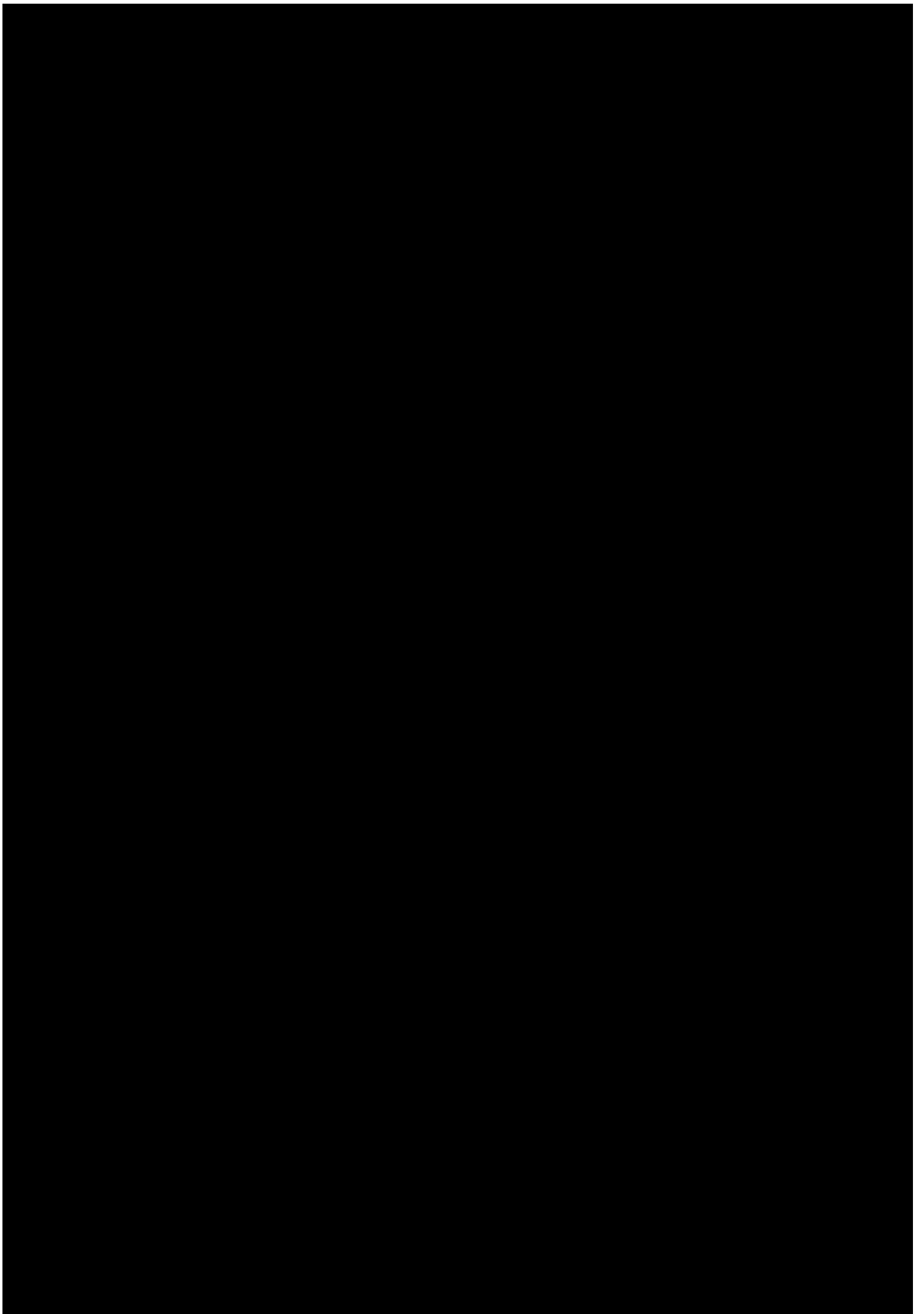


Simplicity.

**HALVÅRS-
REDOGÖRELSE**

2018

2018.06.30



INNEHÅLL

Fondbolaget Simplicity AB	5
Bli kund hos Simplicity	5
Simplicity Sverige	6
Simplicity Småbolag Sverige	10
Simplicity Norden	14
Simplicity Europa	18
Simplicity Afrika	22
Simplicity Kina	26
Simplicity Indien	30
Simplicity Småbolag Global	34
Simplicity Företagsobligationer	38
Simplicity Global Corporate Bond	43
Simplicity Likviditet	48



Simplicity.

Fondbolaget Simplicity AB

Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltning

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står under Finansinspektionens tillsyn sedan 2002.

Simplicity är entreprenörer i den svenska fondbranschen och var pionjärer både mot Indien och Afrika där vi tidigt lanserade aktiefonder för svenska fondsparare. Vår första fond Simplicity Norden lanserade vi redan 2002 och fonden tillhör de allra främsta i sin kategori. Samtliga våra aktiefonder förvaltas enligt en modellbaserad placeringsstrategi med syfte att identifiera kvalitetsbolag inom respektive region.

År 2006 lanserade vi vår korta och trygga räntefond

Simplicity Likviditet som ett alternativ till banksparande, dessutom till en av marknadens lägsta avgifter. Sedan dess har vi utvecklat ränteförvaltningen genom att även förvalta företagsobligationer i en nordisk och en global portfölj. Alla tre ränteportföljer tillhör glädjande de allra främsta på marknaden när du som investerare söker en avkastning till en lägre risk.

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

Ansvarsfulla investeringar

På Simplicity strävar vi efter att vara en ansvarstagande ägare som investerar i välskötta, hållbara bolag.

Vi anser att ett välskött och hållbart bolag är ett bolag som respekterar internationella överenskommelser och normer vad gäller miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

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 räntefonder samt merparten av våra aktiefonder väljer vi dessutom bort bolag som producerar och säljer alkohol, tobak, pornografi eller vapen samt företag som tillhandahåller kommersiella speltjänster.

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. Utöver den egna urvalsprocessen för att sortera bort de bolag som ej uppfyller de etiska kriterier vi ställer vill vi även att de företag vi investerar i bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt, oavsett vilken bransch de är verksamma inom. Om vi får en indikation om att ett bolag i våra portföljer brutit mot internationella konventioner, inleder vi en dialog i syfte att påverka bolaget i en mer hållbar riktning. De svar och åtgärder som förmedlas tillbaka blir sen en del av underlaget i beslutsprocessen om vi ska stanna kvar i bolaget, eller om det ska uteslutas.

Simplicity har skrivit under PRI, FN's direktiv för ansvarsfulla investeringar. PRI arbetar för att öka förståelsen för ansvarsfulla och hållbara investeringar.

Bli kund hos Simplicity

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder

Att investera i våra fonder är väldigt enkelt. Väljer du att öppna ett fondkonto 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.

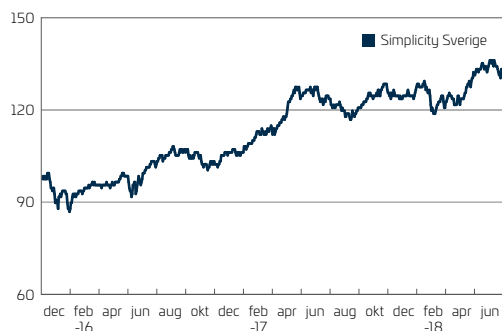
Därför finner du våra fonder hos nästan samtliga svenska banker och investeringsplattformar. För en komplett lista med banker och plattformar, vänligen besök simplicity.se. Vår månadsrapportering ingår av tekniska skäl inte per automatik om du investerar via din bank, men om du kontaktar vår kundservice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

Samtliga fonder finns tillgängliga via Premiepensions-systemet. 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 steg med 7,2% under halvåret vilket var klart bättre än fondens jämförelseindex SIX Portfolio Return Index som steg med 4,1%. Skillnaden i avkastning mot index berodde mer på en positiv utveckling för specifika innehav än att fonden haft under- eller övervikt i en viss sektor. Fonden hade exempelvis ingen hjälp av att börsens oljebolag steg med oljeprisets uppgång eftersom fonden utesluter bolag som exploaterar fossila bränslen. Istället var det Thule Group AB, som bl.a. tillverkar cykelhållare och takboxar, som var fondens främsta draglok. Aktien hade en genomsnittlig vikt på runt 3,6% och steg med 21% under perioden. Fastighetssektorn vägde tungt i fonden och utvecklades väl. Fabege AB var det bolag som bidrog näst mest till avkastningen efter att bolagets hyresintäkter steg mer än väntat. Den tredje största bidragsgivaren var AAK AB. Tillverkaren av vegetabiliska oljor och fetter höjde sin lönsamhet trots en något lägre försäljning än väntat. Fonden lyckades dessutom undvika några av Stockholmsbörsens största förlorare som H&M AB, Intrum AB och Getinge AB.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

Aktie- och valutamarknaderna

Den svenska börsen hade ett starkt halvår. Högkonjunkturen i Sverige och omvärlden fortsatte och bolagens rapporter visade överlag på en positiv utveckling. Särskilt starkt gick de svenska råvarubolagen då priset på olja, trävirke och pappersmassa steg. Gruvbolagen påverkades dock negativt av att USA införde tariffier på stål och aluminium som del av den handelskonflikt som blossade upp mellan framförallt USA, Kina och EU. Både Kina och EU fördömde USA:s protektionism och svarade med egna tariffier och hot om ytterligare motåtgärder. Vid halvårets slut pågick konflikten fortfarande. Förutom oro för ökad protektionism i omvärlden så påverkades även de svenska marknaderna av en ökad oro för sjunkande bostadspriser i Sverige, vilket fick de svenska storbankernas aktier att falla. Bostadsmarknadsoran samt Riksbankens fortsatt mycket expansiva penningpolitik bidrog till att den svenska kronan försvagades under halvåret. Riksbanken signalerade dock att en räntehöjning kan komma mot slutet av året. Under halvåret fortsatte klädbolagen att ha det jobbigt med omställningen i deras försäljningskanaler. Trenden att handeln flyttas mer och mer från butik till online handel framgick tydligt av bolagens rapporter och

många av klädbolagens aktier sjönk mycket under perioden. Exempelvis sjönk indextunga H&M AB:s aktie med 21%. Simplicity Sverige hade dock varken innehav i H&M AB eller något av de andra klädbolagen under första halvåret 2018.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Sverige har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 10,3% vilket kan jämföras med SIX Portfolio Return Index vars motsvarande siffra är 8,7%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Finans- & Fastighet minskade med nio procentenheter till 31%, men var ändå Simplicity Sveriges största sektor vid periodens slut. Hela minskningen kan dock hänföras till försäljning av finansbolag, särskilt investmentbolag, då fastighetsaktier ökade i portföljen. Vikten i sektorerna Hälsovård och Informationsteknik ökade mest med sex respektive fem procentenheter från att tidigare varit utanför portföljen. Framförallt köp av AstraZeneca Plc och Hexagon AB låg bakom ökningen. Den sistnämnda var dessutom fondens största innehav vid halvårsskiftet följt av de båda högpresenterarna AAK AB och Thule Group AB.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Sverige utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utviner fossila bränslen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg under halvåret med 13 MSEK och uppgick per den 30 juni 2018 till 129 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 7 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	18.06.30	17.12.31	16.12.31	15.12.31
Fondförmögenhet	128.684	115.701	50.400	30.687
Andelsvärde	136,57	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	136,81	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	942.276	907.881	460.895	300.049
Utdelning per andel	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	7,2%	16,9%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	4,1%	9,5%	9,6%	1,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	113.905
Kursutveckling sedan fondstart	36,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	17,4%
Active share	70,89%
Omsättningshastighet	2,6
Jämförelseindex*	SIX Portfolio Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	27,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	13,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	4,7%
Totalrisk / Standardavvikelse	10,3%
Totalrisk för jämförelseindex	8,7%

*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

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	115.701
Andelsutgivning, tkr	634.36
Andelsinlösen, tkr	-56.032
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	5.579
Fondförmögenhet, tkr	128.684

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		124.508	115.195
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		124.508	115.195
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		124.508	115.195
Bankmedel och övriga likvida medel		4.271	1.339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	20	0
Övriga tillgångar		3	3
Summa tillgångar		128.802	116.537
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	86	78
Övriga skulder		32	758
Summa skulder		118	836
FONDFÖRMÖGENHET		128.684	115.701
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		20	0
Summa		20	0
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		86	78
Summa		86	78

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 2018.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Boliden Ab (SE)	17000	4.940	3,8%
Stora Enso Oyj (FI)	18400	3.216	2,5%
Summa Material		8.157	6,3%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Alfa Laval Ab (SE)	25400	5.400	4,2%
Assa Abloy Ab (SE)	24000	4.582	3,6%
Atlas Copco Ab (SE)	5.500	1.434	1,1%
Bravida Holding Ab (SE)	10000	712	0,6%
Momentum Group Ab (SE)	2.500	277	0,2%
Nibe Industrier Ab (SE)	25000	2.404	1,9%
Nolato Ab (SE)	6.300	4.555	3,5%
Sandvik Ab (SE)	15000	2.385	1,9%
Securitas Ab (SE)	18300	2.698	2,1%
Trelleborg Ab (SE)	25000	4.783	3,7%
Summa Industri & Tjänster		29.228	22,7%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Autoliv Inc (SE)	2900	2.673	2,1%
Husqvarna Ab (SE)	46700	3.970	3,1%
Pandox Ab (SE)	9000	1.370	1,1%
Thule Group Ab (SE)	27600	6.149	4,8%
Veoneer Inc (SE)	2900	927	0,7%
Summa Sällanköpsvaror		15.090	11,7%
DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	44.340	6.323	4,9%
Svenska Cellulosa Ab Sca (SE)	61700	6.005	4,7%
Summa Dagligvaror		12.328	9,6%
HÄLSOVÅRD			
Astrazeneca Plc (SE)	8.500	5.353	4,2%
Elektro Ab (SE)	18000	2.124	1,7%
Summa Hälsovård		7.477	5,8%

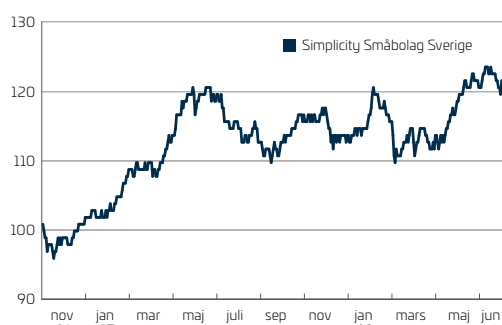
FINANS & FASTIGHET			
Avanza Bank Holding Ab (SE)	3.000	1.380	1,1%
Fastighets Ab Balder (SE)	11200	2.619	2,0%
Castellum Ab (SE)	41.179	5.977	4,6%
Catena Ab (SE)	2.000	350	0,3%
Dios Fastigheter Ab (SE)	44.000	2.365	1,8%
Eastnine Ab (SE)	7900	739	0,6%
Fabege Ab (SE)	44.200	4.724	3,7%
Hemfosa Fastigheter Ab (SE)	37700	3.951	3,1%
Hufvudstaden Ab (SE)	4.000	513	0,4%
Industrivarden Ab (SE)	9930	1.800	1,4%
Kinnevik B (SE)	20000	6.138	4,8%
Klovern Ab (SE)	25000	249	0,2%
Kungsleden Ab (SE)	31000	1.916	1,5%
L E Lundbergforetagen Ab (SE)	1464	403	0,3%
Np3 Fastigheter Ab (SE)	4.000	224	0,2%
Resurs Holding Ab (SE)	23950	1.380	1,1%
Wallenstam Ab (SE)	30000	2.417	1,9%
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	26000	2.695	2,1%
Summa Finans & Fastighet		39.839	31,0%
INFORMATIONSTEKNIK			
Hexagon Ab (SE)	12400	6.194	4,8%
Summa Informationsteknik		6.194	4,8%
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 Ab (SE)	39000	4.107	3,2%
Telia Co Ab (SE)	51000	2.089	1,6%
Summa Telekomoperatörer		6.196	4,8%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		124.508	96,8%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		124.508	96,8%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		4.176	3,2%
FONDFÖRMÖGENHET		128.684	100,0%

(FI) Finland, (SE) Sverige.

Förvaltningsberättelse Småbolag Sverige

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Sverige hade en avkastning på 5,9% vilket var något bättre än fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap Net Return Index Sweden som steg med 5,7%. Relativt index gynnades fonden av sina industribolag och finansbolag. Bland industribolagen hade Simplicity Småbolag Sverige en hög vikt i Semcon AB som rapporterade starkt samtidigt som fonden undvek Intrum AB som sjönk med 31% under halvåret. Bland finansbolagen var fastighetsinvesteringen Eastnine AB fondens bästa innehav. Varken Semcon eller Eastnine var dock någon av fondens tre största bidragsgivare, utan de platserna togs av Thule Group AB, Faberge AB och AAK AB. Thule Group AB som fortsatte att rapportera hög försäljningstillväxt var också ett av fondens största innehav under halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31.

Aktie- och valutamarknaderna

Den svenska börsen hade ett starkt halvår och småbolagen gick som grupp bättre än storbolagen. Året inleddes med nedgångar då oron för hur världsekonomin skulle klara de stigande räntorna ökade. Högkonjunkturen i Sverige och omvärlden fortsatte dock och bolagens rapporter visade överlag på en positiv utveckling vilket återigen fick börserna att stiga. Mot slutet av året föll börsen tillbaka något då en handelskonflikt blossade upp mellan framförallt USA, Kina och EU. Som del i konflikten införde USA tariffer på stål och aluminium som Kina och EU svarade på med handelshinder riktade mot USA. Vid halvårets slut fanns hot om ytterligare åtgärder från parterna. Förutom oro för ökad protektionism i omvärlden så påverkades även de svenska marknaderna av en ökad oro för sjunkande bostadspriser i Sverige. Bostadsmarknadsoran samt Riksbankens fortsatt mycket expansiva penningpolitik bidrog till att den svenska kronan försvagades under halvåret. Riksbanken signalerade dock att en räntehöjning kan komma mot slutet av året. Under halvåret fortsatte klädbolagen att ha det jobbigt med omställningen i deras försäljningskanaler. Trenden att handeln flyttas mer och mer från butik till online var tydlig i bolagens rapporter och många av klädbolagens aktier sjönk mycket under perioden. Simplicity Småbolag Sverige hade två klädbolag under halvåret; Kappahl AB och Fenix Outdoor International AG. Investeringen i Kappahl AB var dock liten och kort

samtidigt som Fenix Outdoor International AG gick motsatt håll och steg.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Småbolag Sverige har under det senaste året haft en standardavvikelse på 8,3% vilket är lägre än för Carnegie Small Cap Net Return Index Sweden vars motsvarande siffra är 9,5%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher.

Innehav och positioner

Holmen AB som var fondens största innehav vid halvårets början lämnades helt efter en rapportmiss under det första kvartalet. Försäljningen av aktien var den största anledningen till att vikten i materialsektorn sjönk från 6% till 1%. En annan sektor vars vikt minskade var Informationsteknik, från 11% till 7%. Samtidigt så ökade vikten i Finans- & Fastighet, från 33% till 38%. Det var främst fastighetsbolag som ökade, bl.a. Castellum AB som vid halvårets slut vägde tyngst i fonden. Högpresterarna AAK AB och Thule Group AB var då fondens andra och tredje största innehav.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Småbolag Sverige utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utvinnet fossila bränslen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg under halvåret med 59 MSEK och uppgick per den 30 juni 2018 till 167 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 53 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	18.06.30	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	166.978	108.042	37.448
Andelsklass A	162.325	101.162	31.345
Andelsklass B	4.547	6.880	6.103
Andelsklass C	106	-	-
Andelsvärde A	121,19	114,48	101,32
Andelsvärde B	115,12	114,48	101,32
Andelsvärde C	105,77	-	-
Handelskurs A*	121,19	114,49	101,32
Handelskurs B*	115,12	114,49	101,32
Handelskurs C*	105,77	-	-
Antalet utestående andelar			
Andelsklass A	1.338.609	883.327	308.518
Andelsklass B	39.470	60.072	60.072
Andelsklass C	1.000	-	-
Utdelning per andel, klass B	5,81	-	-
Totalavkastning i procent			
Andelsklass A	5,9%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	5,9%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	5,8%	-	-
Totalavkastning i procent jämförelseindex	5,7%	8,0%	3,3%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal**

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	127.916
Kursutveckling sedan fondstart	21,2%
Active share	62,90%
Omsättningshastighet	1,8
Jämförelseindex*	Carnegie Small Cap Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	18,0%

*Carnegie Small Cap Return 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

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	108.042
Andelsutgivning, tkr	82.243
Andelsinlösen, tkr	-29.427
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	6.195
Lämnad utdelning, tkr	75
Fondförmögenhet, tkr	166.978

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		157.862	105.885
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		157.862	105.885
Summa placeringer med positivt marknadsvärde		157.862	105.885
Bankmedel och övriga likvida medel		9.318	2.487
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	52	0
Övriga tillgångar		3	3
Summa tillgångar		167.235	108.375
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	106	72
Övriga skulder		151	261
Summa skulder		257	333
FONDFÖRMÖGENHET		166.978	108.042
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		52	0
Summa		52	0
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		106	72
Summa		106	72

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 2018.06.30

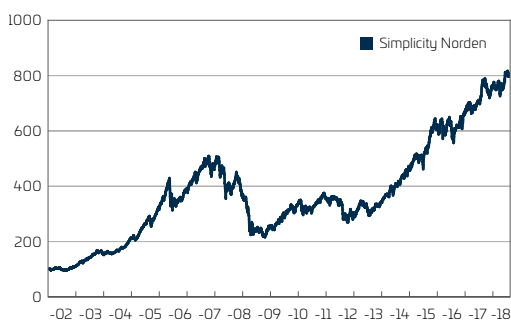
FINANSIELLA INSTRUMENT			
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
MATERIAL			
Holmen Ab (SE)	5.000	1.018	0,6%
Summa Material		1.018	0,6%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Ahlsell Ab (SE)	5.000	264	0,2%
Bts Group Ab (SE)	5.259	644	0,4%
Bufab Ab (SE)	17.712	2.009	1,2%
Bulten Ab (SE)	12.820	1.338	0,8%
Concentric Ab (SE)	9.714	1.494	0,9%
Coor Service Managem. Holdin (SE)	40.137	2.513	1,5%
Eolus Vind Ab (SE)	5.279	179	0,1%
Indutrade Ab (SE)	8.645	1.850	1,1%
Momentum Group Ab (SE)	6.575	727	0,4%
Nibe Industrier Ab (SE)	18.833	1.811	1,1%
Nobina Ab (SE)	10.000	686	0,4%
Nolato Ab (SE)	4.400	3.181	1,9%
Securitas Ab (SE)	34.000	5.013	3,0%
Skanska Ab (SE)	30.000	4.884	2,9%
Trelleborg Ab (SE)	38.900	7.442	4,5%
Uniflex Ab (SE)	5.000	111	0,1%
Af Ab (SE)	22.600	4.628	2,8%
Summa Industri & Tjänster		38.774	23,2%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Academedial Ab (SE)	4.000	194	0,1%
Duni Ab (SE)	8.470	1.086	0,7%
Dustin Group Ab (SE)	10.550	851	0,5%
Fenix Outdoor Int. Ag (SE)	400	436	0,3%
Husqvarna Ab (SE)	59.000	5.016	3,0%
Int. Engelska Skola (SE)	6.000	480	0,3%
Kabe Husvagnar Ab (SE)	7.752	1.252	0,7%
Modern Times Group Mtg Ab (SE)	6.700	2.511	1,5%
Pandox Ab (SE)	17.700	2.694	1,6%
Swedol Ab (SE)	7.100	218	0,1%
Thule Group Ab (SE)	37.714	8.403	5,0%
Summa Sällanköpsvaror		23.142	13,9%
DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	62.700	8.941	5,4%
Summa Dagligvaror		8.941	5,4%
HÄLSOVÅRD			
Attendo Ab (SE)	6.000	475	0,3%
Elekta Ab (SE)	42.000	4.956	3,0%
Summa Hälsovård		5.431	3,3%
FINANS & FASTIGHET			
Atrium Ljungberg (SE)	1.000	145	0,1%
Avanza Bank Holding Ab (SE)	5.000	2.300	1,4%
Fastighets Ab Balder (SE)	12.400	2.899	1,7%
Bure Equity Ab (SE)	2.000	202	0,1%
Castellum Ab (SE)	68.600	9.957	6,0%
Catella Ab (SE)	36.500	840	0,5%
Catena Ab (SE)	7.110	1.243	0,7%
Dios Fastigheter Ab (SE)	77.800	4.182	2,5%
Eastnine Ab (SE)	50.800	4.755	2,8%
Fabege Ab (SE)	61.856	6.611	4,0%
Hemfosa Fastigheter Ab (SE)	57.598	6.036	3,6%
Hufvudstaden A (SE)	6.155	790	0,5%
Klövern B (SE)	160.000	1.590	1,0%
Kungsleden Ab (SE)	65.800	4.066	2,4%
Np3 Fastigheter Ab (SE)	33.860	1.900	1,1%
Platzer Fast. Holding Ab (SE)	28.900	1.691	1,0%
Resurs Holding Ab (SE)	131.000	7.546	4,5%
Tf Bank Ab (SE)	7.959	627	0,4%
Wallenstam B (SE)	17.824	1.436	0,9%
Wihlborg Fastighet (SE)	40.118	4.158	2,5%
Öresund Investment (SE)	2.100	264	0,2%
Summa Finans & Fastighet		63.237	37,9%
INFORMATIONSTEKNIK			
Acando (SE)	81.619	2.563	1,5%
B3It Management Ab (SE)	3.000	255	0,2%
Formpipe Software Ab (SE)	21.042	438	0,3%
Hiq International (SE)	27.325	1.694	1,0%
Iar Systems Group Ab (SE)	6.351	1.759	1,1%
Know It (SE)	16.504	2.845	1,7%
Novotek B (SE)	50.616	1.473	0,9%
Semcon (SE)	12.278	697	0,4%
Summa Informationsteknik		11.725	7,0%
TELEKOMOPERATÖRER			
Millicom (SE)	5.400	2.857	1,7%
Tele2 B (SE)	26.000	2.738	1,6%
Summa Telekomoperatörer		5.594	3,4%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		157.862	94,5%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		157.862	94,5%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		9.116	5,5%
FONDFÖRMÖGENHET		166.978	100,0%

(SE) Sverige.

Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

Fondens utveckling under året

Simplicity Norden hade under halvåret en avkastning på 7,4% samtidigt som Stoxx Nordic Total Market Net Return Index steg med 7,3%. Innehaven i våra nordiska grannländer utvecklades bättre än de svenska, särskilt de i Finland och Norge. Norska Equinor ASA, tidigare känt som Statoil ASA, var fondens största bidragsgivare. Oljebolagets aktieutveckling följde oljeprisets uppgång och steg under halvåret. De finska energibolagen Fortum Oyj och Neste Oyj steg också mycket av samma anledning. Norska Tomra ASA var fondens näst största bidragsgivare. Bolaget som tillverkar återvinningsmaskiner steg tack vare att Storbritannien annonserat att ett pantsystem på flaskor och burkar likt det vi har i Sverige kommer införas, och dessutom så föreslog EU en ny lag om ett krav på återvinning av plastflaskor inom unionens medlemsländer. Det svenska fastighetsbolaget Fabege AB var också en av fondens tre största bidragsgivare efter att hyresintäkterna varit högre än väntat.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

Aktie- och valutamarknaderna

Under halvåret så fortsatte högkonjunkturen i både Norden och omvärlden. Arbetslösheten var låg, inflationen steg och bolagens rapporter var överlag starka. Inflationen var dock inte tillräckligt hög för att Riksbanken skulle höja sin ränta, även om man signalerade att en höjning kan komma mot slutet av året. Att Riksbanken fortsatte sin mycket expansiva penningpolitik kombinerat med att oron steg för en överhettad svensk bostadsmarknad gjorde att den svenska kronan försvagades under halvåret. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv. Även den norska bostadsmarknaden oroade något, men på aktiemarknaden så vägde det stigande oljepriset tyngre i det oljerika grannlandet. Även skogspriserna steg med ökad efterfrågan på trä och pappersmassa och de svenska och finska skogsbolagen, så som SCA AB och Stora Enso Oyj, utvecklades positivt under halvåret. I omvärlden blossade dock en handelskonflikt upp mellan framförallt USA, Kina och EU. Konflikten har som bakgrund att USA länge haft ett stort handelsunderskott mot framförallt Kina som man menar behandlar amerikanska bolag orättvist genom höga tullar och otillräckligt skydd av amerikanska immateriella rättigheter. USA visade också att man menade allvar när tariffer på stål och aluminium infördes samtidigt som ytterligare

tariffer var att vänta. Kina, EU och några ytterligare länder svarade i sin tur med tariffer riktade mot USA. De nordiska stålproducenterna, däribland SSAB AB, påverkades negativt av tullarna då EU:s eventuella undantag från tullarna blev mer och mer osäkra under periodens gång.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Norden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 8,9% vilket kan jämföras med STOXX Nordic Total Market Net Return Index vars motsvarande siffra är 7,9%. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Simplicity Norden hade en relativt hög vikt i Sverige på 59% vid periodens början men vikten sjönk succesivt till 53% vid halvårsskiftet. Även vikten i Finland sjönk något pga. att innehaven i Nokian Renkaat Oyj, Wärtsilä Oyj och Kone Oyj lämnades. Istället ökade vikten i Norge och Danmark med fyra respektive två procentenheter, och Danmark var fortsatt fondens näst största land med en vikt på 21% vid periodens utgång. Framförallt köp av energibolagen Ørsted A/S och Equinor ASA låg bakom ökningen i Danmark respektive Norge. I takt med att högkonjunkturen blev mer och mer inprisad i industribolagens värderingar så minskade också industribolagens vikt i fonden under halvåret, från 27% till 23%. Den sektor vars vikt minskade mest i fonden var emellertid Finans & Fastighet som sjönk från 43% till 30%. Det var dock enbart finansbolag, och särskilt invest- mentbolag, som minskade då vikten i fastighetsbolag ökade något. Istället så ökade vikten i sektorerna Informationsteknik, Energi och Telekomoperatörer. Vid halvårsskiftet var alla innehav bland fondens tre största utbytta till Hexagon AB, Castellum AB och Equinor ASA.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa

branscher. Simplicity Norden utesluter företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg med 55 MSEK och uppgick per den 30 juni 2018 till 653 MSEK. Fonden hade ett nettoumsättning under halvåret på 12 MSEK.

Derivat och värdepapperslån

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 81 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.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	18.06.30	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31	09.12.31
Fondförmögenhet	652.804	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456	262.076	267.549	469.085	573.461
Andelsvärde	617,76	576,33	524,87	485,98	415,86	343,83	261,13	242,32	306,60	274,61
Handelskurs*	618,98	576,38	524,90	485,82	416,29	343,96	261,00	240,61	306,60	274,61
Antalet utest. andelar	1.056.726	1.039.940	1.093.871	1.145.200	1.066.141	1.054.185	1.003.640	1.104.111	1.529.958	2.088.294
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	13,08	10,00	11,68	16,22
Totalavkastning i procent	7,4%	9,8%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%	14,1%	-18,8%	16,1%	32,0%
Totalavk. i proc. jämf.index	7,3%	12,4%	6,1%	12,5%	15,4%	25,6%	17,0%	-16,7%	18,6%	39,4%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	617.290
Kursutveckling sedan fondstart	709,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	12,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	16,4%
Omsättningshastighet	2,2
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	424,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	14,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	14,6%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	3,9%
Totalrisk / Standardavvikelse	8,9%
Totalrisk för jämförelseindex	7,9%

*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

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	598.384
Andelsutgivning, tkr	49.125
Andelsinlösen, tkr	-37.514
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	42.809
Fondförmögenhet, tkr	652.804

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31		
TILLGÅNGAR		tkr	tkr		
Överlåtbara värdepapper		625.706	596.435		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		625.706	596.435		
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		625.706	596.435		
Bankmedel och övriga likvida medel		28.061	1.963		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1.153	821		
Övriga intäkter		87	27		
Övriga tillgångar		3	3		
Summa tillgångar		655.010	599.249		
SKULDER					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	863	818		
Övriga skulder		1.343	47		
Summa skulder		2.206	865		
FONDFÖRMÖGENHET		652.804	598.384		
Poster inom linjen					
Utlånade finansiella instrument	3	81.842	88.469		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	81.841	88.474		
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna räntor		0	6		
Upplupna utdelningar		1.153	815		
Summa		1.153	821		
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Upplupet förvaltningsarvode		863	818		
Summa		863	818		
Not 3 Utlånade finansiella instrument					
Exponering		81.842	88.469		
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		13,1%	14,8%		
Motpart		SEB	SEB		
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument					
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2018.06.30					
SGB 4 1/4 03/12/19 #1052	1.735.000	1.819	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 ¼ 06/01/22	46.570.000	54.092	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 1 06/01/25	19.490.000	25.697	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 3 1/2 12/01/28 #3104	115.000	233	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		81.841			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2017.12.31					
SGB 4 1/4 03/12/19 #1052	22.370.000	24.495	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 ¼ 06/01/22	22.865.000	26.325	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SGBI 0 1/8 06/01/19 #3110	2.690.000	2.885	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWED 0.05 02/12/20	484.000	4.816	EUR	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 01/17/18	21.295.000	21.303	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 03/21/18	8.635.000	8.650	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		88.474			

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 2018.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
Equinor Asa (NO)	97.000	23.027	3,5%
Fortum Oyj (FI)	53.000	11.320	1,7%
Lundin Petroleum Ab (SE)	21.000	6.000	0,9%
Ocean Yield Asa (NO)	53.000	4.134	0,6%
Upm-Kymmene Oyj (FI)	20.200	6.463	1,0%
Summa Energi		50.943	7,8%
MATERIAL			
Boliden Ab (SE)	39.000	11.333	1,7%
Chr Hansen Holding A/S (DK)	11.400	9.424	1,4%
Stora Enso Oyj (FI)	38.000	6.642	1,0%
Summa Material		27.399	4,2%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Alfa Laval Ab (SE)	96.000	20.410	3,1%
Assa Abloy Ab (SE)	50.000	9.545	1,5%
Dfuds A/S (DK)	6.000	3.428	0,5%
Dsv A/S (DK)	31.500	22.779	3,5%
Nolato Ab (SE)	3.400	2.458	0,4%
Orsted A/S (DK)	38.000	20.572	3,2%
Sandvik Ab (SE)	130.000	20.670	3,2%
Securitas Ab (SE)	133.000	19.611	3,0%
Tomra Systems Asa (NO)	23.600	4.427	0,7%
Trelleborg Ab (SE)	100.000	19.130	2,9%
Volvo Ab (SE)	37.300	5.341	0,8%
Af Ab (SE)	3.000	614	0,1%
Summa Industri & Tjänster		148.985	22,8%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Autoliv Inc (SE)	7.000	6.453	1,0%
Husqvarna Ab (SE)	142.000	12.073	1,8%
Thule Group Ab (SE)	36.300	8.088	1,2%
Veoneer Inc (SE)	7.000	2.238	0,3%
Summa Sällanköpsvaror		28.851	4,4%
DAGLIGVAROR			
Aak Ab (SE)	129.000	18.395	2,8%
Axfood Ab (SE)	5.000	862	0,1%
Bakkafrost P/F (NO)	3.000	1.488	0,2%
Carlsberg A/S (DK)	17.100	18.025	2,8%
Kesko Oyj (FI)	25.400	13.907	2,1%
Marine Harvest Asa (NO)	28.000	4.982	0,8%
Royal Unibrew (DK)	12.000	8.558	1,3%
Svenska Cellulosa Ab Sca (SE)	216.800	21.099	3,2%
Summa Dagligvaror		87.317	13,4%

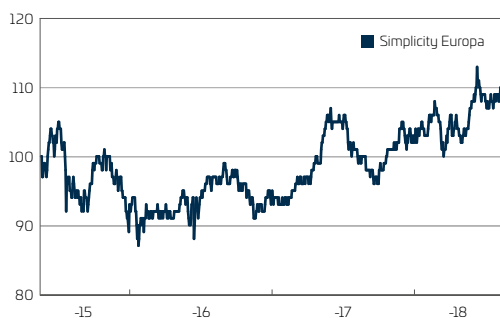
HÄLSOVÅRD			
Astrazeneca Plc (SE)	9.500	5.983	0,9%
Summa Hälsovård		5.983	0,9%
FINANS & FASTIGHET			
Fastighets Ab Balder (SE)	3.000	701	0,1%
Castellum Ab (SE)	161.786	23.483	3,6%
Danske Bank A/S (DK)	46.300	12.971	2,0%
Diös fastigheter (SE)	30.000	1.613	0,2%
East Capital Explore (SE)	5.800	543	0,1%
Entra Asa (NO)	111.200	13.565	2,1%
Fabege Ab (SE)	143.600	15.348	2,4%
Hemfosa fastigheter (SE)	54.200	5.680	0,9%
Huvudstaden A (SE)	26.000	3.336	0,5%
Industrivarden Ab (SE)	81.600	14.174	2,2%
Jyske Bank A/S (DK)	13.300	6.529	1,0%
Kinnevik Ab (SE)	63.000	19.335	3,0%
Kungsleden Ab (SE)	52.000	3.214	0,5%
L E Lundbergforetagen Ab (SE)	7.100	1.954	0,3%
Resurs Holding Ab (SE)	25.000	1.440	0,2%
Ringkjøbing Landbobank A/S (DK)	9.350	4.681	0,7%
Sampo Oyj (FI)	36.800	16.073	2,5%
Storebrand Asa (NO)	263.000	18.967	2,9%
Technopolis Oyj (FI)	20.500	826	0,1%
Topdanmark A/S (DK)	19.000	7.445	1,1%
Tryg A/S (DK)	103.000	21.640	3,3%
Wihlborgs Fastigheter Ab (SE)	22.200	2.301	0,4%
Summa Finans & Fastighet		195.818	30,0%
INFORMATIONSTEKNIK			
Hexagon Ab (SE)	47.000	23.477	3,6%
Tieto Oyj (FI)	10.500	3.046	0,5%
Summa Informationsteknik		26.522	4,1%
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa Oyj (FI)	13.000	5.389	0,8%
Tele2 Ab (SE)	167.000	17.585	2,7%
Telenor Asa (NO)	63.600	11.662	1,8%
Telia Co Ab (SE)	470.000	19.251	2,9%
Summa Telekomoperatörer		53.887	8,3%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		625.706	95,8%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		625.706	95,8%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
		27.098	4,2%
FONDFÖRMÖGENHET		652.804	100,0%

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Europa

Fondens utveckling under året

Simplicity Europa steg med 6,5% under halvåret och överträffade jämförelseindexet S&P Europe 350 Net Total Return Index som samtidigt steg med 5,7%. Skillnaden i avkastning mot index kan helt och hållet tillskrivas valet av bolag då fonden varken tjänat på sin sektorallokering eller landsallokering. T.ex. så fick fonden ingen draghjälp av att oljebolagen utvecklades starkt med oljepriset under halvåret då fonden utesluter bolag som exploaterar fossila bränslen. För fonden var det istället bolag från flera olika länder och sektorer som bidrog till avkastningen. Mest bidrog det franska järnvägsbolaget Alstom SA med då aktien steg efter att samarbete med Siemens ingåtts under halvåret. Även den brittiska matvarukedjan Tesco Plc steg efter att båda kvartalsrapporterna som släpptes under perioden slagit förväntningarna och visat på fortsatt tillväxt för bolaget. Svenska AAK AB, en producent av vegetabiliska oljor och fetter, var den aktie som bidrog tredje mest till fondens avkastning. Trots en något lägre försäljning än väntat så steg aktien då lönsamheten i bolaget förbättrades avsevärt.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.06.26.

Aktie- och valutamarknaden

De europeiska aktiemarknaderna var fortsatt präglade av högkonjunkturen som rådde runt om i världen. Arbetslösheten var låg och bolagens rapporter var överlag starka. Trots den låga arbetslösheten var dock inflationen fortsatt spretig inom den europeiska monetära unionen, och den europeiska centralbanken, ECB, höll som väntat sin styrränta oförändrad. ECB lyckades dock med konststycket att vara både högaktig och duvaktig på samma gång när den i juni signalerade att stöd-köpen av statsobligationer kommer avslutas i december men att styrräntan kommer ligga kvar på samma nivå fram tills efter sommaren 2019. Beskedet fick inga stora reaktioner. Istället låg fokus på den handelskonflikt som under våren blossade upp mellan framförallt USA, Kina och EU. Konflikten har som bakgrund att USA länge haft ett stort handelsunderskott mot framförallt Kina som man menar behandlar amerikanska bolag orättvist genom höga tullar och otillräckligt skydd av amerikanska immateriella rättigheter. USA visade också att man menade allvar när tariffer på stål och aluminium infördes samtidigt som ytterligare tariffer var att vänta. Kina, EU och några ytterligare länder svarade i sin tur med tariffer riktade mot USA. Konflikten fick

aktiemarknaderna på fall i juni och var vid halvårets slut fortfarande inte löst. En annan politisk händelse som påverkade fonden var att två EU-kritiska partier kom till makten i Italien och oro steg över att landet kommer lämna EMU eller EU. Särskilt fondens italienska banker reagerade negativt på valresultatet. Båda fondens största valutor, euron och det brittiska pundet, steg dock mest med anledning av att den svenska kronan utvecklades mycket svagt pga. oro över den svenska bostadsmarknaden och att Riksbanken fortsatte en mycket expansiv penningpolitik.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Europa hade under de senaste två åren en standardavvikelse på 9,8% vilket är lågt. Motsvarande siffra för S&P Europe 350 Net Total Return Index är också 9,8%. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Det skedde relativt stora förändringar i fonden både vad gäller största innehav och land- och sektorallokering. När halvåret började fanns inga bolag inom dagligvarusektorn i fonden men vid halvårets slut hade sektorn stigit till 4% tack vare innehavet i AAK AB. Även nämnda dagligvarubolaget Tesco Plc var inne och vände i fonden under perioden. Den största förändringen bland fondens sektorer var annars att industri-bolagen minskade med femton procentenheter till 14%. Trenden som rådde under 2017 att cykliska exportbolag presterade bättre än marknaden höll inte i sig under första halvan av 2018 och därmed var det naturligt att sektorns vikt minskade. Istället ökade sektorerna Material, Informations-teknik och Finans- & Fastighet något. Bland fondens länder ökade Spanien mest till 11% från tidigare 0%. Amadeus IT Group SA är ett exempel på spanskt bolag som köptes. Samtidigt minskade vikten i bolag från Storbritannien från 27% till 14%. Bland annat lämnades fastighetsbolaget Segro PLC som tidigare var fondens näst största innehav. Vid halvårets slut var den irländska byggmaterialtillverkaren Kingspan Group Plc fondens största innehav följt av det finska telekombolaget Elisa Oyj och Alstom SA.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om

eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicity's fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Europa 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 som utvinnet fossila bränslen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten var i princip oförändrad under halvåret och uppgick per den 30 juni 2018 till 68 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under perioden 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 halvåret.

Väsentliga händelser

I juni 2018 beslutade Simplicity att fusionera in Simplicity Europa i Simplicity Norden. Fusionen kommer ske den 12 oktober 2018. Simplicity Norden skiljer sig från Simplicity Europa på så sätt att Simplicity Norden enbart investerar i aktier relaterade till den nordiska marknaden. Simplicity Norden har även en lägre förvaltningsavgift på 1,6 % jämfört med 1,9 % för Simplicity Europa.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	18.06.30	17.12.31	16.12.31	15.12.31
Fondförmögenhet	67961	68.253	64.399	77.293
Andelsvärde	109,40	102,95	93,74	96,38
Handelskurs*	109,66	102,96	93,75	97,03
Antalet utestående andelar	621.198	664.233	684.700	801.993
Utdelning per andel	-	-	-	-
Totalavkastning i procent	6,5%	9,8%	-3,4%	-0,4%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	5,7%	13,1%	7,3%	-9,1%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	68.794
Kursutveckling sedan fondstart	6,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,8%
Omsättningshastighet	4,7
Jämförelseindex*	S&P Europe 350 Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	16,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	16,1%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	5,2%
Totalrisk / Standardavvikelse	9,8%
Totalrisk för jämförelseindex	9,8%

*S&P Europe 350 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

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	68.253
Andelsutgivning, tkr	3.750
Andelsinlösen, tkr	-8.248
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	4.206
Fondförmögenhet, tkr	67961

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		63.726	66.967
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		63.726	66.967
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		63.726	66.967
Bankmedel och övriga likvida medel		4.206	1.339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	182	68
Övriga intäkter		5	0
Övriga tillgångar		3	3
Summa tillgångar		68.122	68.377
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	90	93
Övriga skulder		71	31
Summa skulder		161	124
FONDFÖRMÖGENHET		67.961	68.253
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		0	2
Upplupna utdelningar		182	66
Summa		182	68
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		90	93
Summa		90	93

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 2018.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
MATERIAL			
Croda International Plc (GB)	4.300	2.439	3,6%
Koninklijke Dsm Nv (NL)	2.800	2.520	3,7%
Summa Material		4.958	7,3%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Alstom Sa (FR)	6.500	2.673	3,9%
Dsv A/S (DK)	3.300	2.386	3,5%
Eiffage Sa (FR)	2.000	1.947	2,9%
Kingspan Group Plc (IE)	6.000	2.688	4,0%
Summa Industri & Tjänster		9.695	14,3%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Tui Ag (DE)	10.000	1.963	2,9%
Summa Sällanköpsvaror		1.963	2,9%
DAGLIGAVAROR			
Aak Ab (SE)	18.000	2.567	3,8%
Summa Dagligavaror		2.567	3,8%
FINANS & FASTIGHET			
Ageas (BE)	5.300	2.393	3,5%
Aviva Plc (GB)	32.000	1.905	2,8%
British Land Co Plc/The (GB)	31.000	2.461	3,6%
Castellum Ab (SE)	3.000	435	0,6%
Covivio (FR)	2.600	2.421	3,6%
Deutsche Boerse Ag (DE)	2.000	2.373	3,5%
Deutsche Wohnen Se (DE)	6.000	2.594	3,8%

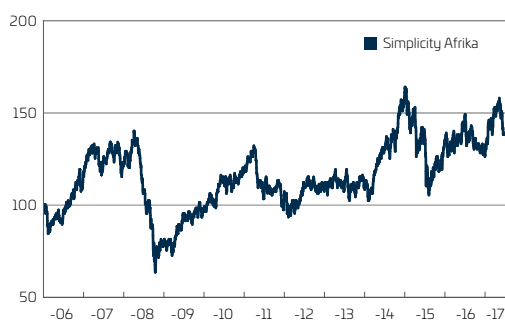
Groupe Bruxelles Lambert Sa (BE)	2.500	2.359	3,5%
Inmobiliaria Colonial Socimi S (ES)	24.000	2.374	3,5%
Kinnevik Ab (SE)	7.800	2.394	3,5%
Kungsleden Ab (SE)	15.000	927	1,4%
Leg Immobilien Ag (DE)	2.500	2.432	3,6%
Merlin Properties Socimi Sa (ES)	18.200	2.369	3,5%
Nn Group Nv (NL)	6.000	2.184	3,2%
Rsa Insurance Group Plc (GB)	32.000	2.568	3,8%
Tag Immobilien Ag (DE)	13.000	2.554	3,8%
Zurich Insurance Group Ag (CH)	700	1.860	2,7%
Summa Finans & Fastighet		36.601	53,9%
INFORMATIONSTEKNIK			
Amadeus It Group Sa (ES)	3.700	2.614	3,8%
Dassault Systemes Se (FR)	2.100	2.633	3,9%
Summa Informationsteknik		5.247	7,7%
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa Oyj (FI)	6.500	2.694	4,0%
Summa Telekomoperatörer		2.694	4,0%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		63.726	93,8%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		63.726	93,8%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		4.235	6,2%
FONDFÖRMÖGENHET		67.961	100,0%

(BE) Belgien, (CH) Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (IE) Irland, (NL) Nederländerna, (GB) Storbritannien, (SE) Sverige.

Förvaltningsberättelse Simplicity Afrika

Fondens utveckling under året

Simplicity Afrika sjönk med 5,0% under halvåret samtidigt som S&P Pan Africa Total Return Index sjönk med 4,3%. Generellt så var fondens kenyanska innehav starka samtidigt som de sydafrikanska presterade svagare. Det kenyanska telekombolaget Safaricom Plc var både fondens största bidragsgivare till avkastningen och fondens största innehav under perioden. Bolaget har fortsatt prestera väl och haft stark tillväxt i både omsättning och resultatet. En annan lyckosam investering var banken Equity Group Holdings Ltd, också baserad i Kenya. Liksom Safaricom ökade banken resultatet och överträffade marknadens förväntningar under perioden. Oljepriset fortsatte att stiga under halvåret vilket i sin tur ledde till att oljebolagens aktier också steg. I fonden steg bl.a. sydafrikanska BHP Billiton Plc och var fondens näst största positiva bidragsgivare. Mindre positiva var innehaven i sydafrikanska Coronation Fund Managers Ltd, Capitec Bank Holdings Ltd och Resilient REIT Ltd. Alla tre aktierna sjönk kraftigt i början av året efter redovisningsskandaler.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.05.19.

Aktie- och valutamarknaderna

De afrikanska aktiemarknaderna hade en spretig utveckling under halvåret. I Kenya och Nigeria bidrog starka resultat från banker till att marknaderna steg kraftigt. Samtidigt var Sydafrika, Afrikas största aktiemarknad, en besvikelse och drog ner regionen till en negativ totalavkastning. Halvåret började annars positivt i Sydafrika, då det skedde ett presidentskifte från Jacob Zuma till Cyril Ramaphosa. Skiftet gillades av finansmarknaderna, mycket för att Ramaphosa står för en mer återhållsam finanspolitik och vill bekämpa korruptionen i landet som Zuma varit ett ansikte för. I och med skiftet så steg sentimentet, investeringarna i landet ökade och förväntad BNP-tillväxt för 2018 steg. Samtidigt steg landets valuta, ZAR, vilket under halvårets senare månader visat sig ha påverkat Sydafrikas export negativt. Dessutom fick de stigande räntenivåerna i USA investerare att flytta kapital från tillväxtmarknaderna och Afrika var inget undantag i denna trend. Utflödena är problematiska för tillväxtekonomierna då de pressar ländernas valutareserver och ofta försvagar ländernas valutor som följd. ZAR, som större delen av fondens innehav handlas, föll under halvåret med 1,4% mot den svenska kronan. Den svenska kronan utvecklades dock svagt mot fondens övriga valutor, framförallt mot

kenyanska shilling. Sammantaget blev valutaeffekten något positiv i fonden. De globala handelsdiskussionerna mellan, framförallt USA, Kina och EU, samt införandet av flera tariffer påverkade även de afrikanska ekonomierna under halvåret, om än i en låg direkt utsträckning. USA:s införande av tullar på stål och aluminium har exempelvis inneburit att Sydafrikas exportörer av aluminium blivit direkt påverkade, men den amerikanska marknaden är relativt liten för de flesta av regionens stål- och aluminiumbolag.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Afrika har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 14,4% vilket är lägre än för indexet S&P Pan Africa Total Return Index, vars motsvarande siffra är 16,2%. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Vikten i Kenya ökade under halvåret från 8% till 10% genom att vikten i både Safaricom Plc och Equity Group Holdings Ltd har stigit genom hög avkastning. Istället sjönk Sydafrika något från 75% till 72%, men landet var fondens största innehav under hela perioden. Minskningen beror på lägre vikt i landets finans- och fastighetsbolag. Ändå ökade vikten i sektorn Finans & Fastigheter i fonden från 48% till 53%. Det var dock enbart finansbolag som låg bakom ökningen då fastighetsbolagen minskade i fonden. Även vikten i sektorn Sällanköpsvaror har minskat med sex procentenheter till 4%. Bland de tre största innehaven vid periodens utgång är två nya jämfört med vid årsskiftet; Sasol Ltd och Anglo American Plc.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Afrika utesluter företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk med 31 MSEK och uppgick per den 30 juni 2018 till 263 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 18 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

I juni 2018 beslutade Simplicity att fusionera in Simplicity Afrika i Simplicity Norden. Fusionen kommer ske den 12 oktober 2018. Simplicity Norden skiljer sig från Simplicity Afrika på så sätt att Simplicity Norden enbart investerar i aktier relaterade till den nordiska marknaden. Simplicity Norden har även en lägre förvaltningsavgift på 1,6% jämfört med 1,9% för Simplicity Afrika.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	18.06.30	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31	09.12.31
Fondförmögenhet	262.567	293.653	294.162	269.268	317.701	258.631	345.329	286.466	540.939	278.503
Andelsvärde	121,08	127,61	119,33	104,82	121,52	98,64	101,53	91,37	118,67	95,08
Handelskurs*	121,30	127,62	119,34	104,16	120,69	98,19	101,21	91,22	118,67	95,08
Antalet utestående andelar	2.168.603	2.312.366	2.456.822	2.568.873	2.614.466	2.621.885	3.401.092	3.135.328	4.558.264	2.929.247
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	2,78	1,52	1,76	5,50
Totalavkastning i procent	-5,0%	6,9%	14,6%	-13,7%	22,9%	-3,0%	14,1%	-21,9%	26,9%	27,6%
Totalavk. i proc. jämf.index	-4,3%	19,9%	24,2%	-17,5%	26,6%	-0,9%	14,7%	-15,1%	23,8%	27,3%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	294.335
Kursutveckling sedan fondstart	38,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	5,2%
Omsättningshastighet	1,1
Jämförelseindex*	S&P Pan Africa Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	113,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	12,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	9,8%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	8,5%
Totalrisk / Standardavvikelse	14,4%
Totalrisk för jämförelseindex	16,2%

*S&P Pan Africa 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

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	293.653
Andelsutgivning, tkr	49.889
Andelsinlösen, tkr	-67.443
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	-13.532
Fondförmögenhet, tkr	262.567

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		236.845	272.306
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		236.845	272.306
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		236.845	272.306
Bankmedel och övriga likvida medel		14.573	21.685
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	13.986	409
Övriga tillgångar		3	3
Summa tillgångar		265.407	294.403
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.326	434
Övriga skulder		514	316
Summa skulder		2.840	750
FONDFÖRMÖGENHET		262.567	293.653

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor		0	409
Upplupna utdelningar		519	0
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper		13.467	0
Summa		13.986	409

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		427	433
Upplupna utgiftsräntor		0	1
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper		1.899	0
Summa		2.326	434

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 2018.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
Sasol Ltd (ZA)	45.000	14.756	5,6%
Summa Energi		14.756	5,6%
MATERIAL			
Aeci Ltd (ZA)	79.200	5.462	2,1%
Anglo American Plc (ZA)	59.100	11.848	4,5%
Bhp Billiton Plc (ZA)	52.600	10.659	4,1%
Omnia Holdings Ltd (ZA)	4.000	344	0,1%
Summa Material		28.313	10,8%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Societe D'Expl. Des Por (MA)	3.500	542	0,2%
Summa Industri & Tjänster		542	0,2%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Adcock Ingram Hold. Ltd (ZA)	33.000	1.294	0,5%
Clicks Group Ltd (ZA)	9.000	1.153	0,4%
Cie Financ. Richemont Sa (ZA) ¹	116.000	8.797	3,4%
Summa Sällanköpsvaror		11.245	4,3%
DAGLIGVAROR			
Astral Foods Ltd (ZA)	26.000	4.839	1,8%
Avi Ltd (ZA)	122.100	8.615	3,3%
Spar Group Ltd/The (ZA)	9.000	1.088	0,4%
Summa Dagligvaror		14.543	5,5%
FINANS & FASTIGHET			
Alexander Forbes Group Hold. (ZA)	290.000	1.091	0,4%
Attacq Ltd (ZA)	234.000	2.602	1,0%
Attijariwafa Bank (MA)	6.900	3.061	1,2%
Barclays Africa Group Ltd (ZA)	56.000	5.842	2,2%
Cie Financ. Richemont Sa (CH) ¹	4.100	3.115	1,2%
Commercial Int. Bank (EG)	95.000	4.205	1,6%
Coronation Fund Managers Ltd (ZA)	207.700	7.898	3,0%
Discovery Ltd (ZA)	87.000	8.368	3,2%
Emira Property Fund Ltd (ZA)	245.000	2.291	0,9%
Equites Prop. Fund Ltd (ZA)	218.000	2.502	1,0%
Equity Group Hold. Ltd/Keny (KE)	1485.300	6.075	2,3%
Firststrand Ltd (ZA)	20.000	833	0,3%
Fortress Reit Ltd (ZA)	799.650	8.030	3,1%
Growthpoint Prop. Ltd (ZA)	500.147	8.705	3,3%
Investec Plc (ZA)	84.000	5.347	2,0%
Investec Prop. Fund Ltd (ZA)	333.479	3.338	1,3%
Jse Ltd (ZA)	20.000	2.114	0,8%
Kcb Group Ltd (KE)	783.797	3.206	1,2%
Liberty Holdings Ltd (ZA) ²	119.000	9.026	3,4%
Mcb Group Ltd (MU)	50.600	3.594	1,4%
Old Mutual Ltd (ZA)	422.000	7.647	2,9%
Quilter Plc (GB)	140.666	2.408	0,9%
Redefine Properties Ltd (ZA)	1496.000	10.233	3,9%
Remgro Ltd (ZA)	25.000	3.330	1,3%
Rand Merchant Inv. Holdi (ZA)	66.000	1.612	0,6%
Santam Ltd (ZA)	25.600	4.765	1,8%
Standard Bank Group Ltd (ZA) ²	70.000	8.758	3,3%
Vukile Property Fund Ltd (ZA)	618.000	7.842	3,0%
Summa Finans & Fastighet		137.840	52,5%
INFORMATIONSTEKNIK			
Reunert Ltd (ZA)	117.000	6.124	2,3%
Summa informationsteknik		6.124	2,3%
TELEKOMOPERATÖRER			
Maroc Telecom (MA)	27.600	3.608	1,4%
Safaricom Plc (KE)	6491.700	16.791	6,4%
Summa Telekomoperatörer		20.399	7,8%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Scatec Solar Asa (NO)	51.000	3.083	1,2%
Summa Kraftförsörjning		3.083	1,2%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		236.845	90,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		236.845	90,2%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		25.722	9,8%
FONDFÖRMÖGENHET		262.567	100,0%

¹ Ingår i företagsgruppen Cie Financiere Richemont SA och utgör 4,5%.

² Ingår i företagsgruppen Standard Bank Group Ltd och utgör 6,80%.

(CH) Schweiz, (EG) Egypten, (NO) Norge, (KE) Kenya, (MA) Marocko,

(MU) Mauritius, (ZA) Sydafrika.

Förvaltningsberättelse Simplicity Kina

Fondens utveckling under året

Simplicity Kina steg med 6,5% under halvåret samtidigt som Hang Seng Total Return Index steg med 7,1%. Under vintern och våren utvecklades fonden mycket starkt och var som mest upp 14,8% i mitten av maj. I juni föll dock fonden tillbaka efter att en handelsdispyt mellan USA och Kina fått länderna att införa handelshinder riktade mot varandra. Bland fondens innehav var Xinyi Glass Holdings Ltd den största direkta förloraren på dispyten då företaget levererar glastrutor till bilindustrin som var en av de industrier som handelsdiskussionerna handlade mest om. Vinnarna i fonden var istället kraftförsörjaren China Gas Holdings Ltd, butikskoncernen Lifestyle Intl Holdings Ltd och banken China CITIC Bank Corp Ltd. Särskilt Lifestyle Intl hade ett extra bra halvår då aktien steg med 63% efter att konsumtionen i Hong Kong ökat.



Fondens utveckling sedan fondstart 2010.10.29.

Aktie- och valutamarknaden

Högkonjunkturen som präglade 2017 fortsatte under första halvan av 2018 och både Hong Kongs och Kinas BNP-tillväxt under det första kvartalet blev något högre än förväntat. En av de större nyheterna under det första kvartalet var att Kinas parlament ändrade i konstitutionen. Detta för att möjliggöra omval av Xi Jinping som landets president. Xi Jinping har stått för åtgärder för att stabilisera Kinas finansiella system. Aktiemarknaden reagerade positivt på att han fick sitta kvar på presidentposten. När regeringen sen signalerade att fokus fortfarande ligger på att hålla tillväxten i landet på en hög nivå fick marknaden ytterligare fart och Simplicity Kina steg kraftigt fram till sommaren. Under våren påbörjades dock de handelsdiskussioner mellan USA och Kina som sen mynnade ut i tariffer från båda länderna riktade mot varandra. Vid halvårets utgång var dispyten fortfarande inte löst. En tydlig trend under halvåret var kapitalutflöden från tillväxtmarknader till framförallt USA där räntenivåerna stigit till attraktiva nivåer. Hong Kong dollarn försvagades därmed mot den amerikanska dollarn, men då den svenska kronan försvagades ännu mer under halvåret så var valutaeffekten i fonden ändå positiv.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Kina har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 9,9% vilket är lägre än för Hang Seng Total Return Index vars motsvarande siffra är 11,0%. Fondens hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i

flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Andelen aktier med huvudkontor på kinesiska fastlandet respektive i Hong Kong ändrades till fördel för det kinesiska fastlandet under halvåret. Vid periodens slut vägde bolag baserade på det kinesiska fastlandet sammanlagt 58%, en ökning med hela trettio procentenheter. Ökningen berodde på köp av framförallt fastighetsbolag och materialbolag. Bland annat köptes cementproducenten Anhui Conch Cement Co Ltd som vid periodens slut var fondens fjärde största innehav. Samtidigt minskade både finansbolag och fastighetsbolag från Hong Kong i fonden vilket gjorde att sektorn Finans- & Fastighet sammantaget minskade från 57% till 42% i fonden. Sektorn var dock fondens klart största under hela perioden. Även vikten i bolag inom sektorn Sällanköpsvaror ökade i fonden med sammanlagt nio procentenheter till en vikt på 18%. Sektorn Kraftförsörjning lämnades helt under halvåret från att tidigare haft en vikt på 11%. Samtliga av fondens tre största bolag vid periodens början viktades ner under halvåret och bara Hang Seng Bank Ltd var kvar bland de tio största innehaven. Fondens nya tre största innehav var vid periodens slut istället Weichai Power Co Ltd, PCCS Ltd och China Resources Cement Holdings Ltd.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Kina utesluter företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten steg med 20 MSEK och uppgick per den 30 juni 2018 till 80 MSEK. Fondens hade ett nettoutflöde under halvåret på 17 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	18.06.30	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	80,453	60,055	54,829	52,359	51,211	60,094	84,018	65,031	100,107
Andelsvärde	164,41	154,60	129,69	121,57	111,65	90,67	88,48	81,85	98,49
Handelskurs*	164,63	154,61	129,70	120,70	111,05	90,10	88,16	81,87	98,49
Antalet utestående andelar	489,340	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	6,5%	19,2%	7,4%	8,7%	23,3%	2,2%	8,5%	-16,9%	-1,5%
Totalavk. i procent jämförelseindex	7,1%	26,7%	12,3%	3,7%	27,7%	5,3%	20,1%	-15,3%	0,6%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	69,745
Kursutveckling sedan fondstart	65,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	16,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	14,2%
Omsättningshastighet	2,9
Jämförelseindex*	Hang Seng Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	115,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	24,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	16,8%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,6%
Totalrisk / Standardavvikelse	9,9%
Totalrisk för jämförelseindex	11,0%

*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

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	60,055
Andelsutgivning, tkr	39,307
Andelsinlösen, tkr	-21,855
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	2,946
Fondförmögenhet, tkr	80,453

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		76.634	58.689
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		76.634	58.689
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		76.634	58.689
Bankmedel och övriga likvida medel		4.251	1.549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	928	12
Övriga intäkter		19	0
Övriga tillgångar		3	3
Summa tillgångar		81.835	60.253
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	139	97
Övriga skulder		1.243	101
Summa skulder		1.382	198
FONDFÖRMÖGENHET		80.453	60.055
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		928	12
Summa		928	12
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		139	97
Summa		139	97

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 2018.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
China Petroleum & Chem. Cor (CN)	284.000	2.270	2,8%
Summa Energi		2.270	2,8%
MATERIAL			
Anhui Conch Cement Co Ltd (HK)	50.000	2.566	3,2%
China Oriental Group Co Ltd (CN)	310.000	1.955	2,4%
China Resources Cement Hold. (CN)	300.000	2.720	3,4%
China Zhongwang Hold. Ltd (HK)	200.000	946	1,2%
Dongyue Group Ltd (CN)	255.000	1.919	2,4%
Summa Material		10.106	12,6%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Boc Aviation Ltd (SG)	30.000	1.668	2,1%
Lonking Holdings Ltd (CN)	200.000	823	1,0%
Shenzhen Int. Holding (CN)	124.000	2.296	2,9%
Weichai Power Co Ltd (CN)	250.000	3.085	3,8%
Yuexiu Transport Infrastr. (HK)	170.000	1.109	1,4%
Summa Industri & Tjänster		8.981	11,2%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Anta Sports Products Ltd (CN)	51.000	2.416	3,0%
Boshiwa Int. Holding (CN)	420.000	0	0,0%
China Lilang Ltd (CN)	100.000	1.284	1,6%
Giordano International Ltd (HK)	150.000	845	1,1%
Li & Fung Ltd (HK)	550.000	1.806	2,2%
Sands China Ltd (HK)	52.000	2.487	3,1%
Tianneng Power Int. L. (CN)	80.000	1.115	1,4%
Wynn Macau Ltd (HK)	70.000	2.015	2,5%
Xingyi Glass Holdings Ltd (CN)	154.000	1.684	2,1%
Xtep Int. Holdings Lt (CN)	100.000	612	0,8%
Summa Sällanköpsvaror		14.266	17,7%
DAGLIGVAROR			
China Mengniu Dairy Co Ltd (CN)	42.000	1.274	1,6%
Summa Dagligvaror		1.274	1,6%

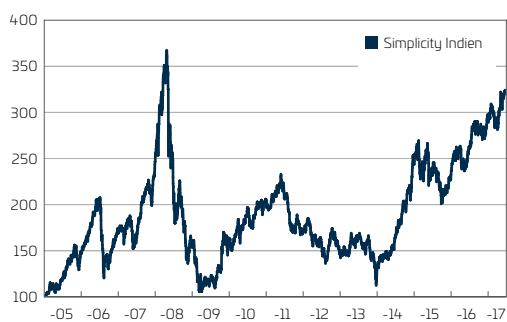
FINANS & FASTIGHET			
Agile Group Holdings Ltd (CN)	144.000	2.194	2,7%
China Aoyuan Prop. Group Lt (HK)	285.000	1.869	2,3%
China Jinmao Hold. Group Lt (CN)	418.000	1.878	2,3%
China Sce Property Hold. Lt (HK)	435.000	1.845	2,3%
China Int. Capital Co (CN)	156.800	2.500	3,1%
Cifi Holdings Group Co Ltd (CN)	290.000	1.650	2,1%
Cnooc Ltd (CN)	145.000	2.239	2,8%
Guangzhou R&F Prop. Co Lt (CN)	100.000	1.806	2,2%
Hang Seng Bank Ltd (HK)	10.600	2.372	2,9%
Hui Xian Real Estate Inv. (HK)	100.000	431	0,5%
Kwg Property Holding Ltd (HK)	190.000	2.136	2,7%
Logan Property Hold. Co Ltd (CN)	174.000	2.107	2,6%
Longfor Properties Co Ltd (CN)	87.000	2.098	2,6%
Shimao Property Hold. Ltd (CN)	92.000	2.161	2,7%
Sino-Ocean Group Hold. Ltd (CN)	180.000	936	1,2%
Yuexiu Property Co Ltd (CN)	1100.000	1.881	2,3%
Yuexiu Real Estate Inv. (HK)	400.000	2.404	3,0%
Yuzhou Properties Co Ltd (CN)	360.000	1.892	2,4%
Summa Finans & Fastighet		34.399	42,8%
INFORMATIONSTEKNIK			
Xingyi Solar Holdings Ltd (HK)	770.000	2.116	2,6%
Summa Informationsteknik		2.116	2,6%
TELEKOMOPERATÖRER			
Hkbn Ltd (HK)	40.000	551	0,7%
Pccw Ltd (HK)	530.000	2.671	3,3%
Summa Telekomoperatörer		3.222	4,0%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		76.634	95,3%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		76.634	95,3%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		3.819	4,7%
FONDFÖRMÖGENHET		80.453	100,0%

(CN) Kina, (HK) Hong Kong.

Förvaltningsberättelse Simplicity Indien

Fondens utveckling under året

Simplicity Indien hade ett bra halvår och steg med 7,2%. Fonden slog därmed indexet S&P BSE Sensex Total Return Index som samtidigt steg med 6,9%. Särskilt fondens stabila konsumentbolag presterade väl och bidrog till skillnaden i avkastning mot index. Bland annat steg både Britannia Industries Ltd och Nestle India Ltd med över 30% och båda företagen hade en hög vikt i fonden under hela perioden. Fonden lyckades även träffa rätt bland de indiska finansbolagen som annars var en relativt svag sektor under perioden. Bland annat överträffade Kotak Mahindra Bank Ltd, HDFC Bank Ltd och Indusind Bank Ltd den indiska marknaden som helhet. Dessutom hade fonden aldrig innehav i bil tillverkaren Tata Motors Ltd som sjönk med över 35% efter att bilindustrin blivit föremål för tariffier i handelsdiskussioner mellan framförallt USA, Kina och EU. Förutom Britannia Industries Ltd och Kotak Mahindra Bank Ltd var Hindustan Unilever Ltd fondens största bidragsgivare. Konsumentbolaget fortsatte att prestera över förväntan och har nu stigit med över 200% på fem år. Bolaget har varit ett innehav i fonden under hela den perioden.



Fondens utveckling sedan fondstart 2004.12.30.

Aktie- och valutamarknaderna

Den indiska aktiemarknaden började året positivt då bolagsrapporterna överlag slog förväntningarna. Samtidigt sjönk dock landets valuta, INR, då de höga räntenivåerna i USA ledde till utflöden från tillväxtmarknader runt om i världen och Indien var inget undantag till detta. Kapitalutflödet är problematiskt då det pressar landets valutaserv. INR återhämtade sig dock under resten av året och stärktes till slut med 2,1% mot den svenska kronan. Valutaeffekten i fonden blev därmed också positiv. Den viktiga statsbudgeten som släpptes i början av året innehöll flera satsningar på småföretagare och jordbrukssektorn i landet. Mer negativt var att en skatt på aktievinster infördes. Skatten mottogs negativt på aktiemarknaden samtidigt som valutan steg då skatten innebär ett lägre budgetunderskott än vad som annars vore fallet. Under halvåret fortsatte oljepriset att stiga vilket också innebär att bränslekostnaderna i landet ökade och satte press på regeringen att sänka de bränsleskatter som infördes under perioden då oljepriset sjönk. För att undvika ett ännu större budgetunderskott så löstes istället problemet genom en skatt på landets oljeproducenter. Skatten var en

avledningarna till att energisektorn var en av de sämre på de indiska aktiemarknaderna under halvåret. Halvårets stora händelse var i övrigt de handelsdiskussioner mellan framförallt USA, Kina och EU som även innebar att diverse tariffier infördes. USA:s tariffier på stål och aluminium drabbade indiska producenter som Tata Steel Ltd och innebar att materialsektorn utvecklades negativt. Indien svarade med tariffier på produkter som ofta importeras från USA, bl.a. nötter och äpplen.

Riskhantering och nyckeltal

Simplicity Indien hade under de senaste två åren en standardavvikelse på 13,5% vilket är klart lägre än för fondens jämförelseindex vars motsvarande siffra är 14,1%. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher. Valutarisken har fonden, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valuta-säkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

I och med att dagligvarubolagen presterade väl under hela halvåret steg också sektorns vikt i fonden från 22% till 26%. Även vikten i Finans- & Fastighet steg med fyra procentenheter till 26%. Istället minskade vikten i sällanköpssektorn från 21% till 14%. Minskningen kan förklaras med att bolag inom bilindustrin påverkats negativt av de globala handelsdiskussionerna och successivt viktats ner. Bland annat har Bajaj Auto Ltd, Motherson Sumi Systems Ltd och TVS Motor Co Ltd lämnats helt. Bajaj Auto Ltd var vid halvårets början fondens femte största innehav. Bland fondens tre största innehav vid halvårets slut var HDFC Bank Ltd störst följt av Hindustan Unilever Ltd och Kotak Mahindra Bank Ltd. Alla dessa tre hade hög vikt i fonden under hela halvårsperioden.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Indien utesluter företag som är involverade i tillverkning eller utveckling av klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenheten sjönk med 2 MSEK och uppgick per den 30 juni 2018 till 868 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 59 MSEK.

Derivat

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

Väsentliga händelser

I juni 2018 beslutade Simplicity att fusionera in Simplicity Indien i Simplicity Norden. Fusionen kommer ske den 12 oktober 2018. Simplicity Norden skiljer sig från Simplicity Indien på så sätt att Simplicity Norden enbart investerar i aktier relaterade till den nordiska marknaden. Simplicity Norden har även en lägre förvaltningsavgift på 1,6% jämfört med 1,9% för Simplicity Indien.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	18.06.30	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31	09.12.31
Fondförmögenhet	868.192	869.763	696.178	721.102	699.713	517.670	705.478	620.091	1.260.522	1.168.333
Andelsvärde	313,18	292,35	229,03	226,79	208,47	138,40	155,72	135,21	205,36	181,45
Handelskurs*	313,55	292,38	229,04	224,60	206,43	138,23	155,49	135,11	205,36	181,45
Antalet utest. andelar	2.772.153	2.983.916	3.022.622	3.179.580	3.356.436	3.740.342	4.530.475	4.585.979	6.138.194	6.438.966
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	1,00	-	-	3,32
Totalavkastning i procent	7,2%	27,6%	2,0%	8,8%	49,3%	-11,1%	15,9%	-34,2%	13,2%	63,4%
Totalavk. i proc. jämf.index	6,9%	23,8%	8,7%	-0,6%	56,7%	-3,0%	17,2%	-34,1%	16,3%	75,2%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	821.071
Kursutveckling sedan fondstart	223,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	16,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	17,3%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	S&P BSE Sensex Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	468,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	18,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	17,9%
RISK**	
Aktiv risk / Tracking Error	6,9%
Totalrisk / Standardavvikelse	13,5%
Totalrisk för jämförelseindex	14,1%

*S&P BSE Sensex 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

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	869.763
Andelsutgivning, tkr	35.328
Andelsinlösen, tkr	-94.631
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	57.732
Fondförmögenhet, tkr	868.192

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		784.730	862.153
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		784.730	862.153
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		784.730	862.153
Bankmedel och övriga likvida medel		86.355	9.901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	990	23
Övriga tillgångar		3	3
Summa tillgångar		872.078	872.080
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.332	1.394
Övriga skulder		2.554	923
Summa skulder		3.886	2.317
FONDFÖRMÖGENHET		868.192	869.763
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		0	23
Upplupna utdelningar		990	0
Summa		990	23
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		1.332	1.394
Summa		1.332	1.394

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 2018.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
Mrf Ltd (IN)	600	5.879	0,7%
Reliance Industries Ltd GDR (IN) ¹	97.200	24.426	2,8%
Reliance Industries Ltd (IN) ¹	238.000	30.250	3,5%
Summa Energi		60.555	7,0%
MATERIAL			
Kansai Nerolac Paints Ltd (IN)	8.000	462	0,1%
Pidilite Industries Ltd (IN)	160.270	22.277	2,6%
Tata Chemicals Ltd (IN)	22.000	2.007	0,2%
Ultratech Cement Ltd (IN)	23.000	11.479	1,3%
Summa Material		36.225	4,2%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Bata India Ltd (IN)	27.000	3.033	0,3%
Hero Motocorp Ltd (IN)	45.000	20.429	2,4%
Mahindra & Mahindra Ltd (IN)	119.000	13.962	1,6%
Maruti Suzuki India Ltd (IN)	39.100	45.102	5,2%
Rajesh Exports Ltd (IN)	63.000	4.953	0,6%
Titan Co Ltd (IN)	136.000	15.616	1,8%
Zee Entertainment Enterpr. (IN)	271.000	19.267	2,2%
Summa Sällanköpsvaror		122.361	14,1%
DAGLIGVAROR			
Britannia Industries Ltd (IN)	53.000	43.043	5,0%
Colgate-Palmolive India Ltd (IN)	183.192	28.369	3,3%
Dabur India Ltd (IN)	622.612	31.854	3,7%
Godrej Consumer Prod. Ltd (IN)	44.000	7.049	0,8%
Hindustan Unilever Ltd (IN)	267.000	57.271	6,6%
Marico Ltd (IN)	430.000	18.639	2,1%
Nestle India Ltd (IN)	28.900	37.055	4,3%
Procter & Gamble Hyg. & Hea (IN)	14.000	1.816	0,2%
Summa Dagligvaror		225.097	25,9%
FINANS & FASTIGHET			
Bharat Financ. Inclusion Ltd (IN)	118.985	17.985	2,1%
Cholamandalam Inv. And F (IN)	6.000	1.186	0,1%
City Union Bank Ltd (IN)	198.000	4.780	0,6%
Hdfc Bank Ltd (IN)	66.000	61.985	7,1%
Housing Develop. Finance Co (IN)	135.500	33.792	3,9%
Indusind Bank Ltd (IN)	183.200	46.265	5,3%
Kotak Mahindra Bank Ltd (IN)	316.200	55.501	6,4%
Summa Finans & Fastighet		221.494	25,5%
INFORMATIONSTEKNIK			
Infosys Ltd (IN)	239.500	41.615	4,8%
Oracle Financ. Services Soft (IN)	6.577	3.503	0,4%
Tata Consultancy Serv. Ltd (IN)	102.800	24.826	2,9%
Tech Mahindra Ltd (IN)	42.000	3.598	0,4%
Wipro Ltd (IN)	758.000	32.470	3,7%
Summa Informationsteknik		106.012	12,2%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Gail India Ltd (IN)	150.000	6.671	0,8%
Indraprastha Gas Ltd (IN)	190.000	6.315	0,7%
Summa Kraftförsörjning		12.986	1,5%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		784.730	90,4%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		784.730	90,4%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		83.462	9,6%
FONDFÖRMÖGENHET		868.192	100,0%

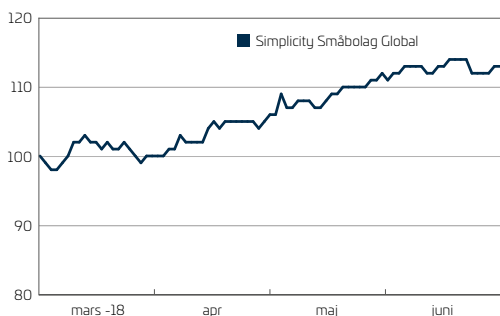
¹ Ingår i företagsgruppen Reliance Industries Ltd och utgör 6,30%.

(IN) Indien.

Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

Fondens utveckling under året

Simplicity Småbolag Global startade den 28 februari 2018 och hade fram till den sista juni en avkastning på 12,6% sedan start. Under samma period steg S&P Global Small Cap Total Return Index med 9,6%. Fonden hade högre avkastning än index inom regionerna Nordamerika, Europa, Asien och Afrika men något lägre i Latinamerika. I Europa var den spanska producenten av wellpapp, Papeles y cartones de Europa, den största bidragsgivaren efter att bolaget fått ett uppköps-erbjudande av brittiska DS Smith Plc. Fondens två största bidragsgivare var dock amerikanska Medifast Inc och Moelis & Co. Medifast Inc som tillhandahåller ett viktningsprogram kombinerat med kostersättningsprodukter och kundutbildning hade ett fantastiskt halvår och rapporterade en försäljningstillväxt på 40% under årets första kvartal. Aktien var ett innehav sedan fondstart och steg med 172%. Investmentbanken Moelis & Co steg också tack vare en stark kvartalsrapport. Nordamerika var den region som både steg mest och tillförde mest till fondens resultat, delvis pga. att den amerikanska dollarn stärktes med 9,3% mot den svenska kronan.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28.

Aktie- och valutamarknaderna

Den globala högkonjunkturen fortsatte under halvåret med starka bolagsrapporter, försäljningstillväxt och låg arbetslöshet. De globala aktiemarknaderna påverkades dock också av handelsdiskussioner mellan framförallt USA, Kina och EU. Dispyten mynnade ut i att flera tullar riktade mot de olika parterna infördes och vid periodens slut var konflikterna fortfarande inte lösta. Flera av fondens innehav, särskilt bland de asiatiska, drabbades negativt av dispyten då bolagens utsikter i USA försämrades. I USA höjde centralbanken sin styrränta två gånger under halvåret och ytterligare två höjningar förväntas senare under 2018. Den mer attraktiva räntenivån i USA ledde till kapitalflöden från tillväxtmarknaderna vilket satte press på tillväxtländernas valutor. Bland fondens valutor var det dock bara den sydafrikanska randen som utvecklades sämre än den svenska kronan som försvagades pga. oro för den svenska bostadsmarknaden och fortsatt expansiv penningpolitik från Riksbanken. Valutaeffekten i fonden var därför klart positiv. Även den europeiska centralbanken, ECB, fortsatte med en expansiv penningpolitik och signalerade ett styrräntan förväntas ligga kvar på -0,5% fram till efter sommaren 2019. Samtidigt meddelades att stödköpen kommer avslutas i december 2018.

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, enligt fondbestämmelserna, valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Innehav och positioner

Den geografiska allokeringen var stabil sedan fondens startdatum. Vid halvårets slut var USA fondens klart största land på 49% följt av Japan på 9% och Storbritannien på 6%. Sett till regioner så var vikten i Nordamerika 54%, Europa 22%, Asien 17%, Australien 2%, Afrika 1% och Latinamerika 1%. I sektorfördelningen skedde något större förändringar, varav den största var att industribolag gick från en vikt på 30% vid fondstart till 22% vid halvårets slut. Sektorns vikt minskade till fördel för framförallt IT-bolag och sällanköpsbolag. Den sistnämnda var också fondens största sektor vid periodens slut med en vikt på 23%. Bland fondens tre största innehav var alla amerikanska aktier som presterade väl under halvåret. Störst var Medifast Inc följt av de båda investmentbankerna Moelis & Co och Evercore Inc.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Småbolag Global 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 som utvinnet fossila bränslen.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden startade i februari och hade sammanlagt ett nettoinflöde på 62 MSEK fram till halvårets slut. Per den 30 juni 2018 uppgick fondförmögenheten till 83 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	18.06.30
Fondförmögenhet	82.815
Andelsvärde	111,98
Handelskurs*	112,59
Antalet utest. andelar	739.572
Totalavkastning i procent	12,6%
Totalavk. i proc. jämf.index	9,6%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal**

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	68.036
Kursutveckling sedan fondstart	12,6%
Active Share	98,39%
Omsättningshastighet	2,7
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	9,6%

*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

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	22.962
Andelsinlösen, tkr	-4.577
Tillfört vid fondemission	57.105
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	7.325
Fondförmögenhet, tkr	82.815

Balansräkning

	Not	18.06.30
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		79.231
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		79.231
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		79.231
Bankmedel och övriga likvida medel		3.710
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	101
Övriga intäkter		2
Övriga tillgångar		3
Summa tillgångar		83.047
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	92
Övriga skulder		140
Summa skulder		232
FONDFÖRMÖGENHET		82.815
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar		101
Summa		101
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode		92
Summa		92

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 2018.06.30

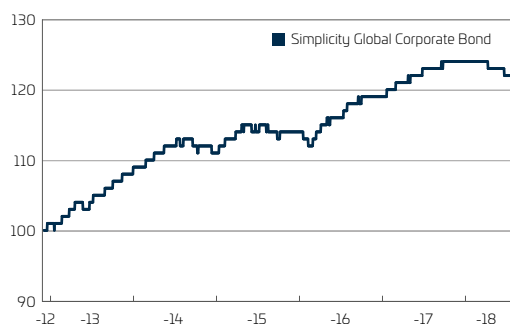
FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
ENERGI			
Cosan Ltd (BR)	6.800	464	0,6%
Summa Energi		464	0,6%
MATERIAL			
Canfor Pulp Products Inc (CA)	9.500	1.632	2,0%
Forterra Plc (GB)	19.000	688	0,8%
Nippon Valqua Ind. Ltd (JP)	2.550	650	0,8%
Orora Ltd (AU)	25.000	590	0,7%
Papeles Y Cartones De Eur.S (ES)	8.000	1.418	1,7%
Sandfire Resources NI (AU)	8.000	485	0,6%
Shin-Etsu Polymer Co Ltd (JP)	5.600	468	0,6%
Trinseo Sa (US)	1.700	1.079	1,3%
Victrex Plc (GB)	3.020	1.039	1,3%
Western Forest Prod. Inc (CA)	91.000	1.661	2,0%
Summa Material		9.709	11,7%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Dfds A/S (DK)	1.800	1.028	1,2%
Diploma Plc (GB)	6.500	1.006	1,2%
Hillenbrand Inc (US)	4.800	2.024	2,4%
Icf International Inc (US)	2.230	1.417	1,7%
Interface Inc (US)	5.500	1.129	1,4%
Interpump Group Spa (IT)	3.000	835	1,0%
Itt Inc (US)	2.700	1.262	1,5%
Kardex Ag (CH)	870	1.080	1,3%
Landstar System Inc (US)	1.900	1.855	2,2%
Okumura Corp (JP)	2.000	584	0,7%
Sankyu Inc (JP)	2.100	988	1,2%
Seikitokyu Kogyo Co (JP)	12.380	724	0,9%
Simpson Manufact. Co Inc (US)	2.800	1.557	1,9%
Sitc Int. Holdings Co (HK)	59.000	589	0,7%
Yokogawa Bridge Hold. Corp (JP)	3.800	807	1,0%
Af Ab (SE)	4.300	881	1,1%
Summa Industri & Tjänster		17.767	21,5%
SÄLLANKÖPSVAROR			
American Eagle Outfitters Inc (US)	7.200	1.497	1,8%
Children'S Place Inc/The (US)	800	864	1,0%
Deckers Outdoor Corp (US)	1.500	1.514	1,8%
Denny'S Corp (US)	10.000	1.425	1,7%
Fcc Co Ltd (JP)	3.200	808	1,0%
Fox Factory Hold. Corp (US)	4.100	1.707	2,1%
Jnby Design Ltd (CN)	30.000	615	0,7%
John Wiley & Sons Inc (US)	2.700	1.507	1,8%
Ruth'S Hospitality Group Inc (US)	6.200	1.555	1,9%
Sleep Country Canada Hold. (CA)	3.800	843	1,0%
Texas Roadhouse Inc (US)	2.500	1.465	1,8%
Topbuild Corp (US)	2.200	1.541	1,9%
Trigano Sa (FR)	1.200	1.908	2,3%
Xiabuxiabu Cat. Managem.(CN)	41.000	801	1,0%
Yellow Hat Ltd (JP)	2.500	662	0,8%
Summa Sällanköpsvaror		18.712	22,6%
DAGLIGVAROR			
Astral Foods Ltd (ZA)	1.700	316	0,4%
Medifast Inc (US)	1.600	2.292	2,8%
Summa Dagligvaror		2.608	3,1%
HÄLSOVÅRD			
Consun Pharmaceu (HK)	67.000	561	0,7%
Daihan Pharma (KR)	1.700	593	0,7%
Emergent Biosolution (US)	3.100	1.400	1,7%
Microport Sci. Corp (CN)	43.000	465	0,6%
Ssy Group Ltd (HK)	46.000	457	0,6%
Triple-S Managem. Corp (PR)	1.500	524	0,6%
Utah Medical Prod. Inc (US)	1.450	1.428	1,7%
Summa Hälsovård		5.427	6,6%
FINANS & FASTIGHET			
Alm Brand A/S (DK)	10.200	897	1,1%
Ashmore Group Plc (GB)	22.000	969	1,2%
Euronext Nv (NL)	1.400	797	1,0%
Evercore Inc (US)	2.200	2.075	2,5%
Hanover Ins. Group Inc/Th (US)	1.200	1.283	1,5%
Moelis & Co (US)	4.100	2.150	2,6%
Powerlong Real Estate Hold. (CN)	84.000	405	0,5%
Resurs Holding Ab (SE)	15.403	887	1,1%
Technopolis Oyj (FI)	12.000	483	0,6%
United Com. Banks Inc/Ga (US)	3.400	933	1,1%
Summa Finans & Fastighet		10.879	13,1%
INFORMATIONSTEKNIK			
Alten Sa (FR)	1.260	1.163	1,4%
Cabot Microelectr. Corp (US)	1.660	1.597	1,9%
Krung Thai Bank (AU)	7.000	700	0,8%
Com2Uscorp (KR)	250	336	0,4%
Csg Systems Intl Inc (US)	2.900	1.060	1,3%
Diodes Inc (US)	5.000	1.541	1,9%
Electrocomponents Plc (GB)	12.595	1.128	1,4%
Horiba Ltd (JP)	1.220	764	0,9%
Inficon Holding Ag (CH)	160	731	0,9%
Maximus Inc (US)	2.300	1.278	1,5%
Psk Inc (KR)	2.700	552	0,7%
Reply Spa (IT)	1.600	973	1,2%
Reunert Ltd (ZA)	6.500	340	0,4%
Tis Inc (JP)	1.900	783	0,9%
Ums Holdings Ltd (SG)	40.000	218	0,3%
Valuetronics Hold. Ltd (SG)	115.000	502	0,6%
Summa Informationsteknik		13.664	16,5%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		79.231	95,7%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		79.231	95,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		3.584	4,3%
FONDFÖRMÖGENHET		82.815	100,0%

(BR) Brasilien, (CA) Kanada, (GB) Storbritannien, (JP) Japan, (AU) Australien, (US) USA, (FR) Frankrike, (DK) Danmark, (SE) Sverige, (IT) Italien, (HK) Hong Kong, (CN) Kina, (PR) Puerto Rico, (FI) Finland, (NL) Nederländerna, (KR) Sydkorea, (CH) Schweiz, (ZA) Sydafrika, (SG) Singapore.

Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

Fondens utveckling under året

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om 0,12% efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2018.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

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

Fonden har genererat en positiv avkastning även om denna har varit lägre än tidigare år. Avkastningen har också varit lägre än den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 1,7% vilket skall jämföras med 2,00% vid halvårsskiftet. Den högre förräntningstakten förklaras i huvudsak av stigande kreditspreadar och det är delvis den utvecklingen som förklarar den låga avkastningen under första halvåret 2018. Fonden har stigit med 24,43% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,56%.

Fonden hade en god utveckling under inledningen av året men utvecklades därefter sidledes till något sjunkande. Volatiliteten har varit något högre jämfört med tidigare år men har varit fortsatt låg i absoluta tal. Utvecklingen har varit i linje med den allmänna marknadsutvecklingen och den riskjusterade avkastningen på ett respektive tre år är fortfarande god. Fondens har påverkats positivt av ett antal enskilda innehav som till exempel Glamox, Fjord1 och Polygon. Många bolag inom den svenska fastighetssektorn har också bidragit positivt till avkastningen. Bland de innehav som utvecklats svagt återfinns ett antal enskilda företag inom framförallt high yield-segmentet som påverkat fondens utveckling negativt.

Aktiviteten på primärmarknaden har varit hög och ett stort antal bolag har valt att emittera nya obligationer.

Marknadens intresse för de bolag fonden investerar i har varit förhållandevis stort under året och det har generellt sett varit god likviditet i marknaden. Dock har vi kunnat se vissa tecken på lite sämre likviditet under enskilda dagar och i enskilda obligationer.

Räntemarknaden

Även om den ekonomiska utvecklingen i världen har varit stark under året har en viss osäkerhet avseende den framtida

utvecklingen blivit allt mer påtaglig. Detta har återspeglats sig i form av sjunkande börskurser på de flesta aktiemarknader samt genom stigande kreditspreadar. Under året har USA infört tullar på import av stål och aluminium från övriga delar av världen vilket har mötts av motåtgärder från såväl EU som Kina. Denna utveckling har ökat risken för ett fullskaligt handelskrig, vilket skapat oro på de finansiella marknaderna.

Samtidigt som ekonomierna utvecklas starkt har inte inflationen tagit fart i världen. Detta skapar problem för centralbankerna som måste förhålla sig till sina inflationsmål och därmed inte kunnat höja sina styrräntor. Undantaget är dock den amerikanska centralbanken, Fed, som höjt sin viktigaste styrränta, Fed Funds rate, med sammanlagt 0,50 procentenheter under våren till en nivå om 1,75–2,00%. I Europa har styrräntorna varit oförändrade under året. Centralbankerna har även bibehållit sina stora tillgångsköpsprogram, men både Riksbanken och ECB har annonserat att de har för avsikt att upphöra med sina köp. Vid halvårsskiftet handlades en tioårig amerikansk statsobligation på 2,86% medan den svenska tioåringen låg på 0,50%. Detta innebär att de långa räntorna har utvecklats i olika riktning då de amerikanska räntorna har stigit medan de svenska långa obligationsräntorna sjunkit under året.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,58% under det senaste året och 1,47% under de senaste tre åren. Denna standardavvikelse är mycket låg även för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara något högre sett över en längre tidsperiod. Den bolags-specifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå.

Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart sökt efter obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också utgjort stor del av portföljen och genererat en god avkastning i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till cirka 57 procent av fondförmögenheten. Resterande del av portföljen var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga inne-

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

Simplicity har även investerat i gröna obligationer som är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöprojekt. Vid halvårsskiftet utgjorde gröna obligationer cirka 5% av fondens kapital.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 692 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2018 till 6.053 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	18.06.30	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31
Fondförmögenhet	6.053.323	5.359.411	3.852.676	3.156.768	3.375.736	1.938.165	525.845
Andelsklass A	5.956.194	5.294.608	3.827.485	3.155.169			
Andelsklass B	83.161	64.803	25.191	1.599			
Andelsklass C	13.968						
Andelsvärde A	124,40	124,28	119,85	115,49	114,39	112,42	106,18
Andelsvärde B	115,30	119,63	119,85	115,49			
Andelsvärde C	100,27						
Handelskurs A*	124,43	124,29	119,85	115,49	114,39	112,44	106,18
Handelskurs B*	115,33	119,64	119,85	115,49			
Handelskurs C*	100,29						
Antalet utestående andelar							
Andelsklass A	4.787.947,2	4.262.251	3.193.801	2.732.382	2.950.992,4	1.723.964,2	4.952.562
Andelsklass B	721.248	521.663	210.168	13.845			
Andelsklass C	139.311						
Utdelning per andel, klass B	4,43	4,53					
Totalavkastning i procent							
Andelsklass A	0,12%	3,70%	3,78%	0,96%	1,73%	5,90%	6,20%
Andelsklass B	0,11%	3,70%	3,78%	-1,08%			
Andelsklass C	0,29%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,38%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	0,90%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	5.704.753
Kursutveckling sedan fondstart	24,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	3,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,7%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	0,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,8%
Genomsnittlig årsavkastning sedan 5 åren jämförelseindex	-0,2%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,9%
Korrelation	-0,21
Totalrisk / Standardavvikelse	0,9%
Totalrisk för jämförelseindex	0,03%
Duration	1,05

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

Förändring av fondförmögenhet

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	5.359.411
Andelsutgivning, tkr	1.321.065
Andelsinlösen, tkr	-628.790
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	4.337
Lämnad utdelning, tkr	2.700
Fondförmögenhet, tkr	6.053.323

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		5.872.063	5.018.537
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	27.796
Övriga derivat med positivt marknadsvärde		0	279
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5.872.063	5.046.612
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		5.872.063	5.046.612
Bankmedel och övriga likvida medel		221.524	342.842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	22.173	2.164
Övriga intäkter		0	0
Övriga tillgångar		22	45
Summa tillgångar		6.115.782	5.391.663
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		44.942	0
Övriga derivat med negativt marknadsvärde		301	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		45.243	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	9.016	5.689
Övriga skulder		8.200	26.563
Summa skulder		62.459	32.252
FONDFÖRMÖGENHET		6.053.323	5.359.411

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	0	11
Upplupna utdelningar	3.477	2.153
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	18.696	0
Summa	22.173	2.164

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	3.969	3.628
Upplupna utgiftsräntor	0	11
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	5.047	2.050
Summa	9.016	5.689

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 2018.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 210523 (LV) ²⁹	3400.000	37838	0,6%
Ahlsell 220601 (SE)	36.000.000	36.079	0,6%
Akelius 200923 (SE) ¹	5900.000	67481	1,1%
Akelius 211004 (SE) ¹	58.000.000	58.250	1,0%
Arion Bank 200707 (IS)	27000.000	31.249	0,5%
Aviva 200727 (GB)	4.536.000	58.978	1,0%
Axzon 210526 (DK)	6.200.000	64.493	1,1%
B2 Holding 221114 (NO)	2.050.000	21.373	0,4%
Balder 210517 (SE) ⁹	26.000.000	25.979	0,4%
Balder 220314 (SE) ⁹	1.750.000	18.530	0,3%
Balder 220321 (SE) ⁹	50.000.000	49.949	0,8%
Bayport 190924 (MU) ³	26.000.000	28.544	0,5%
Bayport 191117 (MU) ³	8.000.000	9.188	0,2%
Bewi 200608 (SE)	30.000.000	30.691	0,5%
Billia 210329 (SE)	42.000.000	43.660	0,7%
Billerud 220221 (SE)	40.000.000	40.819	0,7%
Castellum 191023 (SE) ⁴	25.000.000	25.551	0,4%
Castellum 230317 (SE) ⁴	15.000.000	15.449	0,3%
Castellum 230517 (SE) ⁴	36.000.000	35.991	0,6%
Collector 200317 (SE)	56.000.000	56.313	0,9%
Comhem 220225 (SE)	38.000.000	39.809	0,7%
Compactor 201030 (SE) ⁵	12.000.000	12.145	0,2%
Corem Prop 210301 (SE) ⁷	48.000.000	48.616	0,8%
Danske Bank 200406 (DK)	3.132.000	34.851	0,6%
Ddm 200130 (CH) ⁸	4.100.000	46.110	0,8%
Ddm 201211 (CH) ⁸	2.300.000	23.910	0,4%
Digiplex 190717 (NO)	22.000.000	24.680	0,4%
Distit 220514 (SE)	9.000.000	9.108	0,2%
Dsv Miljo As 210510 (DK)	4.200.000	44.528	0,7%
Elekta 220328 (SE)	40.000.000	41.052	0,7%
Fastpartner 210915 (SE) ⁵	30.000.000	30.265	0,5%
Fjord1.221122 (NO)	44.000.000	49.431	0,8%
Glamox 231208 (NO)	53.000.000	60.138	1,0%
Golar Lng 200522 (GB) ¹⁰	3.200.000	28.448	0,5%
Golar Lng 210515 (GB) ¹⁰	2.800.000	25.481	0,4%
Hedin Bil 221005 (SE)	60.000.000	60.072	1,0%
Heimstaden 210518 (SE)	15.000.000	15.110	0,2%
Hexagon 210524 (SE) ¹¹	44.000.000	44.525	0,7%
Hexagon 220310 (SE) ¹¹	16.000.000	16.257	0,3%
Hoist 230901 (SE)	3.000.000	31.820	0,5%
Hoist Gr Hold 210629 (SE)	35.000.000	34.932	0,6%
Husqvarna 230214 (SE)	27.000.000	27.085	0,4%
Icelandair 211026 (IS)	6.800.000	60.686	1,0%
If 211201 (FI) ²⁰	68.000.000	70.007	1,2%
If 230322 (FI) ²⁰	20.000.000	19.994	0,3%
Ikanobank 220829 (SE)	105.000.000	105.899	1,7%
Intrum Ju Fix 220715 (SE) ¹²	2.000.000	20.191	0,3%
Intrum Justit 220715 (SE) ¹²	23.250.000	23.182	0,4%
Ipf 220615 (GB)	20.000.000	20.138	0,3%
Islandsbanki 200907 (IS)	2.000.000	21.807	0,4%
Islandsbanki 210201 (IS)	50.000.000	50.219	0,8%
Islandsbanki 221123 (IS)	66.000.000	66.000	1,1%
Jacob Holm 220331 (DK)	3.500.000	36.844	0,6%
Jsm 200420 (SE)	2.000.000	2.040	0,0%
Jyske Bank 210916 (DK) ¹³	26.000.000	28.135	0,5%
Jyske Bank Fin210519 (DK) ¹³	24.000.000	25.414	0,4%
Klöver 210226 ¹⁴	50.000.000	50.345	0,8%
Klöver 211124 ¹⁴	40.000.000	40.082	0,7%
Kungsleden 210118 (SE) ¹⁵	25.000.000	25.302	0,4%
Kungsleden 220321 (SE) ¹⁵	30.000.000	30.380	0,5%
Landsbankinn 201124 (IS)	15.000.000	15.281	0,3%
Leaseplan 210105 (NL) ¹⁶	20.000.000	20.247	0,3%
Leaseplan Fix 210111 (NL) ¹⁶	80.000.000	80.324	1,3%
Link Mobility 220224 (NO)	3.700.000	39.752	0,7%
Mtg 201005 (SE)	42.000.000	42.638	0,7%
Nackahusen 200813 (SE)	25.000.000	24.958	0,4%
Nibe 200528 (SE) ¹⁷	38.000.000	38.537	0,6%
Nibe 210621 (SE) ¹⁷	13.000.000	13.132	0,2%
Nibe 220411 (SE) ¹⁷	29.000.000	29.578	0,5%
Nordea L&P 230608 (DK)	50.000.000	50.166	0,8%
Norican 230515 (GB)	400.000	3.899	0,1%
Norsk Gen 190710 (NO)	6.000.000	6.762	0,1%
Nova Austral 210526 (CL)	6.550.000	56.272	0,9%
Nya Sff 221031 (SE)	35.000.000	35.020	0,6%
Nykredit 210603 (DK)	5.500.000	61.649	1,0%
Orexo 211113 (SE)	14.000.000	14.225	0,2%
Polygon 230223 (SE)	6.000.000	63.673	1,1%
Protector 220331 (NO)	38.000.000	42.076	0,7%
Rabo 191231 (NL) ⁶	677.000	8.565	0,1%
Rabo 200629 (NL) ⁶	1.900.000	21.373	0,4%
Resurs Bank 200224 (SE) ³⁰	20.000.000	20.152	0,3%
Resurs Bank 200529 (SE) ³⁰	30.000.000	30.195	0,5%
Resurs Bank 210316 (SE) ³⁰	28.000.000	28.195	0,5%
Resurs Bank 210616 (SE) ³⁰	32.000.000	32.013	0,5%
Sagax 200909 (SE) ¹⁹	5.500.000	60.274	1,0%
Sagax 220215 (SE) ¹⁹	35.000.000	35.561	0,6%
Santander 220511 (NO)	60.000.000	59.919	1,0%
Sas 221124 (SE)	40.000.000	42.414	0,7%
Sato 210324 (FI) ⁹	2.500.000	27.617	0,5%
Sbab 200316 (SE)	10.000.000	10.337	0,2%
Sbab 210617 (SE)	29.000.000	30.646	0,5%
Sbb Norden 200406 (SE)	16.000.000	16.920	0,3%
Scania 210906 (SE) ³⁴	26.000.000	26.661	0,4%
Scania Fixed 200316 (SE) ³⁴	8.000.000	8.149	0,1%
Scatec 211117 (NO)	31.000.000	35.175	0,6%
Seb 220513 (SE) ²²	2.000.000	17.368	0,3%
Serneke 210601 (SE)	37.000.000	37.321	0,6%
Sgl 220627 (DK) ²¹	3.000.000	24.615	0,4%
Sgl Dkk 220627 (DK) ²¹	20.950.000	27.255	0,5%
Shb 210301 (SE) ²⁶	7.000.000	61.972	1,0%
Shb 221115 (SE) ²⁶	31.000.000	31.021	0,5%
Shb 230302 (SE) ²⁶	3.000.000	31.215	0,5%
Sirius Int. 220922 (BM)	26.000.000	26.485	0,4%
Socgen 220125 (FR)	30.000.000	30.387	0,5%
Stena Metall 201127 (SE) ²³	38.000.000	39.891	0,7%
Storebrand 211011 (NO) ²⁴	15.000.000	15.725	0,3%
Storebrand 221121 (NO) ²⁴	26.000.000	25.931	0,4%
Sveaskog 220926 (SE)	12.000.000	12.062	0,2%
Swedbank 200511 (SE) ²⁵	24.000.000	24.408	0,4%
Swedbank 230508 (SE) ²⁵	30.000.000	30.262	0,5%
Tele2.220316 (SE) ²⁷	40.000.000	41.204	0,7%
Tele2 Fixed 210511 (SE) ²⁷	20.000.000	20.749	0,3%
Tele2 Frn 210511 (SE) ²⁷	25.000.000	25.793	0,4%
Telia 221004 (SE) ²⁸	78.000.000	81.036	1,3%
Telia Fix 221004 (SE) ²⁸	28.000.000	29.948	0,5%
Tryg 210526 (DK) ³¹	40.000.000	41.863	0,7%
Tryg 231026 (DK) ³¹	10.000.000	10.027	0,2%
Tvo 191030 (FI) ³²	60.000.000	65.963	1,1%
Tvo 210317 (FI) ³²	2.000.000	22.017	0,4%
Tvo 230113 (FI) ³²	1.000.000	11.088	0,2%
Vacse 220607 (SE)	28.000.000	28.075	0,5%
Vasakronan 220524 (SE)	90.000.000	91.308	1,5%

West Air 191221 (SE)	20.000.000	19.657	0,3%
Wihlborgs 200622 (SE) ³³	25.000.000	25.095	0,4%
Wihlborgs 210308 (SE) ³³	30.000.000	30.051	0,5%
Willhem 210118 (SE)	15.000.000	15.213	0,3%
Volvo Finans 220927 (SE) ³⁵	40.000.000	40.568	0,7%
Volvo Finans 230411 (SE) ³⁵	80.000.000	80.054	1,3%
Volvo Treasur 201204 (SE)	25.000.000	25.093	0,4%
Västra Mälar 200923 (SE)	20.000.000	20.198	0,3%
Åf 200512 (SE) ³⁷	10.000.000	10.119	0,2%
Åf 230620 (SE) ³⁷	26.000.000	26.035	0,4%
Summa Företagsobligationer	4.530.872	74,8%	

Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad 4.530.872 74,8%

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

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Allianz 180926 (DE)	8.000.000	68.812	1,1%
Axa 190122 (FR)	6.000.000	51.652	0,9%
Castellum 190607 (SE) ⁴	33.000.000	33.297	0,6%
Corem Prop 190529 (SE) ⁷	31.000.000	31.716	0,5%
D.Carnegie Co 190420 (SE)	19.000.000	19.497	0,3%
Golden Hei 190618 (SE)	28.000.000	27.941	0,5%
Icbc 190212 (CN)	5.010.000	47.527	0,8%
Intrum Ju Fix 190515 (SE) ¹²	20.000.000	20.459	0,3%
Islandsbanki 180727 (IS)	100.000	1.075	0,0%
Islandsbanki 190213 (IS)	18.000.000	18.408	0,3%
Landsbank Nok 190608 (IS)	7.000.000	7.843	0,1%
Landsbankinn 190608 (IS)	26.000.000	26.560	0,4%
Nordax 190316 (SE)	23.000.000	23.300	0,4%
Ssab 190225 (SE)	3.000.000	3.044	0,1%
Varbergs Spar 181126 (SE)	25.000.000	25.039	0,4%
Åf 190321 (SE) ³⁷	54.000.000	54.358	0,9%
Summa Penningmarknadsinstrument	460.528	7,6%	

DERIVATINSTRUMENT

Eurex Bobl Sep18 (EU)	-40	-301	0,0%
Summa Derivatinstrument	-301	0,0%	

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 460.227 7,6%

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

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 220501 (LV) ²⁹	7100.000	65.675	1,1%
Arla 230703 (DK)	21.000.000	21.018	0,3%
Ericsson 220515 (SE)	6.755.000	59.865	1,0%
Garfunkel 230901 (LU) ¹⁸	30.000.000	28.484	0,5%
Garfunkel Eur 230901 (LU) ¹⁸	5.000.000	46.953	0,8%
Lendify 200530 (SE)	8.000.000	8.141	0,1%
Seb 200513 (SE) ²²	7.900.000	70.817	1,2%
Securelink 230206 (NL)	2.300.000	24.355	0,4%
Volvo Car 220307 (SE) ³⁶	40.000.000	41.408	0,7%
Volvo Car Fix 220307 (SE) ³⁶	11.000.000	11.422	0,2%
Summa Företagsobligationer	378.140	6,2%	

Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten 378.140 6,2%

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

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Atrium Ljungb 210419 (SE) ²	34.000.000	34.104	0,6%
Atrium Ljungb 230503 (SE) ²	30.000.000	29.981	0,5%
Eig 210222 (SE)	1.800.000	19.120	0,3%

Euroflorist 220611 (SE)	8.000.000	8.091	0,1%
Frösönda Brad 230307 (SE)	34.500.000	34.298	0,6%
Georg Jensen 230515 (DK)	3.700.000	39.171	0,6%
Klövern 220404 (SE) ¹⁴	30.000.000	30.081	0,5%
Klövern Perp 230621 (SE) ¹⁴	44.000.000	44.156	0,7%
Lebara 220907 (NL)	3.000.000	22.337	0,4%
Lendify 200129 (SE)	27.000.000	27.418	0,5%
Melin 221030 (NO)	30.000.000	32.557	0,5%
Opus 220531 (SE)	20.000.000	20.184	0,3%
Stena Metall 230601 (SE) ²³	30.000.000	30.167	0,5%
Svea 230403 (SE)	19.000.000	19.285	0,3%
Transcom 230322 (SE)	4.000.000	41.096	0,7%
Summa Företagsobligationer	432.047	7,1%	

Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad 432.047 7,1%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER

Gaslog 220322 (BM)	6.000.000	56.262	0,9%
Klarna 220526 (SE)	14.000.000	14.215	0,2%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	70.477	1,2%	

OTC-DERIVAT

Dkksek Forward (SE)	-18.900.000	-528	0,0%
Eursek Forward (SE)	-99.025.000	-21.823	-0,4%
Gbpsek Forward (SE)	-5.800.000	-961	0,0%
Noksek Forward (SE)	-265.000.000	-5.108	-0,1%
Usdsek Forward (SE)	-77.800.000	-16.521	-0,3%
Summa OTC-Derivat	-44.942	-0,7%	

Summa Övriga finansiella instrument 25.535 0,4%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT 5.826.821 96,3%

TILLTOTT AV FONDENS ÖVRIGA

NETTÅNGÅR OCH SKULDER 226.502 3,7%

FONDFÖRMÖGENHET 6.053.323 100,0%

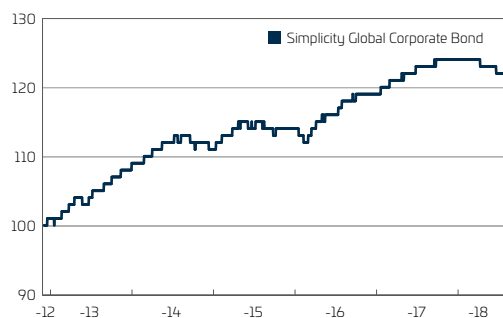
- ¹ Ingår i företagsgruppen Aelius Foundation och utgör 2,1%
- ² Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 1,1%
- ³ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,6%
- ⁴ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,8%
- ⁵ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,7%
- ⁶ Ingår i företagsgruppen Cooperative Rabobank UA och utgör 0,5%
- ⁷ Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 1,3%
- ⁸ Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 1,2%
- ⁹ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2%
- ¹⁰ Ingår i företagsgruppen Golar LNG Partners LP och utgör 0,9%
- ¹¹ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1%
- ¹² Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 1,1%
- ¹³ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 0,9%
- ¹⁴ Ingår i företagsgruppen Klövern AB och utgör 2,7%
- ¹⁵ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 0,9%
- ¹⁶ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 1,7%
- ¹⁷ Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 1,3%
- ¹⁸ Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 1,2%
- ¹⁹ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,6%
- ²⁰ Ingår i företagsgruppen Sampo Oyj och utgör 1,5%
- ²¹ Ingår i företagsgruppen Scan Bidco AS och utgör 0,9%
- ²² Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,5%
- ²³ Ingår i företagsgruppen Stena Metall AB och utgör 1,2%
- ²⁴ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 0,7%
- ²⁵ Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 0,9%
- ²⁶ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 2,1%
- ²⁷ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,4%
- ²⁸ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,8%
- ²⁹ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,7%
- ³⁰ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,8%
- ³¹ Ingår i företagsgruppen Trygghedsgruppen smba och utgör 0,9%
- ³² Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene Oyj och utgör 1,6%
- ³³ Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 0,9%
- ³⁴ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,6%
- ³⁵ Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 2%
- ³⁶ Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group och utgör 0,9%
- ³⁷ Ingår i företagsgruppen ÅF AB och utgör 1,5%

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

Fondens utveckling under året

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om -1,98% efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2018.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Under 2018 har fonden haft en kort duration som legat mellan 1,8 och 2,1 år. Kreditbindningstiden har varit något längre och har varierat mellan 3,4 och 3,6 år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Fonden har inte lyckats uppnå de utsatta målen om att uppnå en positiv avkastning och till begränsad risk då avkastningen varit negativ under året. Fondens har inte heller överträffat den genomsnittliga förräntningstakten som vid halvårsskiftet uppgick till cirka 4% att jämföra med cirka 2,6% vid årsskiftet. Den högre förräntningstakten förklaras både av stigande räntor i USD samt av högre kreditspreadar. Båda dessa faktorer har bidragit negativt till fondens avkastning under året. Sedan fonden startade har den stigit med 21,64%. Den effektiva genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,61%.

Fonden inledde året positivt men utvecklingen vände i början av februari, i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Fondens innehav i asiatiska high yield-obligationer samt amerikanska investment grade-obligationer har påverkat utvecklingen negativt medan nordiska obligationer har gett ett positivt avkastningsbidrag. Avkastningen har också påverkats negativt av kostnader för att säkra valuta-exponering i framförallt amerikanska dollar.

Aktiviteten på primärmarknaden har varit hög och ett stort antal bolag har valt att emittera nya obligationer. Marknadens intresse för de bolag fonden investerar i har varit förhållandevis stort under året och det har generellt sett varit god likviditet i marknaden. Dock har vi kunnat se vissa tecken på lite sämre likviditet under enskilda dagar och i enskilda obligationer.

Räntemarknaden

Även om den ekonomiska utvecklingen i världen har varit stark under året har en viss osäkerhet avseende den framtida utvecklingen blivit allt mer påtaglig. Detta har återspeglat sig i form av sjunkande börskurser på de flesta aktiemarknader samt genom stigande kreditspreadar. Under året har USA infört tullar på import av stål och aluminium från övriga delar av världen vilket har mötts av motåtgärder från såväl EU som

Kina. Denna utveckling har ökat risken för ett fullskaligt handelskrig, vilket skapat oro på de finansiella marknaderna.

Samtidigt som ekonomierna utvecklas starkt har inte inflationen tagit fart i världen. Detta skapar problem för centralbankerna som måste förhålla sig till sina inflationsmål och därmed inte kunnat höja sina styrräntor. Undantaget är dock den amerikanska centralbanken, Fed, som höjt sin viktigaste styrränta, Fed Funds rate, med sammanlagt 0,50 procentenheter under våren till en nivå om 1,75–2,00%. I Europa har styrräntorna varit oförändrade under året. Centralbankerna har även bibehållit sina stora tillgångsköpsprogram men både Riksbanken och ECB har annonserat att de har för avsikt att upphöra med sina köp. Vid halvårsskiftet handlades en tioårig amerikansk statsobligation på 2,86% medan den svenska tioåringen låg på 0,50%. Detta innebär att de långa räntorna har utvecklats i olika riktning då de amerikanska räntorna har stigit medan de svenska långa obligationsräntorna sjunkit under året.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse om 1,34% under det senaste året och 1,97% under de senaste tre åren. Denna standardavvikelse är mycket låg även för denna typ av fond och vår bedömning är att det är rimligt att anta att den kommer vara något högre sett över en längre tidsperiod. Den bolags-specifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med kort löptid inom flera olika branscher. Fondens har även haft en kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå.

Innehav och positioner

Fonden har sedan fondstart sökt efter obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också utgjort 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 relativt hög exponering i asiatiska obligationer.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simiticys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa

branscher. Simplicity Global Corporate Bond 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 som utvinna fossila bränslen.

Simplicity kan även investera i gröna obligationer som är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöprojekt. Denna typ av obligationer utgjorde endast en liten del av den totala fondförmögenheten vid halvårsskiftet.

Fondförmögenhetens utveckling

Under första halvåret har fonden haft ett nettoutflöde om

16 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2018 till 3.948 MSEK.

Derivat

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

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	18.06.30	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31
Fondförmögenhet	3.948.041	4.047.814	1.461.489	511.509	226.627	134.915	20.721
Andelsklass A	3.872.274	4.000.463	1.456.319				
Andelsklass B	54.979	47.351	5.170				
Andelsklass C	20.789						
Andelsvärde A	121,64	124,10	119,21	114,09	111,38	108,26	99,86
Andelsvärde B	111,11	118,26	119,21				
Andelsklass C	98,22						
Handelskurs A*	121,65	124,11	119,21	114,12	111,37	108,29	99,98
Handelskurs B*	111,12	118,27	119,21				
Handelskurs C*	98,23						
Antalet utestående andelar							
Andelsklass A	31.834.295	32.255.127	12.216.078	4.483.222	2.034.751	1.246.210	207.494
Andelsklass B	494.817	381.786	43.371				
Andelsklass C	211.653						
Utdelning per andel, klass B	4,85	5,77					
Totalavkastning i procent							
Andelsklass A	-1,98%	4,10%	4,46%	2,47%	2,84%	8,31%	-0,02%
Andelsklass B	-1,99%	4,10%	4,84%				
Andelsklass C	-1,77%						
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-0,38%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,88%	0,04%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29.

Fondens nyckeltal

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	4.113.182
Kursutveckling sedan fondstart	21,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	3,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,4%
Omsättningshastighet	0,5
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,2%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	1,6%
Korrelation	-0,15
Totalrisk / Standardavvikelse	1,6%
Totalrisk för jämförelseindex	0,03%
Duration	2,01

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

Förändring av fondförmögenhet

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	4.047.814
Andelsutgivning, tkr	963.332
Andelsinlösen, tkr	-978.864
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	-81.891
Lämnad utdelning, tkr	2.350
Fondförmögenhet, tkr	3.948.041

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		3.829.283	3.720.489
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	55.179
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	1.912
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3.829.283	3.777.580
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		3.829.283	3.777.580
Bankmedel och övriga likvida medel		186.198	307.094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	19.978	3.535
Övriga tillgångar		13	32
Summa tillgångar		4.035.472	4.088.241
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		74.356	0
Övriga derivat med negativt marknadsvärde		2.426	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		76.782	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.944	28.199
Övriga skulder		7.705	12.228
Summa skulder		87.431	40.427
FONDFÖRMÖGENHET		3.948.041	4.047.814

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	0	43
Upplupna utdelningar	2.769	34.92
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	17.209	0
Summa	19.978	3.535

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode	2.944	3.045
Upplupna utgiftsräntor	0	24
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	0	25.130
Summa	2.944	28.199

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 2018.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt Markn.värde tkr	Andel i %	
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
361 Degrees 210603 (CN)	4.550.000	38.813	1,0%
4Finance 210523 (LV) ¹⁹	3.100.000	34.499	0,9%
Akelius 200923 (SE) ¹	1.500.000	17.156	0,4%
Akelius 211004 (SE) ¹	30.000.000	30.129	0,8%
Akelius 220123 (SE) ¹	1.500.000	16.145	0,4%
Akelius 231005 (SE) ¹	3.000.000	30.958	0,8%
Arion 200629 (IS) ²	2.500.000	26.334	0,7%
Arion 211201 (IS) ²	2.000.000	21.742	0,6%
At&T 220630 (US)	3.000.000	26.020	0,7%
Axzon 210526 (DK)	3.900.000	40.568	1,0%
B2 Holding 230523 (NO)	2.200.000	22.868	0,6%
Batelco 200501 (BH)	6.666.000	57.774	1,5%
Bayport 191117 (MU)	15.000.000	17.228	0,4%
Bewi 220419 (SE)	2.800.000	29.837	0,8%
Bharti 230311 (IN)	5.000.000	44.989	1,1%
Biostime 210621 (CN)	6.000.000	53.980	1,4%
Carinc 200204 (HK) ³	2.000.000	17.923	0,5%
Carinc 210211 (CN) ³	2.000.000	17.479	0,4%
Castellum 211004 (SE) ⁴	16.000.000	16.571	0,4%
Castellum 220901 (SE) ⁴	28.000.000	28.875	0,7%
China Wat Aff 220207 (HK)	4.000.000	35.508	0,9%
Country Gard 200309 (HK)	2.500.000	23.330	0,6%
Cti 200401 (US) ⁵	2.000.000	18.376	0,5%
Cti 220315 (US) ⁵	3.000.000	27.062	0,7%
Danske Bank 200406 (DK)	2.250.000	25.037	0,6%
Davita 240715 (US)	4.000.000	35.543	0,9%
Ddm 200130 (CH) ⁶	2.500.000	28.116	0,7%
Ddm 201211 (CH) ⁶	1.800.000	18.712	0,5%
Dme Airport 211111 (RU) ⁷	1.500.000	13.703	0,3%
Dnb 220326 (NO) ⁸	1.500.000	13.968	0,4%
Dnb Bank 200326 (NO) ⁸	1.500.000	13.563	0,3%
Elekta 220328 (SE)	17.000.000	17.447	0,4%
Expedia 220603 (US)	4.000.000	44.226	1,1%
Ford 220920 (US) ⁹	3.000.000	27.383	0,7%
Ford 230504 (US) ⁹	3.000.000	25.732	0,7%
G4S 230109 (GB) ¹⁰	1.805.000	19.397	0,5%
G4S 240602 (GB) ¹⁰	3.000.000	31.608	0,8%
Geely 230125 (CN)	4.000.000	35.307	0,9%
Glenmark Ph 210802 (IN)	4.669.000	38.865	1,0%
Gm 210706 (US) ¹¹	4.000.000	35.866	0,9%
Gm 220410 (US) ¹¹	5.350.000	47.529	1,2%
Golar Lng 200522 (GB) ¹²	2.000.000	17.780	0,5%
Golar Lng 210515 (GB) ¹²	2.000.000	18.201	0,5%
Golden Eagle 230521 (CN)	4.000.000	30.759	0,8%
Groupama 240528 (FR)	3.700.000	43.319	1,1%
Grupo Cem Chi 240623 (MX)	4.823.000	42.337	1,1%
Hedin Bil 221005 (SE)	23.000.000	23.027	0,6%
Htglob 210714 (IN)	4.270.000	39.500	1,0%
Hyundai Cap 200929 (KR)	3.352.000	29.558	0,7%
Icelandair 211026 (IS)	5.000.000	44.622	1,1%
Icici Bank 201116 (IN)	5.000.000	46.851	1,2%
Indkor 220731 (KR)	3.000.000	25.179	0,6%
Indkor Reg 220731 (KR)	1.000.000	8.393	0,2%
Intrum Ju Fix 220715 (SE)	500.000	5.048	0,1%
Islandsbanki 200907 (IS)	1.000.000	10.903	0,3%
Itv 231201 (GB)	7.285.000	79.969	2,0%
Jain Int 220201 (IN)	5.200.000	45.429	1,2%
Japfa Comfeed 220331 (ID)	4.000.000	34.040	0,9%
Jubilant 211006 (SG)	5.400.000	47.062	1,2%
Landsbankinn 210315 (IS)	1.500.000	16.163	0,4%
Lb 270115 (US)	3.000.000	25.884	0,7%
Leaseplan 200605 (NL) ¹³	35.000.000	35.343	0,9%
Leaseplan 210105 (NL) ¹³	10.000.000	10.124	0,3%
Leaseplan 220501 (NL) ¹³	20.000.000	20.264	0,5%
Lenovo 220316 (CN)	300.000	2.449	0,1%
Link Mobility 220224 (NO)	500.000	5.372	0,1%
Norican 230515 (GB)	4.280.000	41.721	1,1%
Nova Austral 210526 (CL)	5.350.000	45.962	1,2%
Nykredit 210603 (DK)	3.500.000	39.231	1,0%
Oppenheimer 220701 (US)	3.500.000	31.966	0,8%
Pb Int 220126 (ID)	4.000.000	35.142	0,9%
Pirelli 230125 (IT)	4.500.000	45.816	1,2%
Protector 220331 (NO)	27.000.000	29.896	0,8%
Pta Bank1.220314 (BI)	5.000.000	45.535	1,2%
Rabo 200629 (NL)	3.000.000	33.747	0,9%
Road King 210906 (HK)	2.000.000	16.875	0,4%
Sagax 200909 (SE) ¹⁴	3.200.000	35.068	0,9%
Sagax 210615 (SE) ¹⁴	1.000.000	11.010	0,3%
Santander 220511 (NO)	60.000.000	59.919	1,5%
Sato 200910 (FI)	2.000.000	22.130	0,6%
Sbab 200316 (SE)	20.000.000	20.674	0,5%
Scania 210906 (SE) ²²	10.000.000	10.254	0,3%
Scania Fixed 200316 (SE) ²²	15.000.000	15.279	0,4%
Seb 220513 (SE) ¹⁶	3.600.000	31.262	0,8%
Sem 210601 (US)	2.000.000	18.241	0,5%
Sgl 220627 (DK) ¹⁵	1.680.000	13.785	0,3%
Sgl Dkk 220627 (DK) ¹⁵	12.000.000	15.611	0,4%
Shb 210301 (SE) ¹⁷	3.000.000	26.560	0,7%
Shb 221115 (SE) ¹⁷	31.000.000	31.021	0,8%
Sirius Int. 220922 (BM)	40.000.000	40.746	1,0%
Sise Cam 200509 (TR) ²⁰	2.500.000	21.995	0,6%
Softbank 230420 (JP)	5.000.000	54.410	1,4%
Srilanka 220118 (LK)	4.000.000	36.241	0,9%
Stolt Nielsen 220921 (NO)	3.400.000	29.991	0,8%
Storebrand 221121 (NO)	15.000.000	14.960	0,4%
Telia 221004 (SE) ¹⁸	35.000.000	36.362	0,9%
Telia Fix 221004 (SE) ¹⁸	18.500.000	19.787	0,5%
Tryg 210526 (DK)	18.000.000	18.838	0,5%
Turk Is Bank 200430 (TR) ²⁰	2.000.000	17.399	0,4%
Turk Is Bank 211006 (TR) ²⁰	2.000.000	16.907	0,4%
Turk Vakiflar 211027 (TR)	5.000.000	41.855	1,1%
Tvo 191030 (FI) ²¹	11.000.000	12.093	0,3%

Tvo 230113 (FI) ²¹	1.000.000	11.088	0,3%
Volvo Treasur 201130 (SE) ²²	25.000.000	25.100	0,6%
Volvo Treasur 201204 (SE) ²³	25.000.000	25.093	0,6%
Xerox 200901 (US) ²⁴	2.486.000	21.991	0,6%
Xerox 220317 (US) ²⁴	257.000	2.300	0,1%
Xerox 230315 (US) ²⁴	7.000.000	60.868	1,5%
Yestar 210915 (CN)	5.000.000	40.322	1,0%
Summa Företagsobligationer	3.098.797	78,5%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	3.098.797	78,5%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Allianz 180926 (DE)	4.400.000	37.846	1,0%
Arion 190426 (IS) ²	1.000.000	10.695	0,3%
Axa 190122 (FR)	5.050.000	43.474	1,1%
Corem Prop 190529 (SE)	11.000.000	11.254	0,3%
Dme Airport 181126 (RU) ⁷	2.500.000	22.625	0,6%
Ehicar 181208 (HK)	3.000.000	27.005	0,7%
Icfc 190212 (CN)	5.500.000	52.175	1,3%
Islandsbanki 180727 (IS)	100.000	1.075	0,0%
Srilanka Air 190627 (LK)	1.050.000	9.361	0,2%
Türk Is Bank 181010 (TR) ³⁰	150.000	1.347	0,0%
Türk Telecom 190619 (TR)	5.907.000	52.403	1,3%
Summa Penningmarknadsinstrument	269.261	6,8%	
DERIVATINSTRUMENT			
Cbot 5Y Ustre Sep18 (US)	-200	-545	0,0%
Eurex Bobl Sep18 (EU)	-250	-1.881	0,0%
Summa Derivatinstrument	-2.426	-0,1%	
Summa Övriga finansiella instr. som är upptag. till handel på en regl. marknad eller en motsv. marknad utanför EES	266.835	6,8%	
ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGL- BUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGL. OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			0,0%
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 220501 (LV) ¹⁹	5.446.000	50.376	1,3%
Dme Airport 230215 (RU) ⁷	2.000.000	17.852	0,5%
Garfunkel 230901 (LU)	50.000.000	474.74	1,2%
Rsa 220327 (GB)	34.000.000	35.907	0,9%
Sainsbury Bank 221123 (GB)	5.500.000	67.984	1,7%
Seb 200513 (SE) ¹⁶	2.900.000	25.996	0,7%
Tinkoff 220915 (RU)	2.800.000	25.792	0,7%
Volvo Car 220307 (SE)	39.000.000	40.373	1,0%
Summa Företagsobligationer	311.753	7,9%	
Summa Överlåt. värdep. som är föremål för regelb. handel vid någon annan mark- nad som är regl. och öppen för allmänh.	311.753	7,9%	
ÖVERLÅTB. VÄRDEP. SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPT. TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD			

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Chembulk 230202 (US)	1.000.000	9.292	0,2%
Lebara 220907 (NL)	3.500.000	26.060	0,7%
Tresu 220929 (DK)	1.240.000	11.992	0,3%
Vostok New 220614 (SE)	12.000.000	12.209	0,3%
Summa Företagsobligationer	59.553	1,5%	
Summa Överlåt. värdep. som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	59.553	1,5%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Gaslog 220322 (BM)	3.000.000	28.131	0,7%
Ge 210121 (US)	2.000.000	17.667	0,4%
Inversiones 220728 (HN)	4.635.000	44.121	1,1%
Summa Onoterade överlåt. värdep.	89.919	2,3%	
OTC-DERIVAT			
Dkksek Forward (SE)	-11.200.000	-315	0,0%
Eursek Forward (SE)	-89.100.000	-19.411	-0,5%
Gbpsek Forward (SE)	-5.700.000	-894	0,0%
Noksek Forward (SE)	-27.100.000	-517	0,0%
Usdsek Forward (SE)	-252.400.000	-53.219	-1,3%
Summa OTC-Derivat	-74.356	-1,9%	
Summa Övriga finansiella instrument	15.563	0,4%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	3.752.501	95,0%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	195.540	5,0%	
FOND FÖRMÖGENHET	3.948.041	100,0%	

¹ Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 2,4%

² Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,5%

³ Ingår i företagsgruppen CAR Inc och utgör 0,9%

⁴ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,2%

⁵ Ingår i företagsgruppen CenturyLink Inc och utgör 1,2%

⁶ Ingår i företagsgruppen DDM Holding AG och utgör 1,2%

⁷ Ingår i företagsgruppen DME Ltd och utgör 1,4%

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

⁹ Ingår i företagsgruppen Ford Motor Co och utgör 1,3%

¹⁰ Ingår i företagsgruppen G4S PLC och utgör 1,3%

¹¹ Ingår i företagsgruppen General Motors Co och utgör 2,1%

¹² Ingår i företagsgruppen Golar LNG Partners LP och utgör 0,9%

¹³ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 1,7%

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 1,2%

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Scan Bidco AS och utgör 0,7%

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,5%

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 1,5%

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,4%

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 2,1%

²⁰ Ingår i företagsgruppen Türkiye Is Bankasi AS och utgör 1,5%

²¹ Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene OYJ och utgör 0,6%

²² Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,6%

²³ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 1,3%

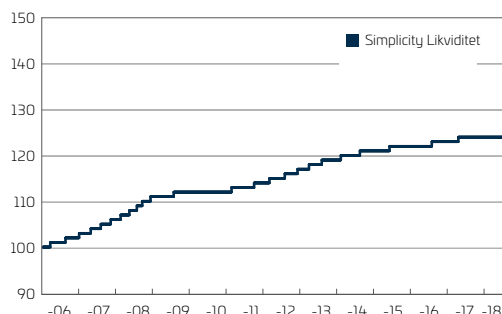
²⁴ Ingår i företagsgruppen Xerox Corp och utgör 2,2%

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

Fondens utveckling under året

Simplicity Likviditet genererade under det första halvåret 2018 en avkastning om 0,23%. Jämförelseindex, OMRX T-Bill Index, sjönk under samma period med -0,38%.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fonden har under 2018 haft en duration på mellan sex och sju månader vilket högre än fondens historiska duration men i linje med fondens riskprofil. Fondens kreditbindningstid har legat omkring 1,3 till 1,6 år. I dagsläget ligger fondens effektiva ränta efter förvaltningsavgifter mellan 0,1% till 0,2%.

Genom en bibehållen strategi bestående av att köpa svenska företagscertifikat och företagsobligationer utgivna av företag med hög kreditvärdighet, så kallade investment grade-bolag, har fonden lyckats med att generera en marknadsmässig och konkurrenskraftig avkastning. Vid halvårsskiftet utgjorde investeringar i investment grade-bolag cirka 88 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. 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 (cirka 12% vid halvårsskiftet) men har gett ett bra bidrag till det årets avkastning. Det har varit en hög efterfrågan bland investerare för den typ av obligationer som fonden investerar i vilket bidragit till god likviditet i marknaden.

3-månaders Stibor var vid halvårsskiftet -0,354% att jämföra med -0,469% vid årsskiftet. Detta innebär att de korta räntorna har stigit något men att de fortfarande befinner sig på historiskt sett mycket låga nivåer.

Räntemarknaden

Räntemarknaden har under året fortsatt att präglas av en expansiv penningpolitik runt om i världen. Sveriges Riksbank har befast sin position som en av de mest expansiva centralbankerna i världen och Riksbankens viktigaste styr-ränta ligger fortsatt kvar på -0,50%. Riksbanken har annonserat att de har för avsikt att upphöra med sina tillgångsköp men samtidigt kommer de återinvestera kuponger och förfall från sina befintliga innehav vilket gör att penningpolitiken kommer vara fortsatt expansiv även framöver. Den lätta penningpolitiken förklaras av en fortsatt låg inflation vilket går stick i stäv med den ekonomiska tillväxten som är fortsatt god.

Den negativa avkastningen på riskfria ränteplaceringar

som t.ex. statsskuldväxlar och obefintliga eller negativa räntor på bankkonton har medfört att investerare fortsatt söka sig till andra typer av tillgångar med högre risk, t.ex. företagsobligationer med kort löptid och god kreditvärdighet. Tillsammans med det faktum att många företag uppvisar en god resultatutveckling har detta gett stöd åt kreditmarknaden. Den höga efterfrågan på denna typ av placeringar har gjort att det tidvis varit svårt att finna investeringsalternativ med positiv ränta. Volatiliteten i marknaden har varit förhållandevis låg och förräntningstakten i fonden har i princip varit oförändrad. Vid halvårsskiftet uppgick den genomsnittliga yelden på fondens innehav till cirka 0,1–0,2%.

Riskhantering och nyckeltal

Fonden har haft en standardavvikelse på 0,14% det senaste året och 0,22% under de tre senaste åren. Det är mycket lågt vilket det skall vara för denna typ av fond. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj, med ett flertal olika obligationer och emittenter men även genom att upprätthålla en kort duration. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsspannet en till fyra månader.

Innehav och positioner

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet (s.k. investment grade-obligationer) utgjorde 88% av portföljen inklusive kassan. Resterande del om ca 12% utgjordes av investeringar i obligationer med något lägre kreditkvalitet, s.k. high yield-obligationer. Fonden investerar dock inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 61% respektive 33%. Likvida medel utgjorde vid halvårsskiftet ca 6% av fondens värde, vilket är en svag ökning jämfört med årsskiftet.

Hållbarhet och ansvar

Under året har Simplicity arbetat vidare med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget har undertecknat det FN-stödda initiativet för ansvarsfulla investeringar, PRI och är anslutet till den svenska branschorganisationen, Swesif. Det finns också hållbarhetsprofiler upprättade för samtliga fonder. Simplicity samarbetar även med konsultbolaget GES International (GES) inom hållbarhetsområdet. GES genomför en regelbunden screening av samtliga innehav i fonderna på kvartalsmässig basis för att informera om eventuella incidenter inom hållbarhetsområdet som fondernas innehav varit involverade i. Om ett bolag varit involverat i en incident, inleder Simplicity i första hand en dialog med bolaget i syfte att påverka det i en mer hållbar riktning. Alla Simplicitys fonder har även antagit en uteslutningspolicy av bolag inom vissa branscher. Simplicity Likviditet utesluter företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförligt till produktion eller försäljning av varor och tjänster kopplade till vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi samt bolag som utvinna fossila bränslen.

Simplicity har även investerat i gröna obligationer som är en typ av obligationer där kapitalet som anskaffas i samband med emissionen öronmärks till olika slags miljöprojekt. Vid halvårsskiftet utgjorde gröna obligationer cirka 4 % av fondens kapital.

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.

Fondförmögenhetens utveckling

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på 679 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2018 till 9.596 MSEK.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	18.06.30	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31	12.12.31	11.12.31	10.12.31	09.12.31
Fondförmögenhet	9.595.527	8.895.829	3.848.589	2.131.039	697.058	1.351.563	1.041.452	1.130.904	577.829	648.677
Andelsklass A	9429764									
Andelsklass B	165.763									
Andelsvärde A	110,90	110,64	110,01	108,80	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00
Andelsvärde B	100,25									
Handelskurs A*	110,90	110,64	110,01	108,79	108,29	107,29	105,75	104,87	102,99	107,00
Handelskurs B*	100,25									
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	85.026.899	80.401.948	34.984.528	19.587.184	6.437.155	12.597.636	9.848.510	10.784.331	5.610.678	6.062.471
Andelsklass B	1.653.451									
Utdelning per andel, klass A	-	-	-	-	-	-	1,82	0,70	4,73	4,13
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	0,23%	0,57%	1,12%	0,46%	0,93%	1,50%	2,60%	2,50%	0,70%	2,10%
Andelsklass B	0,25%									
Totalavk. i proc. jämf.index	-0,38%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%	1,20%	1,60%	0,30%	0,40%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2018.06.29

Fondens nyckeltal

	18.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	8.760.275
Kursutveckling sedan fondstart	24,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,8%
Omsättningshastighet	1,0
Jämförelseindex	OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan start	11,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-0,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,2%
RISK*	
Aktiv risk / Tracking Error	0,1%
Korrelation	-0,06
Totalrisk / Standardavvikelse	0,1%
Totalrisk för jämförelseindex	0,03%
Duration	0,63

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

Förändring av fondförmögenhet

	18.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	8.895.829
Andelsutgivning, tkr	2.222.743
Andelsinlösen, tkr	-1.543.695
Periodens resultat enligt resultaträkningen, tkr	20.650
Fondförmögenhet, tkr	9.595.527

Balansräkning

	Not	18.06.30	17.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Penningmarknadsinstrument		8.922.003	8.414.877
Placering på konto		64.083	105.085
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		8.986.086	8.519.962
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		8.986.086	8.519.962
Bankmedel och övriga likvida medel		574.007	390.501
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	147.293	420
Övriga tillgångar		27	74
Summa tillgångar		9.707.413	8.910.957
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	95.562	1.099
Övriga skulder		16.324	14.029
Summa skulder		111.886	15.128
FONDFÖRMÖGENHET		9.595.527	8.895.829

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor	57	0
Upplupna utdelningar	235	420
Fordran angående oreglerade likvider värdepapper	147.001	0
Summa	147.293	420

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna räntor	199	0
Upplupet förvaltningsarvode	1.134	1.099
Skuld angående oreglerade likvider värdepapper	94.229	0
Summa	95.562	1.099

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 2018.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
Övriga finansiella instrument upptagna till handel på regl. marknad			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Arion 190925(SE) ¹	100.000.000	100.273	1,0%
Arion 200113(SE) ¹	50.000.000	50.691	0,5%
Arion 200925(SE) ¹	20.000.000	20.036	0,2%
Atrium Ljungb 191220(SE) ³	25.000.000	25.025	0,3%
Atrium Ljungb 200327(SE) ³	56.000.000	56.250	0,6%
Balder 200122(SE) ¹⁰	90.000.000	90.274	0,9%
Balder 201120(SE) ¹⁰	23.000.000	23.059	0,2%
Balder 201201(SE) ¹⁰	60.000.000	60.030	0,6%
Balder 210517(SE) ¹⁰	50.000.000	49.959	0,5%
Balder FRN 201120(SE) ¹⁰	30.000.000	29.981	0,3%
Billia 210329(SE)	60.000.000	62.371	0,7%
Billrud 200604(SE)	50.000.000	49.891	0,5%
Bnp 200513(SE)	5.000.000	5.071	0,1%
Castellum 191023(SE) ⁶	10.000.000	10.220	0,1%
Castellum 191214(SE) ⁶	50.000.000	50.189	0,5%
Castellum 200313(SE) ⁶	108.000.000	109.138	1,1%
Castellum 200812(SE) ⁶	125.000.000	125.460	1,3%
Collector 200317(SE)	50.000.000	50.280	0,5%
Elekta 200326(SE) ⁸	121.000.000	122.188	1,3%
Elekta Fix 200326(SE) ⁸	30.000.000	30.712	0,3%
Ellevio 200228(SE)	71.000.000	71.506	0,7%
Fabega 190916(SE) ⁹	15.000.000	15.121	0,2%
Fabega 200609(SE) ⁹	24.000.000	24.176	0,3%
Fastpartner 190922(SE) ⁷	40.000.000	41.061	0,4%
Fastpartner 200906(SE) ⁷	20.000.000	21.032	0,2%
Fortum 190916(SE)	50.000.000	50.356	0,5%
Heimstaden 190916(SE)	125.000.000	126.456	1,3%
Hemfosa 191206(SE)	93.000.000	94.445	1,0%
Hemso 191122(SE)	45.000.000	45.049	0,5%
Hemso 200312(SE)	50.000.000	50.002	0,5%
Hemso 200604(SE)	20.000.000	20.341	0,2%
Hexagon 191126(SE) ¹¹	72.000.000	74.063	0,8%
Hexagon 210524(SE) ¹¹	46.000.000	46.549	0,5%
Intrum 200706(SE) ¹²	87.000.000	86.922	0,9%
Islandsbanki 191230(SE)	100.000.000	100.140	1,0%
Jyske Bank 200422(SE)	11.000.000	11.164	0,1%
Kinnevik 200529(SE)	63.000.000	63.340	0,7%
Klarna 200922(SE)	71.000.000	71.679	0,7%
Klövern 200601(SE) ¹⁴	78.000.000	80.031	0,8%
Klövern 201102(SE) ¹⁴	44.000.000	44.990	0,5%
Kungsleden 190718(SE) ¹⁵	49.000.000	49.371	0,5%
Landsbank Fix 200622(SE)	2.000.000	2.006	0,0%
Landsbankinn 200622(SE)	119.000.000	119.700	1,2%
Landsbankinn 201124(SE)	10.000.000	10.187	0,1%
Lantmännen 201207(SE)	105.000.000	107.886	1,1%
Latour 200316(SE)	46.000.000	46.105	0,5%
Leaseplan 200605(SE) ¹⁶	150.000.000	151.469	1,6%
Leaseplan 200910(SE) ¹⁶	20.000.000	20.879	0,2%
Leaseplan 200929(SE) ¹⁶	150.000.000	151.289	1,6%
Leaseplan 210503(SE) ¹⁶	50.000.000	49.880	0,5%
Leaseplan Fix 210111(SE) ¹⁶	125.000.000	125.506	1,3%
Lifco 191206(SE) ⁵	70.000.000	70.258	0,7%
Lifco 200403(SE) ⁵	82.000.000	82.317	0,9%
Lkab 191209(SE)	65.000.000	66.309	0,7%
Loomis 191218(SE) ¹⁷	30.000.000	30.418	0,3%
Loomis Fix 191218(SE) ¹⁷	27.000.000	27.888	0,3%
Mitg 201005(SE)	50.000.000	50.759	0,5%
Nibc 200512(SE) ¹³	130.000.000	131.230	1,4%
Nibc 201020(SE) ¹³	176.000.000	177.159	1,8%
Nibe 200528(SE) ¹⁸	22.000.000	22.311	0,2%
Nordea 200617(SE)	50.000.000	50.043	0,5%
Norsk Hydro 191107(SE)	98.000.000	98.144	1,0%
Nya Sff 190925(SE) ²⁰	39.000.000	39.122	0,4%
Nya Sff 200228(SE) ²⁰	60.000.000	60.129	0,6%
Nya Sff 200309(SE) ²⁰	80.000.000	80.473	0,8%
Nya Sff 200529(SE) ²⁰	55.000.000	55.396	0,6%
Nya Sff 200531(SE) ²⁰	40.000.000	40.010	0,4%
Olav Thon 190906(SE) ¹⁹	34.000.000	34.158	0,4%
Olav Thon 210308(SE) ¹⁹	98.000.000	98.118	1,0%
Peab 200627(SE)	40.000.000	39.987	0,4%
Resurs Bank 190831(SE) ²⁴	154.000.000	155.525	1,6%
Resurs Bank 200224(SE) ²⁴	25.000.000	25.190	0,3%
Resurs Bank 200529(SE) ²⁴	5.000.000	5.032	0,1%
Resurs Bank 200831(SE) ²⁴	100.000.000	100.206	1,0%
Resurs Bank 201207(SE) ²⁴	50.000.000	50.123	0,5%
Santander 191118(SE) ⁴	130.000.000	130.761	1,4%
Santander 200330(SE) ⁴	50.000.000	50.238	0,5%
Sbab 200422(SE)	13.000.000	13.199	0,1%
Scania 200915(SE) ³¹	100.000.000	100.122	1,0%
Scania Fixed 191011(SE) ³¹	29.000.000	29.200	0,3%
Scania Fixed 200316(SE) ³¹	180.000.000	183.343	1,9%
Spar. Rekarne 210503(SE)	50.000.000	50.027	0,5%
Sparb Skarabo 201130(SE)	18.000.000	18.053	0,2%
Sparb Skåne 200330(SE)	35.000.000	35.189	0,4%
Stena Metall 201127(SE) ³²	18.000.000	18.896	0,2%
Swedbank 200511(SE)	20.000.000	20.340	0,2%
Tele2.200218(SE) ²³	100.000.000	103.565	1,1%
Tvo 191030(SE) ²⁵	32.000.000	35.180	0,4%
Tvo 200317(SE) ²⁵	81.000.000	81.396	0,8%
Wallenstam 201123(SE)	18.000.000	18.131	0,2%
Vasakronan 200316(SE) ²⁸	50.000.000	50.461	0,5%
Vasakronan 200622(SE) ²⁸	150.000.000	149.819	1,6%
Wihlborgs 200622(SE) ²⁹	47.000.000	47.179	0,5%
Wilhem 200127(SE) ³⁰	88.000.000	88.564	0,9%
Wilhem 200626(SE) ³⁰	45.000.000	45.364	0,5%
Volvo Finans 200120(SE)	10.000.000	10.069	0,1%
Volvo Treasur 200604(SE) ³³	5.000.000	4.999	0,1%
Volvo Treasur 201130(SE) ³²	50.000.000	50.201	0,5%
Volvo Treasur 201204(SE) ³²	50.000.000	50.187	0,5%
Volvofinans 191017(SE) ³³	38.000.000	38.234	0,4%
Vw Finans 210511(SE) ³¹	76.000.000	76.290	0,8%
Västra Mälard 200923(SE) ²¹	10.000.000	10.099	0,1%
Västra Mälard 210301(SE) ²¹	70.000.000	70.002	0,7%
Åf 200512(SE) ³⁴	29.000.000	29.345	0,3%
Summa Företagsobligationer		6.292.558	65,6%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		6.292.558	65,6%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Akelius 190327(SE)	97.000.000	98.681	1,0%
Arion 190323(SE) ¹	137.000.000	139.264	1,5%
Balder 190312(SE) ¹⁰	10.000.000	10.081	0,1%
Bpce 190207(SE)	22.000.000	22.098	0,2%
Castellum 180926(SE) ⁶	50.000.000	50.167	0,5%
Castellum 190412(SE) ⁶	60.000.000	60.225	0,6%
Castellum 190607(SE) ⁶	39.000.000	39.350	0,4%
Dpp 190125(SE)	50.000.000	50.112	0,5%
Fabega 181128(SE) ⁹	24.000.000	24.087	0,3%
Fastpartner 190405(SE) ⁷	22.000.000	22.515	0,2%

Hexagon 180917(SE) ¹¹	65.000.000	65.071	0,7%
Hexagon 190310(SE) ¹¹	50.000.000	50.130	0,5%
Hexagon Fix 180917(SE) ¹¹	17.000.000	17.126	0,2%
Ica 190617(SE)	1.000.000	1.011	0,0%
Intrum Ju Fix 190515(SE) ¹²	9.000.000	9.207	0,1%
Intrum Justit 190515(SE) ¹²	130.000.000	130.550	1,4%
Islandsbanki 190213(SE)	65.000.000	66.473	0,7%
Kungsleden 190623(SE) ¹⁵	125.000.000	127.264	1,3%
Landsbankinn 190608(SE)	61.000.000	62.314	0,6%
Leaseplan 190115(SE) ¹⁶	50.000.000	50.269	0,5%
Leaseplan 190131(SE) ¹⁶	69.000.000	71.102	0,7%
Leaseplan 190405(SE) ¹⁶	10.000.000	10.049	0,1%
Leaseplan Fix 190405(SE) ¹⁶	80.000.000	80.734	0,8%
Millicom 190417(SE)	155.000.000	158.154	1,6%
Nibe 190603(SE) ¹⁸	50.000.000	50.352	0,5%
Nordax 190316(SE)	70.000.000	70.914	0,7%
Posten Norden 190401(SE)	20.000.000	20.066	0,2%
Posten Norden 190612(SE)	43.000.000	43.361	0,5%
Sagax 190618(SE)	23.000.000	23.435	0,2%
Tele2 190319(SE) ²³	48.000.000	48.180	0,5%
Tvo 180913(SE) ²⁵	212.000.000	212.494	2,2%
Vacse 190603(SE) ²⁶	93.000.000	94.069	1,0%
Vacse Fixed 190603(SE) ²⁶	35.000.000	35.902	0,4%
Varbergs Spar 181126(SE) ²⁷	49.000.000	49.077	0,5%
Varbergs Spar 190429(SE) ²⁷	31.000.000	31.119	0,3%
Wihlborgs 190327(SE) ²⁹	55.000.000	55.196	0,6%
Vw Finans 190412(SE) ³¹	75.000.000	75.444	0,8%
Åf 190321(SE) ³⁴	91.000.000	91.604	1,0%
Summa Penningmarknadsinstrument	2.317.249	24,1%	
Summa Övriga finans. instr. som är uppt. till handel på reglerad marknad	2.317.249	24,1%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Bank Norweg 201120(SE)	44.000.000	43.936	0,5%
Stena Metall 191029(SE) ²²	15.000.000	15.433	0,2%
Summa Företagsobligationer	59.369	0,6%	
PENNINGMARKNADSTRUMENT			
Arla 190528(SE) ³	10.000.000	10.070	0,1%
Arla Fixed 190528(SE) ³	75.000.000	76.887	0,8%
Summa överlåt. värdep. som är föremål för regelb. handel vid någon annan marknad som är regl. och öppen för allmänheten	86.957	0,9%	

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
FÖRETAGSCERTIFIKAT			
Ahlsell 180815(SE)	50.000.000	49.998	0,5%
Capio 181029(SE)	50.000.000	49.971	0,5%
Comhem 180903(SE)	30.000.000	29.997	0,3%
Fastpartner 180828(SE) ⁷	50.000.000	49.990	0,5%
Åf 180903(SE) ³⁴	50.000.000	49.997	0,5%
Summa företagscertifikat	229.954	2,4%	
Summa Övriga finansiella instr.	229.954	2,4%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	8.986.086	93,6%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
	609.441	6,4%	
FONDFÖRMÖGENHET	9.595.527	100,0%	

¹ Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 3,2%

² Ingår i företagsgruppen Arla Foods amba och utgör 0,9%

³ Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 0,8%

⁴ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 1,9%

⁵ Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 1,6%

⁶ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 4,6%

⁷ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,4%

⁸ Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 1,6%

⁹ Ingår i företagsgruppen Fabega AB och utgör 0,7%

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,7%

¹¹ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 2,6%

¹² Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 2,4%

¹³ Ingår i företagsgruppen JC Flowers & Co LLC och utgör 3,2%

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Klovern AB och utgör 1,3%

¹⁵ Ingår i företagsgruppen Kungsleden AB och utgör 1,8%

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 7,4%

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Loomis AB och utgör 0,6%

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 0,8%

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Olav Thon Cruppen AS och utgör 1,4%

²⁰ Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 2,9%

²¹ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Vstra Malaraldalen och utgör 0,8%

²² Ingår i företagsgruppen Stena Metall AB och utgör 0,4%

²³ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,6%

²⁴ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 3,5%

²⁵ Ingår i företagsgruppen UPM-Kymmene OYJ och utgör 3,4%

²⁶ Ingår i företagsgruppen Vacse AB och utgör 1,4%

²⁷ Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,8%

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

²⁹ Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,1%

³⁰ Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 1,4%

³¹ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 4,8%

³² Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 1,1%

³³ Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 0,5%

³⁴ Ingår i företagsgruppen ÅF AB och utgör 1,8%

(SE) Sverige.

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