

Simplicity.

HALVÅRS- REDOGÖRELSE

2022.06.30

2022



INNEHÅLL

Fondbolaget Simplicity AB	4
Ansvarsfulla investeringar	4
Bli kund hos Simplicity	5
Simplicity Sverige	6
Simplicity Småbolag Sverige	11
Simplicity Norden	16
Simplicity Småbolag Global	21
Simplicity Green Impact	26
Simplicity Fastigheter	31
Simplicity Palma	35
Simplicity Företagsobligationer	40
Simplicity Global Corporate Bond	48
Simplicity High Yield	55
Simplicity Likviditet	61

Fondbolaget Simplicity AB

Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltningsmodell

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står sedan 2002 under Finansinspektionens tillsyn. Vi förvaltar drygt 20 miljarder i sex aktiefonder, fyra räntefonder och en blandfond. Samtliga våra fonder kännetecknas av aktiv förvaltning, riskmedvetenhet och fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Vår aktieförvaltning utgår från fakta och mätbara faktorer med ett tydligt fokus på bolagens prestationer och förutsättningar. Vi söker de

främsta aktierna och kvalitetsbolagen baserat på lönsamhet, värde, risk och positiv trend. Aktiefonden Simplicity Fastigheter arbetar likt vår ränteförvaltning enligt en strukturerad och fundamental förvaltningsprocess.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda resultat och kontinuitet i förvaltningen.

Ansvarsfulla investeringar

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

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

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

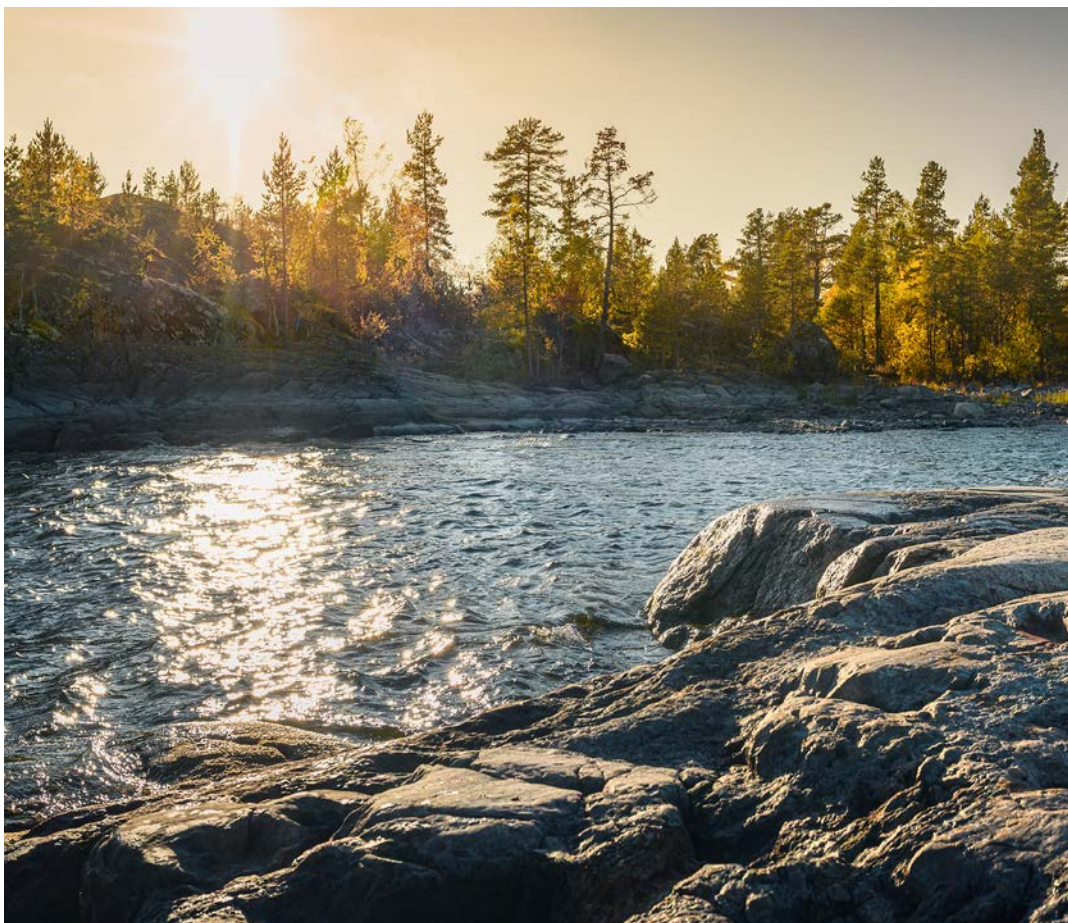
Utöver detta exkluderas också företag med stora fossilreserver, företag med mer än 50 % av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen samt företag med annan typ av verksamhet som är huvudägare till företag inom någon av ovan nämnda branscher.

Samtliga räntefonder investerar dessutom minst fem procent av fondens kapital i gröna och sociala obligationer samt Sustainability Linked Bonds, vilket är obligationer vars kapital är öronmärkt för olika former av miljöprojekt och samhällsnyttiga projekt eller där obligationsvillkoren är kopplade till uppfyllandet av vissa miljömål. I räntefonderna gäller även att obligationer utgivna av företag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning skall prioriteras vid bolagsurval och portföljviktning.

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

Simplicity följer svensk lagstiftning och regelverk, samt den av EU stipulerade Disclosureförfordningen som trädde i kraft 10 mars 2021 och Taxonomiförfordningen som förväntas att tillämpas i full kraft från och med 1 januari 2023.

Den i maj 2022 startade globala aktiefonden Simplicity Green Impact är Simplicitys första hållbara och mörkgröna fond kategoriserad som Artikel 9 enligt Disclosureförfordningen. Fonden placerar enbart i bolag som bidrar till en hållbar utveckling och som främjar miljö och klimat. Samtliga Simplicitys övriga fonder är kategoriserade som Artikel 8, så kallade ljusgröna fonder enligt samma förfordning, vilket innebär att vi främjar och beaktar hållbarhet i våra investeringsbeslut. I våra räntefonder mäts vilka av FN:s 17 globala mål som respektive bolag anger att de följer och CO2-avtrycket hos samtliga emittenter och på portföljnivå.



Bli kund hos Simplicity

Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder

Att investera i våra fonder är väldigt enkelt. Väljer du att öppna ett fondkonto eller Investeringssparkonto (ISK) direkt hos oss på Simplicity får du tillgång till den personliga service som bara ett oberoende fondbolag kan ge dig. Utöver en personligare kontakt kring dina placeringar erbjuder vi dessutom personlig inloggning direkt på simplicity.se. Via den personliga inloggningen kan du följa värdeutvecklingen för dina egna, familjens eller företagets fondinnehav hos oss. I slutet av varje månad erhåller du vår månadsrapportering om den gångna månadens mest betydande marknadshändelser i stort, tillsammans med mer specifika kommentarer om utvecklingen för våra fonder.

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

fonder hos de flesta svenska banker och investeringsplattformar. För en komplett lista över vilka banker och plattformar som tillhandahåller våra fonder, vänligen besök vår hemsida – se nedan. Ett flertal av våra fonder finns också tillgängliga via Premiepensionssystemet. Om du är intresserad av att köpa eller byta till våra fonder i premiepensionssystemet görs det genom Pensionsmyndigheten, som också hanterar all informationsutgivning samt administrerar köp och försäljning av andelar. Pensionsmyndigheten nås enklast via deras hemsida (www.pensionsmyndigheten.se) eller per telefon 0771-776 776.

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Sverige

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Sverige hade en avkastning på -22,7 % under halvåret vilket kan jämföras med en förändring på -27,9 % för fondens jämförelseindex SIX Portfolio Return Index. Fondens höga andel stabila bolag gynnade fonden i förhållande till index. Exempelvis steg investeringarna i Telia, SOBI och AstraZeneca som var fondens största bidragsgivare. Även Axfood utvecklades positivt då bolaget lyckades väl med att hantera den höga inflationen. Dagligvaruhandlaren var fondens näst största bidragsgivare följt av Boliden, vars aktie steg tillsammans med zinkpriset.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

AKTIEMARKNADERNA

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna dominerades under perioden av en ökad osäkerhet, där inflation, räntepolitik, konjunktur samt Rysslands invasionskrig i Ukraina var i huvudfokus. Utöver kraftiga sanktioner från västvärlden mot Ryssland innebar invasionen att inflationen spädades på genom stigande priser på olja, gas, energi, gödning och viss mat. Samtidigt har prisökningar som följde av pandemin fortsatt bita sig fast och tidigare lugnande besked från centralbanker om att inflationen är övergående har nu ersatts med restriktiva centralbanker världen över som stramar åt penningpolitiken för att stävja den stigande och alltmer utbredda inflationen. I USA har Fed höjt räntan med sammanlagt 150 punkter vid tre tillfällen och i Sverige har Riksbanken höjt reporäntan vid två tillfällen till 0,75 %.

De penningpolitiska åtstramningarna världen över har lett till en ökad oro för den ekonomiska tillväxten. En utmaning för centralbanker är att försöka hålla nere inflationen och samtidigt undvika en lågkonjunktur. Om inflationen biter sig fast finns risken att centralbanker kan komma att stå inför en svår avvägning mellan att stötta ekonomin om tillväxten försämras och att stävja inflationen. Stagflation, det vill säga att inflationen och arbetslösheten ökar samtidigt, är inte ett önskvärt scenario. Att USA:s centralbankschef Jerome Powell har varnat för att det kan bli svårt att undvika en recession i arbetet att hålla nere inflationen, visar på att den största prioriteringen är att undvika fortsatt inflation och därmed risken för stagflation. Det osäkra läget med en ökad risk för recession har lett till nedgångar på de globala börserna.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 18,8 % vilket är lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 19,9 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den svenska aktiemarknaden samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 7,7 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, storleksfördelning och vikt i specifika aktier.

INNEHAV OCH POSITIONER

Fondens innehav i fastighetssektorn minskade kraftigt då oro för stigande finansieringskostnader för fastighetsbolagen stigit under halvåret. Totalt minskade vikten i sektorn med sexton procentenheter till 4 % och bland annat SBB, Castellum och Cibus Nordic Real Estate avyttrades helt. Även industribolagen viktades ner från en vikt på 29 % till 16 % till följd av den försvagade ekonomin. Securitas, Lifco och Addtech är exempel på industribolag som lämnades under perioden. Den största ökningen bland sektorerna skedde i hälsovårdsbolag varav merparten av ökningen skedde genom AstraZeneca, SOBI och Pfizer. Sektorns vikt ökade från 6 % till 15 %. Även vikten i finanssektorn ökade något under perioden genom ökade innehav i storbankerna Nordea, Swedbank, SEB och Handelsbanken. Sektorn vägde 24 % vid periodens slut, en ökning med sju procentenheter. Materialbolag som Boliden, Holmen, SCA och Stora Enso ökade också kraftigt från 3 % till 13 %. Vid halvårets utgång var fondens tre största innehav AstraZeneca, Tele2 och Nordea.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten sjönk med 157 MSEK och uppgick per den sista juni 2022 till 177 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 93 MSEK.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 52 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i

dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

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

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag valts in i portföljen tack vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenskaper eller bolagsstyrning.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under första halvåret 2022 har fondens innehav screenats i MSCI:s databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Simplicity driver påverkansdialoger med enskilda bolag när incidenter uppstår. I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31
Fondförmögenhet	177.278	334.765	293.099	277.198	70.231	115.701	50.400	30.687
Andelsvärde	176,58	227,45	178,51	167,96	126,56	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	175,82	227,51	178,52	167,96	126,57	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	1.003.945	1.471.814	1.652.225	1.652.618	556.325	907.881	460.895	300.049
Totalavkastning i procent	-22,7%	27,4%	6,3%	32,7%	-0,8%	16,9%	6,9%	2,0%
Totalavkastning i procent jämf.index	-27,9%	39,3%	14,8%	35,0%	-4,4%	9,5%	9,6%	1,9%
Aktiv risk**	7,7%	6,6%	9,3%	8,7%	4,8%	5,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2022.06.30.

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

Fondens nyckeltal

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	220.468
Kursutveckling sedan fondstart	8,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	6,9%
Omsättningshastighet	0,9
Jämförelseindex*	SIX Portfolio Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	81,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	9,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,0%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	18,8%
Totalrisk för jämförelseindex	19,9%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	334.765
Andelsutgivning, tkr	20.404
Andelsinlösen, tkr	-112.950
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-64.940
Fondförmögenhet, tkr	177.278

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31		
TILLGÅNGAR					
		tkr	tkr		
Överlåtbara värdepapper		174.830	330.461		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		174.830	330.461		
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		174.830	330.461		
Bankmedel och övriga likvida medel		2.424	4.516		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	112	224		
Övriga tillgångar		166	1.672		
Summa tillgångar		177.532	336.873		
SKULDER					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	122	218		
Övriga skulder		132	1.890		
Summa skulder		254	2.108		
FONDFÖRMÖGENHET					
		177.278	334.765		
Poster inom linjen					
Utlånade finansiella instrument	3	30.349	41.228		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	30.357	41.234		
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna utdelningar		112	224		
Summa		112	224		
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Upplupet förvaltningsarvode		122	217		
Upplupna utgiftsräntor		0	1		
Summa		122	218		
Not 3 Utlånade finansiella instrument					
Exponering		30.349	41.228		
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		17,4%	12,5%		
Motpart		SEB	SEB		
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument					
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2022-06-30					
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 1 11/12/26 #2611	880.000	807	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/13/23	40.000	39	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
NDASS 1 09/17/25 #5535	1.000.000	940	SEK	Bostadsobligation	Nordea Bank Abp
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	8.500.000	10.318	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	10.805.000	13.158	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SWED 0 1/8 04/24/23	480.000	5.095	EUR	Statsobligation	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		30.357			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2021-12-31					
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 0 3/4 02/04/26 #2602	1.220.000	1.242	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/13/23	7.840.000	7.992	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	26.090.000	32.001	SEK	Statsobligation	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		41.234			

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 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
MATERIAL			
Holmen B (SE)	16.820	6.979	3,9%
Lundin Gold Inc (CA)	25.000	1.803	1,0%
SCA B (SE)	52.000	7946	4,5%
SSAB B (SE)	31.000	1.312	0,7%
Stora Enso Re (FI)	33.000	5.297	3,0%
Summa Material	23.335	13,2%	
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (SE)	30.829	8.407	4,7%
Assa Abloy B (SE)	12.000	2.608	1,5%
Atlas Copco A (SE)	37.200	3.555	2,0%
Coor Service Mgmt (SE)	66.000	5.297	3,0%
Karnov Group (SE)	5.000	306	0,2%
Loomis B (SE)	2.000	498	0,3%
Sandvik (SE)	5.000	829	0,5%
SKF B (SE)	6.000	903	0,5%
Trelleborg B (SE)	9.000	1.855	1,0%
Volvo B (SE)	30.000	4.751	2,7%
Summa Industri & Tjänster	29.008	16,4%	
SÄLLANKÖPSVAROR			
Byggmax Group (SE)	40.200	2.135	1,2%
Clas Ohlson B (SE)	25.300	2.677	1,5%
Scandic Hotels Group (SE)	64.000	2.527	1,4%
Skistar B (SE)	4.000	554	0,3%
Synsam Group (SE)	14.000	834	0,5%
Volvo Car B (SE)	12.000	816	0,5%
Summa Sällanköpvaror	9.542	5,4%	
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	30.104	8.860	5,0%
Cloetta AB (SE)	131.478	2.756	1,6%
Summa Dagligvaror	11.615	6,6%	
HÄLSOVÅRD			
Astrazeneca (SE)	7.700	10.387	5,9%
Pfizer (SE)	14.700	7.791	4,4%
Swedish Orphan Biovi (SE)	40.000	8.848	5,0%
Summa Hälsovård	27.026	15,2%	
FINANS			
Arion Banki Sdr (IS)	67.000	808	0,5%
EQT AB (SE)	4.000	838	0,5%
Investor B (SE)	42.760	7.191	4,1%
Nordea Bank Abp Eur (FI)	99.100	8.919	5,0%
SEB A (SE)	79.000	7.932	4,5%

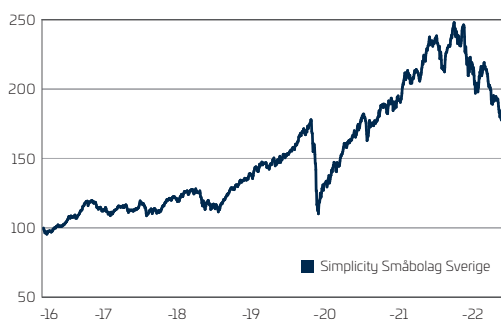
SHB A (SE)	100.800	8.812	5,0%
Solid Försäkring (SE)	5.878	235	0,1%
Swedbank A (SE)	59.152	7.648	4,3%
Summa Finans	42.383	23,9%	
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	4.000	334	0,2%
Ericsson B (SE)	12.000	915	0,5%
Hexagon B (SE)	9.000	956	0,5%
Know IT (SE)	1.700	486	0,3%
Nokia (Se) (FI)	18.000	855	0,5%
Paradox Interactive (SE)	9.700	1.731	1,0%
Vitec Software Group (SE)	300	133	0,1%
Summa Informationsteknik	5.410	3,1%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B (SE)	80.986	9.435	5,3%
Telia Co (SE)	216.000	8.463	4,8%
Summa Telekomoperatörer	17.898	10,1%	
FASTIGHETER			
Diös Fastigheter (SE)	9.328	663	0,4%
Hufvudstaden A (SE)	4.100	463	0,3%
Sagax AB-D (SE)	74.100	1.708	1,0%
Summa Fastigheter	2.834	1,6%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	169.052	95,4%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
HÄLSOVÅRD			
Karo Pharma (SE)	7.000	351	0,2%
Summa Hälsovård	351	0,2%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Bredband2 (SE)	333.653	601	0,3%
Summa Telekomoperatörer	601	0,3%	
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	108.000	2.146	1,2%
Fortinova Fastighet (SE)	77.000	2.680	1,5%
Summa Fastigheter	4.826	2,7%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	5.778	3,3%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	174.830	98,6%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	2.448	1,4%	
FONDFÖRMÖGENHET	177.278	100,0%	

(SE) Sverige, (CA) Kanada, (FI) Finland, (IS) Island

Förvaltningsberättelse Småbolag Sverige

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Småbolag Sverige hade en avkastning på -28,0 % under året vilket kan jämföras med en förändring på -33,7 % för fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap Net Return Index. Fondens höga andel stabila bolag gynade fonden i förhållande till index. Exempelvis steg investeringarna i Akelius, Tele2, SOBI och GHP Speciality Care. Den sistnämnda som var fondens tredje största bidragsgivare steg kraftigt i samband med Capios uppköp av bolaget. Även Boliden steg kraftigt i tillsammans med zinkpriset och var fondens näst bästa innehav under perioden. Bäst var dock Axfood som lyckats väl med att hantera den höga inflationen.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31.

AKTIEMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna dominerades under perioden av en ökad osäkerhet, där inflation, räntepolitik, konjunktur samt Rysslands invasionskrig i Ukraina var i huvudfokus. Utöver kraftiga sanktioner från västvärlden mot Ryssland innebar invasionen att inflationen spåddes på genom stigande priser på olja, gas, energi, gödning och viss mat. Samtidigt har prisökningar som följde av pandemin fortsatt bita sig fast och tidigare lugnande besked från centralbanker om att inflationen är övergående har nu ersatts med restriktiva centralbanker världen över som stramar åt penningpolitiken för att stävja den stigande och alltmer utbredda inflationen. I USA har Fed höjt räntan med sammanlagt 150 punkter vid tre tillfällen och i Sverige har Riksbanken höjt reporäntan vid två tillfällen till 0,75 %.

De penningpolitiska åtgärkningarna världen över har lett till en ökad oro för den ekonomiska tillväxten. En utmaning för centralbanker är att försöka hålla nere inflationen och samtidigt undvika en lågkonjunktur. Om inflationen biter sig fast finns risken att centralbanker kan komma att stå inför en svår avvägning mellan att stötta ekonomin om tillväxten försämras och att stävja inflationen. Stagflation, det vill säga att inflationen och arbetslösheten ökar samtidigt, är inte ett önskvärt scenario. Att USA:s centralbankschef Jerome Powell har varnat för att det kan bli svårt att undvika en recession i arbetet att hålla nere inflationen, visar på att den största prioriteringen är att undvika fortsatt inflation och därmed risken för stagflation. Det osäkra läget med en ökad risk för recession har lett till nedgångar på de globala börserna.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Småbolag Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 22,2 % vilket är lägre än motsvarande siffra för Carnegie Small Cap Net Return Index som är 23,7 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisker genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den svenska aktiemarknaden för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 7,1 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika aktier.

INNEHAV OCH POSITIONER

Fondens innehavsförändringar kan hänföras till de stigande räntenivåerna och den mer osäkra ekonomiska utvecklingen. De stigande räntorna har inneburit att finansieringskostnaderna ökat för fastighetsbolagen som också värderats ned kraftigt under perioden. Fondens innehav i sektorn minskades kraftigt från 26 % till 11 % vid halvårets slut. Bland annat avyttrades Cibus Nordic Real Estate, Sagax och Castellum helt. Även industribolag har minskat i portföljen genom att bland annat Lifco, Nordic Waterproofing Group och Beijer Ref lämnats. Totalt minskade sektorn med fyra procentenheter till 23 %. Istället ökade förvaltningen i bolag med mer stabil intjäning som dagligvarubolagen AAK, Cloetta, Axfood samt de norska laxodlarna Austevoll Seafood och SalMar. Sektorns vikt ökade från 5 % till 13 %. Bland andra märkbara köp finns Tele2, Holmen, SOBI och Trelleborg. De två sistnämnda var fondens näst respektive tredje största innehav vid periodens slut. Störst var Axfood.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten sjönk med 173 MSEK och uppgick per den sista juni 2022 till 118 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 110 MSEK.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8 fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

dens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

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

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag viktats upp eller valts in i portföljen tack vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenskaper eller bolagsstyrning.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under första halvåret 2022 har fondens innehav screenats i MSCI:s databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Simplicity driver påverkansdialoger med enskilda bolag när incidenter uppstår. I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	117,505	290,608	260,029	400,923	118,915	108,042	37,448
Andelsklass A	97,093	255,820	235,596	354,296	113,818	101,162	31,345
Andelsklass B	19,583	33,466	23,312	45,282	4,047	6,880	6,103
Andelsklass C	829	1,322	1,121	1,345	1,050		
Andelsvärde A	178,68	247,14	189,18	166,74	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	138,23	201,22	162,15	150,44	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	158,57	218,88	166,92	146,46	99,92		
Handelskurs A*	177,67	246,86	189,18	166,74	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	137,45	201,00	162,16	150,44	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	157,68	218,64	166,93	146,46	99,92		
Antalet utestående andelar							
Andelsklass A	543,395	1,035,142	1,269,432	2,150,626	1,001,000	883,327	308,518
Andelsklass B	141,670	166,311	125,609	274,869	35,596	60,072	60,072
Andelsklass C	5,227	6,039	6,043	8162	9234		
Utdelning per andel	8,42	9,01	5,99	6,43	5,81		
Totalavkastning i procent							
Andelsklass A	-28,0%	30,5%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	-28,0%	30,5%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	-27,9%	31,0%	14,0%	46,6%	-0,1%		
Totalavkastning i procent jämf.index	-33,7%	36,4%	23,0%	42,1%	-0,9%	8,0%	3,3%
Aktiv risk**	7,1%	5,4%	7,0%	5,7%	3,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2022.06.30.

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

Fondens nyckeltal

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	157,109
Kursutveckling sedan fondstart	77,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	10,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	9,1%
Omsättningshastighet	0,9
Jämförelseindex*	Carnegie Small Cap Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	74,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	8,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,9%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	22,2%
Totalrisk för jämförelseindex	23,7%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	290.608
Andelsutgivning, tkr	24.176
Andelsinlösen, tkr	-133.998
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-62.440
Lämnad utdelning	-842
Fondförmögenhet, tkr	117.505

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		111.289	288.664
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		111.289	288.664
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		111.289	228.664
Bankmedel och övriga likvida medel		12.217	2.141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	20	65
Övriga tillgångar		188	23
Summa tillgångar		123.714	290.893
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	77	195
Övriga skulder		6.132	90
Summa skulder		6.209	285
FONDFÖRMÖGENHET		117.505	290.608
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		20	65
Summa		20	65
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		77	195
Summa		77	195

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 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
MATERIAL			
Billerud Korsnäs (SE)	3.000	358	0,3%
Holmen B (SE)	12.500	5.186	4,4%
Lundin Gold Inc (CA)	41.500	2.992	2,5%
SSAB B (SE)	30.000	1.270	1,1%
Summa Material		9.806	8,3%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
AF Gruppen A (NO)	2.000	327	0,3%
Beijer Ref (SE)	1.000	140	0,1%
Coor Service Mgmt (SE)	59.616	4.784	4,1%
CTEK AB (SE)	11.700	878	0,7%
Indutrade (SE)	2.000	373	0,3%
Intrum Justitia (SE)	12.300	2.400	2,0%
Karnov Group (SE)	44.500	2.719	2,3%
Lifco AB (SE)	2.000	329	0,3%
Loomis B (SE)	17.000	4.230	3,6%
Nolato B (SE)	6.000	330	0,3%
Securitas B (SE)	3.000	264	0,2%
Semcon (SE)	1.000	113	0,1%
Skanska B (SE)	2.000	314	0,3%
Stolt-Nielsen (NO)	3.000	648	0,6%
Studsvik (SE)	25.854	2.684	2,3%
Sweco AB B (SE)	1.500	159	0,1%
Trelleborg B (SE)	27.970	5.765	4,9%
Summa Industri & Tjänster		26.456	22,5%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Bygghemma Group (SE)	14.500	470	0,4%
Byggmax Group (SE)	16.300	866	0,7%
Clas Ohlson B (SE)	21.347	2.259	1,9%
Husqvarna B (SE)	4.000	301	0,3%
JM (SE)	5.900	999	0,9%
New Wave B (SE)	3.000	408	0,3%
Scandic Hotels Grou (SE)	80.000	3.158	2,7%
Skistar B (SE)	8.075	1.119	1,0%
Synsam Group (SE)	35.023	2.087	1,8%
Thule Group (SE)	1.500	377	0,3%
Summa Sällanköpvaror		12.044	10,2%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	18.000	3.004	2,6%
Austevoll Seafood (NO)	9.000	1.078	0,9%
Axfood (SE)	26.218	7.716	6,6%
Cloetta AB (SE)	119.707	2.509	2,1%
Salmar ASA (NO)	2.000	1438	1,2%
Summa Dagligvaror		15.745	13,4%
HÄLSOVÅRD			
Biogaia B (SE)	31.700	3.279	2,8%
Gefinge B (SE)	1.500	355	0,3%
Swedish Orphan Biovi (SE)	29.000	6.415	5,5%
Summa Hälsovård		10.048	8,6%
FINANS			
Arion Banki SDR (IS)	107.631	1.298	1,1%
Avanza (SE)	1.500	257	0,2%

Catella (SE)	4.000	135	0,1%
Collector AB (SE)	26.239	814	0,7%
Hoist Finance (SE)	20.000	556	0,5%
Nordnet AB (SE)	1.500	201	0,2%
Pareto Bank ASA (NO)	5.000	245	0,2%
Resurs Holding AB (SE)	20.000	406	0,3%
Solid Försäkring (SE)	21.000	838	0,7%
Sparebank 1 (NO)	5.000	554	0,5%
Sparekassen Sjaellän (DK)	2.000	425	0,4%
Topdanmark (DK)	2.600	1.384	1,2%
Summa Finans		7.114	6,1%
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	7.000	584	0,5%
Fortnox AB (SE)	37.100	1.744	1,5%
Know IT (SE)	6.000	1.714	1,5%
Note AB (SE)	7.000	1.354	1,2%
Paradox Interactive (SE)	12.000	2.141	1,8%
Vitec Software Group (SE)	3.300	1.463	1,2%
Summa Informationsteknik		9.000	7,7%
TELEKOMOPERATÖRER			
Tele2 B (SE)	46.114	5.372	4,6%
Summa Telekomoperatörer		5.372	4,6%
FASTIGHETER			
Diös Fastigheter (SE)	20.700	1.471	1,3%
Fabege (SE)	2.500	241	0,2%
Hufvudstaden A (SE)	12.700	1.435	1,2%
Kojamo Oyj (FI)	3.000	529	0,5%
Platzer Fastigheter (SE)	1.800	119	0,1%
Sagax AB-D (SE)	35.700	823	0,7%
Stendorren Fastighet (SE)	6.500	1.009	0,9%
Summa Fastigheter		5.627	4,8%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		101.213	86,1%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR RE- GELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
HÄLSOVÅRD			
Karo Pharma (SE)	32.000	1.606	1,4%
Summa Hälsovård		1.606	1,4%
TELEKOMOPERATÖRER			
Bredband2 (SE)	792.640	1427	1,2%
Summa Telekomoperatörer		1427	1,2%
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	63.646	1.265	1,1%
Fortinova Fastighet (SE)	97.624	3.397	2,9%
Heimstaden Prf (SE)	124.000	2.381	2,0%
Summa Fastigheter		7.043	6,0%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		10.076	8,6%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		111.289	94,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL- GÅNGAR OCH SKULDER		6.216	5,3%
FONDFÖRMÖGENHET		117.505	100,0%

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Norden hade en avkastning på -16,1 % under halvåret samtidigt som fondens jämförelseindex, STOXX Nordic Total Market Net Return Index, sjönk med 18,4 %. Sektorer som fonden på grund av hållbarhetsrestriktioner inte investerar i, så som fossila bränslen, fossil energiförsörjning, alkohol, tobak och vapen, utvecklades positivt och gynnade index men inte fonden. Bland fondens innehav var det i stället dagligvarubolagen som stod emot bäst. Axfood lyckades väl med att parera inflationen och steg med 16 % och var fondens näst bästa innehav. Även fondens laxodlare, däribland SalMar och Grieg Seafood, gynnades av högre priser som följd av stark efterfrågan efter att pandemirestriktioner slopats. AstraZeneca var fondens bästa bidragsgivare följt av Axfood och Boliden, vars aktie steg brant med zinkpriset under årets första kvartal.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna dominerades under perioden av en ökad osäkerhet, där inflation, räntepolitik, konjunktur samt Rysslands invasionskrig i Ukraina var i huvudfokus. Utöver kraftiga sanktioner från västvärlden mot Ryssland innebar invasionen att inflationen spädades på genom stigande priser på olja, gas, energi, gödning och viss mat. Samtidigt har prisökningar som följde av pandemin fortsatt bita sig fast och tidigare lugnande besked från centralbanker om att inflationen är övergående har nu ersatts med restriktiva centralbanker världen över som stramar åt penningpolitiken för att stävja den stigande och alltmer utbredda inflationen. I USA har Fed höjt räntan med sammanlagt 150 punkter vid tre tillfällen och i Sverige har Riksbanken höjt reporäntan vid två tillfällen till 0,75 %.

De penningpolitiska åtstramningarna världen över har lett till en ökad oro för den ekonomiska tillväxten. En utmaning för centralbanker är att försöka hålla nere inflationen och samtidigt undvika en lågkonjunktur. Om inflationen biter sig fast finns risken att centralbanker kan komma att stå inför en svår avvägning mellan att stötta ekonomin om tillväxten försämras och att stävja inflationen. Stagflation, det vill säga att inflationen och arbetslösheten ökar samtidigt, är inte ett önskvärt scenario. Att USA:s centralbankschef Jerome Powell har varnat för att det kan bli svårt att undvika en recession i arbetet att hålla nere inflationen, visar på att den största prioriteringen är att undvika fortsatt inflation och därmed risken för stagflation. Det osäkra läget med en ökad risk för recession har lett till nedgångar på de globala börserna.

På valutamarknaderna styrde både ränteutvecklingen och konjunkturs utveckling valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer restriktiv med åtstramningar än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i exempelvis USA och den svenska kronan försvagades mot de flesta av världens större valutor. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Nordens standardavvikelse har under de senaste två åren varit 14,5 % vilket är lägre än motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 15,4 %. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den nordiska aktiemarknaden samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 6,4 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier.

INNEHAV OCH POSITIONER

Landfördelningen i fonden ändrades förhållandevis mycket då svenska bolag minskade från 61 % till 40 %. Förändringen kan delvis förklaras av att fastighetssektorn viktats ner, från 9 % till 5 %, då fastighetsbolagens finansieringskostnader ökat kraftigt med de stigande räntenivåerna. Även svenska industribolag minskade kraftigt i fonden då konjunkturs försvagats. Bland annat Sandvik, Atlas Copco och Volvo lämnades helt under perioden. Sektorn minskade totalt med sjutton procentenheter till 5 %. Istället ökade andelen bolag från Norge vars ekonomi gynnats av de stigande oljepriserna. Största ökningen i landet skedde i finansbolag som DNB och Storebrand samt i dagligvarubolag i form av laxodlare som SalMar och MOWI. Finansbolag ökade totalt med tio procentenheter till 38 % och dagligvarusektorn ökade totalt med nio procentenheter till 16 %. Vid periodens slut var AstraZeneca fondens största innehav följt av Novo Nordisk och Elisa.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten minskade med 353 MSEK och uppgick per den sista juni 2022 till 1 353 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 89 MSEK.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 265 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag

som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

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

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag valts in i portföljen tack vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenskaper eller bolagsstyrning.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under första halvåret 2022 har fondens innehav screenats i MSCI:s databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Simplicity driver påverkansdialoger med enskilda bolag när incidenter uppstår. I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31
Fondförmögenhet	1353.202	1706.508	1486.992	1694.546	1341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456
Andelsklass A	1264.165	1640.224	1359.796	1590.985	1341.183	598.384	575.121	556.546	443.370	362.456
Andelsklass B	89.037	66.284	127.196	103.561						
Andelsvärde A	747,94	889,04	700,38	716,67	551,78	576,33	524,87	485,98	415,86	343,83
Andelsvärde B	109,65	129,80	101,45	103,01						
Handelskurs A*	744,67	887,92	700,41	716,70	551,86	576,38	524,90	485,82	416,29	343,96
Handelskurs B*	109,17	129,64	101,45	103,02						
Antalet utest. andelar										
Andelsklass A	1690.198	1844.934	2106.360	2341.996	2447.771	1039.940	1093.871	1145.200	1066.141	1054.185
Andelsklass B	812.012	510.645	197.030	152.447						
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	-16,1%	26,8%	-2,3%	29,9%	-4,3%	9,8%	8,0%	16,7%	21,0%	31,8%
Andelsklass B	-15,8%	27,8%	-1,5%	4,1%						
Totalavk. i proc. jämf.index	-18,4%	31,3%	14,0%	28,4%	-4,3%	12,4%	6,1%	12,5%	15,4%	25,6%
Aktiv risk **	6,4%	6,3%	8,0%	5,9%	3,3%	4,8%	5,7%	4,8%	3,9%	4,9%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2022-06-30.
** Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografiska allokering och vikt i specifika aktier. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1482.364
Kursutveckling sedan fondstart	874,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	7,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	5,1%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	629,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	12,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,9%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	14,5%
Totalrisk för jämförelseindex	15,4%

* STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.
**Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med Fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1706.508
Andelsutgivning, tkr	87.534
Andelsinlösen, tkr	-176.073
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-264.767
Fondförmögenhet, tkr	1.353.202

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31		
TILLGÅNGAR					
Överlåtbara värdepapper		tkr	tkr		
		1341139	1701675		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1341139	1701675		
Summa placeringar med positivt marknadsvärde					
		1341139	1701675		
Bankmedel och övriga likvida medel		20841	24030		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1542	1491		
Övriga tillgångar		92	23		
Summa tillgångar		1363.614	1727.219		
SKULDER					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1761	2205		
Övriga skulder		8651	18506		
Summa skulder		10.412	20.711		
FONDFÖRMÖGENHET					
		1353.202	1706.508		
Poster inom linjen					
Utlånade finansiella instrument	3	201132	220762		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	201134	220766		
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna räntor		54	0		
Upplupna utdelningar		1488	1491		
Summa		1.542	1.491		
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Upplupet förvaltningsarvode		1761	2201		
Upplupna utgiftsräntor		0	4		
Summa		1.761	2.205		
Not 3 Utlånade finansiella instrument					
Exponering		201132	220762		
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		15,0%	13,0%		
Motpart		SEB	SEB		
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument					
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2022.06.30	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 0 3/4 02/04/26 #2602	5.310.000	4.929 SEK		Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 05/12/25 #2505	131.970.000	125.360 SEK		Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/12/26 #2611	670.000	618 SEK		Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/13/23	2.600.000	2.576 SEK		Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
SGBI 0 1/8 12/01/27	12.305.000	14.989 SEK		Statsobligation	Svenska staten
SHBASS 4 1/2 09/21/22 #1586	4.000.000	4.175 SEK		Bostadsobligation	Svenska HandelsbankenAB
SWED 0 1/8 04/24/23	1.618.000	17.245 EUR		Statsobligation	Svenska staten
SWTB 0 08/17/22	12.930.000	12.923 SEK		Statsskuldväxel	Svenska staten
SWTB 0 09/21/22	18.340.000	18.319 SEK		Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		201.134			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2021.12.31	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 0 3/4 02/04/26 #2602	35.600.000	36.229 SEK		Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 0 3/4 02/22/23	1.000.000	1.016 SEK		Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/13/23	160.000	163 SEK		Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	123.890.000	151.956 SEK		Statsobligation	Svenska staten
SWED 0 1/8 04/24/23	1.859.000	19.253 EUR		Statsobligation	Svenska staten
SWTB 0 03/16/22	12.140.000	12.147 SEK		Statsskuldväxel	Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		220.766			

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 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
MATERIAL			
Borregaard ASA (NO)	51.814	8.619	0,6%
Holmen B (SE)	75.000	31.118	2,3%
Kemira (FI)	4.000	500	0,0%
Metsa Board (FI)	2.000	170	0,0%
SCA B (SE)	240.000	36.672	2,7%
SSAB B (SE)	35.000	1481	0,1%
UPM-Kymmene Corporat (FI)	50.000	15.549	1,1%
Yara International (NO)	45.900	19.618	1,4%
Summa Material		113.728	8,4%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (SE)	100.000	27.270	2,0%
AF Gruppen A (NO)	21.585	3.532	0,3%
Assa Abloy B (SE)	24.400	5.302	0,4%
Belships ASA (NO)	15.000	309	0,0%
Bonheur (NO)	3.000	1.114	0,1%
Coor Service Mgmt (SE)	51.000	4.093	0,3%
Loomis B (SE)	25.000	6.220	0,5%
Solar B (DK)	11.617	10.145	0,7%
Stolt-Nielsen (NO)	25.000	5.400	0,4%
Tomra Systems (NO)	38.000	7.208	0,5%
Veidekke (NO)	25.000	2.323	0,2%
Summa Industri & Tjänster		72.917	5,4%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Byggmax Group (SE)	12.000	637	0,0%
Cias Ohlson B (SE)	10.000	1.058	0,1%
Europris ASA (NO)	196.180	9.363	0,7%
Fiskars Corporation (FI)	11.800	2.269	0,2%
Matas A/S (DK)	40.000	4.269	0,3%
Summa Sällanköpsvaror		17.596	1,3%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	71.461	11.927	0,9%
Austevoll Seafood (NO) ¹	135.000	16.163	1,2%
Axfood (SE)	153.504	45.176	3,3%
Cloetta AB (SE)	491.826	10.309	0,8%
Essity (SE)	71.400	19.071	1,4%
Grieg Seafood (NO)	54.000	7.845	0,6%
Leroy Seafood Group (NO) ¹	152.000	11.041	0,8%
Mowi ASA (NO)	115.000	26.761	2,0%
Norway Royal Salmon (NO)	4.000	1.043	0,1%
Orkla (NO)	376.000	30.735	2,3%
Salmar ASA (NO)	52.511	37.760	2,8%
Summa Dagligvaror		217.831	16,1%
HÄLSOVÅRD			
Astrazeneca (SE)	50.950	68.732	5,1%
Humana (SE)	16.142	720	0,1%
Novo Nordisk B (DK)	55.000	62.394	4,6%
Oriola-KD (FI)	15.000	305	0,0%
Orion B (FI)	27.000	12.330	0,9%
Pfizer (SE)	6.000	3.180	0,2%
Swedish Orphan Biovi (SE)	97.000	21.456	1,6%
Summa Hälsovård		169.117	12,5%
FINANS			
ABG Sundal Collier (NO)	942.000	5.761	0,4%
Aktia Bank Oyj (FI)	27.000	2.645	0,2%
Danske Bank (DK)	169.000	24.428	1,8%
DNB Bank (NO)	176.000	32.266	2,4%
EQT AB (SE)	3.000	628	0,0%
Gjensidige Forsikring (NO)	173.300	35.901	2,7%
Investor B (SE)	74.520	12.533	0,9%
Jyske Bank (DK)	2.000	999	0,1%
Nordea Bank Abp Eur (FI)	349.000	31.411	2,3%

Pareto Bank ASA (NO)	42.730	2.097	0,2%
Protector Forsikring (NO)	58.000	6.167	0,5%
Ringkjøbing Lnd (DK)	23.150	25.788	1,9%
Sampo A (FI)	117.000	52.076	3,8%
SEB A (SE)	392.300	39.387	2,9%
SHB A (SE)	496.600	43.413	3,2%
Spar Bank Nord (DK)	75.000	8.117	0,6%
Sparebank 1 (NO)	150.000	16.620	1,2%
Sparebank 1 Nord-Nor (NO)	170.432	15.485	1,1%
Sparebank 1 Oestland (NO)	31.000	3.773	0,3%
Sparebank 1 Smn (NO)	153.000	18.398	1,4%
Sparebanken Vest (NO)	68.000	6.157	0,5%
Sparekassen Sjaellan (DK)	1.500	319	0,0%
Storebrand (NO)	108.000	7.862	0,6%
Swedbank A (SE)	268.300	34.691	2,6%
Sydbank (DK)	84.000	26.293	1,9%
Todanmark (DK)	53.500	28.480	2,1%
Tryg A/S (DK)	133.000	30.542	2,3%
Summa Finans		512.236	37,9%
INFORMATIONSTEKNIK			
Addnode B (SE)	22.500	1.877	0,1%
Embracer Group (SE)	8.000	624	0,0%
Nokia (Se) (FI)	240.000	11.422	0,8%
Tieto NOK (FI)	14.000	3.536	0,3%
Summa Informationsteknik		17.458	1,3%
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	107.234	61.638	4,6%
Tele2 B (SE)	342.102	39.855	2,9%
Telenor (NO)	152.500	20.745	1,5%
Telia Co (SE)	698.770	27.378	2,0%
Summa Telekomoperatörer		149.616	11,1%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Cloudberry Clean (NO)	71.000	1.078	0,1%
Summa Kraftförsörjning		1.078	0,1%
FASTIGHETER			
Cibus Nordic (SE)	47.400	7.484	0,6%
Citycon (FI)	80.000	5.557	0,4%
Diös Fastigheter (SE)	31.000	2.203	0,2%
Hufvudstaden A (SE)	36.700	4.147	0,3%
Kojamo Oyj (FI)	73.742	13.012	1,0%
Platzer Fastigheter (SE)	19.400	1.284	0,1%
Summa Fastigheter		33.687	2,5%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad		1.305.263	96,5%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
HÄLSOVÅRD			
Karo Pharma (SE)	18.000	904	0,1%
Summa Hälsovård		904	0,1%
FASTIGHETER			
Akelius D (SE)	1.000.000	19.875	1,5%
Fortinova Fastighet (SE)	433.857	15.098	1,1%
Summa Fastigheter		34.973	2,6%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		35.877	2,7%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1.341.139	99,1%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		12.063	0,9%
FOND FÖRMÖGENHET		1.353.202	100,0%

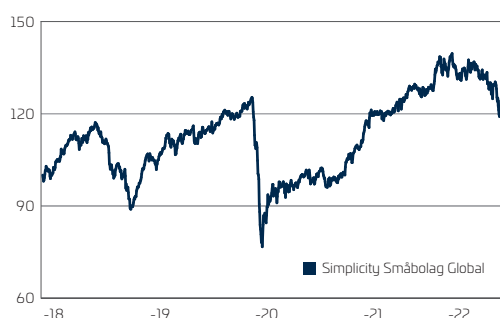
(DK) Danmark, (FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige

¹ Ingår i företagsgruppen Laco AS och utgör 2,01 %

Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Småbolag Global hade en avkastning på -12,9 % under halvåret samtidigt som fondens jämförelseindex, S&P Global Small Cap Total Return Index, sjönk med 12,0 %. Marknaderna präglades av hög volatilitet och breda nedgångar. Sektorer som fonden på grund av hållbarhetsrestriktioner inte investerar i, så som fossila bränslen, fossil energiförsörjning, alkohol, tobak och vapen, har utvecklats positivt samtidigt som mer konjunkturberoende bolag värderats ner. För fondens del utvecklades dagligvarusektorn mest positivt efter bra bidrag från Sheng Siong Group, Axfood och Sanderson Farms. Uppköp låg bakom rusningar i båda fondens två största bidragsgivare som var Intertape Polymer samt Sanderson Farms. Fondens tredje största bidragsgivare var Amphastar Pharmaceuticals.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28.

AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna dominerades under perioden av en ökad osäkerhet, där inflation, räntepolitik, konjunktur samt Rysslands invasionskrig i Ukraina var i huvudfokus. Utöver kraftiga sanktioner från västvärlden mot Ryssland innebar invasionen att inflationen spädades på genom stigande priser på olja, gas, energi, gödning och viss mat. Samtidigt har prisökningar som följde av pandemin fortsatt bita sig fast och tidigare lugnande besked från centralbanker om att inflationen är övergående har nu ersatts med restriktiva centralbanker världen över som stramar åt penningpolitiken för att stävja den stigande och alltmer utbredda inflationen. I USA har Fed höjt räntan med sammanlagt 150 punkter vid tre tillfällen och i Sverige har Riksbanken höjt reporäntan vid två tillfällen till 0,75 %.

De penningpolitiska åtstramningarna världen över har lett till en ökad oro för den ekonomiska tillväxten. En utmaning för centralbanker är att försöka hålla nere inflationen och samtidigt undvika en lågkonjunktur. Om inflationen biter sig fast finns risken att centralbanker kan komma att stå inför en svår avvägning mellan att stötta ekonomin om tillväxten försämras och att stävja inflationen. Stagflation, det vill säga att inflationen och arbetslösheten ökar samtidigt, är inte ett önskvärt scenario. Att USA:s centralbankschef Jerome Powell har varnat för att det kan bli svårt att undvika en recession i arbetet att hålla nere inflationen, visar på att den största prioriteringen är att undvika fortsatt inflation och därmed risken för stagflation. Det osäkra läget med en ökad risk för recession har lett till nedgångar på de globala börserna.

På valutamarknaderna styrde både ränteutvecklingen och konjunkturs utveckling valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer restriktiv med åtstramningar än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i exempelvis USA och den svenska kronan försvagades mot de flesta av världens större valutor. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land. Standardavvikelsen har under de senaste två åren uppgått till 12,1 %. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 12,2 %. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den globala aktiemarknaden för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 9,3 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier.

INNEHAV OCH POSITIONER

Den geografiska allokeringen i fonden var relativt stabil under perioden. Den regionala allokeringen i slutet av halvåret motsvarade i stort den vid årets början och den största förändringen i landfördelningen var att Sverige och Kanada minskade med tre procentenheter vardera samtidigt som vikten i USA ökade. Större förändringar skedde i sektorfördelningen. Största minskningen skedde i dagligvarubolagen genom försäljningar av bland annat Sanderson Farms och North West Co. Sektorns vikt minskade från 8 % till 3 %. I stället ökade vikten i industribolag, från 26 % till 34 %, främst genom köp av transportbolag som Landstar Systems och avfallshanteringsbolaget Heritage-Crystal Clean. Även materialbolagen ökade något, från 9 % till 12 %, i portföljen då råvarubolag som Commercial Metals och Western Forest Products köptes under perioden. Vid periodens slut var ExlService, Applied Industrial Technologies samt Kforce, samtliga amerikanska, fondens tre största innehav.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 10 MSEK. Per den sista juni 2022 uppgick fondförmögenheten till 134 MSEK, en minskning med 7 MSEK.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 8 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

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

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag valts in i portföljen tack vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenskaper eller bolagsstyrning. Ett exempel är fondens investering i finländska Metsä Board. Pappersbolaget arbetar aktivt med hållbarhet, bland annat genom att använda råmaterial från ansvarsfullt skötta skogar, effektivisera sin verksamhet för att minimera sin miljöpåverkan och genom att producera hållbara produkter. Alla av bolagets produkter är återvinningsbara och dessutom är bolaget en producent utav förnyelsebar energi. Under året har bolaget uppmärksamats av den ideella miljöorganisationen CDP, som en ledare inom att bland annat hantera klimatförändringarna. Vår hållbarhetskonsult har dessutom inga listade incidenter kopplade till företaget.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under första halvåret 2022 har fondens innehav screenats i MSCI:s databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Simplicity driver påverkansdialoger med enskilda bolag när incidenter uppstår. I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	133.706	141.082	74.248	69.941	61.020
Andelsvärde	122,29	138,64	100,41	118,98	89,83
Handelskurs*	121,16	139,14	100,41	118,99	89,84
Antalet utest. andelar	1.093.341	1.017.644	738.086	585.002	683.145
Totalavkastning i procent	-12,9%	38,6%	-15,6%	32,5%	-10,2%
Totalavk. i proc. jämf.index	-12,0%	27,1%	2,4%	32,5%	-7,7%
Aktiv risk**	9,3%	9,7%	8,5%		

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2022.06.30.

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

Fondens nyckeltal

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	136.299
Kursutveckling sedan fondstart	21,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	12,1%
Omsättningshastighet	0,6
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	38,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	14,4%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	12,1%
Totalrisk för jämförelseindex	12,2%

* S&P Global Small Cap TR Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	141.082
Andelsutgivning, tkr	42.239
Andelsinlösen, tkr	-32.213
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-17.401
Fondförmögenhet, tkr	133.706

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		131420	137088
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		131.420	137.088
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		131.420	137.088
Bankmedel och övriga likvida medel		1100	4.101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	253	119
Övriga tillgångar		4.816	24
Summa tillgångar		137.589	141.332
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	156	162
Övriga skulder		3.727	88
Summa skulder		3.883	250
FONDFÖRMÖGENHET		133.706	141.082
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	3	6.029	9.802
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	6.030	9.810
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		246	118
Upplupna räntor		7	1
Summa		253	119
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		156	161
Upplupna utgiftsräntor		0	1
Summa		156	162
Not 3 Utlånade finansiella instrument			
Exponering		6.029	9.802
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		4,6%	7,2%
Motpart		SEB	SEB
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2022.06.30	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	330.000	401 SEK	Statsobligation Svenska staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	655.000	798 SEK	Statsobligation Svenska staten
SHBASS 1 ½ 03/01/24	1.000.000	988 SEK	Bostadsobligation Sv Handelsbanken AB
SWTB 0 08/17/22	3.845.000	3.843 SEK	Statsskuldväxel Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		6.030	
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2021.12.31	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	85.000	104 SEK	Statsobligation Svenska staten
SWTB 0 03/16/22	9.700.000	9.706 SEK	Statsskuldväxel Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		9.810	

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 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdet kr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
MATERIAL			
Aperam SA (LU)	3.800	1.079	0,8%
Canfor Corp (CA)	6.300	1.123	0,8%
Commercial Metals Co (US)	7.400	2.504	1,9%
Eagle Materials Inc (US)	2.050	2.304	1,7%
Kaneka Corp (JP)	7.400	1.862	1,4%
Lotte Fine Chemica (KR)	4.350	2.243	1,7%
Metsa Board (FI)	24.000	2.045	1,5%
Tosoh Corp (JP)	7.500	952	0,7%
Western Forest Prod (CA)	120.000	1.382	1,0%
Summa Material		15.496	11,6%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Applied Industrial (US)	2.900	2.851	2,1%
Bekaert NV (BE)	6.140	2.044	1,5%
Comfort Systems (US)	2.800	2.380	1,8%
Daihen Corp (JP)	6.400	2.020	1,5%
Emcor Group Inc (US)	1.500	1.579	1,2%
Finning Intl Inc (CA)	8.200	1.764	1,3%
Grupo Aeroportuario (MX)	3.700	1.938	1,4%
Heritage-Crystal Cle (US)	9.500	2.619	2,0%
Kadant Inc (US)	1.430	2.666	2,0%
Kerry Logistics (HK)	50.000	1.100	0,8%
Kforce Inc (US)	4.500	2.822	2,1%
Korn Ferry (US)	2.000	1.186	0,9%
Landstar System Inc (US)	1.450	2.156	1,6%
Lindab (SE)	8.600	1.275	1,0%
Marten Transport (US)	14.000	2.408	1,8%
Meitec Corp (JP)	12.300	2.027	1,5%
MSC Industrial (US)	1.900	1.459	1,1%
Per Aarsleff (DK)	1.500	458	0,3%
Quanex Building Prod (US)	6.200	1.442	1,1%
Raito Kogyo Co Ltd (JP)	10.700	1.496	1,1%
Russel Metals Inc (CA)	12.600	2.604	1,9%
Schneider Natl-B (US)	7.500	1.716	1,3%
SFS Group AG (CH)	1.580	1.632	1,2%
UFP Industries Inc (US)	3.440	2.396	1,8%
Summa Industri & Tjänster		46.040	34,4%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Acushnet Holdings Co (US)	4.900	2.088	1,6%
Boshiwa Internationa (CN)	420.000	0	0,0%
Europis ASA (NO)	33.900	1.618	1,2%
JB Hi-Fi (AU)	5.800	1.575	1,2%
Mr. Price Group (ZA)	9.100	1.014	0,8%
Thule Group (SE)	4.000	1.005	0,8%
Youngone Holdings Co (KR)	5.900	1.783	1,3%
Summa Sällanköpsvaror		9.083	6,8%
DAGLIGVAROR			
Axfood (SE)	5.783	1.702	1,3%
Elders Ltd (AU)	8.500	755	0,6%
Sheng Siong Group (SG)	150.000	1.678	1,3%
Summa Dagligvaror		4.135	3,1%

HÄLSOVÅRD			
Amphastar Pharma (US)	2.100	747	0,6%
Summa Hälsovård		747	0,6%
FINANS			
Eagle Bancorp Inc (US)	5.400	2.617	2,0%
Hanover Insurance (US)	1.600	2.392	1,8%
Hope Bancorp Inc (US)	15.000	2.122	1,6%
Oaktree Spec Lending (US)	16.000	1.071	0,8%
Preferred Bank La (US)	3.600	2.504	1,9%
QCR Holdings Inc (US)	4.750	2.622	2,0%
Servisfirst Bancshrs (US)	3.400	2.743	2,1%
Southside Bancshares (US)	6.200	2.372	1,8%
Sparebanken Vest (NO)	18.000	1.630	1,2%
Sydbank (DK)	7.000	2.191	1,6%
UMB Financial Corp (US)	3.000	2.641	2,0%
United Community Bnk (US)	4.500	1.389	1,0%
Summa Finans		26.295	19,7%
INFORMATIONSTEKNIK			
Avnet Inc (US)	6.000	2.630	2,0%
Computacenter Plc (GB)	7.500	2.196	1,6%
Diodes Inc (US)	3.200	2.113	1,6%
Evertec Inc (PR)	2.000	754	0,6%
Exlservice Holdings (US)	2.300	3.464	2,6%
Fabrinet (TH)	2.850	2.363	1,8%
Leeno Industrial Inc (KR)	2.100	2.149	1,6%
LX Semicon Co Ltd (KR)	1.600	1.206	0,9%
Nova Measuring (IL)	1.400	1.267	0,9%
Onto Innovation Inc (US)	2.100	1.497	1,1%
Perficient Inc (US)	2.100	1.969	1,5%
Power Integration (US)	1.700	1.304	1,0%
Sanmina Corp (US)	3.000	1.249	0,9%
WNS Holdings Ltd-ADR (IN)	900	687	0,5%
Summa Informationsteknik		24.848	18,6%
TELEKOMOPERATÖRER			
Cheil Worldwide (KR)	3.000	561	0,4%
Television Francaise (FR)	27.000	1.955	1,5%
Summa Telekomoperatörer		2.516	1,9%
FASTIGHETER			
Potlatchdeltic Corp (US)	5.000	2.259	1,7%
Summa Fastigheter		2.259	1,7%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		131.420	98,3%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		131.420	98,3%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		2.286	1,7%
FOND FÖRMÖGENHET		133.706	100,0%

(AU) Australien, (BE) Belgien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DK) Danmark, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (IL) Israel, (IN) Indien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (LU) Luxemburg, (MX) Mexico, (NO) Norge, (PR) Puerto Rico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (TH) Thailand, (US) USA, (ZA) Sydafrika

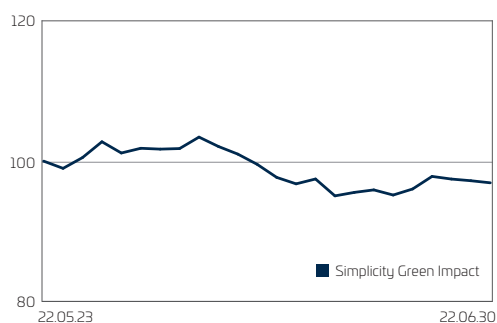
Förvaltningsberättelse Simplicity Green Impact

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET SAMT INNEHAV OCH POSITIONER

Simplicity Green Impact startade den 23 maj i år och har fram tills halvårsskiftet haft en avkastning på -3,1 %. Under samma period har fondens jämförelseindex, S&P Global BMI Net Total Return, tappat 1,6 %.

Innehaven i fonden består av aktier i bolag som bidrar till en hållbar utveckling, med fokus på klimat och miljö. Under den korta perioden till halvårsskiftet har fokus legat på att få en god riskspridning på underliggande bolag i portföljen i form av segment, geografi, risk och hållbarhetsprofil. Vid halvårsskiftet hade fonden 80 innehav.

Fondens avkastning påverkades negativt av den ökade osäkerheten och av den allmänna nedgång i de finansiella marknaderna som rådde under juni. Den svagare utvecklingen av fonden relativt sitt jämförelseindex under perioden kan främst förklaras av fondens sektorexponering. Fondens sektorexponering är i stor utsträckning ett resultat av fondens hållbarhetsmål, där vissa sektorer naturligen får en viss övervikt eller undervikt i förhållande mot index. Fondens jämförelseindex har ingen hållbarhetsinriktning. Under perioden hade fonden framför allt övervikt i industri- och materialsektorerna vilka hade en relativt svag utveckling under perioden, men en undervikt i konsument- och hälsosektorerna vilka hade en relativt bättre utveckling under perioden. Fondens avkastning gynnades dock av en relativt god utveckling för fondens innehav inom IT- och kommunikationstjänster.



Fondens utveckling sedan fondstart 2022.05.23.

AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna dominerades under perioden av en ökad osäkerhet, där inflation, räntepolitik och konjunkturindikatorer var i huvudfokus. Tidigare lugnande besked från centralbanker om att inflationen är övergående har nu ersatts med restriktiva centralbanker världen över som stramar åt penningpolitiken för att stävja den stigande inflationen som sprider sig allt bredare i ekonomin. Flera centralbanken har börjat höja räntorna både mer och snabbare än väntat, och fler höjningar väntas framöver. I juni höjde exempelvis Federal Reserve i USA styrräntan med 0,75 %, vilket var den enskilt största räntehöjningen i USA på 28 år. I slutet av juni höjde svenska Riksbanken styrräntan med 0,5 % till 0,75 %, vilket var den enskilt största räntehöjningen i Sverige sedan 2000.

De penningpolitiska åtgärkningarna världen över har lett till en ökad oro för den ekonomiska tillväxten. En utmaning för centralbanker är att därmed att försöka hålla nere inflationen och samtidigt undvika en lågkonjunktur.

Om inflationen biter sig fast finns risken att centralbanker kan komma att stå inför en svår avvägning mellan att stötta ekonomin om tillväxten försämras och att stävja inflationen. Stagflation, det vill säga att inflationen och arbetslösheten ökar samtidigt, är inte ett önskvärt scenario. Att USA:s centralbankschef Jerome Powell har varnat för att det kan bli svårt att undvika en recession i arbetet att hålla nere inflationen, visar på att den största prioriteringen är att undvika fortsatt inflation och därmed risken för stagflation. Det osäkra läget med en ökad risk för recession har lett till nedgångar på de globala börserna.

På valutamarknaderna var det främst ränteutvecklingen som styrde valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer expansiv i sin penningpolitik än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i exempelvis USA och den svenska kronan försvagades mot de flesta av världens större valutor. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Green Impact har en för kort utveckling för att det skall vara rättvisande att redovisa en standardavvikelse men kan sättas i relation till dess jämförelseindex S&P Global BMI Net Total Return vars standardavvikelse de senaste två åren uppgått till 10,7 %. Fondens har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med många innehav och relativt små positioner i varje innehav.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende val av geografiska marknader samt avkastnings- och riskprofil. Historiken är för kort för att göra en rättvisande uppskattning av fondens aktivitetsgrad. Under de få dagarna från fondens start till halvårsskiftet avvek fonden med +10,1 % mot jämförelseindex. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier.

INNEHAV OCH POSITIONER

Fonden har som mål att investera globalt i bolag som bidrar till en hållbar utveckling samt att långsiktigt skapa högre riskjusterad avkastning än sitt jämförelseindex. Vad gäller geografisk exponering har andelen amerikanska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till ca 53% av fondförmögenheten. Resterande del var i huvudsak placerad i Västeuropa samt i Asien. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom industri-, IT-, kraftförsörjning och materialsektorerna.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 25 MSEK. Per den 30 juni 2022 uppgick fondförmögenheten till 24 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 perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Den 23 maj 2022 startade fonden.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 9-fond enligt SFDR-regelverket och har hållbara investeringar som mål.

Investeringsbeslut tas utifrån en systematisk urvalsmetod där hållbarhet är en avgörande del av analysen. Hållbarhetsanalysen kompletteras med en kvalitativ och kvantitativ analys i syfte att identifiera hållbara bolag som förväntas ha en hög riskjusterad avkastning.

Fonden placerar globalt i bolag som bidrar till en hållbar utveckling. Fondens investeringar sker i bolag med, enligt fondbolagets bedömning, miljömässigt hållbara verksamheter i linje med EU:s taxonomi och till bolag som bedöms bidra till att uppfylla FN:s 17 globala mål. Särskilt fokus läggs på FN:s klimat- och miljörelaterade mål: mål 7 – Hållbar energi för alla, mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion, mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna, mål 14 – Hav och marina resurser, och mål 15 – Ekosystem och biologisk mångfald.

Bland de bolag som bedöms uppfylla fondens hållbarhetskrav premierar förvaltningen bolag som på olika sätt hanterar risker och möjligheter kopplade till socialt ansvar och affärsetik.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

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

FONDEN HAR VALT IN

För att nå fondens hållbarhetsrelaterade mål används två huvudsakliga metoder: EU:s taxonomi för hållbara investeringar och FN:s klimat- och miljörelaterade mål (7, 12, 13, 14 och 15). Syftet är att investera i aktier som bidrar till en hållbar utveckling.

I den första metoden inkluderar fonden bolag med verksamhet(er) som bedöms vara förenlig(a) med EU:s taxonomi för hållbara investeringar. Bolag som väljs in i fonden utifrån taxonomi har minst 10% av intäkter som kommer från verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara. För bolag som inte redovisar enligt EU:s taxonomi-förordning används estimerad förenlighet med taxonomi. Enligt EU:s taxonomi är en verksamhet miljömässigt hållbar om den väsentligt bidrar till ett eller flera av taxonomins sex miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de andra miljömålen, och uppfyller så kallade minimiskyddsåtgärder. Miljömålen inkluderar begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar och skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

I den andra metoden baseras inkluderingen på FN:s globala mål med fokus på klimat och miljö (mål 7, 12, 13, 14 och 15). Bolag som väljs in i fonden utifrån FN:s globala mål bedöms ha minst 10% av intäkter från aktiviteter som bidrar till en eller flera av de ovan nämnda målen. Investeringar i bolag som bedöms bidra positivt till ovan nämnda FN mål görs endast om bolagen också bedöms vara bland de mest resurseffektiva i sin bransch.

Fonden främjar också bolag som på olika sätt hanterar risker och möjligheter kopplade till socialt ansvar och affärsetik. Sociala egenskaper och praxis för god styrning vägs in som en del av analysen men behöver inte vara avgörande för val av bolag.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen, Fossila Bränslen, Uran, Genetiskt modifierade organismer och Palmolja. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter. Exkluderingsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Fondens innehav har screenats i MSCI:s databaser för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning.

I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR OM HÅLLBARHETSARBETET

Simplicity Green Impact har hållbara investeringar som mål och kategoriseras som en artikel 9-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	22.06.30
Fondförmögenhet	24.082
Andelsklass A	23.791
Andelsklass B	97
Andelsklass C	97
Andelsklass D	97
Andelsvärde A	96,88
Andelsvärde B	96,88
Andelsvärde C	96,93
Andelsvärde D	96,80
Handelskurs A*	96,88
Handelskurs B*	96,88
Handelskurs C*	96,93
Handelskurs D*	96,80
Antalet utestående andelar	
Andelsklass A	245579
Andelsklass B	1000
Andelsklass C	1000
Andelsklass D	1000
Totalavkastning i procent	
Andelsklass A	-3,1%
Andelsklass B	-2,1%
Andelsklass C	-3,6%
Andelsklass D	-5,8%
Totalavkastning i procent jämf.index	0,0%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2022.06.30.

Fondens nyckeltal**

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	23.892
Kursutveckling sedan fondstart	-3,1%
Omsättningshastighet	1,6
Jämförelseindex*	S&P Global Broad Market Index Net Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-1,6%

*S&P Global Broad Market Index Net Total Return 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

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	0
Andelsutgivning, tkr	27103
Andelsinlösen, tkr	-2.125
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-896
Fondförmögenhet, tkr	24.082

Balansräkning

	Not	22.06.30
TILLGÅNGAR		tkr
Överlåtbara värdepapper		23 614
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		23.614
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		23.614
Bankmedel och övriga likvida medel		313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	34
Övriga tillgångar		147
Summa tillgångar		24.108
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	26
Summa skulder		26
FONDFÖRMÖGENHET		24.082
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna utdelningar		33
Upplupna räntor		1
Summa		34
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupet förvaltningsarvode		26
Summa		26

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 2022.06.30

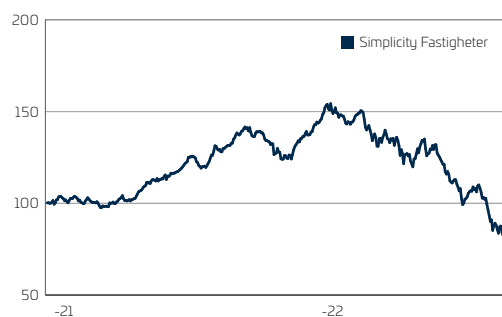
FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
MATERIAL			
Air Liquide SA (FR)	165	227	0,9%
Allkem Ltd (AU)	3.300	240	1,0%
Altri Sgpps SA (PT)	2.000	137	0,6%
Commercial Metals Co (US)	410	139	0,6%
Ence Energia Y Celul (ES)	5.000	175	0,7%
International Paper (US)	1430	612	2,5%
Livent Corp (US)	1.030	239	1,0%
Rpm International In (US)	580	467	1,9%
Spark New Zealand Lt (NZ)	7.000	214	0,9%
Steel Dynamics Inc (US)	200	135	0,6%
Summa Material		2.583	10,7%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Aecom (US)	750	500	2,1%
Arcosa Inc (US)	970	460	1,9%
Bonheur (NO)	700	260	1,1%
Carlisle Cos Inc (US)	250	610	2,5%
Casella Waste System (US)	700	520	2,2%
Cleanaway Waste Mana (AU)	10.000	178	0,7%
Energy Recovery Inc (US)	2.400	477	2,0%
Firstgroup Plc (GB)	7.050	112	0,5%
Getlink Se (FR)	1.000	180	0,7%
Hubbell Inc (US)	290	529	2,2%
Kyushu Railway Co (JP)	1.000	213	0,9%
MTR (HK)	4.000	214	0,9%
Myr Group Inc (US)	550	496	2,1%
Nankai Electric Rail (JP)	1.100	223	0,9%
Nissinbo Holdings I (JP)	2.700	208	0,9%
Nissin Electric Co L (JP)	1.600	184	0,8%
Renewi Plc (GB)	2.000	180	0,7%
Republic Services In (US)	480	642	2,7%
Restore Plc (GB)	3.000	162	0,7%
Taikisha Ltd (JP)	400	96	0,4%
Tomra Systems (NO)	1.000	190	0,8%
Vestas Wind Systems (DK)	700	151	0,6%
Waste Management Inc (US)	400	626	2,6%
Westinghouse Air Bra (US)	170	143	0,6%
Summa Industri & Tjänster		7.553	31,4%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Li Auto Inc (CN)	300	118	0,5%
Neinor Homes Sa (ES)	1.600	205	0,9%
Tianneng Power Intl (CN)	44.000	487	2,0%
Volvo Car B (SE)	2.500	170	0,7%
Yadea Group Holdings (CN)	17.500	350	1,5%
Summa Sällanköpsvaror		1.330	5,5%
DAGLIGVAROR			
Darling Ingredients (US)	310	190	0,8%
Mowi ASA (NO)	650	151	0,6%
Summa Dagligvaror		341	1,4%
INFORMATIONSTEKNIK			
Apple Inc (US)	430	601	2,5%
Digi International (US)	2.000	495	2,1%
Enphase Energy Inc (US)	60	120	0,5%
HP Inc (US)	500	168	0,7%
IBM (US)	550	794	3,3%
Juniper Networks Inc (US)	1.500	437	1,8%
Microsoft Corp (US)	190	499	2,1%

Progress Software (US)	1.300	602	2,5%
Salesforce Inc (US)	66	111	0,5%
Verint Systems Inc (US)	1.000	433	1,8%
Summa Informationsteknik		4.260	17,7%
TELEKOMOPERATÖRER			
Alphabet Inc (US)	26	579	2,4%
Pearson Plc (GB)	3.900	364	1,5%
Swisscom Ag (CH)	65	367	1,5%
Summa Telekomoperatörer		1.310	5,4%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Acciona Sa (ES)	110	207	0,9%
American Water Works (US)	350	532	2,2%
Boralex Inc (CA)	1.000	341	1,4%
Concord New Energy G (HK)	300.000	305	1,3%
EDP-Energias De Port (PT)	4.100	196	0,8%
Elia Group Sa/Nv (BE)	140	203	0,8%
Greenergy Renovables (ES)	520	189	0,8%
Hydro One Ltd (CA)	1.500	412	1,7%
Neoen Sa (FR)	300	116	0,5%
Ormat Technologies I (US)	680	545	2,3%
Orsted A/S (DK)	200	214	0,9%
Solaria Energia Y Me (ES)	1.000	217	0,9%
Xinyi Energy Holding (CN)	56.000	293	1,2%
Summa Kraftförsörjning		3.769	15,7%
FASTIGHETER			
Aeon REIT Investment (JP)	20	231	1,0%
Capitaland Integrate (SG)	12.000	192	0,8%
City Developments (SG)	3.400	204	0,8%
Frasers Centrepont (SG)	12.000	202	0,8%
Frontier Real Estate (JP)	5	197	0,8%
Merlin Properties (ES)	2.100	207	0,9%
Mori Hills REIT Inve (JP)	20	229	1,0%
Summa Fastigheter		1.462	6,1%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		22.609	93,9%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Energiekontor AG (DE)	230	190	0,8%
PNE AG (DE)	1.400	200	0,8%
Summa Industri & Tjänster		390	1,6%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Hella GmbH & Co Kgaa (DE)	280	193	0,8%
Summa Sällanköpsvaror		193	0,8%
TELEKOMOPERATÖRER			
Telefonica Deutschla (DE)	8.000	235	1,0%
Summa Telekomoperatörer		235	1,0%
KRAFTFÖRSÖRJNING			
Encavis AG (DE)	1.000	188	0,8%
Summa Kraftförsörjning		188	0,8%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		1.006	4,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		23.614	98,1%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL- GÅNGAR OCH SKULDER		468	1,9%
FOND FÖRMÖGENHET		24.082	100,0%
(AU) Australien, (BE) Belgien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (JP) Japan, (NO) Norge, (NZ) Nya Zeeland, (PT) Portugal, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA			

Förvaltningsberättelse Simplicity Fastigheter

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET SAMT INNEHAV OCH POSITIONER

Simplicity Fastigheter hade en negativ avkastning på 45,2 % sedan årsskiftet samtidigt som OMX Stockholm Real Estate GI sjönk med 47,0 %. Fonden började året svagt och gick ned ca 10 % till mitten av februari för att sedan få en större nedgång till början av maj som fortsatte under juni. Fonden avslutade halvåret på den lägsta kursen under halvåret och nedgången från årsskiftet var rejäl. Fonden har en bra risk-spridning på sina innehav och har investerat i 35 enskilda fastighetsbolag vilket är något färre än tidigare. Den främsta anledningen är att fonden valt att fokusera på det mest likvida aktierna för att dels hantera utflöden och positionera sig för nästa uppgång. Innehaven består av fastighetsaktier men även ett mindre antal byggregrelaterade aktier. Urvalet av aktier har präglats av att få en god riskspridning på underliggande fastigheter i form av segment, geografi, risk och hållbarhet.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.12.11.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Fastigheter har nu varit verksam i 18 månader och kan sättas i relation till dess jämförelseindex OMX Stockholm Real Estate GI vars standardavvikelse det senaste året uppgått till 41,52 % medan Simplicity Fastigheter har en standardavvikelse på 38,31 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet likvida aktier och har en bättre riskjusterad avkastning än index.

Fondensaktivitetsgrad har under det första halvåret 2022 varit mindre än tidigare månader då fonden viktat upp likvida aktier. Den positiva avvikelser mot index på 1,8% beror främst beroende på att fonden har en bredare portfölj än index och de största bolagen i index har underpresterat marknaden. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fastighetssektorn i Sverige, där fondens innehav till stor majoritet är baserade, samt har en avkastnings- och riskprofil som är lik fondens.

FONDFORMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under halvåret haft ett nettoutflöde på 27 MSEK och fondförmögenheten uppgick till 22 MSEK den 30 juni 2022.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetssvårigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

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

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Under året har ett flertal bolag valts in i portföljen tack vare att de legat i framkant vad gäller miljö, sociala egenskaper eller bolagsstyrning. Fonden har valt att premiera bolag som har en hållbarhetsprofil och som enligt fondbolagets egen analys har ett bra utvecklat hållbarhetsarbete kopplat till energieffektivitet, koldioxidavtryck, andelen miljöcertifierade fastigheter samt fler hållbarhetsrelaterade nyckeltal som är mätbara. Två exempel är fondens investering i Faberge och Castellum. Båda företagen är ledande i sektorn. Vår hållbarhetskonsult har dessutom inga listade incidenter kopplade till bolagen.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden är en fastighetsfond som naturligt inte investerar i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen,

Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under 2022 har fondens innehav screenats i Sustainability och MSCI:s databaser för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Under året har det funnits tre aktuella incidenter kopplade till innehav i portföljen avseende misstankar om penningtvätt och mutbrott. Simplicity har varit i kontakt med företagen och fått tillfredsställande återkoppling. Ärendena har diskuterats i Simplicitys interna hållbarhetskommitté som fattat beslut om att fortsätta bevaka företagen men att inga omedelbara åtgärder behöver vidtagas för närvarande.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR OM HÅLLBARHETSARBETET

Under 2022 kategoriserades Simplicity Fastigheter som en artikel 8-fond enligt SFDR-förordningen.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31
Fondförmögenhet	22 436	72 352	24 437
Andelsklass A	21 203	69 909	24 210
Andelsklass B	1 142	2 278	114
Andelsklass C	91	166	114
Andelsvärde A	82,33	149,94	103,50
Andelsvärde B	78,22	149,94	103,50
Andelsvärde C	82,80	150,62	103,52
Handelskurs A*	81,84	149,45	103,50
Handelskurs B*	77,75	149,45	103,50
Handelskurs C*	82,30	150,13	103,52
Antalet utestående andelar			
Andelsklass A	257 522	466 245	234 612
Andelsklass B	14 605	15 190	1 100
Andelsklass C	1 100	1 100	1 100
Utdelning per andel	5,61		
Totalavkastning i procent			
Andelsklass A	-45,2%	44,4%	3,5%
Andelsklass B	-45,2%	44,4%	3,5%
Andelsklass C	-45,2%	45,0%	3,5%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-47,0%	46,1%	3,0%
Aktiv Risk**	9,29%		

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2022.06.30.

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

Fondens nyckeltal**

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	39490
Kursutveckling sedan fondstart	-18,2%
Omsättningshastighet	0,9
Jämförelseindex*	OMXS Real Estate GI
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-20,2%

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

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

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	72.352
Andelsutgivning, tkr	26.305
Andelsinlösen, tkr	-52.849
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-23.291
Lämnad utdelning	-81
Fondförmögenhet, tkr	22.436

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		21.657	71.118
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		21.657	71.118
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		21.657	71.118
Bankmedel och övriga likvida medel		726	1.250
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	60	35
Övriga tillgångar		9	23
Summa tillgångar		22.452	72.426
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	15	48
Övriga skulder		1	26
Summa skulder		16	74
FONDFÖRMÖGENHET		22.436	72.352
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		60	35
Summa		60	35
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		15	48
Summa		15	48

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 upplagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
INDUSTRI & TJÄNSTER			
PEAB B (SE)	2.738	164	0,7%
Veidekke (NO)	2.493	232	1,0%
Summa Industri & Tjänster		395	1,8%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Besqab AB (SE)	2.031	244	1,1%
JM (SE)	1.150	195	0,9%
Summa Sällanköpsvaror		438	2,0%
FASTIGHETER			
Annehem Fast B (SE)	4.397	99	0,4%
Atrium Ljungberg (SE)	7.609	1.020	4,5%
Balder (SE)	33.194	1.627	7,3%
Brinova Fast B (SE)	20.969	522	2,3%
Castellum (SE)	9.868	1.297	5,8%
Catena (SE)	2.505	930	4,1%
Cibus Nordic (SE)	3.200	505	2,3%
Corem Property Group (SE)	6.914	794	3,5%
Diös Fastigheter (SE)	24.838	1.765	7,9%
Eastnine AB (SE)	1.258	108	0,5%
Fabege (SE)	11.052	1.067	4,8%
Fast AB Trianon (SE)	5.968	136	0,6%
Fast Partner (SE)	3.122	185	0,8%
Genova Property (SE)	1.296	102	0,5%
Heba B (SE)	9.814	410	1,8%
Hufvudstaden A (SE)	6.457	730	3,3%
K2A Knaus&Andersson (SE)	4.334	75	0,3%

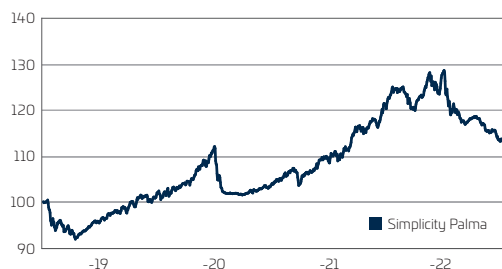
KMC Properties (NO)	28.825	243	1,1%
Kojamo Oyj (FI)	4.638	818	3,6%
Nivika Fastigheter (SE)	2.753	154	0,7%
Nyfosa AB (SE)	12.490	955	4,3%
Pandox (SE)	8.100	929	4,1%
Platzer Fastigheter (SE)	12.790	847	3,8%
Sagax (SE)	8.580	1.619	7,2%
SBB B (SE)	57.235	975	4,3%
Stendorren Fastighet (SE)	1.486	231	1,0%
Wallenstam B (SE)	20.270	907	4,0%
Wihlborg Fastighet (SE)	10.996	787	3,5%
Summa Fastigheter		19.837	88,4%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		20.671	92,1%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR RE- GELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FASTIGHETER			
Fortinova Fastighet (SE)	17.951	625	2,8%
Logistri Fastighets (SE)	2.000	276	1,2%
Studentbostäder (SE)	19.160	86	0,4%
Summa Fastigheter		986	4,4%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		986	4,4%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		21.657	96,5%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		779	3,5%
FOND FÖRMÖGENHET		22.436	100,0%

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

Förvaltningsberättelse Simplicity Palma

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Palma hade en avkastning på -11,6 % under perioden. Fondens jämförelseindex, bestående av 50 % SIX PRX Index som följer Stockholmsbörsens utveckling och 50 % OMRX T-bill Index som följer utvecklingen för korta svenska statsobligationer, sjönk samtidigt med 14,0 %. Marknaderna präglades av hög volatilitet och breda nedgångar såväl för aktier som för företagsobligationer. Förvaltningen viktade snabbt om portföljen från aktietillgångar till säkrare obligationstillgångar i takt med att oron på marknaderna ökade. Därmed blev fallet i fonden också relativt begränsat trots att Stockholmsbörsen föll med 27,9 % under perioden. Flera av fondens enskilda aktieinvesteringar var också lyckade och bidrog med att lindra nedgången. Särskilt bra gick Axfood som steg under perioden då dagligvarukedjan lyckades väl med att hantera den höga inflationen.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21.

AKTIE-, RÄNTE- OCH VALUTAMARKNADERNAS

Utvecklingen på de globala finansmarknaderna dominerades under perioden av en ökad osäkerhet, där inflation, räntepolitik, konjunktur samt Rysslands invasionskrig i Ukraina var i huvudfokus. Utöver kraftiga sanktioner från västvärlden mot Ryssland innebar invasionen att inflationen spädades på genom stigande priser på olja, gas, energi, gödning och viss mat. Samtidigt har prisökningar som följde av pandemin fortsatt bita sig fast och tidigare lugnande besked från centralbanker om att inflationen är övergående har nu ersatts med restriktiva centralbanker världen över som stramar åt penningpolitiken för att stävja den stigande och alltmer utbredda inflationen. I USA har Fed höjt räntan med sammanlagt 150 punkter vid tre tillfällen och i Sverige har Riksbanken höjt reporäntan vid två tillfällen till 0,75 %. De penningpolitiska åtstramningarna världen över har lett till en ökad oro för den ekonomiska tillväxten. En utmaning för centralbanker är att försöka hålla nere inflationen och samtidigt undvika en lågkonjunktur. Om inflationen biter sig fast finns risken att centralbanker kan komma att stå inför en svår avvägning mellan att stötta ekonomin om tillväxten försämras och att stävja inflationen. Stagflation, det vill säga att inflationen och arbetslösheten ökar samtidigt, är inte ett önskvärt scenario. Att USA:s centralbankschef Jerome Powell har varnat för att det kan bli svårt att undvika en recession i arbetet att hålla nere inflationen, visar på att den största prioriteringen är att undvika fortsatt inflation och därmed risken för stagflation. Det osäkra läget med en ökad risk för recession har lett till nedgångar på de globala

börserna.

Företagsobligationsmarknaden påverkades också negativt av den geopolitiska oron, den höga inflationen och de stigande räntorna vilket ledde till kraftigt stigande kreditspreadar. Företagens resultat fortsatte att utvecklas förhållandevis väl så utvecklingen i kreditmarknaden var i första hand relaterad till en oro inför framtiden. De nordiska fastighetsbolagen påverkades kraftigt av att investerare oroade sig för att de högre räntorna kommer påverka såväl företagens resultat som värdet på bolagens fastigheter negativt. Detta fick priset på många fastighetsobligationer att sjunka mycket.

På valutamarknaderna styrde både ränteutvecklingen och konjunktursens utveckling valutarörelserna. Då Riksbanken var något mer restriktiv med åtstramningar än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i exempelvis USA och den svenska kronan försvagades mot de flesta av världens större valutor. Valutaeffekten i fonden blev därmed något positiv, även om fondens exponering mot utländska valutor var begränsad då underliggande innehav till majoriteten antingen handlades i SEK eller var valutasäkrade.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Palmas standardavvikelse har under de senaste två åren varit 8,6 % vilket är klart lägre än motsvarande siffra för fondens jämförelseindex som är 10,0 %. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisk genom att placera i olika aktie- och räntefonder samt specifika obligationer och aktier med olika inriktning eller inom olika branscher. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken har varit både direkt genom innehav handlade i utländsk valuta och indirekt via fondens placeringar i fonder med innehav handlade i annan valuta än den svenska kronan, SEK. Då majoriteten av fondens direkta och indirekta innehav antingen handlats i SEK eller har varit valutasäkrade mot SEK, har valutarisken varit relativt begränsad.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på val av geografiska marknader, tillgångsslag och avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 4,8 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller allokering mellan obligationer och aktier. Även inriktningen på fondens aktie- och obligationsplaceringar kan variera över tid och vara upphov till en högre aktivitetsgrad.

INNEHAV OCH POSITIONER

Fonden inledde året med 65 % investerat i aktietillgångar och 30 % allokert till obligationstillgångar. Aktietillgångar minskade snabbt under periodens början då inflationen låg kvar på en hög nivå, räntenivåerna steg och Ryssland invaderade Ukraina. Redan i slutet av februari hade aktietill-

gångar minskat till 10 %. Vid periodens slut låg vikten på 19 %. De största förändringarna bland aktietillgångarna var att fonderna Simplicity Sverige, Simplicity Småbolag Sverige och Simplicity Norden viktades ner. Istället ökade vikten i enskilda säkra räntepapper med korta förfall, vars vikt vid periodens slut låg på 37 %. Även vikten i Simplicity Likviditet ökade från 0 % till 19 % och var med det fondens största innehav. Vid periodens slut låg 65 % av fondens tillgångar placerade i obligationstillgångar.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade sammanlagt ett nettoutflöde på 18 MSEK under halvåret. Den sista juni 2022 uppgick fondförmögenheten till 275 MSEK, en minskning med 56 MSEK från årets början.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8 fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Simplicity söker aktivt efter investeringar som genom sin karaktär bidrar positivt till ett mer hållbart samhälle. Fondens investeringsprocess är baserad på analys av enskilda investeringar, där hållbarhetsaspekter vägs in och får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. I analysen främjas miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts genom att bolag som ligger i framkant inom exempelvis miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter eller korruptionsförebyggande har prioriterats vid val av bolag.

Förvaltningen främjar också bolag som på olika sätt bidrar positivt till de 17 globala hållbarhetsmålen där särskild vikt läggs vid mål 7 (Hållbar energi för alla), 9 (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), 11 (Hållbara städer och samhällen) och 13 (Bekämpa klimatförändringarna). Genom nämnda mål bedöms också fondens förvaltning bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

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

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Simplicity Palma är en blandfond som investerar i både fondandelar och enskilda värdepapper. Fonden investerar enbart i fonder med samma eller mer omfattande hållbarhetsavgränsningar än sina egna, och under året har enbart fonder klassificerade som artikel 8-fonder, så kallade ljusgröna fonder, eller artikel 9-fonder, så kallade mörkgröna fonder, valts in i portföljen.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher: Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda branscher inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under 2022 har både alla fondens specifika innehav och alla innehav i fonderna som Simplicity Palma har investerat i screenats i MSCI:s databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Vid de tillfällen som fondernas innehav varit involverade i incidenter har Simplicity kontaktat företagen för återkoppling och behandlat ärendena i Simplicitys interna hållbarhetskommitté. I samarbete med andra investerare har Simplicity under året varit undertecknare utav Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	275.078	331.484	292.975	192.300	166.098
Andelsklass A	59.373	87.330	28.155	107	92
Andelsklass B	215.705	244.154	264.820	192.193	166.006
Andelsvärde A	111,06	126,03	107,85	106,05	92,06
Andelsvärde B	113,23	128,16	109,09	106,75	92,20
Handelskurs A*	111,06	126,02	107,85	106,05	92,06
Handelskurs B*	113,23	128,15	109,10	106,75	92,20
Antalet utestående andelar					
Andelsklass A	534.617	692.930	258.403	1.000	1.000
Andelsklass B	1.905.082	1.905.080	2.430.444	1.800.401	1.800.401
Totalavkastning i procent					
Andelsklass A	-11,9%	16,8%	1,7%	15,2%	-7,9%
Andelsklass B	-11,6%	17,5%	2,2%	15,8%	-7,8%
Totalavkastning i procent jämförelseindex**	-14,0%	19,6%	8,3%	16,2%	-10,4%
Aktiv risk***	4,8%	5,8%	6,7%		

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2022 06 30.

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

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

Fondens nyckeltal

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	302.540
Kursutveckling sedan fondstart	11,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,6%
Omsättningshastighet	1,4
Jämförelseindex*	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	19,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	6,3%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	8,6%
Totalrisk för jämförelseindex	10,0%

* Jämförelseindex (50 % SIX Portfolio Return Index och 50 % OMRX T-Bill Index) är beräknat i SEK och tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	331.484
Andelsutgivning, tkr	11.619
Andelsinlösen, tkr	-29.287
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-38.739
Fondförmögenhet, tkr	275.078

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31
		tkr	tkr
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		29.099	21.459
Penningmarknadsinstrument		101.131	0
Fondandelar		102.866	295.934
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		233.096	317.393
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		233.096	317.393
Bankmedel och övriga likvida medel		41.892	20.114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1	0
Övriga tillgångar		243	634
Summa tillgångar		275.232	338.141
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	131	138
Övriga skulder		23	6.519
Summa skulder		154	6.657
FONDFÖRMÖGENHET		275.078	331.484
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		1	0
Summa		1	0
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		122	138
Upplupna utgiftsräntor		9	0
Summa		131	138

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 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
AKTIER			
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Wilh. Wilhelmsen (NO)	15 400	848	0,3%
Summa Industri & Tjänster		848	0,3%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Clas Ohlson B (SE)	9 100	963	0,4%
Summa Sällanköpsvaror		963	0,4%
DAGLIGVAROR			
Austevoll Seafood (NO)	13 100	1 568	0,6%
Axfood (SE)	11 519	3 390	1,2%
Summa Dagligvaror		4 958	1,8%
FINANS			
Industrivärden A (SE) ²	4 200	967	0,4%
Investor B (SE)	72 000	12 109	4,4%
Lundbergs B (SE)	2 300	957	0,3%
Protector Forsikring (NO)	4 100	436	0,2%
Sparebank 1 (NO)	14 150	1 568	0,6%
Sparebank 1 Nord-Nor (NO)	16 040	1 457	0,5%
Sparebank 1 Smn (NO)	10 000	1 202	0,4%
Sparebanken Vest (NO)	5 050	457	0,2%
Summa Finans		19 153	7,0%
INFORMATIONSTEKNIK			
IBM (US)	2 200	3 176	1,2%
Summa Informationsteknik		3 176	1,2%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad		29 099	10,6%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
DNB Bank 221101 (NO)	6 000 000	6 013	2,2%
Essity 220728 (SE)	5 000 000	4 997	1,8%
Hexagon 220816 (SE) ¹	5 000 000	4 989	1,8%
Hexagon 220914 (SE) ¹	5 000 000	4 988	1,8%
Hufvudstaden 220824 (SE)	5 000 000	5 093	1,9%

ICA 230228 (SE)	10 000 000	9 982	3,6%
Industrivärlden 230220 (SE) ²	8 000 000	7 984	2,9%
Indutrade 230223 (SE)	3 000 000	3 007	1,1%
Nordea Bank 220830 (FI)	6 000 000	6 020	2,2%
Rikshem 221019 (SE)	6 000 000	6 041	2,2%
Securitas 220825 (SE)	10 000 000	9 980	3,6%
SFSS 221122 (SE)	5 000 000	5 007	1,8%
Skandiabanken 220919 (SE)	10 000 000	10 011	3,6%
Sveaskog 220926 (SE)	5 000 000	5 000	1,8%
Volvo Treasur 221104 (SE)	6 000 000	6 007	2,2%
Wallenstam 220916 (SE)	6 000 000	6 013	2,2%
Summa Penningmarknadsinstrument		101 131	36,8%
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad		101 131	36,8%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
AKTIEFONDER			
Simplicity Fastigheter A (SE)	46 793 7174	3 830	1,4%
Simplicity Green Impact A (SE)	59 636 7207	5 778	2,1%
Simplicity Småbolag Global (SE)	46 372 4541	5 618	2,0%
Simplicity Småbolag Sverige A (SE)	32 822 7315	5 832	2,1%
Simplicity Sverige (SE)	16 800 4835	2 954	1,1%
Summa Aktiefonder		24 011	8,7%
RÄNTEFONDER			
Simplicity Företagsobl. A (SE)	88 745 5198	11 023	4,0%
Simplicity Global Corp. Bond A (SE)	63 141 5956	7 432	2,7%
Simplicity High Yield A (SE)	66 241 8530	6 867	2,5%
Simplicity Likviditet A (SE)	477 205 5297	53 533	19,5%
Summa Räntefonder		78 855	28,7%
Summa Övriga finansiella instrument		102 866	37,4%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		233 096	84,7%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL- GÅNGAR OCH SKULDER		41 982	15,3%
FONDFÖRMÖGENHET		275 078	100,0%

(FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA

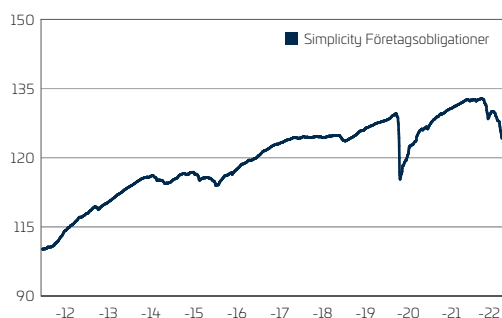
¹ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 3,63 %

² Ingår i företagsgruppen Industrivärden AB och utgör 3,25 %

Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om - 6,48 % efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2022 samtidigt som fondens jämförelseindex S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return sjönk med 5,08 % under samma period. Fondens duration har varierat mellan tio månader och ett år och en månad. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt legat runt tre år och fyra månader. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 2,1 % innan förvaltningsavgifter steg kraftigt och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 5,9 %. Den högre förräntningstakten förklaras i huvudsak av stigande kreditspreadar och till viss del av högre marknadsräntor då tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, steg från -0,05 % vid årsskiftet till 0,74 den 30 juni. Årets negativa avkastning har till viss del kompensats av den högre löpande avkastningstakten i portföljen. Fonden har stigit med 24,21 % sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,14 %.

Fonden har haft en volatil utveckling under året och avkastningen har tyngts av den negativa marknadssentimentet och de stigande kreditspreadarna. Obligationer utgivna av fastighetsbolag har haft en svag utveckling och har bidragit negativt till fondens utveckling tillsammans med efterställda obligationer emitterade av företag inom finanssektorn. Utöver det har även långa obligationer med fast ränta gått ned i värde. Denna typ av värdepapper har dock endast utgjort en liten del av den totala fondförmögenheten. Ett antal innehav inom framför allt High Yield-segmentet har bidragit positivt till avkastningen.

Fondens volatilitet har varit hög, i linje med den allmänna marknadsutvecklingen och likviditeten i marknaden har under delar av året varit svagare.

RÄNTEMARKNADEN

Utvecklingen har varit mycket turbulent på de finansiella marknaderna under det första halvåret. Rysslands anfalls-

krig i Ukraina har ökat osäkerheten för världsekonomin och spätt på många av de problem som uppstått på grund av pandemin som till exempel, brist på vissa varor och komponenter samt störningar i olika leveranskedjor. Därtill har priset på olja och gas stigit kraftigt på grund av Rysslands ställning som stor producent av den typen av råvaror. Under våren har stora områden i Kina också varit nedstängda som ett led i Kinas nolltoleranspolicy i bekämpandet av Covid-19. Detta påverkar landets tillväxt negativt och skapar också problem för många andra länder som har Kina som en viktig handelspartner.

Inflationen fortsatte stiga mer än vad såväl marknaden som centralbankerna hade förväntat sig och är nu på den högsta nivån sedan början av 1980-talet i USA och på den högsta nivån sedan början av 1990-talet i Sverige. Även om det sannolikt finns tillfälliga effekter från bland annat höga energipriser blev det tydligt att det underliggande inflationstrycket är mycket högt. Detta har föranlett åtgärder i form av minskade tillgångsköp och höjda styrräntor från de flesta större centralbanker. I USA har Fed höjt räntan med sammanlagt 150 punkter vid tre tillfällen och i Sverige har Riksbanken höjt reporäntan vid två tillfällen till 0,75 %. Marknadsräntorna har stigit som en konsekvens av den stramare penningpolitiken och i USA handlades den tioåriga statsobligationen på en ränta runt 3,00 % vid halvårsskiftet att jämföra med 1,51 % vid årsskiftet. Den svenska, tioåriga statsobligationsräntan har stigit ungefär lika mycket men från lägre nivåer och handlades runt 1,70 % vid halvårsskiftet.

Företagsobligationsmarknaden påverkades också negativt av den geopolitiska oron, den höga inflationen och de stigande räntorna vilket ledde till kraftigt stigande kreditspreadar. Företagens resultat fortsatte att utvecklas förhållandevis väl så utvecklingen i kreditmarknaden var i första hand relaterad till en oro inför framtiden. De nordiska fastighetsbolagen påverkades kraftigt av att investerare oroade sig för att de högre räntorna kommer påverka såväl företagens resultat som värdet på bolagens fastigheter negativt. Detta fick priset på många fastighetsobligationer att sjunka mycket. Aktiviteten på primärmarknaden var generellt sett lägre under det första halvåret. Många företag tvekade inför att ge ut nya obligationer på högre nivåer och valde därför att avvakta. Samtidigt märktes också en osäkerhet i investerarkollektivet på grund av den svaga marknadsutvecklingen. Likviditeten i marknaden varierade under det första halvåret men generellt sett var den svagare än under 2021.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 3,34 % och under de senaste tolv månaderna på 3,78 %. Volatiliteten har ökat under det senaste året som en konsekvens av det osäkra marknadsläget men samtidigt har utvecklingen varit mer stabil jämfört med den stora turbulens som rådde under våren 2020, vilket återspeglas i den lägre volatiliteten på två års sikt. Vår bedömning är att det

är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela det innevarande året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 0,79 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,31 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 63 % respektive 32 %. Likvida medel utgjorde ca 5 % av fondens värde.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return som bedöms vara relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 2,58 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

INNEHAV OCH POSITIONER

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har under året utgjort cirka 56 % av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till drygt 62 % av fondförmögenheten. Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största bransch-exponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans- och fastighetssektorerna.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under året haft ett nettoutflöde om 1927 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2022 till 4 232 MSEK.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har noterats under den första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

Gröna, sociala och hållbara obligationer:

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

Bolag som bidrar till en hållbar omställning:

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

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

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

Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna- sociala- och hållbara obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 27 procent av fondens tillgångar. Fondbolaget anser att ovanstående mål har främjats genom nämnda investeringar.

Ovanstående investeringar bedöms också bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att upp nå ett hållbarhetsrelaterat mål

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 27 % av fondens tillgångar vilket är en ökning från cirka 20 % vid årsskiftet. Genom fondens invalsolicy har företagen givits tillgång till kapital för att kunna genomföra miljöförbättrande investeringar och projekt med positiva sociala effekter. Urvalsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher, Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen Krigs-

materiel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda sektorer inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter. Utöver detta bedöms ett lägre koldioxidavtryck för fonden som helhet ha uppnåtts. Exkluderingsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under 2022 har fondens innehav screenats i MSCI:s databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Simplicity driver påverkansdialoger med enskilda bolag när incidenter uppstår.

Simplicity är undertecknare av ett branschgemensamt initiativ som syftar till att förbättra den hållbarhetsinformation som lämnas av nordiska High Yield-bolag i samband med att de emitterar nya obligationer. Simplicity har även undertecknat Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis. Påverkansarbetet har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER OM HÅLLBARHETSARBETET

-

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31
Fondförmögenhet	4 231 912	6 511 321	5 286 169	8 032 722	6 289 104	5 359 411	3 852 676	3 156 768	3 375 736	1 938 165
Andelsklass A	394 712	514 144	4 789 410	7 261 163	6 054 532	5 294 608	3 827 485	3 155 169		
Andelsklass B	85 063	144 022	89 767	127 935	91 231	64 803	25 191	1 599		
Andelsklass C	199 728	1 226 155	4 06 992	643 624	143 341					
Andelsvärde A	124,22	132,82	128,44	128,53	123,65	124,28	119,85	115,49	114,39	112,42
Andelsvärde B	102,06	112,44	112,15	115,64	114,59	119,63	119,85	115,49		
Andelsvärde C	101,64	108,48	104,50	104,12	99,84					
Handelskurs A*	124,21	132,81	128,44	128,53	123,66	124,29	119,85	115,49	114,39	112,44
Handelskurs B*	102,05	112,43	112,16	115,64	114,59	119,64	119,85	115,49		
Handelskurs C*	101,63	108,48	104,50	104,12	99,85					
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	31 775 789	38 708 769	37 915 994	57 454 203	49 230 723	42 621 251	31 932 801	27 320 382	29 509 924	17 239 642
Andelsklass B	833 492	1 280 931	710 655	1 012 291	741 822	521 663	210 168	13 845		
Andelsklass C	1 965 119	11 302 544	3 222 004	5 092 695	1 165 536					
Utdelning per andel, klass B	3,25	3,45	3,17	3,32	4,43	4,53				
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	-6,48%	30,40%	-0,07%	3,95%	-0,51%	3,70%	3,78%	0,96%	1,73%	5,90%
Andelsklass B	-6,47%	3,38%	-0,04%	3,88%	-0,54%	3,70%	3,78%	-1,08%		
Andelsklass C	-6,31%	3,81%	0,36%	4,29%	-0,16%					
Totalavk. i proc. jämf.index	-5,08%	0,17%	2,03%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%
Aktiv risk**	2,6%	5,8%	5,8%							

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2022.06.30.

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

Fondens nyckeltal

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	5 550 312
Kursutveckling sedan fondstart	24,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,2%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	1,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-1,7%
Genomsnittlig årsavkastning sedan 5 åren jämförelseindex	-0,05%
RISK*	
Korrelation	0,64
Totalrisk / Standardavvikelse	3,34%
Totalrisk för jämförelseindex	1,82%
Duration	0,67
Spreadexponering	15,37

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

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	6 511 321
Andelsutgivning, tkr	1 923 313
Andelsinlösen, tkr	-3 850 631
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-349 412
Lämnad utdelning, tkr	-2 679
Fondförmögenhet, tkr	4 231 912

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		3.808.647	5.617.322
Penningmarknadsinstrument		240.372	344.509
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4.049.019	5.961.831
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		4.049.019	5.961.831
Bankmedel och övriga likvida medel		199.220	567.287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	6.523	3.078
Övriga tillgångar		32	86
Summa tillgångar		4.254.794	6.532.282
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		8.928	11.842
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		8.928	11.842
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.945	3.968
Övriga skulder		11.009	5.151
Summa skulder		22.882	20.961
FONDFÖRMÖGENHET		4.231.912	6.511.321
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		6.523	3.078
Summa		6.523	3.078
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		2.945	3.968
Summa		2.945	3.968

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 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 250223 (LU) ²⁷	2.375.000	24.773	0,6%
Alm brand 261014 (DK) ¹	38.000.000	50.814	1,2%
Alm brand 270412 (DK) ¹	6.000.000	8.537	0,2%
Arion 231122 (IS)	26.000.000	25.819	0,6%
Atrium Ijungb 261001 (SE) ²	16.000.000	14.663	0,3%
Atrium Ijungb 270222 (SE) ²	22.000.000	20.236	0,5%
Atrium Ijungb 270906 (SE) ²	30.000.000	26.690	0,6%
Axactor 240112 (NO)	1450.000	15.358	0,4%
Balder 241206 (SE) ¹¹	48.000.000	45.248	1,1%
Barclays 250101 (GB)	1.000.000	8450	0,2%
Bayport 250520 (MU) ³	5.300.000	54.668	1,3%
Bayport 251120 (MU) ³	1.200.000	12.363	0,3%
Bewi 260903 (NO)	2.800.000	27.312	0,6%
Boliden 240619 (SE)	30.000.000	29.911	0,7%
Bonnier fast 260506 (SE)	22.000.000	20.468	0,5%
Castellum 250324 (SE) ⁴	400.000	3.867	0,1%
Castellum 250819 (SE) ⁴	20.000.000	19.282	0,5%
Castellum 260506 (SE) ⁴	26.000.000	24.974	0,6%
Castellum 270419 (SE)	26.000.000	24.303	0,6%
Cibus 241229 (SE)	300.000	3.206	0,1%
Compactor 240915 (SE)	45.000.000	41.465	1,0%
Corem prop 241021 (SE)	70.000.000	67.266	1,6%
Danske Bank 250902 (DK) ⁹	800.000	7.870	0,2%
DDM 260419 (CH)	4.400.000	40.328	1,0%
Diös 241118 (SE)	15.000.000	14.332	0,3%
DNB bank 261117 (NO) ¹⁰	38.000.000	36.080	0,9%
DNB disco2 250101 (NO) ¹⁰	410.000	2.882	0,1%
Elekta 261214 (SE)	26.000.000	25.020	0,6%
Epiroc 260518 (SE)	57.000.000	56.495	1,3%
Essity 250117 (SE)	30.000.000	29.675	0,7%
EU nrgy 230922 (DK)	3.600.000	40.003	0,9%
Euroflorist 260202 (SE)	8.750.000	8.621	0,2%
Fastpartner 270202 (SE) ⁷	52.000.000	47.842	1,1%
Fastpartner 270825 (SE) ⁷	10.000.000	8.916	0,2%
Fertib 251222 (ES)	3.450.000	36.133	0,9%
Fngbb 240725 (SE)	68.000.000	60.835	1,4%
Frontmtc 241010 (DK)	2.000.000	22.022	0,5%
Getinge 261104 (SE)	26.000.000	25.114	0,6%
Gjensidige 260407 (NO)	40.000.000	40.425	1,0%
Gn store 241125 (DK)	1.500.000	15.319	0,4%
Golden hei 241214 (SE)	22.500.000	22.177	0,5%
Gränges 260929 (SE)	42.000.000	40.797	1,0%
Heims bostad 261123 (SE) ¹³	40.000.000	37.017	0,9%
Heims bostad 270222 (SE) ¹³	20.000.000	18.639	0,4%
Heimstaden 240115 (SE) ¹⁴	28.750.000	27.600	0,7%
Heimstaden 241110 (SE) ¹⁴	31.250.000	27.249	0,6%
Heimstaden 251015 (SE) ¹⁴	18.750.000	16.904	0,4%
Heimstaden 260309 (SE) ¹⁴	2.500.000	22.641	0,5%
Heimstaden 270115 (SE) ¹⁴	2.100.000	14.424	0,3%

Heimstaden 270306 (SE) ¹⁴	4.500.000	39.501	0,9%
Hexagon 241126 (SE) ¹⁵	30.000.000	29.635	0,7%
Hexagon 261207 (SE) ¹⁵	40.000.000	39.060	0,9%
Hoist 230901 (SE) ¹⁶	1.000.000	11.227	0,3%
Hoist 241127 (SE) ¹⁶	1.400.000	15.101	0,4%
IF 260317 (SE)	22.000.000	21.369	0,5%
Indutrade 261112 (SE)	14.000.000	13.578	0,3%
Infront 261028 (NO)	600.000	6.209	0,1%
Intea 261019 (SE)	18.000.000	16.650	0,4%
Intrum 250912 (SE) ¹⁷	20.000.000	20.096	0,5%
Intrum 260909 (SE) ¹⁷	22.000.000	20.465	0,5%
Jyske bank 240409 (DK) ¹⁸	40.000.000	40.630	1,0%
Jyske bank 260324 (DK) ¹⁸	11.000.000	10.621	0,3%
Kinnevik 250219 (SE)	20.000.000	19.790	0,5%
Klarna 250317 (SE)	30.000.000	28.366	0,7%
Klövern 240416 (SE) ⁸	62.500.000	61.910	1,5%
Klövern 250210 (SE) ⁸	50.000.000	48.098	1,1%
Kungsleden 270115 (SE)	46.000.000	42.513	1,0%
Link mobility 251215 (NO)	3.200.000	27.182	0,6%
Loomis 261130 (SE)	74.000.000	72.823	1,7%
M2 asset mgt 240125 (SE) ¹⁹	11.250.000	10.951	0,3%
M2 asset mgt 250115 (SE) ¹⁹	20.000.000	18.651	0,4%
Media & games 241127 (MT) ²⁰	1.700.000	17.959	0,4%
Millicom 270120 (LU)	23.750.000	22.934	0,5%
Momax 250710 (DE)	3.500.000	34.628	0,8%
Mowi 250131 (NO)	2.300.000	24.081	0,6%
NENT 250626 (SE)	16.000.000	16.277	0,4%
Nordax 241217 (SE)	40.000.000	38.973	0,9%
Nordax hold 261029 (SE)	52.500.000	49.219	1,2%
Nordea 230926 (SE) ²¹	33.000.000	32.983	0,8%
Nordiska kre 260629 (SE)	3.750.000	3.750	0,1%
Nordnet 261116 (SE)	62.000.000	57.174	1,3%
Nya SFF 240311 (SE)	8.000.000	7.795	0,2%
Nykredit 260331 (DK) ¹²	22.000.000	20.946	0,5%
Nytto 240921 (SE)	1.250.000	1.218	0,0%
Offentligahus 240412 (SE)	10.000.000	9.816	0,2%
Openinf 251111 (SE)	60.000.000	59.263	1,4%
Oriflame fix 260504 (CH) ³⁰	2.500.000	16.476	0,4%
PEAB 260907 (SE)	32.000.000	30.910	0,7%
Romanov nok 261022 (GB) ⁶	34.000.000	35.485	0,8%
Romanov sek 261022 (GB) ⁶	42.000.000	42.106	1,0%
SBAB 240905 (SE)	16.000.000	15.913	0,4%
SBAB 250603 (SE)	18.000.000	18.085	0,4%
SBAB 260225 (SE)	8.000.000	7.694	0,2%
SBAB 270413 (SE)	8.000.000	7.678	0,2%
SBB treasury 281214 (SE)	1.000.000	6.595	0,2%
SCA 250923 (SE)	14.000.000	13.969	0,3%
Scania 250417 (SE) ²⁹	9.000.000	9.526	0,2%
Scania 270331 (SE) ²⁹	66.000.000	64.797	1,5%
Seaspan corp 260429 (HK)	3.000.000	29.813	0,7%
SFSS 250519 (SE) ²³	18.750.000	17.046	0,4%
SGL 241104 (DK) ²²	100.000	1.067	0,0%
SGL 250408 (DK) ²²	3.500.000	36.526	0,9%

SHB 250415 (SE) ²⁵	1.100.000	11485	0,3%
Solis 240106 (IE)	4.200.000	45.184	1,1%
Spar. Rekarne 260318 (SE)	10.000.000	9.546	0,2%
SSAB 260616 (SE)	31.000.000	31438	0,7%
Storebrand 240916 (NO) ²⁴	44.000.000	43.861	1,0%
Storebrand 260901 (NO) ²⁴	36.000.000	34.363	0,8%
Storskogen 251201 (SE)	10.000.000	9.108	0,2%
Superoffice 251105 (NO)	28.750.000	30.242	0,7%
Svea 240620 (SE) ⁵	17.500.000	17.271	0,4%
Svea 250910 (SE) ⁵	16.250.000	16.393	0,4%
Tele 2 271103 (SE)	40.000.000	39.084	0,9%
Tornator 261014 (FI)	2.500.000	25.499	0,6%
Trelleborg 270308 (SE)	30.000.000	29.121	0,7%
Tryg 251113 (DK) ²⁸	10.000.000	10.551	0,2%
Tryg 260226 (DK) ²⁸	28.000.000	26.922	0,6%
Tvo 270331 (FI)	1.000.000	10.063	0,2%
Vattenfall 271126 (SE)	24.000.000	22.349	0,5%
VEF 250422 (SE)	22.500.000	22.619	0,5%
Viacon 251104 (SE)	3.800.000	38.791	0,9%
Vonovia 270408 (DE)	40.000.000	38.199	0,9%
Vostok new 250131 (SE)	47.500.000	44.657	1,1%
Walwil 270421 (NO)	12.500.000	12.174	0,3%
ÅF 261201 (SE)	36.000.000	34.766	0,8%
Åland 261214 (FI)	18.000.000	17.493	0,4%
Summa Företagsobligationer	3.301.341	77,9%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	3.301.341	77,9%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVAR- RANDE MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Balder 230307 (SE) ¹¹	1.000.000	8.207	0,2%
Bulkid 230714 (NO)	18.800.000	19.391	0,5%
Islandsbanki 221123 (IS)	10.000.000	9.931	0,2%
Landsbankinn 220802 (IS)	14.000.000	14.015	0,3%
M2 asset mgt 230710 (SE) ¹⁹	7.500.000	7.545	0,2%
Nordea 230627 (FI) ²¹	6.000.000	5.907	0,1%
Sergel 230710 (SE)	9.000.000	8.730	0,2%
SFSS 221122 (SE) ²³	13.750.000	13.769	0,3%
Sirius int. 220922 (BM)	38.000.000	37.537	0,9%
Storebrand 221121 (NO) ²⁴	40.000.000	40.084	0,9%
Swedbank 230508 (SE) ²⁶	20.000.000	19.769	0,5%
Volvo finans 230411 (SE)	2.000.000	2.000	0,0%
Westpac 220930 (AU)	800.000	6.094	0,1%
Summa Penningmarknadsinstrument	192.980	4,6%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad	192.980	4,6%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR RE- GELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 261026 (LU) ²⁷	3.300.000	32.896	0,8%
Advanzia 260324 (LU)	6.000.000	6.183	0,1%
Aurelius 241205 (DE)	1400.000	14.662	0,3%

Balder 260302 (SE) ¹¹	1.800.000	10.679	0,3%
Boreal 251003 (NO)	21.501.458	21.493	0,5%
Cab online 260419 (SE)	5.000.000	4.964	0,1%
Castellum 261202 (SE) ⁴	3.500.000	19.627	0,5%
Compact bidco 260501 (NL)	1.550.000	11.771	0,3%
Danaos 280301 (GR)	2.700.000	28.183	0,7%
Danske bank 260518 (DK) ⁹	1.000.000	8.783	0,2%
Extenda 270330 (SE)	4.000.000	3.903	0,1%
Heims bostad 241119 (SE) ¹³	3.000.000	19.845	0,5%
Heims bostad 261013 (SE) ¹³	1.000.000	6.304	0,1%
Impero 241020 (GB)	2.500.000	2.516	0,1%
Islandsbanki 260928 (IS)	40.000.000	37.337	0,9%
Kährs 261207 (SE)	31.000.000	30.260	0,7%
Media & games 260621 (MT) ²⁰	500.000	5.238	0,1%
Nordea 240923 (FI) ²¹	2.230.000	22.492	0,5%
Nordea 290301 (FI) ²¹	800.000	6.184	0,1%
Nortura 270512 (NO)	53.000.000	52.742	1,2%
Nykredit 260415 (DK) ¹²	2.000.000	19.846	0,5%
Oriflame 260504 (CH) ³⁰	1.500.000	10.425	0,2%
SBB norden 251214 (SE)	1.200.000	4.252	0,1%
SEB 250513 (SE)	1.800.000	16.935	0,4%
SHB 270301 (SE) ²⁵	1.000.000	8.907	0,2%
Swedbank 250505 (SE) ²⁶	1.500.000	15.462	0,4%
Swissre 240904 (CH)	2.000.000	19.833	0,5%
Telia 260211 (SE)	1.600.000	15.334	0,4%
Summa Företagsobligationer	457.054	10,8%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	457.054	10,8%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Velliv P&L 230608 (DK)	48.000.000	47.393	1,1%
Summa Penningmarknadsinstrument	47.393	1,1%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är regle- rad och öppen för allmänheten	47.393	1,1%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMIS- SIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Oeyfjellet 260914 (NO)	100.000	948	0,0%
Summa Företagsobligationer	948	0,0%	
Summa överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför ees.	948	0,0%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMIS- SIONEN AVSES BLI FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN.			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Autocirc 250617 (SE)	10.000.000	10.063	0,2%
Summa Företagsobligationer	10.063	0,2%	

Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	10.063	0,2%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT		
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		
Niam VI 250305 (LU)	1.588.565	16.528 0,4%
Qred 250422 (SE)	2.100.000	22.712 0,5%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	39.240	0,9%
OTC-DERIVAT		
NOK/SEK 220720 (SE)	-235400.000	-2.764 -0,1%
EUR/SEK 220720 (SE)	-95.100.000	-3.662 -0,1%
DKK/SEK 220720 (SE)	-43.800.000	-222 0,0%
USD/SEK 220720 (SE)	-25.920.000	-2.513 -0,1%
SEK/EUR 220720 (SE)	5.000.000	232 0,0%
Summa OTC-Derivat	-8.928	-0,2%
Summa Övriga finansiella instrument	30.312	0,7%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	4.040.091	95,3%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	191.821	4,5%
FONDFÖRMÖGENHET	4.231.912	100,0%

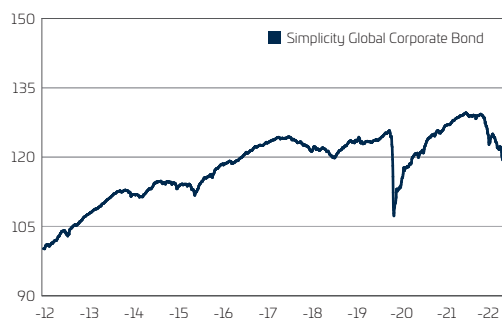
(AU) Australien, (BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (HK) Hong Kong, (IE) Irland, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (MT) Malta, (MU) Mauritius, (NL)Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige

- ¹ Ingår i företagsgruppen Alm Brand AF 1792 Fmba och utgör 1,4 %
² Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 1,45 %
³ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,58 %
⁴ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 2,08 %
⁵ Ingår i företagsgruppen Change Group International Hol och utgör 0,79 %
⁶ Ingår i företagsgruppen Cidron Romanov Ltd och utgör 1,83 %
⁷ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,34 %
⁸ Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 2,6 %
⁹ Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 0,39 %
¹⁰ Ingår i företagsgruppen DNB Bank ASA och utgör 0,92 %
¹¹ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,51 %
¹² Ingår i företagsgruppen Forenet Kredit FMBA och utgör 0,96 %
¹³ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,93 %
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 3,5 %
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,62 %
¹⁶ Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 0,62 %
¹⁷ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 0,96 %
¹⁸ Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 1,21 %
¹⁹ Ingår i företagsgruppen M2 Asset Management AB och utgör 0,88 %
²⁰ Ingår i företagsgruppen Media & Games Invest SE och utgör 0,55 %
²¹ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,59 %
²² Ingår i företagsgruppen SGLT Holding I LP och utgör 0,89 %
²³ Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 0,73 %
²⁴ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 2,79 %
²⁵ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 0,48 %
²⁶ Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 0,83 %
²⁷ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,36 %
²⁸ Ingår i företagsgruppen Trygghedsgruppen smba och utgör 0,88 %
²⁹ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,75 %
³⁰ Ingår i företagsgruppen Walnut Holdco Ltd och utgör 0,63 %

Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om -8,94 % efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2022. Fonden jämförelseindex som utgörs av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return sjönk under samma period med 10,76.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Fondens negativa avkastning orsakades i huvudsak av stigande kreditspreadar i den internationella och i den nordiska företagsobligationsmarknaden men till viss del även av stigande räntor. Fonden har stigit med 17,70 % sedan fondstart i december 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 1,72 %. Under 2022 har fondens duration varierat mellan cirka 1,7 och 2,0 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har legat mellan 3,0 och 3,5 år. Såväl durationen som kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten, som vid ingången av året låg runt 2,5 % innan förvaltningsavgifter, steg kraftigt och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 7,4 %. Den högre yielden förklaras av stigande kreditspreadar och till viss del av högre marknadsräntor.

Fonden har haft en volatil utveckling under året och avkastningen har varit svag. Fondens avkastning har bland annat påverkats negativt av efterställda obligationer utgivna av företag inom bank- och finanssektorn samt av ett antal obligationer med lång löptid.

Volatiliteten har varit hög i fonden i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Likviditetssituationen har varierat och under delar av året har den varit något svagare jämfört med 2021.

RÄNTEMARKNADEN

Utvecklingen har varit mycket turbulent på de finansiella marknaderna under det första halvåret. Rysslands anfalls- krig i Ukraina har ökat osäkerheten för världsekonomin och spätt på många av de problem som uppstått på grund av pandemin som till exempel, brist på vissa varor och komponenter samt störningar i olika leveranskedjor. Därtill har priset på olja och gas stigit kraftigt på grund av Rysslands

ställning som stor producent av den typen av råvaror. Under våren har stora områden i Kina också varit nedstängda som ett led i Kinas nolltoleranspolicy i bekämpandet av Covid-19. Detta påverkar landets tillväxt negativt och skapar också problem för många andra länder som har Kina som en viktig handelspartner.

Inflationen fortsatte stiga mer än vad såväl marknaden som centralbankerna hade förväntat sig och är nu på den högsta nivån sedan början av 1980-talet i USA och på den högsta nivån sedan början av 1990-talet i Sverige. Även om det sannolikt finns tillfälliga effekter från bland annat höga energipriser blev det tydligt att det underliggande inflationstrycket är mycket högt. Detta har föranlett åtgärder i form av minskade tillgångsköp och höjda styrräntor från de flesta större centralbanker. I USA har Fed höjt räntan med sammanlagt 150 punkter vid tre tillfällen och i Sverige har Riksbanken höjt reporäntan vid två tillfällen till 0,75 %. Marknadsräntorna har stigit som en konsekvens av den stramare penningpolitiken och i USA handlades den tioåriga statsobligationen på en ränta runt 3,00 % vid halvårsskiftet att jämföra med 1,51 % vid årsskiftet. Den svenska, tioåriga statsobligationsräntan har stigit ungefär lika mycket men från lägre nivåer och handlades runt 1,70 % vid halvårsskiftet.

Företagsobligationsmarknaden påverkades också negativt av den geopolitiska oron, den höga inflationen och de stigande räntorna vilket ledde till kraftigt stigande kreditspreadar. Företagens resultat fortsatte att utvecklas förhållandevis väl så utvecklingen i kreditmarknaden var i första hand relaterad till en oro inför framtiden. De nordiska fastighetsbolagen påverkades kraftigt av att investerare oroade sig för att de högre räntorna kommer påverka såväl företagens resultat som värdet på bolagens fastigheter negativt. Detta fick priset på många fastighetsobligationer att sjunka mycket. Aktiviteten på primärmarknaden var generellt sett lägre under det första halvåret. Många företag tvekade inför att ge ut nya obligationer på högre nivåer och valde därför att avvakta. Samtidigt märktes också en osäkerhet i investerarkollektivet på grund av den svaga marknadsutvecklingen. Likviditeten i marknaden varierade under det första halvåret men generellt sett var den svagare än under 2021.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 4,32 % vilket innebär att den har gått ned som en effekt av att marknaden haft en lugnare utveckling jämfört med den turbulens som rådde under våren 2020. Standardavvikelsen för de senaste tolv månaderna uppgår till 4,50 % vilket innebär att den har stigit som en konsekvens av den senaste tidens volatila utveckling. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fondens ränteduration uppgick vid

halvårsskiftet till 1,80 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,06 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 82 % respektive 12 %. Likvida medel utgjorde ca 6 % av fondens värde.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex utgörs av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50% S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return och 50 % som bedöms vara relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 1,85 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

INNEHAV OCH POSITIONER

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har också utgjort en stor del av portföljen. Vad gäller geografisk exponering har investment grade-delen av portföljen framför allt varit fokuserad på Norden, Europa och USA. Utöver nyss nämnda marknader, har fonden även haft en viss exponering i olika tillväxtmarknader som Asien, Latinamerika och Afrika. Dessa geografier har dock utgjort en mindre del av portföljen. Vad gäller sektorexponering har fonden haft störst exponering mot företag inom finansbranschen följt av bolag inom branscherna industri, konsumentvaror, telekom och fastigheter.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under året haft ett nettoutflöde om 127 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2022 till 1 603 MSEK.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

Gröna, sociala och hållbara obligationer:

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

Bolag som bidrar till en hållbar omställning:

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

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

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

Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna- sociala- och hållbara obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka elva procent av fondens tillgångar. Fondbolaget anser att ovanstående mål har främjats genom nämnda investeringar.

Ovanstående investeringar bedöms också bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att upp nå ett hållbarhetsrelaterat mål

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka elva procent av fondens tillgångar vilket är en oförändrad nivå jämfört med årsskiftet. Genom fondens invalspolicy har företagen givits tillgång till kapital för att kunna genomföra miljöförbättrande investeringar och projekt med positiva sociala effekter. Urvalsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher, Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen Krigs-

materiel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda sektorer inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter. Utöver detta bedöms ett lägre koldioxidavtryck för fonden som helhet ha uppnåtts. Exkluderingsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under 2022 har fondens innehav screenats i MSCI:s databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Simplicity driver påverkansdialoger med enskilda bolag när incidenter uppstår.

Simplicity är undertecknare av ett branschgemensamt initiativ som syftar till att förbättra den hållbarhetsinformation som lämnas av nordiska High Yield-bolag i samband med att de emitterar nya obligationer. Simplicity har även undertecknat Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Påverkansarbetet har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER OM HÅLLBARHETSARBETET

-

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31
Fondförmögenhet	1 602 986	1 895 381	1 985 152	3 705 374	3 253 287	4 047 814	1 461 489	511 509	226 627	134 915
Andelsklass A	1 580 054	1 870 882	1 965 674	3 593 684	3 177 552	4 000 463	1 456 319			
Andelsklass B	20 179	24 173	18 717	95 226	62 766	47 351	5 170			
Andelsklass C	2 753	326	761	16 464	12 969					
Andelsvärde A	117,68	129,26	124,55	124,52	119,82	124,10	119,21	114,09	111,38	108,26
Andelsvärde B	90,54	104,14	104,56	109,02	109,44	118,26	119,21			
Andelsklass C	96,79	106,04	101,64	101,17	96,96					
Handelskurs A*	117,70	129,26	124,55	124,53	119,83	124,11	119,21	114,12	111,37	108,29
Handelskurs B*	90,56	104,14	104,57	109,02	109,45	118,27	119,21			
Handelskurs C*	96,81	106,04	101,65	101,17	96,96					
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	134 26 751	14 473 740	15 807 005	28 969 241	26 584 182	32 255 127	12 216 078	4 483 222	2 034 751	1 246 210
Andelsklass B	222 863	232 115	150 514	767 630	525 115	381 786	43 371			
Andelsklass C	28 439	3 078	6 119	132 719	108 505					
Utdelning per andel, klass B	4,47	4,34	4,07	4,66	4,85	5,77				
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	-8,94%	3,78%	0,02%	3,92%	-3,45%	4,10%	4,46%	2,47%	2,84%	8,31%
Andelsklass B	-8,94%	3,78%	0,02%	3,92%	-3,45%	4,10%	4,84%			
Andelsklass C	-8,70%	4,33%	0,46%	4,34%	-3,04%					
Totalavk. i proc. jämf.index	-10,76%	1,05%	3,02%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,88%
Aktiv risk**	1,9%	3,0%	3,2%							

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2022 06 30.

** Då fonden inte hade något jämförelseindex före 2020 01 01 redovisas inte aktiv risk för tidigare år. Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika obligationer. Även vilka hänseenden fonden avviker på varierar mycket över tid.

Fondens nyckeltal

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1 771 011
Kursutveckling sedan fondstart	17,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	-0,8%
Omsättningshastighet	0,1
Jämförelseindex	50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	16,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-2,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,6%
RISK*	
Korrelation	0,92
Totalrisk / Standardavvikelse	4,32%
Totalrisk för jämförelseindex	4,66%
Duration	1,76
Spreadexponering	16,11

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

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1 895 381
Andelsutgivning, tkr	91 871
Andelsinlösen, tkr	-219 361
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-163 993
Lämnad utdelning, tkr	-912
Fondförmögenhet, tkr	1 602 986

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1 390 835	1 632 401
Penningmarknadsinstrument		122 828	170 529
Övriga derivatainstrument med positivt marknadsvärde		1 899	14 54
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 515 562	1 804 384
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1 515 562	1 804 384
Bankmedel och övriga likvida medel		79 937	94 944
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1 716	893
Övriga tillgångar		17 363	55
Summa tillgångar		1 614 578	1 900 276
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		8 385	1 566
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		8 385	1 566
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1 237	1 461
Övriga skulder		1 970	1 868
Summa skulder		11 592	4 895
FONDFÖRMÖGENHET		1 602 986	1 895 381
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		1 716	893
Summa		1 716	893
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		1 223	1 453
Upplupna utgiftsräntor		14	8
Summa		1 237	1 461

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 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 250223 (LU) ¹⁴	1026.000	10.702	0,7%
Anz 241030 (AU)	1000.000	7491	0,5%
Azerion 240428 (NL)	300.000	3.202	0,2%
Balder 260123 (SE) ⁴	1500.000	13.143	0,8%
Balder 280128 (SE) ⁴	1000.000	7.383	0,5%
Barclays 250101 (GB)	2.000.000	16.900	1,1%
Bayport 251120 (MU) ³	1000.000	10.302	0,6%
Bayport snr 250520 (MU) ³	1.600.000	16.504	1,0%
BBVA 230924 (ES) ¹	1000.000	10.344	0,6%
BBVA 250604 (ES) ¹	600.000	6.151	0,4%
BBVA 260115 (ES) ¹	1000.000	9.921	0,6%
Bewi 260903 (NO)	1400.000	13.656	0,9%
BNP 240325 (FR)	2.000.000	20.056	1,3%
Britel 250518 (GB)	1500.000	14.073	0,9%
Citi 260706 (US)	1500.000	15.522	1,0%
CTL 240401 (US)	645.000	6.708	0,4%
DDM 260419 (CH)	2.200.000	20.164	1,3%
DNB disco 250101 (NO)	400.000	2.802	0,2%
EDF 240410 (FR) ⁶	1500.000	15.368	1,0%
EDF 261215 (FR) ⁶	1000.000	8.433	0,5%
Eu nrgy 230922 (DK)	1.650.000	18.335	1,1%
Fertib 251222 (ES)	1000.000	10.473	0,7%
Fngbb 240725 (SE)	23.000.000	20.576	1,3%
Frontmtc 241010 (DK)	1000.000	11.011	0,7%
GM 251001 (US) ⁷	2.000.000	21.482	1,3%
GM 271001 (US) ⁷	500.000	5.472	0,3%
Goldman sachs 250327 (US) ⁸	100.000	1.098	0,1%
Goldman sachs 250401 (US) ⁸	1000.000	10.138	0,6%
Groupama 240528 (FR)	1500.000	16.384	1,0%
Heimstaden 241110 (SE) ⁵	13.750.000	11.990	0,7%
Heimstaden 260309 (SE) ⁵	1000.000	9.056	0,6%
Heimstaden 270306 (SE) ⁵	2.000.000	17.556	1,1%
Iberdrola 250616 (ES)	1000.000	10.420	0,6%
Inversiones 260519 (HN)	1500.000	14.704	0,9%
Islandsbanki 230831 (IS)	14.000.000	13.820	0,9%
ISS 250707 (DK)	1500.000	15.668	1,0%
ITV 260926 (GB)	1.200.000	11.649	0,7%
Japfa comfeed 260323 (ID)	300.000	2.497	0,2%
Kion 250924 (DE)	500.000	5.142	0,3%
Klarna 270325 (SE)	12.000.000	10.878	0,7%
Klövern 240416 (SE)	20.000.000	19.811	1,2%
Landsbankinn 240520 (IS)	2.000.000	20.447	1,3%
Leaseplan 240529 (NL) ¹¹	1000.000	10.575	0,7%
Leaseplan 260223 (NL) ¹¹	2.250.000	21.611	1,3%
Media & games 241127 (MT)	1.800.000	19.015	1,2%
Millicom 270120 (LU)	10.000.000	9.657	0,6%
Momax 250710 (DE)	1400.000	13.851	0,9%
MTR 300819 (HK)	250.000	2.154	0,1%
Oriflame fix 260504 (CH) ¹⁶	1.300.000	8.568	0,5%
Romanov sek 261022 (GB)	10.000.000	10.025	0,6%
SBAB 270413 (SE)	20.000.000	19.196	1,2%
Seaspan corp 260429 (HK)	2.000.000	19.875	1,2%

SGL 250408 (DK)	1800.000	18.785	1,2%
Socgen 231004 (FR)	2.000.000	20.112	1,3%
Storebrand 240916 (NO)	18.000.000	17.943	1,1%
Storskogen 240514 (SE)	16.250.000	15.757	1,0%
Tele italia 250415 (IT)	1.750.000	17.598	1,1%
Telefonica 241214 (ES)	2.500.000	25.924	1,6%
Totalp 280920 (MX)	1000.000	8.390	0,5%
VW finans 250617 (DE) ¹⁵	1.500.000	14.625	0,9%
VW finans 271228 (NL) ¹⁵	1.500.000	13.864	0,9%
Zurich ins 260426 (CH)	1.250.000	12.756	0,8%
Summa Företagsobligationer	807.715	50,4%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	807.715	50,4%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
At securities 230721 (NL)	2.000.000	19.497	1,2%
Balder 230307 (SE) ⁴	336.000	2.758	0,2%
Barclays 230207 (GB) ²	1.500.000	16.025	1,0%
Deutsche pb 230428 (DE)	1.600.000	15.146	0,9%
Geely 230125 (CN)	1.900.000	19.727	1,2%
Sirius int. 220922 (BM)	18.000.000	17.781	1,1%
Westpac 220930 (AU)	1.700.000	12.950	0,8%
Summa Penningmarknadsinstrument	103.883	6,5%	
DERIVATINSTRUMENT			
Cbot 5y ustre sep22	-125	1.288	0,1%
Eurex1 bobl sep22	-60	611	0,0%
Summa Derivatinstrument	1.899	0,1%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad	105.782	6,6%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4finance 261026 (LU) ¹⁴	2.800.000	27.912	1,7%
ABN 250922 (NL)	1000.000	9.676	0,6%
Allianz 260430 (DE)	1000.000	8.537	0,5%
Antolin 260430 (ES)	1000.000	8.055	0,5%
Arion 250226 (IS)	1.700.000	16.019	1,0%
Aurelius 241205 (DE)	1000.000	10.473	0,7%
B2W 301220 (BR)	500.000	3.904	0,2%
Balder 260302 (SE) ⁴	1.300.000	7.713	0,5%
Barclays 240915 (GB) ²	1000.000	11.575	0,7%
Canpack 271101 (PL)	1.250.000	10.759	0,7%
Castellum 261202 (SE)	1000.000	5.608	0,3%
Danaos 280301 (GR)	2.000.000	20.876	1,3%
Dell 260615 (US)	3.000.000	31.878	2,0%
Garfunkel 251101 (LU)	1000.000	9.719	0,6%
Goldman sachs 240315 (US) ⁸	500.000	5.127	0,3%
Heims bostad 241119 (SE)	900.000	5.954	0,4%
Hsbc 240917 (GB)	1000.000	10.028	0,6%
ING 240416 (NL) ⁹	1000.000	10.079	0,6%
ING 270516 (NL) ⁹	1000.000	7.496	0,5%
Intrum 250815 (SE)	2.000.000	19.902	1,2%
Kimber mex 250312 (MX)	100.000	1.007	0,1%
Kraft heinz 240524 (US)	2.000.000	21.226	1,3%
Liberty 240523 (US) ¹⁰	2.000.000	19.484	1,2%

Mandatum 241004 (FI)	2.000.000	20444	1,3%
Maxeda 261001 (NL)	1.000.000	7.796	0,5%
Media & games 260621 (MT) ¹²	400.000	4.190	0,3%
Microsoft 260808 (US)	2.000.000	19.913	1,2%
MMM 250415 (US)	1.000.000	10.050	0,6%
NCR 270901 (US)	1.500.000	13.959	0,9%
Netflix 290515 (US)	2.000.000	20.435	1,3%
Nordea 240923 (FI) ¹³	1.500.000	15.129	0,9%
Nordea 250312 (FI) ¹³	500.000	5.043	0,3%
Nordea 260326 (FI) ¹³	500.000	5.006	0,3%
Oriflame 260504 (CH) ¹⁶	500.000	3.475	0,2%
PPF 240520 (NL)	1.000.000	10.612	0,7%
Rabo 290629 (NL)	400.000	3.607	0,2%
Santan 230929 (ES)	1.000.000	10.236	0,6%
SEB 250513 (SE)	2.400.000	22.580	1,4%
Simpar europe 310126 (BR)	1.000.000	8.201	0,5%
Stanch 270130 (GB)	1.000.000	8.400	0,5%
Swedbank 290317 (SE)	1.000.000	7.912	0,5%
Swissre 240904 (CH)	2.200.000	21.816	1,4%
T-mobile 250415 (US)	500.000	5.048	0,3%
Very 260801 (GB)	1.000.000	9.939	0,6%
Summa Företagsobligationer	516.796	32,2%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	516.796	32,2%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
UBS 230131 (CH)	950.000	9.071	0,6%
Velliv p & i 230608 (DK)	10.000.000	9.873	0,6%
Summa Penningmarknadsinstrument	18.945	1,2%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	18.945	1,2%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISIONEN AVSES BLI FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN.			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Autocirc 250617 (SE)	6.250.000	6.290	0,4%
Summa Företagsobligationer	6.290	0,4%	

Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	6.290	0,4%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Liberty 260201 (US)	1.250.000	8.999	0,6%
Niam vi 250305 (LU)	1.042.352	10.845	0,7%
Norton 250415 (US)	2.000.000	20.251	1,3%
Oppenheimer 251001 (US)	1.000.000	10.301	0,6%
Seagate 290601 (US)	1.096.000	9.639	0,6%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	60.035	3,7%	
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 220720 (SE)	-70.750.000	-2.676	-0,2%
USD/SEK 220720 (SE)	-60.900.000	-5.943	-0,4%
GBP/SEK 220720 (SE)	-1.800.000	-65	0,0%
SEK/USD 220720 (SE)	1.300.000	153	0,0%
SEK/EUR 220720 (SE)	1950.000	147	0,0%
Summa OTC-Derivat	-8.385	-0,5%	
Summa Övriga finansiella instrument	51.650	3,2%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.507.176	94,0%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	95.810	6,0%	
FONDFÖRMÖGENHET	1.602.986	100,0%	

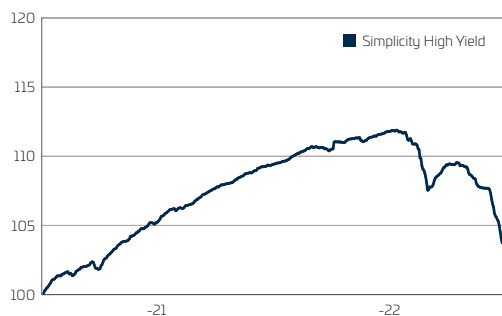
(AU) Australien, (BM) Bermuda, (BR) Brasilien, (CH)Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (Hong Kong), (HN) Honduras, (ID) Indonesien, (IS) Island, (IT) Italien, (LU) Luxemburg, (MT) Malta, (MU) Mauritius, (MX)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

- ¹ Ingår i företagsgruppen Banco Bilbao Vizcaya Argentari och utgör 1,65 %
² Ingår i företagsgruppen Barclays PLC och utgör 1,72 %
³ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,67 %
⁴ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,93 %
⁵ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 2,41 %
⁶ Ingår i företagsgruppen French Republic och utgör 1,48 %
⁷ Ingår i företagsgruppen General Motors Company och utgör 1,68 %
⁸ Ingår i företagsgruppen Goldman Sachs Group INC och utgör 1,02 %
⁹ Ingår i företagsgruppen ING Groep NV och utgör 1,1 %
¹⁰ Ingår i företagsgruppen Liberty Mutual Holding Co Inc och utgör 1,78 %
¹¹ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 2,01 %
¹² Ingår i företagsgruppen Media & Games Invest SE och utgör 1,45 %
¹³ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,57 %
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 2,41 %
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,78 %
¹⁶ Ingår i företagsgruppen Walnut Holdco Ltd och utgör 0,75 %

Förvaltningsberättelse Simplicity High Yield

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity genererade en avkastning om -7,16 % efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2022. Fondens jämförelseindex Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK sjönk under samma period med -16,14 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.08.14.

Under året har fonden haft en kort duration som legat mellan 1,0 år och 1,6 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har i genomsnitt legat runt tre och fyra månader. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen. Den genomsnittliga förräntningstakten som var cirka 3,90 % innan förvaltningsavgifter vid årets ingång steg till cirka 8,2 % vid halvårsskiftet.

Fondens negativa avkastning orsakades i huvudsak av stigande kreditspreadar i de nordiska och globala företagsobligationsmarknaderna under våren 2022. Fonden har givit en avkastning om 3,67 % sedan fondstart den 14 augusti 2022 och den genomsnittliga årsavkastningen har varit 1,94 % under samma tidsperiod.

Obligationer utgivna av fastighetsbolag har haft en svag utveckling och har bidragit negativt till fondens utveckling tillsammans med efterställda obligationer emitterade av företag inom finanssektorn. Utöver det har även långa obligationer med fast ränta gått ned i värde. Denna typ av värdepapper har dock endast utgjort en liten del av den totala fondförmögenheten. Ett antal innehav inom framför allt High Yield-segmentet har bidragit positivt till avkastningen. Volatiliteten i fonden har varit hög i linje med den allmänna marknadsutvecklingen i framför allt den nordiska marknaden under våren och standardavvikelsen har således varit hög. Likviditeten i marknaden har varierat men har som helhet varit svagare än under 2021.

RÄNTEMARKNADEN

Utvecklingen har varit mycket turbulent på de finansiella marknaderna under det första halvåret. Rysslands anfalls- krig i Ukraina har ökat osäkerheten för världsekonomin och spätt på många av de problem som uppstått på grund av pandemin som till exempel, brist på vissa varor och komponenter samt störningar i olika leveranskedjor. Därtill har

priset på olja och gas stigit kraftigt på grund av Rysslands ställning som stor producent av den typen av råvaror. Under våren har stora områden i Kina också varit nedstängda som ett led i Kinas nolltoleranspolicy i bekämpandet av Covid-19. Detta påverkar landets tillväxt negativt och skapar också problem för många andra länder som har Kina som en viktig handelspartner.

Inflationen fortsatte stiga mer än vad såväl marknaden som centralbankerna hade förväntat sig och är nu på den högsta nivån sedan början av 1980-talet i USA och på den högsta nivån sedan början av 1990-talet i Sverige. Även om det sannolikt finns tillfälliga effekter från bland annat höga energipriser blev det tydligt att det underliggande inflationstrycket är mycket högt. Detta har föranlett åtgärder i form av minskade tillgångsköp och höjda styrräntor från de flesta större centralbanker. I USA har Fed höjt räntan med sammanlagt 150 punkter vid tre tillfällen och i Sverige har Riksbanken höjt reporäntan vid två tillfällen till 0,75 %. Marknadsräntorna har stigit som en konsekvens av den stramare penningpolitiken och i USA handlades den tioåriga statsobligationen på en ränta runt 3,00 % vid halvårsskiftet att jämföra med 1,51 % vid årsskiftet. Den svenska, tioåriga statsobligationsräntan har stigit ungefär lika mycket men från lägre nivåer och handlades runt 1,70 % vid halvårsskiftet.

Företagsobligationsmarknaden påverkades också negativt av den geopolitiska oron, den höga inflationen och de stigande räntorna vilket ledde till kraftigt stigande kreditspreadar. Företagens resultat fortsatte att utvecklas förhållandevis väl så utvecklingen i kreditmarknaden var i första hand relaterad till en oro inför framtiden. De nordiska fastighetsbolagen påverkades kraftigt av att investerare oroade sig för att de högre räntorna kommer påverka såväl företagens resultat som värdet på bolagens fastigheter negativt. Detta fick priset på många fastighetsobligationer att sjunka mycket. Aktiviteten på primärmarknaden var generellt sett lägre under det första halvåret. Många företag tvekade inför att ge ut nya obligationer på högre nivåer och valde därför att avvakta. Samtidigt märktes också en osäkerhet i investerarkollektivet på grund av den svaga marknadsutvecklingen. Likviditeten i marknaden varierade under det första halvåret men generellt sett var den svagare än under 2021.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Standardavvikelsen i fonden under de senaste tolv månaderna uppgår till 4,68 % vilket är högre jämfört med motsvarande notering vid årsskiftet. Den högre standardavvikelsen är en effekt av den högre volatiliteten i marknaden under våren. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara lägre sett över en längre tidsperiod.

Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden

har haft en relativt kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 0,99 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,12 år. Fondens genomsnittliga yield innan förvaltningsavgifter som vid årsskiftet uppgick till cirka 3,91 % steg kraftigt och var vid halvårsskiftet cirka 8,26 %.

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

INNEHAV OCH POSITIONER

Fondens huvudsakliga placeringsinriktning är att investera i obligationer med lägre kreditvärdighet, så kallade High Yield-obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av obligationer cirka 85 % medan resterande del av portföljen utgjordes av investment grade-obligationer och kassa. Fonden har ett nordiskt fokus och vid halvårsskiftet utgjorde svenska innehav inklusive kassa cirka 52 % av fondförmögenheten medan övriga nordiska innehav utgjorde cirka 21 %. Resterande del var framför allt investerat i europeiska obligationer. Vad gäller sektorexponering har fonden haft störst exponering mot företag inom bank- och finans-, fastighets-, industri- och IT-branscherna. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 39 % respektive 52 %. Likvida medel utgjorde ca 9 % av fondens värde.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under halvåret haft ett nettoutflöde om 111 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2022 till 225 MSEK.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

Gröna, sociala och hållbara obligationer:

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

Bolag som bidrar till en hållbar omställning:

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

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

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

Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna- sociala- och hållbara obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 18 procent av fondens tillgångar. Fondbolaget anser att ovanstående mål har främjats genom nämnda investeringar.

Ovanstående investeringar bedöms också bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 18 % av fondens tillgångar vilket är en ökning jämfört med årsskiftet. Genom fondens invalspolicy har företagen givits tillgång till kapital för att kunna genomföra miljöförbättrande investeringar och projekt med positiva sociala effekter. Urvalsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher, Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen, Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila

Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda sektorer inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter. Utöver detta bedöms ett lägre koldioxidavtryck för fonden som helhet ha uppnåtts. Exkluderingsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under 2022 har fondens innehav screenats i MSCI:s databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Simplicity driver påverkansdialoger med enskilda bolag när incidenter uppstår.

Simplicity är undertecknare av ett branschgemensamt initiativ som syftar till att förbättra den hållbarhetsinformation som lämnas av nordiska High Yield-bolag i samband med att de emitterar nya obligationer. Simplicity har även undertecknat Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis.

Påverkansarbetet har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER OM HÅLLBARHETSARBETET

-

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31
Fondförmögenhet	224.719	354.150	158.589
Andelsklass A	190.051	318.086	156.877
Andelsklass B	6.934	6.111	1.607
Andelsklass C	27.734	29.953	104
Andelsvärde A	103,68	111,66	104,42
Andelsvärde B	95,76	107,27	104,42
Andelsvärde C	104,56	112,33	104,58
Handelskurs A*	103,67	111,66	104,42
Handelskurs B*	95,75	107,27	104,42
Handelskurs C*	104,55	112,33	104,58
Antalet utestående andelar			
Andelsklass A	1.833.068	2.848.665	1.502.553
Andelsklass B	72.416	56.963	15.394
Andelsklass C	265.243	266.649	1.000
Utdelning per andel, klass B	4,07	4,18	
Totalavkastning i procent			
Andelsklass A	-7,16%	6,93%	4,42%
Andelsklass B	-7,15%	6,89%	4,42%
Andelsklass C	-6,93%	7,41%	4,58%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-16,14%	1,93%	5,42%
Aktiv risk**	5,3%		

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2022.06.30.

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

Fondens nyckeltal*

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	281.603
Kursutveckling sedan fondstart	3,7%
Omsättningshastighet	0,8
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-9,9%
RISK *	
Korrelation	80,0%
Duration	0,87%
Spreadexponering	22,66

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

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	354.150
Andelsutgivning, tkr	210.938
Andelsinlösen, tkr	-321.783
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-18.299
Lämnad utdelning, tkr	-287
Fondförmögenhet, tkr	224.719

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		189.604	304.022
Penningmarknadsinstrument		14.564	36.556
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		204.168	340.578
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		204.168	340.578
Bankmedel och övriga likvida medel		22.199	17.055
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	640	349
Övriga tillgångar		10	25
Summa tillgångar		227.017	358.007
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		775	1.381
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		775	1.381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	165	263
Övriga skulder		1.358	2.213
Summa skulder		2.298	3.857
FONDFÖRMÖGENHET		224.719	354.150
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		640	349
Summa		640	349
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		165	263
Summa		165	263

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 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Marknärde	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 250223 (LU) ¹¹	150.000	1565	0,7%
Alm brand 270412 (DK)	3.000.000	4.269	1,9%
Axactor 240112 (NO)	300.000	3.177	1,4%
Bayport 251120 (MU) ¹	300.000	3.091	1,4%
Bayport snr 250520 (MU) ¹	300.000	3.094	1,4%
Bewi 260903 (NO)	500.000	4.877	2,2%
Castellum 270419 (SE) ²	4.000.000	3.739	1,7%
Cibus 241229 (SE)	200.000	2.137	1,0%
DDM 260419 (CH)	400.000	3.666	1,6%
Euroflorist 260202 (SE)	1.250.000	1.232	0,5%
Fertib 251222 (ES)	150.000	1.571	0,7%
Fngbb 240725 (SE)	5.000.000	4.473	2,0%
Force bidco 260705 (DK)	200.000	2.133	0,9%
Frigaard 240210 (NO)	2.000.000	1.989	0,9%
Frontmtc 241010 (DK)	100.000	1.101	0,5%
Golden hei 241214 (SE)	1.250.000	1.232	0,5%
Heimstaden 241110 (SE) ⁵	2.500.000	2.180	1,0%
Heimstaden 270115 (SE) ⁵	200.000	1.374	0,6%
Heimstaden 270306 (SE) ⁵	400.000	3.511	1,6%
Hoist 230901 (SE)	200.000	2.245	1,0%
Intrum 241001 (SE) ⁶	4.000.000	3.895	1,7%
Intrum 250912 (SE) ⁶	2.000.000	2.010	0,9%
Jyske bank 240409 (DK)	3.000.000	3.047	1,4%
Klarna 270325 (SE)	4.000.000	3.626	1,6%
Klövern 250210 (SE)	2.500.000	2.405	1,1%
Link mobility 251215 (NO)	200.000	1.699	0,8%
Logistea 241007 (SE)	1.250.000	1.185	0,5%
M2 asset mgt 240125 (SE) ⁷	2.500.000	2.434	1,1%
Media & games 241127 (MT) ⁸	300.000	3.169	1,4%
Millicom 270120 (LU)	1.250.000	1.207	0,5%
Momax 250710 (DE)	400.000	3.957	1,8%
Nivika 240906 (SE)	2.500.000	2.363	1,1%
Nordiska kre 260629 (SE)	1.250.000	1.250	0,6%
Nordnet 261116 (SE)	4.000.000	3.689	1,6%
Oriflame fixed 260504 (CH) ¹²	200.000	1.318	0,6%
Romanov nok 261022 (GB) ³	4.000.000	4.175	1,9%
Romanov sek 261022 (GB) ³	2.000.000	2.005	0,9%
SBAB 260225 (SE)	4.000.000	3.847	1,7%
Seaspan corp 260429 (HK)	200.000	1.988	0,9%
SFSS 250519 (SE) ¹⁰	2.500.000	2.273	1,0%
SGL 241104 (DK) ⁹	100.000	1.067	0,5%
SGL 250408 (DK) ⁹	300.000	3.131	1,4%
Solis 240106 (IE)	300.000	3.227	1,4%
Storskogen 240514 (SE)	3.750.000	3.636	1,6%
Superoffice 251105 (NO)	2.500.000	2.630	1,2%
Svea 250910 (SE)	2.500.000	2.522	1,1%
VEF 250422 (SE)	5.000.000	5.027	2,2%
Viacon 251104 (SE)	300.000	3.062	1,4%
Vostok new 250131 (SE)	3.750.000	3.526	1,6%
Walwil 260303 (NO)	2.500.000	2.434	1,1%
Summa Företagsobligationer	134.459	59,8%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	134.459	59,8%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD			
PENNINGMARKNADSIKTRUMENT			
Balder 230307 (SE) ⁴	200.000	1.641	0,7%
Intrum 230703 (SE) ⁶	2.000.000	1.971	0,9%
M2 asset mgt 230710 (SE) ⁷	3.750.000	3.773	1,7%

SFSS 221122 (SE) ¹⁰	1.250.000	1.252	0,6%
Sirius int 220922 (BM)	6.000.000	5.927	2,6%
Summa Penningmarknadsinstrument	14.564	6,5%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad	14.564	6,5%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 261026 (LU) ¹¹	300.000	2.991	1,3%
Advanzia 260324 (LU)	3.000.000	3.091	1,4%
Aurelius 241205 (DE)	400.000	4.189	1,9%
Bakkegruppen 250203 (NO)	1.300.000	1.342	0,6%
Balder 260302 (SE) ⁴	200.000	1.187	0,5%
Cab online 260419 (SE)	2.500.000	2.482	1,1%
Carucel 250430 (NO)	3.300.000	3.329	1,5%
Castellum 261202 (SE) ²	375.000	2.103	0,9%
Danaos 280301 (GR)	300.000	3.131	1,4%
Duo bidco 260412 (NO)	4.000.000	4.063	1,8%
Heims bostad 241119 (SE)	200.000	1.323	0,6%
Impero 241020 (GB)	2.500.000	2.516	1,1%
Islandsbanki 260928 (IS)	2.000.000	1.867	0,8%
Kähns 261207 (SE)	4.050.000	3.953	1,8%
Maxeda 261001 (NL)	100.000	780	0,3%
Media & games 260621 (MT) ⁸	100.000	1.048	0,5%
Nortura 270512 (NO)	4.000.000	3.981	1,8%
Oriflame 260504 (CH) ¹²	200.000	1.390	0,6%
Phm group 260618 (FI)	150.000	1.459	0,6%
SEB 250513 (SE)	200.000	1.882	0,8%
Very 260801 (GB)	200.000	1.988	0,9%
Summa Företagsobligationer	50.093	22,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	50.093	22,3%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Niam vi 250305 (LU)	277.614	2.888	1,3%
Qred 250422 (SE)	200.000	2.163	1,0%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	5.051	2,2%	
OTC-DERIVAT			
NOK/SEK 220720 (SE)	-25.600.000	-340	-0,2%
EUR/SEK 220720 (SE)	-7.150.000	-291	-0,1%
DKK/SEK 220720 (SE)	-3.000.000	-15	0,0%
USD/SEK 220720 (SE)	-1.480.000	-138	-0,1%
GBP/SEK 220720 (SE)	-180.000	-6	0,0%
SEK/EUR 220720 (SE)	325.000	15	0,0%
Summa OTC-Derivat	-775	-0,3%	
Summa Övriga finansiella instrument	4.276	1,9%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	203.393	90,5%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	21.326	9,5%	
FONDFÖRMÖGENHET	224.719	100,0%	

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

¹ Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 2,75 %

² Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 2,6 %

³ Ingår i företagsgruppen Cidron Romanov Ltd och utgör 2,75 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,26 %

⁵ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 3,14 %

⁶ Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 3,51 %

⁷ Ingår i företagsgruppen M2 Asset Management AB och utgör 2,76 %

⁸ Ingår i företagsgruppen Media & Games Invest SE och utgör 1,88 %

⁹ Ingår i företagsgruppen SGLT Holding I LP och utgör 1,87 %

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 1,57 %

¹¹ Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 2,03 %

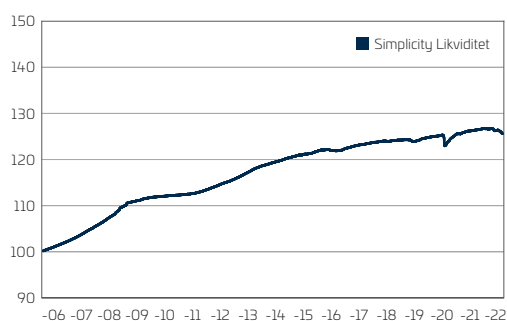
¹² Ingår i företagsgruppen Walnut Holdco Ltd och utgör 1,21 %

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Likviditet genererade en avkastning efter förvaltningsavgift om -0,81 % under det första halvåret 2022. Fondens jämförelseindex som utgörs av 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return gick under samma period ned 2,70 %.

Den negativa avkastningen orsakades framför allt av stigande kreditspreadar i den svenska företagsobligationsmarknaden som generellt sett hade en mycket svag utvecklingen under det första halvåret. Även de korta marknadsräntorna har stigit vilket också har påverkat fondens avkastning, men i mindre omfattning. Utvecklingen har till viss del kompenseras av yelden i portföljen som varit högre under året.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Fondens duration låg på cirka två månader i genomsnitt vilket är i linje med den historiska durationen och fondens riskprofil. Fondens kreditbindningstid låg i intervallet 1,1 till 1,3 år. Fondens yield har stigit kraftigt under året och vid halvårsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan innan förvaltningsavgifter i intervallet 2,3-2,4 %. Förvaltningsstrategin som går ut på att i huvudsak investera i företagscertifikat och företagsobligationer utgivna i svenska kronor av företag med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade-bolag, har varit oförändrad under året. Vid halvårsskiftet utgjorde investeringar i denna typ av bolag cirka 98 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Detta är i linje med hur det har sett ut under det senaste året och kan motiveras av goda avkastningsmöjligheter inom denna del av kreditmarknaden. Fonden har också möjlighet att investera en begränsad del, max fem procent, i obligationer emitterade av företag med något lägre kreditvärdighet, så kallade high yield-företag. Denna typ av investeringar har utgjort en mindre del av fondens tillgångar under året och uppgick till cirka två procent av fondförmögenheten vid halvårsskiftet.

3-månaders Stibor var 0,80 % vid halvårsskiftet vilket kan jämföras med -0,05 % vid årsskiftet. De korta marknadsräntorna har därmed stigit under det första halvåret.

RÄNTEMARKNADEN

Utvecklingen har varit mycket turbulent på de finansiella marknaderna under det första halvåret. Rysslands anfalls-

krig i Ukraina har ökat osäkerheten för världsekonomin och spätt på många av de problem som uppstått på grund av pandemin som till exempel, brist på vissa varor och komponenter samt störningar i olika leveranskedjor. Därtill har priset på olja och gas stigit kraftigt på grund av Rysslands ställning som stor producent av den typen av råvaror. Under våren har stora områden i Kina också varit nedstängda som ett led i Kinas nolltoleranspolicy i bekämpandet av Covid-19. Detta påverkar landets tillväxt negativt och skapar också problem för många andra länder som har Kina som en viktig handelspartner.

Inflationen fortsatte stiga mer än vad såväl marknaden som centralbankerna hade förväntat sig och är nu på den högsta nivån sedan början av 1980-talet i USA och på den högsta nivån sedan början av 1990-talet i Sverige. Även om det sannolikt finns tillfälliga effekter från bland annat höga energipriser blev det tydligt att det underliggande inflationstrycket är mycket högt. Detta har föranlett åtgärder i form av minskade tillgångsköp och höjda styrräntor från de flesta större centralbanker. I USA har Fed höjt räntan med sammanlagt 150 punkter vid tre tillfällen och i Sverige har Riksbanken höjt reporäntan vid två tillfällen till 0,75 %. Marknadsräntorna har stigit som en konsekvens av den stramare penningpolitiken och i USA handlades den tioåriga statsobligationen på en ränta runt 3,00 % vid halvårsskiftet att jämföra med 1,51 % vid årsskiftet. Den svenska, tioåriga statsobligationsräntan har stigit ungefär lika mycket men från lägre nivåer och handlades runt 1,70 % vid halvårsskiftet.

Företagsobligationsmarknaden påverkades också negativt av den geopolitiska oron, den höga inflationen och de stigande räntorna vilket ledde till kraftigt stigande kreditspreadar. Företagens resultat fortsatte att utvecklas förhållandevis väl så utvecklingen i kreditmarknaden var i första hand relaterad till en oro inför framtiden. De nordiska fastighetsbolagen påverkades kraftigt av att investerare oroade sig för att de högre räntorna kommer påverka såväl företagens resultat som värdet på bolagens fastigheter negativt. Detta fick priset på många fastighetsobligationer att sjunka mycket. Aktiviteten på primärmarknaden var generellt sett lägre under det första halvåret. Många företag tvekade inför att ge ut nya obligationer på högre nivåer och valde därför att avvakta. Samtidigt märktes också en osäkerhet i investerarkollektivet på grund av den svaga marknadsutvecklingen. Likviditeten i marknaden varierade under det första halvåret men generellt sett var den svagare än under 2021.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fondens standardavvikelse under de senaste två åren uppgår till 0,53 % vilket innebär att den har sjunkit. Detta är framför allt en konsekvens av att utvecklingen i den svenska Investment Grade-marknaden har varit mer stabil efter den turbulens som rådde under våren 2020. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj med ett stort antal obligationer och emittenter, dels genom att upprätthålla en kort duration och

en kort genomsnittlig löptid. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsspannet en till sex månader och uppgick vid halvårsskiftet till 0,21 år medan den genomsnittliga löptiden var 1,09 år.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex utgörs av 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Bolaget bedömer att kombinationen av ovan nämnda index ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 0,72 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

INNEHAV OCH POSITIONER

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet, så kallade Investment Grade-obligationer, utgjorde cirka 98 % av portföljen inklusive kassan vid årsskiftet. Resterande del om cirka två procent utgjordes av investeringar i obligationer med något lägre kreditkvalitet, så kallade High Yield-obligationer. Fonden investerar inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 74 % respektive 18 %. Likvida medel utgjorde ca åtta procent av fondens värde, vilket var en ökning jämfört med föregående årsskifte.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade ett nettoinflöde om 106 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2022 till 11 929 MSEK.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2022.

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden är en artikel 8-fond enligt SFDR-regelverket och skall som sådan främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

Gröna, sociala och hållbara obligationer:

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

Bolag som bidrar till en hållbar omställning:

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

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

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

Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna- sociala- och hållbara obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 14 procent av fondens tillgångar. Fondbolaget anser att ovanstående mål har främjats genom nämnda investeringar.

Ovanstående investeringar bedöms också bidra till målet "Begränsning av klimatförändringar" i artikel 9 i EU-taxonomin.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upp-

lysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att upp nå ett hållbarhetsrelaterat mål

FONDEN HAR VALT IN

Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av bolag. Fondbolaget har under året placerat en betydande del av det förvaltade kapitalet i olika typer av gröna, sociala och hållbara obligationer. Vid årsskiftet utgjorde denna typ av investeringar cirka 14 % av fondens tillgångar vilket är en oförändrad nivå jämfört med årsskiftet. Genom fondens invalspolicy har företagen givits tillgång till kapital för att kunna genomföra miljöförbättrande investeringar och projekt med positiva sociala effekter. Urvalsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden investerar inte i företag inom följande branscher, Tobak, Cannabis, Alkohol, Pornografi, Spel, Vapen Krigsmateriel, Kontroversiella Vapen, Kärnvapen och Fossila Bränslen. Fondbolaget investerar inte heller i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konven-

tioner. Genom fondens exkluderingspolicy har bolag inom nämnda sektorer inte haft tillgång till fondens kapital för att finansiera sina verksamheter. Utöver detta bedöms ett lägre koldioxidavtryck för fonden som helhet ha uppnåtts. Exkluderingsprocessen har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

FONDBOLAGET HAR PÅVERKAT

Under 2022 har fondens innehav screenats i MSCI:s databas för incidenter kopplade till miljöfrågor, sociala faktorer och bolagsstyrning. Simplicity driver påverkansdialoger med enskilda bolag när incidenter uppstår.

Simplicity är undertecknare av ett branschgemensamt initiativ som syftar till att förbättra den hållbarhetsinformation som lämnas av nordiska High Yield-bolag i samband med att de emitterar nya obligationer. Simplicity har även undertecknat Tobacco Free Portfolios, ett initiativ för att minska investeringar inom tobaksindustrin, samt Business Benchmark on Farm Animal Welfare som arbetar för ökad mätbarhet, bättre villkor och ökad transparens inom livsmedelsindustrin och dess värdekedjor. Genom deras engagemang ökar trycket på företagen inom sektorn att bedriva sina verksamheter på ett värdigt vis. Påverkansarbetet har bedrivits i enlighet med förköpsinformationen avseende fondbolagets hållbarhetsarbete.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER OM HÅLLBARHETSARBETET

-

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	22.06.30	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31	15.12.31	14.12.31	13.12.31
Fondförmögenhet	11928.572	11919.727	9641.592	11563.850	12925.407	8895.829	3848.589	2131.039	697.058	1351.563
Andelsklass A	11381.293	11427.726	9447.553	11160.880	12722.719	8895.829	3848.589	2131.039	697.058	1351.563
Andelsklass B	547.279	492.001	194.039	402.970	202.688					
Andelsvärde A	112,19	113,10	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,80	108,29	107,29
Andelsvärde B	101,72	102,53	101,88	101,15	100,06					
Handelskurs A*	112,18	113,10	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,79	108,29	107,29
Handelskurs B*	101,71	102,53	101,88	101,15	100,06					
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	101450465	101038892	84198884	100231138	115186357	80401948	34984528	19587184	6437155	12597636
Andelsklass B	5380.508	4798.515	1729.320	3618.903	1835.055					
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	-0,81%	0,60%	0,63%	0,99%	-0,02%	0,57%	1,12%	0,46%	0,93%	1,50%
Andelsklass B	-0,80%	0,64%	0,72%	1,09%	0,06%					
Totalavk. i proc. jämf.index	-2,70%	-0,02%	0,92%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%	0,47%	0,90%
Aktiv risk**	0,7%	0,6%	0,6%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%	0,1%	0,1%

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2022-06-30.

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

Fondens nyckeltal

	22.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	11861.207
Kursutveckling sedan fondstart	25,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	0,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	0,3%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex	50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	26,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	-1,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	-0,3%
RISK*	
Korrelation	0,63
Totalrisk / Standardavvikelse	0,53%
Totalrisk för jämförelseindex	0,93%
Duration	0,07
Spreadexponering	1,76

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

Förändring av fondförmögenhet

	22.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	11919.727
Andelsutgivning, tkr	2811.689
Andelsinlösen, tkr	-2.705.899
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-96.945
Fondförmögenhet, tkr	11.928.572

Balansräkning

	Not	22.06.30	21.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		8411189	6296952
Penningmarknadsinstrument		2534744	4844096
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		10.945.933	11.141.048
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		10.945.933	11.141.048
Bankmedel och övriga likvida medel		842973	785719
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	3610	2210
Övriga tillgångar		142472	113
Summa tillgångar		11.934.988	11.929.090
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1426	1452
Övriga skulder		4990	7911
Summa skulder		6.416	9.363
FONDFÖRMÖGENHET		11.928.572	11.919.727
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		3610	2210
Summa		3.610	2.210
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		1426	1452
Summa		1.426	1.452

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 upplagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2022.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
AAK 240322 (SE)	50.000.000	49.829	0,4%
Aktia 230911 (FI)	65.000.000	64.701	0,5%
Atrium Ijungeb 231026 (SE) ³	5.000.000	4.925	0,0%
Atrium Ijungeb 240821 (SE) ³	8.000.000	7.811	0,1%
Atrium Ijungeb 250428 (SE) ³	24.000.000	23.167	0,2%
Balder 240306 (SE) ¹⁶	44.000.000	42.739	0,4%
Bank norwegian 231212 (NO) ³⁷	6.000.000	5.990	0,1%
Banque int lu 240129 (LU)	26.000.000	25.718	0,2%
Barclays 230914 (GB)	24.000.000	24.139	0,2%
Bilia 231011 (SE)	44.000.000	43.716	0,4%
Bluestep 240408 (SE) ⁵	14.000.000	13.789	0,1%
Borgo 250214 (SE)	50.000.000	49.156	0,4%
Castellum 230828 (SE) ⁸	28.000.000	27.619	0,2%
Collector 230908 (SE)	36.000.000	35.684	0,3%
Compactor 230924 (SE)	51.250.000	49.090	0,4%
Corem prop 231127 (SE) ¹⁰	55.000.000	53.998	0,5%
Corem prop 240429 (SE) ¹⁰	30.000.000	29.754	0,2%
Diös 230915 (SE) ¹³	20.000.000	19.502	0,2%
DNB Bank 250324 (NO)	70.000.000	69.523	0,6%
Ellevio 231209 (SE) ¹⁶	62.000.000	62.415	0,5%
Ellevio 240228 (SE) ¹⁶	38.000.000	38.249	0,3%
Epiroc 231206 (SE)	94.000.000	94.423	0,8%
Fabege 230830 (SE) ¹⁵	10.000.000	9.881	0,1%
Fabege 231003 (SE) ¹⁵	26.000.000	25.699	0,2%
Fabege 240412 (SE) ¹⁵	44.000.000	43.285	0,4%
Fastpartner 240328 (SE) ⁹	75.000.000	75.553	0,6%
Getinge 240610 (SE)	10.000.000	9.912	0,1%
Heba 240301 (SE)	18.000.000	17.457	0,1%
Heims bostad 231123 (SE) ¹⁷	100.000.000	97.824	0,8%
Heims bostad 240408 (SE) ¹⁷	30.000.000	29.242	0,2%
Hemso 240510 (SE)	30.000.000	29.617	0,2%
ICA 240325 (SE) ¹⁸	20.000.000	19.869	0,2%
Ikanobank 231102 (SE) ¹⁹	20.000.000	19.921	0,2%
Ikanobank 240119 (SE) ¹⁹	26.000.000	25.820	0,2%
Ikanobank 250120 (SE) ¹⁹	26.000.000	25.360	0,2%
Indutrade 240926 (SE) ²⁰	48.000.000	48.062	0,4%
Intea 230901 (SE) ²¹	170.000.000	168.526	1,4%
Islandsbanki 240326 (IS)	50.000.000	49.156	0,4%
Klarna 230913 (SE) ²³	94.000.000	91.676	0,8%
Klarna 240205 (SE) ²³	48.000.000	46.751	0,4%
Klövern 230904 (SE) ¹¹	90.000.000	88.553	0,7%
Landsbankinn 231019 (IS)	45.000.000	45.094	0,4%
Landsbankinn 240119 (IS)	70.000.000	68.950	0,6%
Latour 240617 (SE)	30.000.000	29.828	0,2%
Leaseplan 230914 (NL) ²⁵	30.000.000	29.909	0,3%
Lifco 230906 (SE) ⁶	40.000.000	39.702	0,3%
Lifco 240306 (SE) ⁶	32.000.000	31.639	0,3%

Loomis 230918 (SE)	180.000.000	179.991	1,5%
NCC 240930 (SE)	48.000.000	47.207	0,4%
Nent 240523 (SE)	46.000.000	46.160	0,4%
Nordax 241217 (SE) ³⁸	24.000.000	23.384	0,2%
Nya SFF 240221 (SE) ³³	24.000.000	23.377	0,2%
Nya SFF 240311 (SE) ³³	26.000.000	25.335	0,2%
PEAB 240906 (SE)	52.000.000	51.091	0,4%
Posten Norden 240528 (SE)	22.000.000	22.098	0,2%
Postnord 230913 (SE)	54.000.000	54.126	0,5%
Postnord fixed 230913 (SE)	20.000.000	19.909	0,2%
Resurs bank 231124 (SE) ³⁰	52.000.000	51.471	0,4%
Resurs bank 240902 (SE) ³⁰	12.000.000	11.635	0,1%
Sandvik 240429 (SE) ³²	30.000.000	29.781	0,2%
Sandvik 250218 (SE) ³²	90.000.000	88.696	0,7%
Santan 230814 (NO) ⁴	20.000.000	19.998	0,2%
Santander 240429 (NO) ⁴	50.000.000	49.429	0,4%
Santander 241011 (NO) ⁴	50.000.000	49.175	0,4%
SBAB 230812 (SE)	74.000.000	74.262	0,6%
SBAB 231214 (SE)	130.000.000	130.318	1,1%
SBAB 240115 (SE)	110.000.000	110.880	0,9%
SBAB 240118 (SE)	100.000.000	96.242	0,8%
SBAB 240620 (SE)	51.000.000	50.894	0,4%
SBB Norden 230906 (SE) ³¹	66.000.000	62.045	0,5%
Scania 231111 (SE) ⁴¹	30.000.000	29.934	0,3%
Scania 240124 (SE) ⁴¹	50.000.000	49.760	0,4%
Scania 240331 (SE) ⁴¹	40.000.000	39.770	0,3%
Scania 240902 (SE) ⁴¹	50.000.000	49.457	0,4%
Scania 250331 (SE) ⁴¹	25.000.000	24.748	0,2%
Skandiabanken 231013 (SE) ²⁶	80.000.000	80.222	0,7%
Skandiabanken 240115 (SE) ²⁶	130.000.000	130.331	1,1%
SKF 240610 (SE)	28.000.000	28.092	0,2%
Spar. Rekarne 231013 (SE) ³⁵	40.000.000	39.945	0,3%
Spar. Rekarne 240408 (SE) ³⁵	40.000.000	39.678	0,3%
Sparb syd 240527 (SE)	30.000.000	29.750	0,2%
SSAB 240626 (SE)	57.000.000	58.717	0,5%
Stenvalvet 231101 (SE)	32.000.000	31.419	0,3%
Stockholm Exergi 240917 (SE)	12.000.000	11.900	0,1%
Sve hyppen 240122 (SE)	110.000.000	106.494	0,9%
Sveaskog 231030 (SE)	31.000.000	31.065	0,3%
Swedbank 250826 (SE)	50.000.000	50.044	0,4%
Sörm spar 241209 (SE) ³⁶	14.000.000	13.879	0,1%
Sörm spar 250520 (SE) ³⁶	20.000.000	19.904	0,2%
Telenor 240319 (NO)	50.000.000	50.078	0,4%
Toyota motor 240125 (JP)	50.000.000	48.390	0,4%
TVO 240215 (FI) ²⁹	16.000.000	16.014	0,1%
TVO 241029 (FI) ²⁹	83.750.000	82.728	0,7%
Varbergs spar 241125 (SE)	38.000.000	37.586	0,3%
Vasakronan 240226 (SE)	50.000.000	49.961	0,4%
Volvo finans 231120 (SE) ⁴³	20.000.000	20.013	0,2%
Volvo finans 240318 (SE) ⁴³	20.000.000	19.982	0,2%
Volvo treasur 230913 (SE) ⁴²	20.000.000	19.566	0,2%

Volvo treasur 230928 (SE) ⁴²	40.000.000	39.986	0,3%
Volvo treasur 231213 (SE) ⁴²	40.000.000	40.262	0,3%
Volvo treasur 240226 (SE) ⁴²	50.000.000	49.856	0,4%
Volvo treasur 240520 (SE) ⁴²	50.000.000	49.437	0,4%
Volvofinans 240628 (SE) ⁴³	100.000.000	99.224	0,8%
Volvofinans 240916 (SE) ⁴³	100.000.000	99.146	0,8%
Vonovia 240408 (DE)	42.000.000	41.275	0,3%
VW finans 240126 (DE) ⁴⁰	50.000.000	49.826	0,4%
Wallenstam 230825 (SE) ⁴⁴	68.000.000	66.815	0,6%
Wihlborgs 231018 (SE) ⁴⁵	60.000.000	59.259	0,5%
Wihlborgs 240311 (SE) ⁴⁵	60.000.000	58.553	0,5%
Wihlborgs 250908 (SE) ⁴⁵	20.000.000	18.844	0,2%
Willhem 230923 (SE) ⁴⁶	24.000.000	24.051	0,2%
ÅF 240627 (SE) ¹	36.000.000	35.901	0,3%
Summa Företagsobligationer	5.262.592	44,1%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad	5.262.592	44,1%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Atrium Ijungeb 230503 (SE) ³	15.000.000	14.891	0,1%
Balder 230119 (SE) ¹⁶	50.000.000	49.520	0,4%
Balder 230206 (SE) ¹⁶	70.000.000	69.137	0,6%
Bank Norwegian 221212 (NO) ³⁷	66.000.000	66.056	0,6%
Bluestep 220912 (SE) ⁵	54.000.000	54.049	0,5%
Castellum 220901 (SE) ⁸	27.000.000	27.032	0,2%
Castellum 221003 (SE) ⁸	100.000.000	99.737	0,8%
Castellum 230306 (SE) ⁸	26.000.000	25.733	0,2%
Castellum 230317 (SE) ⁸	31.000.000	30.935	0,3%
Castellum 230517 (SE) ⁸	94.000.000	93.241	0,8%
Corem prop 230227 (SE) ¹⁰	31.250.000	31.101	0,3%
Deutsche pb 220725 (DE) ¹²	100.000.000	100.153	0,8%
Deutsche pb 220829 (DE) ¹²	50.000.000	50.108	0,4%
Deutsche pb 230130 (DE) ¹²	90.000.000	90.089	0,8%
Diös 230621 (SE) ¹³	30.000.000	29.475	0,2%
Electrolux 230406 (SE)	90.000.000	91.127	0,8%
Elekta 230313 (SE)	160.000.000	159.798	1,3%
Fabege 220926 (SE) ¹⁵	35.000.000	34.940	0,3%
Fastpartner 230524 (SE) ⁹	95.000.000	95.344	0,8%
Heims bostad 220907 (SE) ¹⁷	64.000.000	64.105	0,5%
Heims bostad 221229 (SE) ¹⁷	48.000.000	47.882	0,4%
Heimstaden 230531 (SE)	52.500.000	51.594	0,4%
Hexagon 230404 (SE)	118.000.000	117.555	1,0%
ICA 230228 (SE) ¹⁸	154.000.000	153.724	1,3%
Ikanobank 220829 (SE) ¹⁹	105.000.000	105.098	0,9%
Ikanobank 221128 (SE) ¹⁹	70.000.000	69.921	0,6%
Ikanobank 230517 (SE) ¹⁹	8.000.000	7.983	0,1%
Indutrade 230223 (SE) ²⁰	21.000.000	21.049	0,2%
Intea 220705 (SE) ²¹	130.000.000	129.985	1,1%
Intrum 220912 (SE) ²²	40.000.000	39.993	0,3%
Intrum 230703 (SE) ²²	13.200.000	13.012	0,1%
Klarna 220815 (SE) ²³	30.000.000	30.025	0,3%
Klarna 230628 (SE) ²³	40.000.000	39.203	0,3%
Klövern 230605 (SE) ¹¹	66.600.000	66.945	0,6%

Kungsleden 230307 (SE) ⁷	156.000.000	155.648	1,3%
Kungsleden 230613 (SE) ⁷	54.000.000	53.734	0,5%
Landsbankinn 220802 (IS)	52.000.000	52.055	0,4%
Landshypotek 230421 (SE) ²⁴	74.000.000	74.401	0,6%
Leaseplan 230505 (NL) ²⁵	137.000.000	136.750	1,1%
Lifco 220902 (SE) ⁶	128.000.000	128.120	1,1%
Lifco 230302 (SE) ⁶	80.000.000	80.014	0,7%
M2 asset mgt 221219 (SE) ²⁷	17.500.000	17.418	0,1%
M2 asset mgt 230710 (SE) ²⁷	48.750.000	49.045	0,4%
Nent 230626 (SE)	30.000.000	30.163	0,3%
Nordax 220923 (SE) ³⁸	68.000.000	67.991	0,6%
Nordax 230123 (SE) ³⁸	20.000.000	20.005	0,2%
Nordea 220905 (FI) ²⁸	135.000.000	134.986	1,1%
Nordea 220909 (FI) ²⁸	50.000.000	49.980	0,4%
Nordea 230519 (FI) ²⁸	30.000.000	29.671	0,2%
Nya SFF 220907 (SE) ³³	18.000.000	17.986	0,2%
Nya SFF 221031 (SE) ³³	35.000.000	34.987	0,3%
Nya SFF 230203 (SE) ³³	30.000.000	29.806	0,2%
Nya SFF 230309 (SE) ³³	30.000.000	29.518	0,2%
Resurs Bank 220829 (SE) ³⁰	114.000.000	114.023	1,0%
Resurs Bank 230228 (SE) ³⁰	92.000.000	91.527	0,8%
Rikshem 221019 (SE)	30.000.000	30.206	0,3%
Sagax 230616 (SE)	18.000.000	17.738	0,1%
Santander 230118 (NO) ⁴	30.000.000	30.018	0,3%
Santander 230512 (NO) ⁴	83.000.000	82.830	0,7%
SBAB 230213 (SE)	30.000.000	29.687	0,2%
SBAB 230424 (SE)	64.000.000	64.206	0,5%
SBB norden 221003 (SE) ³¹	97.000.000	95.677	0,8%
SBB norden 230511 (SE) ³¹	20.000.000	19.017	0,2%
SBB norden 230726 (SE) ³¹	93.000.000	88.417	0,7%
Scania 230214 (SE) ⁴¹	50.000.000	50.020	0,4%
Scania 230226 (SE) ⁴¹	40.000.000	40.166	0,3%
Scania 230303 (SE) ⁴¹	40.000.000	39.735	0,3%
Scania 230419 (SE) ⁴¹	119.000.000	118.839	1,0%
Scania 230424 (SE) ⁴¹	102.000.000	103.824	0,9%
Skandibanken 230510 (SE) ²⁶	38.000.000	37.443	0,3%
Sparb sjuh 230621 (SE)	50.000.000	49.257	0,4%
Sörm spar 221123 (SE) ³⁴	44.000.000	44.043	0,4%
Tele 2 230224 (SE)	10.000.000	10.056	0,1%
Vasakronan 230116 (SE) ³⁹	30.000.000	30.110	0,3%
Volvo finans 230608 (SE) ⁴³	50.000.000	50.080	0,4%
Volvo treasur 220928 (SE) ⁴²	50.000.000	49.986	0,4%
Volvo treasur 221104 (SE) ⁴²	125.000.000	125.139	1,0%
Volvo treasur 230526 (SE) ⁴²	75.000.000	74.981	0,6%
Volvofinans 230522 (SE) ⁴³	50.000.000	49.935	0,4%
VW finans 220913 (DE) ⁴⁰	50.000.000	50.036	0,4%
VW finans 220914 (NL) ⁴⁰	50.000.000	50.037	0,4%
VW finans 230121 (DE) ⁴⁰	60.000.000	60.093	0,5%
Västra mälär 220823 (SE) ³⁶	40.000.000	40.045	0,3%
Västra mälär 230316 (SE) ³⁶	28.000.000	28.009	0,2%
Wallenstam 220812 (SE) ⁴⁴	58.000.000	58.018	0,5%
Wallenstam 220916 (SE) ⁴⁴	4.000.000	4.009	0,0%
Wallenstam 221123 (SE) ⁴⁴	47.000.000	46.980	0,4%

Wallenstam 230426 (SE) ⁴⁴	50.000.000	49401	0,4%
Willhem 220826 (SE) ⁴⁶	26.000.000	26.010	0,2%
Willhem 221204 (SE) ⁴⁶	98.000.000	98.095	0,8%
Willhem 230526 (SE) ⁴⁶	34.000.000	34.060	0,3%
ÅF 230620 (SE) ¹	44.000.000	43.787	0,4%
Summa Penningmarknadsinstrument	5.488.354	46,0%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad	5.488.354	46,0%	

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

PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Arla 230703 (DK) ²	52.000.000	51.826	0,4%
Arla fixed 230703 (DK) ²	56.000.000	55.075	0,5%
Volvo Car 230227 (SE)	22.000.000	22.194	0,2%
Summa Penningmarknadsinstrument	129.094	1,1%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	129.094	1,1%	

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

FÖRETAGSOBLIGATIONER			
AAK 250616 (SE)	30.000.000	29.943	0,3%
Landshypotek 240610 (SE) ²⁴	36.000.000	35.950	0,3%
Summa Företagsobligationer	65.893	0,6%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad	65.893	0,6%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	10.945.933	91,7%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	982.639	8,3%	
FONDFÖRMÖGENHET	11.928.572	100,0%	

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

- ¹ Ingår i företagsgruppen Afry AB och utgör 0,67 %
- ² Ingår i företagsgruppen Arla Foods amba och utgör 0,9 %
- ³ Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 0,43 %
- ⁴ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 1,94 %
- ⁵ Ingår i företagsgruppen BlueStep Bank AB och utgör 0,57 %
- ⁶ Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 2,34 %
- ⁷ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,75 %
- ⁸ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 2,55 %
- ⁹ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,43 %
- ¹⁰ Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 0,96 %
- ¹¹ Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 1,3 %
- ¹² Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 2,01 %
- ¹³ Ingår i företagsgruppen Dios Fastigheter AB och utgör 0,41 %
- ¹⁴ Ingår i företagsgruppen Ellevio Holding 1 AB och utgör 0,84 %
- ¹⁵ Ingår i företagsgruppen Fabege AB och utgör 0,95 %
- ¹⁶ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,35 %
- ¹⁷ Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 2 %
- ¹⁸ Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Förbund AB och utgör 1,45 %
- ¹⁹ Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 2,13 %
- ²⁰ Ingår i företagsgruppen Indutrade AB och utgör 0,58 %
- ²¹ Ingår i företagsgruppen Intea Fastigheter AB och utgör 2,5 %
- ²² Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 0,44 %
- ²³ Ingår i företagsgruppen Klarna Holding AB och utgör 1,74 %
- ²⁴ Ingår i företagsgruppen Landshypotek ek för och utgör 0,92 %
- ²⁵ Ingår i företagsgruppen Lincoln TopCo Pte Ltd och utgör 1,4 %
- ²⁶ Ingår i företagsgruppen Livförsäkringsbolaget Skandia och utgör 2,08 %
- ²⁷ Ingår i företagsgruppen M2 Asset Management AB och utgör 0,56 %
- ²⁸ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,8 %
- ²⁹ Ingår i företagsgruppen Pohjolan Voima Oy och utgör 0,83 %
- ³⁰ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 2,25 %
- ³¹ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 2,22 %
- ³² Ingår i företagsgruppen Sandvik AB och utgör 0,99 %
- ³³ Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 1,35 %
- ³⁴ Ingår i företagsgruppen Sörmlands Sparbank och utgör 0,65 %
- ³⁵ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 0,67 %
- ³⁶ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Västtra Mälardalen och utgör 0,57 %
- ³⁷ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,6 %
- ³⁸ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,93 %
- ³⁹ Ingår i företagsgruppen Vasakronan Holding AB och utgör 0,67 %
- ⁴⁰ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,76 %
- ⁴¹ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 4,58 %
- ⁴² Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 3,76 %
- ⁴³ Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 2,84 %
- ⁴⁴ Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 1,89 %
- ⁴⁵ Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,15 %
- ⁴⁶ Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 1,53 %

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