

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY NORDEN

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

Bli kund hos Simplicity

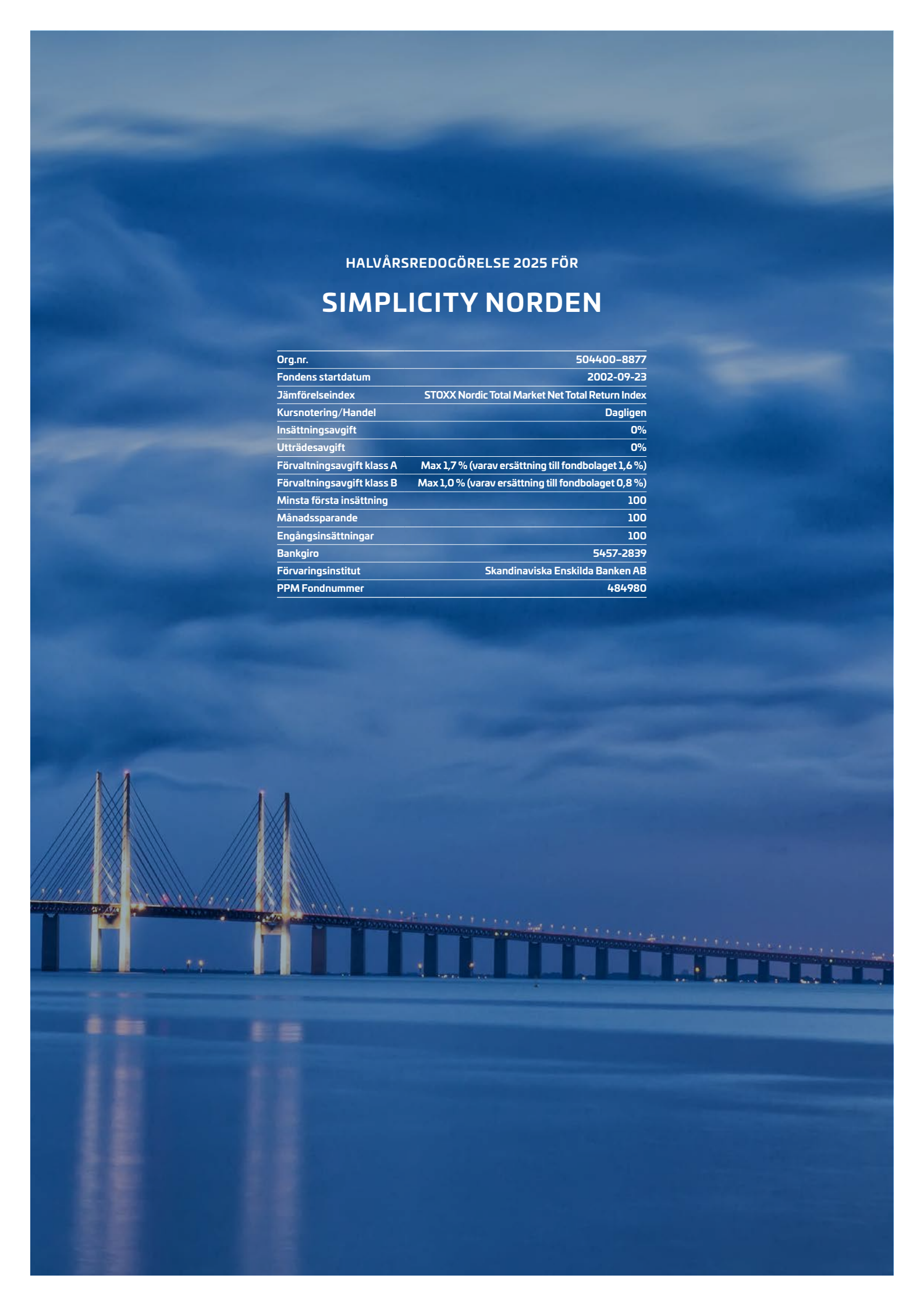
Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder

Att investera i våra fonder är väldigt enkelt. Väljer du att öppna ett fondkonto eller Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

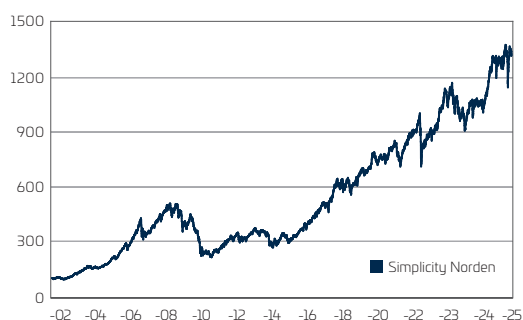
SIMPLICITY NORDEN

Org.nr.	504400-8877
Fondens startdatum	2002-09-23
Jämförelseindex	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift klass A	Max 1,7 % (varav ersättning till fondbolaget 1,6 %)
Förvaltningsavgift klass B	Max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar	100
Bankgiro	5457-2839
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
PPM Fonnummer	484980

Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Norden hade en avkastning på 6,3 % under halvåret vilket kan jämföras med en utveckling på -2,1 % för fondens jämförelseindex, STOXX Nordic Total Market Net Return Index. Fondens utveckling relativt index var mycket stark, dels tack vare övervikt i banksektorn som utvecklades bättre än index, dels tack vare undervikt i de stora läkemedelsbolagen. Indextunga Novo Nordisk hade en låg vikt i fonden under halvåret vilket bidrog positivt relativt index då aktien föll brant under perioden. I topp bland bidragsgivarna fanns flera banker. Danske Bank, Swedbank och Nordea var de tre aktier som bidrog mest till fondens resultat under halvåret. Generellt överraskade bankernas räntenetton positivt samtidigt som kreditförlusterna var mycket låga.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Första halvåret 2025 präglades av politisk turbulens, geopolitisk oro och växande förväntningar på penningpolitiken; faktorer som tillsammans skapade stora rörelser på de globala aktiemarknaderna.

Återinträdet av Donald Trump i Vita huset satte tonen för perioden med ett intensivt tariffdrivet handelspolitiskt spel. Kraftiga tullar mot omvärlden tillkännagavs, pausades och omförhandlades i snabb takt, vilket skapade osäkerhet och svängningar på världens börser. Oron kulminerade under våren men övergick i mer positiva tongångar mot slutet av halvåret. I juni nåddes ett ramavtal mellan USA och Kina som bland annat innebar att exportrestriktioner på sällsynta jordartsmetaller slopades. Framsteg i bilaterala förhandlingar samt indikationer på att ytterligare avtal kan följa stärkte marknadshumöret och bidrog till breda uppgångar på aktiemarknaderna.

Samtidigt tilltog geopolitiska spänningar, särskilt i Mellanöstern där konflikten mellan Israel och Iran eskalerade. USA:s attack på iranska kärnanläggningar pressade tillfälligt oljepriserna över 80 dollar per fat, men när Iran svarade tamt och dessutom ingick en vapenvila med Israel mildrades effekterna och ledde till att oljepriset föll tillbaka.

Konjunktursignalerna var blandade men övervägande svaga. De politiska konflikterna och den stora osäkerhet som präglade utvecklingen verkade resultera i mindre optimistiska företag och sämre konsumtionsvilja bland

hushållen. I Sverige steg exempelvis arbetslösheten till 9 %, hushållens konsumtion mattades av och konjunkturbarometern indikerade lågt förtroende i såväl näringsliv som hushåll.

Centralbankerna agerade avvaktande under perioden. Den amerikanska centralbanken Federal Reserve lämnade räntan oförändrad men visade ökad splittring i bedömningarna framåt. Europeiska centralbanken genomförde ytterligare sänkningar, delvis motiverat av handelstariffernas ekonomiska påverkan, medan Riksbanken sänkte styrräntan vid två tillfällen till 2,0 % men signalerade osäkerhet om vägen vidare.

Mot denna bakgrund blev utvecklingen på aktiemarknaderna volatil. Vissa, som exempelvis bankaktier i Norden, europeiska försvarsaktier och aktier mindre påverkade av handelskonflikterna, utvecklades generellt sett starkt medan bolag med stor export till USA utvecklades svagare, liksom AI-relaterade bolag som skakades av nyheten om DeepSeek, en AI-bot utvecklad med enklare och billigare teknik än tidigare.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Nordens standardavvikelse har under de senaste två åren varit 9,7 % vilket är lägre än motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 12,0 %. 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 5,5 %. 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. I jämförelse med index har fonden exempelvis haft en klart högre vikt i banksektorn under de senaste två åren. Vid de tillfällen bankaktiers utveckling har avvikit mycket från index har ofta också fondens avkastning avvikit mycket från index vilket bidragit till en hög aktiv risk för fonden.

INNEHAV OCH POSITIONER

Landfördelningen i fonden ändrades i finsk och norsk favör då vikten i Finland och Norge steg med tre respektive två procentenheter medan vikten i svenska och danska bolag sjönk till 65 % respektive 9 %. Sektorfördelningen var också förhållandevis stabil. Största förändringen var att finanssektorn ökade från 46 % till 50 %, främst drivet av ökad vikt i bankerna Nordea och Swedbank. Materialbolag och fastig-

hetsbolag minskade med två procentenheter vardera till en vikt på runt en halv procent. Förändringen berodde främst på att antalet innehav inom sektorerna reducerades. Noterbara förändringar bland specifika innehav var att Trelleborg och Lundbergs avyttrades och att Rockwool och Avanza blev nya innehav under perioden. Vid halvårets slut var Investor fondens största innehav följt av Swedbank och SEB.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten minskade med 488 MSEK och uppgick per den sista juni 2025 till 1 117 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 583 MSEK.

DERIVAT, VÄRDEPAPPERSLÅN OCH RESTITUTION FÖR UTDELNINGAR

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 174 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. Under perioden har fonden erhållit restitution för utdelningar motsvarande 0,8 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	1 117 298	1 604 895	1 524 566	1 493 165	1 706 508	1 486 992	1 694 546	1 341 183	598 384	575 121
Andelsklass A	1 105 820	1 602 517	1 449 583	1 395 449	1 640 224	1 359 796	1 590 985	1 341 183	598 384	575 121
Andelsklass B	11 478	2 378	74 983	97 716	66 284	127 196	103 561			
Andelsvärde A	1026,41	968,34	851,10	779,88	889,04	700,38	716,67	551,78	576,33	524,87
Andelsvärde B	154,19	144,88	126,33	114,75	129,80	101,45	103,01			
Handelskurs A*	1026,37	965,32	851,46	780,65	887,92	700,41	716,70	551,86	576,38	524,90
Handelskurs B*	154,18	144,43	126,38	114,86	129,64	101,45	103,02			
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	1 077 368	1 654 910	1 703 192	1 789 319	1 844 934	2 106 360	2 341 996	2 447 771	1 039 940	1 093 871
Andelsklass B	74 444	16 415	593 567	851 582	510 645	197 030	152 447			
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	6,3%	13,4%	9,1%	-12,1%	26,8%	-2,3%	29,9%	-4,3%	9,8%	8,0%
Andelsklass B	6,8%	14,3%	10,0%	-11,4%	27,8%	-1,5%	4,1%			
Totalavk. i proc. jämf.index	-2,1%	3,9%	14,5%	-9,6%	31,3%	14,0%	28,4%	-4,3%	12,4%	6,1%
Aktiv risk**	5,5%	5,6%	6,8%	6,6%	6,3%	8,0%	5,9%	3,3%	4,8%	5,7%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.
**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

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1 588 323
Kursutveckling sedan fondstart	1242,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	11,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	9,9%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex*	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	838,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	3,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	10,2%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	9,7%
Totalrisk för jämförelseindex	12,0%

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

Förändring av fondförmögenhet

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1 604 895
Andelsutgivning, tkr	201 804
Andelsinlösen, tkr	-784 835
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	95 434
Fondförmögenhet, tkr	1 117 298

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31		
TILLGÅNGAR					
Överlåtbara värdepapper		tkr	tkr		
		1109,282	1,589,460		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1,109,282	1,589,460		
Summa placeringar med positivt marknadsvärde					
		1,109,282	1,589,460		
Bankmedel och övriga likvida medel		10,235	18,363		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	82	95		
Övriga tillgångar		11	34		
Summa tillgångar		1,119,610	1,607,952		
SKULDER					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1,846	2,205		
Övriga skulder		466	852		
Summa skulder		2,312	3,057		
FONDFÖRMÖGENHET					
		1,117,298	1,604,895		
Poster inom linjen					
Utlånade finansiella instrument	3	172,672	234,928		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	172,673	234,931		
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna räntor		0	13		
Upplupna utdelningar		82	82		
Summa		82	95		
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Upplupet förvaltningsarvode		1,843	2,204		
Upplupna utgiftsräntor		3	1		
Summa		1,846	2,205		
Not 3 Utlånade finansiella instrument					
Exponering		172,672	234,928		
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		15,6%	14,8%		
Motpart		SEB	SEB		
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument					
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2025.06.30					
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
SBAB Float 04/27/27	83,000,000	84,693	SEK	Bostadsobligation	Svenska Staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	6,690,000	8,617	SEK	Statsobligation	Svenska staten
SHBASS 1 03/01/27 #1592	48,000,000	47,361	SEK	Bostadsobligation	Stadshypotek AB
SHBASS 4 05/02/29 #1595	30,000,000	32,002	SEK	Bostadsobligation	Stadshypotek AB
Summa Mottagna Säkerheter		172,673			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2024.12.31					
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
NDASS 0 1/2 09/16/26 #5536	67,100,000	64,964	SEK	Bostadsobligation	Nordea Hypotek AB
SGBI 0 1/8 06/01/30 #3114	2,275,000	3,376	SEK	Statsobligation	Svenska Staten
SHBASS 1 03/01/27 #1592	8,000,000	7,805	SEK	Bostadsobligation	Stadshypotek AB
SHBASS 4 05/02/29 #1595	148,000,000	158,786	SEK	Bostadsobligation	Stadshypotek AB
Summa Mottagna Säkerheter		234,931			

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
MATERIAL			
Billerud AB (SE)	15.000	1472	0,1%
Novonesis (DK) ¹	2.000	1.360	0,1%
Summa Material		2.832	0,3%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (CH)	68.801	38.941	3,5%
Addtech B (SE)	55.000	17.710	1,6%
Alfa Laval (SE)	78.400	31.188	2,8%
Alleima AB (SE)	25.000	1.869	0,2%
Assa Abloy B (SE)	71.000	20.959	1,9%
Atlas Copco A (SE)	11.977	1.831	0,2%
DSV (DK)	6.280	14.309	1,3%
Indutrade (SE)	30.600	7.901	0,7%
Inwido (SE)	13.000	2.733	0,2%
Iss A/S (DK)	20.000	5.287	0,5%
Kone (FI)	52.270	32.623	2,9%
Lifco AB (SE)	94.100	36.021	3,2%
NCC B (SE)	47.000	8.291	0,7%
Norconsult AS (NO)	100.000	4.276	0,4%
PEAB B (SE)	34.000	2.633	0,2%
Per Aarsleff (DK)	1.000	984	0,1%
Rockwool A/S (DK)	33.400	14.820	1,3%
Securitas B (SE)	132.000	18.678	1,7%
Skanska B (SE)	97.000	21.359	1,9%
Sweco AB B (SE)	80.445	13.193	1,2%
Veidekke (NO)	18.000	2.740	0,2%
Volvo B (SE)	134.000	35.564	3,2%
Wärtsilä (FI)	6.000	1.343	0,1%
Summa Industri & Tjänster		335.252	30,0%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Europris ASA (NO)	17.000	1.364	0,1%
Matas A/S (DK)	7.000	1.398	0,1%
Puutalo OYJ (FI)	30.000	4.373	0,4%
Sats ASA (NO)	40.000	1.368	0,1%
Summa Sällanköpsvaror		8.503	0,8%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	68.431	16.985	1,5%
Essity (SE)	70.580	18.492	1,7%
Kesko (FI)	7.000	1.637	0,1%
Mowi ASA (NO)	18.000	3.292	0,3%
Orkla (NO)	119.000	12.256	1,1%
Summa Dagligvaror		52.661	4,7%
HÄLSOVÅRD			
Alk Abello B (DK)	7.000	1.959	0,2%
AstraZeneca (SE)	2.186	2.904	0,3%
Bonesupport Holding (SE)	6.000	1.680	0,2%
Medicover AB (SE)	8.000	2.016	0,2%
Novo Nordisk B (DK) ¹	17.500	11.516	1,0%
Orion B (FI)	14.700	10.483	0,9%
Sectra B (SE)	50.000	17.520	1,6%
Swedish Orphan Biovi (SE)	22.000	6.340	0,6%
Summa Hälsovård		54.419	4,9%
FINANS			
ALM Brand (DK)	94.000	2.381	0,2%
Avanza (SE)	42.000	13.469	1,2%
Danske Bank (DK)	112.000	43.308	3,9%
DNB Bank (NO)	112.000	29.322	2,6%
EQT AB (SE)	3.650	1.153	0,1%
Gjensidige Forsikrin (NO)	7.000	1.680	0,2%
Industrivärden C (SE)	134.550	45.976	4,1%
Investor B (SE)	387.820	108.493	9,7%

Latour Invest B (SE)	18.000	4.486	0,4%
Mandatum Holding OY (FI)	171.000	10.588	0,9%
Nordea Bank ABP Eur (FI)	337.000	47.463	4,2%
Nordnet AB (SE)	78.780	20.246	1,8%
Protector Forsikring (NO)	31.770	12.807	1,1%
Sampo A (FI)	118.500	12.084	1,1%
SEB A (SE)	330.000	54.483	4,9%
SHB A (SE)	319.500	40.401	3,6%
Sparebank 1 (NO)	65.180	11.356	1,0%
Sparebank 1 Nord-Nor (NO)	25.800	3.566	0,3%
Sparebank 1 Smn (NO)	43.200	7.873	0,7%
Sparebanken Vest (NO)	14.420	2.169	0,2%
Storebrand (NO)	117.600	15.781	1,4%
Swedbank A (SE)	257.000	64.379	5,8%
Sydbank (DK)	8.000	5.626	0,5%
Tryg A/S (DK)	12.000	2.939	0,3%
Summa Finans		562.028	50,3%
INFORMATIONSTEKNIK			
Atea (NO)	3.000	449	0,0%
Bouvet ASA (NO)	28.000	2.097	0,2%
Ericsson B (SE)	569.000	46.055	4,1%
Lagercrantz Group B (SE)	9.000	2.048	0,2%
Summa Informationsteknik		50.649	4,5%
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	6.000	3.155	0,3%
Hemnet Group AB (SE)	21.000	5.809	0,5%
Tele2 B (SE)	64.000	8.848	0,8%
Telenor (NO)	31.000	4.565	0,4%
Telia Co (SE)	419.000	14.233	1,3%
Summa Telekomoperatörer		36.610	3,3%
FASTIGHETER			
Entra ASA (NO)	7.000	879	0,1%
Fabege (SE)	15.000	1.270	0,1%
Wihlborg Fastigheter (SE)	26.000	2.660	0,2%
Summa Fastigheter		4.808	0,4%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		1.107.762	99,1%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
INFORMATIONSTEKNIK			
Paradox Interactive (SE)	8.000	1.520	0,1%
Summa Informationsteknik		1.520	0,1%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		1.520	0,1%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1.109.282	99,3%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		8.016	0,7%
FOND FÖRMÖGENHET		1.117.298	100,0%

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

¹ Ingår i företagsgruppen Novo Nordisk Fonden och utgör 1,15 %

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY SVERIGE

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

SIMPLICITY SVERIGE

Org.nr.	515602-7277
Fondens startdatum	2015.12.16
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift	Max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Bankgiro	769-5166

Förvaltningsberättelse Simplicity Sverige

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Sverige hade en avkastning på 3,2 % under halvåret vilket kan jämföras med en uppgång på 2,3 % för fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index. Fondens övervikt i banker var positiv för fondens avkastning relativt index, då sektorn utvecklades bättre än marknaden som helhet. Generellt överraskade bankernas räntenetton positivt samtidigt som kreditförlusterna varit mycket låga. Sectra redovisade ökad omsättning och resultat samt hade en historiskt hög orderingång, vilket ledde till kursrusning för aktien. Medicinteknikbolaget var fondens största bidragsgivare under halvåret följt av Volvo och Industrivärden.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

AKTIEMARKNADERNA

Första halvåret 2025 präglades av politisk turbulens, geopolitisk oro och växande förväntningar på penningpolitiken; faktorer som tillsammans skapade stora rörelser på de globala aktiemarknaderna.

Återinträdet av Donald Trump i Vita huset satte tonen för perioden med ett intensivt tariffdrivet handelspolitiskt spel. Kraftiga tullar mot omvärlden tillkännagavs, pausades och omförhandlades i snabb takt, vilket skapade osäkerhet och svängningar på världens börser. Oron kulminerade under våren men övergick i mer positiva tongångar mot slutet av halvåret. I juni nåddes ett ramavtal mellan USA och Kina som bland annat innebar att exportrestriktioner på sällsynta jordartsmetaller slopades. Framsteg i bilaterala förhandlingar samt indikationer på att ytterligare avtal kan följa stärkte marknadshumöret och bidrog till breda uppgångar på aktiemarknaderna.

Samtidigt tilltog geopolitiska spänningar, särskilt i Mellanöstern där konflikten mellan Israel och Iran eskalerade. USA:s attack på iranska kärnanläggningar pressade tillfälligt oljepriserna över 80 dollar per fat, men när Iran svarade tamt och dessutom ingick en vapenvila med Israel mildrades effekterna och ledde till att oljepriset föll tillbaka.

Konjunktursignalerna var blandade men övervägande svaga. De politiska konflikterna och den stora osäkerhet som präglade utvecklingen verkade resultera i mindre optimistiska företag och sämre konsumtionsvilja bland hushållen. I Sverige steg exempelvis arbetslösheten till 9 %, hushållens konsumtion mattades av och konjunkturbarometern indikerade lågt förtroende i såväl näringsliv som hushåll.

Centralbankerna agerade avvaktande under perioden. Den amerikanska centralbanken Federal Reserve lämnade räntan oförändrad men visade ökad splittring i bedömningarna framåt. Europeiska centralbanken genomförde ytterligare

sänkningar, delvis motiverat av handelstariffernas ekonomiska påverkan, medan Riksbanken sänkte styrräntan vid två tillfällen till 2,0 % men signalerade osäkerhet om vägen vidare.

Mot denna bakgrund blev utvecklingen på aktiemarknaderna volatil. Vissa, som exempelvis bankaktier i Norden, europeiska försvarsaktier och aktier mindre påverkade av handelskonflikterna, utvecklades generellt sett starkt medan bolag med stor export till USA utvecklades svagare, liksom AI-relaterade bolag som skakades av nyheten om DeepSeek, en AI-bot utvecklad med enklare och billigare teknik än tidigare.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 12,7 % vilket är lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 14,2 %. 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 3,2 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, storleksfördelning och vikt i specifika aktier. I jämförelse med index har fonden exempelvis haft en högre vikt i banker under de senaste två åren. Vid de tillfällen bankernas utveckling har avvikit mycket från index har ofta också fondens avkastning avvikit mycket från index vilket bidragit till en högre aktiv risk för fonden.

INNEHAV OCH POSITIONER

De största förändringarna i fondens sektorfördelning över halvåret var att vikten i fastighetssektorn minskade och vikten i hälsovårdssektorn ökade med sex respektive fem procentenheter. Hälsovårdsbolagen ökade främst genom köp i SOBI samt genom ökad vikt i Sectra, medan fastighetsbolagens vikt minskade brett. Andra noterbara förändringar var att Lundbergs och Catena lämnade portföljen, medan Nordnet och Essity var nya större innehav. Vid årets slut var fondens största innehav Investor, Lifco och Volvo.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten sjönk med 43 MSEK och uppgick per den sista juni 2025 till 223 MSEK. Fonden hade ett netto-utflöde under halvåret på 53 MSEK.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 22 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 noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	223.151	266.533	250.755	206.059	334.765	293.099	277.198	70.231	115.701	50.400
Andelsvärde	235,60	229,12	210,83	181,18	227,45	178,51	167,96	126,56	127,58	109,10
Handelskurs*	235,60	228,31	211,44	182,05	227,51	178,52	167,96	126,57	127,59	109,11
Antalet utestående andelar	947.180	1.163.296	1.189.363	1.137.338	1.471.814	1.652.225	1.652.618	556.325	907.881	460.895
Totalavkastning i procent	3,2%	8,0%	16,1%	-20,0%	27,4%	6,3%	32,7%	-0,8%	16,9%	6,9%
Tot.avkastn. i procent jämf.index	2,3%	8,6%	19,2%	-22,8%	39,3%	14,8%	35,0%	-4,4%	9,5%	9,6%
Aktiv risk**	3,2%	3,0%	8,0%	8,8%	6,6%	9,3%	8,7%	4,8%	5,5%	

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

**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

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	237.372
Kursutveckling sedan fondstart	135,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	9,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	9,5%
Omsättningshastighet	0,8
Jämförelseindex*	SIX Portfolio Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	158,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	9,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	11,3%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	12,7%
Totalrisk för jämförelseindex	14,2%

* 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

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	266.533
Andelsutgivning, tkr	46.936
Andelsinlösen, tkr	-99.578
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	9.260
Fondförmögenhet, tkr	223.151

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		221.693	265.006
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		221.693	265.006
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		221.693	265.006
Bankmedel och övriga likvida medel		1.351	1.941
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	335	162
Övriga tillgångar		11	34
Summa tillgångar		223.390	267.143
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	146	184
Övriga skulder		93	426
Summa skulder		239	610
FONDFÖRMÖGENHET		223.151	266.533
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	3	12.682	39.084
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	12.750	39.088
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		335	162
Summa		335	162
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		146	184
Summa		146	184
Not 3 Utlånade finansiella instrument			
Exponering		12.682	39.084
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		5,7%	14,7%
Motpart		SEB	SEB
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2025.06.30			
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
DANBNK 3 1/2 12/20/28 #2812	6.000.000	6.350	SEK Bostadsobligation Danske hypotek AB
SHBASS 4 05/02/29 #1595	6.000.000	6.400	SEK Bostadsobligation Stadshypotek AB
Summa Mottagna Säkerheter		12.750	
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2024.12.31			
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
SBAB Float 04/27/27	18.000.000	18.436	SEK Bostadsobligation Svenska Staten
SGB 0 1/8 05/12/31 #1062	4.865.000	4.268	SEK Statsobligation Svenska Staten
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	365.000	477	SEK Statsobligation Svenska Staten
SWEDA 3 03/15/28 #198	15.400.000	15.907	SEK Bostadsobligation Swedbank Hypotek AB
Summa Mottagna Säkerheter		39.088	

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
MATERIAL			
Billerud AB (SE)	26.000	2 552	1,1%
Boliden (SE)	6.000	1 771	0,8%
Granges (SE)	1 000	121	0,1%
Summa Material		4.444	2,0%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (CH)	18.300	10.358	4,6%
Accelleron (CH)	4.841	3.228	1,4%
Addtech B (SE)	15.000	4.830	2,2%
Alfa Laval (SE)	8.900	3.540	1,6%
Alleima AB (SE)	9.000	673	0,3%
Assa Abloy B (SE)	7.200	2.125	1,0%
Atlas Copco A (SE)	1 000	153	0,1%
Beijer Ref (SE)	17.000	2.539	1,1%
Epiroc AB-A (SE)	17.000	3.492	1,6%
Indutrade (SE)	3.000	775	0,3%
Inwido (SE)	8.000	1.682	0,8%
Lifco AB (SE)	29.000	11.101	5,0%
NCC B (SE)	12.500	2.205	1,0%
PEAB B (SE)	4.000	310	0,1%
Securitas B (SE)	31.000	4.387	2,0%
Skanska B (SE)	43.000	9.469	4,2%
Storskogen Group B (SE)	40.000	451	0,2%
Sweco AB B (SE)	40.000	6.560	2,9%
Trelleborg B (SE)	1 000	352	0,2%
Volvo B (SE)	40.000	10.616	4,8%
Summa Industri & Tjänster		78.845	35,3%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Modern Times Group B (SE)	10.000	1.200	0,5%
Summa Sällanköpsvaror		1.200	0,5%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	15.500	3.847	1,7%
Essity (SE)	19.000	4.978	2,2%
Scandi Standard AB (SE)	10.300	995	0,4%
Summa Dagligvaror		9.820	4,4%
HÄLSOVÅRD			
Addlife B (SE)	17.000	3.208	1,4%
AstraZeneca (SE)	800	1.063	0,5%
Attendo (SE)	6.000	380	0,2%
Bonesupport Holding (SE)	9.000	2.520	1,1%
Camurus AB (SE)	500	303	0,1%

Getinge B (SE)	1 000	190	0,1%
Medicover AB (SE)	1 000	252	0,1%
Sectra B (SE)	24.250	8.497	3,8%
Swedish Orphan Biovi (SE)	32.000	9.222	4,1%
Summa Hälsovård		25.636	11,5%
FINANS			
Avanza (SE)	6.000	1.924	0,9%
EQT AB (SE)	1 000	316	0,1%
Industrivärden C (SE)	25.400	8.679	3,9%
Investor B (SE)	59.500	16.645	7,5%
Latour Invest B (SE)	18.400	4.585	2,1%
Nordea (FI)	43.356	6.105	2,7%
Nordnet AB (SE)	26.000	6.682	3,0%
Sampo (Se) (FI)	4.000	406	0,2%
SEB A (SE)	58.500	9.658	4,3%
SHB A (SE)	40.800	5.159	2,3%
Swedbank A (SE)	36.000	9.018	4,0%
Summa Finans		69.178	31,0%
INFORMATIONSTEKNIK			
Embracer Group (SE)	4.000	432	0,2%
Ericsson B (SE)	112.000	9.065	4,1%
Mycronic (SE)	20.000	4.036	1,8%
Note AB (SE)	4.000	719	0,3%
Summa Informationsteknik		14.252	6,4%
TELEKOMOPERATÖRER			
Hemnet Group AB (SE)	5.000	1.383	0,6%
Tele2 B (SE)	22.000	3.042	1,4%
Telia Co (SE)	208.000	7.066	3,2%
Summa Telekomoperatörer		11.490	5,1%
FASTIGHETER			
Balder (SE)	8.000	562	0,3%
Cibus Nordic (SE)	10.000	1.870	0,8%
Fabege (SE)	22.000	1.862	0,8%
SBB B (SE)	50.000	283	0,1%
Wihlborg Fastighet (SE)	22.000	2.251	1,0%
Summa Fastigheter		6.828	3,1%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		221.693	97,4%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		221.693	97,4%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL-GÅNGAR OCH SKULDER		1.458	0,7%
FONDFÖRMÖGENHET		223.151	98,0%

(CH) Schweiz, (FI) Finland, (SE) Sverige

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY SMÅBOLAG SVERIGE

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

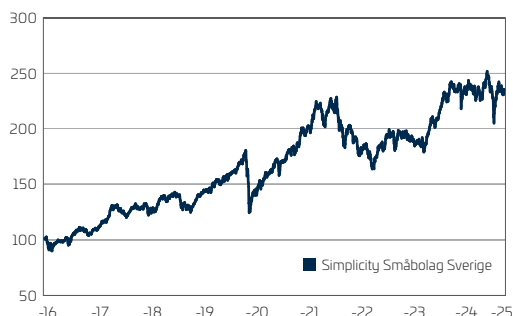
SIMPLICITY SMÅBOLAG SVERIGE

Org.nr.	515602-8705
Fondens startdatum	2016-10-31
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift klass A	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass C	max 0,5 % (varav ersättning till fondbolaget 0,4 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar	100
Bankgiro	5147-7115
Förvaringsinstitut	Swedbank AB

Förvaltningsberättelse Småbolag Sverige

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Småbolag Sverige steg med 3,8 % under halvåret samtidigt som fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Net Return Index, steg med 1,7 %. Fondens industribolag och hälsovårdsbolag utvecklades mycket starkt relativt index. Medicinteknikbolaget Sectra redovisade ökad omsättning och resultat samt hade en historiskt hög ordergång, vilket ledde till kursrusning för aktien. Fondens största bidragsgivare under perioden var dock den finska kapitalförvaltaren Mandatum följt av Avanza som gynnades av hög kundaktivitet och valutaväxlingshandel. AddLife var fondens tredje största bidragsgivare.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31.

AKTIEMARKNADERNA

Första halvåret 2025 präglades av politisk turbulens, geopolitisk oro och växlande förväntningar på penningpolitiken; faktorer som tillsammans skapade stora rörelser på de globala aktiemarknaderna.

Återinträdet av Donald Trump i Vita huset satte tonen för perioden med ett intensivt tariffdrivet handelspolitiskt spel. Kraftiga tullar mot omvärlden tillkännagavs, pausades och omförhandlades i snabb takt, vilket skapade osäkerhet och svängningar på världens börser. Oron kulminerade under våren men övergick i mer positiva tongångar mot slutet av halvåret. I juni nåddes ett ramavtal mellan USA och Kina som bland annat innebar att exportrestriktioner på sällsynta jordartsmetaller slopades. Framsteg i bilaterala förhandlingar samt indikationer på att ytterligare avtal kan följa stärkte marknadshumöret och bidrog till breda uppgångar på aktiemarknaderna.

Samtidigt tilltog geopolitiska spänningar, särskilt i Mellan-östern där konflikten mellan Israel och Iran eskalerade. USA:s attack på iranska kärnanläggningar pressade tillfälligt oljepri- serna över 80 dollar per fat, men när Iran svarade tamt och dessutom ingick en vapenvila med Israel mildrades effekterna och ledde till att oljepriset föll tillbaka.

Konjunktursignalerna var blandade men övervägande svaga. De politiska konflikterna och den stora osäkerhet som präglade utvecklingen verkade resultera i mindre optimistiska företag och sämre konsumtionsvilja bland hushållen. I Sverige steg exempelvis arbetslösheten till 9 %, hushållens konsumtion mattades av och konjunkturbarometern indikerade lågt förtroende i såväl näringsliv som hushåll.

Centralbankerna agerade avvaktande under perioden. Den amerikanska centralbanken Federal Reserve lämnade räntan oförändrad men visade ökad splittring i bedömningarna framåt. Europeiska centralbanken genomförde ytterligare sänkningar, delvis motiverat av handelstariffernas ekonomiska

påverkan, medan Riksbanken sänkte styrräntan vid två tillfällen till 2,0 % men signalerade osäkerhet om vägen vidare.

Mot denna bakgrund blev utvecklingen på aktiemarknaderna volatil. Vissa, som exempelvis bankaktier i Norden, europeiska försvarsaktier och aktier mindre påverkade av handelskonflikterna, utvecklades generellt sett starkt medan bolag med stor export till USA utvecklades svagare, liksom AI-relaterade bolag som skakades av nyheten om DeepSeek, en AI-bot utvecklad med enklare och billigare teknik än tidigare.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Småbolag Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 15,3 % vilket är lägre än motsvarande siffra för Carnegie Small Cap Net Return Index som är 16,4 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den svenska aktiemarknaden för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 5,3 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltat och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika aktier. I jämförelse med index har fonden exempelvis haft en högre vikt i dagligvarubolag under de senaste två åren. Vid de tillfällen dagligvarubolagens utveckling har avvikit mycket från index har ofta också fondens avkastning avvikit mycket från index vilket bidragit till en hög aktiv risk för fonden.

INNEHAV OCH POSITIONER

Fastighetsbolagen hade ett volatil årlig vikt i portföljen minskade vikten kraftigt i fastighetssektorn från 17 % till 2 %. Inga fastighetsbolag avyttrades dock utan hela redueringen skedde genom minskad vikt i befintliga innehav. Industrisektorn ökade mest, från 34 % till 40 %, efter att Securitas, Lifco, Addtech och Sweco viktats upp. Materialsektorn och hälsovårdssektorn ökade med fyra procentenheter vardera. Andra märkbara förändringar var att Hemnet och Addnode såldes av helt och ersattes bland annat av Getinge, Clas Ohlson och Truecaller, som blev nya innehav under perioden. Vid halvårets slut var Nordnet fondens största innehav följt av SOBI och Sectra.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten sjönk med 27 MSEK och uppgick per den sista juni 2025 till 80 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 28 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 noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	80.155	106.701	112.169	123.557	290.608	260.029	400.923	118.915	108.042	37.448
Andelsklass A	73.846	102.457	102.715	97.623	255.820	235.596	354.296	113.818	101.162	31.345
Andelsklass B	6.206	4.144	9.362	25.251	33.466	23.312	45.282	4.047	6.880	6.103
Andelsklass C	103	100	91	682	1.322	1.121	1345	1050		
Andelsvärde A	208,92	202,08	185,32	173,90	247,14	189,18	166,74	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	138,58	141,11	136,20	134,51	201,22	162,15	150,44	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	187,80	181,31	165,59	154,63	218,88	166,92	146,46	99,92		
Handelskurs A*	208,91	201,34	186,09	174,50	246,86	189,18	166,74	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	138,57	140,60	136,76	134,97	201,00	162,16	150,44	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	187,79	180,65	166,28	155,16	218,64	166,93	146,46	99,92		
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	353.466	507.021	554.251	561.373	1.035.142	1.269.432	2.150.626	1.001.000	883.327	308.518
Andelsklass B	44.784	29.368	68.740	187.731	166.311	125.609	274.869	35.596	60.072	60.072
Andelsklass C	551	551	551	4.413	6.039	6.043	8162	9234		
Utdelning per andel	6,55	7,23	7,19	8,42	9,01	5,99	6,43	5,81		
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	3,8%	8,2%	6,6%	-29,3%	30,5%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	3,7%	8,2%	6,7%	-29,3%	30,5%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	4,0%	8,6%	7,2%	-29,0%	31,0%	14,0%	46,6%	-0,1%		
Tot.avkastn. i procent jämf.index	1,7%	8,1%	13,9%	-32,0%	36,4%	23,0%	42,1%	-0,9%	8,0%	3,3%
Aktiv risk**	5,3%	6,1%	9,4%	8,1%	5,4%	7,0%	5,7%	3,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30 .
**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

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	90.985
Kursutveckling sedan fondstart	108,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	7,3%
Omsättningshastighet	0,5
Jämförelseindex*	Carnegie Small Cap Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	123,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	10,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,7%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	15,3%
Totalrisk för jämförelseindex	16,4%

* Carnegie Small Cap Return Index beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.
**Nyckeltalen är beräknade per de senaste 24 månaderna i enlighet med fondbolagens förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal.

Förändring av fondförmögenhet

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	106.701
Andelsutgivning, tkr	21.676
Andelsinlösen, tkr	-50.044
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	2.128
Lämnad utdelning	-306
Fondförmögenhet, tkr	80.155

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		79.439	105.364
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		79.439	105.364
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		79.439	105.364
Bankmedel och övriga likvida medel		803	1 460
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1	1
Övriga tillgångar		12	34
Summa tillgångar		80.255	106.859
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	52	72
Övriga skulder		48	86
Summa skulder		100	158
FONDFÖRMÖGENHET		80.155	106.701
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		1	1
Summa		1	1
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		52	72
Summa		52	72

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
MATERIAL			
Billerud AB (SE)	15.000	1472	1,8%
Boliden (SE)	4.000	1.180	1,5%
Granges (SE)	2400	291	0,4%
Summa Material		2.944	3,7%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Addtech B (SE)	11.000	3.542	4,4%
Alimak Group AB (SE)	7.500	1.092	1,4%
Alleima AB (SE)	11.000	822	1,0%
Indutrade (SE)	13.000	3.357	4,2%
Inwido (SE)	8.000	1.682	2,1%
Lifco AB (SE)	9.800	3.751	4,7%
Loomis B (SE)	2.000	795	1,0%
NCC B (SE)	6.000	1.058	1,3%
PEAB B (SE)	22.000	1.704	2,1%
Securitas B (SE)	25.200	3.566	4,4%
Skanska B (SE)	13.800	3.039	3,8%
SKF B (SE)	3.500	760	0,9%
Storskogen Group B (SE)	70.000	790	1,0%
Sweco AB B (SE)	21.200	3477	4,3%
Trelleborg B (SE)	710	250	0,3%
Veidekke (NO)	18.000	2.740	3,4%
Summa Industri & Tjänster		32.425	40,5%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Clas Ohlson B (SE)	6.000	1940	2,4%
Skistar B (SE)	3900	603	0,8%
Summa Sällanköpvaror		2.544	3,2%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	8.800	2.184	2,7%
Axfood (SE)	3.000	839	1,0%
Scandi Standard AB (SE)	4.000	386	0,5%
Summa Dagligvaror		3.409	4,3%
HÄLSOVÅRD			
Addlife B (SE)	10.500	1981	2,5%
Ambea (SE)	10.000	1.127	1,4%
Attendo (SE)	13.000	824	1,0%
Getinge B (SE)	12.000	2.276	2,8%
Medicover AB (SE)	7.100	1.789	2,2%
Sectra B (SE)	12.000	4.205	5,2%
Swedish Orphan Biovi (SE)	15.400	4.438	5,5%
Summa Hälsovård		16.641	20,8%

FINANS			
Avanza (SE)	10920	3.502	4,4%
Bure Equity (SE)	1.000	285	0,4%
Mandatum Holding OY (FI)	40.000	2.477	3,1%
Nordnet AB (SE)	17.600	4.523	5,6%
Röko (SE)	500	1.150	1,4%
Summa Finans		11.936	14,9%
INFORMATIONSTEKNIK			
Lagercrantz Group B (SE)	11.680	2.658	3,3%
Mycronic (SE)	7920	1.598	2,0%
Truecaller AB-B (SE)	27.000	1.812	2,3%
Summa Informationsteknik		6.068	7,6%
FASTIGHETER			
Balder (SE)	3.000	211	0,3%
Catena (SE)	200	97	0,1%
Cibus Nordic (SE)	1.000	187	0,2%
Nyfosa AB (SE)	1.000	94	0,1%
Pandox (SE)	4.000	666	0,8%
Sagax (SE)	500	108	0,1%
Wallenstam B (SE)	2.000	96	0,1%
Wihlborg Fastighet (SE)	2.000	205	0,3%
Summa Fastigheter		1.663	2,1%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		77.630	96,9%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
TELEKOMOPERATÖRER			
Bahnhof (SE)	27349	1.649	2,1%
Summa Telekomoperatörer		1.649	2,1%
FASTIGHETER			
Fortinova Fastighet (SE)	5.895	160	0,2%
Summa Fastigheter		160	0,2%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		1.809	2,3%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		79.439	99,1%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		716	0,9%
FONDFÖRMÖGENHET		80.155	100,0%

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

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY SMÅBOLAG GLOBAL

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

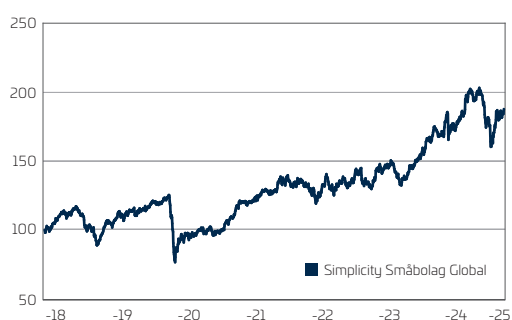
SIMPLICITY SMÅBOLAG GLOBAL

Org.nr.	515602-9356
Fondens startdatum	2018.02.28
Jämförelseindex	S&P Global Small Cap TR Index
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift	max 1,6 % (varav ersättning till fondbolaget 1,4 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar	100
Bankgiro	5068-6666
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB

Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Småbolag Global hade en avkastning på -3,1 % under halvåret samtidigt som fondens jämförelseindex, S&P Global Small Cap Total Return Index, hade en förändring på -8,0 %. Fondens europeiska aktier utvecklades mycket starkt och steg i snitt med 30 %. Indra Sistemas (Spanien) och Bilfinger (Tyskland) var de innehav som bidrog mest positivt till avkastningen. Indra Sistemas har gynnats av ökade investeringar inom försvaret medan Bilfinger värderats upp från låga nivåer i takt med att effektivitetsförbättringar och bibehållen efterfrågan resulterat i bättre lönsamhet än väntat. TTM Technologies (USA) var fondens tredje största bidragsgivare. Bolaget togs in i portföljen i samband med tarifftumultet i mars och april till mycket låg värdering och aktien steg med mer än 100 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28.

AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Första halvåret 2025 präglades av politisk turbulens, geopolitisk oro och växlande förväntningar på penningpolitiken; faktorer som tillsammans skapade stora rörelser på de globala aktiemarknaderna.

Återinträdet av Donald Trump i Vita huset satte tonen för perioden med ett intensivt tariffdrivet handelspolitiskt spel. Kraftiga tullar mot omvärlden tillkännagavs, pausades och omförhandlades i snabb takt, vilket skapade osäkerhet och svängningar på världens börser. Oron kulminerade under våren men övergick i mer positiva tongångar mot slutet av halvåret. I juni nåddes ett ramavtal mellan USA och Kina som bland annat innebar att exportrestriktioner på sällsynta jordartsmetaller slopades. Framsteg i bilaterala förhandlingar samt indikationer på att ytterligare avtal kan följa stärkte marknadshumöret och bidrog till breda uppgångar på aktiemarknaderna.

Samtidigt tilltog geopolitiska spänningar, särskilt i Mellanöstern där konflikten mellan Israel och Iran eskalerade. USA:s attack på iranska kärnanläggningar pressade tillfälligt oljepriserna över 80 dollar per fat, men när Iran svarade tamt och dessutom ingick en vapenvila med Israel mildrades effekterna och ledde till att oljepriset föll tillbaka.

Konjunktursignalerna var blandade men övervägande svaga. De politiska konflikterna och den stora osäkerhet som präglade utvecklingen verkade resultera i mindre optimistiska företag och sämre konsumtionsvilja bland hushållen. I Sverige steg exempelvis arbetslösheten till 9 %,

hushållens konsumtion mattades av och konjunkturbarometern indikerade lågt förtroende i såväl näringsliv som hushåll.

Centralbankerna agerade avvaktande under perioden. Den amerikanska centralbanken Federal Reserve lämnade räntan oförändrad men visade ökad splittring i bedömingarna framåt. Europeiska centralbanken genomförde ytterligare sänkningar, delvis motiverat av handelstariffernas ekonomiska påverkan, medan Riksbanken sänkte styrräntan vid två tillfällen till 2,0 % men signalerade osäkerhet om vägen vidare.

Mot denna bakgrund blev utvecklingen på aktiemarknaderna volatil. Vissa, som exempelvis bankaktier i Norden, europeiska försvarsaktier och aktier mindre påverkade av handelskonflikterna, utvecklades generellt sett starkt medan bolag med stor export till USA utvecklades svagare, liksom AI-relaterade bolag som skakades av nyheten om DeepSeek, en AI-bot utvecklad med enklare och billigare teknik än tidigare.

På valutamarknaderna stärktes den svenska kronan mot samtliga av världens större valutor under halvåret, särskilt mot den amerikanska dollarn, vilket gjorde fondens valutaeffekt negativ. Utvecklingen kan attribueras till kapitalflykt från USA till Europa samt till förväntningar på större statliga investeringar i Europa i kombination med Sveriges låga statsskuld.

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 15,8 %. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 15,5 %. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Avvikelsen kan både vara positiv och negativ. 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 5,1 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, landfördelning och vikt i specifika aktier. I jämförelse med index har fonden exempelvis haft en klart högre vikt i industrisektorn under de senaste två åren. Vid de tillfällen industriaktiers utveckling avvikit mycket från index har ofta också fondens avkastning avvikit mycket från index vilket bidragit till en hög aktiv risk för fonden.

INNEHAV OCH POSITIONER

Den geografiska allokeringen i fonden var relativt stabil under perioden. Den regionala allokeringen i slutet av perioden motsvarade i stort den vid årets början och den största förändringen i landfördelningen var att vikten i USA sjönk med tre procentenheter och vikten i Kanada ökade med två procentenheter. Större förändringar skedde

i sektorfördelningen. Störst minskning skedde bland sällanköpsbolagen då vikten i nordamerikanska husproducenter och klädesbolag minskade. Sektorns vikt sjönk från 28 % till 19 %. Även finansbolagens vikt sjönk, från 17 % till 13 %, bland annat genom att Wisdomtree avyttrades. Minskningen skedde dock inte i banker vars vikt istället ökade något. Generellt låga värderingar var en bidragande orsak till att industribolagens vikt ökade i fonden, från 24 % till 33 %. Ökningen skedde brett i såväl Nordamerika som i Europa och Asien. Vid periodens slut var Finning International, Granite Construction och Dorman Products fondens tre största innehav.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 102 MSEK. Per den sista juni 2025 uppgick fondförmögenheten till 709 MSEK, en ökning med 75 MSEK.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSLÅN

Fonden har under halvåret bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 13 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 halvåret.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	708.576	633.754	171.130	153.323	141.082	74.248	69.941	61.020
Andelsvärde	188,28	194,60	146,77	132,83	138,64	100,41	118,98	89,83
Handelskurs*	188,28	194,21	147,05	132,38	139,14	100,41	118,99	89,84
Antalet utest. andelar	3.763.325	3.256.728	1.165.967	1.154.253	1.017.644	738.086	585.002	683.145
Totalavkastning i procent	-3,1%	32,1%	11,1%	-4,9%	38,6%	-15,6%	32,5%	-10,2%
Totalavk. i proc. jämf.index	-8,0%	18,9%	11,8%	-5,8%	27,1%	2,4%	32,5%	-7,7%
Aktiv risk**	5,1%	7,3%	7,7%	6,5%	9,7%	8,5%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

**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

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	661.986
Kursutveckling sedan fondstart	88,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	13,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	14,3%
Omsättningshastighet	0,8
Jämförelseindex*	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	81,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	4,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	11,5%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	15,8%
Totalrisk för jämförelseindex	15,5%

* 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

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	633.754
Andelsutgivning, tkr	234.229
Andelsinlösen, tkr	-132.221
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-27.186
Fondförmögenhet, tkr	708.576

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		697.009	616.800
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		697.009	616.800
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		697.009	616.800
Bankmedel och övriga likvida medel		12.196	22.689
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	555	179
Övriga tillgångar		11	2.557
Summa tillgångar		709.771	642.225
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	794	739
Övriga skulder		401	7.732
Summa skulder		1.195	8.471
FONDFÖRMÖGENHET		708.576	633.754
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument	3	11.186	26.064
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	11.190	26.066
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		554	170
Upplupna räntor		1	9
Summa		555	179
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		794	733
Upplupna utgiftsräntor		0	6
Summa		794	739
Not 3 Utlånade finansiella instrument			
Exponering		11.186	26.064
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		1,6%	4,2%
Motpart		SEB	SEB
Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument			
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2025.06.30			
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
SGB 01/8 05/12/31 #1062	10.980.000	9.888 SEK	Statsobligation Svenska Staten
SWEDA 1 03/17/27 #197	1.200.000	1.183 SEK	Bostadsobligation Swedbank Hypotek AB
SWTB 0 09/17/25	120.000	119 SEK	Statsskuldväxel Svenska staten
Summa Mottagna Säkerheter		11.190	
Mottagna Säkerheter för VP-lån 2024.12.31			
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta Typ Emittent
NDASS 3 1/2 09/20/28 #5538	8.000.000	8.283 SEK	Bostadsobligation Nordea Hypotek AB
SBAB Float 04/27/27	15.000.000	15.364 SEK	Bostadsobligation Svenska Staten
SGBI 0 1/8 12/01/27	1.815.000	2.322 SEK	Statsobligation Svenska Staten
SWEDA 1 03/17/27 #197	100.000	97 SEK	Bostadsobligation Swedbank Hypotek AB
Summa Mottagna Säkerheter		26.066	

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
MATERIAL			
Cementir Holding NV (IT)	41.685	6.900	1,0%
Dundee Precious Mtls (CA)	30.000	4.544	0,6%
Fortuna Minin (CA)	78.300	4.790	0,7%
Kemira (FI)	14.600	3.208	0,5%
Vicat (FR)	5.700	3.743	0,5%
Summa Material		23.185	3,3%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
Adentra (CA)	15.700	3.114	0,4%
Applied Industrial (US)	550	1.214	0,2%
AZZ INC (US)	7410	6.674	0,9%
Badger Infrastru (CA)	17.000	5.599	0,8%
Bilfinger (DE)	6.500	5.928	0,8%
Bird Construction (CA)	15.600	3.072	0,4%
Cewe Stiftung (DE)	6.503	7.089	1,0%
Comfort Systems (US)	270	1.376	0,2%
Copa Holdings (PA)	3.000	3.104	0,4%
Dormakaba Holding AG (CH)	704	6.100	0,9%
Emcor Group INC (US)	500	2.545	0,4%
Energysys (US)	3.795	3.134	0,4%
Federal Signal Corp (US)	6.600	6.651	0,9%
Finning Intl INC (CA)	24.500	9.875	1,4%
Gibraltar Industries (US)	11.000	6.101	0,9%
Granite Construction (US)	9.600	8.522	1,2%
Griffon Corp (US)	10.250	7.014	1,0%
Haitian International (CN)	205.000	5.054	0,7%
Hammond Power (CA)	3.000	2.606	0,4%
Huron Consulting (US)	5.260	6.783	1,0%
Konecranes (FI)	7.200	5.416	0,8%
Konoike Transport (JP)	17.900	3.469	0,5%
Korn Ferry (US)	11.600	8.066	1,1%
Krones AG (DE)	3.600	5.653	0,8%
Loomis B (SE)	11.174	4.443	0,6%
Matson INC (US)	4.930	5.135	0,7%
MDA Space (CA)	30.000	7.533	1,1%
Mueller Water Products (US)	29.100	6.644	0,9%
NRW Holdings (AU)	263.470	4.913	0,7%
Palfinger (AT)	16.100	6.438	0,9%
Per Aarsleff (DK)	3.900	3.836	0,5%
Primoris Service (US)	8.500	6.314	0,9%
Rev Group (US)	13.300	5.923	0,8%
S-1 Corporation (KR)	4.600	2.213	0,3%
Sanwa Hldg (JP)	10.000	3.151	0,4%
Skywest INC (US)	7.830	7.641	1,1%
SRG Global (AU)	680.000	7.315	1,0%
Steelcase INC (US)	60.000	5.918	0,8%
Thermon Group (US)	20.200	5.355	0,8%
Transcontinental INC (CA)	52.700	7.603	1,1%
Veidekke (NO)	51.925	7.905	1,1%
Verra Mobility (US)	29.900	7.175	1,0%
Watts Water Tech (US)	600	1.402	0,2%
Summa Industri & Tjänster		231.014	32,6%
SÄLLANKÖPSVAROR			
361 Degrees Internat (CN)	830.000	5.006	0,7%

ABC-mart (JP)	25.300	4.931	0,7%
Adtalem Global (US)	5.930	7.179	1,0%
Afya (BR)	25.500	4.280	0,6%
Aritzia INC (CA)	4.300	2.098	0,3%
Boshiwa Internationa (CN)	420.000	0	0,0%
Cavco Industries INC (US)	1.150	4.695	0,7%
Coway CO (KR)	10.800	7.331	1,0%
Dorman Products INC (US)	6.880	8.084	1,1%
Europris ASA (NO)	41.100	3.298	0,5%
FCC CO LTD (JP)	21.500	3.952	0,6%
Frontdoor (US)	11.250	6.289	0,9%
Grand Canyon EDU (US)	2.120	3.787	0,5%
Hisense (CN)	124.000	3.207	0,5%
Jnby Design LTD (CN)	312.000	6.524	0,9%
Kid ASA (NO)	9.948	1.455	0,2%
Kontoor Brands (US)	9.000	5.592	0,8%
Kumho Tire (KR)	175.000	5.528	0,8%
La-Z-Boy INC (US)	4.500	1.589	0,2%
Mr. Price Group (ZA)	48.000	5.691	0,8%
Sats ASA (NO)	196.544	6.723	0,9%
Shimamura CO (JP)	8.300	5.527	0,8%
SI Corp (KR)	19.800	4.339	0,6%
Stella Intl (HK)	85.000	1.490	0,2%
Stride INC (US)	3.350	4.594	0,6%
Super Retail Group (AU)	16.684	1.482	0,2%
Tamron (JP)	40.000	2.303	0,3%
Technogym Spa (IT)	50.800	6.905	1,0%
Trainline PLC (GB)	120.000	4.353	0,6%
Truworths INTL (ZA)	56.000	2.141	0,3%
USS CO (JP)	56.100	5.864	0,8%
Summa Sällanköpsvaror		136.235	19,2%
DAGLIGVAROR			
Chefs' Warehouse (US)	7.200	4.319	0,6%
Inter Parfums INC (US)	4.000	4.963	0,7%
Life Corp (JP)	27.400	3.988	0,6%
Maple Leaf Foods (CA)	32.800	6.433	0,9%
North West Company (CA)	15.700	5.275	0,7%
Orion Corp/Republic (KR)	8.600	6.561	0,9%
Samyang Foods (KR)	160	1.565	0,2%
Sheng Siong Group (SG)	420.000	5.858	0,8%
Sprouts Farmers Mkt (US)	3.020	4.688	0,7%
Summa Dagligvaror		43.650	6,2%
HÄLSOVÅRD			
Ani Pharmaceuticals (US)	10.000	6.247	0,9%
Catalyst Pharmaceuti (US)	30.200	6.221	0,9%
Extencicare (CA)	76.000	7.434	1,0%
H Lundbeck A/S (DK)	88.000	4.790	0,7%
Harmony Bioscience (US)	14.000	4.199	0,6%
Healthstream INC (US)	6.000	1.562	0,2%
Integer Holdings Cor (US)	5.400	6.271	0,9%
Pediatrix Med Group (US)	40.500	5.434	0,8%
Prestige Cons Health (US)	7.900	6.023	0,8%
United Laboratories (HK)	218.000	3.957	0,6%
Summa Hälsovård		52.139	7,4%
FINANS			
Banner Corporation (US)	4.000	2.444	0,3%
Byline Bancorp (US)	27.189	6.913	1,0%
City Holding CO (US)	5.180	6.031	0,9%

Credito Emiliano (IT)	16.003	2.241	0,3%
Enterprise Financial (US)	12.000	6.288	0,9%
Federated Hermes INC (US)	17.700	7.420	1,0%
Hancock Whitney (US)	12.300	6.746	1,0%
Indep Bank Mich (US)	21.969	6.801	1,0%
Mercantile Bank Corp (US)	14.250	6.277	0,9%
N B T Bancorp INC (US)	13.142	5.195	0,7%
OFG Bancorp (PR)	6.600	2.692	0,4%
Pathward Financial (US)	3.900	2.938	0,4%
Preferred Bank LA (US)	5.500	4.512	0,6%
Qifu Technology (CN)	9.200	3.756	0,5%
Santam (ZA)	7.117	1.631	0,2%
Trustmark Corp (US)	22.000	7.691	1,1%
Victory Capital (US)	4.400	2.650	0,4%
Wfsf Financial (US)	14.500	7.578	1,1%
Summa Finans	89.804	12,7%	
INFORMATIONSTEKNIK			
A10 Networks INC (US)	37.400	6.835	1,0%
ACI Worldwide (US)	15.000	6.530	0,9%
Bel Fuse INC (US)	3.000	2.763	0,4%
Belden INC (US)	5.700	6.241	0,9%
Blackline INC (US)	5.500	2.957	0,4%
Bouvet ASA (NO)	28.319	2.121	0,3%
Cirrus Logic INC (US)	4.500	4.474	0,6%
CSG Systems intl INC (US)	11.700	7.153	1,0%
Digi International (US)	6.000	2.004	0,3%
Elecom Co LTD (JP)	50.500	6.015	0,8%
EVS Broadcast Equipm (BE)	16.618	6.598	0,9%
Indra Sistemas SA (ES)	8.100	3.335	0,5%

Ituran (US)	4.995	1.820	0,3%
Onespan (US)	50.000	7.914	1,1%
Plexus (US)	3.200	4.087	0,6%
Qualys INC (US)	5.000	6.753	1,0%
Teamviewer Se (DE)	29.007	3.096	0,4%
TTM Technologies (US)	19.000	7.385	1,0%
Yext INC (US)	70.000	5.673	0,8%
Summa Informationsteknik	93.751	13,2%	
TELEKOMOPERATÖRER			
Cargurus (US)	20.800	6.547	0,9%
China Comm Service (CN)	310.000	1.592	0,2%
Iridium (US)	13.000	3.717	0,5%
Mfe-Mediaforeurope (IT) ¹	15.000	662	0,1%
Mfe-Mediaforeurope A (IT) ¹	140.000	4.550	0,6%
U-Next (JP)	34.500	5.219	0,7%
Weibo Corp-Spon ADR (CN)	55.000	4.945	0,7%
Summa Telekomoperatörer	27.233	3,8%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	697.009	98,4%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	697.009	98,4%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	11.567	1,6%	
FONDFÖRMÖGENHET	708.576	100,0%	

(AT) Österrike, (AU) Australien, (BE) Belgien, (BR) Brasilien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (IT) Italien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (NO) Norge, (PA) Panama, (PR) Puerto Rico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA, (ZA) Sydafrika

¹⁾ Ingår i företagsgruppen MFE-MediaForEurope NV och utgör 0,74 %

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY GLOBAL TEMA

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

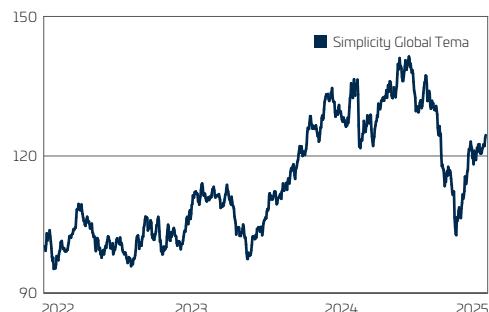
SIMPLICITY GLOBAL TEMA

Org.nr.	515603-2210
Fondens startdatum	2022.05.23
Jämförelseindex	S&P Global Broad Market Index Net Total Return
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift klass A	max 1,35 % (varav ersättning till fondbolaget 1,25 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 1,35 % (varav ersättning till fondbolaget 1,25 %)
Förvaltningsavgift klass C	max 0,75 % (varav ersättning till fondbolaget 0,65 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar	100
Bankgiro	5859-6651
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB

Förvaltningsberättelse Simplicity Global Tema

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Global Tema backade med 3,9 % under det första halvåret 2025. Fondens breda globala jämförelseindex, S&P Global BMI Net Total Return, avkastade -5,9 % under det första halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2022.05.23.

Belimo Holdings, schweiziska tillverkare av värme-, ventilations- och luftkonditioneringssystem (HVAC), var under perioden fondens bästa bidragsgivare och steg med 34 %. Belimo inledde 2025 starkt och höjde under perioden sin helårsprognos för 2025. Bolaget förväntar sig fortsatt efterfrågan inom datacenter samt stabil utveckling inom traditionella HVAC-segment.

Amerikanska Jabil utvecklades också mycket väl med en uppgång på 30 % och var fondens näst största bidragsgivare. Jabil levererar elektroniklösningar för flera olika industrier. Bolaget rapporterade bättre än väntat resultat för det senaste kvartalet med en drivkraft från den ökade efterfrågan kopplad till artificiell intelligens, vilket fick företaget att höja sin prognos för året.

Som region utvecklades innehaven i Europa starkast och Nordamerika svagast. Som tema gick investeringar inom elektrifiering bäst, medan temat hållbar infrastruktur hade den svagaste utvecklingen.

AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Under första halvåret 2025 har de globala aktiemarknaderna präglats av kraftiga svängningar, tydliga rotationsmönster och geopolitiska orosmoln som påverkat både sentiment och kapitalflöden.

Året inleddes med optimism på flera håll, men det dröjde inte länge förrän marknaderna skakades om av både ekonomiska och politiska händelser. I början av året annonserade den amerikanska presidenten de första nya tullarna och den 2 april presenterade USA ett tullpaket som beskrivs som det mest aggressiva i modern tid. Tullpaketet väckte starka reaktioner runt om i världen och utlöste dramatik på världens börser. Exempelvis föll både S&P 500 och Stockholmsbörsen med över 12 % under kommande dagar. När Trump bara en vecka senare valde att pausa tullarna i 90 dagar steg börserna kraftigt runt om i världen. Trots kraftiga svängningar landade de flesta breda index på plus för det första halvåret. Omräknat i svenska kronor är utvecklingen dock sämre. Under det första halvåret stärktes den svenska kronan mot flera stora valutor, så som euron och dollarn.

Detta resulterade även i att valutaeffekten i fonden blev negativ för perioden.

Under första halvåret 2025 skedde en tydlig regional omfördelning av kapital, då den amerikanska marknaden uppvisade ökad volatilitet och känslighet för politiska besked. I Europa nådde både brittiska FTSE 100 och tyska DAX 40 nya rekordnivåer.

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. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med många innehav och relativt små positioner i varje innehav. Standardavvikelsen för fonden har under de senaste två åren uppgått till 18,8 %. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 12,8 %.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning avseende val av geografiska marknader samt avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 11,1 %. 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

Vid halvårsskiftet hade fonden 69 innehav. Vad gäller geografisk exponering var investeringar i Nordamerika störst, följt av Europa och Asien med ca 52,5 %, 40,6 % respektive 6,8 % av fondförmögenheten. USA var fondens största marknad sett till enskilda länder och utgjorde ca 49,9 % av fondförmögenheten. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom industri och IT.

Fondens investeringar kan organiseras i teman. Vid halvårsskiftet såg fördelningen (som andel av fonden) ut enligt följande:

- Elektrifiering: 19,6 % (teknik för eldrivna fordon, laddinfrastruktur, smart elnätteknik, batterier, elnätinfrastruktur & elkonstruktion, halvledare och annan elektronik).
- Energieffektiv teknik: 25,2 % (digitala lösningar, energieffektiv VVS & HVAC, isolering, industriteknik och belysning).
- Hållbar infrastruktur: 12,4 % (fastighetsutveckling & förvaltning, ingenjörstjänster, miljövänlig transport, effektiv teknik och finansiering).
- Förnybar energi: 3,4 % (teknik och utrustning för solenergi).
- Vatten: 22,3 % (teknik och ingenjörstjänster).
- Cirkulär ekonomi: 13,7 % (återvinning & avfallshantering, resurscirkularitet och hållbart livsmedel).
- Socialt: 3,4 % (finansiell verksamhet och hälsovård).

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade ett nettoutflöde under perioden på 60 MSEK. Per den 30 juni 2025 uppgick fondförmögenheten till 279 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 HÄNDELSER

Under maj månad gjordes ett antal förändringar i fondens fondbestämmelser samt gällande fondens hållbarhetsmål. De nya fondbestämmelserna innehåller följande ändringar:

- Namnändring från Simplicity Green Impact till Simplicity Global Tema. Syftet var att tydliggöra dels att fonden investerar globalt, dels att fonden har ett tematiskt investeringsfokus i hållbara verksamheter. Fonden investerar i bolag som gynnas av tematiska drivkrafter kopplade till hållbarhet. Med namnbytet förtydligas att fonden kan göra investeringar inom flera olika hållbara teman, så som investeringar med sociala mål - och inte enbart miljörelaterade.
- Upphörande av Andelsklass D.

- I syfte att göra fondbestämmelserna mer tidlösa vid eventuella regelverksförändringar inom hållbarhetsområdet har hållbarhetsrelaterade bestämmelser och information i fondens placeringsinriktning (§5) reducerats. Fondens hållbarhetsrelaterade riktlinjer beskrivs i sin helhet i fondens informationsbroschyr.
- Ett antal övriga språkliga förändringar och förtydliganden gjordes som inte förändrar fondens karaktär eller placeringsinriktning.

Förändringar av fondens hållbarhetsmål innehåller följande:

- Sociala och miljömässiga hållbarhetsmål. Fonden har haft möjlighet att investera i hållbara investeringar med både sociala och miljörelaterade mål. Fonden har historiskt fokuserat på miljömässiga hållbarhetsmål men kommer framöver även göra hållbara investeringar med sociala hållbarhetsmål. I fondens informationsbroschyr framgår mer information om fondens hållbarhetsmål.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31
Fondförmögenhet	278.613	359.405	207.392	44.966
Andelsklass A	223.780	302.332	207.061	44.678
Andelsklass B	54.608	56.715	106	96
Andelsklass C	225	227	113	96
Andelsvärde A	124,31	129,33	111,92	96,03
Andelsvärde B	106,42	116,58	106,22	96,03
Andelsvärde C	126,75	131,46	113,03	96,37
Handelskurs A*	124,31	129,34	111,92	96,03
Handelskurs B*	106,42	116,59	106,23	96,03
Handelskurs C*	126,75	131,47	113,04	96,37
Antalet utestående andelar				
Andelsklass A	1.800.225	2.337.765	1.850.034	465.228
Andelsklass B	513.146	486.506	1.000	1.000
Andelsklass C	1.776	1.731	1.000	1.000
Utdelning per andel	4,75	5,97	5,21	
Totalavkastning i procent				
Andelsklass A	-3,9%	15,6%	16,5%	-4,0%
Andelsklass B	-3,9%	15,5%	16,4%	-4,0%
Andelsklass C	-3,6%	16,3%	17,3%	-3,6%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-5,9%	28,0%	16,9%	2,5%
Aktiv Risk**	11,1%	10,9%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

**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**

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	293.730
Kursutveckling sedan fondstart	24,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,7%
Omsättningshastighet	0,1
Jämförelseindex*	S&P Global Broad Market Index Net Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	44,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	9,8%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	18,8%
Totalrisk för jämförelseindex	12,8%

*S&P Global Broad Market Index Net Total Return beräknas i SEK och är ett total return index som tar hänsyn till utdelningar.

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

Förändring av fondförmögenhet

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	359.405
Andelsutgivning, tkr	19.949
Andelsinlösen, tkr	-79.860
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-18.565
Lämnad utdelning	2.316
Fondförmögenhet, tkr	278.613

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		277.533	353.652
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		277.533	353.652
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		277.533	353.652
Bankmedel och övriga likvida medel		1.269	5.965
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	107	221
Övriga tillgångar		11	34
Summa tillgångar		278.920	359.872
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	280	393
Övriga skulder		27	74
Summa skulder		307	467
FONDFÖRMÖGENHET		278.613	359.405
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna utdelningar		106	218
Upplupna räntor		1	3
Summa		107	221
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		280	393
Summa		280	393

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
MATERIAL			
Commercial Metals CO (US)	7300	3448	1,2%
Granges (SE)	20.000	2426	0,9%
Kemira (FI)	20.000	4.394	1,6%
Summa Material		10.268	3,7%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (CH)	14.500	8.207	2,9%
Acuity Brands INC (US)	1.200	3428	1,2%
Advanced Drainage Sy (US)	500	541	0,2%
Arcadis NV (NL)	8.000	3.681	1,3%
Ashtead Group PLC (GB)	7.000	4.255	1,5%
Belimo Holding AG (CH)	860	8.305	3,0%
Boise Cascade CO (US)	3.200	2.641	0,9%
Brambles (AU)	40.760	5.953	2,1%
Construcciones Y AUX (ES)	6.000	3.126	1,1%
Core & Main INC (US)	6.000	3415	1,2%
Geberit AG (CH)	760	5.668	2,0%
Gremz INC (JP)	10.200	1.593	0,6%
GS Yuasa Corp (JP)	11.900	2.111	0,8%
Hubbell INC (US)	1.280	4.964	1,8%
IES Holdings INC (US)	980	2.738	1,0%
Inwido (SE)	15.000	3.153	1,1%
Knorr-Bremse AG (DE)	5.600	5.132	1,8%
Kone (FI)	11.000	6.865	2,5%
Lennox Intl (US)	950	5.122	1,8%
Mueller Water Produc (US)	22.000	5.023	1,8%
Munters (SE)	4.000	552	0,2%
Nexans SA (FR)	3.200	3.964	1,4%
Nextracker INC (US)	9.600	5.030	1,8%
NKT Holding (DK)	500	384	0,1%
Organo Corp (JP)	4.675	2.769	1,0%
Owens Corning (US)	1.300	1.696	0,6%
Pentair PLC (GB)	6.000	5.843	2,1%
Rockwool A/S (DK)	13.000	5.768	2,1%
Schneider Electric (FR)	2.120	5.347	1,9%
Sdiptech B (SE)	3.500	745	0,3%
Siemens AG (DE)	2.800	6.808	2,4%
Stantec INC (CA)	2.100	2.162	0,8%
Takuma CO LTD (JP)	6.800	916	0,3%
Tetra Tech INC (US)	11.600	3.950	1,4%
Trane Technologi (IE)	1.900	7.838	2,8%
Veralto Corp (US)	7.040	6.726	2,4%
Volex PLC (GB)	80.000	3.984	1,4%
Waste Management INC (US)	2.700	5.840	2,1%
Watsco INC (US)	800	3.335	1,2%

Watts Water Tech (US)	1100	2.570	0,9%
WSP Global INC (CA)	2.700	5.178	1,9%
Xylem INC (US)	3.300	4.035	1,4%
Summa Industri & Tjänster		171.363	61,5%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Beazer Homes USA INC (US)	2.500	528	0,2%
Frontdoor (US)	10.300	5.758	2,1%
Hella Gmbh & Co KgaA (DE)	600	576	0,2%
Installed Building P (US)	1.700	2.872	1,0%
KB Home (US)	5.200	2.593	0,9%
Meritage Homes Corp (US)	5.400	3.424	1,2%
Sumitomo Forestry CO (JP)	35.700	3.426	1,2%
Topbuild Corp (US)	340	1.047	0,4%
Summa Sällanköpsvaror		20.225	7,3%
DAGLIGVAROR			
Sprouts Farmers Mkt (US)	4.400	6.830	2,5%
Summa Dagligvaror		6.830	2,5%
HÄLSOVÅRD			
Orion B (FI)	6.400	4.564	1,6%
Summa Hälsovård		4.564	1,6%
FINANS			
Hannon Armstrong (US)	17.200	4.386	1,6%
Mastercard (US)	900	4.746	1,7%
Summa Finans		9.132	3,3%
INFORMATIONSTEKNIK			
ASM International NV (NL)	650	3.945	1,4%
Badger Meter INC (US)	3.820	8.923	3,2%
Dassault Systemes SA (FR)	3.000	1.030	0,4%
First Solar INC (US)	2.900	4.565	1,6%
Flex LTD (US)	9.500	4.501	1,6%
Halma PLC (GB)	14.200	5.917	2,1%
Jabil INC (US)	3.100	6.359	2,3%
Landis+Gyr Group AG (CH)	800	532	0,2%
Microsoft Corp (US)	1.370	6.484	2,3%
Nvidia Corp (US)	4.730	7.083	2,5%
Summa Informationsteknik		49.337	17,7%
FASTIGHETER			
Daiwa House Industry (JP)	6.800	2.217	0,8%
Digital Realty Trust (US)	2.200	3.597	1,3%
Summa Fastigheter		5.814	2,1%
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		277.533	99,6%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		277.533	99,6%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1.080	0,4%
FOND FÖRMÖGENHET		278.613	100,0%
(AU) Australien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (IE) Irland, (JP) Japan, (NL) Nederländerna, (SE) Sverige, (US) USA			

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY FASTIGHETER

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

SIMPLICITY FASTIGHETER

Org.nr	515603-1519
Fondens startdatum	2020-12-11
Jämförelseindex	OMXS Real Estate GI
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift klass A	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass C	max 0,5 % (varav ersättning till fondbolaget 0,4 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar	100
Bankgiro	5583-2018
Förvaringsinstitut	Swedbank AB

Förvaltningsberättelse Simplicity Fastigheter

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Fastigheter gick ned 3,9 % under första halvåret. Fondens största innehav under större delen av halvåret har varit Balder, Sagax, Castellum, Cibus som presterat varierande avkastning där Cibus varit starkast med en avkastning på drygt 9% och Balder var svagast med en avkastning på minus 8,5% under 2025. Trots en motståndskraftig ekonomi i ryggen och med räntesänkningar från centralbankerna, har utvecklingen för fastighetsbolagen varit varierande. Utvecklingen på fastighetsindex har varit spretig med fortsatt hög volatilitet och vissa fastighetsbolag uppvisade positiv avkastning och andra negativ avkastning under halvåret. De indextunga aktierna Balder och Sagax utvecklades svagt medan Castellum utvecklades bättre än jämförelseindex. Fondens jämförelseindex, OMXS Real Estate GI, gick ned 1,6% under halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.12.11.

AKTIEMARKNADERNA

Första halvåret 2025 präglades av politisk turbulens, geopolitisk oro och växande förväntningar på penningpolitiken; faktorer som tillsammans skapade stora rörelser på de globala aktiemarknaderna.

Återinträdet av Donald Trump i Vita huset satte tonen för perioden med ett intensivt tariffdrivet handelspolitiskt spel. Kraftiga tullar mot omvärlden tillkännagavs, pausades och omförhandlades i snabb takt, vilket skapade osäkerhet och svängningar på världens börser. Oron kulminerade under våren men övergick i mer positiva tongångar mot slutet av halvåret. I juni nåddes ett ramavtal mellan USA och Kina som bland annat innebar att exportrestriktioner på sällsynta jordartsmetaller slopades. Framsteg i bilaterala förhandlingar samt indikationer på att ytterligare avtal kan följa stärkte marknadshumöret och bidrog till breda uppgångar på aktiemarknaderna.

Samtidigt tilltog geopolitiska spänningar, särskilt i Mellanöstern där konflikten mellan Israel och Iran eskalerade. USA:s attack på iranska kärnanläggningar pressade tillfälligt oljepriserna över 80 dollar per fat, men när Iran svarade tamt och dessutom ingick en vapenvila med Israel mildrades effekterna och ledde till att oljepriset föll tillbaka.

Konjunktursignalerna var blandade men övervägande svaga. De politiska konflikterna och den stora osäkerhet som präglade utvecklingen verkade resultera i mindre optimistiska företag och sämre konsumtionsvilja bland hushållen. I Sverige steg exempelvis arbetslösheten till 9 %,

hushållens konsumtion mattades av och konjunkturbarometern indikerade lågt förtroende i såväl näringsliv som hushåll.

Centralbankerna agerade avvaktande under perioden. Den amerikanska centralbanken Federal Reserve lämnade räntan oförändrad men visade ökad splittring i bedömningarna framåt. Europeiska centralbanken genomförde ytterligare sänkningar, delvis motiverat av handelstariffernas ekonomiska påverkan, medan Riksbanken sänkte styrrentan vid två tillfällen till 2,0 % men signalerade osäkerhet om vägen vidare.

Mot denna bakgrund blev utvecklingen på aktiemarknaderna volatil. Vissa, som exempelvis bankaktier i Norden, europeiska försvarsaktier och aktier mindre påverkade av handelskonflikterna, utvecklades generellt sett starkt medan bolag med stor export till USA utvecklades svagare, liksom AI-relaterade bolag som skakades av nyheten om DeepSeek, en AI-bot utvecklad med enklare och billigare teknik än tidigare.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Fastigheters standardavvikelse har under de senaste två åren varit 29,0 % vilket är något högre än motsvarande siffra för OMXS Real Estate GI som är 27,6 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier och ha en bred portfölj. 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 fastighetsmarknaden samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 3,6 %. Aktivitetsgraden är hög för att vara en branschfond och fonden avviker från sitt jämförelseindex vad gäller storleksfördelning och vikt i specifika fastighetsaktier.

INNEHAV OCH POSITIONER

Fondens innehav i de större fastighetsbolagen ökade under året, främst med anledning av att fonden vill investera i de mest likvida fastighetsbolagen på börsen.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten minskade med 7 MSEK och uppgick per den 30 juni 2025 till 63 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 4 MSEK.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31
Fondförmögenhet	62928	70.341	79.239	35.668	72.352	24.437
Andelsklass A	57957	64.790	76.208	33.375	69909	24.210
Andelsklass B	4.871	5.448	2.924	2.198	2.278	114
Andelsklass C	100	104	107	95	166	114
Andelsvärde A	88,99	92,91	96,13	85,88	149,94	103,50
Andelsvärde B	72,61	79,71	86,83	81,63	149,94	103,50
Andelsvärde C	90,62	94,37	97,29	86,56	150,62	103,52
Handelskurs A*	88,99	92,64	96,59	85,94	149,45	103,50
Handelskurs B*	72,61	79,48	87,25	81,68	149,45	103,50
Handelskurs C*	90,62	94,10	97,76	86,62	150,13	103,52
Antalet utestående andelar						
Andelsklass A	651.243	697.351	792.775	388.603	466.245	234.612
Andelsklass B	67.084	68.346	33.670	26.923	15.190	1.100
Andelsklass C	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100
Utdelning per andel	3,31	4,14	3,76	5,61		
Totalavkastning i procent						
Andelsklass A	-3,9%	-4,1%	12,4%	-42,5%	44,4%	3,5%
Andelsklass B	-3,8%	-4,1%	12,4%	-42,5%	44,4%	3,5%
Andelsklass C	-3,7%	-3,7%	12,9%	-42,3%	45,0%	3,5%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	-1,6%	-2,0%	19,6%	-43,3%	46,1%	3,0%
Aktiv Risk**	3,59%	3,56%	5,20%	5,57%	5,10%	

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.
**Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex.

Fondens nyckeltal

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	63.514
Kursutveckling sedan fondstart	-11,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	11,7%
Omsättningshastighet	0,1
Jämförelseindex*	OMXS Real Estate GI
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	-1,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	15,2%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	29,0%
Totalrisk för jämförelseindex	27,6%

*OMXS Real Estate GI 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

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	70.341
Andelsutgivning, tkr	32.149
Andelsinlösen, tkr	-36.078
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	-2.946
Lämnad utdelning	-538
Fondförmögenhet, tkr	62.928

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		62.691	67.559
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		62.691	67.559
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		62.691	67.559
Bankmedel och övriga likvida medel		1.445	3.073
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	38	27
Övriga tillgångar		11	34
Summa tillgångar		64.185	70.693
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	40	47
Övriga skulder		1.217	305
Summa skulder		1.257	352
FONDFÖRMÖGENHET		62.928	70.341
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		0	1
Upplupna utdelningar		38	26
Summa		38	27
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		40	47
Summa		40	47

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
INDUSTRI & TJÄNSTER			
PEAB B (SE)	11905	922	1,5%
Veidekke (NO)	1493	227	0,4%
Summa Industri & Tjänster		1.149	1,8%
SÄLLANKÖPSVAROR			
JM (SE)	5.000	759	1,2%
Summa Sällanköpsvaror		759	1,2%
FASTIGHETER			
Annehem Fast B (SE)	4.397	72	0,1%
Atrium Ljungberg (SE)	70.109	2.371	3,8%
Balder (SE)	74.008	5.200	8,3%
Brinova Fast B (SE)	73.350	1.229	2,0%
Castellum (SE)	30.108	3.735	5,9%
Catena (SE)	5.198	2.509	4,0%
Cibus Nordic (SE)	16.720	3.127	5,0%
Corem Property Grou (SE)	240.672	1.251	2,0%
Diös Fastigheter (SE)	30.032	2.080	3,3%
Eastnine AB (SE)	5.032	251	0,4%
Emilhus B (SE)	540	28	0,0%
Entra ASA (NO)	13423	1.685	2,7%
Fabege (SE)	31.847	2.696	4,3%
Fast Partner (SE)	15.803	915	1,5%
Genova Property (SE)	1.296	55	0,1%
HEBA B (SE)	3.846	122	0,2%
Hufvudstaden A (SE)	10.958	1.353	2,2%
Intea Fastigheter (SE)	16.336	1.268	2,0%
K-fast Holding AB (SE)	42.224	603	1,0%
K2A Knaus&Andersson (SE)	162.673	1.074	1,7%
KMC Properties (NO)	28.825	5	0,0%
Kojamo OYJ (FI)	11.338	1.393	2,2%
Logistea AB A (SE) ¹	1.124	17	0,0%

Logistea AB B (SE) ¹	54.839	850	1,4%
Neobo Fastigheter (SE) ²	98.887	1.693	2,7%
Nivika Fastigheter (SE)	2.753	113	0,2%
NP3 (SE)	7.323	1.977	3,1%
Nyfosa AB (SE)	26.294	2.477	3,9%
Pandox (SE)	14.560	2.423	3,9%
Platzer Fastigheter (SE)	33.058	2.641	4,2%
Sagax (SE)	24.246	5.237	8,3%
SBB B (SE) ²	88.685	502	0,8%
Stendorren Fastighet (SE)	986	193	0,3%
Sveafastigheter (SE) ²	46.400	1.763	2,8%
Trianon B (SE)	87.738	1.664	2,6%
Wallenstam B (SE)	49.964	2.409	3,8%
Wihlborg Fastighet (SE)	27.783	2.842	4,5%
Summa Fastigheter		59.822	95,1%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		61.729	98,1%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FASTIGHETER			
ALM Equity (SE)	5.290	446	0,7%
Fortinova Fastighet (SE)	17.951	486	0,8%
Studentbostäder (SE)	19.160	29	0,0%
Summa Fastigheter		962	1,5%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		962	1,5%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		62.691	99,6%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL- GÅNGAR OCH SKULDER		237	0,4%
FONDFÖRMÖGENHET		62.928	100,0%

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

¹ Ingår i företagsgruppen Logistea AB och utgör 1,38 %
² Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 6,3 %

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY FÖRETAGSOBLIGATIONER

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

Bli kund hos Simplicity

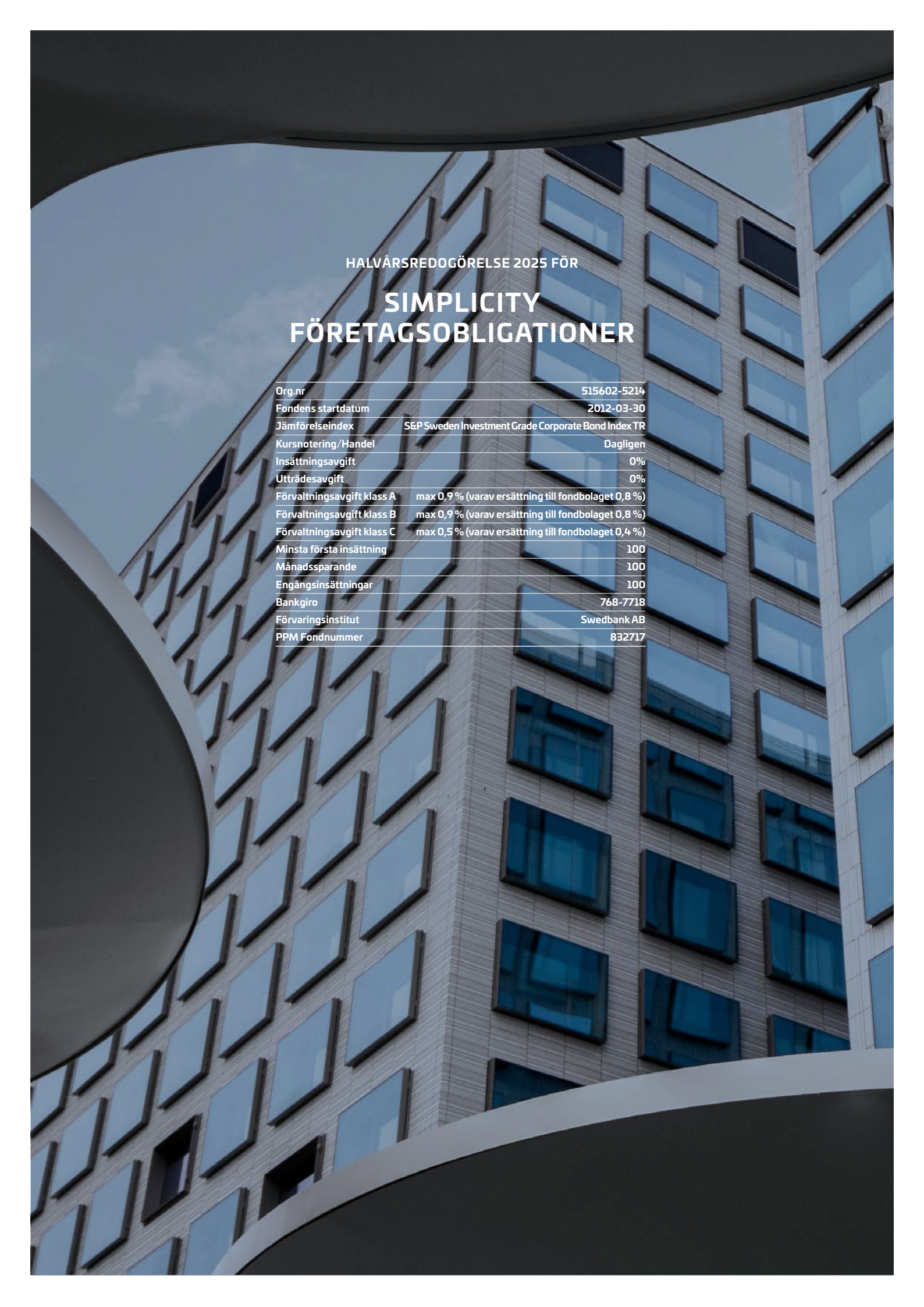
Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder

Att investera i våra fonder är väldigt enkelt. Väljer du att öppna ett fondkonto eller Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

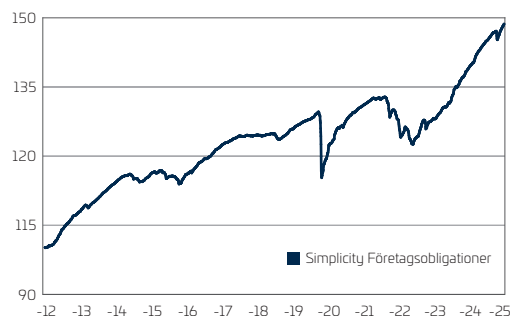
SIMPLICITY FÖRETAGSOBLIGATIONER

Org.nr	515602-5214
Fondens startdatum	2012-03-30
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift klass A	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,9 % (varav ersättning till fondbolaget 0,8 %)
Förvaltningsavgift klass C	max 0,5 % (varav ersättning till fondbolaget 0,4 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar	100
Bankgiro	768-7718
Förvaringsinstitut	Swedbank AB
PPM Fondnummer	832717

Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om 2,47 % efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2025 samtidigt som fondens jämförelseindex S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return gick upp med 2,46 % under samma period.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Under året har fonden haft en kort ränteduration som i legat mellan åtta och nio månader. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt legat på knappt tre år. Den korta durationen och begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen. Den genomsnittliga yelden som vid ingången av året låg runt 5,7 % innan förvaltningsavgifter sjönk och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 5,2 %. Den lägre förräntningstakten förklaras av sjunkande korta räntor och lägre kreditspreadar. Den svenska internbankräntan, tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, var 2,13 % vid halvårsskiftet vilket kan jämföras med 2,54 % vid utgången av 2024. Årets positiva avkastning har i huvudsak orsakats av den löpande avkastningstakten i fonden och till viss del av sjunkande kreditspreadar som har lett till prisuppgångar för de obligationer som ingår i fonden. De lägre räntorna har också påverkat avkastningen i viss mån men på grund av fondens korta räntebindningstid har denna effekt varit begränsad. Fonden har stigit med 48,98 % sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 3,05 %. Fondens avkastning har påverkats av den löpande yelden som innebär att de flesta innehav bidragit positivt till avkastningen. Av cirka 350 positioner i fonden under det första halvåret var det endast 17 stycken som bidrog negativt till fondens avkastning. Fonden har även fått lite större positiva bidrag från ett antal enskilda innehav som till exempel Heimstaden, Nordax och Mutares. Bland de innehav som utvecklats svagt och därmed påverkat fondens avkastning negativt kan nämnas Bayport, Fortaco och Sweden Timber. Volatiliteten har generellt sett varit låg under året men steg tillfälligt under april i samband med den turbulens som uppstod då USA presenterade ett omfattande tullpaket. Likviditeten har varierat men har i allmänhet varit god för de flesta typer av obligationer.

RÄNTEMARKNADEN

Det första halvåret 2025 präglades av den mycket stora turbulens som för närvarande råder på den geopolitiska fronten. Kriget mellan Ryssland och Ukraina fortsatte utan några tydliga tecken på att en lösning skulle vara nära förståelse. I mellanöstern attackerade Israel olika mål inne i Iran vilket följdes av motattacker och så småningom genomförde även USA flygangrepp mot iranska atomanläggningar vilket resulterade ytterligare vedergällningsattacker. Samtidigt pågick konflikten i Gaza med stort humanitärt lidande som följde. USA:s president Donald Trump inledde ett handelskrig mot ett stort antal länder och det slutgiltiga utfallet av detta är ännu väldigt oklart. De europeiska Nato-länderna enades om att öka sina försvarsbudgetar kraftigt, dels för att möta ett större hot från Ryssland och dels för att gardera sig för den händelse att USA inte skulle vara villigt stötta övriga Nato-länder vid ett eventuellt angrepp från annat land. Sammantaget har denna osäkerhet bidragit till ökad risk och hög volatilitet i de finansiella marknaderna.

2025 inleddes med förväntningar om en fortsatt konjunkturuppgång i USA och en återhämtning i Europa. Tillväxtförväntningarna justerades dock successivt ned efter en avvaktande inställning från såväl företag som konsumenter givet det osäkra världsläget. Inflationen har stabiliserat sig runt tvåprocentmålet i Sverige och Europa men ligger kvar på högre nivåer i USA.

Riksbanken sänkte räntan vid två tillfällen under det första halvåret, från 2,50 % till 2,00 %. I samband med den sista sänkningen signalerade de också att ytterligare sänkningar kan bli aktuella under hösten. ECB genomförde fyra sänkningar av sin styrränta från 3,00 % till 2,00 %. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, har lämnat sin ränta oförändrad under hela året med hänvisning till ett för högt inflationstryck och den osäkerhet som råder kring hur de föreslagna tullarna kommer påverka priset på importvaror. Feds hållning uppskattas inte av president Trump som vid upprepade tillfällen har kritiserat Fed för att vara senfärdiga då han anser att det inte finns någon inflation i USA. Det har förekommit spekulationer om att han för avsikt att namnge en efterträdare till Fed-chefen Jerome Powell, redan under hösten, i syfte att undergräva Powells ställning under perioden fram till att hans mandat löper ut under 2026.

I obligationsmarknaden steg de långa räntorna i början av året mot bakgrund av de förväntningar om en stark tillväxt som rådde då. I takt med att tillväxtprognoserna skruvades ned föll också räntorna på såväl amerikanska som europeiska statsobligationer tillbaka. I Europa fick denna utveckling ett abrupt slut i början av mars då Tyskland meddelade att de hade för avsikt att genomföra en mycket stor ökning av försvarsutgifterna och att denna skulle finansieras genom en ökad upplåning. I början av april presenterade Donald Trump ett omfattande program med svepande handelstullar mot USA:s handelspartners. Detta utlöste ett omfattande börsras och fick även återverkningar i andra tillgångsmarknader. Räntorna på statsobligationer sjönk

inledningsvis när investerare sökte sig till säkra tillgångs-
slag men efter några dagar vände räntorna på amerikanska
obligationer upp efter att investerare börjat ifrågasätta
kreditvärdigheten för USA. Detta tros vara den faktor som
gjorde att Trump valde att pausa införandet av tullarna för
att skapa mer tid för förhandlingar. I maj sänkte Moody's
sitt kreditbetyg på USA från AAA till AA1 vilket innebär
att inget av de tre stora kreditvärderingsinstituten, S&P,
Moody's och Fitch har satt sitt högsta betyg på USA. När
man summerar utvecklingen på räntemarknaden under det
första halvåret 2025 kan man konstatera att volatiliteten har
varit hög men att räntan på en 10-årig amerikansk statso-
bligation idag är 4,23 % jämfört med 4,57 % vid årsskiftet
medan räntan på en 10-årig europeisk statsobligation stigit
från 2,37 % till 2,61 %.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl
under det första kvartalet även om kreditspreadarna i den
internationella marknaden steg svagt från mitten av februari.
I samband med tullkaoset i början av april steg dock kre-
ditspreadarna kraftigt och kurserna på företagsobligationer
sjönk. Nedgången blev dock förhållandevis kortvarig och när
tullarna pausades återhämtade sig marknaden snabbt och
totalt sett blev avkastningen under det första halvåret god.

Primärmarknadsaktiviteten var hög då ett stort antal
företag gav ut obligationer för att finansiera sin verksamhet.
I den nordiska high yield-marknaden nådde emissionsvoly-
merna rekordvolymen under det första kvartalet. Det är värt
att notera att fastighetsbolagens dominans inte varit alls lika
stor bland emittenterna vilket delvis förklaras av att en större
del av denna finansiering hamnar i banksystemet men
också av ett större utbud av företag från andra branscher.
Två andra märkbara trender är att andelen förstagångsemit-
tenter har ökat samt att utländska bolag utan tydlig koppling
till Norden söker sig till den nordiska marknaden för att ge ut
obligationer. Detta skapar möjligheter men också risker och
vi har generellt sett varit försiktiga när det gäller den senare
typen av företag.

Antalet kredithändelser i den nordiska obligationsmark-
naden har varit förhållandevis få även om det har förekom-
mit ett antal. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats
väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit.
Yieldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda
avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarkna-
den och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit
till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta
obligationer.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har under de senaste två åren haft en standardav-
vikelse på 1,37 % och under de senaste tolv månaderna
på 1,56 %. Volatiliteten har stigit något under det senaste
året som en konsekvens av den turbulens som rådde på
marknaden i april 2025. För den senaste tvåårsperioden
har volatiliteten sjunkit något vilket är en reflektion av att
det med några få undantag har varit en stabil utveckling

under en längre period. Vår bedömning är att det är rimligt
att anta att standardavvikelsen kommer att vara runt de här
nivåerna under normala omständigheter. Den bolagsspeci-
fika 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 0,65 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid
samma tidpunkt 2,79 år. Fördelningen mellan företag med
officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till cirka
67 % respektive 29 %. Likvida medel utgjorde cirka fyra
procent 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 Corpo-
rate Bond Index Total Return som bedöms vara relevant då
det ger en god representation av fondens långsiktiga place-
ringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag,
löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste
två åren varit 2,03 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är
aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelsein-
dex 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 inom både investment grade- och high
yield segmentet. Vid halvårsskiftet utgjorde investment gra-
de-innehav och kassa cirka 61 % av tillgångarna i fonden.
Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag
utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårs-
skiftet till cirka 65 % av fondförmögenheten inklusive kassa.
Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska
länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har
de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom
bank-, finans-, fastighets och industrisektorerna.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under året haft ett nettoinflöde om 597 MSEK och
förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2025 till 9 719 MSEK.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser noterades under det första
halvåret 2025.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	9 719 027	8 916 757	5 888 963	4 356 486	6 511 321	5 286 169	8 032 723	6 289 104	5 359 411	3 852 676
Andelsklass A	7 395 392	6 572 965	4 826 391	3 954 448	5 141 144	4 789 410	7 261 164	6 054 532	5 294 608	3 827 485
Andelsklass B	253 244	227 709	147 340	64 176	144 022	89 767	127 935	91 231	64 803	25 191
Andelsklass C	2 070 391	2 116 083	915 232	337 862	1 226 155	4 06 992	643 624	143 341		
Andelsvärde A	148,94	145,39	133,41	124,34	132,82	128,44	128,53	123,65	124,28	119,85
Andelsvärde B	105,52	109,22	105,79	102,10	112,44	112,15	115,64	114,59	119,63	119,85
Andelsvärde C	123,29	120,10	109,79	101,94	108,48	104,50	104,12	99,84		
Handelskurs A*	148,98	145,39	133,40	124,32	132,81	128,44	128,53	123,66	124,29	119,85
Handelskurs B*	105,55	109,22	105,78	102,08	112,43	112,16	115,64	114,59	119,64	119,85
Handelskurs C*	123,32	120,10	109,78	101,92	108,48	104,50	104,12	99,85		
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	49 653 006	45 210 514	36 176 918	31 803 940	38 708 769	37 915 994	57 454 203	49 230 723	42 621 251	31 932 801
Andelsklass B	2 399 904	2 084 928	1 392 782	628 587	1 280 931	710 655	1 012 291	741 822	521 663	210 168
Andelsklass C	16 793 110	17 619 859	8 336 294	3 314 479	11 302 544	3 222 004	5 092 695	1 165 536		
Utd. per andel, klass B	6,14	5,70	3,60	3,25	3,45	3,17	3,32	4,43	4,53	
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	2,47%	8,99%	7,30%	-6,39%	3,40%	-0,07%	3,95%	-0,51%	3,70%	3,78%
Andelsklass B	2,38%	8,96%	7,34%	-6,44%	3,38%	-0,04%	3,88%	-0,54%	3,70%	3,78%
Andelsklass C	2,68%	9,40%	7,71%	-6,05%	3,81%	0,36%	4,29%	-0,16%		
Totalavk. i proc. jämf.index	2,46%	4,49%	6,68%	-4,97%	0,17%	2,03%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%
Aktiv risk**	2,0%	2,7%	3,5%	2,9%	5,8%	5,8%				

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

**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

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	8 889 670
Kursutveckling sedan fondstart	49,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	7,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	3,9%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	16,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	5,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	2,0%
RISK*	
Korrelation	0,27
Totalrisk / Standardavvikelse	1,37%
Totalrisk för jämförelseindex	1,92%
Duration	0,65
Spreadexponering	8,09

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

Förändring av fondförmögenhet

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	8 916 757
Andelsutgivning, tkr	3 335 371
Andelsinlösen, tkr	-2 738 557
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	219 308
Lämnad utdelning, tkr	-13 852
Fondförmögenhet, tkr	9 719 027

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		8 249 502	7 430 014
Penningmarknadsinstrument		1 042 252	993 917
Övriga finansiella instrument		16 500	16 500
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	4 041
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 308 254	8 444 472
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		9 308 254	8 444 472
Bankmedel och övriga likvida medel		479 336	472 390
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	16 314	6 688
Övriga tillgångar		20 231	116
Summa tillgångar		9 824 135	8 923 666
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		19 363	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		19 363	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	5 576	5 262
Övriga skulder		80 169	1 647
Summa skulder		105 108	6 909
FONDFÖRMÖGENHET		9 719 027	8 916 757
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		16 314	6 688
Summa		16 314	6 688
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		5 576	5 260
Upplupna utgiftsräntor		0	2
Summa		5 576	5 262

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 261026 (LU) ¹	6.100.000	70.311	0,7%
4Finance 280523 (LU) ¹	925.000	10.996	0,1%
AFRY 280527 (SE) ²	20.000.000	20.270	0,2%
Akelius 290111 (SE) ³	2.000.000	20.870	0,2%
Akelius 300222 (SE) ³	2.700.000	26.645	0,3%
Aktia 290911 (FI) ⁴	2.500.000	28.854	0,3%
Aktia 300515 (FI) ⁴	30.000.000	30.367	0,3%
Alfa Laval 300619 (SE)	32.000.000	32.080	0,3%
ALM Brand 261014 (DK)	40.000.000	59.919	0,6%
Amwood 271025 (SE)	51.250.000	48.872	0,5%
Arbejd 300305 (DK)	3.500.000	39.777	0,4%
Arwidsro 280519 (SE)	13.750.000	13.889	0,1%
ASSA 280404 (SE)	30.000.000	30.263	0,3%
Atrium Ljungb 270906 (SE) ⁶	28.000.000	28.283	0,3%
Atrium Ljungb 280403 (SE) ⁶	20.000.000	20.313	0,2%
Avanza 300514 (SE)	51.250.000	52.385	0,5%
B2 Holding 290318 (NO) ⁷	5.000.000	57.092	0,6%
B2 Holding 300331 (NO) ⁷	400.000	4.505	0,0%
Balder 280925 (SE) ¹⁹	60.000.000	60.510	0,6%
Balder 290604 (SE) ¹⁹	70.000.000	71.549	0,7%
Bayport 280612 (MU)	5.443.593	14.033	0,1%
Bayport 281212 (MU)	1.544.877	1.111	0,0%
Bilia 300225 (SE)	16.000.000	16.018	0,2%
Billerud 280209 (SE)	34.000.000	34.738	0,4%
Bluestep 290522 (SE)	16.000.000	16.837	0,2%
Bonava 280903 (SE)	37.500.000	37.762	0,4%
Bonheur 280915 (NO)	16.500.000	16.010	0,2%
Bonnier Fast 290619 (SE) ⁹	30.000.000	30.276	0,3%
Bulkif 280321 (NO)	9.500.000	9.322	0,1%
Castellum 261204 (SE) ¹⁰	12.000.000	12.268	0,1%
Castellum 270115 (SE) ¹⁰	44.000.000	44.917	0,5%
Castellum 270419 (SE) ¹⁰	26.000.000	26.727	0,3%
Castellum 280522 (SE) ¹⁰	14.000.000	14.236	0,1%
Castellum 290315 (SE) ¹⁰	20.000.000	20.732	0,2%
Catella 280306 (SE)	31.250.000	31.738	0,3%
Cibus 290117 (SE)	3.200.000	36.204	0,4%
Compactor 270625 (SE)	52.500.000	52.771	0,5%
Corem Prop 270119 (SE) ¹³	55.000.000	56.120	0,6%
Creditas 261103 (CI) ¹⁴	200.000	2.017	0,0%
Creditas 280620 (CI) ¹⁴	3.722.000	35.896	0,4%
Danske Bank 290523 (DK) ¹⁵	54.000.000	54.792	0,6%
Deutsche PB 270628 (DE)	1.800.000	20.014	0,2%
Diös 270611 (SE)	31.250.000	31.498	0,3%
DLR KR 290702 (DK) ¹⁶	42.000.000	42.544	0,4%
DLR KR 291120 (DK) ¹⁶	22.000.000	22.594	0,2%
DNB Bank 270818 (NO) ¹⁷	10.000.000	9.819	0,1%
DNB Bank 280120 (NO) ¹⁷	10.000.000	9.861	0,1%
DNB Bank 280223 (NO) ¹⁷	28.000.000	28.551	0,3%
Ecodata 270927 (SE)	48.750.000	49.559	0,5%
Electrolux 280901 (SE)	30.000.000	30.137	0,3%
Elekta 261214 (SE)	24.000.000	24.043	0,2%

Ellevio 270611 (SE) ¹⁸	10.000.000	10.188	0,1%
Ellevio 281120 (SE) ¹⁸	25.000.000	25.817	0,3%
Epiroc 280510 (SE)	10.000.000	10.174	0,1%
Europi 271206 (SE)	4.100.000	45.615	0,5%
Fastpartner 270202 (SE) ¹²	46.000.000	46.037	0,5%
Fastpartner 270825 (SE) ¹²	20.000.000	19.756	0,2%
Fastpartner 280403 (SE) ¹²	30.000.000	30.175	0,3%
Fertib 280508 (ES)	6.300.000	71.775	0,7%
First Camp 290424 (SE)	2.500.000	2.594	0,0%
Force Bidco 290410 (DK)	1.500.000	17.223	0,2%
Fortaco 290722 (FI)	3.300.000	31.943	0,3%
Genova 271129 (SE)	10.000.000	10.136	0,1%
Gefinge 290920 (SE) ²³	32.000.000	32.241	0,3%
Gefinge 300212 (SE) ²³	42.000.000	42.153	0,4%
Gjensidige 280929 (NO) ²⁴	28.000.000	27.219	0,3%
Gjensidige 290528 (NO) ²⁴	22.000.000	21.120	0,2%
Glamox 270223 (NO)	24.000.000	23.367	0,2%
Golden Hei 270916 (SE)	22.500.000	22.772	0,2%
Green Landsc 281202 (SE)	15.000.000	15.141	0,2%
Hawk Infinity 281003 (NO) ²⁵	10.000.000	9.620	0,1%
Heims Bostad 270903 (SE) ²²	62.000.000	63.817	0,7%
Heims Bostad 280218 (SE) ²²	20.000.000	20.149	0,2%
Heims Bostad 290619 (SE) ²²	44.000.000	44.142	0,5%
Heimstaden 270306 (SE) ²¹	3.500.000	38.616	0,4%
Heimstaden 300129 (SE) ²¹	8.500.000	102.840	1,1%
Hexagon 280927 (SE)	22.000.000	22.366	0,2%
Hoist 270504 (SE) ²⁶	6.600.000	79.570	0,8%
Hoist 280327 (SE) ²⁶	15.000.000	14.985	0,2%
Hoist 280524 (SE) ²⁶	15.000.000	16.815	0,2%
Hoist 281106 (SE) ²⁶	36.250.000	36.547	0,4%
Hoist 290924 (SE) ²⁶	30.000.000	30.488	0,3%
Hoist 300226 (SE) ²⁶	45.000.000	44.701	0,5%
Hoist 300612 (SE) ²⁶	13.750.000	13.834	0,1%
Husqvarna 291119 (SE)	24.000.000	23.733	0,2%
ICA 280919 (SE)	8.000.000	8.222	0,1%
Indutrade 261112 (SE)	16.000.000	16.110	0,2%
Intea 261019 (SE) ²⁸	38.000.000	38.384	0,4%
Intea 290611 (SE) ²⁸	30.000.000	30.376	0,3%
Intea 300605 (SE) ²⁸	40.000.000	40.114	0,4%
JY Holding 271025 (SE)	6.250.000	6.539	0,1%
Jyske Bank 270831 (DK)	17.000.000	17.592	0,2%
Keyto 290805 (SE)	55.000.000	55.591	0,6%
Klarna Bank 270624 (SE)	20.000.000	20.209	0,2%
Klarna Hold 270325 (SE) ²⁹	42.000.000	47.855	0,5%
Klarna Hold 280516 (SE) ²⁹	6.000.000	6.465	0,1%
Kongb 280624 (NO)	1.500.000	16.336	0,2%
Kvika Bank 280421 (IS)	80.000.000	80.691	0,8%
Landsbankinn 280913 (IS)	23.000.000	23.030	0,2%
Landsbankinn 290326 (IS)	30.000.000	28.335	0,3%
Landsbankinn 300218 (IS)	2.000.000	19.583	0,2%
Latour 290614 (SE)	10.000.000	10.054	0,1%
Logent 261205 (SE)	16.250.000	16.761	0,2%
Loomis 261130 (SE) ³⁰	72.000.000	72.974	0,8%
Luminor Bank 270327 (EE)	30.000.000	30.557	0,3%
NCC 290405 (SE)	10.000.000	10.276	0,1%
Neo Bidco 280711 (SE)	57.500.000	59.209	0,6%

Neptunia 280305 (SE)	40.000.000	40.546	0,4%
Nibe 270901 (SE)	18.000.000	18.270	0,2%
Noba Bank 280328 (SE) ³⁴	30.000.000	30.020	0,3%
Noba Bank 290319 (SE) ³⁴	36.000.000	39.771	0,4%
Nordax Hold 261029 (SE) ³⁴	75.000.000	75.147	0,8%
Nordea 300221 (FI) ³³	80.000.000	76.057	0,8%
Nordea 300228 (FI) ³³	2.000.000	23.056	0,2%
Nordea Cov 260916 (SE) ³²	100.000.000	98.673	1,0%
Norske Skog 290625 (NO)	21.500.000	19.691	0,2%
Nya SFF 290305 (SE)	12.000.000	12.008	0,1%
Nyfosa 280103 (SE)	23.750.000	24.208	0,2%
Nykredit 271206 (DK) ²⁰	30.000.000	30.583	0,3%
Openinf US 270222 (US)	600.000	5.820	0,1%
Orexo 280328 (SE)	28.750.000	27.578	0,3%
PEAB 270624 (SE) ³⁶	35.000.000	35.703	0,4%
PEAB 280320 (SE) ³⁶	37.500.000	37.488	0,4%
PEAB 281220 (SE) ³⁶	45.000.000	46.572	0,5%
Pelagia 290312 (NO) ³⁷	25.000.000	23.787	0,2%
Pelagia 300722 (NO) ³⁷	52.500.000	50.009	0,5%
Platzer 290306 (SE)	30.000.000	30.043	0,3%
Protector 281207 (NO) ³⁸	22.000.000	21.929	0,2%
Protector 300520 (NO) ³⁸	25.000.000	23.720	0,2%
Romanov NOK 261022 (GB) ³¹	33.536.291	31.984	0,3%
Romanov SEK 261022 (GB) ³¹	44.537.259	45.400	0,5%
Santander 270318 (NO) ⁸	30.000.000	30.229	0,3%
Santander 280117 (NO) ⁸	30.000.000	30.177	0,3%
SBAB 280902 (SE)	40.000.000	40.166	0,4%
SBAB 290221 (SE)	42.000.000	42.919	0,4%
SBAB 290514 (SE)	28.000.000	28.381	0,3%
SBAB 300319 (SE)	60.000.000	60.058	0,6%
Scania 270331 (SE)	58.000.000	58.092	0,6%
Scatec 290212 (NO)	24.000.000	23.007	0,2%
SEB 280817 (SE) ⁴¹	2.500.000	30.634	0,3%
SEB 281103 (SE) ⁴¹	30.000.000	31.146	0,3%
SEB 290903 (SE) ⁴¹	110.000.000	112.262	1,2%
SEB 291127 (SE) ⁴¹	1.500.000	18.017	0,2%
SEB Cov 261216 (SE) ⁴¹	50.000.000	49.083	0,5%
SEB Cov 271206 (SE) ⁴¹	110.000.000	114.167	1,2%
SEK 270530 (SE)	25.000.000	25.206	0,3%
Sensys 280913 (SE)	2.300.000	26.031	0,3%
SFSS 280927 (SE) ⁴⁴	46.250.000	46.828	0,5%
SFSS 290903 (SE) ⁴⁴	30.000.000	30.220	0,3%
SHB 280103 (SE) ⁴⁸	30.000.000	30.009	0,3%
SHB 280403 (SE) ⁴⁸	50.000.000	50.228	0,5%
Sibs 271007 (SE)	3.750.000	3.117	0,0%
Skandiabanken 300206 (SE)	40.000.000	40.251	0,4%
Skanska 271129 (SE) ⁴²	20.000.000	20.214	0,2%
Skanska FRN 281124 (SE) ⁴²	48.000.000	49.089	0,5%
Sobi 290517 (SE) ⁵¹	21.250.000	22.345	0,2%
Sobi FRN 290517 (SE) ⁵¹	55.000.000	56.403	0,6%
SSAB 280621 (SE) ⁴³	15.000.000	15.233	0,2%
Storebrand 260901 (NO) ⁴⁵	8.000.000	8.048	0,1%
Storebrand 271117 (NO) ⁴⁵	42.000.000	43.068	0,4%
Storebrand 281102 (NO) ⁴⁵	10.000.000	10.318	0,1%
Storebrand 290917 (NO) ⁴⁵	23.750.000	23.853	0,2%
Storskogen 271207 (SE) ⁴⁶	48.750.000	50.411	0,5%
Storskogen 281003 (SE) ⁴⁶	25.000.000	25.550	0,3%

Svea 290607 (SE) ⁴⁷	22.500.000	23.623	0,2%
Sveafast 270129 (SE) ³⁹	6.500.000	73.958	0,8%
Sveafast 300602 (SE) ³⁹	67.500.000	67.990	0,7%
Sveaskog 290416 (SE)	22.000.000	22.277	0,2%
Swedb Cov 270317 (SE) ⁵⁰	50.000.000	49.303	0,5%
Swedbank 280328 (SE) ⁴⁹	30.000.000	30.235	0,3%
Swedbank 280609 (SE) ⁴⁹	32.000.000	33.530	0,3%
Sydbank 290125 (DK) ⁵²	20.000.000	21.119	0,2%
Tagehus 271217 (SE)	40.000.000	40.622	0,4%
Tele2 271103 (SE)	40.000.000	40.501	0,4%
Tempcon 290328 (SE)	36.250.000	36.960	0,4%
TF Bank 280228 (SE)	33.750.000	36.391	0,4%
Titania 271126 (SE) ⁵³	20.000.000	19.982	0,2%
Titania Hold 261221 (SE) ⁵³	16.250.000	16.808	0,2%
Tornator 261014 (FI)	2.500.000	27.720	0,3%
Tryg 280320 (DK) ⁵⁵	24.000.000	24.245	0,2%
Vacse 270406 (SE) ⁵⁶	20.000.000	20.442	0,2%
Vacse 290419 (SE) ⁵⁶	26.000.000	26.545	0,3%
VEF 261208 (SE)	21.750.000	22.127	0,2%
Verve 290401 (SE)	5.200.000	57.967	0,6%
Wihlborgs 280724 (SE)	50.000.000	50.442	0,5%
VNV Global 271003 (SE)	47.500.000	48.420	0,5%
Vonovia 270408 (DE) ⁵⁷	74.000.000	75.150	0,8%
Vonovia 280926 (DE) ⁵⁷	40.000.000	40.299	0,4%
Ziklo Bank 270531 (SE) ⁵⁸	24.000.000	24.134	0,2%
Ziklo Bank 280327 (SE) ⁵⁸	50.000.000	50.361	0,5%
Ziklo Bank 281122 (SE) ⁵⁸	4.000.000	4.066	0,0%
ÅF 261201 (SE) ²	8.000.000	8.127	0,1%
Åland 261214 (FI)	18.000.000	17.932	0,2%
Summa Företagsobligationer	6.407.932	65,9%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6.407.932	65,9%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
Bonnier Fast 260506 (SE) ⁹	22.000.000	22.189	0,2%
Corem Prop 260507 (SE) ¹³	70.000.000	71.167	0,7%
DDM 260419 (CH)	4.300.000	32.374	0,3%
Foxway 280712 (SE)	3.400.000	38.050	0,4%
Gjensidige 260407 (NO) ²⁴	41.000.000	39.339	0,4%
Heimstaden 251011 (SE) ²¹	51.250.000	41.000	0,4%
Kommunalkred 260515 (AT)	1.000.000	11.082	0,1%
M2 Asset MGT 260204 (SE)	45.000.000	45.511	0,5%
Moba 260526 (SE)	1.400.000	16.299	0,2%
Nordea Cov 250917 (SE) ³²	100.000.000	100.567	1,0%
Nykredit 260331 (DK) ²⁰	22.000.000	22.007	0,2%
Realkredit 251001 (DK)	50.000.000	50.063	0,5%
SEB Cov 251217 (SE) ⁴¹	50.000.000	50.033	0,5%
SHB 250903 (SE) ⁴⁸	80.000.000	80.517	0,8%
SHB 260601 (SE) ⁴⁸	80.000.000	78.981	0,8%
Sirius Int. 250922 (BM)	46.000.000	42.851	0,4%
Spar. Rekarne 260318 (SE)	12.000.000	11.954	0,1%
SSAB 260616 (SE) ⁴³	27.000.000	27.312	0,3%
Svea 250910 (SE) ⁴⁷	17.500.000	17.734	0,2%
Swedb Cov 260318 (SE) ⁵⁰	110.000.000	109.549	1,1%
Tryg 260226 (DK) ⁵⁵	14.000.000	14.054	0,1%

Summa Penningmarknadsinstrument	922.635	9,5%
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	922.635	9,5%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN		
FÖRETAGSOBLIGATIONER		
Advanzia 290228 (LU) ⁵	2.200.000	26.543 0,3%
Aker Bio 270912 (NO)	35.500.000	33.659 0,3%
ALM 280320 (SE)	8.750.000	8.512 0,1%
Arion 290924 (IS)	4.500.000	44.450 0,5%
Danaos 280301 (GR)	2.700.000	26.763 0,3%
Frende 281017 (NO)	13.000.000	12.708 0,1%
Hawk Infinity 291015 (NO) ²⁵	34.500.000	33.634 0,3%
Hawk Infinity 300715 (NO) ²⁵	17.500.000	16.933 0,2%
Heims Bostad 270202 (SE) ²²	4.200.000	44.869 0,5%
Islandsbanki 260928 (IS)	42.000.000	42.461 0,4%
Keystone 290203 (NO)	4.000.000	45.974 0,5%
Loomis 290910 (SE) ³⁰	1.800.000	21.142 0,2%
Mandatum 290904 (FI)	3.000.000	35.135 0,4%
Momax 281216 (DE)	3.000.000	34.806 0,4%
Mutares 270331 (DE) ³¹	2.650.000	29.837 0,3%
Mutares 290919 (DE) ³¹	4.200.000	45.115 0,5%
Nofitech 280628 (NO)	10.000.000	8.671 0,1%
Nordea 290301 (FI) ³³	6.261.000	54.254 0,6%
Nordea 290906 (FI) ³³	52.000.000	53.068 0,5%
Norlandia H 280704 (NO) ²⁷	36.000.000	37.892 0,4%
Norlandia No 280704 (NO) ²⁷	15.500.000	15.481 0,2%
Nortura 280504 (NO) ³⁴	35.000.000	32.373 0,3%
Nortura 290108 (NO) ³⁴	11.000.000	11.001 0,1%
Nortura 300116 (NO) ³⁴	32.000.000	30.373 0,3%
Nortura 300307 (NO) ³⁴	35.500.000	33.938 0,3%
Onlineprint 290605 (DE)	200.000	2.184 0,0%
Saxo Bank 270325 (DK) ⁴⁰	1.600.000	18.710 0,2%
Saxo Bank 271009 (DK) ⁴⁰	44.000.000	45.150 0,5%
Saxo Bank 290502 (DK) ⁴⁰	3.500.000	43.357 0,4%
SEB 270630 (SE) ⁴¹	5.200.000	50.376 0,5%
SGL 300422 (DK)	34.500.000	38.761 0,4%
SHB 270301 (SE)	8.600.000	80.697 0,8%
Smava 290522 (DE)	5.000.000	57.399 0,6%
Swedbank 290317 (SE) ⁴⁹	3.800.000	32.884 0,3%
Sydbank 300521 (DK) ⁵²	49.000.000	49.581 0,5%
Topsoe 290523 (DK)	7400.000	85.767 0,9%
Treningshels 280206 (NO)	26.250.000	25.412 0,3%
Summa Företagsobligationer	1.309.870	13,5%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	1.309.870	13,5%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN		
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT		
Advanzia 260324 (LU) ⁵	6.000.000	5.738 0,1%
Danske Bank 260518 (DK) ¹⁵	8.000.000	75.163 0,8%
Oriflame 260504 (CH) ³⁵	1.500.000	3.211 0,0%
Oriflame FIX 260504 (CH) ³⁵	2.500.000	4.547 0,0%
Telia 260211 (SE)	1.600.000	17.694 0,2%
Volvo Car 260302 (SE)	51.000.000	51.313 0,5%

Summa Penningmarknadsinstrument	157.667	1,6%
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	157.667	1,6%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.		
FÖRETAGSOBLIGATIONER		
Addvise 281128 (SE)	22.500.000	22.838 0,2%
Bulkif 291220 (NO)	33.000.000	31.228 0,3%
Catena 280703 (SE)	14.000.000	14.014 0,1%
Ellos 261128 (SE)	6.375.000	6.413 0,1%
Eolus 290530 (SE)	27.500.000	27.652 0,3%
FC Husky 290424 (SE)	2.100.000	23.647 0,2%
Grieg 290313 (NO)	30.000.000	29.050 0,3%
Heims Bostad 300704 (SE)	20.000.000	19.871 0,2%
Localtap 270530 (FI) ²²	4.100.000	46.065 0,5%
Rilbad 300708 (DK)	30.000.000	30.015 0,3%
Salmar 300130 (NO)	47.000.000	44.650 0,5%
Schouw 290618 (DK)	57.000.000	54.145 0,6%
Storskogen 290604 (SE) ⁴⁶	47.500.000	48.078 0,5%
Virman Group 280522 (SE)	6.200.000	69.958 0,7%
Summa Företagsobligationer	467.623	4,8%
Summa överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	467.623	4,8%
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		
Advanzia 300620 (LU) ⁵	500.000	5.647 0,1%
Summa Företagsobligationer	5.647	0,1%
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.	5.647	0,1%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT		
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		
FNGBB 281128 (SE)	20.000.000	20.380 0,2%
Fulgora 280117 (SE)	21.155.373	16.500 0,2%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	36.880	0,4%
OTC-DERIVAT		
NOK/SEK 250724 (SE)	-965.900.000	7185 0,1%
EUR/SEK 250724 (SE)	-154.861.000	-29.251 -0,3%
USD/SEK 250724 (SE)	-46.400.000	3.691 0,0%
DKK/SEK 250724 (SE)	-39.600.000	-987 0,0%
Summa OTC-Derivat	-19.363	-0,2%
Summa Övriga finansiella instrument	17.517	0,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	9.288.891	95,6%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	430.136	4,4%
FONDFÖRMÖGENHET	9.719.027	100,0%

(AT) Österrike, (BM) Bermuda, (CH) Schweiz, (CI) Caymanöarna, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (EE) Estland, (ES) Spanien, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (MU) Mauritius, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen 4finance Group SA och utgör 0,84 %

² Ingår i företagsgruppen AFRY AB och utgör 0,29 %

³ Ingår i företagsgruppen Akelius Foundation och utgör 0,49 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Aktia Bank Oyj och utgör 0,61 %

⁵ Ingår i företagsgruppen AS Holding och utgör 0,39 %
⁶ Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 0,5 %
⁷ Ingår i företagsgruppen B2 Impact ASA och utgör 0,64 %
⁸ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 0,63 %
⁹ Ingår i företagsgruppen Bonnier Fastigheter AB och utgör 0,54 %
¹⁰ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,23 %
¹¹ Ingår i företagsgruppen Cidron Romanov Ltd och utgör 0,8 %
¹² Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,99 %
¹³ Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 1,32 %
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Creditas Financial Solutions L och utgör 0,39 %
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 1,35 %
¹⁶ Ingår i företagsgruppen DLR Kredit A/S och utgör 0,68 %
¹⁷ Ingår i företagsgruppen DNB BANK ASA och utgör 0,5 %
¹⁸ Ingår i företagsgruppen Ellevio Holding 1 AB och utgör 0,37 %
¹⁹ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,37 %
²⁰ Ingår i företagsgruppen Forenet Kredit FMBA och utgör 0,55 %
²¹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg 1994 AS och utgör 1,89 %
²² Ingår i företagsgruppen Fredensborg 1994 AS och utgör 2 %
²³ Ingår i företagsgruppen Getinge AB och utgör 0,77 %
²⁴ Ingår i företagsgruppen Gjensidigestiftelsen och utgör 0,91 %
²⁵ Ingår i företagsgruppen HAWK INFINITY SOFTWARE AS och utgör 0,62 %
²⁶ Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 2,46 %
²⁷ Ingår i företagsgruppen Hospitality Invest AS och utgör 0,55 %
²⁸ Ingår i företagsgruppen INTEA FASTIGHETER AB och utgör 1,13 %
²⁹ Ingår i företagsgruppen Klarna Group PLC och utgör 0,56 %
³⁰ Ingår i företagsgruppen Loomis AB och utgör 0,98 %
³¹ Ingår i företagsgruppen Mutaes SE & Co KGaA och utgör 0,78 %
³² Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,07 %
³³ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,14 %
³⁴ Ingår i företagsgruppen Nortura SA och utgör 1,12 %
³⁵ Ingår i företagsgruppen NT Refectio XV AS och utgör 0,24 %

³⁶ Ingår i företagsgruppen Oriflame Holding Ltd och utgör 0,08 %
³⁷ Ingår i företagsgruppen Peab AB och utgör 1,24 %
³⁸ Ingår i företagsgruppen Pelagia Holding AS och utgör 0,77 %
³⁹ Ingår i företagsgruppen Protector Forsikring ASA och utgör 0,47 %
⁴⁰ Ingår i företagsgruppen Samhallsbyggnadsbolaget i Nord och utgör 1,47 %
⁴¹ Ingår i företagsgruppen Saxo Bank A/S och utgör 1,11 %
⁴² Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 4,72 %
⁴³ Ingår i företagsgruppen Skanska AB och utgör 0,72 %
⁴⁴ Ingår i företagsgruppen SSAB AB och utgör 0,44 %
⁴⁵ Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 0,8 %
⁴⁶ Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 0,88 %
⁴⁷ Ingår i företagsgruppen Storskogen Group AB och utgör 1,29 %
⁴⁸ Ingår i företagsgruppen Svea Bank AB och utgör 0,43 %
⁴⁹ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 2,49 %
⁵⁰ Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1 %
⁵¹ Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,65 %
⁵² Ingår i företagsgruppen Swedish Orphan Biovitrum AB och utgör 0,82 %
⁵³ Ingår i företagsgruppen Sydbank AS och utgör 0,73 %
⁵⁴ Ingår i företagsgruppen Titania Holding AB och utgör 0,38 %
⁵⁵ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,5 %
⁵⁶ Ingår i företagsgruppen Tryg A/S och utgör 0,4 %
⁵⁷ Ingår i företagsgruppen Vacse AB och utgör 0,49 %
⁵⁸ Ingår i företagsgruppen Vonovia SE och utgör 1,2 %
⁵⁹ Ingår i företagsgruppen Ziklo Bank AB och utgör 0,81 %

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY GLOBAL CORPORATE BOND

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltare, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

Bli kund hos Simplicity

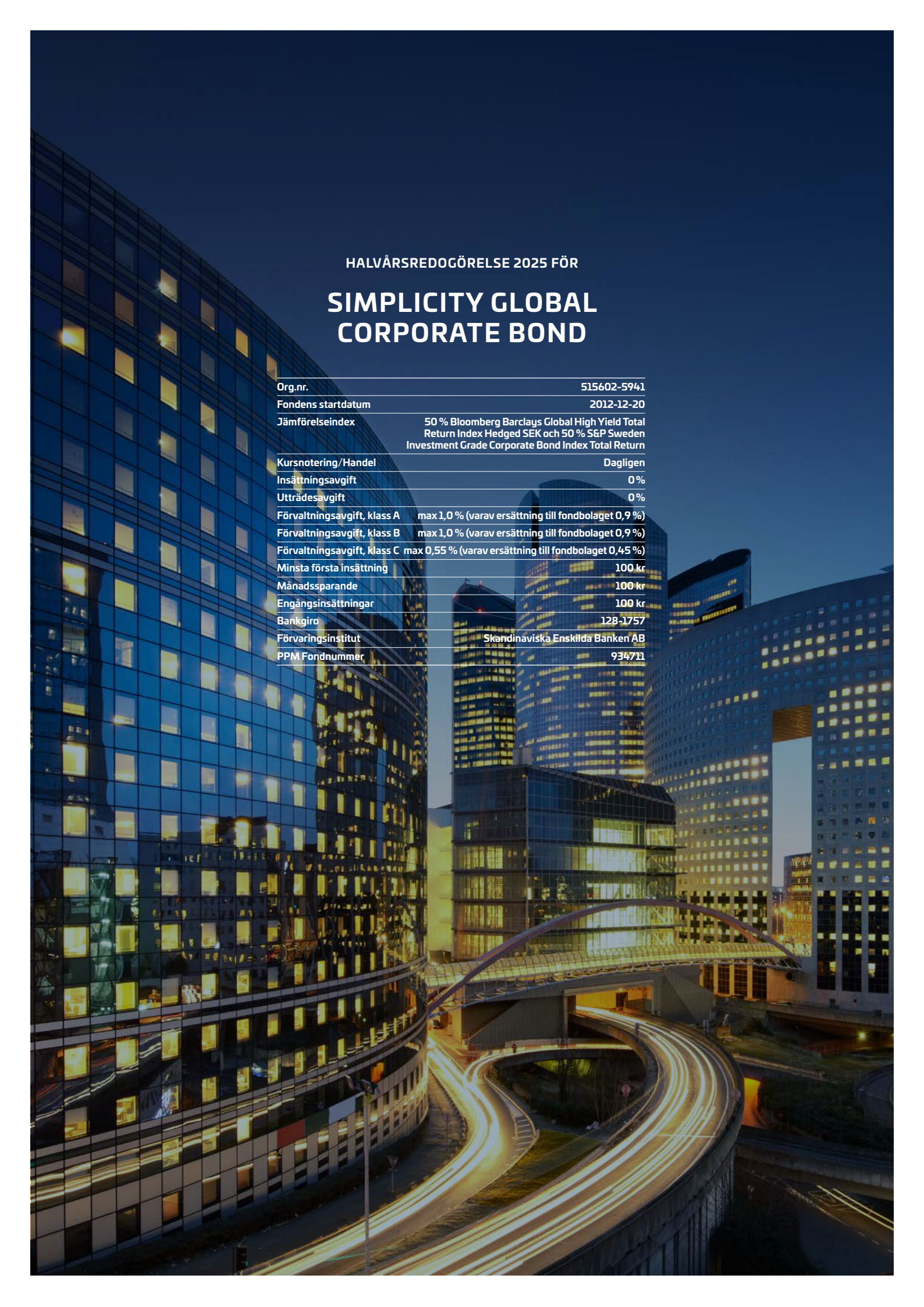
Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder

Att investera i våra fonder är väldigt enkelt. Väljer du att öppna ett fondkonto eller Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

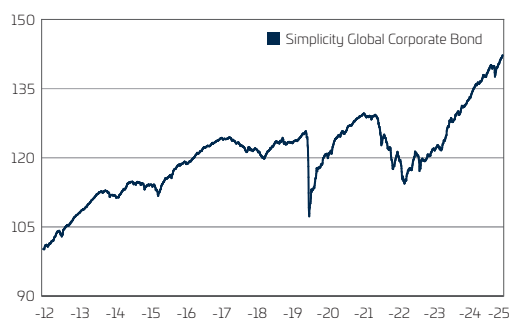
SIMPLICITY GLOBAL CORPORATE BOND

Org.nr.	515602-5941
Fondens startdatum	2012-12-20
Jämförelseindex	50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift, klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift, klass B	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift, klass C	max 0,55 % (varav ersättning till fondbolaget 0,45 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Bankgiro	128-1757
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
PPM Fondnummer	934711

Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om 3,37 % efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2025. Fondens jämförelseindex som utgörs av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg under samma period med 3,07 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Fondens positiva avkastning förklaras av förräntningstakten och av sjunkande kreditspreadar i den internationella och den nordiska företagsobligationsmarknaden. Fonden har stigit med 42,49% sedan fondstart i december 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,87 %.

Fondens duration har varierat mellan cirka 2,9 och 3,1 år vilket är något högre än det historiska genomsnittet. Kreditbindningstiden har varit något längre och har legat mellan 3,0 och 3,5 år. Såväl durationen som kreditbindningstiden har varit anpassade för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten, som vid ingången av året låg runt 6,9 % innan förvaltningsavgifter, sjönk något och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 6,2%. Den lägre yildelen förklaras i huvudsak av lägre kreditspreadar i portföljens innehav.

Fonden har haft en förhållandevis stabil utveckling under året med undantag för den turbulens som rådde under i april i samband med att USA presenterade omfattande handelstullar. Fondens avkastning har påverkats positivt av höga yielder och stark utveckling i ett antal enskilda obligationer. Det negativa bidraget har främst kommit från ett fåtal high yield-obligationer men den absoluta majoriteten av fondens innehav har genererat en positiv avkastning.

Volatiliteten har varit relativt låg i fonden i förhållande till den internationella obligationsmarknaden, även om den steg tillfälligt under marknadsturbulensen i april. Likviditetssituationen har varit god och i linje med vad den har varit historiskt.

RÄNTEMARKNADEN

Det första halvåret 2025 präglades av den mycket stora turbulens som för närvarande råder på den geopolitiska fronten. Kriget mellan Ryssland och Ukraina fortsatte utan några tydliga tecken på att en lösning skulle vara nära

förestående. I mellanöstern attackerade Israel olika mål inne i Iran vilket följdes av motattacker och så småningom genomförde även USA flygangrepp mot iranska atomanläggningar vilket resulterade ytterligare vedergällningsattacker. Samtidigt pågick konflikten i Gaza med stort humanitärt lidande som följd. USA:s president Donald Trump inledde ett handelskrig mot ett stort antal länder och det slutgiltiga utfallet av detta är ännu väldigt oklart. De europeiska Nato-länderna enades om att öka sina försvarsbudgetar kraftigt, dels för att möta ett större hot från Ryssland och dels för att gardera sig för den händelse att USA inte skulle vara villigt stötta övriga Nato-länder vid ett eventuellt angrepp från annat land. Sammantaget har denna osäkerhet bidragit till ökad risk och hög volatilitet i de finansiella marknaderna. 2025 inleddes med förväntningar om en fortsatt konjunkturuppgång i USA och en återhämtning i Europa. Tillväxtförväntningarna justerades dock successivt ned efter en avvaktande inställning från såväl företag som konsumenter givet det osäkra världsläget. Inflationen har stabiliserat sig runt tvåprocentmålet i Sverige och Europa men ligger kvar på högre nivåer i USA.

Riksbanken sänkte räntan vid två tillfällen under det första halvåret, från 2,50 % till 2,00 %. I samband med den sista sänkningen signalerade de också att ytterligare sänkningar kan bli aktuella under hösten. ECB genomförde fyra sänkningar av sin styrränta från 3,00 % till 2,00 %. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, har lämnat sin ränta oförändrad under hela året med hänvisning till ett för högt inflationstryck och den osäkerhet som råder kring hur de föreslagna tullarna kommer påverka priset på importvaror. Feds hållning uppskattas inte av president Trump som vid upprepade tillfällen har kritiserat Fed för att vara senfärdiga då han anser att det inte finns någon inflation i USA. Det har förekommit spekulationer om att han för avsikt att namnge en efterträdare till Fed-chefen Jerome Powell, redan under hösten, i syfte att undergräva Powells ställning under perioden fram till att hans mandat löper ut under 2026.

I obligationsmarknaden steg de långa räntorna i början av året mot bakgrund av de förväntningar om en stark tillväxt som rådde då. I takt med att tillväxtprognoserna skruvades ned föll också räntorna på såväl amerikanska som europeiska statsobligationer tillbaka. I Europa fick denna utveckling ett abrupt slut i början av mars då Tyskland meddelade att de hade för avsikt att genomföra en mycket stor ökning av försvarsutgifterna och att denna skulle finansieras genom en ökad upplåning. I början av april presenterade Donald Trump ett omfattande program med svepande handelstullar mot USA:s handelspartners. Detta utlöste ett omfattande börsras och fick även återverkningar i andra tillgångsmarknader. Räntorna på statsobligationer sjönk inledningsvis när investerare sökte sig till säkra tillgångslag men efter några dagar vände räntorna på amerikanska obligationer upp efter att investerare börjat ifrågasätta kreditvärdigheten för USA. Detta tros vara den faktor som gjorde att Trump valde att pausa införandet av tullarna för att skapa mer tid för förhandlingar. I maj sänkte Moody's sitt kreditbetyg på USA från AAA till AA1 vilket innebär

att inget av de tre stora kreditvärderingsinstituten, S&P, Moody's och Fitch har satt sitt högsta betyg på USA. När man summerar utvecklingen på räntemarknaden under det första halvåret 2025 kan man konstatera att volatiliteten har varit hög men att räntan på en 10-årig amerikansk statsobligation idag är 4,23 % jämfört med 4,57 % vid årsskiftet medan räntan på en 10-årig europeisk statsobligation stigit från 2,37 % till 2,61 %.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första kvartalet även om kreditspreadarna i den internationella marknaden steg svagt från mitten av februari. I samband med tullkaoset i början av april steg dock kreditspreadarna kraftigt och kurserna på företagsobligationer sjönk. Nedgången blev dock förhållandevis kortvarig och när tullarna pausades återhämtade sig marknaden snabbt och totalt sett blev avkastningen under det första halvåret god.

Primärmarknadsaktiviteten var hög då ett stort antal företag gav ut obligationer för att finansiera sin verksamhet. I den nordiska high yield-marknaden nådde emissionsvolymerna rekordvolym under det första kvartalet. Det är värt att notera att fastighetsbolagens dominans inte varit alls lika stor bland emittenterna vilket delvis förklaras av att en större del av denna finansiering hamnar i banksystemet men också av ett större utbud av företag från andra branscher. Två andra märkbara trender är att andelen förstagångsemitenter har ökat samt att utländska bolag utan tydlig koppling till Norden söker sig till den nordiska marknaden för att ge ut obligationer. Detta skapar möjligheter men också risker och vi har generellt sett varit försiktiga när det gäller den senare typen av företag.

Antalet kredithändelser i den nordiska obligationsmarknaden har varit förhållandevis få även om det har förekommit ett antal. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Yieldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 2,17 % vilket innebär att den har gått ned. Detta förklaras att det har varit en stabil utveckling i den nordiska och den globala obligationsmarknaden. Standardavvikelsen för de senaste tolv månaderna uppgår till 1,69 %. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara kring denna nivå eller något högre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal

obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fondens ränteduration uppgick vid halvårsskiftet till 3,07 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,42 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 87 % respektive 10 %. Likvida medel utgjorde cirka tre procent 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 1,78 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltat 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 mindre exponering i olika tillväxtmarknader som Asien, Latinamerika och Afrika. Dessa innehav 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, telekom och fastigheter.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under halvåret haft ett nettoutflöde om 26 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2025 till 1 990 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 HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	1989.876	1956.915	1860.910	1743.564	1895.381	1985.152	3705.374	3253.287	4.047.814	1461489
Andelsklass A	1915.371	1888.393	1813.768	1701.966	1870.882	1965.674	3593.684	3177.552	4.000.463	1456.319
Andelsklass B	59.822	61.281	38.535	38.265	24.173	18.717	95.226	62.766	47.351	5.170
Andelsklass C	14.683	7.241	8.607	3.333	326	761	16.464	12.969		
Andelsvärde A	142,31	137,85	126,89	117,31	129,26	124,55	124,52	119,82	124,10	119,21
Andelsvärde B	93,48	95,80	93,05	90,20	104,14	104,56	109,02	109,44	118,26	119,21
Andelsvärde C	118,47	114,53	105,00	96,66	106,04	101,64	101,17	96,96		
Handelskurs A*	142,49	137,85	126,88	117,27	129,26	124,55	124,53	119,83	124,11	119,21
Handelskurs B*	93,60	95,80	93,04	90,17	104,14	104,57	109,02	109,45	118,27	119,21
Handelskurs C*	118,62	114,53	104,99	96,63	106,04	101,65	101,17	96,96		
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	13458.834	13699.264	14294.160	14508.285	14473.740	15807.005	28969.241	26584.182	32.255.127	12.216.078
Andelsklass B	639.916	639.689	414.149	424.225	232.115	150.514	767.630	525.115	381.786	43.371
Andelsklass C	123.937	63.229	81.972	34.485	3.078	6.119	132.719	108.505		
Utdelning per andel, klass B	5,27	4,92	4,20	4,47	4,34	4,07	4,66	4,85	5,77	
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	3,37%	8,65%	8,19%	-9,28%	3,78%	0,02%	3,92%	-3,45%	4,10%	4,46%
Andelsklass B	3,37%	8,57%	8,14%	-9,28%	3,78%	0,02%	3,92%	-3,45%	4,10%	4,84%
Andelsklass C	3,57%	9,09%	8,65%	-8,87%	4,33%	0,46%	4,34%	-3,04%		
Totalk i procent jämfindex	3,07%	6,64%	8,86%	-9,16%	1,05%	3,02%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%
Aktiv risk**	1,8%	2,7%	3,1%	2,2%	3,0%	3,2%				

* Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

** 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

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1996.982
Kursutveckling sedan fondstart	42,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	3,9%
Omsättningshastighet	0,3
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	41,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	7,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	3,0%
RISK*	
Korrelation	0,84
Totalrisk / Standardavvikelse	2,17%
Totalrisk för jämförelseindex	3,16%
Duration	3,07
Spreadexponering	11,80

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

Förändring av fondförmögenhet

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1956.915
Andelsutgivning, tkr	363.833
Andelsinlösen, tkr	-390.038
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	61.950
Lämnad utdelning, tkr	-2.784
Fondförmögenhet, tkr	1.989.876

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1740.540	1678.493
Penningmarknadsinstrument		189.997	226.292
Övriga finansiella instrument		4.537	4.537
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.935.074	1.909.322
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.935.074	1.909.322
Bankmedel och övriga likvida medel		102.846	54.413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2.318	763
Övriga tillgångar		19	53
Summa tillgångar		2.040.257	1.964.551
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		13.267	4.044
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		13.267	4.044
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.718	1.498
Övriga skulder		35.396	2.094
Summa skulder		50.381	7.636
FONDFÖRMÖGENHET		1.989.876	1.956.915
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		2.318	763
Summa		2.318	763
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		1.460	1.497
Upplupna utgiftsräntor		258	1
Summa		1.718	1.498

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 261026 (LU) ¹	1.600.000	18.442	0,9%
4Finance 280523 (LU) ¹	666.000	7.917	0,4%
Aareal 300731 (DE) ⁶	2.600.000	26.457	1,3%
ALD 270705 (NL)	1.500.000	17.904	0,9%
Arion 281121 (IS) ⁴	1.800.000	21.622	1,1%
Arion 300527 (IS) ⁴	1.000.000	11.280	0,6%
Aroundtown 290321 (DE)	1.150.000	10.875	0,5%
B2 Holding 290318 (NO)	1.500.000	17.128	0,9%
Balder 280128 (SE)	1.025.000	11.009	0,6%
Balder 290120 (FI)	2.000.000	20.742	1,0%
Bayport 280612 (MU)	1.744.931	4.498	0,2%
Bayport 281212 (MU)	1.287.398	926	0,0%
BBVA 291014 (ES) ⁷	1.000.000	12.261	0,6%
BNP 270112 (FR) ⁸	1.600.000	15.083	0,8%
BNP 271115 (FR) ⁸	1.500.000	13.812	0,7%
CCF 290612 (FR) ⁹	800.000	9.712	0,5%
CCF 300227 (FR) ⁹	500.000	5.632	0,3%
Creditas 261103 (CI) ¹⁰	200.000	2.017	0,1%
Creditas 280620 (CI) ¹⁰	1.900.000	18.324	0,9%
Deutsche PB 270628 (DE) ¹¹	1.600.000	17.790	0,9%
EDP 280123 (PT) ¹²	1.000.000	11.991	0,6%
EDP 300228 (PT) ¹²	1.500.000	17.293	0,9%
Fertib 280508 (ES)	1.900.000	21.646	1,1%
Force Bidco 290410 (DK)	1.500.000	17.223	0,9%
Ford 300306 (US)	1.600.000	16.365	0,8%
GM 290715 (US) ¹⁵	1.500.000	14.845	0,7%
Heims Bostad 291105 (SE)	1.700.000	19.589	1,0%
Heimstaden 270306 (SE) ¹³	1.900.000	20.963	1,1%
Heimstaden 300129 (SE) ¹³	2.500.000	30.247	1,5%
Huhtamaki 281124 (FI)	2.000.000	24.362	1,2%
Iberdrola 280425 (ES)	1.600.000	19.419	1,0%
Jeffries 290416 (US)	2.000.000	23.335	1,2%
Kion 291120 (DE)	1.500.000	17.384	0,9%
Kvika Banki 290602 (IS)	2.000.000	22.906	1,2%
Landsbankinn 300218 (IS)	1.500.000	14.687	0,7%
Lapost 281120 (FR)	1.400.000	14.110	0,7%
Millicom 270120 (LU)	6.250.000	6.346	0,3%
MTR 300819 (HK)	1.750.000	14.828	0,7%
Raiffeisen 291215 (AT) ²²	2.000.000	23.288	1,2%
Romanov SEK 261022 (GB)	13.764.133	14.031	0,7%
SEB 280817 (SE)	700.000	8.578	0,4%
Securitas 270404 (IE)	2.100.000	24.278	1,2%
SKF 280914 (SE)	400.000	4.612	0,2%
Socgen 280406 (FR) ²⁵	1.600.000	15.193	0,8%
Socgen 281114 (FR) ²⁵	1.700.000	17.900	0,9%
Socgen 290118 (FR) ²⁵	1.600.000	20.129	1,0%
Socgen 291121 (FR) ²⁵	1.000.000	9.747	0,5%
Sparnord 291001 (DK)	1.600.000	18.994	1,0%
Sveafast 270129 (SE)	1.500.000	17.067	0,9%
TDC 280531 (DK)	1.700.000	19.905	1,0%
Totalp 321231 (MX)	725.000	6.561	0,3%
Verve 290401 (SE)	2.000.000	22.295	1,1%

VW Finans 280627 (NL) ²⁶	500.000	5.607	0,3%
VW Finans 280906 (NL) ²⁶	700.000	8.939	0,4%
VW Finans 301115 (NL) ²⁶	1.200.000	13.631	0,7%
Summa Företagsobligationer	841.730	42,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	841.730	42,3%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
DDM 260419 (CH)	1.900.000	14.305	0,7%
Foxway 280712 (SE)	1.500.000	16.787	0,8%
Japfa Comfeed 260323 (ID)	300.000	2.867	0,1%
Kommunalkred 260515 (AT) ²	1.600.000	17.732	0,9%
Raiffeisen 251215 (AT) ²²	1.600.000	17.502	0,9%
Sirius Int. 250922 (BM) ²³	22.000.000	20.494	1,0%
Swiss Re 250815 (NL)	1.500.000	14.961	0,8%
Summa Penningmarknadsinstrument	104.647	5,3%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	104.647	5,3%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Aareal 290912 (DE) ⁶	1.000.000	11.668	0,6%
Alfa Laval 310918 (SE)	2.800.000	31.121	1,6%
Apple 290911 (US) ³	2.000.000	17.748	0,9%
Apple 300511 (US) ³	2.000.000	16.930	0,9%
Arion 290924 (IS) ⁴	1.500.000	14.817	0,7%
AT Securities 290807 (LU)	2.000.000	19.442	1,0%
AT&T 290301 (US) ⁵	1.500.000	14.459	0,7%
AT&T 300215 (US) ⁵	1.500.000	14.400	0,7%
Athora 310518 (NL)	500.000	5.814	0,3%
AXA 300602 (FR)	400.000	4.605	0,2%
Bank Of Ame 310213 (US)	1.500.000	13.114	0,7%
Bankinter 280815 (ES)	200.000	2.423	0,1%
BBVA 290319 (ES) ⁷	2.000.000	21.024	1,1%
BCP 290118 (PT)	1.000.000	12.384	0,6%
Citi 310331 (US)	1.600.000	15.174	0,8%
Danaos 280301 (GR)	1.200.000	11.894	0,6%
Dell 291001 (US)	1.200.000	11.863	0,6%
Deutsche Bank 301030 (DE) ¹¹	1.000.000	11.520	0,6%
Deutsche PB 300704 (DE) ¹¹	2.400.000	27.112	1,4%
DLG 270607 (GB)	1.500.000	19.107	1,0%
FCDF 291023 (NL)	1.500.000	17.236	0,9%
Fibercop Spa 280215 (IT)	293.000	3.582	0,2%
Ford 320212 (US)	1.200.000	9.705	0,5%
GM 300406 (US) ¹⁵	1.500.000	14.905	0,7%
Goldman Sachs 301023 (US)	1.000.000	9.598	0,5%
ING 310516 (NL)	2.500.000	19.944	1,0%
JPM 310324 (US)	2.000.000	19.156	1,0%
Kraft Heinz 270515 (US)	1.000.000	9.459	0,5%
Lifefit 290829 (DE)	500.000	5.785	0,3%
Luminor 280910 (EE)	1.000.000	11.721	0,6%
Luminor 310212 (EE) ¹⁷	1.000.000	11.769	0,6%
Luminor Bank 301014 (EE) ¹⁷	1.000.000	12.110	0,6%
Mandatum 290904 (FI)	1.000.000	11.712	0,6%

Maxeda 261001 (NL)	1 000.000	10.043	0,5%
Microsoft 260808 (US) ¹⁸	1 000.000	9417	0,5%
Microsoft 270206 (US) ¹⁸	2 000.000	19.039	1,0%
Morgan Stan 280722 (US)	1 500.000	14.203	0,7%
Multitude 300310 (FI)	750.000	8.634	0,4%
Mutares 270331 (DE) ¹⁹	500.000	5.630	0,3%
Mutares 290919 (DE) ¹⁹	2 000.000	21483	1,1%
Netflix 290515 (US)	2 000.000	24.011	1,2%
Nordea 310925 (FI)	1 000.000	9401	0,5%
Pershing 300429 (GG)	2 000.000	22.723	1,1%
Rabo 261229 (NL)	1 800.000	19.774	1,0%
Raiffeisen 290103 (AT) ²²	400.000	4.663	0,2%
Saxo Bank 270325 (DK)	900.000	10.524	0,5%
SGL 300422 (DK) ²⁴	950.000	10.673	0,5%
SGL 310224 (DK) ²⁴	500.000	5.565	0,3%
SHB 290816 (SE)	800.000	9.899	0,5%
Simpair Europe 310126 (BR)	1 000.000	7905	0,4%
Sirius Int. 290405 (BM) ²³	2 000.000	20.268	1,0%
Stanch 270130 (GB)	1 000.000	9.173	0,5%
Swedbank 290317 (SE)	1 800.000	15.577	0,8%
Tele italia 280215 (IT)	207.000	2.577	0,1%
Telia 270921 (SE)	1 500.000	17.681	0,9%
T-Mobile 290415 (US)	1 000.000	9.197	0,5%
Tpa Holding 300326 (DK)	2 500.000	24.459	1,2%
UBS 280109 (CH)	1 500.000	14.451	0,7%
UPM 271126 (FI)	1 500.000	15.155	0,8%
Verisure 271015 (SE) ¹⁶	1 000.000	9.513	0,5%
Volvo Car 290610 (SE)	1 000.000	11.241	0,6%
Summa Företagsobligationer	816.181	41,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
ABN 250922 (NL)	1 000.000	11.333	0,6%
Allianz 251117 (DE)	1 000.000	9.398	0,5%
Barclays GBP 251215 (GB)	1 800.000	23.560	1,2%
BBVA 260115 (ES) ⁷	1 200.000	13.756	0,7%
Danske Bank 260518 (DK)	1 050.000	9.865	0,5%
Oriflame 260504 (CH) ²⁰	300.000	642	0,0%
Oriflame FIX 260504 (CH) ²⁰	1 300.000	2.364	0,1%
Santan 260114 (ES)	600.000	6.772	0,3%
Verisure 260715 (SE) ¹⁶	1 500.000	17.040	0,9%
Summa Penningmarknadsinstrument	94.730	4,8%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	94.730	4,8%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Contshp 300211 (GR)	2 000.000	18.958	1,0%
Kommunalkred 300624 (AT) ²	800.000	8.997	0,5%
Summa Företagsobligationer	27.955	1,4%	

Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	27.955	1,4%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FNGBB 281128 (SE)	5 500.000	5.604	0,3%
Garfunkel 281101 (LU) ²¹	742.279	7.176	0,4%
Garfunkel 300501 (LU) ²¹	125.934	338	0,0%
Liberty 260201 (US)	1 250.000	74.07	0,4%
Norton 144A 270930 (US) ¹⁴	1 000.000	9.823	0,5%
Norton 270930 (US) ¹⁴	100.000	982	0,0%
QVC INC 290415 (US)	800.000	4.058	0,2%
Seagate 290601 (US)	1 096.000	9.907	0,5%
Fulgora 280117 (SE)	5.817.728	4.538	0,2%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	49.832	2,5%	
OTC-DERIVAT			
EUR/SEK 250724 (SE)	-100435.000	-18.674	-0,9%
USD/SEK 250724 (SE)	-73.700.000	5.704	0,3%
GBP/SEK 250724 (SE)	-3.230.000	-297	0,0%
Summa OTC-Derivat	-13.267	-0,7%	
Summa Övriga finansiella instrument	36.565	1,8%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.921.807	96,6%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	68.069	3,4%	
FONDFÖRMÖGENHET	1.989.876	100,0%	

(AT) Österrike, (BM) Bermuda, (BR) Brasilien, (CH) Schweiz, (CI) Caymanöarna, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (EE) Estland, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (GG) States of Guernsey, (GR) Grekland, (HK) Hong Kong, (ID) Indonesien, (IE) Irland, (IS) Island, (IT) Italien, (LU) Luxemburg, (MU) Mauritius, (MX) Mexiko, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (PT) Portugal, (SE) Sverige, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen 4finance Group SA och utgör 1,32 %

² Ingår i företagsgruppen Altor Fund Manager AB och utgör 1,34 %

³ Ingår i företagsgruppen Apple Inc och utgör 1,74 %

⁴ Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 2,39 %

⁵ Ingår i företagsgruppen AT&T Inc och utgör 1,45 %

⁶ Ingår i företagsgruppen Atlantic Lux Holdco Sarl och utgör 1,91 %

⁷ Ingår i företagsgruppen Banco Bilbao Vizcaya Argentari och utgör 2,36 %

⁸ Ingår i företagsgruppen BNP Paribas SA och utgör 1,45 %

⁹ Ingår i företagsgruppen Cerberus Capital Management LP och utgör 0,77 %

¹⁰ Ingår i företagsgruppen Creditas Financial Solutions L och utgör 1,02 %

¹¹ Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 2,25 %

¹² Ingår i företagsgruppen EDP SA och utgör 1,47 %

¹³ Ingår i företagsgruppen Fredensborg 1994 AS och utgör 2,57 %

¹⁴ Ingår i företagsgruppen Gen Digital Inc och utgör 0,54 %

¹⁵ Ingår i företagsgruppen General Motors Co och utgör 1,49 %

¹⁶ Ingår i företagsgruppen Hellman & Friedman LLC och utgör 1,33 %

¹⁷ Ingår i företagsgruppen Luminor Holding AS och utgör 1,2 %

¹⁸ Ingår i företagsgruppen Microsoft Corp och utgör 1,43 %

¹⁹ Ingår i företagsgruppen Mutares SE & Co KGaA och utgör 1,36 %

²⁰ Ingår i företagsgruppen Oriflame Holding Ltd och utgör 0,15 %

²¹ Ingår i företagsgruppen Permira Holdings LLP och utgör 0,38 %

²² Ingår i företagsgruppen Raiffeisen Bank International och utgör 2,28 %

²³ Ingår i företagsgruppen SiriusPoint Ltd och utgör 2,05 %

²⁴ Ingår i företagsgruppen Skill Luxembourg Holdings Sarl och utgör 0,81 %

²⁵ Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 3,16 %

²⁶ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,41 %

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY HIGH YIELD

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

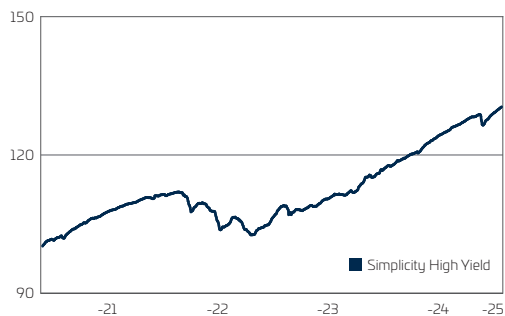
SIMPLICITY HIGH YIELD

Org.nr	515603-1071
Fondens startdatum	2020.08.14
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	0%
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass C	max 0,55 % (varav ersättning till fondbolaget 0,45 %)
Minsta första insättning	100
Månadssparande	100
Engångsinsättningar	100
Bankgiro	5518-0921
Förvaringsinstitut	Swedbank AB

Förvaltningsberättelse Simplicity High Yield

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity genererade en avkastning om 3,30 % efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2025. Fondens jämförelseindex, Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK, gick under samma period upp med 3,66 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.08.14.

Under det första halvåret hade fonden en kort duration som låg mellan 0,7 år och 1,0 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har i genomsnitt legat mellan 2,9 år och 3,1 år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassade för att skapa en balanserad risk i portföljen. Den genomsnittliga förräntningstakten som var cirka 7,3% innan förvaltningsavgifter vid årets ingång gick ner till cirka 7,0% vid halvårsskiftet.

Fondens avkastning gynnades av en hög löpande yield och av en stark utveckling för de flesta av fondens innehav. Bland de branscher som bidrog mest till avkastning kan nämnas fastigheter samt bank och finans. Bland de innehav som bidrog negativt till avkastningen kan nämnas SIBS, Bayport, Fortaco och Sweden Timber. Fonden har givit en avkastning om 30,56 % sedan fondstart den 14 augusti 2020 och den genomsnittliga årsavkastningen har varit 5,62 % under samma tidsperiod.

Volatiliteten i fonden har varit låg även om den steg tillfälligt under den turbulens som rådde i de finansiella marknaderna i april. Investerarnas intresse för high yield-fonder har varit stort och det har varit inflöde till våra och andras fonder vilket bidragit till en god likviditet.

RÄNTEMARKNADEN

Det första halvåret 2025 präglades av den mycket stora turbulens som för närvarande råder på den geopolitiska fronten. Kriget mellan Ryssland och Ukraina fortsatte utan några tydliga tecken på att en lösning skulle vara nära förestående. I mellanöstern attackerade Israel olika mål inne i Iran vilket följdes av motattacker och så småningom genomförde även USA flygangrepp mot iranska atomanläggningar vilket resulterade ytterligare vedergällningsattacker. Samtidigt pågick konflikten i Gaza med stort humanitärt lidande som följd. USA:s president Donald Trump inledde ett handelskrig mot ett stort antal länder och det slutgiltiga utfallet av detta är ännu väldigt oklart. De europeiska Nato-

länderna enades om att öka sina försvarsbudgeter kraftigt, dels för att möta ett större hot från Ryssland och dels för att gardera sig för den händelse att USA inte skulle vara villigt stötta övriga Nato-länder vid ett eventuellt angrepp från annat land. Sammantaget har denna osäkerhet bidragit till ökad risk och hög volatilitet i de finansiella marknaderna.

2025 inleddes med förväntningar om en fortsatt konjunkturuppgång i USA och en återhämtning i Europa. Tillväxtförväntningarna justerades dock successivt ned efter en avvaktande inställning från såväl företag som konsumenter givet det osäkra världsläget. Inflationen har stabiliserat sig runt tvåprocentmålet i Sverige och Europa men ligger kvar på högre nivåer i USA.

Riksbanken sänkte räntan vid två tillfällen under det första halvåret, från 2,50 % till 2,00 %. I samband med den sista sänkningen signalerade de också att ytterligare sänkningar kan bli aktuella under hösten. ECB genomförde fyra sänkningar av sin styrränta från 3,00 % till 2,00 %. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, har lämnat sin ränta oförändrad under hela året med hänvisning till ett för högt inflationstryck och den osäkerhet som råder kring hur de föreslagna tullarna kommer påverka priset på importvaror. Feds hållning uppskattas inte av president Trump som vid upprepade tillfällen har kritiserat Fed för att vara senfärdiga då han anser att det inte finns någon inflation i USA. Det har förekommit spekulationer om att han för avsikt att namnge en efterträdare till Fed-chefen Jerome Powell, redan under hösten, i syfte att undergräva Powells ställning under perioden fram till att hans mandat löper ut under 2026.

I obligationsmarknaden steg de långa räntorna i början av året mot bakgrund av de förväntningar om en stark tillväxt som rådde då. I takt med att tillväxtprognoserna skruvades ned föll också räntorna på såväl amerikanska som europeiska statsobligationer tillbaka. I Europa fick denna utveckling ett abrupt slut i början av mars då Tyskland meddelade att de hade för avsikt att genomföra en mycket stor ökning av försvarsutgifterna och att denna skulle finansieras genom en ökad upplåning. I början av april presenterade Donald Trump ett omfattande program med svepande handelstullar mot USA:s handelspartners. Detta utlöste ett omfattande börsras och fick även återverkningar i andra tillgångsmarknader. Räntorna på statsobligationer sjönk inledningsvis när investerare sökte sig till säkra tillgångslag men efter några dagar vände räntorna på amerikanska obligationer upp efter att investerare börjat ifrågasätta kreditvärdigheten för USA. Detta tros vara den faktor som gjorde att Trump valde att pausa införandet av tullarna för att skapa mer tid för förhandlingar. I maj sänkte Moody's sitt kreditbetyg på USA från AAA till AA1 vilket innebär att inget av de tre stora kreditvärderingsinstituten, S&P, Moody's och Fitch har satt sitt högsta betyg på USA. När man summerar utvecklingen på räntemarknaden under det första halvåret 2025 kan man konstatera att volatiliteten har varit hög men att räntan på en 10-årig amerikansk statsobligation idag är 4,23 % jämfört med 4,57 % vid årsskiftet

medan räntan på en 10-årig europeisk statsobligation stigit från 2,37 % till 2,61 %.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första kvartalet även om kreditspreadarna i den internationella marknaden steg svagt från mitten av februari. I samband med tullkaoset i början av april steg dock kreditspreadarna kraftigt och kurserna på företagsobligationer sjönk. Nedgången blev dock förhållandevis kortvarig och när tullarna pausades återhämtade sig marknaden snabbt och totalt sett blev avkastningen under det första halvåret god.

Primärmarknadsaktiviteten var hög då ett stort antal företag gav ut obligationer för att finansiera sin verksamhet. I den nordiska high yield-marknaden nådde emissionsvolymerna rekordvolymerna under det första kvartalet. Det är värt att notera att fastighetsbolagens dominans inte varit alls lika stor bland emittenterna vilket delvis förklaras av att en större del av denna finansiering hamnar i banksystemet men också av ett större utbud av företag från andra branscher. Två andra märkbara trender är att andelen förstagångsemitenter har ökat samt att utländska bolag utan tydlig koppling till Norden söker sig till den nordiska marknaden för att ge ut obligationer. Detta skapar möjligheter men också risker och vi har generellt sett varit försiktiga när det gäller den senare typen av företag.

Antalet kredithändelser i den nordiska obligationsmarknaden har varit förhållandevis få även om det har förekommit ett antal. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Yieldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Standardavvikelsen i fonden har under de senaste två åren uppgått till 1,77 % och under det senaste året till 1,95 %. Detta innebär att den har kommit ned något. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara något högre, sett över en längre tidsperiod.

Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fonden har haft en relativt kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 0,78 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,96 år. Fondens genomsnittliga yield

innan förvaltningsavgifter som vid årsskiftet uppgick till cirka 7,3 % sjönk något och var vid halvårsskiftet cirka 7,0 %.

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 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. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 4,3 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika 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 81 % 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 61 % av fondförmögenheten medan övriga nordiska innehav utgjorde cirka 19 %. 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- samt telekombranscherna. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 39 % respektive 52 %. Likvida medel utgjorde ca nio procent av fondens värde.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde om 265 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2025 till 1138 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 valutasäkrad till svenska kronor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31
Fondförmögenhet	1137987	842217	262436	216036	354150	158589
Andelsklass A	932579	652058	204159	184839	318086	156877
Andelsklass B	28109	21403	5835	7259	6111	1607
Andelsklass C	177298	168757	52441	23938	29953	104
Andelsvärde A	130,50	126,39	113,74	104,73	111,66	104,42
Andelsvärde B	99,22	103,39	99,59	96,75	107,27	104,42
Andelsvärde C	133,35	128,79	115,42	105,82	112,33	104,58
Handelskurs A*	130,56	126,39	113,73	104,68	111,66	104,42
Handelskurs B*	99,26	103,39	99,58	93,71	107,27	104,42
Handelskurs C*	133,41	128,79	115,41	105,77	112,33	104,58
Antalet utestående andelar						
Andelsklass A	7146083	5159076	1794983	1764968	2848665	1502553
Andelsklass B	283311	207010	58595	75027	56963	15394
Andelsklass C	1329562	1310320	454352	226221	266649	1000
Utdelning per andel, klass B	7,33	6,78	5,08	4,07	4,18	
Totalavkastning i procent						
Andelsklass A	3,30%	11,13%	8,65%	-6,25%	6,93%	4,42%
Andelsklass B	3,31%	11,14%	8,53%	-6,22%	6,89%	4,42%
Andelsklass C	3,59%	11,59%	9,11%	-5,84%	7,41%	4,58%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	3,66%	8,68%	11,02%	-13,26%	1,93%	5,42%
Aktiv risk**	4,3%	5,2%	8,0%	6,6%	4,0%	

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

**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*

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	935507
Kursutveckling sedan fondstart	30,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	9,6%
Omsättningshastighet	0,3
Jämförelseindex	Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	16,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	9,9%
RISK *	
Korrelation	0,41
Totalrisk / Standardavvikelse	1,77%
Totalrisk för jämförelseindex	4,77%
Duration	0,78
Spreadexponering	14,89

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

Förändring av fondförmögenhet

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	842217
Andelsutgivning, tkr	735296
Andelsinlösen, tkr	-470385
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	32592
Lämnad utdelning, tkr	-1733
Fondförmögenhet, tkr	1.137.987

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		958.822	728.456
Penningmarknadsinstrument		83.102	36.258
Övriga finansiella instrument		825	825
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	384
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1.042.749	765.923
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1.042.749	765.923
Bankmedel och övriga likvida medel		111.874	77.213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2.225	1.210
Övriga tillgångar		14	42
Summa tillgångar		1.156.862	844.388
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		3.412	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		3.412	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	877	565
Övriga skulder		14.586	1.606
Summa skulder		18.875	2.171
FONDFÖRMÖGENHET		1.137.987	842.217
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		2.225	1.210
Summa		2.225	1.210
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		752	565
Upplupna utgiftsräntor		125	0
Summa		877	565

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Marknsvärdetkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 261026 (LU) ¹	1200.000	13.832	1,2%
4Finance 280523 (LU) ¹	150.000	1.783	0,2%
Aareal 300731 (DE)	800.000	8.141	0,7%
ABN 270922 (NL)	300.000	3.387	0,3%
Amwood 271025 (SE)	7500.000	7.152	0,6%
Arwidro 280612 (SE)	13.750.000	13.916	1,2%
Avanza 300514 (SE)	5.000.000	5.111	0,4%
Axentia 280520 (SE)	500.000	5.752	0,5%
B2 Holding 290318 (NO) ³	500.000	5.709	0,5%
B2 Holding 300331 (NO) ³	500.000	5.631	0,5%
Bayport 280612 (MU)	362.907	936	0,1%
Bayport 281212 (MU)	386.220	278	0,0%
Bellman 290407 (SE)	7500.000	7.661	0,7%
Bluestep 290522 (SE)	4.000.000	4.209	0,4%
BNP 270112 (FR) ⁵	700.000	6.599	0,6%
BNP 271115 (FR) ⁵	500.000	4.604	0,4%
Bonava 280903 (SE)	11.250.000	11.329	1,0%
Booster 261128 (DE)	269.480	2.869	0,3%
Bulkif 280321 (NO)	7.000.000	6.869	0,6%
Catella 280306 (SE) ⁶	6.250.000	6.348	0,6%
Catella 290310 (SE) ⁶	5.000.000	5.103	0,4%
Circular 291126 (SE)	10.000.000	10.345	0,9%
Compactor 280305 (SE)	1.250.000	1.268	0,1%
Corem Prop 270119 (SE) ⁸	5.000.000	5.102	0,4%
Creditas 261103 (CI) ⁹	226.000	2.279	0,2%
Creditas 280620 (CI) ⁹	700.000	6.751	0,6%
Deutsche PB 270628 (DE) ¹⁰	200.000	2.224	0,2%
DNB Bank 271104 (NO)	10.000.000	10.236	0,9%
Ecodata 270927 (SE)	10.000.000	10.166	0,9%
Enad 280228 (SE)	7500.000	7.600	0,7%
Europi 271206 (SE)	800.000	8.900	0,8%
Fastpartner 270825 (SE) ⁷	6.000.000	5.927	0,5%
Fastpartner 280403 (SE) ⁷	3.750.000	3.772	0,3%
Fertib 280508 (ES)	800.000	9.114	0,8%
First Camp 290424 (SE)	7500.000	7.783	0,7%
Fortaco 290722 (FI)	300.000	2.904	0,3%
Genova 271129 (SE)	3.750.000	3.801	0,3%
Gjensidige 291212 (NO)	4.000.000	3.808	0,3%
Glamox 270223 (NO)	10.000.000	9.736	0,9%
Golden Hei 270916 (SE)	5.000.000	5.060	0,4%
Hawk Infinity 281003 (NO) ¹²	5.500.000	5.291	0,5%
Heimstaden 270306 (SE) ¹¹	600.000	6.620	0,6%
Heimstaden 280729 (SE) ¹¹	10.000.000	10.341	0,9%
Heimstaden 300129 (SE) ¹¹	1.000.000	12.099	1,1%
Hoist 270504 (SE) ¹³	300.000	3.617	0,3%
Hoist 280524 (SE) ¹³	7500.000	8.407	0,7%
JY Holding 271025 (SE)	5.000.000	5.232	0,5%
Keyto 290805 (SE)	10.000.000	10.107	0,9%
Klarna Hold 270325 (SE) ¹⁴	10.000.000	11.394	1,0%
Klarna Hold 280516 (SE) ¹⁴	8.000.000	8.621	0,8%
Kongb 280624 (NO)	500.000	5.445	0,5%
Kruk 280510 (PL)	100.000	1.211	0,1%
Landsbankinn 300218 (IS)	500.000	4.896	0,4%
Logent 261205 (SE)	7500.000	7.736	0,7%
Neo Bidco 280711 (SE)	8.750.000	9.010	0,8%
Neptunia 280305 (SE)	8.750.000	8.870	0,8%

Nivika 280214 (SE)	5.000.000	5.076	0,4%
Noba Bank 290319 (SE) ²⁵	6.000.000	6.628	0,6%
Nordax 280615 (SE) ²⁵	4.500.000	4.862	0,4%
Nordax Hold 261029 (SE) ²⁵	7500.000	7515	0,7%
Nordea Cov 260916 (SE)	8.000.000	7.894	0,7%
Nordiska Kre 290305 (SE) ⁶	10.000.000	10.229	0,9%
NRC 271025 (NO)	2.500.000	2.418	0,2%
Nyfosa 280103 (SE)	5.000.000	5.096	0,4%
Openinf US 270222 (US)	200.000	1.940	0,2%
Orexo 280328 (SE)	5.000.000	4.796	0,4%
Resurs Bank 281214 (SE) ¹⁶	2.500.000	2.605	0,2%
Resurs Bank 290918 (SE) ¹⁶	5.000.000	5.126	0,5%
Romanov NOK 261022 (GB)	7.803.484	7.442	0,7%
SEB 290903 (SE) ¹⁸	10.000.000	10.206	0,9%
Sensys 280913 (SE)	600.000	6.791	0,6%
Serafim 291009 (SE)	5.000.000	5.221	0,5%
SFSS 280927 (SE) ²¹	10.000.000	10.125	0,9%
SFSS 290903 (SE) ²¹	5.000.000	5.037	0,4%
Sibs 271007 (SE)	5.000.000	4.156	0,4%
Socgen 280406 (FR) ²⁰	700.000	6.647	0,6%
Socgen 281114 (FR) ²⁰	300.000	3.159	0,3%
Storskogen 271207 (SE) ²²	5.000.000	5.170	0,5%
Svea 280403 (SE) ²³	7500.000	7.512	0,7%
Svea 290607 (SE) ²³	10.000.000	10.499	0,9%
Swedb Cov 270317 (SE)	8.000.000	7.888	0,7%
Tempcon 290328 (SE)	10.000.000	10.196	0,9%
TF Bank 290918 (SE)	8.750.000	8.780	0,8%
Titania 271126 (SE) ²⁴	7500.000	7.493	0,7%
Titania Hold 261221 (SE) ²⁴	8.750.000	9.050	0,8%
Walwil 280831 (NO)	5.000.000	4.873	0,4%
VEF 261208 (SE)	5.250.000	5.341	0,5%
Verisure 290215 (SE)	2.500.000	2.556	0,2%
Verve 290401 (SE)	1.000.000	11.148	1,0%
VNV Global 271003 (SE)	7500.000	7.645	0,7%
Zengun 280205 (SE)	2.500.000	2.631	0,2%
Summa Företagsobligationer	586.643	51,6%	
Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	586.643	51,6%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Corem Prop 260507 (SE) ⁸	2.500.000	2.542	0,2%
DDM 260419 (CH)	400.000	3.012	0,3%
Foxway 280712 (SE)	800.000	8.953	0,8%
Heimstaden 251011 (SE) ¹¹	11.250.000	9.000	0,8%
Kommunalkred 260515 (AT)	800.000	8.866	0,8%
M2 Asset MGT 260204 (SE)	5.000.000	5.057	0,4%
Moba 260526 (SE)	200.000	2.328	0,2%
Nordiska kre 260629 (SE) ⁶	3.750.000	3.804	0,3%
SEB Cov 251217 (SE) ¹⁸	8.000.000	8.005	0,7%
SHB 250903 (SE)	8.000.000	8.052	0,7%
Sirius Int. 250922 (BM)	7.000.000	6.521	0,6%
Socgen 260526 (FR) ²⁰	500.000	4.696	0,4%
Summa Penningmarknadsinstrument	70.835	6,2%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	70.835	6,2%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Activeon 281121 (NO)	900.000	10.159	0,9%

Advanzia 290228 (LU) ²	500.000	6.032	0,5%
Aker Bio 270912 (NO)	6.000.000	5.689	0,5%
Arion 290924 (IS)	750.000	7.408	0,7%
Danaos 280301 (GR)	100.000	991	0,1%
Deutsche PB 300704 (DE) ¹⁰	1.200.000	13.556	1,2%
Grefod 281113 (SE)	8.750.000	8.969	0,8%
Hawk Infinity 291015 (NO) ¹²	4.500.000	4.387	0,4%
Heims Bostad 270202 (SE)	1.000.000	10.683	0,9%
ING 270516 (NL)	500.000	4.440	0,4%
Islandsbanki 260928 (IS)	8.000.000	8.088	0,7%
Keystone 290203 (NO)	900.000	10.344	0,9%
Kährs 281114 (SE)	4.000.000	4.087	0,4%
Lifefit 290829 (DE)	500.000	5.785	0,5%
LR Health 280304 (DE)	400.000	4.309	0,4%
Luminor 310212 (EE)	1.000.000	11.769	1,0%
Maxeda 261001 (NL)	100.000	1.004	0,1%
Momox 281216 (DE)	500.000	5.801	0,5%
Multitude 280627 (FI)	300.000	3.426	0,3%
Multitude 300310 (FI)	500.000	5.756	0,5%
Mutares 270331 (DE) ¹⁵	850.000	9.570	0,8%
Mutares 290919 (DE) ¹⁵	500.000	5.371	0,5%
Nofitech 280628 (NO)	5.000.000	4.335	0,4%
Nordea 290301 (FI)	884.000	7.660	0,7%
Norlandia H 280704 (NO)	10.000.000	10.526	0,9%
Nortura 290108 (NO)	5.000.000	5.000	0,4%
Onlineprint 290605 (DE)	600.000	6.551	0,6%
Saxo Bank 271009 (DK) ¹⁷	2.000.000	2.052	0,2%
Saxo Bank 290502 (DK) ¹⁷	422.000	5.228	0,5%
SEB 270630 (SE) ¹⁸	600.000	5.813	0,5%
SGL 300422 (DK) ¹⁹	300.000	3.371	0,3%
SGL 310224 (DK) ¹⁹	500.000	5.565	0,5%
SHB 270301 (SE)	600.000	5.630	0,5%
Smava 290522 (DE)	1.500.000	17.220	1,5%
Swedbank 290317 (SE)	400.000	3.462	0,3%
Telefonica 280823 (ES)	800.000	10.201	0,9%
Topsoe 290523 (DK)	800.000	9.272	0,8%
TPA Holding 300326 (DK)	1.000.000	9.784	0,9%
Treningshels 280206 (NO)	8.750.000	8.471	0,7%
Summa Företagsobligationer	267.766	23,5%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	267.766	23,5%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Advanzia 260324 (LU) ²	3.000.000	2.869	0,3%
Oriflame FIX 260504 (CH)	200.000	364	0,0%
Telia 260211 (SE)	567.000	6.270	0,6%
Verisure 260715 (SE)	500.000	5.680	0,5%
Volvo Car 260302 (SE)	6.000.000	6.037	0,5%
Summa Penningmarknadsinstrument	21.220	1,9%	
Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	21.220	1,9%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Axactor 290613 (NO)	700.000	7.882	0,7%
Bulkif 291220 (NO)	5.000.000	4.732	0,4%
Conapto 280603 (SE)	13.750.000	13.994	1,2%

Eolus 290530 (SE)	12.500.000	12.569	1,1%
FC Husky 290424 (SE)	1.000.000	11.260	1,0%
Grieg 290313 (NO)	10.000.000	9.683	0,9%
Prisjakt 290522 (SE)	6.250.000	6.386	0,6%
Storskogen 290604 (SE) ²²	5.000.000	5.061	0,4%
Xpartners 290626 (SE)	11.250.000	11.336	1,0%
Summa Företagsobligationer	82.903	7,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	82.903	7,3%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN.			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Advanzia 300619 (LU) ²	11.000.000	10.519	0,9%
Summa Företagsobligationer	10.519	0,9%	
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.	10.519	0,9%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
FNGBB 281128 (SE)	2.000.000	2.038	0,2%
Fulgora 280117 (SE)	1.057.769	825	0,1%
Summa Onoterade överlåtbara värdepapper	2.863	0,3%	
OTC-DERIVAT			
NOK/SEK 250724 (SE)	-110.900.000	962	0,1%
EUR/SEK 250724 (SE)	-27.240.000	-5.095	-0,4%
USD/SEK 250724(SE)	-9.900.000	721	0,1%
Summa OTC-Derivat		-3.412	-0,3%
Summa Övriga finansiella instrument	-549	0,0%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	1.039.337	91,3%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	98.650	8,7%	
FONDFÖRMÖGENHET	1.137.987	100,0%	

(AT) Österrike, (BM) Bermuda, (CH) Schweiz, (CI) Caymanöarna, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (EE) Estland, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (MU) Mauritius, (NL)Nederländerna, (NO) Norge, (PL) Polen, (SE) Sverige, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen 4finance Group SA och utgör 1,38 %
² Ingår i företagsgruppen AS Holding och utgör 1,71 %
³ Ingår i företagsgruppen B2 Impact ASA och utgör 1 %
⁴ Ingår i företagsgruppen Bankaktiebolaget Nordiska Publ och utgör 1,24 %
⁵ Ingår i företagsgruppen BNP Paribas SA och utgör 0,99 %
⁶ Ingår i företagsgruppen Catella AB och utgör 1,01 %
⁷ Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 0,85 %
⁸ Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 0,67 %
⁹ Ingår i företagsgruppen Creditas Financial Solutions L och utgör 0,8 %
¹⁰ Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 1,39 %
¹¹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg 1994 AS och utgör 3,35 %
¹² Ingår i företagsgruppen HAWK INFINITY SOFTWARE AS och utgör 0,85 %
¹³ Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 1,06 %
¹⁴ Ingår i företagsgruppen Klarna Group PLC och utgör 1,76 %
¹⁵ Ingår i företagsgruppen Mutares SE & Co KGaA och utgör 1,32 %
¹⁶ Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 0,68 %
¹⁷ Ingår i företagsgruppen Saxo Bank A/S och utgör 0,64 %
¹⁸ Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 2,12 %
¹⁹ Ingår i företagsgruppen Skill Luxembourg Holdings Sarl och utgör 0,79 %
²⁰ Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 1,28 %
²¹ Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 1,34 %
²² Ingår i företagsgruppen Storskogen Group AB och utgör 0,9 %
²³ Ingår i företagsgruppen Svea Bank AB och utgör 1,59 %
²⁴ Ingår i företagsgruppen Titania Holding AB och utgör 1,46 %
²⁵ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,67 %

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY LIKVIDITET

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

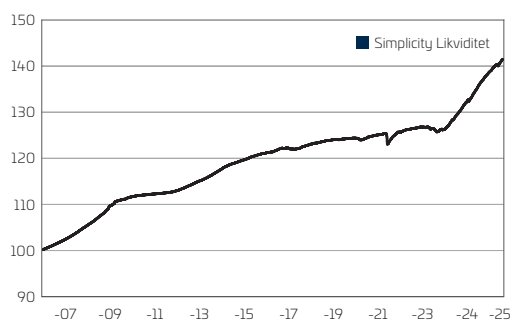
SIMPLICITY LIKVIDITET

Org.nr.	515602-1213
Fondens startdatum	2006.10.31
Jämförelseindex	50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Förvaltningsavgift, klass A	max 0,3 % (varav ersättning till fondbolaget 0,15 %)
Förvaltningsavgift, klass B	max 0,15 % (varav ersättning till fondbolaget 0,08 %)
Minsta första insättning	100 kr
Månadssparande	100 kr
Engångsinsättningar	100 kr
Bankgiro	5972-6141
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
PPM Fondnummer	418699

Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Likviditet genererade en avkastning efter förvaltningsavgift om 1,59 % under det första halvåret 2025. 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 upp med 1,80 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Den positiva avkastningen kan dels förklaras av fondens yield samt dels av sjunkande kreditspreadar i den svenska företagsobligationsmarknaden. Nivån på de korta marknadsräntorna har också bidragit till avkastningen.

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 1,3 till 1,5 år. Fondens yield har sjunkit under året och vid halvårsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan innan förvaltningsavgifter runt 2,70 %.

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 100 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Detta 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. Det har inte funnits några high yield-obligationer i fonden under det första halvåret.

3-månaders Stibor var 2,13 % vid halvårsskiftet vilket kan jämföras med 2,54 % vid årsskiftet. De korta marknadsräntorna har därmed sjunkit under det första halvåret.

RÄNTEMARKNADEN

Det första halvåret 2025 präglades av den mycket stora turbulens som för närvarande råder på den geopolitiska fronten. Kriget mellan Ryssland och Ukraina fortsatte utan några tydliga tecken på att en lösning skulle vara nära förståelse. I mellanöstern attackerade Israel olika mål inne i Iran vilket följdes av motattacker och så småningom genomförde även USA flygangrepp mot iranska atomanläggningar vilket resulterade ytterligare vedergällningsattacker.

Samtidigt pågick konflikten i Gaza med stort humanitärt lidande som följd. USA:s president Donald Trump inledde ett handelskrig mot ett stort antal länder och det slutgiltiga utfallet av detta är ännu väldigt oklart. De europeiska Nato-länderna enades om att öka sina försvarsbudgetar kraftigt, dels för att möta ett större hot från Ryssland och dels för att gardera sig för den händelse att USA inte skulle vara villigt stötta övriga Nato-länder vid ett eventuellt angrepp från annat land. Sammantaget har denna osäkerhet bidragit till ökad risk och hög volatilitet i de finansiella marknaderna.

2025 inleddes med förväntningar om en fortsatt konjunkturuppgång i USA och en återhämtning i Europa. Tillväxtförväntningarna justerades dock successivt ned efter en avvaktande inställning från såväl företag som konsumenter givet det osäkra världsläget. Inflationen har stabiliserat sig runt tvåprocentmålet i Sverige och Europa men ligger kvar på högre nivåer i USA.

Riksbanken sänkte räntan vid två tillfällen under det första halvåret, från 2,50 % till 2,00 %. I samband med den sista sänkningen signalerade de också att ytterligare sänkningar kan bli aktuella under hösten. ECB genomförde fyra sänkningar av sin styrränta från 3,00 % till 2,00 %. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, har lämnat sin ränta oförändrad under hela året med hänvisning till ett för högt inflationstryck och den osäkerhet som råder kring hur de föreslagna tullarna kommer påverka priset på importvaror. Feds hållning uppskattas inte av president Trump som vid upprepade tillfällen har kritiserat Fed för att vara senfärdiga då han anser att det inte finns någon inflation i USA. Det har förekommit spekulationer om att han för avsikt att namnge en efterträdare till Fed-chefen Jerome Powell, redan under hösten, i syfte att undergräva Powells ställning under perioden fram till att hans mandat löper ut under 2026.

I obligationsmarknaden steg de långa räntorna i början av året mot bakgrund av de förväntningar om en stark tillväxt som rådde då. I takt med att tillväxtprognoserna skruvades ned föll också räntorna på såväl amerikanska som europeiska statsobligationer tillbaka. I Europa fick denna utveckling ett abrupt slut i början av mars då Tyskland meddelade att de hade för avsikt att genomföra en mycket stor ökning av försvarsutgifterna och att denna skulle finansieras genom en ökad upplåning. I början av april presenterade Donald Trump ett omfattande program med svepande handelstullar mot USA:s handelspartners. Detta utlöste ett omfattande börsras och fick även återverkningar i andra tillgångsmarknader. Räntorna på statsobligationer sjönk inledningsvis när investerare sökte sig till säkra tillgångslag men efter några dagar vände räntorna på amerikanska obligationer upp efter att investerare börjat ifrågasätta kreditvärdigheten för USA. Detta tros vara den faktor som gjorde att Trump valde att pausa införandet av tullarna för att skapa mer tid för förhandlingar. I maj sänkte Moody's sitt kreditbetyg på USA från AAA till AA1 vilket innebär att inget av de tre stora kreditvärderingsinstituten, S&P, Moody's och Fitch har satt sitt högsta betyg på USA. När

man summerar utvecklingen på räntemarknaden under det första halvåret 2025 kan man konstatera att volatiliteten har varit hög men att räntan på en 10-årig amerikansk statsobligation idag är 4,23 % jämfört med 4,57 % vid årsskiftet medan räntan på en 10-årig europeisk statsobligation har stigit från 2,37 % till 2,61 %.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första kvartalet även om kreditspreadarna i den internationella marknaden steg svagt från mitten av februari. I samband med tullkaoset i början av april steg dock kreditspreadarna kraftigt och kurserna på företagsobligationer sjönk. Nedgången blev dock förhållandevis kortvarig och när tullarna pausades återhämtade sig marknaden snabbt och totalt sett blev avkastningen under det första halvåret god.

Primärmarknadsaktiviteten var hög då ett stort antal företag gav ut obligationer för att finansiera sin verksamhet. I den nordiska high yield-marknaden nådde emissionsvolymerna rekordvolymerna under det första kvartalet. Det är värt att notera att fastighetsbolagens dominans inte varit alls lika stor bland emittenterna vilket delvis förklaras av att en större del av denna finansiering hamnar i banksystemet men också av ett större utbud av företag från andra branscher. Två andra märkbara trender är att andelen förstagångsemitenter har ökat samt att utländska bolag utan tydlig koppling till Norden söker sig till den nordiska marknaden för att ge ut obligationer. Detta skapar möjligheter men också risker och vi har generellt sett varit försiktiga när det gäller den senare typen av företag.

Antalet kredithändelser i den nordiska obligationsmarknaden har varit förhållandevis få även om det har förekommit ett antal. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Yieldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fondens standardavvikelse under de senaste två åren uppgår till 0,48 % vilket innebär att den har gått ned något. Detta är framför allt en konsekvens av att volatiliteten har varit låg vilket medfört en jämnare avkastningstakt. 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 0,18 år medan den genomsnittliga löptiden var 1,33 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 1,18 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltat 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 100 % av portföljen inklusive kassan vid halvårsskiftet. Fonden har möjlighet att ha upp till 5 % av kapitalet investerat i obligationer inom High Yield-segmentet men vid halvårsskiftet fanns det inte några sådana positioner. 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 82 % respektive 15 %. Likvida medel utgjorde ca tre procent av fondens värde.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde om 737 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2025 till 13 975 MSEK.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	13975.180	13024.508	12154.765	12353.112	11919.727	9641.592	11563.850	12925.407	8895.829	3848.589
Andelsklass A	13525.802	12810.459	11856.088	12147.020	11427.726	9447.553	11160.880	12722.719	8895.829	3848.589
Andelsklass B	449.378	214.049	298.677	206.092	492.001	194.039	402.970	202.688		
Andelsvärde A	126,38	124,40	118,55	113,37	113,10	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01
Andelsvärde B	114,72	112,91	107,57	102,80	102,53	101,88	101,15	100,06		
Handelskurs A*	126,38	124,40	118,54	113,37	113,10	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01
Handelskurs B*	114,72	112,91	107,56	102,80	102,53	101,88	101,15	100,06		
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	107023985	102977908	100012303	107140274	101038892	84198884	100231138	115186357	80401948	34984528
Andelsklass B	3917136	1895.749	2.776.697	2.004.695	4.798.515	1.729.320	3.618.903	1.835.055		
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	1,59%	4,94%	4,56%	0,24%	0,60%	0,63%	0,99%	-0,02%	0,57%	1,12%
Andelsklass B	1,60%	4,97%	4,63%	0,26%	0,64%	0,72%	1,09%	0,06%		
Totalk i procent jämfindex	1,80%	4,17%	4,97%	-2,43%	-0,02%	0,92%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%
Aktiv risk**	1,2%	1,4%	1,4%	0,9%	0,6%	0,6%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

**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

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	13.546.481
Kursutveckling sedan fondstart	41,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,6%
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	40,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	4,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,8%
RISK*	
Korrelation	-0,10
Totalrisk / Standardavvikelse	0,48%
Totalrisk för jämförelseindex	1,03%
Duration	0,18
Spreadexponering	0,88

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

Förändring av fondförmögenhet

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	13.024.508
Andelsutgivning, tkr	3.389.853
Andelsinlösen, tkr	-2.652.516
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	213.335
Fondförmögenhet, tkr	13.975.180

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		8.549.554	7.419.253
Penningmarknadsinstrument		5.022.704	5.381.169
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		13.572.258	12.800.422
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		13.572.258	12.800.422
Bankmedel och övriga likvida medel		426.887	216.978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	6.604	9.663
Övriga tillgångar		25.494	160
Summa tillgångar		14.031.243	13.027.223
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.695	1.653
Övriga skulder		54.368	1.062
Summa skulder		56.063	2.715
FONDFÖRMÖGENHET		13.975.180	13.024.508
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		6.604	9.663
Summa		6.604	9.663
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		1.695	1.653
Summa		1.695	1.653

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Aktia 270915 (FI) ¹	30.000.000	30.616	0,2%
Arbejd 270920 (DK)	90.000.000	90.875	0,7%
Arion 271008 (IS) ²	73.000.000	73.865	0,5%
Arion 271204 (IS) ²	46.000.000	46.292	0,3%
Arion 280114 (IS) ²	50.000.000	50.398	0,4%
Assa 270315 (SE) ³	97.000.000	97.545	0,7%
Assa 280117 (SE) ³	50.000.000	50.248	0,4%
Atrium Ljungb 261001 (SE) ⁴	28 000.000	28.164	0,2%
Atrium Ljungb 270906 (SE) ⁴	12 000.000	12.121	0,1%
Atrium Ljungb 280313 (SE) ⁴	56.000.000	56.204	0,4%
Balder 270222 (SE) ¹⁶	98.000.000	100.326	0,7%
Balder 270301 (SE) ¹⁶	14.000.000	14.183	0,1%
Balder 270413 (SE) ¹⁶	12.000.000	12.161	0,1%
Banque Int LU 270202 (LU)	30.000.000	30.200	0,2%
Bluestep 270322 (SE) ⁶	24 000.000	24.207	0,2%
BMW 260923 (DE)	80.000.000	80.026	0,6%
Borgo 260915 (SE) ²³	60.000.000	61.323	0,4%
Borgo 261127 (SE) ²³	10.000.000	10.097	0,1%
Borgo 270128 (SE) ²³	100.000.000	100.743	0,7%
Castellum 260925 (SE) ⁸	14.000.000	14.159	0,1%
Castellum 261204 (SE) ⁸	2.000.000	2.045	0,0%
Castellum 270313 (SE) ⁸	78.000.000	78.079	0,6%
Castellum 270315 (SE) ⁸	95.000.000	96.466	0,7%
Danske Bank 260928 (DK) ⁹	100.000.000	100.742	0,7%
Danske Bank 260929 (DK) ⁹	50.000.000	52.090	0,4%
Deutsche PB 270205 (DE) ¹⁰	100.000.000	102.231	0,7%
Deutsche PB 280117 (DE) ¹⁰	50.000.000	51.497	0,4%
Diös 261016 (SE) ¹¹	32.500.000	32.982	0,2%
Diös 270611 (SE) ¹¹	130.000.000	131.032	0,9%
Electrolux 280901 (SE) ¹²	35.000.000	35.160	0,3%
Electrolux PR 260903 (SE) ¹³	7.500.000	7.512	0,1%
Electrolux PR 270322 (SE) ¹³	30.000.000	30.189	0,2%
Elekta 261214 (SE) ¹⁴	36.000.000	36.064	0,3%
Elekta 270924 (SE) ¹⁴	20.000.000	20.012	0,1%
Ellevio 270611 (SE)	105 000.000	106.969	0,8%
Fabege 260902 (SE) ¹⁵	50.000.000	50.272	0,4%
Fabege 261015 (SE) ¹⁵	48.000.000	48.568	0,3%
Fabege 270507 (SE) ¹⁵	60.000.000	60.877	0,4%
Gefinge 261104 (SE)	42.000.000	42.318	0,3%
Gränges 260929 (SE)	42.000.000	42.196	0,3%
Heims Bostad 260911 (SE) ¹⁸	128.000.000	129.514	0,9%
Heims Bostad 261123 (SE) ¹⁸	60.000.000	60.265	0,4%
Hemso 270119 (SE)	50.000.000	50.649	0,4%
Hexagon 261207 (SE) ¹⁹	24.000.000	24.234	0,2%
Hexagon 271126 (SE) ¹⁹	46.000.000	46.115	0,3%
Hoist 261005 (SE) ²⁰	22.500.000	25.510	0,2%
Hoist 270412 (SE) ²⁰	77.500.000	81.796	0,6%
Hoist FRN 261005 (SE) ²⁰	38.750.000	41.239	0,3%
Husqvarna 270315 (SE) ²¹	26.000.000	25.962	0,2%
Husqvarna 271123 (SE) ²¹	16.000.000	17.009	0,1%
ICA 270514 (SE) ²²	16.000.000	16.169	0,1%
ICA 270519 (SE) ²²	34.000.000	34.440	0,2%
ICA FRN 270224 (SE) ²²	50.000.000	51.117	0,4%
Intea 260821 (SE) ²⁴	50.000.000	50.302	0,4%

Intea 270201 (SE) ²⁴	34.000.000	34.783	0,2%
Islandsbanki 261108 (IS)	51.000.000	52.631	0,4%
Islandsbanki 270125 (IS)	78.000.000	80.451	0,6%
Islandsbanki 270702 (IS)	43.000.000	43.199	0,3%
Islandsbanki 270716 (IS)	100.000.000	100.733	0,7%
Klarna 260921 (SE) ²⁶	24.000.000	24.281	0,2%
Klarna 270618 (SE) ²⁶	48.000.000	48.073	0,3%
Latour 260925 (SE) ²⁵	30.000.000	30.019	0,2%
Latour 270616 (SE) ²⁵	32.000.000	32.088	0,2%
Latour 280327 (SE) ²⁵	84.000.000	84.055	0,6%
Lifco 260902 (SE) ⁷	70.000.000	70.327	0,5%
Lifco 270303 (SE) ⁷	30.000.000	30.080	0,2%
Lifco 270530 (SE) ⁷	38.000.000	38.150	0,3%
Loomis 261130 (SE) ²⁸	68.000.000	68.920	0,5%
Loomis 270519 (SE) ²⁸	32.000.000	32.911	0,2%
Luminor Bank 270327 (EE)	95.000.000	96.764	0,7%
NCC 270405 (SE) ²⁹	42.000.000	42.506	0,3%
Noba Bank 270611 (SE) ⁴⁵	30.000.000	30.327	0,2%
Noba Bank 271210 (SE) ⁴⁵	70.000.000	70.338	0,5%
Nordea 270924 (FI) ³¹	100.000.000	100.268	0,7%
Nordea 280317 (FI) ³¹	59.000.000	59.122	0,4%
Nya SFF 260901 (SE) ³³	42.000.000	42.293	0,3%
Nya SFF 270325 (SE) ³³	66.000.000	66.822	0,5%
Nykredit Real 261001 (DK) ¹⁷	100.000.000	100.778	0,7%
Nykredit Real 270401 (DK) ¹⁷	70.000.000	70.505	0,5%
PEAB 260907 (SE)	34.000.000	34.120	0,2%
Platzer 260921 (SE) ³²	92.000.000	92.605	0,7%
Platzer 270323 (SE) ³²	80.000.000	81.146	0,6%
Resurs Bank 261001 (SE)	50.000.000	50.221	0,4%
Rilbad 280303 (DK)	100.000.000	100.288	0,7%
Santander 270118 (NO) ⁵	66.000.000	66.906	0,5%
Santander 270318 (NO) ⁵	103.000.000	103.788	0,7%
Santander 270910 (NO) ⁵	70.000.000	70.174	0,5%
Santander 280117 (NO) ⁵	110.000.000	110.650	0,8%
Scania 270331 (SE) ⁴⁹	4.000.000	4.006	0,0%
SEK 270530 (SE)	25.000.000	25.206	0,2%
SHB 270802 (SE) ⁴¹	220.000.000	221.419	1,6%
SHB 271004 (SE) ⁴¹	100.000.000	100.819	0,7%
Skandiabanken 261009 (SE) ²⁷	50.000.000	50.608	0,4%
Skandiabanken 270201 (SE) ²⁷	20.000.000	20.197	0,1%
Skandiabanken 280203 (SE) ²⁷	50.000.000	50.257	0,4%
Skanska 261124 (SE) ³⁴	78.000.000	78.832	0,6%
Sobi 261119 (SE) ⁴³	80.000.000	80.493	0,6%
Sobi 270517 (SE) ⁴³	65.000.000	65.939	0,5%
Spar. Rekarne 270318 (SE) ³⁷	18.000.000	18.107	0,1%
Sparb Aling 260911 (SE) ³⁶	16.000.000	16.087	0,1%
Sparb Lidkop 261016 (SE)	18.000.000	18.165	0,1%
Sparb Skåne 270126 (SE) ³⁸	50.000.000	50.386	0,4%
Sparb Syd 270916 (SE) ³⁹	14.000.000	14.081	0,1%
Srbank 1 Sor 261216 (NO)	50.000.000	50.084	0,4%
Statkraft 271022 (NO)	136.000.000	136.646	1,0%
Statneft 270628 (NO)	26.000.000	26.012	0,2%
Stenvalvet 261020 (SE)	30.000.000	30.315	0,2%
Sthlm Exergi 270917 (SE)	50.000.000	48.943	0,4%
Stora Enso 270208 (FI) ⁴⁰	150.000.000	151.851	1,1%
Svsk Handels 261016 (SE)	30.000.000	30.182	0,2%
Swedavia 280117 (SE)	24.000.000	24.098	0,2%
Swedbank 271129 (SE) ⁴²	50.000.000	50.262	0,4%
Swedbank 280321 (SE) ⁴²	50.000.000	50.099	0,4%
Swedbank 280328 (SE) ⁴²	20.000.000	20.156	0,1%

Sörm Spar 261130 (SE) ³⁵	22.000.000	22.131	0,2%
Sörm Spar 280314 (SE) ³⁵	22.000.000	22.019	0,2%
Tele2 261014 (SE) ⁴⁴	172.000.000	173.493	1,2%
Telenor 271001 (NO)	90.000.000	89.937	0,6%
Toyota Motor 280124 (JP)	120.000.000	120.975	0,9%
Traton 260911 (LU) ⁵⁰	64.000.000	64.117	0,5%
Traton 270121 (LU) ⁵⁰	64.000.000	64.518	0,5%
Trelleborg 270308 (SE)	32.000.000	32.078	0,2%
Vacse 270406 (SE) ⁴⁶	46.000.000	47.018	0,3%
Varbergs Spar 271011 (SE) ⁴⁷	34.000.000	34.384	0,2%
Vasakronan 260821 (SE) ⁴⁸	50.000.000	50.209	0,4%
Vasakronan 260918 (SE) ⁴⁸	170.000.000	171.422	1,2%
Vasakronan 270219 (SE) ⁴⁸	100.000.000	101.051	0,7%
Vasakronan 270511 (SE) ⁴⁸	99.000.000	100.475	0,7%
Volvo Treasur 261103 (SE) ⁵¹	97.000.000	97.872	0,7%
Volvo Treasur 270111 (SE) ⁵¹	133.000.000	134.459	1,0%
Volvo Treasur 280320 (SE) ⁵¹	26.000.000	25.999	0,2%
Västra Mälar 261019 (SE)	20.000.000	20.260	0,1%
Wallenstam 270303 (SE) ⁵²	50.000.000	50.164	0,4%
Wihlborgs 270503 (SE) ⁵³	62.000.000	63.211	0,5%
Wihlborgs 280124 (SE) ⁵³	40.000.000	40.358	0,3%
Willhem 270423 (SE) ⁵⁴	50.000.000	50.553	0,4%
Ziklo Bank 261123 (SE) ⁵⁵	90.000.000	91.605	0,7%
Ziklo Bank 270126 (SE) ⁵⁵	42.000.000	42.515	0,3%
Ziklo Bank 270222 (SE) ⁵⁵	26.000.000	26.268	0,2%
Ziklo Bank 270423 (SE) ⁵⁵	50.000.000	50.484	0,4%
Ziklo Bank 270519 (SE) ⁵⁵	18.000.000	18.318	0,1%
Ziklo Bank 270531 (SE) ⁵⁵	76.000.000	76.424	0,5%
Ziklo Bank 271119 (SE) ⁵⁵	68.000.000	68.339	0,5%
Ziklo Bank 280119 (SE) ⁵⁵	30.000.000	30.941	0,2%
Ziklo Bank 280124 (SE) ⁵⁵	30.000.000	30.142	0,2%
Summa Företagsobligationer	8.370.686	59,9%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8.370.686	59,9%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
Aktia 250910 (FI) ¹	42.000.000	42.127	0,3%
Aktia 251020 (FI) ¹	30.000.000	29.981	0,2%
Alfa Laval 251103 (SE)	60.000.000	62.034	0,4%
Assa 251013 (SE) ³	10.000.000	10.341	0,1%
Atrium Ljungb 251027 (SE) ⁴	24.000.000	24.341	0,2%
Balder 260115 (SE) ¹⁶	142.000.000	144.356	1,0%
Balder 260604 (SE) ¹⁶	56.000.000	56.380	0,4%
Bilia 251001 (SE)	20.000.000	20.031	0,1%
Bluestep 251008 (SE) ⁶	80.000.000	80.116	0,6%
Bluestep 260304 (SE) ⁶	58.000.000	58.410	0,4%
Boliden 250922 (SE)	82.000.000	82.361	0,6%
Borgo 260310 (SE) ²³	86.000.000	87.042	0,6%
Castellum 260506 (SE) ⁸	32.000.000	32.580	0,2%
Castellum 260528 (SE) ⁸	20.000.000	20.150	0,1%
Catena 260716 (SE)	60.000.000	61.359	0,4%
Danske Bank 251222 (DK) ⁹	100.000.000	100.279	0,7%
DNB Bank 250903 (NO)	70.000.000	70.286	0,5%
Electrolux 251208 (SE) ¹²	10.000.000	10.313	0,1%
Electroluxfrn 251208 (SE) ¹²	97.000.000	97.504	0,7%
Epiroc 260518 (SE)	104.000.000	104.777	0,7%
Fabege 250903 (SE) ¹⁵	118.000.000	118.627	0,8%
Fabege 260202 (SE) ¹⁵	50.000.000	50.423	0,4%

Hexagon 250917 (SE) ¹⁹	72.000.000	72.244	0,5%
Hoist 260317 (SE) ²⁰	37500.000	38.626	0,3%
Holmen 250828 (SE)	34.000.000	34.128	0,2%
Husqvarna 250814 (SE) ²¹	58.000.000	58.272	0,4%
ICA 260526 (SE) ²²	76.000.000	76.920	0,6%
Ica FIXED 260526 (SE) ²²	60.000.000	61.428	0,4%
Industrivär 250826 (SE)	26.000.000	26.100	0,2%
Intea 250901 (SE) ²⁴	40.000.000	40.214	0,3%
Intea 260312 (SE) ²⁴	78.000.000	78.335	0,6%
Intea 260325 (SE) ²⁴	56.000.000	56.298	0,4%
Islandsbanki 260413 (IS)	30.000.000	31.079	0,2%
Klarna Bank 260624 (SE) ²⁶	16.250.000	16.334	0,1%
Landsbankinn 250825 (IS)	119.000.000	120.115	0,9%
Lantmännen 260427 (SE)	108.000.000	108.857	0,8%
Latour 260318 (SE) ²⁵	18.000.000	18.089	0,1%
Lifco 250905 (SE) ⁷	93.750.000	94.079	0,7%
Lifco 260306 (SE) ⁷	40.000.000	40.213	0,3%
Lifco Fix 260306 (SE) ⁷	24.000.000	24.599	0,2%
NCC 250908 (SE) ²⁹	12.000.000	12.069	0,1%
Nibe 250901 (SE) ³⁰	64.000.000	64.249	0,5%
Nibe 260603 (SE) ³⁰	4.000.000	4.023	0,0%
Nordea 250915 (FI) ³¹	4.000.000	4.132	0,0%
Nordea FRN 250915 (FI) ³¹	20.000.000	20.051	0,1%
Nya SFF 260221 (SE) ³³	42.000.000	42.392	0,3%
Nya SFF 260311 (SE) ³³	46.000.000	46.344	0,3%
Nykredit 260401 (DK) ¹⁷	50.000.000	50.189	0,4%
Realkredit 251001 (DK)	81.000.000	81.102	0,6%
SCA 250923 (SE)	32.000.000	32.059	0,2%
Scania 260119 (SE) ⁵⁰	96.000.000	96.891	0,7%
Scania 260225 (SE) ⁴⁹	20.000.000	20.200	0,1%
Scania Fix 260225 (SE) ⁴⁹	36.000.000	36.992	0,3%
SEB 260515 (SE)	152.000.000	153.378	1,1%
SHB 260601 (SE) ⁴¹	30.000.000	29.618	0,2%
Skandibanken 260423 (SE) ²⁷	40.000.000	40.453	0,3%
Skanska 251124 (SE) ³⁴	44.000.000	45.620	0,3%
Spar. Rekarne 250901 (SE) ³⁷	68.000.000	68.371	0,5%
Spar. Rekarne 260213 (SE) ³⁷	30.000.000	30.246	0,2%
Sparb Aling 260202 (SE) ³⁶	46.000.000	46.524	0,3%
Sparb Skarabo 260219 (SE)	40.000.000	40.375	0,3%
Sparb Skåne 251013 (SE) ³⁸	30.000.000	30.250	0,2%
Sparb Syd 260515 (SE) ³⁹	50.000.000	50.379	0,4%
SSAB 260616 (SE)	30.000.000	30.347	0,2%
Stora Enso 251110 (FI) ⁴⁰	60.000.000	62.263	0,4%
Sveaskog 251013 (SE)	10.000.000	10.343	0,1%
Swedavia 260209 (SE)	40.000.000	40.413	0,3%
Swedavia 260218 (SE)	40.000.000	40.245	0,3%
Swedb Cov 260318 (SE)	40.000.000	39.836	0,3%
Swedbank 250916 (SE) ⁴²	100.000.000	100.243	0,7%
Sörm Spar 260202 (SE) ³⁵	6.000.000	6.079	0,0%
Tele2 251208 (SE) ⁴⁴	127.000.000	127.591	0,9%
Vacse 260527 (SE) ⁴⁶	52.000.000	52.614	0,4%
Wallenstam 250901 (SE) ⁵²	50.000.000	50.219	0,4%
Wallenstam 260319 (SE) ⁵²	50.000.000	50.252	0,4%
Varbergs Spar 251124 (SE) ⁴⁷	42.000.000	42.338	0,3%
Wihlborgs 250908 (SE) ⁵³	68.000.000	68.227	0,5%
Wihlborgs 260119 (SE) ⁵³	90.000.000	91.369	0,7%
Willhem 250910 (SE) ⁵⁴	10.000.000	10.027	0,1%
Willhem 260423 (SE) ⁵⁴	34.000.000	34.680	0,2%
Volvo Treasur 251104 (SE) ⁵¹	46.000.000	47.583	0,3%

Volvo Treasur 260330 (SE) ⁵¹	100.000.000	100.572	0,7%
Volvo Treasur 260527 (SE) ⁵¹	110.000.000	110.363	0,8%
Vonovia 260619 (DE)	150.000.000	150.877	1,1%
VW Finans 251013 (DE)	70.000.000	70.521	0,5%
Ziklo Bank 251120 (SE) ⁵⁵	120.000.000	120.665	0,9%
Ziklo Bank 260126 (SE) ⁵⁵	50.000.000	50.539	0,4%
Ziklo Bank 260212 (SE) ⁵⁵	34.000.000	34.368	0,2%
Ziklo Bank 260330 (SE) ⁵⁵	20.000.000	20.032	0,1%
Ziklo Bank 260420 (SE) ⁵⁵	54.000.000	54.445	0,4%
Summa Penningmarknadsinstrument	5.022.704	35,9%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Arla 270723 (DK)	44.000.000	44.503	0,3%
Summa Företagsobligationer	44.503	0,3%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Diös 280703 (SE) ¹¹	25.000.000	25.018	0,2%
Sparb Skåne 270627 (SE) ³⁸	34.000.000	34.042	0,2%
Summa Företagsobligationer	59.061	0,4%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
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			
Storebra Bank 271220 (NO)	75.000.000	75.304	0,5%
Summa Företagsobligationer	75.304	0,5%	
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			
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	13.572.258	97,1%	
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	402.922	2,9%	
FONDFÖRMÖGENHET	13.975.180	100,0%	

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

- ¹¹ Ingår i företagsgruppen Aktia Bank Oyj och utgör 0,74 %
- ²¹ Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,22 %
- ³¹ Ingår i företagsgruppen Assa Abloy AB och utgör 1,13 %
- ⁴¹ Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 0,86 %
- ⁵¹ Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 2,52 %
- ⁶¹ Ingår i företagsgruppen BlueStep Bostadslan AB och utgör 1,16 %
- ⁷¹ Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 2,13 %
- ⁸¹ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,74 %
- ⁹¹ Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 1,81 %
- ¹⁰¹ Ingår i företagsgruppen Deutsche Pfandbriefbank AG och utgör 1,1 %
- ¹¹¹ Ingår i företagsgruppen Dios Fastigheter AB och utgör 1,35 %
- ¹²¹ Ingår i företagsgruppen Electrolux AB och utgör 1,02 %
- ¹³¹ Ingår i företagsgruppen Electrolux Professional AB och utgör 0,27 %
- ¹⁴¹ Ingår i företagsgruppen Elekta AB och utgör 0,4 %
- ¹⁵¹ Ingår i företagsgruppen Fabega AB och utgör 2,35 %
- ¹⁶¹ Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,34 %
- ¹⁷¹ Ingår i företagsgruppen Forenet Kredit FMBA och utgör 1,59 %
- ¹⁸¹ Ingår i företagsgruppen Fredensborg 1994 AS och utgör 1,36 %
- ¹⁹¹ Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,02 %
- ²⁰¹ Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 1,34 %
- ²¹¹ Ingår i företagsgruppen Husqvarna AB och utgör 0,72 %
- ²²¹ Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Forbund AB och utgör 1,72 %
- ²³¹ Ingår i företagsgruppen IISA Holdco AB och utgör 1,86 %
- ²⁴¹ Ingår i företagsgruppen INTEA FASTIGHETER AB och utgör 1,86 %
- ²⁵¹ Ingår i företagsgruppen Investment AB Latour och utgör 1,18 %
- ²⁶¹ Ingår i företagsgruppen Klarna Group PLC och utgör 0,63 %
- ²⁷¹ Ingår i företagsgruppen Livförsäkringsbolaget Skandia och utgör 1,16 %
- ²⁸¹ Ingår i företagsgruppen Loomis AB och utgör 0,73 %
- ²⁹¹ Ingår i företagsgruppen NCC AB och utgör 0,39 %
- ³⁰¹ Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 0,49 %
- ³¹¹ Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,31 %
- ³²¹ Ingår i företagsgruppen Platzer Fastigheter Holding AB och utgör 1,24 %
- ³³¹ Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 1,42 %
- ³⁴¹ Ingår i företagsgruppen Skanska AB och utgör 0,89 %
- ³⁵¹ Ingår i företagsgruppen Sörmlands Sparbank och utgör 0,36 %
- ³⁶¹ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Alingsås AB och utgör 0,45 %
- ³⁷¹ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 0,84 %
- ³⁸¹ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Skane AB och utgör 0,82 %
- ³⁹¹ Ingår i företagsgruppen Sparbanken Syd och utgör 0,46 %
- ⁴⁰¹ Ingår i företagsgruppen Stora Enso Oyj och utgör 1,53 %
- ⁴¹¹ Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 2,52 %
- ⁴²¹ Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,58 %
- ⁴³¹ Ingår i företagsgruppen Swedish Orphan Biovitrum AB och utgör 1,05 %
- ⁴⁴¹ Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 2,15 %
- ⁴⁵¹ Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,72 %
- ⁴⁶¹ Ingår i företagsgruppen Vacse AB och utgör 0,71 %
- ⁴⁷¹ Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,55 %
- ⁴⁸¹ Ingår i företagsgruppen Vasakronan Holding AB och utgör 3,03 %
- ⁴⁹¹ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 0,44 %
- ⁵⁰¹ Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,61 %
- ⁵¹¹ Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 3,7 %
- ⁵²¹ Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 1,08 %
- ⁵³¹ Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 1,88 %
- ⁵⁴¹ Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 0,68 %
- ⁵⁵¹ Ingår i företagsgruppen Ziklo Bank AB och utgör 5,12 %

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY MATURITY 2027

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

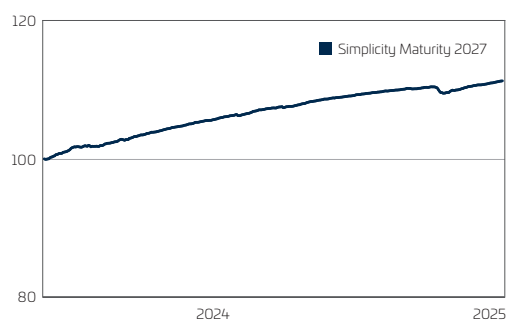
SIMPLICITY MATURITY 2027

Org.nr.	515603-3200
Fondens startdatum	2023.12.07
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift efter teckningsperiod	5%
Uttagsavgift under perioden	5%
Uttagsavgift i samband med förfall	0%
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass C	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass D	max 0,55 % (varav ersättning till fondbolaget 0,45 %)
Förvaltningsavgift klass E	max 0,55 % (varav ersättning till fondbolaget 0,45 %)
Minsta första insättning	50.000 kr
Månadssparande	50.000 kr
Engångsinsättningar	50.000 kr
Förvaringsinstitut	Swedbank AB
Bankgiro	356-7500

Förvaltningsberättelse Simplicity Maturity 2027

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Maturity 2027 genererade en avkastning om 1,84 % efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2025 medan fondens jämförelseindex S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg med 2,46 % under samma period.



Fondens utveckling sedan fondstart 2023.12.07.

Fondens duration har varierat mellan sex och sju månader under halvåret. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt legat runt två år. Den korta durationen och begränsade kreditbindningstiden har varit anpassade för att skapa en balanserad risk i portföljen. I denna fond kommer kreditdurationen vara avtagande under förfallolöptiden.

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 5,20 % innan förvaltningsavgifter föll och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 4,89 %. Den lägre förräntningstakten förklaras dels av dels lägre marknadsräntor, och dels av lägre kreditspreadar. 3-månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, sjönk från 2,54 % vid årsskiftet till 2,13 % den 30 juni. Årets positiva avkastning förklaras i hög utsträckning av den löpande avkastningstakten i portföljen. Fonden har stigit med 11,38 % sedan fondstart 2023 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 7,13 %.

Fonden har haft en förväntad utveckling under året och avkastningen har varit god. Fondens avkastning har påverkats av den höga yjelden som innebär att de flesta innehav bidragit positivt till avkastningen. Därtill har fonden även fått ett positivt bidrag från ett antal enskilda innehav som till exempel VNV och Golden Heights. Bland de innehav som utvecklats svagt och därmed påverkat fondens avkastning negativt kan nämnas Sibs och Fortaco.

Volatiliteten har generellt sett varit låg under året men steg tillfälligt under april i samband med den turbulens som uppstod då USA presenterade ett omfattande tullpaket. Likviditeten har varierat men har i allmänhet varit god för de flesta typer av obligationer.

RÄNTEMARKNADEN

Det första halvåret 2025 präglades av den mycket stora turbulens som för närvarande råder på den geopolitiska fronten. Kriget mellan Ryssland och Ukraina fortsatte utan några tydliga tecken på att en lösning skulle vara nära förestående. I mellanöstern attackerade Israel olika mål inne i Iran vilket följdes av motattacker och så småningom ge-

nomförde även USA flygangrepp mot iranska atomanläggningar vilket resulterade ytterligare vedergällningsattacker. Samtidigt pågick konflikten i Gaza med stort humanitärt lidande som följd. USA:s president Donald Trump inledde ett handelskrig mot ett stort antal länder och det slutgiltiga utfallet av detta är ännu väldigt oklart. De europeiska Nato-länderna enades om att öka sina försvarsbudgetar kraftigt, dels för att möta ett större hot från Ryssland och dels för att gardera sig för den händelse att USA inte skulle vara villigt stötta övriga Nato-länder vid ett eventuellt angrepp från annat land. Sammantaget har denna osäkerhet bidragit till ökad risk och hög volatilitet i de finansiella marknaderna. 2025 inleddes med förväntningar om en fortsatt konjunkturuppgång i USA och en återhämtning i Europa. Tillväxtförväntningarna justerades dock successivt ned efter en avvaktande inställning från såväl företag som konsumenter givet det osäkra världsläget. Inflationen har stabiliserat sig runt tvåprocentmålet i Sverige och Europa men ligger kvar på högre nivåer i USA.

Riksbanken sänkte räntan vid två tillfällen under det första halvåret, från 2,50 % till 2,00 %. I samband med den sista sänkningen signalerade de också att ytterligare sänkningar kan bli aktuella under hösten. ECB genomförde fyra sänkningar av sin styrränta från 3,00 % till 2,00 %. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, har lämnat sin ränta oförändrad under hela året med hänvisning till ett för högt inflationstryck och den osäkerhet som råder kring hur de föreslagna tullarna kommer påverka priset på importvaror. Feds hållning uppskattas inte av president Trump som vid upprepade tillfällen har kritiserat Fed för att vara senfärdiga då han anser att det inte finns någon inflation i USA. Det har förekommit spekulationer om att han för avsikt att namnge en efterträdare till Fed-chefen Jerome Powell, redan under hösten, i syfte att undergräva Powells ställning under perioden fram till att hans mandat löper ut under 2026.

I obligationsmarknaden steg de långa räntorna i början av året mot bakgrund av de förväntningar om en stark tillväxt som rådde då. I takt med att tillväxtprognoserna skruvades ned föll också räntorna på såväl amerikanska som europeiska statsobligationer tillbaka. I Europa fick denna utveckling ett abrupt slut i början av mars då Tyskland meddelade att de hade för avsikt att genomföra en mycket stor ökning av försvarsutgifterna och att denna skulle finansieras genom en ökad upplåning. I början av april presenterade Donald Trump ett omfattande program med svepande handelstullar mot USA:s handelspartners. Detta utlöste ett omfattande börsras och fick även återverkningar i andra tillgångsmarknader. Räntorna på statsobligationer sjönk inledningsvis när investerare sökte sig till säkra tillgångslag men efter några dagar vände räntorna på amerikanska obligationer upp efter att investerare börjat ifrågasätta kreditvärdigheten för USA. Detta tros vara den faktor som gjorde att Trump valde att pausa införandet av tullarna för att skapa mer tid för förhandlingar. I maj sänkte Moody's sitt kreditbetyg på USA från AAA till AA1 vilket innebär att inget av de tre stora kreditvärderingsinstituten, S&P, Moody's och Fitch har satt sitt högsta betyg på USA. När man summerar utvecklingen på räntemarknaden under det

första halvåret 2025 kan man konstatera att volatiliteten har varit hög men att räntan på en 10-årig amerikansk statsobligation idag är 4,23 % jämfört med 4,57 % vid årsskiftet medan räntan på en 10-årig europeisk statsobligation stigit från 2,37 % till 2,61 %.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första kvartalet även om kreditspreadarna i den internationella marknaden steg svagt från mitten av februari. I samband med tullkaoset i början av april steg dock kreditspreadarna kraftigt och kurserna på företagsobligationer sjönk. Nedgången blev dock förhållandevis kortvarig och när tullarna pausades återhämtade sig marknaden snabbt och totalt sett blev avkastningen under det första halvåret god. Primärmarknadsaktiviteten var hög då ett stort antal företag gav ut obligationer för att finansiera sin verksamhet. I den nordiska high yield-marknaden nådde emissionsvolymerna rekordvolym under det första kvartalet. Det är värt att notera att fastighetsbolagens dominans inte varit alls lika stor bland emittenterna vilket delvis förklaras av att en större del av denna finansiering hamnar i banksystemet men också av ett större utbud av företag från andra branscher. Två andra märkbara trender är att andelen förstagångsemitenter har ökat samt att utländska bolag utan tydlig koppling till Norden söker sig till den nordiska marknaden för att ge ut obligationer. Detta skapar möjligheter men också risker och vi har generellt sett varit försiktiga när det gäller den senare typen av företag.

Antalet kredithändelser i den nordiska obligationsmarknaden har varit förhållandevis få även om det har förekommit ett antal. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Yieldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden startades i december 2023 och standardavvikelse för längre tidsperioder än ett år har därmed inte kunnat beräknas. De senaste tolv månadernas standardavvikelse har varit 1,12 %. Generellt sett har dock volatiliteten i avkastningen varit låg. 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 0,51 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 1,83 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 62 % respektive 38 %. Likvida medel utgjorde ca en procent 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 place-ringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under det senaste året varit 2,0 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltat 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 57 % av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till drygt 60 % av fondförmögenheten. Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans-, fastighets- och industrisektorerna.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under halvåret haft ett nettoutflöde om 0,5 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2025 till 129 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 noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31
Fondförmögenhet	128.868	129.154	109.953
Andelsklass A	49.443	48.563	44.783
Andelsklass B	10.094	10.734	9.975
Andelsklass C	2.176	2.295	2.017
Andelsklass D	6.740	6.603	70
Andelsklass E	60.414	60.958	53.108
Andelsvärde A	111,35	109,37	100,86
Andelsvärde B	102,00	103,21	100,86
Andelsvärde C	103,68	109,37	100,86
Andelsvärde D	111,94	109,67	100,60
Andelsvärde E	102,86	103,79	100,91
Handelskurs A*	111,38	109,37	100,79
Handelskurs B*	102,03	103,21	100,79
Handelskurs C*	103,71	109,37	100,79
Handelskurs D*	111,97	109,67	100,53
Handelskurs E*	102,89	103,79	100,84
Antalet utestående andelar			
Andelsklass A	444.028	444.028	444.028
Andelsklass B	98.957	103.997	98.900
Andelsklass C	20.985	20.985	20.000
Andelsklass D	60.212	60.212	700
Andelsklass E	587.320	587.324	526.317
Utdelning per andel, klass B	1,49	5,88	
Utdelning per andel, klass C	7,53		
Utdelning per andel, klass E	1,50	5,90	
Totalavkastning i procent			
Andelsklass A	1,84%	8,51%	0,79%
Andelsklass B	1,78%	8,43%	0,79%
Andelsklass C	1,82%	8,51%	0,79%
Andelsklass D	2,10%	9,09%	0,53%
Andelsklass E	2,06%	8,98%	0,84%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	2,46%	4,49%	6,68%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

Fondens nyckeltal*

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	128 587
Kursutveckling sedan fondstart	11,4%
Omsättningshastighet	0,1
Jämförelseindex	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	8,0%
RISK*	
Duration	0,51
Spreadexponering	4,28

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

Förändring av fondförmögenhet

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	129.154
Andelsutgivning, tkr	10
Andelsinlösen, tkr	-530
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	2.449
Lämnad utdelning	-2.215
Fondförmögenhet, tkr	128.868

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		122.880	124.941
Penningmarknadsinstrument		4.541	2.559
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	146
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		127.421	127.646
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		127.421	127.646
Bankmedel och övriga likvida medel		1.319	1.456
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	505	157
Övriga tillgångar		11	34
Summa tillgångar		129.256	129.293
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		287	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		287	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	70	73
Övriga skulder		31	66
Summa skulder		388	139
FONDFÖRMÖGENHET		128.868	129.154
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		505	157
Summa		505	157
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		70	73
Summa		70	73

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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 261026 (LU)	200.000	2.305	1,8%
Amwood 271025 (SE)	1.250.000	1.192	0,9%
Atrium Ljungb 270906 (SE)	2.000.000	2.020	1,6%
Axactor 270907 (NO)	1.000.000	987	0,8%
Balder 270129 (SE)	100.000	1.092	0,8%
Bluestep 270322 (SE)	2.000.000	2.017	1,6%
Boliden 270922 (SE)	2.000.000	2.199	1,7%
Castellum 270115 (SE) ¹	2.000.000	2.042	1,6%
Castellum 270827 (SE) ¹	2.000.000	2.057	1,6%
Cibus 270201 (SE)	200.000	2.322	1,8%
Compactor 270625 (SE)	2.500.000	2.513	1,9%
Corem Prop 270926 (SE)	2.500.000	2.478	1,9%
Creditas 261103 (CI)	2.000.000	2.017	1,6%
Danske Bank 260907 (DK)	2.000.000	2.008	1,6%
Ecodata 270927 (SE)	1.250.000	1.271	1,0%
Ellevio 270611 (SE)	2.000.000	2.038	1,6%
Europi 271206 (SE)	200.000	2.225	1,7%
Fabege 270308 (SE)	2.000.000	2.016	1,6%
Fastpartner 270825 (SE)	2.000.000	1.976	1,5%
Getinge 270920 (SE)	2.000.000	2.007	1,6%
Glamox 270223 (NO)	2.000.000	1.947	1,5%
Golden Hei 270916 (SE)	2.500.000	2.530	2,0%
Heims Bostad 270303 (SE)	200.000	2.186	1,7%
Heimstaden 270306 (SE)	200.000	2.207	1,7%
Hoist 270924 (SE)	2.500.000	2.531	2,0%
ICA FRN 270224 (SE)	2.000.000	2.045	1,6%
Kvika Bank 261123 (IS)	2.000.000	2.077	1,6%
Latour 270616 (SE)	2.000.000	2.005	1,6%
Loomis 261130 (SE)	2.000.000	2.027	1,6%
Luminor 270806 (EE)	200.000	2.343	1,8%
Millicom 270120 (LU)	2.500.000	2.538	2,0%
Nibe 270901 (SE)	2.000.000	2.030	1,6%
NRC 271025 (NO)	2.000.000	1.934	1,5%
Nykredit 271206 (DK)	2.000.000	2.039	1,6%
Openinf US 270222 (US)	200.000	1.940	1,5%
PEAB 270624 (SE)	2.500.000	2.550	2,0%
Romanov SEK 261022 (GB)	2.289.764	2.334	1,8%
Santander 270318 (NO)	2.000.000	2.015	1,6%
Scania 270331 (SE)	2.000.000	2.003	1,6%
Securitas 270404 (IE)	200.000	2.312	1,8%
SFSS 270914 (SE)	2.500.000	2.558	2,0%
Sibs 271007 (SE)	1.250.000	1.039	0,8%
Sparnord 270309 (DK)	2.000.000	2.057	1,6%
Stora Enso 270208 (FI)	2.000.000	2.025	1,6%
Storskogen 271207 (SE)	1.250.000	1.293	1,0%
Sveafast 270129 (SE)	200.000	2.276	1,8%

Tagehus 271217 (SE)	2.500.000	2.539	2,0%
Titania 271126 (SE)	1.250.000	1.249	1,0%
Titania Hold 261221 (SE)	2.500.000	2.586	2,0%
TVO 270331 (FI)	200.000	2.248	1,7%
Walwil 270421 (NO)	2.000.000	1.989	1,5%
Vasakronan 270511 (SE)	2.000.000	2.030	1,6%
VNV Global 271003 (SE)	2.500.000	2.548	2,0%
Volvo Treasur 270111 (SE)	2.000.000	2.022	1,6%
Vonovia 270408 (DE)	2.000.000	2.031	1,6%
Ziklo Bank 270519 (SE)	2.000.000	2.035	1,6%
Summa Företagsobligationer		114.900	89,1%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		114.900	89,1%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVA- RANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
PENNINGMARKNADSinSTRUMENT			
Compactor 250925 (SE) ²	2.500.000	2.518	2,0%
SSAB 260616 (SE)	2.000.000	2.023	1,6%
Summa Penningmarknadsinstrument		4.541	3,5%
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		4.541	3,5%
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR RE- GELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Kistefos 270726 (NO)	2.000.000	1.992	1,5%
Mutares 270331 (DE)	200.000	2.252	1,7%
Nortura 270702 (NO) ³	2.000.000	1.924	1,5%
Nortura FXD 270702 (NO) ³	2.000.000	1.812	1,4%
Summa Företagsobligationer		7.980	6,2%
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		7.980	6,2%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
OTC-DERIVAT			
NOK/SEK 250724 (SE)	-13.085.000	93	0,1%
EUR/SEK 250724 (SE)	-2.107.000	-410	-0,3%
USD/SEK 250724(SE)	-410.000	30	0,0%
Summa OTC-Derivat		-287	-0,2%
Summa Övriga finansiella instrument		-287	-0,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		127.134	98,6%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1.734	1,3%
FOND FÖRMÖGENHET		128.868	100,0%

(CI) Caymanöarna, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (EE) Estland, (FI) Finland, (GB) Storbritanien, (IE) Irland, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA

¹ Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 3,18 %
² Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 3,9 %
³ Ingår i företagsgruppen Nortura SA och utgör 2,9 %

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY MATURITY 2028

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

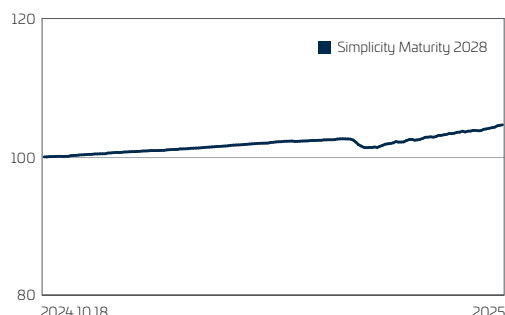
**SIMPLICITY
MATURITY 2028**

Org.nr	515603-3523
Fondens startdatum	2024.10.18
Jämförelseindex	50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift efter teckningsperiod	5%
Uttagsavgift under perioden	5%
Uttagsavgift i samband med förfall	0%
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass C	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass D	max 0,55 % (varav ersättning till fondbolaget 0,45 %)
Förvaltningsavgift klass E	max 0,55 % (varav ersättning till fondbolaget 0,45 %)
Minsta första insättning	50 000 kr
Månadssparande	50 000 kr
Engångsinsättningar	50 000 kr
Bankgiro	679-1115
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB

Förvaltningsberättelse Simplicity Maturity 2028

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Maturity 2028 startade den 18 oktober 2024 och genererade en avkastning om 3,56 % efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2025 samtidigt som fondens jämförelseindex, 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return, gick upp med 3,07 % under samma period.



Fonden har endast varit i gång under drygt åtta månader och haft en relativt lång duration som i genomsnitt varit 2,5 år. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt varit strax över tre år. Den längre durationen och begränsade kreditbindningstiden har varit anpassade för att skapa en balanserad risk i portföljen med tanke på fondens investeringsstrategi.

Den genomsnittliga yelden som vid ingången av året låg runt 5,5% innan förvaltningsavgifter ökade och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 5,9 %. Den svenska internbankräntan, tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, var 2,13 % vid halvårsskiftet vilket kan jämföras med 2,54% vid årsskiftet. Årets positiva avkastning har i huvudsak skapats av den löpande avkastningstakten i fonden samt den ränteswap som fonden investerade i under året. Ränteswapen ger fonden en fast ränta till 2028 medan fonden betalar den rörliga referensräntan Stibor. Detta har gynnat fonden då både längre räntor samt Stibor har sjunkit under året. Fonden har stigit med 4,68 % sedan fondstart den 18 oktober 2024.

Fondens avkastning har främst påverkats positivt av den höga yelden som innebär att de flesta innehav bidragit positivt till avkastning samt den ovan nämnda ränteswapen. Volatiliteten har generellt sett varit låg under året men steg tillfälligt under april i samband med den turbulens som uppstod då USA presenterade ett omfattande tullpaket. Likviditeten har varierat men har i allmänhet varit god för de flesta typer av obligationer.

RÄNTEMARKNADEN

Det första halvåret 2025 präglades av den mycket stora turbulens som för närvarande råder på den geopolitiska fronten. Kriget mellan Ryssland och Ukraina fortsatte utan några tydliga tecken på att en lösning skulle vara nära förståelse. I mellanöstern attackerade Israel olika mål inne i Iran vilket följdes av motattacker och så småningom genomförde även USA flygangrepp mot iranska atomanläggningar vilket resulterade ytterligare vedergällningsattacker. Samtidigt pågick konflikten i Gaza med stort humanitärt lidande som följde. USA:s president Donald Trump inledde

ett handelskrig mot ett stort antal länder och det slutgiltiga utfallet av detta är ännu väldigt oklart. De europeiska Nato-länderna enades om att öka sina försvarsbudgetar kraftigt, dels för att möta ett större hot från Ryssland och dels för att gardera sig för den händelse att USA inte skulle vara villigt stötta övriga Nato-länder vid ett eventuellt angrepp från annat land. Sammantaget har denna osäkerhet bidragit till ökad risk och hög volatilitet i de finansiella marknaderna. 2025 inleddes med förväntningar om en fortsatt konjunkturuppgång i USA och en återhämtning i Europa. Tillväxtförväntningarna justerades dock successivt ned efter en avvaktande inställning från såväl företag som konsumenter givet det osäkra världsläget. Inflationen har stabiliserat sig runt tvåprocentmålet i Sverige och Europa men ligger kvar på högre nivåer i USA.

Riksbanken sänkte räntan vid två tillfällen under det första halvåret, från 2,50 % till 2,00 %. I samband med den sista sänkningen signalerade de också att ytterligare sänkningar kan bli aktuella under hösten. ECB genomförde fyra sänkningar av sin styrränta från 3,00 % till 2,00 %. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, har lämnat sin ränta oförändrad under hela året med hänvisning till ett för högt inflationstryck och den osäkerhet som råder kring hur de föreslagna tullarna kommer påverka priset på importvaror. Feds hållning uppskattas inte av president Trump som vid upprepade tillfällen har kritiserat Fed för att vara senfärdiga då han anser att det inte finns någon inflation i USA. Det har förekommit spekulationer om att han för avsikt att namnge en efterträdare till Fed-chefen Jerome Powell, redan under hösten, i syfte att undergräva Powells ställning under perioden fram till att hans mandat löper ut under 2026.

I obligationsmarknaden steg de långa räntorna i början av året mot bakgrund av de förväntningar om en stark tillväxt som rådde då. I takt med att tillväxtprognoserna skruvades ned föll också räntorna på såväl amerikanska som europeiska statsobligationer tillbaka. I Europa fick denna utveckling ett abrupt slut i början av mars då Tyskland meddelade att de hade för avsikt att genomföra en mycket stor ökning av försvarsutgifterna och att denna skulle finansieras genom en ökad upplåning. I början av april presenterade Donald Trump ett omfattande program med svepande handelstullar mot USA:s handelspartners. Detta utlöste ett omfattande börsras och fick även återverkningar i andra tillgångsmarknader. Räntorna på statsobligationer sjönk inledningsvis när investerare sökte sig till säkra tillgångslag men efter några dagar vände räntorna på amerikanska obligationer upp efter att investerare börjat ifrågasätta kreditvärdigheten för USA. Detta tros vara den faktor som gjorde att Trump valde att pausa införandet av tullarna för att skapa mer tid för förhandlingar. I maj sänkte Moody's sitt kreditbetyg på USA från AAA till AA1 vilket innebär att inget av de tre stora kreditvärderingsinstituten, S&P, Moody's och Fitch har satt sitt högsta betyg på USA. När man summerar utvecklingen på räntemarknaden under det första halvåret 2025 kan man konstatera att volatiliteten har varit hög men att räntan på en 10-årig amerikansk statsobligation idag är 4,23 % jämfört med 4,57 % vid årsskiftet medan räntan på en 10-årig europeisk statsobligation stigit från 2,37 % till 2,61 %.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första kvartalet även om kreditspreadarna i den internationella marknaden steg svagt från mitten av februari. I samband med tullkaoset i början av april steg dock kreditspreadarna kraftigt och kurserna på företagsobligationer sjönk. Nedgången blev dock förhållandevis kortvarig och när tullarna pausades återhämtade sig marknaden snabbt och totalt sett blev avkastningen under det första halvåret god.

Primärmarknadsaktiviteten var hög då ett stort antal företag gav ut obligationer för att finansiera sin verksamhet. I den nordiska high yield-marknaden nådde emissionsvolymerna rekordvolym under det första kvartalet. Det är värt att notera att fastighetsbolagens dominans inte varit alls lika stor bland emittenterna vilket delvis förklaras av att en större del av denna finansiering hamnar i banksystemet men också av ett större utbud av företag från andra branscher. Två andra märkbara trender är att andelen förstagångsemitenter har ökat samt att utländska bolag utan tydlig koppling till Norden söker sig till den nordiska marknaden för att ge ut obligationer. Detta skapar möjligheter men också risker och vi har generellt sett varit försiktiga när det gäller den senare typen av företag.

Antalet kredithändelser i den nordiska obligationsmarknaden har varit förhållandevis få även om det har förekommit ett antal. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Yieldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden startade den 18 oktober 2024 varför nyckeltal blir missvisande med så kort tidshorisont. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid, ca tre år. Fonden har haft en längre ränteduration under perioden vilket bidragit till att hålla ränterisken på en nivå som passar investeringsstrategin. Vid halvårsskiftet uppgick den till 2,40 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 3,3 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till cirka 43% respektive 55 %. Likvida medel utgjorde cirka två procent 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, 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, 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 är svår att mäta då fonden startade den 18 oktober 2024. 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 inom både investment grade- och high yield-segmentet. Vid halvårsskiftet utgjorde investment grade-innehav och kassa cirka 38 % av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till cirka 65 % av fondförmögenheten inklusive kassa. Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans-, fastighets och industrisektorerna.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under året haft ett nettoinflöde om 0 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2025 till 144 MSEK.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	2025.06.30	2024.12.31
Fondförmögenhet	144,224	142,137
Andelsklass A	27,137	26,209
Andelsklass B	17,313	17,176
Andelsklass C	1,089	1,052
Andelsklass D	1,116	1,075
Andelsklass E	97,569	96,625
Andelsvärde A	104,66	101,08
Andelsvärde B	101,89	101,08
Andelsvärde C	104,66	101,08
Andelsvärde D	104,97	101,15
Andelsvärde E	102,14	101,15
Handelskurs A*	104,68	101,08
Handelskurs B*	101,91	101,08
Handelskurs C*	104,68	101,08
Handelskurs D*	104,99	101,15
Handelskurs E*	102,16	101,15
Antalet utestående andelar		
Andelsklass A	259,290	259,290
Andelsklass B	169,917	169,917
Andelsklass C	10,407	10,407
Andelsklass D	10,632	10,632
Andelsklass E	955,243	955,243
Utdelning per andel, klass B	2,68	
Utdelning per andel, klass E	2,69	
Totalavkastning i procent		
Andelsklass A	3,56%	1,08%
Andelsklass B	3,56%	1,08%
Andelsklass C	3,56%	1,08%
Andelsklass D	3,80%	1,15%
Andelsklass E	3,75%	1,15%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	3,07%	0,17%

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

Fondens nyckeltal*

	2025.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	142 749
Kursutveckling sedan fondstart	4,7%
Omsättningshastighet	0,2
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	3,2%
RISK*	
Duration	2,40
Spreadexponering	9,80
*Fonden har för kort historik för att övriga nyckeltal ska vara relevanta	

Förändring av fondförmögenhet

	2025.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	142 137
Andelsutgivning, tkr	0
Andelsinlösen, tkr	0
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	5 112
Lämnad utdelning	-3 025
Fondförmögenhet, tkr	144 224

Balansräkning

	Not	2025.06.30	2024.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		139 467	105 278
Penningmarknadsinstrument		1 995	24 937
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		441	183
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		141 903	130 398
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		141 903	130 398
Bankmedel och övriga likvida medel		2 268	11 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	153	142
Summa tillgångar		144 324	142 218
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	70	65
Övriga skulder		30	16
Summa skulder		100	81
FONDFÖRMÖGENHET		144 224	142 137
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		153	142
Summa		153	142
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		70	63
Upplupna utgiftsräntor		0	2
Summa		70	65

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse 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 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Marknvärde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
4Finance 280523 (LU)	200.000	2.378	1,6%
Aider 280905 (NO)	2.500.000	2.420	1,7%
Akelius 280117 (SE)	200.000	2.136	1,5%
Arwidsro 280519 (SE)	2.500.000	2.525	1,8%
Axentia 280520 (SE)	200.000	2.301	1,6%
B2 Holding 280130 (NO)	200.000	2.359	1,6%
Bilia 280626 (SE)	2.000.000	2.055	1,4%
Bonava 280903 (SE)	2.500.000	2.517	1,7%
Bulkif 280321 (NO)	2.000.000	1.962	1,4%
Catella 280306 (SE)	2.500.000	2.539	1,8%
Catena 280515 (SE)	2.000.000	2.042	1,4%
Compactor 280305 (SE)	2.500.000	2.536	1,8%
Corem Prop 280428 (SE)	2.500.000	2.551	1,8%
Creditas 280620 (CI)	200.000	1.929	1,3%
Diös 280911 (SE)	2.500.000	2.524	1,7%
Ecodata 270927 (SE)	1.250.000	1.271	0,9%
Enad 280228 (SE)	2.500.000	2.533	1,8%
EQL 280124 (SE)	2.500.000	2.566	1,8%
Europi 271206 (SE)	200.000	2.225	1,5%
Fastpartner 280403 (SE)	1.250.000	1.257	0,9%
Fertib 280508 (ES)	200.000	2.279	1,6%
Genova 280701 (SE)	1.250.000	1.259	0,9%
Getinge 280517 (SE)	2.000.000	2.052	1,4%
Green Landsc 281202 (SE)	2.500.000	2.524	1,7%
Hawk Infinity 281003 (NO)	2.000.000	1.924	1,3%
Heimstaden 280729 (SE)	2.500.000	2.585	1,8%
Hoist 281106 (SE)	3.750.000	3.781	2,6%
Husqvarna 280814 (SE)	6.000.000	6.047	4,2%
Indutrade 280223 (SE)	2.000.000	2.117	1,5%
Kongb 280624 (NO)	100.000	1.089	0,8%
Kvika Bank 280421 (IS)	2.000.000	2.017	1,4%
Landsbankinn 280913 (IS)	2.000.000	2.003	1,4%
Millicom 270120 (LU)	2.500.000	2.538	1,8%
Neo Bidco 280711 (SE)	2.500.000	2.574	1,8%
Neptunia 280305 (SE)	1.250.000	1.267	0,9%
Nibe 281201 (SE)	2.000.000	2.150	1,5%
Nivika 280214 (SE)	2.500.000	2.538	1,8%
Nyfosa 280103 (SE)	2.500.000	2.548	1,8%
Orexo 280328 (SE)	1.250.000	1.199	0,8%
PEAB 281220 (SE)	2.500.000	2.587	1,8%
SFSS 280927 (SE)	2.500.000	2.531	1,8%
Sibs 271007 (SE)	1.250.000	1.039	0,7%
SSAB FIX 280621 (SE)	2.000.000	2.098	1,5%
Storskogen 281003 (SE)	2.500.000	2.555	1,8%
Tagehus 271217 (SE)	1.250.000	1.269	0,9%

Tingsvalvet 281104 (SE)	2.500.000	2.523	1,7%
Titania 271126 (SE) ²	1.250.000	1.249	0,9%
Titania Hold 261221 (SE) ²	1.250.000	1.293	0,9%
Walwil 280831 (NO)	1.500.000	1.462	1,0%
Summa Företagsobligationer	107.726	74,7%	
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	107.726	74,7%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
Deutsche PB 260112 (DE)	2.000.000	1.995	1,4%
Foxway 280712 (SE)	200.000	2.238	1,6%
Summa Penningmarknadsinstrument	4.234	2,9%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4.234	2,9%	
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN			
FÖRETAGSOBLIGATIONER			
Activeon 281121 (NO)	100.000	1.129	0,8%
Advanzia 280424 (LU)	100.000	1.182	0,8%
ALM 280320 (SE)	1.250.000	1.216	0,8%
Kistefos 280913 (NO)	2.500.000	2.485	1,7%
Kährs 281114 (SE)	1.200.000	1.226	0,8%
LR Health 280304 (DE)	200.000	2.155	1,5%
Momax 281216 (DE)	200.000	2.320	1,6%
Multitude 280627 (FI)	200.000	2.284	1,6%
Mutares 270331 (DE)	100.000	1.126	0,8%
Norlandia No 280704 (NO)	2.000.000	1.997	1,4%
Nortura 280504 (NO)	2.000.000	1.850	1,3%
Saxo Bank 270325 (DK) ¹	248.000	2.900	2,0%
Saxo Bank 271009 (DK) ¹	4.000.000	4.105	2,8%
Summa Företagsobligationer	25.974	18,0%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	25.974	18,0%	
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			
Conapto 280603 (SE)	1.250.000	1.272	0,9%
Virimian Group 280522 (SE)	200.000	2.257	1,6%
Summa Företagsobligationer	3.529	2,4%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	3.529	2,4%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
OTC-DERIVAT			
NOK/SEK 250724 (SE)	-14.610.000	102	0,1%
EUR/SEK 250724 (SE)	-2.860.000	-558	-0,4%
USD/SEK 250724 (SE)	-188.000	13	0,0%

FIXED Swap 280630 (SE)	100.000.000	101.235	70,2%
FLOAT Swap 280630 (SE)	-100.000.000	-100.351	-69,6%
Summa OTC-Derivat		441	0,3%
Summa Övriga finansiella instrument		441	0,3%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		141.903	98,4%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		2.321	1,6%
FONDFÖRMÖGENHET		144.224	100,0%

(CI) Caymanöarna, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (NO) Norge, (SE) Sverige

¹⁾ Ingår i företagsgruppen Saxo Bank A/S och utgör 4,86 %

²⁾ Ingår i företagsgruppen Titania Holding AB och utgör 1,76 %

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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

Simplicity.

ASSET MANAGEMENT

HALVÅRS- REDOGÖRELSE 2025

SIMPLICITY AB AVGER HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR VÄRDEPAPPERSFONDEN SIMPLICITY PALMA

2025.06.30



Simplicity AB

Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 36 miljarder kronor.

Vårt fondutbud består av sex aktiefonder, sex räntefonder och en blandfond. Simplicitys fonder kännetecknas av en aktiv förvaltning med fokus på långsiktig riskjusterad avkastning. Grunden i fondernas filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

Simplicitys portföljförvaltningstjänst erbjuder diskretionära portföljer och rådgivande förvaltning åt stiftelser, institutioner, företag och förmögna privatpersoner.

Utifrån marknadsläge och riskanalys genomförs omdispositioner enligt en systematisk investeringsprocess. De diskretionära portföljerna är sammansatta av vårt erfarna förvaltarteam som bedriver en aktiv tillgångsallokering med breda ramar och möjlighet att använda alla tillgångsslag och tillgängliga finansiella instrument. De rådgivande portföljerna är sammansatta av ett erfaret förvaltarteam tillsammans med kunden.

Vårt mål i stort är att skapa långvariga och transparenta relationer med såväl kunder som samarbetspartners via goda förvaltningsresultat till lägre risk, kontinuitet i förvaltningen och hög grad av tillgänglighet.

Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity har som filosofi att investera i hållbara och välskötta bolag, vilket vi anser vara en viktig förutsättning för att skapa hög riskjusterad avkastning åt våra kunder.

I våra fonder väljer vi att inte investera i vissa typer av verksamheter. De sektorer som utesluts är tobak, cannabis, alkohol, pornografi, kommersiella speltjänster, vapen, fossila bränslen och GLCS sektor 10 (energi). Utöver nämnda sektorer har fonderna också särskilda krav när det kommer till energiproduktion baserade på fossila bränslen och kärnkraft, samt restriktioner kopplat till fossilreservrar och majoritetsägande av eller försäljning till bolag inom fossila bränslen. Även normbaserade uteslutningar görs av företag som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner. För att avgöra om ett företag är hänförligt till någon av ovanstående sektorer eller aktiviteter tillämpas gränsvärden. Mer detaljerad information om exkluderingskriterier finns på hemsidan.

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

I fonderna genomför vi regelbundet normbaserad screening för att identifiera eventuella överträdelser mot internationella normer, riktlinjer och principer, men också för att identifiera andra typer av miljömässiga, sociala, och

styrningsrelaterade incidenter. Om det konstateras att ett företag som våra fonder investerat i varit inblandad i en incident eller överträdelse ska åtgärder vidtas från vår sida. Åtgärderna kan exempelvis bestå i att initiera en påverkansdialog i syfte att få företagets bild över vad som hänt och vilka åtgärder som har vidtagits och kommer vidtagas för att komma till rätta med problemet. Dialogen och övrig information som Simplicity samlat in ska sedan ligga till grund för de åtgärder som ska vidtas av fondförvaltarna, där vi exempelvis kan välja att avyttra innehavet om vidtagna åtgärder inte anses vara tillräckliga. Våra fonder skall inte investera i företag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner utan uppvisad förändringsvilja. Simplicity har en hållbarhetskommitté som regelbundet träffas för att diskutera aktuella frågor. Kommittén ger råd om påverkansarbete samt hur vissa frågor och incidenter ska hanteras.

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Global Tema (namnändrades 25.05.16 från Simplicity Green Impact) som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFD. För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.

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 Investeringsparkonto (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. Vi 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 investeringsplatt-

formar. 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 Simplicity och fonderna finns på www.simplicity.se.

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2025 FÖR

SIMPLICITY PALMA

Org.nr.	515603-0024
Fondens startdatum	2018-09-21
Jämförelseindex	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Kursnotering/Handel	Dagligen
Insättningsavgift	0%
Utträdesavgift	<3 månader 0,5%
Förvaltningsavgift klass A	max 1,0 % (varav ersättning till fondbolaget 0,9 %)
Förvaltningsavgift klass B	max 0,5 % (varav ersättning till fondbolaget 0,4 %)
Minsta första insättning klass A	50.000
Minsta första insättning klass B	50.000.000
Engångsinsättningar klass A	50.000
Engångsinsättningar klass B	50.000.000
Bankgiro	5291-1427
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB

Förvaltningsberättelse Simplicity Palma

FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Palma hade en avkastning på -0,1 % under halvåret vilket kan jämföras med en uppgång på 3,0 % för fondens jämförelseindex som består av lika delar OMRX T-bill Index, som följer utvecklingen för korta svenska statsobligationer, och SIX PRX Index, som följer utvecklingen på Stockholmsbörsen. Fonden stod emot börsfallet i mitten av perioden väl, då nedgången som mest blev 8,2 % samtidigt som jämförelseindexet sjönk med 10,4 %. Fonden tappade mot index i återhämtningen då fondens risktagande var lägre. Bland de specifika aktieinnehaven bidrog Protector Forsikring, Investor och Kone starkt till avkastningen, medan Simplicity Sverige, Simplicity Norden och Simplicity Företagsobligationer hade störst bidrag bland fondinnehaven.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21.

AKTIE-, RÄNTE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Första halvåret 2025 präglades av politisk turbulens, geopolitisk oro och växande förväntningar på penningpolitiken; faktorer som tillsammans skapade stora rörelser på de globala aktiemarknaderna.

Återinträdet av Donald Trump i Vita huset satte tonen för perioden med ett intensivt tariffdrivet handelspolitiskt spel. Kraftiga tullar mot omvärlden tillkännagavs, pausades och omförhandlades i snabb takt, vilket skapade osäkerhet och svängningar på världens börser. Oron kulminerade under våren men övergick i mer positiva tongångar mot slutet av halvåret. I juni nåddes ett ramavtal mellan USA och Kina som bland annat innebar att exportrestriktioner på sällsynta jordartsmetaller slopades. Framsteg i bilaterala förhandlingar samt indikationer på att ytterligare avtal kan följa stärkte marknadshumöret och bidrog till breda uppgångar på aktiemarknaderna.

Samtidigt tilltog geopolitiska spänningar, särskilt i Mellanöstern där konflikten mellan Israel och Iran eskalerade. USA:s attack på iranska kärnanläggningar pressade tillfälligt oljepriserna över 80 dollar per fat, men när Iran svarade tamt och dessutom ingick en vapenvila med Israel mildrades effekterna och ledde till att oljepriset föll tillbaka.

Konjunktursignalerna var blandade men övervägande svaga. De politiska konflikterna och den stora osäkerhet som präglade utvecklingen verkade resultera i mindre optimistiska företag och sämre konsumtionsvilja bland hushållen. I Sverige steg exempelvis arbetslösheten till 9 %, hushållens konsumtion mattades av och konjunkturbarometern indikerade lågt förtroende i såväl näringsliv som hushåll.

Centralbankerna agerade avvaktande under perioden. Den amerikanska centralbanken Federal Reserve lämnade

räntan oförändrad men visade ökad splittring i bedömningarna framåt. Europeiska centralbanken genomförde ytterligare sänkningar, delvis motiverat av handelstariffernas ekonomiska påverkan, medan Riksbanken sänkte styrräntan vid två tillfällen till 2,0 % men signalerade osäkerhet om vägen vidare.

Mot denna bakgrund blev utvecklingen på aktiemarknaderna volatil. Vissa, som exempelvis bankaktier i Norden, europeiska försvarsaktier och aktier mindre påverkade av handelskonflikterna, utvecklades generellt sett starkt medan bolag med stor export till USA utvecklades svagare, liksom AI-relaterade bolag som skakades av nyheten om DeepSeek, en AI-bot utvecklad med enklare och billigare teknik än tidigare.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första kvartalet även om kreditspreadarna i den internationella marknaden steg svagt från mitten av februari. I samband med tullkaoset i början av april steg dock kreditspreadarna kraftigt och kurserna på företagsobligationer sjönk. Nedgången blev dock förhållandevis kortvarig och när tullarna pausades återhämtade sig marknaden snabbt.

På valutamarknaderna stärktes den svenska kronan mot samtliga av världens större valutor under halvåret, särskilt mot den amerikanska dollarn, vilket gjorde fondens valutaeffekt negativ. Utvecklingen kan attribueras till kapitalflykt från USA till Europa samt till förväntningar på större statliga investeringar i Europa i kombination med Sveriges låga statsskuld.

RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Palmas standardavvikelse har under de senaste två åren varit 7,5 % och motsvarande siffra för fondens jämförelseindex är 7,1 %. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i olika aktie- och räntefonder samt specifika obligationer och aktier med olika inriktning eller inom olika branscher. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken har varit både direkt genom innehav handlade i utländsk valuta och indirekt via 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 3,3 %. 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 bidra till en högre aktivitetsgrad.

INNEHAV OCH POSITIONER

Fonden inledde året med 73 % investerat i aktietillgångar och 27 % allokerat till obligationstillgångar. Fördelningen

ändrades dock mycket över halvåret, då andelen obligationstillgångar ökade och andelen aktietillgångar minskade i samband med tulkkaoset under våren. Förändringen gjordes för att dra ner risken i portföljen. I takt med att osäkerheterna minskade gick portföljen tillbaka till en övervikt i aktietillgångar och undervikt i obligationstillgångar. Vid halvårets slut var 89 % investerat i aktietillgångar och 11 % i obligationstillgångar. Stora förändringar skedde även inom aktietillgångarna då andelen aktiefonder sjönk från 54 % till 15 %, och specifika aktier utgjorde istället den största delen av portföljen när perioden avslutades. Bland nämnvärda köp av specifika aktier kan nämnas Alfa Laval och Nordnet.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade sammanlagt ett nettoutflöde på 214 MSEK under halvåret. Den sista juni 2025 uppgick fondförmö-

genheten till 167 MSEK, en minskning med 211 MSEK från halvårets början.

DERIVAT

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser noterades under det första halvåret 2025.

Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	25.06.30	24.12.31	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	167.286	377.850	332.824	277.201	331.484	292.975	192.300	166.098
Andelsklass A	26.298	19.706	70.163	60.434	87.330	28.155	107	92
Andelsklass B	140.988	358.144	262.661	216.767	244.154	264.820	192.193	166.006
Andelsvärde A	128,55	128,96	118,12	111,26	126,03	107,85	106,05	92,06
Andelsvärde B	133,10	133,21	121,39	113,78	128,16	109,09	106,75	92,20
Handelskurs A*	128,55	128,96	118,12	111,22	126,02	107,85	106,05	92,06
Handelskurs B*	133,10	133,21	121,39	113,74	128,15	109,10	106,75	92,20
Antalet utestående andelar								
Andelsklass A	204.568	152.807	594.004	543.170	692.930	258.403	1.000	1.000
Andelsklass B	1.059.249	2.688.595	2.163.798	1.905.082	1.905.080	2.430.444	1.800.401	1.800.401
Totalavkastning i procent								
Andelsklass A	-0,3%	9,2%	6,2%	-11,7%	16,8%	1,7%	15,2%	-7,9%
Andelsklass B	-0,1%	9,7%	6,7%	-11,2%	17,5%	2,2%	15,8%	-7,8%
Tot.avk. i procent jmfindex**	3,0%	7,6%	12,8%	-10,2%	19,6%	8,3%	16,2%	-10,4%
Aktiv risk***	3,3%	4,3%	6,2%	5,7%	5,8%	6,7%		

*Andelskursen för den sista handelsdagen 2025.06.30.

**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

	25.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	194.956
Kursutveckling sedan fondstart	28,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	6,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	4,8%
Omsättningshastighet	1,0
Jämförelseindex*	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	56,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	8,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,1%
RISK**	
Totalrisk / Standardavvikelse	7,5%
Totalrisk för jämförelseindex	7,1%

*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

	25.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	377.850
Andelsutgivning, tkr	135.655
Andelsinlösen, tkr	-349.413
Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr	3.193
Fondförmögenhet, tkr	167.286

Balansräkning

	Not	25.06.30	24.12.31
TILLGÅNGAR		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		122.593	70.303
Fondandelar		43.875	304.751
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		166.468	375.054
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		166.468	375.054
Bankmedel och övriga likvida medel		710	2.095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	128	131
Övriga tillgångar		72	759
Summa tillgångar		167.378	378.039
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	65	137
Övriga skulder		27	52
Summa skulder		92	189
FONDFÖRMÖGENHET		167.286	377.850
Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna räntor		0	3
Upplupna utdelningar		128	128
Summa		128	131
Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupet förvaltningsarvode		65	137
Summa		65	137

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 aktuellt sista avslutskurs på balansdagen.

Fondens innehav 2025.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.			
MATERIAL			
Billerud AB (SE)	14.000	1.374	0,8%
Yara International (NO)	3.300	1.154	0,7%
Summa Material		2.528	1,5%
INDUSTRI & TJÄNSTER			
ABB (CH)	6.500	3.679	2,2%
Assa Abloy B (SE)	16.000	4.723	2,8%
Iss A/S (DK)	13.000	3.437	2,1%
Kone (FI)	6.000	3.745	2,2%
Lifco AB (SE)	7.000	2.680	1,6%
Norconsult AS (NO)	12.000	513	0,3%
PEAB B (SE)	19.000	1.472	0,9%
Rockwool A/S (DK)	6.200	2.751	1,6%
Securitas B (SE)	35.500	5.023	3,0%
Sweco AB B (SE)	16.000	2.624	1,6%
Tomra Systems (NO)	5.000	738	0,4%
Summa Industri & Tjänster		31.384	18,8%
SÄLLANKÖPSVAROR			
Modern Times Group B (SE)	3.000	360	0,2%
Pandora (DK)	600	999	0,6%
Sats ASA (NO)	15.000	513	0,3%
Summa Sällanköpsvaror		1.872	1,1%
DAGLIGVAROR			
AAK (SE)	1.000	248	0,1%
Axfood (SE)	6.000	1.678	1,0%
Essity (SE)	12.600	3.301	2,0%
Orkla (NO)	3.000	309	0,2%
Summa Dagligvaror		5.536	3,3%
HÄLSOVÅRD			
Novo Nordisk B (DK)	9.000	5.923	3,5%
Sectra B (SE)	3.000	1.051	0,6%
Summa Hälsovård		6.974	4,2%
FINANS			
ALM Brand (DK)	64.000	1.621	1,0%
Avanza (SE)	8.000	2.566	1,5%
DNB Bank (NO)	5.000	1.309	0,8%
Gjensidige Forsikrin (NO)	4.000	960	0,6%
Industrivärden C (SE)	26.000	8.884	5,3%
Investor B (SE)	48.000	13.428	8,0%
Mandatum Holding OY (FI)	47.000	2.910	1,7%
Nordea (FI)	37.500	5.280	3,2%
Nordnet AB (SE)	25.500	6.554	3,9%

Sampo A (FI)	3.500	357	0,2%
SEB A (SE)	17400	2.873	1,7%
SHB A (SE)	3.000	379	0,2%
Storebrand (NO)	10.000	1.342	0,8%
Swedbank A (SE)	19.500	4.885	2,9%
Tryg A/S (DK)	1.500	367	0,2%
Summa Finans		53.715	32,1%
INFORMATIONSTEKNIK			
Ericsson B (SE)	69.000	5.585	3,3%
Microsoft Corp (US)	610	2.887	1,7%
Mycronic (SE)	7.000	1.413	0,8%
Nokia (Se) (FI)	7.000	345	0,2%
Summa Informationsteknik		10.229	6,1%
TELEKOMOPERATÖRER			
Elisa (FI)	5.400	2.840	1,7%
Hemnet Group AB (SE)	5.000	1.383	0,8%
Tele2 B (SE)	12.500	1.728	1,0%
Telenor (NO)	16.500	2.430	1,5%
Summa Telekomoperatörer		8.380	5,0%
FASTIGHETER			
Balder (SE)	10.000	703	0,4%
Pandox (SE)	1.500	250	0,1%
Wihlborg Fastighet (SE)	10.000	1.023	0,6%
Summa Fastigheter		1.975	1,2%
Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		122.593	73,3%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT			
AKTIEFONDER			
Simplicity Global Tema A (SE)	47 997.6159	5.967	3,6%
Simplicity Norden A (SE)	19 347.9733	19.858	11,9%
Summa Aktiefonder		25.825	15,4%
RÄNTEFONDER			
Simplicity Företagsobl. A (SE)	36 756.6333	5.476	3,3%
Simplicity Global Corp. Bond A (SE)	10 107.1605	1.440	0,9%
Simplicity High Yield A (SE)	38 907.9126	5.080	3,0%
Simplicity Likviditet A (SE)	47 908.0166	6.055	3,6%
Summa Räntefonder		18.051	10,8%
Summa Övriga finansiella instrument		43.875	26,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		166.468	99,5%
NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		818	0,5%
FOND FÖRMÖGENHET		167.286	100,0%
(CH) Schweiz, (DK) Danmark, (FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA			

Simplicity AB

Södra Hamnvägen 12
SE-432 44 Varberg, Sweden
Tel: +46 (0)340-21 95 00
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
Johanna Ingemarson – Simplicity AB

Fondbolagets VD

Ulf Ingemarson

Förvaringsinstitut**Skandinaviska Enskilda Banken**

SEB Securities Services
106 40 Stockholm

Swedbank

Securities Services
105 34 Stockholm

Fondbolagets revisor

Carl Fogelberg, PwC AB

Simplicity.

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