADE ÖVERLÅTB. VÄRDEP.

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Bank Norweg 220616 (NO)	27.000.000	29.805	0,8%
Summa Företagsobligationer	29.805	0,8%	
Summa Onoterade överlåt. värdep.	29.805	0,8%	

OTC-DERIVAT

Eursek Forward	-99.690.000	9.124	0,2%
Noksek Forward	-25.600.000	12	0,0%
Usdsek Forward	-170.100.000	22.867	0,6%
Summa OTC-Derivat	32.002	0,8%	

Summa Övriga finansiella instrument

61.807 1,6%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT

3.605.010 93,5%

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA

TILLGÅNGAR OCH SKULDER

248.629 6,5%

FONDFÖRMÖGENHET

3.853.639 100,0%

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

¹ Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 2%

² Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 0,8%

³ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,7%

⁴ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,9%

⁵ Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 0,8%

⁶ Ingår i företagsgruppen DME Ltd och utgör 0,9%

⁷ Ingår i företagsgruppen DNB ASA och utgör 0,8%

⁸ Ingår i företagsgruppen Ford Motor Co och utgör 1,8%

⁹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 1,7%

¹⁰ Ingår i företagsgruppen General Motors Co och utgör 1,6%

¹¹ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,7%

¹² Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,6%

¹³ Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 1%

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,3%

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 0,8%

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,4%

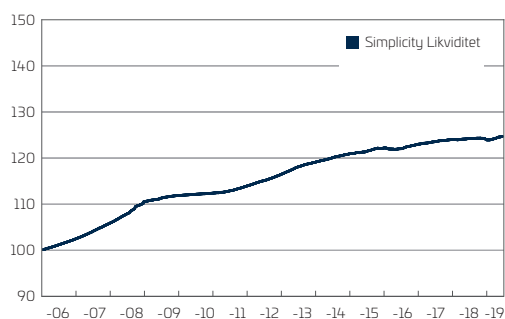
¹⁷ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,2%

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 1,7%

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet genererade en avkastning efter förvaltningsavgift om 0,62% under första halvåret 2019. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, sjönk under samma period med 0,26%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fondens avkastning har i första hand genererats av den löpande avkastningen, yjelden, på innehaven i portföljen men även av sjunkande kreditspreadar på de innehav som ingår i portföljen. Detta är den huvudsakliga förklaringen till varför fondens utveckling varit högre än den genomsnittliga förräntningstakten.

Fondens duration varierade mellan fyra och fem månader vilket är i linje med den historiska durationen och i linje med fondens riskprofil. Fondens kreditbindningstid låg i intervallet 1,3 till 1,4 år. Vid halvårsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan efter förvaltningsavgifter i intervallet 0,4% till 0,5%. Den genomsnittliga yjelden var förhållandevis konstant under första halvåret och uppgick den 30 juni till 0,42%.

Förvaltningsstrategin som går ut på att i huvudsak investera i företagscertifikat och företagsobligationer utgivna i svenska kronor av företag med hög kreditvärdighet, så kallade investment grade-bolag, har varit oförändrad under året. Vid halvårsskiftet utgjorde investeringar i investment grade-bolag cirka 95 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Detta är något högre än det historiska genomsnittet men har motiverats av goda avkastningsmöjligheter inom denna del av kreditmarknaden. Fonden har också möjlighet att investera i obligationer emitterade av företag med något lägre kreditvärdighet, så kallade high yield-företag. Denna typ av investeringar har utgjort en mindre del av fondens tillgångar under året och uppgick vid halvårsskiftet till cirka fem procent av fondförmögenheten.

3-månaders Stibor var -0,025% vid halvårsskiftet vilket kan jämföras med -0,132% vid årsskiftet. Detta innebär att de korta interbankräntorna har stigit under det första halvåret. De befinner sig dock fortfarande på historiskt sett låga nivåer.

Räntemarknaden

Räntemarknadens fokus har varit inriktat på agerandet från de olika centralbankerna runt om i världen. Den amerikanska centralbanken Fed gick ifrån att ha prognostiserat ytterligare räntehöjningar till att istället indikera att nästa

steg är en sänkning av styrräntan. I Europa gjorde chefen för ECB, Mario Draghi, uttalanden om att ECB är beredd att tillskjuta ytterligare penningpolitiska stimulanser för att ge stöd åt den europeiska ekonomin. De långa internationella obligationsräntorna sjönk under det första halvåret mot bakgrund av de ökade förväntningarna om en lättare penningpolitik. I Sverige bibehöll Riksbanken reporäntan på -0,25% samtidigt som de sänkte sin räntebana och flyttade fram den förväntade räntehöjningen till slutet av 2019 eller början av 2020. Även de svenska obligationsräntorna påverkades av den internationella räntenedgången och föll under första halvåret.

Den negativa avkastningen på riskfria ränteplaceringar som till exempel statskuldväxlar och obefintliga eller negativa räntor på bankkonton ledde till att investerare fortsatte söka sig till andra typer av investeringar med högre risk som till exempel företagsobligationer med kort löptid och god kreditvärdighet. Denna efterfrågan kombinerat med en ökad riskvilja ledde till sjunkande kreditspreadar och god utveckling för denna typ av värdepapper under årets sex första månader. Den starka utvecklingen påverkade även primärmarknaden positivt och ett stort antal företag valde att emittera nya obligationer. Sammantaget bidrog den höga aktiviteten i obligationsmarknaden till en god likviditet samtidigt som volatiliteten var förhållandevis låg.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en de senaste två åren haft en standardavvikelse på 0,26%. Detta innebär att standardavvikelsen stigit något under året men den är fortfarande mycket låg, i enlighet med förvaltarnas målsättning. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj, med ett stort antal obligationer och emittenter men även genom att upprätthålla en kort duration och genomsnittlig löptid. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsspannet en till sex månader och uppgick vid halvårsskiftet till 0,33 år medan den genomsnittliga löptiden var 1,29 år.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet, så kallade investment grade-obligationer, utgjorde cirka 95 procent av portföljen inklusive kassan vid årsskiftet. Resterande del om cirka fem procent utgjordes av investeringar i obligationer med något lägre kreditkvalitet, så kallade high yield-obligationer. Fonden investerar dock inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 74% respektive 25%. Likvida medel utgjorde ca 1% av fondens värde, vilket var en minskning jämfört med föregående årsskifte.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden hade ett nettoutflöde om 527 MSEK och förvaltade kapital uppgick den 30 juni 2019 till 12 475 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2019.

Hållbarhet och ansvar

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

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

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

- Annan metod som används för att välja in.

Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

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

Internationella normer

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

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

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Under 2019 har Sustainalytics screenat fondens innehav för incidenter kopplade till miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter. Totalt rapporterade de om incidenter i tre nya fall rörande misstankar om penningtvätt samt brott mot mänskliga rättigheter. Vid årsskiftet fanns det fyra aktuella incidenter kopplat till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt, mutbrott samt brott mot miljölagstiftning. Av dessa har ett ärende kunnat avskrivast. Simplicity har varit i kontakt med samtliga företag och fått tillfredsställande återkoppling. Samtliga ärenden har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka respektive företag men att ingen omedelbar åtgärd behöver vidtagas för närvarande.

Som en del av hållbarhetsarbetet strävar Simplicity även efter att göra proaktiva investeringar i sina räntefonder där hållbarhetsaspekter beaktas i analysen och urvalet av potentiella investeringar. Ett särskilt fokus läggs på bolag

som bedöms bidra positivt till uppfyllelsen av de 17 globala målen som antogs av världens stats- och regeringschefer vid FN:s toppmöte 2015 och då specifikt mål nr 7, 9, 11 och 13. Ett exempel på proaktiva investeringar är investeringar i gröna- och sociala obligationer. Gröna obligationer är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöförbättrande projekt medan det kapital som emitteras genom sociala obligationer skall användas till olika projekt som bedöms ha positiva sociala effekter. Simplicity Likviditet har investerat i gröna obligationer och sociala obligationer. Vid årsskiftet

utgjorde gröna och sociala obligationer cirka 5% av fondens förvaltade kapital.

Simplicity har under det första halvåret också utökat sitt hållbarhetsarbete genom engagemang i två olika hållbarhetsinitiativ. Fondbolaget medverkar nu i BBFAW Global Investor Collaboration on Farm Animal Welfare, ett samarbete där investerare världen över engagerar sig i livsmedelsföretags djurskydd genom både positiv och negativ återkoppling. Simplicity har även anslutit sig till Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska finansiella flöden till tobaksindustrin.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	19.06.30	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31
Fondförmögenhet	12475281	12925407	8895829	3848589	2131039	697058	1351563	1041452	1130904	577829
Andelsklass A	11941327	12722719								
Andelsklass B	533954	202688								
Andelsvärde A	111,31	110,62	110,64	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99
Andelsvärde B	100,78	100,06								
Handelskurs A*	111,31	110,62	110,64	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99
Handelskurs B*	100,78	100,06								
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	107718419	115186357	80401948	34984528	19587184	6437155	12597636	9848510	10784331	5610678
Andelsklass B	4816608	1835055								
Utdelning per andel, klass A	-	-	-	-	-	-	-	1,82	0,70	4,73
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	0,62%	-0,02%	0,57%	1,12%	0,46%	0,93%	1,50%	2,60%	2,50%	0,70%
Andelsklass B	0,72%	0,06%								
Totalavk. i proc. jämf.index	-0,26%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	1,20%	1,60%	0,30%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2019.06.28

Fondens nyckeltal

	19.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	12489057
Kursutveckling sedan fondstart	24,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,6%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan start	10,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,5%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,2%
Korrelation	0,57
Totalrisk / Standardavvikelse	0,26%
Totalrisk för jämförelseindex	0,05%
Duration	0,32

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

Förändring av fondförmögenhet

	19.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	12.925.407
Andelsutgivning, tkr	2.012.578
Andelsinlösen, tkr	-2.539.852
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	77.148
Fondförmögenhet, tkr	12.475.281

Balansräkning

	Not	19.06.30	18.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		7.104.721	8.154.720
Penningmarknadsinstrument		5.176.244	4.258.053
Placering på konto		64.195	64.197
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		12.345.160	12.476.970
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		12.345.160	12.476.970
Bankmedel och övriga likvida medel		180.697	511.787
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	728	1.041
Övriga tillgångar		148.600	89
Summa tillgångar		12.675.185	12.989.887
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.503	1.618
Övriga skulder		198.401	62.862
Summa skulder		199.904	64.480
FONDFÖRMÖGENHET		12.475.281	12.925.407
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		728	1.041
Summa		728	1.041
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		1.503	1.618
Summa		1.503	1.618

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.

Fabege 200609 (SE) ⁷	24.000.000	24.115	0,2%
Fortum 190916 (SE)	50.000.000	50.068	0,4%
Hemso 200604 (SE) ¹⁰	20.000.000	20.181	0,2%
Hemso 200629 (SE) ¹⁰	100.000.000	100.019	0,8%
Hexagon 191126 (SE) ¹¹	93.000.000	94.428	0,8%
Hexagon Frn 191126 (SE) ¹¹	50.000.000	50.181	0,4%
Ikanobank 200415 (SE) ¹²	25.000.000	25.149	0,2%
Ikanobank 200616 (SE) ¹²	45.000.000	45.297	0,4%
Intrum 200706 (SE)	84.000.000	84.526	0,7%
Islandsbanki 191230 (IS)	100.000.000	99.939	0,8%
Islandsbanki 200728 (IS)	110.000.000	110.577	0,9%
Jyske Bank 200422 (DK)	11.000.000	11.083	0,1%
Kinnevik 200529 (SE)	63.000.000	63.283	0,5%
Klövern 200601 (SE) ¹³	78.000.000	79.372	0,6%
Kungsleden 190718 (SE) ¹⁴	87.000.000	87.825	0,7%
Landsbank Fix 200622 (IS)	2.000.000	2.002	0,0%
Landsbankinn 200622 (IS)	127.000.000	127.323	1,0%
Landshypotek 200130 (SE)	50.000.000	50.321	0,4%
Latour 200316 (SE)	46.000.000	45.983	0,4%
Leaseplan 200124 (NL) ¹⁵	100.000.000	100.488	0,8%
Leaseplan 200605 (NL) ¹⁵	176.000.000	177.039	1,4%
Lifco 191206 (SE) ¹⁶	70.000.000	70.154	0,6%
Lifco 200403 (SE) ¹⁶	82.000.000	82.227	0,7%
Lkab 191209 (SE)	65.000.000	65.676	0,5%
Loomis 191218 (SE) ¹⁷	72.000.000	72.360	0,6%
Loomis Fix 191218 (SE) ¹⁷	27.000.000	27.471	0,2%
Nibc 200512 (NL) ¹⁸	130.000.000	130.753	1,0%
Nibe 200528 (SE)	48.000.000	48.436	0,4%
Norsk Hydro 191107 (NO)	108.000.000	108.042	0,9%
Nya Sff 200228 (SE) ²⁰	60.000.000	60.104	0,5%
Nya Sff 200309 (SE) ²⁰	80.000.000	80.293	0,6%
Nya Sff 200529 (SE) ²⁰	55.000.000	55.280	0,4%
Nya Sff 200531 (SE) ²⁰	14.000.000	14.001	0,1%
Olav Thon 190906 (NO) ²¹	82.000.000	82.283	0,7%
Peab 200627 (SE) ²²	40.000.000	39.997	0,3%
Resurs Bank 190831 (SE) ²³	154.000.000	154.522	1,2%
Resurs Bank 200224 (SE) ²³	25.000.000	25.151	0,2%
Resurs Bank 200529 (SE) ²³	24.000.000	24.162	0,2%
Santander 191118 (NO) ²⁴	190.000.000	190.536	1,5%
Santander 200330 (NO) ²⁴	50.000.000	50.148	0,4%
Sbab 191118 (SE)	40.000.000	40.080	0,3%
Sbab 200422 (SE)	163.000.000	164.158	1,3%
Scania 200715 (SE) ²⁵	100.000.000	100.365	0,8%
Scania Fixed 200316 (SE) ²⁵	190.000.000	191.570	1,5%
Swedbank 200511 (SE) ²⁶	69.000.000	69.431	0,6%
Swedbank Frn 200511 (SE) ²⁶	85.000.000	85.588	0,7%
Tele2.200218 (SE) ²⁹	100.000.000	101.672	0,8%
Telia 191204 (SE) ³⁰	28.000.000	28.060	0,2%
Telia Fix 191204 (SE) ³⁰	3.000.000	3.032	0,0%
Tvo 191030 (FI) ³¹	132.000.000	138.769	1,1%
Tvo 200317 (FI) ³¹	109.000.000	109.476	0,9%
Wihlborgs 200622 (SE) ³³	47.000.000	47.107	0,4%
Willhem 200127 (SE) ³⁴	154.000.000	154.453	1,2%
Willhem 200626 (SE) ³⁴	20.000.000	20.112	0,2%
Volvo Treasur 200604 (SE) ³⁵	5.000.000	4.999	0,0%
Åf 200512 (SE)	89.000.000	89.483	0,7%
Summa Penningmarknadsinstrument	5.190.470	41,6%	
Summa Övriga finansiella instr. som är uppt. till handel på reglerad marknad	5.190.470	41,6%	

ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGL. MARKNAD

FÖRETAGSOBLIGATIONER

Sbb Norden 210705 (SE)	50.000.000	50.018	0,4%
Volvo Treasur 210628 (SE) ³⁵	50.000.000	50.135	0,4%
Vw Finans 210628 (DE) ³⁵	30.000.000	30.027	0,2%

Summa Företagsobligationer **130.180** **1,0%**

Summa Överlåt. värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad **130.180** **1,0%**

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

ONOTERADE ÖVERLÅTB. VÄRDEP.

Bank Norweg 201120 (NO) ⁴	44.000.000	44.062	0,4%
--------------------------------------	------------	--------	------

Summa Onoterade överlåt. värdep. **44.062** **0,4%**

FÖRETAGSCERTIFIKAT

Hm Ab 191001 (SE)	50.000.000	49.969	0,4%
-------------------	------------	--------	------

Summa företagscertifikat **49.969** **0,4%**

Summa Övriga finansiella instrument **94.031** **0,8%**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT **12.345.160** **99,0%**

NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA

TILLGÅNGAR OCH SKULDER **130.121** **1,0%**

FOND FÖRMÖGENHET **12.475.281** **100,0%**

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

¹ Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,4%

² Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 1,9%

³ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,9%

⁴ Ingår i företagsgruppen Norwegian Finans Holding ASA och utgör 1,2%

⁵ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 4,4%

⁶ Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 1,4%

⁷ Ingår i företagsgruppen Fabege AB och utgör 0,3%

⁸ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,4%

⁹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg Eiendomsselskap AS och utgör 1,8%

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Tredje AP-fonden och utgör 1,5%

¹¹ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,7%

¹² Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 1,3%

¹³ Ingår i företagsgruppen Klövern AB och utgör 1,9%

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 1,1%

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 6,6%

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

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Loomis AB och utgör 0,8%

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Nordic Entertainment Group AB och utgör 1,2%

¹⁹ Ingår i företagsgruppen JC Flowers & Co LLC och utgör 4,1%

²⁰ Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 2,5%

²¹ Ingår i företagsgruppen Olav Thon Gruppen AS och utgör 1,6%

²² Ingår i företagsgruppen Peab AB och utgör 1,1%

²³ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 3,2%

²⁴ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 4,5%

²⁵ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 7,1%

²⁶ Ingår i företagsgruppen Skandia AB och utgör 0,7%

²⁷ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 1,5%

²⁸ Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,2%

²⁹ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1%

³⁰ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 0,2%

³¹ Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene OYJ och utgör 2,5%

³² Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 1,3%

³³ Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,3%

³⁴ Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 1,4%

³⁵ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 1,9%

³⁶ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Västtra Mälardalen och utgör 0,4%

Simplicity AB

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

Fondbolagets styrelse

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

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken
SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Peter Nilsson, PwC AB

Simplicity.

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