

Simplicity.

# HALVÅRS- REDOGÖRELSE

2023.06.30

# 2023





# INNEHÅLL

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| Fondbolaget Simplicity AB .....        | 4  |
| Ansvarsfulla investeringar .....       | 4  |
| Bli kund hos Simplicity .....          | 5  |
| Simplicity Sverige .....               | 6  |
| Simplicity Småbolag Sverige .....      | 10 |
| Simplicity Norden .....                | 15 |
| Simplicity Småbolag Global .....       | 21 |
| Simplicity Green Impact .....          | 26 |
| Simplicity Fastigheter .....           | 32 |
| Simplicity Palma .....                 | 36 |
| Simplicity Företagsobligationer .....  | 41 |
| Simplicity Global Corporate Bond ..... | 48 |
| Simplicity High Yield .....            | 54 |
| Simplicity Likviditet .....            | 60 |
| Simplicity Nordic Corporate Bond ..... | 67 |

# Fondbolaget Simplicity AB

## Vi förvaltar värdepappersfonder enligt en effektiv och disciplinerad förvaltningsmodell

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och står sedan 2002 under Finansinspektionens tillsyn. Vi förvaltar totalt cirka 22 miljarder SEK och erbjuder sex aktiefonder, fem räntefonder och en blandfond. Samtliga våra fonder kännetecknas av aktiv förvaltning, riskmedvetenhet och fokus på långsiktig riskjusterad avkastning där vi över tid generar stabil avkastning till lägre risk. Grunden i vår filosofi är att investera i välskötta kvalitetsbolag som bedriver sin verksamhet på ett ansvarsfullt och hållbart sätt.

Vår aktieförvaltning utgår från fakta och mätbara faktorer kopplat till bolagens prestationer och förutsättningar. Vi söker de främsta aktierna och kvalitetsbolagen baserat på lönsamhet, värde, risk och positiv utveckling. En hög grad av

aktiv förvaltning är en nödvändighet, och våra innehav av- viker därför ofta avsevärt mot index vad gäller vikt i länder, branscher och enskilda aktier.

Vår ränteförvaltning har en fundamental investerings- process, i vilken vi beaktar ett stort antal bolagsfaktorer där vi lägger stor vikt vid att sprida riskerna mellan ett stort antal företag och obligationer. Vår utgångspunkt vid varje ny investering är att skapa en bild över företagets verksamhet och affärsmodell samt styrkor, svagheter, möjligheter och risker som finns förknippade med dessa.

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

## Ansvarsfulla investeringar

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

Simplicity arbetar aktivt med att bedöma och säkerställa att hållbarhetsriskerna i fonderna är väl avvägda.

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

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

Utöver detta exkluderas också företag med stora fossil- reserver och företag med mer än 25 % av sin energiproduktion baserad på fossila bränslen. Även företag med annan typ av verksamhet som är majoritetsägare till företag som utvinner fossila bränslen eller annat företag inom sektor 10 enligt GICS-klassificering exkluderas. Vi investerar inte heller i företag som tillhör en annan bransch men som har mer än 30 % av omsättningen från verksamheter inom fossila bränslen eller från annat företag inom sektor 10 enligt GICS-klassificering. Slutligen exkluderar vi företag som producerar eller distribuerar el som i hög utsträckning genereras av kärnkraft som inte är ledande inom hållbarhet i sin bransch.

Samtliga räntefonder investerar dessutom minst fem procent av fondens kapital i gröna och sociala obligationer samt Sustainability Linked Bonds, vilket är obligationer

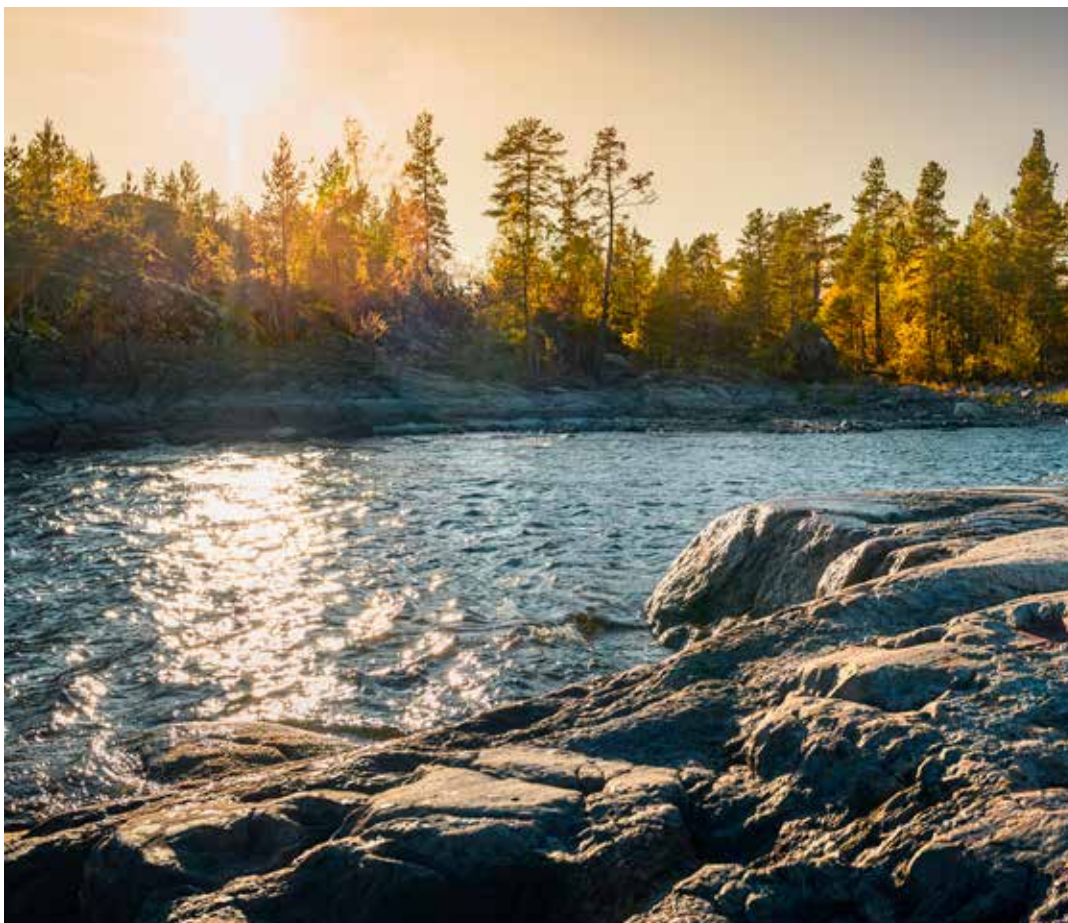
vars kapital är öronmärkt för olika former av miljöprojekt och samhällsnyttiga projekt eller där obligationsvillkoren är kopplade till uppfyllandet av vissa miljömål. I räntefonderna gäller även att obligationer utgivna av företag som genom sin verksamhet bidrar till en hållbar omställning skall prioriteras vid bolagsurval och portföljviktning.

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

Simplicity följer svensk lagstiftning och regelverk, samt den av EU stipulerade Disclosureförordningen (SFDR) och Taxonomiförordningen.

I maj 2022 startades Simplicity Green Impact, som är Simplicitys första mörkgröna fond (Artikel 9) enligt SFDR. Fonden är en global aktiefond och placerar enbart i bolag som bidrar till en hållbar utveckling, med fokus på miljö och klimat. Samtliga av Simplicitys övriga fonder är ljusgröna fonder (Artikel 8) enligt SFDR, vilket innebär att vi främjar och beaktar hållbarhet i våra investeringsbeslut.





## Bli kund hos Simplicity

### Det är enkelt att bli andelsägare i Simplicitys fonder

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

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

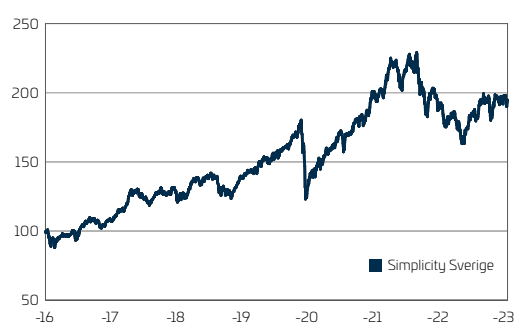
fonder hos de flesta svenska banker och investeringsplattformar. För en komplett lista över vilka banker och plattformar som tillhandahåller våra fonder, vänligen besök vår hemsida – se nedan. Ett flertal av våra fonder finns också tillgängliga via Premiepensionssystemet. Om du är intresserad av att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

Mer information om bolaget och fonderna finns på [www.simplicity.se](https://www.simplicity.se).

# Förvaltningsberättelse Simplicity Sverige

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Sverige hade en avkastning på 7,3 % under halvåret. Fondens innehav inom industrisektorn utvecklades mycket starkt med en motståndskraftig ekonomi i ryggen. Volvo, ABB och Atlas Copco tillhörde alla tre fondens fem största bidragsgivare under perioden. Volvo rapporterade ett rekordkvartal första kvartalet, med både högre leveranser och orderingång än väntat. Även Investor, fondens största innehav under perioden, utvecklades klart bättre än fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index, som steg med 11,3 %. Utvecklingen på Stockholmsbörsen var ovanligt spretig och flera börsbolag föll kraftigt samtidigt som andra rusade. Särskilt indextunga aktier som Atlas Copco, Astra Zeneca och ABB utvecklades väl.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

## AKTIEMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en optimistisk utveckling för världsekonomin. Lågkonjunkturen, som tidigare var förväntad att komma, lös med sin frånvaro då BNP-utvecklingen generellt var starkare än förväntat. Så var även fallet i Sverige under årets första kvartal. Även arbetsmarknaderna förblev starka, inte minst i USA där arbetslösheten var låg och vakanserna många, vilket i kombination med motståndskraftiga konsumenter höll inflationsstrycket på en hög nivå. Även om inflationstakten sjönk under perioden var inflationstrycket och inflationsnivåerna för höga för centralbankerna som förblev åtstramande under hela perioden. Amerikanska Fed, som låg längst fram i höjningscykeln av världens större centralbanker, pausade höjningarna under sitt sista räntebesked men signalerade samtidigt att fler höjningar är aktuella. Både den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken höjde sina styrräntor under samtliga tillfällen och signalerade också att fler är att vänta.

För fastighetssektorn innebar räntehöjningarna en utmaning både i form av högre finansieringskostnader och tyngda fastighetsvärderingar. Svenska fastighetsbolag värderades ned med få undantag och för flera bolag var fallet mycket kraftigt. Mest noterbart var nedgången i Samhällsbyggnadsbolaget i Norden.

Ränteuppgångarna var även en bakomliggande anledning till tre bankkollapser i USA och att Credit Suisse blev tvångsuppköpt av UBS. Bankkollapset ledde till hög volatilitet på marknaderna i mitten av halvåret, men tumultet la sig snabbt då bankernas kollapser sågs mer som isolerade händelser.

Ekonomins uthållighet märktes också i börsbolagens rapporter. Särskilt cykliska industribolag presterade mycket

bra och överträffade de generellt lågt ställda förväntningarna stort. Bolagsrapporterna var dock övergripande starka sett till andelen börsbolag som överträffade förväntningarna. De positiva bolagsrapporterna var en bidragande anledning till aktiemarknadernas utveckling. En annan anledning var framväxten av artificiell intelligens (AI) och särskilt generativ AI som fick ett genombrott under 2023. Flera bolag höjde sina prognoser som följde av utökad AI-användning och teknologin bedöms av många potentiellt kunna skapa värden för företag genom effektiviseringar och förmågan att analysera stora mängder komplexa data på kort tid.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 18,9 % vilket är lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 21,7 %. 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 8,0 %. 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 mot index har fonden exempelvis haft en klart lägre vikt i industribolag under de senaste två åren. Vid de tillfällen industrisektorns 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

Fondens innehav i finanssektorn minskade då de svenska storbankerna viktades ned från höga nivåer. Totalt minskade sektorns vikt med fem procentenheter till 36 %. Även materialbolag viktades ned, från 5 % till 1 %, då Boliden, Holmen och Billerud avyttrades helt. Den största ökningen bland sektorerna skedde i industribolag. Industrisektorns vikt ökade från 37 % till 43 %, bland annat genom köp av Indutrade, Lifco och Volvo. Vid periodens slut var fondens största innehav Investor, Volvo och Industrivärden.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten steg med 38 MSEK och uppgick per den sista juni 2023 till 245 MSEK. Fonden hade ett nettointillflöde under halvåret på 22 MSEK.

## DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 53 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 uppkom under halvåret.

# Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

|                                      | 23.06.30  | 22.12.31  | 21.12.31  | 20.12.31  | 19.12.31  | 18.12.31 | 17.12.31 | 16.12.31 | 15.12.31 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| Fondförmögenhet                      | 244.541   | 206.059   | 334.765   | 293.099   | 277.198   | 70.231   | 115.701  | 50.400   | 30.687   |
| Andelsvärde                          | 195,40    | 181,18    | 227,45    | 178,51    | 167,96    | 126,56   | 127,58   | 109,10   | 102,27   |
| Handelskurs*                         | 195,31    | 182,05    | 227,51    | 178,52    | 167,96    | 126,57   | 127,59   | 109,11   | 102,04   |
| Antalet utestående andelar           | 1.251.496 | 1.137.338 | 1.471.814 | 1.652.225 | 1.652.618 | 556.325  | 907.881  | 460.895  | 300.049  |
| Totalavkastning i procent            | 7,3%      | -20,0%    | 27,4%     | 6,3%      | 32,7%     | -0,8%    | 16,9%    | 6,9%     | 2,0%     |
| Totalavkastning i procent jämf.index | 11,3%     | -22,8%    | 39,3%     | 14,8%     | 35,0%     | -4,4%    | 9,5%     | 9,6%     | 1,9%     |
| Aktiv risk**                         | 8,0%      | 8,8%      | 6,6%      | 9,3%      | 8,7%      | 4,8%     | 5,5%     |          |          |

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2023-06-30.  
\*\*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

|                                                            | 23.06.30                   |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 234.846                    |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | 95,3%                      |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | -1,3%                      |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren                 | 7,4%                       |
| Omsättningshastighet                                       | 0,6                        |
| <b>Jämförelseindex*</b>                                    | SIX Portfolio Return Index |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                 | 116,9%                     |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | -1,4%                      |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex | 11,2%                      |
| <b>RISK**</b>                                              |                            |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 18,9%                      |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 21,7%                      |

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

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 23.06.30       |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 206.059        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 49.332         |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -26.864        |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>16.014</b>  |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>244.541</b> |

# Balansräkning

|                                                                |            |                    |                                             |
|----------------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------------------------------|
|                                                                | Not        | 23.06.30           | 22.12.31                                    |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |            | tkr                | tkr                                         |
| Överlåtbara värdepapper                                        |            | 243.135            | 204.382                                     |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |            | <b>243.135</b>     | <b>204.382</b>                              |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |            | <b>243.135</b>     | <b>204.382</b>                              |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |            | 1.677              | 1.727                                       |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1          | 76                 | 142                                         |
| Övriga tillgångar                                              |            | 6                  | 21                                          |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |            | <b>244.894</b>     | <b>206.272</b>                              |
| <b>SKULDER</b>                                                 |            |                    |                                             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2          | 161                | 140                                         |
| Övriga skulder                                                 |            | 192                | 73                                          |
| <b>Summa skulder</b>                                           |            | <b>353</b>         | <b>213</b>                                  |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |            | <b>244.541</b>     | <b>206.059</b>                              |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |            |                    |                                             |
| Utlånade finansiella instrument                                | 3          | 37.287             | 25.144                                      |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument        | 4          | 37.289             | 25.148                                      |
| <b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>      |            |                    |                                             |
| Upplupna räntor                                                |            | 1                  | 25                                          |
| Upplupna utdelningar                                           |            | 75                 | 117                                         |
| <b>Summa</b>                                                   |            | <b>76</b>          | <b>142</b>                                  |
| <b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |            |                    |                                             |
| Upplupet förvaltningsarvode                                    |            | 161                | 140                                         |
| <b>Summa</b>                                                   |            | <b>161</b>         | <b>140</b>                                  |
| <b>Not 3 Utlånade finansiella instrument</b>                   |            |                    |                                             |
| Exponering                                                     |            | 37.287             | 25.144                                      |
| Andel av totala utlåningsbara tillgångar                       |            | 15,3%              | 12,3%                                       |
| Motpart                                                        |            | SEB                | SEB                                         |
| <b>Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument</b>       |            |                    |                                             |
| <b>Mottagna Säkerheter för VP-lån 23.06.30</b>                 |            |                    |                                             |
|                                                                | Antal      | Marknadsvärde, tkr | Valuta Typ Emittent                         |
| KOMINS 110/02/24 #2410                                         | 11490.000  | 11.160             | SEK Kommunobligation Kommuninvest i Sverige |
| KOMINS 111/12/26 #2611                                         | 22.140.000 | 20.333             | SEK Kommunobligation Kommuninvest i Sverige |
| SGB 11/2 11/13/23 #1057                                        | 5.785.000  | 5.796              | SEK Statsobligation Svenska staten          |
| <b>Summa Mottagna Säkerheter</b>                               |            | <b>37.289</b>      |                                             |
| <b>Mottagna Säkerheter för VP-lån 22.12.31</b>                 |            |                    |                                             |
|                                                                | Antal      | Marknadsvärde, tkr | Valuta Typ Emittent                         |
| KOMINS 0 5/8 06/01/23                                          | 430.000    | 428                | SEK Kommunobligation Kommuninvest i Sverige |
| KOMINS 3 09/01/25                                              | 760.000    | 758                | SEK Kommunobligation Kommuninvest i Sverige |
| NDASS 1 06/16/27 #5537                                         | 26.000.000 | 23.338             | SEK Bostadsobligation Nordea Hypotek AB     |
| SGB 11/2 11/13/23 #1057                                        | 630.000    | 624                | SEK Statsobligation Svenska staten          |
| <b>Summa Mottagna Säkerheter</b>                               |            | <b>25.148</b>      |                                             |

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Finansiella instrument

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



# Fondens innehav 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                        |        |                |           |
|---------------------------------------------------------------|--------|----------------|-----------|
|                                                               | Antal  | Markn.värdetkr | Andel i % |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD |        |                |           |
| MATERIAL                                                      |        |                |           |
| Nordic Paper Holding (SE)                                     | 8.000  | 249            | 0,1%      |
| SSAB A (SE)                                                   | 16.000 | 1.226          | 0,5%      |
| Summa Material                                                |        | 1.475          | 0,6%      |
| INDUSTRI & TJÄNSTER                                           |        |                |           |
| ABB (SE)                                                      | 27929  | 11845          | 4,8%      |
| Accelleron (CH)                                               | 2.841  | 733            | 0,3%      |
| Addtech B (SE)                                                | 4.400  | 1.033          | 0,4%      |
| AFRY Ab (SE)                                                  | 10.500 | 1.672          | 0,7%      |
| Alleima Ab (SE)                                               | 11.200 | 549            | 0,2%      |
| Assa Abloy B (SE)                                             | 17000  | 4.403          | 1,8%      |
| Atlas Copco A (SE)                                            | 79100  | 12.292         | 5,0%      |
| Beijer Alma B (SE)                                            | 6100   | 1.376          | 0,6%      |
| Beijer Ref (SE)                                               | 9.500  | 1.307          | 0,5%      |
| Bravida Holding (SE)                                          | 30100  | 3.118          | 1,3%      |
| Bufab (SE)                                                    | 7000   | 2.582          | 1,1%      |
| Epiroc Ab-A (SE)                                              | 22000  | 4.486          | 1,8%      |
| Fagerhult (SE)                                                | 4.000  | 274            | 0,1%      |
| Hexpol B (SE)                                                 | 50.320 | 5.752          | 2,4%      |
| Indutrade (SE)                                                | 20.000 | 4.858          | 2,0%      |
| Lifco Ab (SE)                                                 | 11.400 | 2.671          | 1,1%      |
| Loomis B (SE)                                                 | 17800  | 5.600          | 2,3%      |
| Munters (SE)                                                  | 11.000 | 1.345          | 0,6%      |
| Nibe Industrier B (SE)                                        | 23927  | 2.450          | 1,0%      |
| Sandvik (SE)                                                  | 44.350 | 9.322          | 3,8%      |
| Securitas B (SE)                                              | 21.200 | 1.875          | 0,8%      |
| SKF B (SE)                                                    | 1.300  | 244            | 0,1%      |
| Sweco Ab B (SE)                                               | 2.100  | 249            | 0,1%      |
| Trelleborg B (SE)                                             | 21.800 | 5.699          | 2,3%      |
| VBG Group (SE)                                                | 1.500  | 273            | 0,1%      |
| Volvo B (SE)                                                  | 86.400 | 19.267         | 7,9%      |
| Summa Industri & Tjänster                                     |        | 105.275        | 43,0%     |
| SÄLLANKÖPSVAROR                                               |        |                |           |
| Academedia (SE)                                               | 19.500 | 982            | 0,4%      |
| Autoliv SDB (SE)                                              | 3.200  | 2.933          | 1,2%      |
| Hennes & Mauritz B (SE)                                       | 8.000  | 1.481          | 0,6%      |
| New Wave B (SE)                                               | 4.400  | 417            | 0,2%      |
| Summa Sällanköpvaror                                          |        | 5.814          | 2,4%      |
| DAGLIGVAROR                                                   |        |                |           |
| AAK (SE)                                                      | 11.800 | 2.393          | 1,0%      |
| Cloetta Ab (SE)                                               | 25.000 | 490            | 0,2%      |
| Essity (SE)                                                   | 19.465 | 5.588          | 2,3%      |
| Scandi Standard Ab (SE)                                       | 31.300 | 1.599          | 0,7%      |
| Summa Dagligvaror                                             |        | 10.071         | 4,1%      |
| HÄLSOVÅRD                                                     |        |                |           |
| Arjo Ab (SE)                                                  | 54.300 | 2.122          | 0,9%      |
| Astrazeneca Plc (SE)                                          | 7.650  | 11.842         | 4,8%      |
| Biogaia B (SE)                                                | 4.900  | 568            | 0,2%      |

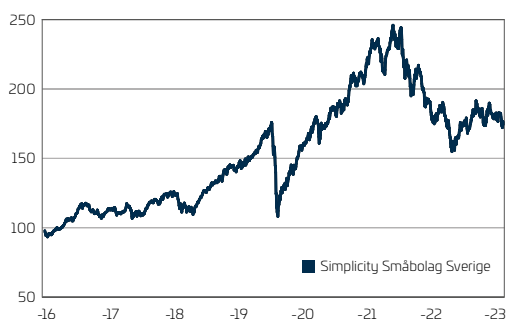
|                                                                                                                                       |        |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|
| Bonesupport Holding (SE)                                                                                                              | 8.000  | 1.021   | 0,4%   |
| Elekta B (SE)                                                                                                                         | 6.500  | 542     | 0,2%   |
| Gefinge B (SE)                                                                                                                        | 9.900  | 1.871   | 0,8%   |
| Summa Hälsovård                                                                                                                       |        | 17.966  | 7,3%   |
| FINANS                                                                                                                                |        |         |        |
| Industrivärden C (SE)                                                                                                                 | 57.850 | 17.193  | 7,0%   |
| Investor B (SE)                                                                                                                       | 99.000 | 21.349  | 8,7%   |
| Lundbergs B (SE)                                                                                                                      | 21.300 | 9.772   | 4,0%   |
| Nordea (FI)                                                                                                                           | 75.356 | 8.839   | 3,6%   |
| Nordnet Ab (SE)                                                                                                                       | 2.000  | 289     | 0,1%   |
| Sampo A (FI)                                                                                                                          | 10.405 | 5.036   | 2,1%   |
| SEB A (SE)                                                                                                                            | 88.000 | 10.485  | 4,3%   |
| SHB A (SE)                                                                                                                            | 54.200 | 4.896   | 2,0%   |
| Swedbank A (SE)                                                                                                                       | 52.752 | 9.593   | 3,9%   |
| Summa Finans                                                                                                                          |        | 87.453  | 35,8%  |
| INFORMATIONSTEKNIK                                                                                                                    |        |         |        |
| Addnode B (SE)                                                                                                                        | 22.200 | 1.854   | 0,8%   |
| Fortnox Ab (SE)                                                                                                                       | 35.200 | 2.242   | 0,9%   |
| Hanza Ab (SE)                                                                                                                         | 3.400  | 323     | 0,1%   |
| Hexagon B (SE)                                                                                                                        | 31.000 | 4.115   | 1,7%   |
| Lagercrantz Group B (SE)                                                                                                              | 5.300  | 737     | 0,3%   |
| Mycronic (SE)                                                                                                                         | 2.200  | 587     | 0,2%   |
| Paradox Interactive (SE)                                                                                                              | 5.000  | 1.361   | 0,6%   |
| Summa Informationsteknik                                                                                                              |        | 11.219  | 4,6%   |
| TELEKOMOPERATÖRER                                                                                                                     |        |         |        |
| Tele2 B (SE)                                                                                                                          | 17.900 | 1.595   | 0,7%   |
| Summa Telekomoperatörer                                                                                                               |        | 1.595   | 0,7%   |
| FASTIGHETER                                                                                                                           |        |         |        |
| Hufvudstaden A (SE)                                                                                                                   | 8.900  | 1.140   | 0,5%   |
| Summa Fastigheter                                                                                                                     |        | 1.140   | 0,5%   |
| Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad                                                                |        | 242.007 | 99,0%  |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN       |        |         |        |
| FASTIGHETER                                                                                                                           |        |         |        |
| Fortinova Fastighet (SE)                                                                                                              | 55.000 | 1.128   | 0,5%   |
| Summa Fastigheter                                                                                                                     |        | 1.128   | 0,5%   |
| Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten |        | 1.128   | 0,5%   |
| SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT                                                                                                          |        | 243.135 | 99,4%  |
| NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER                                                                                       |        | 1.406   | 0,6%   |
| FONDFÖRMÖGENHET                                                                                                                       |        | 244.541 | 100,0% |

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

# Förvaltningsberättelse Småbolag Sverige

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Småbolag Sverige hade en avkastning på 1,5 % under halvåret. En hög andel av fondens innehav presterade mycket bra under halvåret och rapporterade bättre försäljning och resultat än förväntat. Särskilt fondens producenter av teknisk utrustning utvecklades starkt. Mycronic, tillverkare av produktionsutrustning för bland annat displayer och halvledarkomponenter, var fondens näst största bidragsgivare under perioden. Fondens bästa innehav under halvåret, SSAB, rapporterade klart bättre försäljning än väntat efter fortsatt hög efterfrågan, särskilt i USA. Att konjunkturen var fortsatt motståndskraftig gynnade flera av de större exportbolagen som exempelvis SKF och Trelleborg. De indextunga bolagen bidrog starkt till att fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap Net Return Index steg med 3,9% under perioden.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31.

## AKTIEMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en optimistisk utveckling för världsekonomin. Lågkonjunkturen som tidigare var förväntad att komma, lös med sin frånvaro då BNP-utvecklingen generellt var starkare än förväntat. Så var även fallet i Sverige under årets första kvartal. Även arbetsmarknaderna förblev starka, inte minst i USA där arbetslösheten var låg och vakanserna många, vilket i kombination med motståndskraftiga konsumenter höll inflationstrycket på en hög nivå. Även om inflationstakten sjönk under perioden var inflationstrycket och inflationsnivåerna för höga för centralbankerna som förblev åtstramande under hela perioden. Amerikanska Fed, som låg längst fram i höjningscykeln av världens större centralbanker, pausade höjningarna under sitt sista räntebesked men signalerade samtidigt att fler höjningar är aktuella. Både den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken höjde sina styrräntor under samtliga tillfällen och signalerade också att fler är att vänta.

För fastighetssektorn innebar räntehöjningarna en utmaning både i form av högre finansieringskostnader och tyngda fastighetsvärderingar. Svenska fastighetsbolag värderades ned med få undantag, och för flera bolag var fallet mycket kraftigt. Mest noterbart var nedgången i Samhällsbyggnadsbolaget i Norden.

Ränteuppgångarna var även en bakomliggande anledning till tre bankkollaps i USA och att Credit Suisse blev tvångsuppköpt av UBS. Bankoron ledde till hög volatilitet på marknaderna i mitten av halvåret, men tumultet la sig snabbt då bankernas kollaps sågs mer som isolerade händelser.

Ekonomins uthållighet märktes också i börsbolagens rapporter. Särskilt cykliska industribolag presterade mycket bra och överträffade de generellt lågt ställda förväntningarna stort. Bolagsrapporterna var dock övergripande ovanligt starka sett till andelen börsbolag som överträffade förväntningarna. De starka bolagsrapporterna var en bidragande anledning till aktiemarknadernas positiva utveckling. En annan anledning var framväxten av artificiell intelligens (AI) och särskilt generativ AI som fick sitt genombrott under 2023. Flera bolag höjde sina prognoser som följde av utökad AI-användning och teknologin bedöms av många potentiellt kunna skapa värden för företag genom effektiviseringar och förmågan att analysera stora mängder komplexa data.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Småbolag Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 21,9 % vilket är lägre än motsvarande siffra för Carnegie Small Cap Net Return Index som är 25,5 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisker genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den svenska aktiemarknaden för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 8,6 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning och vikt i specifika aktier. I jämförelse med index har fonden exempelvis haft en klart högre vikt i dagligvarubolag under de senaste två åren. Vid de tillfällen dagligvarubolagens 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

Fondens innehavsförändringar kan hänföras till den motståndskraftiga ekonomin och tekniksektorns positiva utveckling. Industribolagens vikt i portföljen ökade med nio procentenheter till 43 %, bland annat genom ökade vikt i Indutrade, Beijer Ref och Bravida. IT-sektorn ökade dock mest, från en vikt på 9 % till 17 % vid halvårets slut. Mycronic och Fortnox tillhörde de IT-bolag vars vikt ökade mest. Fastighetsbolagen hade ett kämpigt halvår med fortsatt stigande räntenivåer och fondens vikt i sektorn minskade succesivt under perioden från 12 % till 5 %. Bland annat avyttrades SBB helt under det första kvartalet. Andra större förändringar i portföljen var att Axfood, Billerud och Karnov Group såldes av helt. Vid periodens slut var AAK fondens största innehav följt av Hexpol och SSAB.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten sjönk med 5 MSEK och uppgick per den sista juni 2023 till 118 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 6 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 uppkom under halvåret.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

|                                      | 23.06.30 | 22.12.31 | 21.12.31  | 20.12.31  | 19.12.31  | 18.12.31  | 17.12.31 | 16.12.31 |
|--------------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| Fondförmögenhet                      | 118.137  | 123.557  | 290.608   | 260.029   | 400.923   | 118.915   | 108.042  | 37448    |
| Andelsklass A                        | 109.862  | 97.623   | 255.820   | 235.596   | 354.296   | 113.818   | 101.162  | 31.345   |
| Andelsklass B                        | 8.188    | 25.251   | 33.466    | 23.312    | 45.282    | 4.047     | 6.880    | 6.103    |
| Andelsklass C                        | 87       | 682      | 1.322     | 1121      | 1.345     | 1.050     |          |          |
| Andelsvärde A                        | 177,54   | 173,90   | 247,14    | 189,18    | 166,74    | 114,24    | 114,48   | 101,32   |
| Andelsvärde B                        | 130,43   | 134,51   | 201,22    | 162,15    | 150,44    | 108,45    | 114,48   | 101,32   |
| Andelsvärde C                        | 158,24   | 154,63   | 218,88    | 166,92    | 146,46    | 99,92     |          |          |
| Handelskurs A*                       | 177,19   | 174,50   | 246,86    | 189,18    | 166,74    | 114,25    | 114,49   | 101,32   |
| Handelskurs B*                       | 130,17   | 134,97   | 201,00    | 162,16    | 150,44    | 108,45    | 114,49   | 101,32   |
| Handelskurs C*                       | 157,93   | 155,16   | 218,64    | 166,93    | 146,46    | 99,92     |          |          |
| Antalet utestående andelar           |          |          |           |           |           |           |          |          |
| Andelsklass A                        | 618.799  | 561.373  | 1.035.142 | 1.269.432 | 2.150.626 | 1.001.000 | 883.327  | 308.518  |
| Andelsklass B                        | 62.775   | 187.731  | 166.311   | 125.609   | 274.869   | 35.596    | 60.072   | 60.072   |
| Andelsklass C                        | 551      | 4.413    | 6.039     | 6.043     | 8162      | 9234      |          |          |
| Utdelning per andel                  | 7,19     | 8,42     | 9,01      | 5,99      | 6,43      | 5,81      |          |          |
| Totalavkastning i procent            |          |          |           |           |           |           |          |          |
| Andelsklass A                        | 1,5%     | -29,3%   | 30,5%     | 13,5%     | 46,0%     | -0,2%     | 13,0%    | 1,3%     |
| Andelsklass B                        | 1,5%     | -29,3%   | 30,5%     | 13,5%     | 46,0%     | -0,2%     | 13,0%    | 1,3%     |
| Andelsklass C                        | 1,8%     | -29,0%   | 31,0%     | 14,0%     | 46,6%     | -0,1%     |          |          |
| Totalavkastning i procent jämf.index | 3,9%     | -32,0%   | 36,4%     | 23,0%     | 42,1%     | -0,9%     | 8,0%     | 3,3%     |
| Aktiv risk**                         | 8,6%     | 8,1%     | 5,4%      | 7,0%      | 5,7%      | 3,5%      |          |          |

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2023.06.30.  
\*\*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

|                                                            | 23.06.30                        |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 139.232                         |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | 77,2%                           |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | -8,4%                           |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren                 | 7,9%                            |
| Omsättningshastighet                                       | 0,9                             |
| Jämförelseindex*                                           | Carnegie Small Cap Return Index |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                 | 85,5%                           |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | -9,6%                           |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex | 9,5%                            |
| RISK**                                                     |                                 |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 21,9%                           |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 25,5%                           |

\* 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

|                                                     |                 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|
|                                                     | <b>23.06.30</b> |
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 123.557         |
| Andelsutgivning, tkr                                | 37.078          |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -43.011         |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>1.941</b>    |
| Lämnad utdelning                                    | -1428           |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>118.137</b>  |

## Balansräkning

|                                                                | Not | <b>23.06.30</b> | <b>22.12.31</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     | tkr             | tkr             |
| Överlåtbara värdepapper                                        |     | 117.017         | 122.884         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>117.017</b>  | <b>122.884</b>  |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>117.017</b>  | <b>122.884</b>  |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 1.339           | 988             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1   | 0               | 42              |
| Övriga tillgångar                                              |     | 7               | 21              |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>118.363</b>  | <b>123.935</b>  |
| <b>SKULDER</b>                                                 |     |                 |                 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2   | 81              | 84              |
| Övriga skulder                                                 |     | 145             | 294             |
| <b>Summa skulder</b>                                           |     | <b>226</b>      | <b>378</b>      |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>118.137</b>  | <b>123.557</b>  |
| <b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>      |     |                 |                 |
| Upplupna räntor                                                |     | 0               | 5               |
| Upplupna utdelningar                                           |     | 0               | 37              |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>0</b>        | <b>42</b>       |
| <b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |     |                 |                 |
| Upplupet förvaltningsarvode                                    |     | 81              | 84              |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>81</b>       | <b>84</b>       |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

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

### Finansiella instrument

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

# Fondens innehav 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                               |        |                |              |
|----------------------------------------------------------------------|--------|----------------|--------------|
|                                                                      | Antal  | Markn.värdetkr | Andel i %    |
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b> |        |                |              |
| <b>MATERIAL</b>                                                      |        |                |              |
| Holmen B (SE)                                                        | 1800   | 697            | 0,6%         |
| Lundin Gold Inc (CA)                                                 | 18.800 | 2.418          | 2,0%         |
| SSAB B (SE)                                                          | 73.900 | 5.520          | 4,7%         |
| <b>Summa Material</b>                                                |        | <b>8.635</b>   | <b>7,3%</b>  |
| <b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>                                       |        |                |              |
| Addtech B (SE)                                                       | 15.800 | 3.710          | 3,1%         |
| AFRY Ab (SE)                                                         | 16.530 | 2.632          | 2,2%         |
| Alleima Ab (SE)                                                      | 33.000 | 1.619          | 1,4%         |
| Alligo Ab (SE)                                                       | 1.250  | 138            | 0,1%         |
| AQ Group Ab (SE)                                                     | 1.000  | 430            | 0,4%         |
| Beijer Alma B (SE)                                                   | 3.210  | 724            | 0,6%         |
| Beijer Ref (SE)                                                      | 28.230 | 3.884          | 3,3%         |
| Bravida Holding (SE)                                                 | 30.710 | 3.182          | 2,7%         |
| Bufab (SE)                                                           | 6.000  | 2.213          | 1,9%         |
| Engcon Ab (SE)                                                       | 2.413  | 232            | 0,2%         |
| Fagerhult (SE)                                                       | 13.300 | 910            | 0,8%         |
| Hexpol B (SE)                                                        | 49.230 | 5.627          | 4,8%         |
| Indutrade (SE)                                                       | 17.466 | 4.242          | 3,6%         |
| Lifco Ab (SE)                                                        | 12.500 | 2.929          | 2,5%         |
| Loomis B (SE)                                                        | 15.150 | 4.766          | 4,0%         |
| Munters (SE)                                                         | 15.000 | 1.835          | 1,6%         |
| Securitas B (SE)                                                     | 37.900 | 3.353          | 2,8%         |
| Skanska B (SE)                                                       | 2.700  | 408            | 0,3%         |
| SKF B (SE)                                                           | 15.280 | 2.867          | 2,4%         |
| Studsvik (SE)                                                        | 7.554  | 793            | 0,7%         |
| Sweco Ab B (SE)                                                      | 7.500  | 890            | 0,8%         |
| Trelleborg B (SE)                                                    | 14.430 | 3.772          | 3,2%         |
| VBG Group (SE)                                                       | 850    | 155            | 0,1%         |
| <b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>                                 |        | <b>51.308</b>  | <b>43,4%</b> |
| <b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>                                               |        |                |              |
| Academedia (SE)                                                      | 15.410 | 776            | 0,7%         |
| Autoliv SDB (SE)                                                     | 1.870  | 1.714          | 1,5%         |
| Boozt Ab (SE)                                                        | 3.000  | 362            | 0,3%         |
| Duni (SE)                                                            | 3.000  | 318            | 0,3%         |
| Electrolux B (SE)                                                    | 3.200  | 471            | 0,4%         |
| Husqvarna B (SE)                                                     | 11.500 | 1.123          | 1,0%         |
| Mekonomen (SE)                                                       | 6.000  | 668            | 0,6%         |
| New Wave B (SE)                                                      | 6.000  | 569            | 0,5%         |
| <b>Summa Sällanköpsvaror</b>                                         |        | <b>6.001</b>   | <b>5,1%</b>  |
| <b>DAGLIGVAROR</b>                                                   |        |                |              |
| AAK (SE)                                                             | 28.500 | 5.780          | 4,9%         |
| Cloetta Ab (SE)                                                      | 61.000 | 1.196          | 1,0%         |
| Scandi Standard Ab (SE)                                              | 38.500 | 1.967          | 1,7%         |
| <b>Summa Dagligvaror</b>                                             |        | <b>8.943</b>   | <b>7,6%</b>  |
| <b>HÄLSOVÅRD</b>                                                     |        |                |              |
| Attendo (SE)                                                         | 10.000 | 316            | 0,3%         |
| Biogaia B (SE)                                                       | 4.700  | 545            | 0,5%         |
| Bonesupport Holding (SE)                                             | 5.800  | 740            | 0,6%         |
| Elekta B (SE)                                                        | 5.000  | 417            | 0,4%         |
| <b>Summa Hälsovård</b>                                               |        | <b>2.018</b>   | <b>1,7%</b>  |

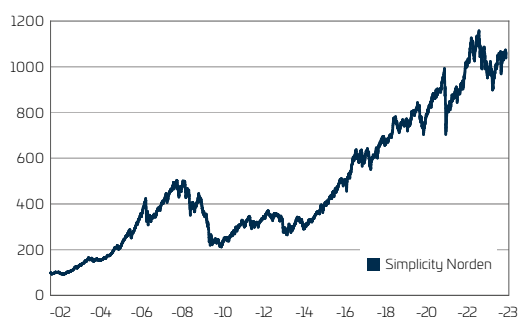
|                                                                                                                                                          |        |                |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|---------------|
| <b>FINANS</b>                                                                                                                                            |        |                |               |
| Avanza (SE)                                                                                                                                              | 7.000  | 1.537          | 1,3%          |
| Bure Equity (SE)                                                                                                                                         | 18.200 | 4.561          | 3,9%          |
| Collector Bank Ab (SE)                                                                                                                                   | 32.000 | 933            | 0,8%          |
| Kinnevik B (SE)                                                                                                                                          | 3.200  | 478            | 0,4%          |
| Nordnet Ab (SE)                                                                                                                                          | 9.000  | 1.299          | 1,1%          |
| Solid Försäkring (SE)                                                                                                                                    | 19.500 | 1.238          | 1,0%          |
| <b>Summa Finans</b>                                                                                                                                      |        | <b>10.045</b>  | <b>8,5%</b>   |
| <b>INFORMATIONSTEKNIK</b>                                                                                                                                |        |                |               |
| Addnode B (SE)                                                                                                                                           | 45.900 | 3.833          | 3,2%          |
| Ependion Ab (SE)                                                                                                                                         | 6.100  | 828            | 0,7%          |
| Fortnox Ab (SE)                                                                                                                                          | 54.215 | 3.452          | 2,9%          |
| Lagercrantz Group B (SE)                                                                                                                                 | 16.000 | 2.224          | 1,9%          |
| Mycronic (SE)                                                                                                                                            | 18.310 | 4.889          | 4,1%          |
| Note Ab (SE)                                                                                                                                             | 10.000 | 2.270          | 1,9%          |
| Paradox Interactive (SE)                                                                                                                                 | 4.000  | 1.089          | 0,9%          |
| Proact It Group (SE)                                                                                                                                     | 9.500  | 751            | 0,6%          |
| Vitec Software Group (SE)                                                                                                                                | 500    | 271            | 0,2%          |
| <b>Summa Informationsteknik</b>                                                                                                                          |        | <b>19.607</b>  | <b>16,6%</b>  |
| <b>TELEKOMOPERATÖRER</b>                                                                                                                                 |        |                |               |
| Better Collective (DK)                                                                                                                                   | 2.000  | 446            | 0,4%          |
| Hemnet Group Ab (SE)                                                                                                                                     | 4.500  | 850            | 0,7%          |
| Tele2 B (SE)                                                                                                                                             | 26.214 | 2.336          | 2,0%          |
| <b>Summa Telekomoperatörer</b>                                                                                                                           |        | <b>3.632</b>   | <b>3,1%</b>   |
| <b>FASTIGHETER</b>                                                                                                                                       |        |                |               |
| Balder (SE)                                                                                                                                              | 4.000  | 157            | 0,1%          |
| Castellum (SE)                                                                                                                                           | 4.400  | 453            | 0,4%          |
| Hufvudstaden A (SE)                                                                                                                                      | 27.600 | 3.536          | 3,0%          |
| Pandox (SE)                                                                                                                                              | 2.000  | 251            | 0,2%          |
| Sagax (SE)                                                                                                                                               | 1.900  | 405            | 0,3%          |
| <b>Summa Fastigheter</b>                                                                                                                                 |        | <b>4.802</b>   | <b>4,1%</b>   |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper upp-<br/>tagna till handel på reglerad marknad</b>                                                                      |        | <b>101.213</b> | <b>86,1%</b>  |
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REG-<br/>BUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR<br/>REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN</b>           |        |                |               |
| <b>HÄLSOVÅRD</b>                                                                                                                                         |        |                |               |
| Surgical Science Swe (SE)                                                                                                                                | 1.800  | 434            | 0,4%          |
| <b>Summa Hälsovård</b>                                                                                                                                   |        | <b>434</b>     | <b>0,4%</b>   |
| <b>FASTIGHETER</b>                                                                                                                                       |        |                |               |
| Fortinova Fastighet (SE)                                                                                                                                 | 77.624 | 1.591          | 1,3%          |
| <b>Summa Fastigheter</b>                                                                                                                                 |        | <b>1.591</b>   | <b>1,7%</b>   |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper som<br/>är föremål för regelbunden handel vid<br/>någon annan marknad som är reglerad<br/>och öppen för allmänheten</b> |        | <b>2.025</b>   | <b>1,7%</b>   |
| <b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                                                                                                                      |        | <b>117.017</b> | <b>99,1%</b>  |
| <b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL-<br/>GÅNGAR OCH SKULDER</b>                                                                                             |        | <b>1.120</b>   | <b>0,9%</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                                                                                                                   |        | <b>118.137</b> | <b>100,0%</b> |

(CA) Kanada, (DK) Danmark, (SE) Sverige

# Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Norden hade en avkastning på 5,4 % under halvåret. Utvecklingen på de nordiska börserna var ovanligt spretig och flera börsbolag föll kraftigt samtidigt som andra rusade. Då konjunkturen var fortsatt motståndskraftig utvecklades flera av de stora industribolagen positivt. ABB, Atlas Copco och Volvo tillhörde alla tre fondens fem största bidragsgivare. En hög andel av fondens innehav presterade mycket bra under halvåret och rapporterade bättre försäljning och resultat än förväntat. Novo Nordisk, fondens största bidragsgivare under perioden, slog förväntningarna tack vare bra kostnadskontroll och försäljning av insulinläkemedel. Tillsammans med de indextunga industribolagen bidrog Novo Nordisk också till en stor del av utvecklingen i fondens jämförelseindex, STOXX Nordic Total Market Net Return Index, som steg med 8,9 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

## AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en optimistisk utveckling för världsekonomin. Lågkonjunkturen, som tidigare var förväntad att komma, lös med sin frånvaro då BNP-utvecklingen generellt var starkare än förväntat. Så var även fallet i Sverige under årets första kvartal. Även arbetsmarknaderna förblev starka, inte minst i USA där arbetslösheten var låg och vakanserna många, vilket i kombination med motståndskraftiga konsumenter höll inflationstrycket på en hög nivå. Även om inflationstakten sjönk under perioden var inflationstrycket och inflationsnivåerna för höga för centralbankerna som förblev åtstramande under hela perioden. Amerikanska Fed, som legat längst fram i höjningscykeln av världens större centralbanker, pausade höjningarna under sitt sista räntebesked men signalerade samtidigt att fler höjningar är aktuella. Både den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken höjde sina styrräntor under samtliga tillfällen och signalerade också att fler är att vänta.

För fastighetssektorn innebar räntehöjningarna en utmaning både i form av högre finansieringskostnader och tyngda fastighetsvärderingar. Nordiska fastighetsbolag värderades ned med få undantag och för flera bolag var fallet mycket kraftigt. Mest noterbart var nedgången i Samhällsbyggnadsbolaget i Norden.

Ränteuppgångarna var även en bakomliggande anledning till tre bankkollaps i USA och att Credit Suisse blev tvångsuppköpt av UBS. Bankkrisen ledde till hög volatilitet på marknaderna i mitten av halvåret, men tumultet la sig snabbt då bankernas kollaps sågs mer som isolerade händelser.

Ekonomins uthållighet märktes också i börsbolagens rapporter. Särskilt cykliska industribolag presterade mycket bra och överträffade de generellt lågt ställda förväntningarna stort. Bolagsrapporterna var dock ovanligt starka sett till andelen börsbolag som överträffade förväntningarna. De positiva bolagsrapporterna var en bidragande anledning till aktiemarknadernas utveckling. En annan anledning var framväxten av artificiell intelligens (AI) och särskilt generativ AI som fick ett genombrott under 2023. Flera bolag höjde sina prognoser som följde av ökad AI-användning, och teknologin bedöms av många potentiellt kunna skapa värden för företag genom effektiviseringar och förmågan att analysera stora mängder komplexa data på kort tid.

På valutamarknaderna styrde främst ränteutvecklingen valutarörelserna. Då Riksbanken var något försiktigare med räntehöjningarna än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i EMU och den svenska kronan försvagades mot både euron och den danska kronan. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Nordens standardavvikelse har under de senaste två åren varit 15,6 % vilket är lägre än motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 16,7 %. 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 7,2 %. 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 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 förhållandevis mycket då svenska bolag ökade från 46 % till 53 %. Förändringen

kan delvis förklaras av att industrisektorn viktats upp, från 18 % till 27 %, då särskilt de stora exportbolagen haft medvind från en motståndskraftig ekonomi och svag krona. Även danska bolag ökade något i fonden, främst genom ökad vikt i Novo Nordisk. Vikten i Norge minskade från 13 % till 7 %, främst genom minskad vikt i finanssektorn som också var den sektor som minskade mest i portföljen, från 46 % till 41 %. Förändringen var dock helt driven av minskad vikt i banker och försäkringsbolag, som exempelvis DNB Bank och Gjensidige Forsikring, då vikten i investmentbolag som Investor ökade. Även materialbolag minskade, till 3 % från tidigare 7 %, bland annat genom att UPM-Kymmene lämnades helt. Vid periodens slut var Investor fondens största innehav följt av Novo Nordisk och ABB.

## **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fondförmögenheten ökade med 4 MSEK och uppgick per den sista juni 2023 till 1 497 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 73 MSEK.

## **DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSLÅN**

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 417 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSE**

Inga väsentliga händelser har uppkommit under perioden.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

|                              | 23.06.30 | 22.12.31 | 21.12.31 | 20.12.31 | 19.12.31 | 18.12.31 | 17.12.31 | 16.12.31 | 15.12.31 | 14.12.31 |
|------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Fondförmögenhet              | 1497249  | 1493165  | 1706508  | 1486992  | 1694546  | 1341183  | 598384   | 575121   | 556546   | 443370   |
| Andelsklass A                | 1424302  | 1395449  | 1640224  | 1359796  | 1590985  | 1341183  | 598384   | 575121   | 556546   | 443370   |
| Andelsklass B                | 72947    | 97716    | 66284    | 127196   | 103561   |          |          |          |          |          |
| Andelsvärde A                | 821,83   | 779,88   | 889,04   | 700,38   | 716,67   | 551,78   | 576,33   | 524,87   | 485,98   | 415,86   |
| Andelsvärde B                | 121,45   | 114,75   | 129,80   | 101,45   | 103,01   |          |          |          |          |          |
| Handelskurs A*               | 822,59   | 780,65   | 887,92   | 700,41   | 716,70   | 551,86   | 576,38   | 524,90   | 485,82   | 416,29   |
| Handelskurs B*               | 121,56   | 114,86   | 129,64   | 101,45   | 103,02   |          |          |          |          |          |
| Antalet utest. andelar       |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Andelsklass A                | 1733.096 | 1789.319 | 1844.934 | 2106.360 | 2341.996 | 2447.771 | 1039.940 | 1093.871 | 1145.200 | 1066.141 |
| Andelsklass B                | 600.647  | 851.582  | 510.645  | 197.030  | 152.447  |          |          |          |          |          |
| Totalavkastning i procent    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Andelsklass A                | 5,4%     | -12,1%   | 26,8%    | -2,3%    | 29,9%    | -4,3%    | 9,8%     | 8,0%     | 16,7%    | 21,0%    |
| Andelsklass B                | 5,8%     | -11,4%   | 27,8%    | -1,5%    | 4,1%     |          |          |          |          |          |
| Totalavk. i proc. jämf.index | 8,9%     | -9,6%    | 31,3%    | 14,0%    | 28,4%    | -4,3%    | 12,4%    | 6,1%     | 12,5%    | 15,4%    |
| Aktiv risk **                | 7,2%     | 6,6%     | 6,3%     | 8,0%     | 5,9%     | 3,3%     | 4,8%     | 5,7%     | 4,8%     | 3,9%     |

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2023-06-30.  
\*\*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

|                                                            |                                                  |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                            | 23.06.30                                         |
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 1493.525                                         |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | 975,9%                                           |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | 1,6%                                             |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren                 | 5,9%                                             |
| Omsättningshastighet                                       | 0,5                                              |
| Jämförelseindex*                                           | STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                 | 780,2%                                           |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | 4,3%                                             |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex | 10,9%                                            |
| RISK**                                                     |                                                  |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 15,6%                                            |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 16,7%                                            |

\* 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

|                                              |          |
|----------------------------------------------|----------|
|                                              | 23.06.30 |
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr        | 1493165  |
| Andelsutgivning, tkr                         | 95.835   |
| Andelsinlösen, tkr                           | -168.386 |
| Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr | 76.634   |
| Fondförmögenhet, tkr                         | 1497.249 |



# Balansräkning

|                                                         |            |                    |           |                   |                        |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------------|-----------|-------------------|------------------------|
|                                                         | Not        | 23.06.30           | 22.12.31  |                   |                        |
| TILLGÅNGAR                                              |            | tkr                | tkr       |                   |                        |
| Överlåtbara värdepapper                                 |            | 1488.645           | 1489.081  |                   |                        |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde |            | 1488.645           | 1489.081  |                   |                        |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde            |            | 1488.645           | 1489.081  |                   |                        |
| Bankmedel och övriga likvida medel                      |            | 10934              | 15.872    |                   |                        |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 1          | 46                 | 291       |                   |                        |
| Övriga tillgångar                                       |            | 30.948             | 1075      |                   |                        |
| Summa tillgångar                                        |            | 1.530.573          | 1.506.319 |                   |                        |
| SKULDER                                                 |            |                    |           |                   |                        |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            | 2          | 1909               | 1944      |                   |                        |
| Övriga skulder                                          |            | 31415              | 11.210    |                   |                        |
| Summa skulder                                           |            | 33.324             | 13.154    |                   |                        |
| FONDFÖRMÖGENHET                                         |            | 1497.249           | 1493.165  |                   |                        |
| Poster inom linjen                                      |            |                    |           |                   |                        |
| Utlånade finansiella instrument                         | 3          | 178.247            | 191.046   |                   |                        |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument | 4          | 178.254            | 191.053   |                   |                        |
|                                                         |            |                    |           |                   |                        |
| Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter      |            |                    |           |                   |                        |
| Upplupna räntor                                         |            | 46                 | 152       |                   |                        |
| Upplupna utdelningar                                    |            | 0                  | 139       |                   |                        |
| Summa                                                   |            | 46                 | 291       |                   |                        |
|                                                         |            |                    |           |                   |                        |
| Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter      |            |                    |           |                   |                        |
| Upplupet förvaltningsarvode                             |            | 1909               | 1944      |                   |                        |
| Upplupna utgiftsräntor                                  |            | 0                  | 0         |                   |                        |
| Summa                                                   |            | 1909               | 1944      |                   |                        |
|                                                         |            |                    |           |                   |                        |
| Not 3 Utlånade finansiella instrument                   |            |                    |           |                   |                        |
| Exponering                                              |            | 178.247            | 191.046   |                   |                        |
| Andel av totala utlåningsbara tillgångar                |            | 12,0%              | 12,8%     |                   |                        |
| Motpart                                                 |            | SEB                | SEB       |                   |                        |
|                                                         |            |                    |           |                   |                        |
| Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument       |            |                    |           |                   |                        |
| Mottagna Säkerheter för VP-lån 2023.06.30               | Antal      | Marknadsvärde, tkr | Valuta    | Typ               | Emittent               |
| KOMINS 1 10/02/24 #2410                                 | 7400.000   | 7188               | SEK       | Kommunobligation  | Kommuninvest I Sverige |
| KOMINS 1 11/12/26 #2611                                 | 22.000.000 | 20.204             | SEK       | Kommunobligation  | Kommuninvest I Sverige |
| KOMINS 1 11/13/23                                       | 8.060.000  | 8.029              | SEK       | Kommunobligation  | Kommuninvest I Sverige |
| SBAB Float 04/27/27                                     | 86.000.000 | 88.418             | SEK       | Bostadsobligation | Svenska staten         |
| SEK 3 1/4 04/13/26                                      | 50.000     | 590                | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SGB 1 1/2 11/13/23 #1057                                | 44.130.000 | 44.215             | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SGB 2 1/4 06/01/32 #1056                                | 2.950.000  | 2.884              | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SGBI 0 1/8 12/01/27                                     | 5.535.000  | 6.726              | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| Summa Mottagna Säkerheter                               |            | 178.254            |           |                   |                        |
| Mottagna Säkerheter för VP-lån 2022-12-31               |            |                    |           |                   |                        |
|                                                         | Antal      | Marknadsvärde, tkr | Valuta    | Typ               | Emittent               |
| KOMINS 0 3/4 02/04/26 #2602                             | 4.610.000  | 4.276              | SEK       | Kommunobligation  | Kommuninvest I Sverige |
| KOMINS 0 5/8 06/01/23                                   | 3.570.000  | 3.552              | SEK       | Kommunobligation  | Kommuninvest I Sverige |
| KOMINS 3 09/01/25                                       | 5.240.000  | 5.223              | SEK       | Kommunobligation  | Kommuninvest I Sverige |
| NDASS 1 06/16/27 #5537                                  | 16.000.000 | 14.362             | SEK       | Bostadsobligation | Nordea Hypotek AB      |
| SGB 1 1/2 11/13/23 #1057                                | 15.510.000 | 15.366             | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SGB 1 11/12/26 #1059                                    | 4.195.000  | 3.955              | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SGB 2 ½ 05/12/25 #1058                                  | 4.965.000  | 5.016              | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112                               | 14.490.000 | 17.946             | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SGBI 0 1/8 12/01/27                                     | 26.105.000 | 31.671             | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SGBI 1 06/01/25                                         | 1.465.000  | 1.863              | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SHBASS 2 5/4 04/27/37                                   | 28.000.000 | 26.846             | SEK       | Bostadsobligation | Stadshypotek AB        |
| SWEDA 1 03/17/27 #197                                   | 6.200.000  | 5.616              | SEK       | Bostadsobligation | Swedbank Hypotek AB    |
| SWTB 0 02/15/23                                         | 29.840.000 | 29.773             | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| SWTB 0 06/21/23                                         | 25.885.000 | 25.588             | SEK       | Statsobligation   | Svenska staten         |
| Summa Mottagna Säkerheter                               |            | 191.053            |           |                   |                        |

## 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 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                        |         |                |              |
|---------------------------------------------------------------|---------|----------------|--------------|
|                                                               | Antal   | Markn.värdetkr | Andel i %    |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD |         |                |              |
| MATERIAL                                                      |         |                |              |
| Boliden (SE)                                                  | 17.620  | 5.490          | 0,4%         |
| Borregaard Asa (NO)                                           | 5.500   | 877            | 0,1%         |
| Christian Hansen Hol (DK)                                     | 15.221  | 11.394         | 0,8%         |
| Kemira (FI)                                                   | 28.600  | 4.912          | 0,3%         |
| Lundin Gold Inc (CA)                                          | 17.000  | 2.186          | 0,1%         |
| Outokumpu (FI)                                                | 24.000  | 1.385          | 0,1%         |
| SSAB B (SE)                                                   | 111.500 | 8.329          | 0,6%         |
| Yara International (NO)                                       | 36.800  | 14.009         | 0,9%         |
| <b>Summa Material</b>                                         |         | <b>48.581</b>  | <b>3,2%</b>  |
| INDUSTRI & TJÄNSTER                                           |         |                |              |
| ABB (SE)                                                      | 151.401 | 64.209         | 4,3%         |
| Accelleron (CH)                                               | 74.000  | 19.097         | 1,3%         |
| Addtech B (SE)                                                | 14.400  | 3.381          | 0,2%         |
| AFRY Ab (SE)                                                  | 4.900   | 780            | 0,1%         |
| Assa Abloy B (SE)                                             | 58.700  | 15.203         | 1,0%         |
| Atlas Copco A (SE)                                            | 302.077 | 46.943         | 3,1%         |
| Beijer Alma B (SE)                                            | 5.700   | 1.285          | 0,1%         |
| Beijer Ref (SE)                                               | 11.000  | 1.514          | 0,1%         |
| Bravida Holding (SE)                                          | 69.300  | 7.179          | 0,5%         |
| Cadeler A/S (DK)                                              | 52.700  | 2.377          | 0,2%         |
| Cargotec B (FI)                                               | 9.000   | 5.334          | 0,4%         |
| Caverion Corp (FI)                                            | 8.000   | 803            | 0,1%         |
| D/S Norden (DK)                                               | 1.300   | 699            | 0,0%         |
| DFDS (DK)                                                     | 2.300   | 903            | 0,1%         |
| DSV (DK)                                                      | 17.950  | 40.657         | 2,7%         |
| Epiroc Ab-A (SE)                                              | 6.500   | 1.325          | 0,1%         |
| Gram Car Carriers As (NO)                                     | 8.000   | 1.297          | 0,1%         |
| Hexpol B (SE)                                                 | 82.500  | 9.430          | 0,6%         |
| Indutrade (SE)                                                | 5.000   | 1.215          | 0,1%         |
| ISS A/S (DK)                                                  | 44.200  | 10.078         | 0,7%         |
| Kone (FI)                                                     | 4.200   | 2.365          | 0,2%         |
| Konecranes (FI)                                               | 15.000  | 6.506          | 0,4%         |
| Lifco Ab (SE)                                                 | 34.100  | 7.990          | 0,5%         |
| Loomis B (SE)                                                 | 68.100  | 21.424         | 1,4%         |
| Munters (SE)                                                  | 12.400  | 1.517          | 0,1%         |
| Nibe Industrier B (SE)                                        | 80.300  | 8.223          | 0,5%         |
| Per Aarsleff (DK)                                             | 11.000  | 5.833          | 0,4%         |
| Sandvik (SE)                                                  | 109.800 | 23.080         | 1,5%         |
| Securitas B (SE)                                              | 81.000  | 7.165          | 0,5%         |
| SKF B (SE)                                                    | 15.000  | 2.814          | 0,2%         |
| Sweco Ab B (SE)                                               | 14.000  | 1.662          | 0,1%         |
| Trelleborg B (SE)                                             | 91.600  | 23.944         | 1,6%         |
| Veidekke (NO)                                                 | 30.000  | 3.465          | 0,2%         |
| Vestas Wind Systems (DK)                                      | 6.900   | 1.979          | 0,1%         |
| Volvo B (SE)                                                  | 210.300 | 46.897         | 3,1%         |
| Wärtsilä (FI)                                                 | 39.300  | 4.772          | 0,3%         |
| <b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>                          |         | <b>403.344</b> | <b>26,9%</b> |
| SÄLLANKÖPSVAROR                                               |         |                |              |
| Boozt Ab (SE)                                                 | 6.000   | 723            | 0,0%         |
| Europris Asa (NO)                                             | 208.380 | 14.986         | 1,0%         |
| Hennes & Mauritz B (SE)                                       | 12.000  | 2.222          | 0,1%         |
| Husqvarna B (SE)                                              | 21.000  | 2.050          | 0,1%         |
| Musti Group (FI)                                              | 2.000   | 421            | 0,0%         |
| New Wave B (SE)                                               | 6.000   | 569            | 0,0%         |
| Pandora (DK)                                                  | 2.600   | 2.504          | 0,2%         |
| Puilo Oyj (FI)                                                | 40.000  | 3.409          | 0,2%         |
| Schibsted (NO)                                                | 10.000  | 1.891          | 0,1%         |
| Tokmanni Group (FI)                                           | 5.000   | 704            | 0,0%         |
| <b>Summa Sällanköpsvaror</b>                                  |         | <b>29.479</b>  | <b>2,0%</b>  |

| DAGLIGVAROR                     |         |                |              |
|---------------------------------|---------|----------------|--------------|
| AAK (SE)                        | 95.261  | 19.319         | 1,3%         |
| Bakkafrost Pf (NO)              | 1.000   | 645            | 0,0%         |
| Cloetta Ab (SE)                 | 45.000  | 882            | 0,1%         |
| Essity (SE)                     | 91.000  | 26.126         | 1,7%         |
| Orkla (NO)                      | 11.000  | 852            | 0,1%         |
| Schouw (DK)                     | 8.440   | 7.190          | 0,5%         |
| <b>Summa Dagligvaror</b>        |         | <b>55.015</b>  | <b>3,7%</b>  |
| HÄLSOVÅRD                       |         |                |              |
| Astrazeneca Plc (SE)            | 39.506  | 61.155         | 4,1%         |
| Bonesupport Holding (SE)        | 21.000  | 2.680          | 0,2%         |
| Coloplast B (DK)                | 2.800   | 3.776          | 0,3%         |
| Demand A/S (DK)                 | 1.200   | 547            | 0,0%         |
| Elektta B (SE)                  | 29.900  | 2.492          | 0,2%         |
| Genmab (DK)                     | 6.700   | 27.322         | 1,8%         |
| Medicover Ab (SE)               | 15.500  | 2.537          | 0,2%         |
| Novo Nordisk B (DK)             | 61.000  | 106.000        | 7,1%         |
| Orion B (FI)                    | 10.000  | 4.475          | 0,3%         |
| Swedish Orphan Biovi (SE)       | 44.200  | 9.300          | 0,6%         |
| <b>Summa Hälsovård</b>          |         | <b>220.285</b> | <b>14,7%</b> |
| FINANS                          |         |                |              |
| Aktia Bank Oyj (FI)             | 16.700  | 1.828          | 0,1%         |
| ALM Brand (DK)                  | 461.300 | 7.787          | 0,5%         |
| Danske Bank (DK)                | 108.700 | 28.521         | 1,9%         |
| DNB Bank (NO)                   | 77.400  | 15.603         | 1,0%         |
| Industrivärden C (SE)           | 117.600 | 34.951         | 2,3%         |
| Investor B (SE)                 | 594.820 | 128.273        | 8,6%         |
| Jyske Bank (DK)                 | 2.800   | 2.294          | 0,2%         |
| Lundbergs B (SE)                | 22.700  | 10.415         | 0,7%         |
| Nordea (FI)                     | 377.500 | 44.284         | 3,0%         |
| Protector Forsikring (NO)       | 53.020  | 8.797          | 0,6%         |
| Ringkjöbing Lnd (DK)            | 19.750  | 30.514         | 2,0%         |
| Sampo A (FI)                    | 94.971  | 45.968         | 3,1%         |
| SEB A (SE)                      | 365.371 | 43.534         | 2,9%         |
| SHB A (SE)                      | 471.700 | 42.613         | 2,8%         |
| Spar Bank Nord (DK)             | 36.700  | 6.189          | 0,4%         |
| Sparebank 1 (NO)                | 69.180  | 9.040          | 0,6%         |
| Sparebank 1 Nord-Nor (NO)       | 53.800  | 5.247          | 0,4%         |
| Sparebank 1 Oestland (NO)       | 13.000  | 1.697          | 0,1%         |
| Sparebank 1 Smn (NO)            | 67.200  | 9.517          | 0,6%         |
| Sparebanken Vest (NO)           | 34.420  | 3.561          | 0,2%         |
| Storebrand (NO)                 | 88.400  | 74.28          | 0,5%         |
| Swedbank A (SE)                 | 268.839 | 48.888         | 3,3%         |
| Sydbank (DK)                    | 37.600  | 18.733         | 1,3%         |
| Topdanmark (DK)                 | 51.600  | 27.339         | 1,8%         |
| Tryg A/S (DK)                   | 130.766 | 30.518         | 2,0%         |
| <b>Summa Finans</b>             |         | <b>613.539</b> | <b>41,0%</b> |
| INFORMATIONSTEKNIK              |         |                |              |
| Addnode B (SE)                  | 58.900  | 4.918          | 0,3%         |
| ATEA (NO)                       | 9.000   | 1.410          | 0,1%         |
| Fortnox Ab (SE)                 | 103.900 | 6.616          | 0,4%         |
| Hexagon B (SE)                  | 38.000  | 5.045          | 0,3%         |
| Lagercrantz Group B (SE)        | 19.000  | 2.641          | 0,2%         |
| Mycronic (SE)                   | 10.000  | 2.670          | 0,2%         |
| Note Ab (SE)                    | 6.000   | 1.362          | 0,1%         |
| Paradox Interactive (SE)        | 5.700   | 1.552          | 0,1%         |
| Tieto (FI)                      | 96.224  | 28.633         | 1,9%         |
| <b>Summa Informationsteknik</b> |         | <b>54.847</b>  | <b>3,7%</b>  |
| TELEKOMOPERATÖRER               |         |                |              |
| Elisa (FI)                      | 63.711  | 36.702         | 2,5%         |
| Tele2 B (SE)                    | 67.600  | 6.025          | 0,4%         |
| Telenor (NO)                    | 35.000  | 3.825          | 0,3%         |
| <b>Summa Telekomoperatörer</b>  |         | <b>46.551</b>  | <b>3,1%</b>  |

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                                                                                                 |         |                  |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|--------------|
|                                                                                                                                        | Antal   | Markn.värdetkr   | Andel i %    |
| <b>FASTIGHETER</b>                                                                                                                     |         |                  |              |
| Citycon (FI)                                                                                                                           | 118.300 | 8.104            | 0,5%         |
| Hufvudstaden A (SE)                                                                                                                    | 56.900  | 7.289            | 0,5%         |
| <b>Summa Fastigheter</b>                                                                                                               |         | <b>15.393</b>    | <b>1,0%</b>  |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b>                                                          |         | <b>1.487.034</b> | <b>99,3%</b> |
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN</b> |         |                  |              |
| <b>FASTIGHETER</b>                                                                                                                     |         |                  |              |
| Fortinova Fastighet (SE)                                                                                                               | 78.611  | 1.612            | 0,1%         |
| <b>Summa Fastigheter</b>                                                                                                               |         | <b>1.612</b>     | <b>0,1%</b>  |

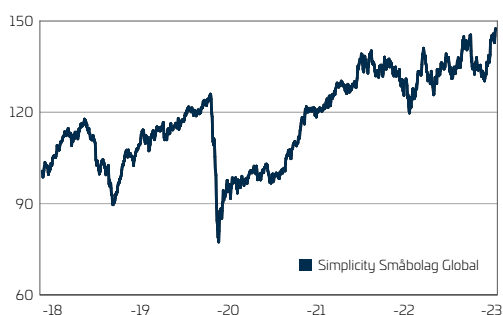
|                                                                                                                                              |                  |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b> | <b>1.612</b>     | <b>0,1%</b>   |
| <b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                                                                                                          | <b>1.488.645</b> | <b>99,4%</b>  |
| <b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>                                                                                       | <b>8.604</b>     | <b>0,6%</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                                                                                                       | <b>1.497.249</b> | <b>100,0%</b> |

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

# Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Småbolag Global hade en avkastning på 11,3 % under halvåret samtidigt som fondens jämförelseindex, S&P Global Small Cap Total Return Index, hade en förändring på 11,6 %. Fondens innehav i banksektorn utvecklades negativt efter att tre amerikanska banker utanför fondens portfölj kollapsade men drog med sig hela sektorn i fallet. Trots detta lyckades fonden avkasta i linje med index, mycket tack vare stark utveckling för fondens industribolag och IT-bolag. En hög andel av fondens innehav presterade mycket bra under halvåret och rapporterade bättre försäljning och resultat än förväntat. Kosmetikabolaget E.l.f. Beauty krossade förväntningarna och stängde sitt brutna räkenskapsår med en försäljningstillväxt på hela 48 %. Aktien var fondens tredje största bidragsgivare under perioden. Fondens två största bidragsgivare var systeminstallatören Comfort Systems USA och virkesproducenten Stella-Jones.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28.

## AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en optimistisk utveckling för världsekonomin. Lågkonjunkturen som tidigare var förväntad att komma, lös med sin frånvaro då BNP-utvecklingen generellt var starkare än förväntat. Även arbetsmarknaderna förblev starka, inte minst i USA där arbetslösheten var låg och vakanserna många, vilket i kombination med motståndskraftiga konsumenter höll inflationstrycket på en hög nivå. Även om inflationstakten sjönk under perioden var inflationstrycket och inflationsnivåerna för höga för centralbankerna som förblev åtstramande under hela perioden. Amerikanska Fed, som låg längst fram i höjningscykeln av världens större centralbanker, pausade höjningarna under sitt sista räntebesked men signalerade samtidigt att fler höjningar är aktuella. Både den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken höjde sina styrräntor under samtliga tillfällen och signalerade också att fler är att vänta.

Ränteuppgångarna var en bakomliggande anledning till att Silicon Valley Bank kollapsade då banken tvingades realisera förluster i obligationstillgångar för att möta uttag från bankens kunder. Ytterligare två kollapsar följde snabbt efter i USA innan den skandalomsusade banken Credit Suisse blev tvångsuppköpt av UBS. Bankoron ledde till ökad volatilitet på marknaderna i mars men oron la sig snabbt då bankernas kollapsar sågs som isolerade händelser.

Ekonomins uthållighet märktes också i börsbolagens rapporter. Särskilt cykliska industribolag presterade mycket bra och överträffade de generellt lågt ställda förväntningarna stort. Bolagsrapporterna var dock övergripande ovanligt starka sett till andelen börsbolag som överträffade förväntningarna. De starka bolagsrapporterna var en bidragande anledning till aktiemarknadernas positiva utveckling. En annan anledning var framväxten av artificiell intelligens (AI) och särskilt generativ AI som fick sitt genombrott under 2023. Flera bolag höjde sina prognoser som följd av utökad AI-användning och teknologin bedöms av många potentiellt kunna skapa värden för företag genom effektiviseringar och förmågan att analysera stora mängder komplexa data.

På valutamarknaderna styrde främst ränteutvecklingen valutarörelserna. Då Riksbanken var något försiktigare med räntehöjningarna än majoriteten av centralbankerna steg räntenivåerna i Sverige mindre än i exempelvis USA och EMU och den svenska kronan försvagades mot de flesta av världens större valutor. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land. Standardavvikelsen har under de senaste två åren uppgått till 15,3 %. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 14,8 %. 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 7,7 %. 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 mot index har fonden exempelvis haft en klart högre vikt i banksektorn under de senaste två åren. Vid de tillfällen bankaktiers 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 året motsvarade i stort den vid årets början och den största förändringen i landfördelningen var att Kanada ökade med två procentenheter. Större förändringar skedde i sektorfördelningen. Största minskningen skedde bland finansbolagen då vikten i amerikanska banker sjönk kraftigt efter tumultet som följde av bankkollapserna. Vi minskade sektorns vikt från 19 % till 8 %. Även materialbolagens vikt sjönk, från 11 % till 6 %, bland annat genom att Metsä Board avyttrades. Den motståndskraftiga ekonomin var en bidragande

orsak till att industrisektorns vikt ökade i fonden, från 27 % till 35 % vid periodens slut. Allison Transmission och MYR Group var bland de industribolag vars vikt ökade mest. Säl-lanköpsbolagen ökade också, med sju procentenheter till 17 %, bland annat genom att Meritage Homes och Shimamura togs in som nya innehav. Vid periodens slut var Stella-Jones, Allison Transmission och Badger Meter fondens tre största innehav.

#### **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 3 MSEK. Per den sista juni 2023 uppgick fondförmögenheten till 173 MSEK, en ökning med 19 MSEK.

#### **DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN**

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

#### **VÄSENTLIGA HÄNDELSE**

Inga väsentliga händelser uppkom under halvåret.

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

|                              | 23.06.30  | 22.12.31  | 21.12.31  | 20.12.31 | 19.12.31 | 18.12.31 |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|
| Fondförmögenhet              | 172.777   | 153.323   | 141.082   | 74.248   | 69.941   | 61.020   |
| Andelsvärde                  | 147,14    | 132,83    | 138,64    | 100,41   | 118,98   | 89,83    |
| Handelskurs*                 | 147,33    | 132,38    | 139,14    | 100,41   | 118,99   | 89,84    |
| Antalet utest. andelar       | 1.174.213 | 1.154.253 | 1.017.644 | 738.086  | 585.002  | 683.145  |
| Totalavkastning i procent    | 11,3%     | -4,9%     | 38,6%     | -15,6%   | 32,5%    | -10,2%   |
| Totalavk. i proc. jämf.index | 11,6%     | -5,8%     | 27,1%     | 2,4%     | 32,5%    | -7,7%    |
| Aktiv risk**                 | 7,7%      | 6,5%      | 9,7%      | 8,5%     |          |          |

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2023-06-30.  
\*\*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

|                                                            | 23.06.30                      |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 159.462                       |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | 47,3%                         |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | 9,6%                          |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren                 | 5,5%                          |
| Omsättningshastighet                                       | 0,6                           |
| <b>Jämförelseindex*</b>                                    | S&P Global Small Cap TR Index |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                 | 65,6%                         |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | 5,6%                          |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex | 8,5%                          |
| <b>RISK**</b>                                              |                               |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 15,3%                         |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 14,8%                         |

\* 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

|                                                     | 23.06.30       |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 153.323        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 17.020         |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -14.195        |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>16.629</b>  |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>172.777</b> |



# Balansräkning

|                                                                | Not       | 23.06.30           | 22.12.31                            |
|----------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |           | tkr                | tkr                                 |
| Överlåtbara värdepapper                                        |           | 171.807            | 149.441                             |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |           | <b>171.807</b>     | <b>149.441</b>                      |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |           | <b>171.807</b>     | <b>149.441</b>                      |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |           | 2.113              | 4.016                               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1         | 31                 | 70                                  |
| Övriga tillgångar                                              |           | 752                | 22                                  |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |           | <b>174.703</b>     | <b>153.549</b>                      |
| <b>SKULDER</b>                                                 |           |                    |                                     |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2         | 192                | 179                                 |
| Övriga skulder                                                 |           | 1.734              | 47                                  |
| <b>Summa skulder</b>                                           |           | <b>1.926</b>       | <b>226</b>                          |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |           | <b>172.777</b>     | <b>153.323</b>                      |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |           |                    |                                     |
| Utlånade finansiella instrument                                | 3         | 8.943              | 5.998                               |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument        | 4         | 8.944              | 6.009                               |
| <b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>      |           |                    |                                     |
| Upplupna utdelningar                                           |           | 25                 | 58                                  |
| Upplupna räntor                                                |           | 6                  | 12                                  |
| <b>Summa</b>                                                   |           | <b>31</b>          | <b>70</b>                           |
| <b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |           |                    |                                     |
| Upplupet förvaltningsarvode                                    |           | 191                | 179                                 |
| Upplupna utgiftsräntor                                         |           | 1                  | 0                                   |
| <b>Summa</b>                                                   |           | <b>192</b>         | <b>179</b>                          |
| <b>Not 3 Utlånade finansiella instrument</b>                   |           |                    |                                     |
| Exponering                                                     |           | 8.943              | 5.998                               |
| Andel av totala utlåningsbara tillgångar                       |           | 5,2%               | 4,0%                                |
| Motpart                                                        |           | SEB                | SEB                                 |
| <b>Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument</b>       |           |                    |                                     |
| <b>Mottagna Säkerheter för VP-lån 2023-06-30</b>               |           |                    |                                     |
|                                                                | Antal     | Marknadsvärde, tkr | Valuta Typ Emittent                 |
| NDASS 1 06/16/27 #5537                                         | 8.000.000 | 7154 SEK           | Bostadsobligation Nordea Hypotek AB |
| SGB 1 3/4 11/11/33 #1065                                       | 1.880.000 | 1.770 SEK          | Statsobligation Svenska staten      |
| SWTB 0 07/19/23                                                | 20.000    | 20 SEK             | Statsskuldväxel Svenska staten      |
| <b>Summa Mottagna Säkerheter</b>                               |           | <b>8.944</b>       |                                     |
| <b>Mottagna Säkerheter för VP-lån 2022-12-31</b>               |           |                    |                                     |
|                                                                | Antal     | Marknadsvärde, tkr | Valuta Typ Emittent                 |
| NDASS 1 06/16/27 #5537                                         | 2.000.000 | 1.795 SEK          | Bostadsobligation Nordea Hypotek AB |
| SGB 1 1/2 11/13/23 #1057                                       | 45.000    | 45 SEK             | Statsobligation Svenska staten      |
| SGB 1 11/12/26 #1059                                           | 805.000   | 759 SEK            | Statsobligation Svenska staten      |
| SGB 2 ½ 05/12/25 #1058                                         | 35.000    | 35 SEK             | Statsobligation Svenska staten      |
| SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112                                      | 170.000   | 211 SEK            | Statsobligation Svenska staten      |
| SGBI 1 06/01/25                                                | 1.235.000 | 1.570 SEK          | Statsobligation Svenska staten      |
| SWED 0 1/8 04/24/23                                            | 134.000   | 1.484 EUR          | Statsobligation Svenska staten      |
| SWTB 0 02/15/23                                                | 110.000   | 110 SEK            | Statsobligation Svenska staten      |
| <b>Summa Mottagna Säkerheter</b>                               |           | <b>6.009</b>       |                                     |

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Finansiella instrument

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

# Fondens innehav 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                         |         |                |           |
|----------------------------------------------------------------|---------|----------------|-----------|
|                                                                | Antal   | Markn.värdetkr | Andel i % |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD |         |                |           |
| MATERIAL                                                       |         |                |           |
| Commercial Metals Co (US)                                      | 2.500   | 1422           | 0,8%      |
| Eagle Materials Inc (US)                                       | 1.550   | 3.120          | 1,8%      |
| Labrador Iron Ore Ro (CA)                                      | 3.700   | 937            | 0,5%      |
| Stella-Jones Inc (CA)                                          | 8.500   | 4.725          | 2,7%      |
| Tokyo Steel Manufact (JP)                                      | 6.000   | 609            | 0,4%      |
| Summa Material                                                 | 10 812  | 6,3%           |           |
| INDUSTRI & TJÄNSTER                                            |         |                |           |
| Allison Transmission (US)                                      | 7.000   | 4.267          | 2,5%      |
| Applied Industrial (US)                                        | 2.250   | 3.519          | 2,0%      |
| Atkore International (US)                                      | 1450    | 2442           | 1,4%      |
| Bravida Holding (SE)                                           | 25.500  | 2.642          | 1,5%      |
| Comfort Systems (US)                                           | 1.900   | 3.369          | 1,9%      |
| Emcor Group Inc (US)                                           | 1.500   | 2.993          | 1,7%      |
| Franklin Electric Co (US)                                      | 2.700   | 3.000          | 1,7%      |
| GMS Inc (US)                                                   | 4.700   | 3.512          | 2,0%      |
| Grupo Aeroportuario (MX)                                       | 3.200   | 2.931          | 1,7%      |
| Hexpol B (SE)                                                  | 24.000  | 2.743          | 1,6%      |
| Insperty Inc (US)                                              | 2.300   | 2.954          | 1,7%      |
| Meitec Corp (JP)                                               | 11.000  | 2.034          | 1,2%      |
| Myr Group Inc (US)                                             | 2.450   | 3.660          | 2,1%      |
| Raito Kogyo Co Ltd (JP)                                        | 9.000   | 1.333          | 0,8%      |
| Russel Metals Inc (CA)                                         | 10.600  | 3.170          | 1,8%      |
| Simpson Manufactur (US)                                        | 2.300   | 3.440          | 2,0%      |
| Terex Corp (US)                                                | 5.000   | 3.230          | 1,9%      |
| UFP Industries Inc (US)                                        | 2.900   | 3.039          | 1,8%      |
| Wabash National Corp (US)                                      | 8.830   | 2.445          | 1,4%      |
| Watts Water Tech (US)                                          | 600     | 1.190          | 0,7%      |
| Summa Industri & Tjänster                                      | 57.912  | 33,5%          |           |
| SÄLLANKÖPSVAROR                                                |         |                |           |
| Boshiwa Internationa (CN)                                      | 420.000 | 0              | 0,0%      |
| Europris Asa (NO)                                              | 45.900  | 3.301          | 1,9%      |
| Goldwin Inc (JP)                                               | 3.300   | 3.009          | 1,7%      |
| Installed Building P (US)                                      | 1.850   | 2.800          | 1,6%      |
| JB Hi-Fi (AU)                                                  | 9400    | 2.956          | 1,7%      |
| Meritage Homes Corp (US)                                       | 2.340   | 3.595          | 2,1%      |
| Piaggio & C Spa (IT)                                           | 70.000  | 3.131          | 1,8%      |
| Shimamura Co (JP)                                              | 2.600   | 2.647          | 1,5%      |
| Taylor Morrison Home (US)                                      | 5.700   | 3.002          | 1,7%      |
| Truworths Intl (ZA)                                            | 41.000  | 1.328          | 0,8%      |
| Youngone Holdings Co (KR)                                      | 7.200   | 3.802          | 2,2%      |
| Summa Sällanköpsvaror                                          | 29.571  | 17,1%          |           |
| DAGLIGVAROR                                                    |         |                |           |
| Astral Foods (ZA)                                              | 6.000   | 526            | 0,3%      |
| Cal-Maine Foods Inc (US)                                       | 5.000   | 2.429          | 1,4%      |
| ELF Beauty Inc (US)                                            | 2.300   | 2.837          | 1,6%      |
| Orion Corp/Republic (KR)                                       | 3.320   | 3.261          | 1,9%      |
| Sheng Siong Group (SG)                                         | 190.000 | 2.486          | 1,4%      |
| Uni-President China (CN)                                       | 206.000 | 1.871          | 1,1%      |
| Summa Dagligvaror                                              | 13.411  | 7,8%           |           |

|                                                                                                                                                |         |        |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|------|
| HÄLSOVÅRD                                                                                                                                      |         |        |      |
| BML Inc (JP)                                                                                                                                   | 6.000   | 1.298  | 0,8% |
| Catalyst Pharmaceuti (US)                                                                                                                      | 5.000   | 726    | 0,4% |
| Summa Hälsovård                                                                                                                                | 2.024   | 1,2%   |      |
| FINANS                                                                                                                                         |         |        |      |
| City Holding Co (US)                                                                                                                           | 2.300   | 2.235  | 1,3% |
| Federated Hermes Inc (US)                                                                                                                      | 8.700   | 3.368  | 1,9% |
| Grupo Catalana Occid (ES)                                                                                                                      | 3.300   | 1.093  | 0,6% |
| JB Financial Group C (KR)                                                                                                                      | 20.000  | 1.387  | 0,8% |
| Sparebanken Vest (NO)                                                                                                                          | 21.000  | 2.173  | 1,3% |
| Sydbank (DK)                                                                                                                                   | 7.500   | 3.737  | 2,2% |
| Summa Finans                                                                                                                                   | 13.992  | 8,1%   |      |
| INFORMATIONSTEKNIK                                                                                                                             |         |        |      |
| Badger Meter Inc (US)                                                                                                                          | 2.500   | 3.983  | 2,3% |
| Belden Inc (US)                                                                                                                                | 3.800   | 3.925  | 2,3% |
| CTS Corp (US)                                                                                                                                  | 4.900   | 2.255  | 1,3% |
| Diodes Inc (US)                                                                                                                                | 3.500   | 3.495  | 2,0% |
| Evertec Inc (PR)                                                                                                                               | 2.000   | 795    | 0,5% |
| Exlservice Holdings (US)                                                                                                                       | 2.000   | 3.262  | 1,9% |
| Extreme Networks (US)                                                                                                                          | 7400    | 2.081  | 1,2% |
| Melexis Nv (BE)                                                                                                                                | 1.000   | 1.058  | 0,6% |
| Paradox Interactive (SE)                                                                                                                       | 4.500   | 1.225  | 0,7% |
| Qualys Inc (US)                                                                                                                                | 1.900   | 2.650  | 1,5% |
| Sanmina Corp (US)                                                                                                                              | 5.000   | 3.254  | 1,9% |
| Vishay Intertechnolo (US)                                                                                                                      | 10.500  | 3.333  | 1,9% |
| WNS Holdings Ltd-Adr (IN)                                                                                                                      | 3.340   | 2.659  | 1,5% |
| Summa Informationsteknik                                                                                                                       | 33.977  | 19,7%  |      |
| TELEKOMOPERATÖRER                                                                                                                              |         |        |      |
| China Comm Service (CN)                                                                                                                        | 320.000 | 1.608  | 0,9% |
| Ipsos (FR)                                                                                                                                     | 1.800   | 1.051  | 0,6% |
| Rai Way Spa (IT)                                                                                                                               | 44.000  | 2.854  | 1,7% |
| Shutterstock (US)                                                                                                                              | 2.000   | 1.051  | 0,6% |
| Smartone Telecommuni (HK)                                                                                                                      | 120.000 | 799    | 0,5% |
| Summa Telekomoperatörer                                                                                                                        | 7.363   | 4,3%   |      |
| Summa Överlåtbara värdepapper upp-<br>tagna till handel på reglerad marknad                                                                    | 169.063 | 97,9%  |      |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR<br>REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD<br>SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN           |         |        |      |
| INDUSTRI & TJÄNSTER                                                                                                                            |         |        |      |
| Jost Werke (DE)                                                                                                                                | 4.700   | 2.744  | 1,6% |
| Summa Industri & Tjänster                                                                                                                      | 2.744   | 1,6%   |      |
| Summa Överlåtbara värdepapper som<br>är föremål för regelbunden handel vid<br>någon annan marknad som är reglerad<br>och öppen för allmänheten | 2.744   | 1,6%   |      |
| SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT                                                                                                                   | 171.807 | 99,4%  |      |
| NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA<br>TILLGÅNGAR OCH SKULDER                                                                                             | 970     | 0,6%   |      |
| FONDFÖRMÖGENHET                                                                                                                                | 172.777 | 100,0% |      |

(AU) Australien, (BE) Belgien, (CA) Kanada, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FR) Frankrike, (HK) Hong Kong, (IN) Indien, (IT) Italien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (MX) Mexico, (NO) Norge, (PR) Puerto Rico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA, (ZA) Sydafrika

# Förvaltningsberättelse Simplicity Green Impact

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Green Impact hade en avkastning på 18,1 % under det första halvåret 2023. Fondens breda globala jämförelseindex, S&P Global BMI Net Total Return, steg +17,0 % under det första halvåret.

Sydkoreanska Ecopro var fondens bäst presterande aktie under perioden med en uppgång på över 500 % från årsskiftet tills att vi sålde av den sista positionen av innehavet i början av maj. Ecopro utvecklar teknologier och material till bland annat batterier och luftrening och har rapporterat en fantastisk tillväxt i de senaste bolagsrapporterna. Ett annat innehav inom elektrifieringstemat som också hade ett större positivt bidrag till fondens utveckling var Kempower, en finsk tillverkare av laddstationer för bland annat elbilar. Under det första halvåret gick Kempower upp med 69,0 % och har under perioden höjt bolagets finansiella mål och rapporterat i linje med sin omvända vinstvarning.

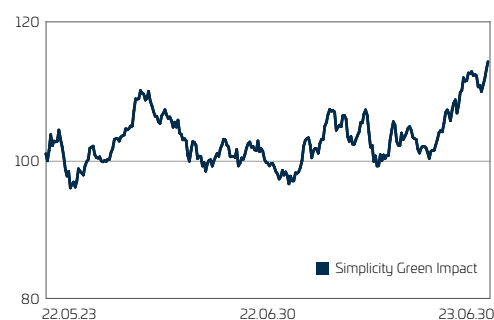
Några av de innehav som utvecklades bäst under första halvåret var fondens investeringar inom energieffektiva digitala lösningar, så som Microsoft och Nvidia. Nvidia har varit en av de bäst presterande teknikjättarna på börsen i år tack vare sin koppling till artificiell intelligens (AI). Bolaget är en ledande tillverkare av chip och annan utrustning för avancerade AI-bereäkningar. Exempelvis så bygger Chat GPT bland annat på Nvidias chip. Nvidia är, sedan vi köpte bolaget i februari, upp 110,7 %. När det kommer till hållbarhet har AI en väldigt stor potential vad gäller effektivisering och resursoptimering och är därför ett spännande investeringstema för Simplicity Green Impact. Redan idag används exempelvis AI för att övervaka energiförbrukningen i fastigheter och till att identifiera ineffektiva processer. Ett motargument när det kommer till AI och hållbarhet är att de dataintensiva processerna kräver mycket energi, vilket i sin tur återigen understryker samhällets växande behov av mer tillgänglig grön elektricitet. När det kommer till investeringstemat energieffektiv teknik så bidrog svenska Munters, tillverkare av energieffektiva lösningar för luftbehandling, till fondens utveckling med en uppgång på 18,9 % under det första halvåret. Bolagets senaste rapport visar att Munters tillväxtresa fortsätter med elektrifiering och digitalisering som viktiga drivkrafter, då försäljningsökning bland annat gynnas av en mycket stark tillväxt inom undersegmentet batterier.

Flera av fondens hållbara bygg- och fastighetsrelaterade investeringar i USA och Japan har gått bra under perioden. Amerikanska KB Home och Meritage Homes har gått upp med 68,1 % respektive 59,8 % under det första halvåret och japanska Sumitomo Forestry steg med 40,4 % under perioden. Japan har varit en av de starkaste aktiemarknaderna globalt under 2023 och även några av fondens japanska innehav i fonden var de som utvecklades bäst hittills i år. Nya japanska reformer vad gäller bolagsstyrning, en dos av inflation och generellt lägre värderingar tillskrivs som drivande faktorer bakom uppgången. Ett exempel på japanskt innehav i fonden som har presterat bra i år är Gremz. Bolaget tillhandahåller energirelaterade lösningar, produkter och konsulttjänster, elhandel samt utveckling av förnybar energi. Bolaget har sedan start för snart 20 år sedan haft en stabil värdetillväxt och en god lönsamhet. Gremz är i år upp ca 31,1 %. Vi tycker också att Gremz har en mycket intressant positionering givet

att Japan, som idag är en av världens största utsläppare av växthusgaser, behöver accelerera sina gröna satsningar för att nå sitt mål om att bli koldioxidneutrala till år 2050.

När det kommer till investeringar inom förnybar energi utvecklades innehaven inom till teknik och utrustning för solenergi bäst och innehaven i energiproducerande bolag sämst. SMA Solar Technology, tysk tillverkare av solenergiteknik, var fondens bästa innehav under det första halvåret inom investeringstemat med en uppgång på 75,1 %. Även amerikanska First Solar, en av fondens största innehav under perioden och även en av världens största tillverkare av solpaneler, hade ett större positivt bidrag till fondens utveckling under perioden med en uppgång på 31,4 %. First Solar har pekats ut som potentiellt ett av de bolag som gynnas mest av det historiskt stora klimatpaketet Inflation Reduction Act, IRA.

Några av de innehav i fonden som presterade sämst under perioden var energiproducerande bolag, så som Altus Power, Ameresco och Solaria Energia. En annan typ av investeringar som bidrog negativt till fondens utveckling var innehav relaterade till elektrifieringsmaterial, så som Boliden, Alkem och Albermarle. Bolagen pressades som följd av att priset på koppar och litium fortsatte att falla under perioden.



Fondens utveckling sedan fondstart 2022.05.23.

## AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en optimistisk utveckling för världsekonomin. Lågkonjunkturen, som tidigare var förväntad att komma, lös med sin frånvaro då BNP-utvecklingen generellt var starkare än förväntat. Ekonomins uthållighet märktes också i börsbolagens rapporter. Särskilt cykliska industribolag presterade mycket bra och överträffade de generellt lågt ställda förväntningarna stort. Bolagsrapporterna var dock ovanligt starka sett till andelen börsbolag som överträffade förväntningarna. De positiva bolagsrapporterna var en bidragande anledning till aktiemarknadernas utveckling.

En stark utveckling för USA:s teknikjättar gav bränsle till globala aktieindex under perioden. Ett område som har gått särskilt starkt under året är aktier relaterade till artificiell intelligens (AI) i takt med att utvecklingen av AI har kommit i allt större fokus. Flera bolag höjde sina prognoser som följd av utökad AI-användning. Teknologin bedöms av många potentiellt kunna skapa värden för företag genom effektiviseringar och förmågan att analysera stora mängder komplexa data på kort tid.

Även arbetsmarknaderna förblev starka, inte minst i USA där arbetslösheten var låg och vakanserna många, vilket i kombination med motståndskraftiga konsumenter höll infla-

tionstrycket på en hög nivå. Även om inflationstakten sjönk under perioden var inflationstrycket och inflationsnivåerna för höga för centralbankerna som förblev åtstramande under hela perioden. Amerikanska Fed, som legat längst fram i höjningscykeln av världens större centralbanker, pausade höjningarna under sitt sista räntebesked men signalerade samtidigt att fler höjningar är aktuella. Både den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken höjde sina styrräntor under samtliga tillfällen och signalerade också att fler är att vänta.

Ränteuppgångarna var även en bakomliggande anledning till tre bankkollapser i USA och att Credit Suisse blev tvångsuppköpt av UBS. Bankoron ledde till hög volatilitet på marknaderna i mitten av halvåret, men tumultet la sig snabbt då bankernas kollapser sågs mer som isolerade händelser.

I juni godkände USA:s senat förslaget om att höja USA:s skuldtak, vilket är positivt för amerikanska klimatrelaterade investeringar (och självklart för ekonomin som helhet). Innan kompromissen nåddes fanns en viss oro i marknaden att eventuella statliga kostnadsbesparingar skulle inkludera nedskärningar av det amerikanska klimatpaketet, Inflation Reduction Act (IRA).

Under det första halvåret försvagades den svenska kronan mot flera valutor, så som euron och dollarn. Valutaeffekten i fonden blev därmed positiv.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Sedan Simplicity Green Impact startades den 23 maj 2022 har fonden haft en standardavvikelse på 17,1 %. Under samma period har fondens jämförelseindex, S&P Global BMI Net Total Return, haft en standardavvikelse som uppgått till 16,4 %. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med många innehav och relativt små positioner i varje innehav.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende val av geografiska marknader samt avkastnings- och riskprofil. 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. Historiken är för kort för att göra en rättvisande uppskattning av fondens aktivitetsgrad. Under de senaste tolv månaderna hade fonden en aktiv risk på 6,9 % mot jämförelseindex.

## INNEHAV OCH POSITIONER

Vid halvårsskiftet hade fonden 96 innehav. Vad gäller geografisk exponering var investeringar i Nordamerika störst, följt av Europa och Asien med ca 46 %, 44 % respektive 8 % av fondförmögenheten. USA var fondens största marknad sett till enskilda länder och utgjorde ca 39 % av fondförmögenheten. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom industri-, IT- och sällanköpssektorerna. Fondens investeringar kan organiseras i sex teman som kopplas till fondens hållbarhetsmål och består av elektrifiering,

energieffektiv teknik, hållbar infrastruktur, förnybar energi, vatten och cirkulär ekonomi.

### Elektrifiering

Investeringar relaterade till elektrifiering var vid halvårsskiftet fondens största investeringsteman och representerade 29 % av fonden. Kategorin inkluderar exempelvis investeringar relaterade till eldrivna fordon och laddinfrastruktur, batterier och elektrifieringsmaterial, smart nätteknik samt elektronik och halvledare. Ett nytt större innehav i fonden som gynnas av elektrifieringstrenden är Schneider Electric. Bolaget producerar utrustning och system för kraftdistribution och automation, med lösningar bland annat för smarta elnät.

### Energieffektiv teknik

Investeringstemat Energieffektiv teknik representerade 23 % av fonden vid halvårsskiftet. Kategorin inkluderar exempelvis investeringar inom energieffektiv VVS, industriteknik och isolering men också energieffektiva digitala lösningar.

### Hållbar infrastruktur

Investeringstemat Hållbar infrastruktur representerade 18 % av fonden vid halvårsskiftet. Kategorin inkluderar exempelvis investeringar inom hållbar Fastighetsutveckling & förvaltning, ingenjörstjänster och tågrelaterade investeringar.

### Förnybar energi

Fondens investeringar relaterade till Förnybar energi var 11 % av fonden vid halvårsskiftet, varav majoriteten av innehaven var i bolag som tillverkar teknik och utrustning för solenergi och en mindre andel i energiproducerande bolag. Kategorin inkluderar exempelvis investeringar inom teknik och utrustning för sol- och vindenergi samt förnybar energiproduktion.

### Vatten

Under halvåret har vi valt att bryta ut fondens investeringar relaterade till hållbar vattenhantering till ett eget investerings-tema. Kategorin representerar 12 % av fonden och inkluderar exempelvis bolag verksamma inom vattenrening, vattendistribution och vatteneffektivisering. Vatten är en grundförutsättning för allt levande på jorden och därmed också en förutsättning för en hållbar utveckling.

### Cirkulär ekonomi

Investeringstemat Cirkulär ekonomi, 7 % av fonden vid halvårsskiftet, inkluderar investeringar inom hållbar mat & jordbruk, återvinning & avfallshantering samt resurscirkularitet.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 87 MSEK. Per den 30 juni 2023 uppgick fondförmögenheten 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 inte använt denna möjlighet under perioden.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser under perioden.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

|                                           | 23.06.30  | 22.12.31 |
|-------------------------------------------|-----------|----------|
| Fondförmögenhet                           | 144.053   | 44.966   |
| Andelsklass A                             | 143.718   | 44.678   |
| Andelsklass B                             | 108       | 96       |
| Andelsklass C                             | 114       | 96       |
| Andelsklass D                             | 113       | 96       |
| Andelsvärde A                             | 113,42    | 96,03    |
| Andelsvärde B                             | 107,73    | 96,03    |
| Andelsvärde C                             | 114,21    | 96,37    |
| Andelsvärde D                             | 113,40    | 96,98    |
| Handelskurs A*                            | 113,44    | 96,03    |
| Handelskurs B*                            | 107,75    | 96,03    |
| Handelskurs C*                            | 114,23    | 96,37    |
| Handelskurs D*                            | 113,42    | 95,98    |
| Antalet utestående andelar                |           |          |
| Andelsklass A                             | 1.267.153 | 465.228  |
| Andelsklass B                             | 1.000     | 1.000    |
| Andelsklass C                             | 1.000     | 1.000    |
| Andelsklass D                             | 1.000     | 1.000    |
| Utdelning per andel                       | 5,21      |          |
| Totalavkastning i procent                 |           |          |
| Andelsklass A                             | 18,1%     | -4,0%    |
| Andelsklass B                             | 18,1%     | -4,0%    |
| Andelsklass C                             | 18,5%     | -3,6%    |
| Andelsklass D                             | 18,2%     | -4,0%    |
| Totalavkastning i procent jämförelseindex | 17,0%     | 2,5%     |

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2023-06-30.

## Fondens nyckeltal\*\*

|                                            | 23.06.30                                       |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr         | 72.042                                         |
| Kursutveckling sedan fondstart             | 13,4%                                          |
| Omsättningshastighet                       | 0,8                                            |
| <b>Jämförelseindex*</b>                    | S&P Global Broad Market Index Net Total Return |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart | 20,4%                                          |

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

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

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 23.06.30       |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 44.966         |
| Andelsutgivning, tkr                                | 91.949         |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -4.565         |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>11.704</b>  |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>144.053</b> |

# Balansräkning

|                                                                | Not | 23.06.30       | 22.12.31      |
|----------------------------------------------------------------|-----|----------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     | tkr            | tkr           |
| Överlåtbara värdepapper                                        |     | 143.395        | 44.575        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>143.395</b> | <b>44.575</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>143.395</b> | <b>44.575</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 4.450          | 2.056         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1   | 140            | 48            |
| Övriga tillgångar                                              |     | 1.516          | 20            |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>149.501</b> | <b>46.699</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                 |     |                |               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2   | 122            | 45            |
| Övriga skulder                                                 |     | 5.326          | 1.688         |
| <b>Summa skulder</b>                                           |     | <b>5.448</b>   | <b>1.733</b>  |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>144.053</b> | <b>44.966</b> |

## Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

|                      |            |           |
|----------------------|------------|-----------|
| Upplupna utdelningar | 140        | 44        |
| Upplupna räntor      | 0          | 4         |
| <b>Summa</b>         | <b>140</b> | <b>48</b> |

## Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                             |            |           |
|-----------------------------|------------|-----------|
| Upplupna räntor             | 5          | 0         |
| Upplupet förvaltningsarvode | 117        | 45        |
| <b>Summa</b>                | <b>122</b> | <b>45</b> |

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Finansiella instrument

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

## Fondens innehav 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                               |        |                |              |
|----------------------------------------------------------------------|--------|----------------|--------------|
|                                                                      | Antal  | Markn.värdetkr | Andel i %    |
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b> |        |                |              |
| <b>MATERIAL</b>                                                      |        |                |              |
| Albemarle Corp (US)                                                  | 420    | 1 012          | 0,7%         |
| Boliden (SE)                                                         | 2 250  | 701            | 0,5%         |
| Commercial Metals Co (US)                                            | 1 570  | 893            | 0,6%         |
| DS Smith Plc (GB)                                                    | 26 350 | 982            | 0,7%         |
| Livent Corp (US)                                                     | 3 000  | 889            | 0,6%         |
| Steel Dynamics Inc (US)                                              | 520    | 612            | 0,4%         |
| <b>Summa Material</b>                                                |        | <b>5.087</b>   | <b>3,5%</b>  |
| <b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>                                       |        |                |              |
| Aalberts Industries (NL)                                             | 2 480  | 1 125          | 0,8%         |
| ABB (SE)                                                             | 5 650  | 2 396          | 1,7%         |
| Acuity Brands Inc (US)                                               | 200    | 352            | 0,2%         |
| Aecom (US)                                                           | 720    | 658            | 0,5%         |
| Arcadis Nv (NL)                                                      | 2 280  | 1 027          | 0,7%         |
| Array Technologies I (US)                                            | 6 600  | 1 611          | 1,1%         |
| Ashtead Group Plc (GB)                                               | 1 667  | 1 244          | 0,9%         |
| Atkore International (US)                                            | 670    | 1 128          | 0,8%         |
| Belimo Holding Ag (CH)                                               | 210    | 1 129          | 0,8%         |
| Brambles (AU)                                                        | 16 500 | 1 709          | 1,2%         |
| Cadeler A/S (DK)                                                     | 15 000 | 676            | 0,5%         |
| Construcciones Y Aux (ES)                                            | 2 470  | 894            | 0,6%         |
| Core & Main Inc (US)                                                 | 3 000  | 1 015          | 0,7%         |
| CS Wind Corp (KR)                                                    | 1 620  | 1 144          | 0,8%         |
| Discoverie Group Plc (GB)                                            | 15 000 | 1 727          | 1,2%         |
| Encore Wire (US)                                                     | 600    | 1 205          | 0,8%         |
| Flsmidth & Co (DK)                                                   | 1 650  | 861            | 0,6%         |
| Gibraltar Industries (US)                                            | 2 060  | 1 400          | 1,0%         |
| Gremz Inc (JP)                                                       | 5 000  | 1 104          | 0,8%         |
| LG Energy Solution (KR)                                              | 250    | 1 132          | 0,8%         |
| Lu-Ve Spa (IT)                                                       | 2 010  | 726            | 0,5%         |
| Mueller Water Produc (US)                                            | 3 750  | 657            | 0,5%         |
| Munters (SE)                                                         | 8 250  | 1 009          | 0,7%         |
| Nibe Industrier B (SE)                                               | 28 900 | 2 959          | 2,1%         |
| Nomura Micro Science (JP)                                            | 2 500  | 1 256          | 0,9%         |
| Pentair Plc (US)                                                     | 3 400  | 2 372          | 1,6%         |
| Regal Rexnord Corp (US)                                              | 330    | 548            | 0,4%         |
| Schneider Electric S (FR)                                            | 1 560  | 3 057          | 2,1%         |
| Sdiptech B (SE)                                                      | 2 800  | 748            | 0,5%         |
| Shoals Technologies (US)                                             | 2 250  | 621            | 0,4%         |
| SIG Plc (GB)                                                         | 95 000 | 451            | 0,3%         |
| Signify Nv (NL)                                                      | 1 700  | 514            | 0,4%         |
| Soltec Power Holding (ES)                                            | 9 750  | 483            | 0,3%         |
| Spie Sa (FR)                                                         | 2 940  | 1 024          | 0,7%         |
| Stantec Inc (CA)                                                     | 1 980  | 1 395          | 1,0%         |
| Sweco Ab B (SE)                                                      | 11 390 | 1 352          | 0,9%         |
| Takuma Co Ltd (JP)                                                   | 7 000  | 772            | 0,5%         |
| Tetra Tech Inc (US)                                                  | 1 140  | 2 016          | 1,4%         |
| Trane Technologi (US)                                                | 770    | 1 590          | 1,1%         |
| Vestas Wind Systems (DK)                                             | 9 180  | 2 633          | 1,8%         |
| Webuild Spa (IT)                                                     | 48 670 | 989            | 0,7%         |
| WSP Global Inc (CA)                                                  | 490    | 699            | 0,5%         |
| Xylem Inc (US)                                                       | 1 810  | 2 201          | 1,5%         |
| <b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>                                 |        | <b>53.612</b>  | <b>37,2%</b> |

|                                                                                     |        |                |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|--------------|
| <b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>                                                              |        |                |              |
| Aktiv Plc (US)                                                                      | 1 860  | 2 050          | 1,4%         |
| Berkeley Group (GB)                                                                 | 1 820  | 979            | 0,7%         |
| Borgwarner Inc (US)                                                                 | 1 080  | 570            | 0,4%         |
| Installed Building P (US)                                                           | 930    | 1 407          | 1,0%         |
| KB Home (US)                                                                        | 5 280  | 2 948          | 2,0%         |
| Meritage Homes Corp (US)                                                            | 1 730  | 2 658          | 1,8%         |
| Sumitomo Forestry Co (JP)                                                           | 6 600  | 1 718          | 1,2%         |
| Tianneng Power Intl (CN)                                                            | 88 000 | 980            | 0,7%         |
| Topbuild Corp (US)                                                                  | 1 080  | 3 102          | 2,2%         |
| Valeo (FR)                                                                          | 2 700  | 624            | 0,4%         |
| Yadea Group Holdings (CN)                                                           | 69 000 | 1 693          | 1,2%         |
| <b>Summa Sällanköpsvaror</b>                                                        |        | <b>18.730</b>  | <b>13,0%</b> |
| <b>DAGLIGVAROR</b>                                                                  |        |                |              |
| Bakkafrost Pf (NO)                                                                  | 1 650  | 1 064          | 0,7%         |
| Sprouts Farmers Mkt (US)                                                            | 7 290  | 2 891          | 2,0%         |
| <b>Summa Dagligvaror</b>                                                            |        | <b>3.955</b>   | <b>2,7%</b>  |
| <b>HÄLSOVÅRD</b>                                                                    |        |                |              |
| Agilent Technologies (US)                                                           | 1 200  | 1 558          | 1,1%         |
| <b>Summa Hälsovård</b>                                                              |        | <b>1.558</b>   | <b>1,1%</b>  |
| <b>FINANS</b>                                                                       |        |                |              |
| Impax Asset Management (GB)                                                         | 14 190 | 1 107          | 0,8%         |
| <b>Summa Finans</b>                                                                 |        | <b>1.107</b>   | <b>0,8%</b>  |
| <b>INFORMATIONSTEKNIK</b>                                                           |        |                |              |
| Ansys Inc (US)                                                                      | 720    | 2 568          | 1,8%         |
| ASM International Nv (NL)                                                           | 350    | 1 600          | 1,1%         |
| Dassault Systemes Sa (FR)                                                           | 2 500  | 1 195          | 0,8%         |
| Enphase Energy Inc (US)                                                             | 930    | 1 682          | 1,2%         |
| First Solar Inc (US)                                                                | 1 530  | 3 140          | 2,2%         |
| Flex Ltd (US)                                                                       | 7 200  | 2 149          | 1,5%         |
| Halma Plc (GB)                                                                      | 8 500  | 2 654          | 1,8%         |
| Itron Inc (US)                                                                      | 2 550  | 1 985          | 1,4%         |
| Jabil Inc (US)                                                                      | 2 010  | 2 342          | 1,6%         |
| Landis+Gyr Group Ag (CH)                                                            | 1 740  | 1 610          | 1,1%         |
| Microsoft Corp (US)                                                                 | 860    | 3 162          | 2,2%         |
| Nvidia Corp (US)                                                                    | 680    | 3 106          | 2,2%         |
| On Semiconductor (US)                                                               | 1 110  | 1 134          | 0,8%         |
| Samsung Sdi-Cdr (KR)                                                                | 540    | 741            | 0,5%         |
| Stmicroelectronic (CH)                                                              | 3 410  | 1 841          | 1,3%         |
| Tieto (FI)                                                                          | 3 100  | 922            | 0,6%         |
| Universal Display Co (US)                                                           | 1 950  | 3 035          | 2,1%         |
| <b>Summa Informationsteknik</b>                                                     |        | <b>34.865</b>  | <b>24,2%</b> |
| <b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>                                                             |        |                |              |
| Audax Renovables Sa (ES)                                                            | 30 000 | 448            | 0,3%         |
| Hydro One Ltd (CA)                                                                  | 5 770  | 1 779          | 1,2%         |
| Veolia Environnement (FR)                                                           | 6 600  | 2 249          | 1,6%         |
| <b>Summa Kraftförsörjning</b>                                                       |        | <b>4.476</b>   | <b>3,1%</b>  |
| <b>FASTIGHETER</b>                                                                  |        |                |              |
| Daiwa House Industry (JP)                                                           | 4 000  | 1 134          | 0,8%         |
| Gecina (FR)                                                                         | 930    | 1 039          | 0,7%         |
| <b>Summa Fastigheter</b>                                                            |        | <b>2.173</b>   | <b>1,5%</b>  |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper upp-<br/>tagna till handel på reglerad marknad</b> |        | <b>125.563</b> | <b>87,2%</b> |



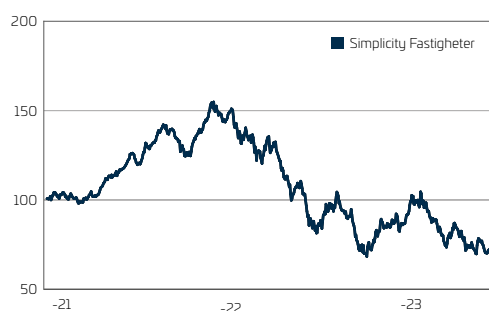
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN |              |                 |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|-------------|
| INDUSTRI & TJÄNSTER                                                                                                             |              |                 |             |
| Kempower Oyj (FI)                                                                                                               | 3.150        | 1.261           | 0,9%        |
| Knorr-Bremse Ag (DE)                                                                                                            | 3.380        | 2.779           | 1,9%        |
| Siemens Ag (DE)                                                                                                                 | 1.000        | 1.799           | 1,2%        |
| <b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>                                                                                            | <b>5.839</b> |                 | <b>4,1%</b> |
| FINANSIELLA INSTRUMENT                                                                                                          |              |                 |             |
|                                                                                                                                 | Antal        | Markn.värde,tkr | Andel,i%    |
| SÄLLANKÖPSVAROR                                                                                                                 |              |                 |             |
| Vitesco Technologies (DE)                                                                                                       | 1.100        | 974             | 0,7%        |
| <b>Summa Sällanköpsvaror</b>                                                                                                    |              | <b>974</b>      | <b>0,7%</b> |
| INFORMATIONSTEKNIK                                                                                                              |              |                 |             |
| Aixtron Se (DE)                                                                                                                 | 3.100        | 1.128           | 0,8%        |
| Infineon Technologie (DE)                                                                                                       | 5.960        | 2.647           | 1,8%        |

|                                                                                                                                                                                                                                                      |                |       |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------|---------------|
| PSI Software Ag (DE)                                                                                                                                                                                                                                 | 1.050          | 406   | 0,3%          |
| PVA Tepla Ag (DE)                                                                                                                                                                                                                                    | 6.220          | 1.393 | 1,0%          |
| SMA Solar Techno (DE)                                                                                                                                                                                                                                | 2.420          | 3.162 | 2,2%          |
| Teamviewer Se (DE)                                                                                                                                                                                                                                   | 13.260         | 2.282 | 1,6%          |
| <b>Summa Informationsteknik</b>                                                                                                                                                                                                                      | <b>11.018</b>  |       | <b>7,6%</b>   |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>                                                                                                         | <b>17.831</b>  |       | <b>12,4%</b>  |
| <b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                                                                                                                                                                                                                  | <b>143.395</b> |       | <b>99,5%</b>  |
| <b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>                                                                                                                                                                                               | <b>658</b>     |       | <b>0,5%</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                                                                                                                                                                                                               | <b>144.053</b> |       | <b>100,0%</b> |
| (AU) Australien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (IT) Italien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA |                |       |               |

# Förvaltningsberättelse Simplicity Fastigheter

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Fastigheter hade en avkastning på -16,9 % under halvåret vilket skall jämföras med en förändring på -12,3% för fondens jämförelseindex, OMX Stockholm Real Estate GI. Fondens innehav inom fastighetssektorn utvecklades svagt efter en stark inledning på året. Fonden steg i början av året och var upp med hela 20,8% för att sedan komma in i en nedgångsfas fram till halvårsskiftet. Från toppen i slutet av januari till halvårsskiftet var nedgångsfasen strax över 31% vilket är en stor nedgång. Volatiliteten i fonden har varit hög då det fortsatt råder stor osäkerhet hur fastighetsbolagen långsiktigt skall hantera utmaningarna inom sektorn. Framför allt är det effekten av stigande räntor, värdenedgångar i fastigheter och eventuellt stigande vakansgrader som är de främsta hoten. Fonden började året med att ligga före index men under nedgångsfasen efter januari tappade fonden mot index.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.12.11.

## AKTIEMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en optimistisk utveckling för världsekonomin. Lågkonjunkturen, som tidigare var förväntad att komma, lös med sin frånvaro då BNP-utvecklingen generellt var starkare än förväntat. Så var även fallet i Sverige under årets första kvartal. Även arbetsmarknaderna förblev starka, inte minst i USA där arbetslösheten var låg och vakanserna många, vilket i kombination med motståndskraftiga konsumenter höll inflationstrycket på en hög nivå. Även om inflationstakten sjönk under perioden var inflationstrycket och inflationsnivåerna för höga för centralbankerna som förblev åtstramande under hela perioden. Amerikanska Fed, som låg längst fram i höjningscykeln av världens större centralbanker, pausade höjningarna under sitt sista räntebesked men signalerade samtidigt att fler höjningar är aktuella. Både den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken höjde sina styrräntor under samtliga tillfällen och signalerade också att fler är att vänta.

För fastighetssektorn innebar räntehöjningarna en utmaning både i form av högre finansieringskostnader och tyngda fastighetsvärderingar. Svenska fastighetsbolag värderades ned med få undantag och för flera bolag var fallet mycket kraftigt. Mest noterbart var nedgången i Samhällsbyggnadsbolaget i Norden.

Ränteuppgångarna var även en bakomliggande anledning

ning till tre bankkollaps i USA och att Credit Suisse blev tvångsuppköpt av UBS. Bankkrisen ledde till hög volatilitet på marknaderna i mitten av halvåret, men tumultet la sig snabbt då bankernas kollaps sågs mer som isolerade händelser.

Ekonomins uthållighet märktes också i börsbolagens rapporter. Särskilt cykliska industribolag presterade mycket bra och överträffade de generellt lågt ställda förväntningarna stort. Bolagsrapporterna var dock övergripande starka sett till andelen börsbolag som överträffade förväntningarna. De positiva bolagsrapporterna var en bidragande anledning till aktiemarknadernas utveckling. En annan anledning var framväxten av artificiell intelligens (AI) och särskilt generativ AI som fick ett genombrott under 2023. Flera bolag höjde sina prognoser som följde av utökad AI-användning och teknologin bedöms av många potentiellt kunna skapa värden för företag genom effektiviseringar och förmågan att analysera stora mängder komplexa data på kort tid.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Fastigheters standardavvikelse har under de senaste två åren varit 38,3 % vilket är lägre än motsvarande siffra för OMXS Real Estate Index som är 40,1 %. Fonden har hanterat marknads- och branschriskerna genom att placera i flertalet likvida aktier i sektorn. 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 5,9 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltat och ofta avviker från sitt jämförelseindex vad gäller storleksfördelning och vikt i specifika fastighetsaktier.

## INNEHAV OCH POSITIONER

Fondens innehav har varit jämnt fördelat i en fallande skala med de fyra största innehaven bestående av Balder, Sagax, Castellum, och Atrium Ljungberg. Största negativa bidragsgivare under halvåret har varit SBB och Neobo Fastigheter, som är en avknoppning från SBB. Största positiva bidragsgivare har varit Atrium Ljungberg, Veidekke, och Pandox.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten sjönk med 1,6 MSEK och uppgick per den sista juni 2023 till 34 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde under halvåret på 8,7 MSEK.

## DERIVAT

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser uppkom under halvåret.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

|                                           | 23.06.30 | 22.12.31 | 21.12.31 | 20.12.31 |
|-------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Fondförmögenhet                           | 34.027   | 35.668   | 72.352   | 24.437   |
| Andelsklass A                             | 32.424   | 33.375   | 69.909   | 24.210   |
| Andelsklass B                             | 1.524    | 2.198    | 2.278    | 114      |
| Andelsklass C                             | 80       | 95       | 166      | 114      |
| Andelsvärde A                             | 71,58    | 85,88    | 149,94   | 103,50   |
| Andelsvärde B                             | 64,61    | 81,63    | 149,94   | 103,50   |
| Andelsvärde C                             | 72,29    | 86,56    | 150,62   | 103,52   |
| Handelskurs A*                            | 71,38    | 85,94    | 149,45   | 103,50   |
| Handelskurs B*                            | 64,43    | 81,68    | 149,45   | 103,50   |
| Handelskurs C*                            | 72,08    | 86,62    | 150,13   | 103,52   |
| Antalet utestående andelar                |          |          |          |          |
| Andelsklass A                             | 452.949  | 388.603  | 466.245  | 234.612  |
| Andelsklass B                             | 23.582   | 26.923   | 15.190   | 1.100    |
| Andelsklass C                             | 1.100    | 1.100    | 1.100    | 1.100    |
| Utdelning per andel                       | 3,76     | 5,61     |          |          |
| Totalavkastning i procent                 |          |          |          |          |
| Andelsklass A                             | -16,9%   | -42,5%   | 44,4%    | 3,5%     |
| Andelsklass B                             | -17,0%   | -42,5%   | 44,4%    | 3,5%     |
| Andelsklass C                             | -16,8%   | -42,3%   | 45,0%    | 3,5%     |
| Totalavkastning i procent jämförelseindex | -12,3%   | -43,3%   | 46,1%    | 3,0%     |
| Aktiv Risk**                              | 5,91%    | 5,57%    | 5,10%    |          |

\* Andelskursen för den sista handelsdagen 2023.06.30.

\*\* Fondens aktiva risk är hög då förvaltningen är aktiv och fondens innehav ofta avviker mycket från fondens jämförelseindex.

## Fondens nyckeltal\*\*

|                                                            | 23.06.30            |
|------------------------------------------------------------|---------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 45.207              |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | -28,6%              |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | -22,7%              |
| Omsättningshastighet                                       | 0,6                 |
| <b>Jämförelseindex*</b>                                    | OMXS Real Estate GI |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                 | -25,2%              |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | -22,5%              |
| <b>RISK**</b>                                              |                     |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 38,3%               |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 40,1%               |

\*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

|                                                     | 23.06.30       |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 35.668         |
| Andelsutgivning, tkr                                | 51.715         |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -42.966        |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>-10.294</b> |
| Lämnad utdelning                                    | -97            |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>34.027</b>  |

## Balansräkning

|                                                                | Not | 23.06.30      | 22.12.31      |
|----------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     | tkr           | tkr           |
| Överlåtbara värdepapper                                        |     | 33.398        | 35.084        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>33.398</b> | <b>35.084</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>33.398</b> | <b>35.084</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 725           | 511           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1   | 48            | 95            |
| Övriga tillgångar                                              |     | 7             | 21            |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>34.178</b> | <b>35.711</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                 |     |               |               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2   | 21            | 24            |
| Övriga skulder                                                 |     | 130           | 19            |
| <b>Summa skulder</b>                                           |     | <b>151</b>    | <b>43</b>     |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>34.027</b> | <b>35.668</b> |
| <b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>      |     |               |               |
| Upplupna räntor                                                |     | 1             | 0             |
| Upplupna utdelningar                                           |     | 47            | 95            |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>48</b>     | <b>95</b>     |
| <b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |     |               |               |
| Upplupet förvaltningsarvode                                    |     | 21            | 24            |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>21</b>     | <b>24</b>     |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

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

### Finansiella instrument

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

# Fondens innehav 2023.06.30

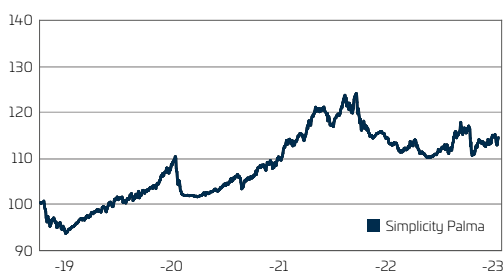
| FINANSIELLA INSTRUMENT                                                                                                                                   |               |                |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                                                          | Antal         | Markn.värdetkr | Andel i %     |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD                                                                                           |               |                |               |
| INDUSTRI & TJÄNSTER                                                                                                                                      |               |                |               |
| PEAB B (SE)                                                                                                                                              | 13.004        | 557            | 1,6%          |
| Veidekke (NO)                                                                                                                                            | 1.493         | 172            | 0,5%          |
| <b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>                                                                                                                     | <b>730</b>    | <b>730</b>     | <b>2,1%</b>   |
| SÄLLANKÖPSVAROR                                                                                                                                          |               |                |               |
| JM (SE)                                                                                                                                                  | 6.722         | 966            | 2,8%          |
| <b>Summa Sällanköpvaror</b>                                                                                                                              | <b>966</b>    | <b>966</b>     | <b>2,8%</b>   |
| FASTIGHETER                                                                                                                                              |               |                |               |
| Annehem Fast B (SE)                                                                                                                                      | 4.397         | 78             | 0,2%          |
| Atrium Ljungberg (SE)                                                                                                                                    | 10.690        | 1.995          | 5,9%          |
| Balder (SE)                                                                                                                                              | 80.384        | 3.164          | 9,3%          |
| Brinova Fast B (SE)                                                                                                                                      | 20.969        | 348            | 1,0%          |
| Castellum (SE)                                                                                                                                           | 28.021        | 2.885          | 8,5%          |
| Catena (SE)                                                                                                                                              | 4.040         | 1.595          | 4,7%          |
| Cibus Nordic Real Estate (SE)                                                                                                                            | 11.267        | 1.181          | 3,5%          |
| Corem Property Grou (SE)                                                                                                                                 | 172.618       | 874            | 2,6%          |
| DIÖS Fastigheter (SE)                                                                                                                                    | 23.893        | 1.645          | 4,8%          |
| Eastnine Ab (SE)                                                                                                                                         | 1.258         | 140            | 0,4%          |
| Fabege (SE)                                                                                                                                              | 19.968        | 1.549          | 4,6%          |
| Fast Partner (SE)                                                                                                                                        | 3.803         | 154            | 0,5%          |
| Genova Property (SE)                                                                                                                                     | 1.296         | 59             | 0,2%          |
| HEBA B (SE)                                                                                                                                              | 3.846         | 102            | 0,3%          |
| Hufvudstaden A (SE)                                                                                                                                      | 11.979        | 1.535          | 4,5%          |
| K-Fast Holding Ab (SE)                                                                                                                                   | 33.224        | 642            | 1,9%          |
| K2A Knaus&Andersson (SE)                                                                                                                                 | 4.334         | 54             | 0,2%          |
| KMC Properties (NO)                                                                                                                                      | 28.825        | 166            | 0,5%          |
| Kojamo Oyj (FI)                                                                                                                                          | 5.953         | 604            | 1,8%          |
| Nivika Fastigheter (SE)                                                                                                                                  | 2.753         | 91             | 0,3%          |
| NP3 (SE)                                                                                                                                                 | 3.325         | 542            | 1,6%          |
| Nyfosa Ab (SE)                                                                                                                                           | 18.067        | 1.077          | 3,2%          |
| Pandox (SE)                                                                                                                                              | 11.943        | 1.500          | 4,4%          |
| Platzer Fastigheter (SE)                                                                                                                                 | 20.975        | 1.676          | 4,9%          |
| Sagax (SE)                                                                                                                                               | 13.853        | 2.951          | 8,7%          |
| SBB B (SE)                                                                                                                                               | 118.685       | 491            | 1,4%          |
| Stendorren Fastighet (SE)                                                                                                                                | 986           | 160            | 0,5%          |
| Trianon B (SE)                                                                                                                                           | 25.968        | 418            | 1,2%          |
| Wallenstam B (SE)                                                                                                                                        | 38.367        | 1.401          | 4,1%          |
| Wihlborg Fastighet (SE)                                                                                                                                  | 20.782        | 1.621          | 4,8%          |
| Wallenstam B (SE)                                                                                                                                        | 20.270        | 907            | 4,0%          |
| Wihlborg Fastighet (SE)                                                                                                                                  | 10.996        | 787            | 3,5%          |
| <b>Summa Fastigheter</b>                                                                                                                                 | <b>30.698</b> | <b>30.698</b>  | <b>90,2%</b>  |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper upp-<br/>tagna till handel på reglerad marknad</b>                                                                      | <b>32.393</b> | <b>32.393</b>  | <b>95,2%</b>  |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR RE-<br>GELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR<br>REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN                  |               |                |               |
| FASTIGHETER                                                                                                                                              |               |                |               |
| Fortinova Fastighet (SE)                                                                                                                                 | 17.951        | 368            | 1,1%          |
| Neobo Fastigheter (SE)                                                                                                                                   | 67.089        | 611            | 1,8%          |
| Studentbostäder (SE)                                                                                                                                     | 19.160        | 27             | 0,1%          |
| <b>Summa Fastigheter</b>                                                                                                                                 | <b>1.005</b>  | <b>1.005</b>   | <b>3,0%</b>   |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper som<br/>är föremål för regelbunden handel vid<br/>någon annan marknad som är reglerad<br/>och öppen för allmänheten</b> | <b>1.005</b>  | <b>1.005</b>   | <b>3,0%</b>   |
| <b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                                                                                                                      | <b>33.398</b> | <b>33.398</b>  | <b>98,2%</b>  |
| <b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA<br/>TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>                                                                                               | <b>629</b>    | <b>629</b>     | <b>1,8%</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                                                                                                                   | <b>34.027</b> | <b>34.027</b>  | <b>100,0%</b> |

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

# Förvaltningsberättelse Simplicity Palma

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Palma hade en avkastning på 2,9 % under halvåret. Volatiliteten varierade under perioden med en topp under mars då osäkerhet kopplad till amerikanska och europeiska banker orsakade stora nedgångar på både aktiemarknaden och obligationsmarknaden. Då fondens jämförelseindex till hälften består av OMRX T-bill Index som följer utvecklingen för korta svenska statsobligationer som är mycket säkra placeringar, föll index mindre under den mest volatila perioden och bidrog till att index steg med 7,5 % under halvåret. Den andra hälften består av SIX PRX Index som följer utvecklingen på Stockholmsbörsen. För fondens del utvecklades Simplicity Green Impact bäst med en uppgång på 18,1 % under halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21.

## AKTIE-, RÄNTE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en optimistisk utveckling för världsekonomin. Lågkonjunkturen som tidigare var förväntad att komma, lös med sin frånvaro då BNP-utvecklingen generellt var starkare än förväntat. Även arbetsmarknaderna förblev starka, inte minst i USA där arbetslösheten var låg och vakanserna många, vilket i kombination med motståndskraftiga konsumenter höll inflationstrycket på en hög nivå. Även om inflationstakten sjönk under perioden var inflationstrycket och inflationsnivåerna för höga för centralbankerna som förblev åtstramande under hela perioden. Amerikanska Fed, som låg längst fram i höjningscykeln av världens större centralbanker, pausade höjningarna under sitt sista räntebesked men signalerade samtidigt att fler höjningar är aktuella. Både den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken höjde sina styrräntor under samtliga tillfällen och signalerade också att fler är att vänta.

Ränteuppgångarna var en bakomliggande anledning till att Silicon Valley Bank kollapsade då banken tvingades realisera förluster i obligationstillgångar för att möta uttag från bankens kunder. Ytterligare två krascher följde snabbt efter i USA innan den skandalomsusade banken Credit Suisse blev tvångsuppköpt av UBS. I uppgörelsen fick aktieägarna i Credit Suisse en viss ersättning för sina aktier medan innehavarna av så kallade AT1-obligationer fick se värdet av sina värdepapper skrivas ned till noll, stick i stäv med den praxis som finns kring prioriteringsordning i samband med obeståndssituationer. Åtgärden, som initierades av den schweiziska finansinspektionen, fick kurserna på bankobligationer att falla kraftigt. Efter att tillsynsmyndigheter inom

EU varit ute och meddelat att ett liknande upplägg inte skulle vara aktuellt inom EU återhämtade sig dock marknaden. Bankkrisen ledde till ökad volatilitet på marknaderna i mars men oron la sig successivt.

Ekonomins uthållighet märktes också i börsbolagens rapporter. Särskilt cykliska industribolag presterade mycket bra och överträffade de generellt lågt ställda förväntningarna stort. Bolagsrapporterna var dock övergripande ovanligt starka sett till andelen börsbolag som överträffade förväntningarna. De starka bolagsrapporterna var en bidragande anledning till aktiemarknadernas positiva utveckling. En annan anledning var framväxten av artificiell intelligens (AI) och särskilt generativ AI som fick sitt genombrott under 2023. Flera bolag höjde sina prognoser som följde av utökad AI-användning och teknologin bedöms av många potentiellt kunna skapa värden för företag genom effektiviseringar och förmågan att analysera stora mängder komplexa data.

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

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Palmas standardavvikelse har under de senaste två åren varit 8,9 % vilket är klart lägre än motsvarande siffra för fondens jämförelseindex som är 10,9 %. 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 fondens placeringar i fonder med innehav handlade i annan valuta än den svenska kronan, SEK. Då majoriteten av fondens direkta och indirekta innehav antingen handlats i SEK eller har varit valutasäkrade mot SEK, har valutarisken varit relativt begränsad.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på val av geografiska marknader, tillgångsslag och avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 6,2 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller allokering mellan obligationer och aktier. Även inriktningen på fondens aktie- och obligationsplaceringar kan variera över tid och vara upphov till en högre aktivitetsgrad.

## INNEHAV OCH POSITIONER

Fonden inledde året med 58 % investerat i aktietillgångar

och 38 % allokerat till obligationstillgångar. Aktietillgångar ökade under periodens början då bolagsrapporterna var överraskande positiva. Redan i slutet av januari hade aktietillgångar ökat till 73 % och istället hade vikten minskat i Simplicity Likviditet och enskilda säkra räntepapper med korta förfall. När volatiliteten ökade och marknaderna föll i samband med att oron för banksektorn steg återgick fondens förvaltning till en säkrare portfölj med en större vikt obligationstillgångar än aktietillgångar. I takt med att marknaderna stabiliserades och att börsbolagen generellt fortsatte rapportera positiva överraskningar ökade innehaven i aktietillgångar återigen. Vid periodens slut låg 65 % av fondens tillgångar placerade i aktiefonder och specifika aktier. Vikten i obligationstillgångar var då 31,2 %.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden hade sammanlagt ett nettoinflöde på 87 MSEK under året. Den sista juni 2023 uppgick fondförmögenheten till 371 MSEK, en ökning med 94 MSEK från årets början.

## DERIVAT

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser noterades under perioden.



# Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

|                                             | 23.06.30  | 22.12.31  | 21.12.31  | 20.12.31  | 19.12.31  | 18.12.31  |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet                             | 371.044   | 277.201   | 331.484   | 292.975   | 192.300   | 166.098   |
| Andelsklass A                               | 70.861    | 60.434    | 87.330    | 28.155    | 107       | 92        |
| Andelsklass B                               | 300.183   | 216.767   | 244.154   | 264.820   | 192.193   | 166.006   |
| Andelsvärde A                               | 114,21    | 111,26    | 126,03    | 107,85    | 106,05    | 92,06     |
| Andelsvärde B                               | 117,09    | 113,78    | 128,16    | 109,09    | 106,75    | 92,20     |
| Handelskurs A*                              | 114,21    | 111,22    | 126,02    | 107,85    | 106,05    | 92,06     |
| Handelskurs B*                              | 117,09    | 113,74    | 128,15    | 109,10    | 106,75    | 92,20     |
| Antalet utestående andelar                  |           |           |           |           |           |           |
| Andelsklass A                               | 620.458   | 543.170   | 692.930   | 258.403   | 1.000     | 1.000     |
| Andelsklass B                               | 2.563.765 | 1.905.082 | 1.905.080 | 2.430.444 | 1.800.401 | 1.800.401 |
| Totalavkastning i procent                   |           |           |           |           |           |           |
| Andelsklass A                               | 2,7%      | -11,7%    | 16,8%     | 1,7%      | 15,2%     | -7,9%     |
| Andelsklass B                               | 2,9%      | -11,2%    | 17,5%     | 2,2%      | 15,8%     | -7,8%     |
| Totalavkastning i procent jämförelseindex** | 7,5%      | -10,2%    | 19,6%     | 8,3%      | 16,2%     | -10,4%    |
| Aktiv risk***                               | 6,2%      | 5,7%      | 5,8%      | 6,7%      |           |           |

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2023-06-30.

\*\*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 upphov till en högre aktivitetsgrad och obligationer. Även inriktningen på fondens aktie- och obligationsplaceringar kan variera över tid och vara

## Fondens nyckeltal

|                                                            | 23.06.30                                           |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 338.081                                            |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | 14,2%                                              |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | -0,7%                                              |
| Omsättningshastighet                                       | 0,8                                                |
| <b>Jämförelseindex*</b>                                    | 50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                 | 34,5%                                              |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | 1,5%                                               |
| <b>RISK**</b>                                              |                                                    |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 8,9%                                               |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 10,9%                                              |

\*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

|                                                     | 23.06.30       |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 277.201        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 131.545        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -45.016        |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>7.313</b>   |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>371.044</b> |

# Balansräkning

|                                                                | Not | 23.06.30       | 22.12.31       |
|----------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     | tkr            | tkr            |
| Överlåtbara värdepapper                                        |     | 79.883         | 138.547        |
| Fondandelar                                                    |     | 278.447        | 127.293        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>358.330</b> | <b>265.840</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>358.330</b> | <b>265.840</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 12.396         | 11.180         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1   | 0              | 147            |
| Övriga tillgångar                                              |     | 490            | 200            |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>371.216</b> | <b>277.367</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                 |     |                |                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2   | 148            | 119            |
| Övriga skulder                                                 |     | 24             | 47             |
| <b>Summa skulder</b>                                           |     | <b>172</b>     | <b>166</b>     |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>371.044</b> | <b>277.201</b> |
| <b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>      |     |                |                |
| Upplupna utdelningar                                           |     | 0              | 15             |
| Upplupna räntor                                                |     | 0              | 132            |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>0</b>       | <b>147</b>     |
| <b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |     |                |                |
| Upplupet förvaltningsarvode                                    |     | 148            | 119            |
| Upplupna utgiftsräntor                                         |     | 0              | 0              |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>148</b>     | <b>119</b>     |

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Finansiella instrument

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

# Fondens innehav 2023.06.30

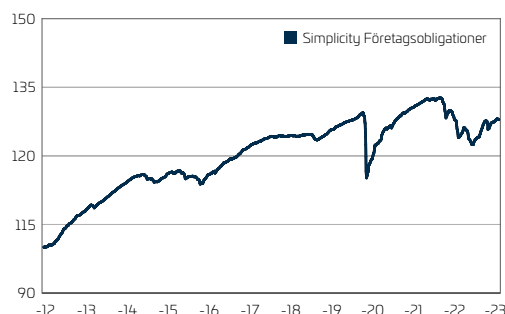
| FINANSIELLA INSTRUMENT                                        |        |                 |           |
|---------------------------------------------------------------|--------|-----------------|-----------|
|                                                               | Antal  | Markn.värde tkr | Andel i % |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD |        |                 |           |
| MATERIAL                                                      |        |                 |           |
| Christian Hansen Hol (DK)                                     | 1100   | 823             | 0,2%      |
| Huhtamäki Oyj (FI)                                            | 1.600  | 566             | 0,2%      |
| Kemira (FI)                                                   | 3.000  | 515             | 0,1%      |
| Summa Material                                                |        | 1.905           | 0,5%      |
| INDUSTRI & TJÄNSTER                                           |        |                 |           |
| ABB (SE)                                                      | 1400   | 594             | 0,2%      |
| Addtech B (SE)                                                | 1.000  | 235             | 0,1%      |
| Atkore International (US)                                     | 2.500  | 4.209           | 1,1%      |
| Beijer Alma B (SE)                                            | 1.000  | 226             | 0,1%      |
| Bravida Holding (SE)                                          | 11100  | 1.150           | 0,3%      |
| DFDS (DK)                                                     | 200    | 79              | 0,0%      |
| DSV (DK)                                                      | 100    | 227             | 0,1%      |
| Epiroc Ab-A (SE)                                              | 1.300  | 265             | 0,1%      |
| Fagerhult (SE)                                                | 4.800  | 328             | 0,1%      |
| ISS A/S (DK)                                                  | 4.200  | 958             | 0,3%      |
| Kone (FI)                                                     | 1900   | 1.070           | 0,3%      |
| Lifco Ab (SE)                                                 | 1.300  | 305             | 0,1%      |
| Per Aarsleff (DK)                                             | 1100   | 583             | 0,2%      |
| Sweco Ab B (SE)                                               | 4.400  | 522             | 0,1%      |
| Traton Se (DE)                                                | 2.000  | 463             | 0,1%      |
| Veidekke (NO)                                                 | 4.400  | 508             | 0,1%      |
| Summa Industri & Tjänster                                     |        | 11.720          | 3,2%      |
| SÄLLANKÖPSVAROR                                               |        |                 |           |
| Europpris Asa (NO)                                            | 13.000 | 935             | 0,3%      |
| Hennes & Mauritz B (SE)                                       | 5.500  | 1.018           | 0,3%      |
| Puuhilo Oyj (FI)                                              | 10.300 | 878             | 0,2%      |
| Summa Sällanköpsvaror                                         |        | 2.831           | 0,8%      |
| DAGLIGVAROR                                                   |        |                 |           |
| AAK (SE)                                                      | 2.800  | 568             | 0,2%      |
| Cloetta AB (SE)                                               | 32.700 | 641             | 0,2%      |
| Essity (SE)                                                   | 1.600  | 459             | 0,1%      |
| Scandi Standard AB (SE)                                       | 4.000  | 204             | 0,1%      |
| Schouw (DK)                                                   | 1.300  | 1108            | 0,3%      |
| Summa Dagligvaror                                             |        | 2.980           | 0,8%      |
| HÄLSOVÅRD                                                     |        |                 |           |
| Coloplast B (DK)                                              | 870    | 1173            | 0,3%      |
| Elektia B (SE)                                                | 5.000  | 417             | 0,1%      |
| Genmab (DK)                                                   | 240    | 979             | 0,3%      |
| Orion B (FI)                                                  | 1.200  | 537             | 0,1%      |
| Summa Hälsovård                                               |        | 3.106           | 0,8%      |
| FINANS                                                        |        |                 |           |
| ALM Brand (DK)                                                | 34.500 | 582             | 0,2%      |

|                                                                               |               |         |        |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|--------|
| Industrivärden C (SE)                                                         | 53.800        | 15.989  | 4,3%   |
| Investor B (SE)                                                               | 128.200       | 27.646  | 7,5%   |
| Lundbergs B (SE)                                                              | 4.200         | 1.927   | 0,5%   |
| Nordea (FI)                                                                   | 800           | 94      | 0,0%   |
| Protector Forsikring (NO)                                                     | 1100          | 183     | 0,0%   |
| Ringkjöbing Lnd (DK)                                                          | 330           | 510     | 0,1%   |
| Sampo A (FI)                                                                  | 900           | 436     | 0,1%   |
| Sparebank 1 (NO)                                                              | 1.600         | 209     | 0,1%   |
| Swedbank A (SE)                                                               | 4.000         | 727     | 0,2%   |
| Topdanmark (DK)                                                               | 500           | 265     | 0,1%   |
| Summa Finans                                                                  |               | 48.568  | 13,1%  |
| INFORMATIONSTEKNIK                                                            |               |         |        |
| Addnode B (SE)                                                                | 2.200         | 184     | 0,0%   |
| Fortnox Ab (SE)                                                               | 7.200         | 458     | 0,1%   |
| Microsoft Corp (US)                                                           | 1100          | 4.045   | 1,1%   |
| Tieto (FI)                                                                    | 5.070         | 1.509   | 0,4%   |
| Summa Informationsteknik                                                      |               | 6.196   | 1,7%   |
| TELEKOMOPERATÖRER                                                             |               |         |        |
| Elisa (FI)                                                                    | 2.700         | 1.555   | 0,4%   |
| Telenor (NO)                                                                  | 6.400         | 699     | 0,2%   |
| Summa Telekomoperatörer                                                       |               | 2.255   | 0,6%   |
| FASTIGHETER                                                                   |               |         |        |
| Citycon (FI)                                                                  | 4.700         | 322     | 0,1%   |
| Summa Fastigheter                                                             |               | 322     | 0,1%   |
| Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad        |               | 79.883  | 21,5%  |
| ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT                                                 |               |         |        |
| AKTIEFONDER                                                                   |               |         |        |
| Simpl. Fastigheter A (SE)                                                     | 28 095.9252   | 2.005   | 0,5%   |
| Simpl. Green Impact A (SE)                                                    | 204 421.5240  | 23.190  | 6,2%   |
| Simpl. Norden A (SE)                                                          | 46 603.2686   | 38.335  | 10,3%  |
| Simpl. Småbolag Global (SE)                                                   | 106. 952.6951 | 15.757  | 4,2%   |
| Simpl. Småbolag Sverige A (SE)                                                | 158 652.6549  | 28.112  | 7,6%   |
| Simpl. Sverige (SE)                                                           | 283 176.5788  | 55.307  | 14,9%  |
| Summa Aktiefonder                                                             |               | 162.707 | 43,9%  |
| RÄNTEFONDER                                                                   |               |         |        |
| Simpl. Företagsoblig. A (SE)                                                  | 332 230.7323  | 42.582  | 11,5%  |
| Simpli. Glob. Corp. Bond A (SE)                                               | 71 203.2788   | 8.580   | 2,3%   |
| Simpl. High Yield A (SE)                                                      | 34 944.4692   | 3.801   | 1,0%   |
| Simpl. Likviditet A (SE)                                                      | 523 808.5549  | 60.778  | 16,4%  |
| Summa Räntefonder                                                             |               | 115.740 | 31,2%  |
| Summa Övriga finansiella instrument                                           |               | 278.447 | 75,0%  |
| SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT                                                  |               | 358.330 | 96,6%  |
| NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER                               |               | 12.714  | 3,4%   |
| FONDFÖRMÖGENHET                                                               |               | 371.044 | 100,0% |
| (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA |               |         |        |

# Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om 3,10 % efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg med 1,89 % under samma period.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Fondens duration har varierat mellan elva månader och ett år och en månad. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt legat runt två år och nio månader. Den korta durationen och begränsade kreditbindningstiden har varit anpassade för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 8,1 % innan förvaltningsavgifter steg och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 9,7 %. Den högre förräntningstakten förklaras dels av högre marknadsräntor, dels av högre kreditspreadar. Tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, steg från 2,70 % vid årsskiftet till 3,81 den 30 juni. Årets positiva avkastning förklaras i hög utsträckning av den löpande avkastningstakten i portföljen. Fonden har stigit med 28,17% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,23%.

Fonden har haft en förhållandevis stark utveckling under året och avkastningen har varit god. Fondens avkastning har påverkats av den höga yelden 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 Momox, Castellum och Nordnet. Bland de innehav som utvecklats svagt och därmed påverkat fondens avkastning negativt kan nämnas Oriflame, Heimstaden och Intrum.

Volatiliteten har varierat under det första halvåret med en topp under mars då osäkerhet kopplad till amerikanska och europeiska banker orsakade stora nedgångar i obligationsmarknaden. Likviditeten har också varierat och under stora delar av halvåret har den varit något lägre än normalt.

## RÄNTEMARKNADEN

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det första halvåret 2023 har i stor utsträckning präglats av utvecklingen för den globala ekonomin och inflationen samt

av centralbankernas agerande. Den ekonomiska utvecklingen har visat sig vara mer motståndskraftig än vad många bedömare hade räknat med och med undantag för ett fåtal branscher som till exempel bygg- och fastighetssektorn samt konsumentvarusektorn har resten av ekonomin uppvisat förhållandevis god styrka.

Inflationen har varit hög under våren även om öknings-takten har fallit tillbaka vilket bland annat kan förklaras av baseffekter från bland annat energipriser. Centralbankerna har fortsatt att höja räntorna för att komma till rätta med situationen och marknadens förväntningar om centralbankernas fortsatta agerande har påverkat det allmänna sentimentet i hög utsträckning. Räntehöjningarna har dragit med sig de korta marknadsräntorna uppåt och i dagsläget är räntekurvorna inverterade då de långa obligationsräntorna ligger på lägre nivåer än de korta. Detta har historiskt sett varit en god indikator på en kommande recession.

Det internationella banksystemet sattes under press i mars i samband med att den amerikanska nischbanken Silicon Valley Bank gick under. Banken, som var inriktad på större kunder inom framför allt techsektorn, hade placerat en stor andel av sin likviditet i långa amerikanska statsoptioner som föll mycket i värde i samband med att räntorna steg. Då en stor andel av bankens kunder ville ta ut sina insatta kontomedel tvingades banken sälja av stora delar av sin obligationsportfölj och i samband med det även realisera stora förluster. När banken kommunicerade detta ledde det till ytterligare utflöden av kontopengar och till slut blev situationen ohållbar och banken togs över av de amerikanska myndigheterna. Situationen spred sig till det övriga banksystemet och även Signature Bank tvingades stänga ned sin verksamhet under mars. Det stora testet för banksystemet uppstod dock när den schweiziska storbanken, Credit Suisse, sattes under press. Banken hade dragits med stora problem under en längre tid men i kölvattnet av händelserna i USA drabbades även Credit Suisse av stora utflöden vilket i slutändan ledde till att de schweiziska myndigheterna drev fram en lösning som innebar att banken togs över av sin lokala konkurrent, UBS. Det anmärkningsvärda i uppgörelsen kring denna affär var dock att aktieägarna i Credit Suisse fick en viss ersättning för sina aktier medan innehavarna av så kallade AT1-obligationer fick se värdet av sina värdepapper skrivas ned till noll, stick i stäv med den praxis som finns kring prioriteringsordning i samband med obeståndssituationer. Denna åtgärd som initierades av den schweiziska finansinspektionen fick kurserna på bankobligationer att falla kraftigt. Efter att tillsynsmyndigheter inom EU varit ute och meddelat att ett liknande upplägg inte skulle vara aktuellt inom EU återhämtade sig dock marknaden.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under inledningen av året. Därefter tilltog volatiliteten i takt med att osäkerheten kring centralbankernas framtida agerande och tillståndet i banksystemet ökade. Denna utveckling begränsades dock i hög utsträckning av att den genomsnittliga förräntningstakten, yelden, har varit på

mycket höga nivåer på grund av högre räntor och kreditspreadar och det första halvårets totalavkastning blev därmed positiv. Aktiviteten i primärmarknaden var god i Europa och USA medan den var förhållandevis låg i Norden. Detta förklaras av att många bolag inom fastighetssektorn har valt att refinansiera sig i bank i stället för i obligationsmarknaden då de anser att prisbilden i denna varit för hög. Likviditeten i marknaden har varierat men har i huvudsak varit på en acceptabel nivå.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 3,77 % och under de senaste tolv månaderna på 3,47 %. Volatiliteten har därmed varit något lägre under det senaste året men ligger ändå kvar på en förhållandevis hög nivå. Detta förklaras bland annat av en högre volatilitet i marknaden som helhet, vilket kan förklaras av den höga osäkerhet som varit kopplat till inflation, räntor och konjunktur. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela det innevarande året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 0,92 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,63 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 69 % respektive 28 %. Likvida medel utgjorde ca 3 % 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 de senaste två åren varit 3,53 %. 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 60 % av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till drygt 66 % 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 året haft ett nettoinflöde om 527 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2023 till 5 020 MSEK.

## DERIVAT

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har noterats under den första halvåret 2023.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

|                              | 23.06.30   | 22.12.31   | 21.12.31   | 20.12.31   | 19.12.31   | 18.12.31   | 17.12.31   | 16.12.31   | 15.12.31   | 14.12.31   |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet              | 5 020 183  | 4 356 486  | 6 511 321  | 5 286 169  | 8 032 722  | 6 289 104  | 5 359 411  | 3 852 676  | 3 156 768  | 3 375 736  |
| Andelsklass A                | 4 309 564  | 3 954 448  | 5 141 144  | 4 789 410  | 7 261 163  | 6 054 532  | 5 294 608  | 3 827 485  | 3 155 169  |            |
| Andelsklass B                | 138 559    | 64 176     | 144 022    | 89 767     | 127 935    | 91 231     | 64 803     | 25 191     | 1 599      |            |
| Andelsklass C                | 572 060    | 337 862    | 1 226 155  | 4 06 992   | 643 624    | 143 341    |            |            |            |            |
| Andelsvärde A                | 128,16     | 124,34     | 132,82     | 128,44     | 128,53     | 123,65     | 124,28     | 119,85     | 115,49     | 114,39     |
| Andelsvärde B                | 101,60     | 102,10     | 112,44     | 112,15     | 115,64     | 114,59     | 119,63     | 119,85     | 115,49     |            |
| Andelsvärde C                | 105,21     | 101,94     | 108,48     | 104,50     | 104,12     | 99,84      |            |            |            |            |
| Handelskurs A*               | 128,17     | 124,32     | 132,81     | 128,44     | 128,53     | 123,66     | 124,29     | 119,85     | 115,49     | 114,39     |
| Handelskurs B*               | 101,61     | 102,08     | 112,43     | 112,16     | 115,64     | 114,59     | 119,64     | 119,85     | 115,49     |            |
| Handelskurs C*               | 105,22     | 101,92     | 108,48     | 104,50     | 104,12     | 99,85      |            |            |            |            |
| Antalet utestående andelar   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Andelsklass A                | 33 625 704 | 31 803 940 | 38 708 769 | 37 915 994 | 57 454 203 | 49 230 723 | 42 621 251 | 31 932 801 | 27 320 382 | 29 509 924 |
| Andelsklass B                | 1 363 714  | 628 587    | 1 280 931  | 710 655    | 1 012 291  | 741 822    | 521 663    | 210 168    | 13 845     |            |
| Andelsklass C                | 5 437 107  | 3 314 479  | 11 302 544 | 3 222 004  | 5 092 695  | 1 165 536  |            |            |            |            |
| Utdelning per andel, klass B | 3,60       | 3,25       | 3,45       | 3,17       | 3,32       | 4,43       | 4,53       |            |            |            |
| Totalavkastning i procent    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Andelsklass A                | 3,10%      | -6,39%     | 30,40%     | -0,07%     | 3,95%      | -0,51%     | 3,70%      | 3,78%      | 0,96%      | 1,73%      |
| Andelsklass B                | 3,11%      | -6,44%     | 3,38%      | -0,04%     | 3,88%      | -0,54%     | 3,70%      | 3,78%      | -1,08%     |            |
| Andelsklass C                | 3,24%      | -6,05%     | 3,81%      | 0,36%      | 4,29%      | -0,16%     |            |            |            |            |
| Totalavk. i proc. jämf.index | 1,89%      | -4,97%     | 0,17%      | 2,03%      | -0,54%     | -0,81%     | -0,77%     | -0,65%     | -0,27%     | 0,47%      |
| Aktiv risk**                 | 3,5%       | 2,9%       | 5,8%       | 5,8%       |            |            |            |            |            |            |

\* Andelskursen för den sista handelsdagen 2023.06.30.

\*\* 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

|                                                            | 23.06.30                                            |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 4 935 035                                           |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | 28,2%                                               |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | -1,2%                                               |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren                 | 0,6%                                                |
| Omsättningshastighet                                       | 0,2                                                 |
| <b>Jämförelseindex</b>                                     | S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                 | 3,9%                                                |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | -1,6%                                               |
| Genomsnittlig årsavkastning sedan 5 åren jämförelseindex   | 0,1%                                                |
| <b>RISK*</b>                                               |                                                     |
| Korrelation                                                | 0,43                                                |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 3,77%                                               |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 2,55%                                               |
| Duration                                                   | 0,82                                                |
| Spreadexponering                                           | 13,52                                               |

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

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 23.06.30         |
|-----------------------------------------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 4 356 486        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 1498 614         |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -971 241         |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>139 783</b>   |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -3459            |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>5 020 183</b> |

## Balansräkning

|                                                                | Not | 23.06.30         | 22.12.31         |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     | tkr              | tkr              |
| Överlåtbara värdepapper                                        |     | 4.384.280        | 3.765.860        |
| Penningmarknadsinstrument                                      |     | 499.637          | 282.233          |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>4.883.917</b> | <b>4.048.093</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>4.883.917</b> | <b>4.048.093</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 290.351          | 333.918          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1   | 495              | 1.143            |
| Övriga tillgångar                                              |     | 20.462           | 101              |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>5.195.225</b> | <b>4.383.255</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                 |     |                  |                  |
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde               |     | 7.681            | 21.733           |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> |     | <b>7.681</b>     | <b>21.733</b>    |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2   | 3.457            | 2.809            |
| Övriga skulder                                                 |     | 163.904          | 2.227            |
| <b>Summa skulder</b>                                           |     | <b>175.042</b>   | <b>26.769</b>    |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>5.020.183</b> | <b>4.356.486</b> |
| <b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>      |     |                  |                  |
| Upplupna räntor                                                |     | 495              | 1.143            |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>495</b>       | <b>1.143</b>     |
| <b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |     |                  |                  |
| Upplupet förvaltningsarvode                                    |     | 3.134            | 2.809            |
| Upplupna utgiftsräntor                                         |     | 323              | -                |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>3.457</b>     | <b>2.809</b>     |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

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

### Finansiella instrument

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

# Fondens innehav 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                        |            |                |           |
|---------------------------------------------------------------|------------|----------------|-----------|
|                                                               | Antal      | Markn.värdetkr | Andel i % |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD |            |                |           |
| FÖRETAGSOBLIGATIONER                                          |            |                |           |
| 4finance 250223 (LU) <sup>29</sup>                            | 1 575.000  | 18.199         | 0,4%      |
| 4finance 261026 (LU) <sup>29</sup>                            | 3 500.000  | 37.967         | 0,8%      |
| Addvise 260526 (SE)                                           | 6 250.000  | 6.664          | 0,1%      |
| ALM brand 261014 (DK)                                         | 39 000.000 | 57.984         | 1,2%      |
| Atrium Ljungberg 270906 (SE)                                  | 30 000.000 | 27.568         | 0,5%      |
| Axactor 260915 (NO) <sup>1</sup>                              | 800.000    | 8.702          | 0,2%      |
| B2 holding 260922 (NO)                                        | 3 000.000  | 34.642         | 0,7%      |
| Balder 260123 (SE) <sup>11</sup>                              | 2 900.000  | 28.713         | 0,6%      |
| Balder 280128 (SE) <sup>11</sup>                              | 2 000.000  | 16.555         | 0,3%      |
| Barclays 250101 (GB)                                          | 1 000.000  | 10.947         | 0,2%      |
| Bayport 251120 (MU) <sup>2</sup>                              | 1 200.000  | 11.874         | 0,2%      |
| Bayport SNR 250520 (MU) <sup>2</sup>                          | 5 300.000  | 52.872         | 1,1%      |
| Bewi 260903 (NO)                                              | 2 000.000  | 23.216         | 0,5%      |
| Billerud 260209 (SE)                                          | 16 000.000 | 15.898         | 0,3%      |
| Bonnier Fast. 260506 (SE)                                     | 22 000.000 | 20.832         | 0,4%      |
| Castellum 250324 (SE) <sup>3</sup>                            | 4 050.000  | 44.051         | 0,9%      |
| Castellum 260506 (SE) <sup>4</sup>                            | 20 000.000 | 19.417         | 0,4%      |
| Castellum 260528 (SE) <sup>4</sup>                            | 14 000.000 | 13.190         | 0,3%      |
| Castellum 270419 (SE) <sup>4</sup>                            | 26 000.000 | 24.699         | 0,5%      |
| Castellum 290917 (SE) <sup>3</sup>                            | 1 200.000  | 9.773          | 0,2%      |
| Compactor 240915 (SE)                                         | 45 000.000 | 43.013         | 0,9%      |
| Corem Property 241021 (SE)                                    | 70 000.000 | 65.936         | 1,3%      |
| Danske Bank 250902 (DK) <sup>8</sup>                          | 800.000    | 8.649          | 0,2%      |
| DDM 260419 (CH)                                               | 4 300.000  | 35.873         | 0,7%      |
| DIÖS 250512 (SE)                                              | 20 000.000 | 19.985         | 0,4%      |
| DNB Bank 280223 (NO) <sup>9</sup>                             | 24 000.000 | 23.547         | 0,5%      |
| DNB Disco 250101 (NO) <sup>9</sup>                            | 410.000    | 3.730          | 0,1%      |
| EDP 280123 (PT)                                               | 500.000    | 5.919          | 0,1%      |
| Electrolux 251208 (SE)                                        | 20 000.000 | 20.350         | 0,4%      |
| Elekta 261214 (SE)                                            | 24 000.000 | 23.633         | 0,5%      |
| Epiroc 260518 (SE) <sup>10</sup>                              | 52 000.000 | 52.347         | 1,0%      |
| Epiroc 280510 (SE) <sup>10</sup>                              | 12 000.000 | 12.095         | 0,2%      |
| Euroflorist 260202 (SE)                                       | 8 750.000  | 7.508          | 0,1%      |
| Fastpartner 270202 (SE) <sup>6</sup>                          | 52 000.000 | 44.531         | 0,9%      |
| Fastpartner 270825 (SE) <sup>6</sup>                          | 10 000.000 | 8.226          | 0,2%      |
| Fertib 251222 (ES)                                            | 3 450.000  | 41.907         | 0,8%      |
| Gefinge 261104 (SE)                                           | 26 000.000 | 25.839         | 0,5%      |
| Gjensidige 260407 (NO)                                        | 41 000.000 | 40.637         | 0,8%      |
| GN store 241125 (DK)                                          | 1 500.000  | 16.538         | 0,3%      |
| Golden Hei 241214 (SE)                                        | 25 000.000 | 24.669         | 0,5%      |
| Gränges 260929 (SE)                                           | 42 000.000 | 41.124         | 0,8%      |
| Heims Bostad 261123 (SE) <sup>16</sup>                        | 40 000.000 | 35.416         | 0,7%      |
| Heims Bostad 270222 (SE) <sup>16</sup>                        | 20 000.000 | 17.823         | 0,4%      |
| Heimstaden 251015 (SE) <sup>13</sup>                          | 2 500.000  | 2.072          | 0,0%      |
| Heimstaden 260309 (SE) <sup>13</sup>                          | 2 300.000  | 15.280         | 0,3%      |
| Heimstaden 270115 (SE) <sup>13</sup>                          | 2 500.000  | 13.586         | 0,3%      |
| Heimstaden 270306 (SE) <sup>13</sup>                          | 4 500.000  | 31.242         | 0,6%      |
| Hexagon 261207 (SE)                                           | 30 000.000 | 30.070         | 0,6%      |
| Hoist 241127 (SE) <sup>15</sup>                               | 4 500.000  | 50.290         | 1,0%      |
| Hoist 250317 (SE) <sup>15</sup>                               | 25 000.000 | 25.501         | 0,5%      |
| Husqvarna 271123 (SE)                                         | 20 000.000 | 20.630         | 0,4%      |
| ICA 250228 (SE)                                               | 24 000.000 | 23.916         | 0,5%      |

|                                            |            |        |      |
|--------------------------------------------|------------|--------|------|
| IF 260317 (SE)                             | 7 000.000  | 6.821  | 0,1% |
| Impero 241020 (GB)                         | 2 500.000  | 2.290  | 0,0% |
| Indutrade 261112 (SE)                      | 14 000.000 | 13.770 | 0,3% |
| Intea 260312 (SE) <sup>16</sup>            | 20 000.000 | 19.042 | 0,4% |
| Intea 261019 (SE) <sup>16</sup>            | 38 000.000 | 35.744 | 0,7% |
| Intrum 250912 (SE) <sup>17</sup>           | 12 000.000 | 11.313 | 0,2% |
| Islandsbanki 250326 (IS)                   | 20 000.000 | 19.152 | 0,4% |
| Jyske Bank 270831 (DK) <sup>18</sup>       | 15 000.000 | 15.031 | 0,3% |
| Kinnevik 250219 (SE)                       | 20 000.000 | 19.999 | 0,4% |
| Klarna 250317 (SE)                         | 30 000.000 | 28.781 | 0,6% |
| Klövern 250210 (SE) <sup>7</sup>           | 50 000.000 | 45.276 | 0,9% |
| Kungsleden 270115 (SE)                     | 46 000.000 | 42.987 | 0,9% |
| Kvika 260511 (IS)                          | 25 000.000 | 25.130 | 0,5% |
| Kährs 261207 (SE)                          | 21 400.000 | 20.646 | 0,4% |
| Link mobility 251215 (NO)                  | 3 300.000  | 34.898 | 0,7% |
| Loomis 261130 (SE)                         | 74 000.000 | 73.201 | 1,5% |
| M2 asset mgt 250115 (SE)                   | 20 000.000 | 17.364 | 0,3% |
| Media & Games 260621 (SE) <sup>19</sup>    | 1 500.000  | 17.371 | 0,3% |
| Media & Games 270324 (SE) <sup>19</sup>    | 1 700.000  | 19.975 | 0,4% |
| Momox 250710 (DE)                          | 2 800.000  | 32.713 | 0,7% |
| Mowi 250131 (NO)                           | 14 000.000 | 16.731 | 0,3% |
| Nent 250626 (SE)                           | 16 000.000 | 15.883 | 0,3% |
| Nordax Holding 261029 (SE)                 | 51 250.000 | 45.477 | 0,9% |
| Nordea 250915 (FI) <sup>20</sup>           | 30 000.000 | 30.359 | 0,6% |
| Nordea 260825 (FI) <sup>20</sup>           | 26 000.000 | 26.012 | 0,5% |
| Nordea cov 240918 (SE)                     | 80 000.000 | 77.720 | 1,5% |
| Nordiska Kredit 260629 (SE)                | 5 000.000  | 4.734  | 0,1% |
| Nordnet 261116 (SE) <sup>30</sup>          | 54 000.000 | 53.696 | 1,1% |
| Nordnet 280214 (SE) <sup>30</sup>          | 7 500.000  | 7.635  | 0,2% |
| Nykredit 260331 (DK) <sup>12</sup>         | 22 000.000 | 21.146 | 0,4% |
| Nyttö 240921 (SE)                          | 1 250.000  | 1.214  | 0,0% |
| Openinf 251111 (SE)                        | 45 000.000 | 45.508 | 0,9% |
| Oriflame FIXED 260504 (CH) <sup>21</sup>   | 2 500.000  | 12.990 | 0,3% |
| PEAB 260907 (SE)                           | 32 000.000 | 30.500 | 0,6% |
| Resurs Bank 280308 (SE)                    | 6 000.000  | 5.968  | 0,1% |
| Romanov NOK 261022 (GB) <sup>5</sup>       | 34.646.724 | 34.139 | 0,7% |
| Romanov SEK 261022 (GB) <sup>5</sup>       | 35.891.231 | 35.233 | 0,7% |
| SBAB 260203 (SE)                           | 20 000.000 | 20.086 | 0,4% |
| SCA 250923 (SE)                            | 14 000.000 | 14.002 | 0,3% |
| Scania 250117 (SE) <sup>32</sup>           | 13 000.000 | 13.180 | 0,3% |
| Scania 250417 (SE) <sup>32</sup>           | 9 000.000  | 9.441  | 0,2% |
| Scania 270331 (SE) <sup>32</sup>           | 60 000.000 | 59.215 | 1,2% |
| SEB 280207 (SE) <sup>22</sup>              | 1 800.000  | 20.874 | 0,4% |
| SEB cov 251217 (SE) <sup>22</sup>          | 50 000.000 | 46.741 | 0,9% |
| SFSS 250519 (SE)                           | 27 500.000 | 27.385 | 0,5% |
| SGL 280302 (DK)                            | 3 900.000  | 45.309 | 0,9% |
| Sirius int. 270922 (BM)                    | 35 000.000 | 27.158 | 0,5% |
| Société Générale 290118 (FR) <sup>23</sup> | 2 000.000  | 23.452 | 0,5% |
| Spar. rekarne 260318 (SE)                  | 10 000.000 | 9.360  | 0,2% |
| Sparb sjuh 270519 (SE)                     | 8 000.000  | 8.055  | 0,2% |
| SSAB 260616 (SE) <sup>24</sup>             | 31 000.000 | 31.496 | 0,6% |
| SSAB 280621 (SE) <sup>24</sup>             | 15 000.000 | 15.040 | 0,3% |
| Stadshyp cov 251203 (SE)                   | 50 000.000 | 51.133 | 1,0% |
| Storebrand 240916 (NO) <sup>25</sup>       | 38 000.000 | 37.882 | 0,8% |
| Storebrand 260901 (NO) <sup>25</sup>       | 16 000.000 | 15.435 | 0,3% |
| Storebrand 271117 (NO) <sup>25</sup>       | 42 000.000 | 44.475 | 0,9% |
| Superoffice 251105 (NO)                    | 15 000.000 | 15.826 | 0,3% |



|                                                                                                                                                  |                  |              |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------|
| Svea 250910 (SE) <sup>26</sup>                                                                                                                   | 16.250.000       | 16.102       | 0,3% |
| Svea 280403 (SE) <sup>26</sup>                                                                                                                   | 6.250.000        | 6.318        | 0,1% |
| Swedb cov 240918 (SE)                                                                                                                            | 45.000.000       | 43.717       | 0,9% |
| Swedbank 280609 (SE) <sup>28</sup>                                                                                                               | 39.000.000       | 39.326       | 0,8% |
| Svsk handels 250603 (SE)                                                                                                                         | 16.000.000       | 14.307       | 0,3% |
| Tele2 271103 (SE)                                                                                                                                | 40.000.000       | 40.010       | 0,8% |
| Tornator 261014 (FI)                                                                                                                             | 2.500.000        | 26.810       | 0,5% |
| Trelleborg 270308 (SE)                                                                                                                           | 30.000.000       | 29.472       | 0,6% |
| Tryg 251113 (DK) <sup>31</sup>                                                                                                                   | 10.000.000       | 10.061       | 0,2% |
| Tryg 260226 (DK) <sup>31</sup>                                                                                                                   | 28.000.000       | 27.390       | 0,5% |
| Vacse 270406 (SE)                                                                                                                                | 20.000.000       | 20.055       | 0,4% |
| Walwil 270421 (NO)                                                                                                                               | 28.000.000       | 29.582       | 0,6% |
| Vattenfall 271126 (SE)                                                                                                                           | 13.000.000       | 12.816       | 0,3% |
| VEF 250422 (SE)                                                                                                                                  | 22.500.000       | 22.944       | 0,5% |
| Viacon 251104 (SE)                                                                                                                               | 3.400.000        | 37.799       | 0,8% |
| Volvofinans 261123 (SE) <sup>33</sup>                                                                                                            | 30.000.000       | 30.432       | 0,6% |
| Volvofinans 270519 (SE) <sup>33</sup>                                                                                                            | 20.000.000       | 20.152       | 0,4% |
| Vonovia 270408 (DE)                                                                                                                              | 40.000.000       | 38.002       | 0,8% |
| Vostok new 250131 (SE)                                                                                                                           | 47.500.000       | 45.151       | 0,9% |
| Zeta 260216 (SE)                                                                                                                                 | 3.750.000        | 3.792        | 0,1% |
| ÅF 261201 (SE)                                                                                                                                   | 24.000.000       | 23.886       | 0,5% |
| Åland 261214 (FI)                                                                                                                                | 18.000.000       | 17.412       | 0,3% |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                                                | <b>3.372.980</b> | <b>67,2%</b> |      |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper upp-<br/>tagna till handel på reglerad marknad</b>                                                              | <b>3.372.980</b> | <b>67,2%</b> |      |
| <b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL<br/>HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVAR-<br/>RANDE MARKNAD</b>                  |                  |              |      |
| <b>PENNINGMARKNADSINSTRUMENT</b>                                                                                                                 |                  |              |      |
| Axactor 240112 (NO) <sup>1</sup>                                                                                                                 | 2.250.000        | 27.174       | 0,5% |
| BNP 240325 (FR)                                                                                                                                  | 2.000.000        | 21.202       | 0,4% |
| European Energy 230922 (DK)                                                                                                                      | 1.400.000        | 17.171       | 0,3% |
| FNGBB 240725 (SE)                                                                                                                                | 59.000.000       | 47.347       | 0,9% |
| Hoist 230901 (SE) <sup>15</sup>                                                                                                                  | 1.000.000        | 12.486       | 0,2% |
| Jyske Bank 240409 (DK) <sup>18</sup>                                                                                                             | 19.000.000       | 19.627       | 0,4% |
| Jyske Bank 260324 (DK) <sup>18</sup>                                                                                                             | 11.000.000       | 10.507       | 0,2% |
| Klövern 240416 (SE) <sup>7</sup>                                                                                                                 | 82.500.000       | 80.844       | 1,6% |
| Landsbankinn 230906 (IS)                                                                                                                         | 4.000.000        | 46.039       | 0,9% |
| Lanhyp cov 230919 (SE)                                                                                                                           | 26.000.000       | 25.817       | 0,5% |
| Nya SFF 240311 (SE)                                                                                                                              | 8.000.000        | 79.954       | 0,2% |
| Offentligahus 240412 (SE)                                                                                                                        | 21.250.000       | 19.714       | 0,4% |
| SEB 231031 (SE) <sup>22</sup>                                                                                                                    | 4.000.000        | 46.849       | 0,9% |
| SHB 240301 (SE) <sup>27</sup>                                                                                                                    | 3.000.000        | 32.402       | 0,6% |
| Société Générale 231004 (FR) <sup>23</sup>                                                                                                       | 3.600.000        | 38.649       | 0,8% |
| Svea 240620 (SE) <sup>26</sup>                                                                                                                   | 11.250.000       | 11.207       | 0,2% |
| <b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>                                                                                                           | <b>464.990</b>   | <b>9,3%</b>  |      |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument<br/>som är upptagna till handel på en reglerad<br/>marknad eller en motsvarande marknad</b>               | <b>464.990</b>   | <b>9,3%</b>  |      |
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR RE-<br/>GELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR<br/>REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN</b> |                  |              |      |
| <b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>                                                                                                                      |                  |              |      |
| Advanzia 260324 (LU)                                                                                                                             | 6.000.000        | 6.109        | 0,1% |
| Arion 250226 (IS)                                                                                                                                | 1.000.000        | 9.294        | 0,2% |
| Aurelius 241205 (DE)                                                                                                                             | 900.000          | 10.501       | 0,2% |
| Balder 250314 (SE) <sup>11</sup>                                                                                                                 | 3.500.000        | 36.711       | 0,7% |
| Balder 260302 (SE) <sup>11</sup>                                                                                                                 | 2.000.000        | 14.985       | 0,3% |

|                                                                                                                                                                                      |                |              |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------|
| Castellum 261202 (SE) <sup>4</sup>                                                                                                                                                   | 5.300.000      | 44.785       | 0,9% |
| Danaos 280301 (GR)                                                                                                                                                                   | 2.700.000      | 30.005       | 0,6% |
| Danske Bank 250626 (DK) <sup>8</sup>                                                                                                                                                 | 3.000.000      | 30.668       | 0,6% |
| Danske Bank 260518 (DK) <sup>8</sup>                                                                                                                                                 | 2.000.000      | 18.510       | 0,4% |
| DNB Bank 241112 (NO) <sup>9</sup>                                                                                                                                                    | 6.000.000      | 63.115       | 1,3% |
| Heims Bostad 241119 (SE) <sup>14</sup>                                                                                                                                               | 5.300.000      | 38.614       | 0,8% |
| Heims Bostad 270202 (SE) <sup>14</sup>                                                                                                                                               | 1.500.000      | 8.495        | 0,2% |
| Inteno 260906 (SE)                                                                                                                                                                   | 2.800.000      | 32.777       | 0,7% |
| Intrum 250815 (SE) <sup>17</sup>                                                                                                                                                     | 700.000        | 6.968        | 0,1% |
| Intrum 260715 (SE) <sup>17</sup>                                                                                                                                                     | 2.425.000      | 21.896       | 0,4% |
| Intrum 270915 (SE) <sup>17</sup>                                                                                                                                                     | 500.000        | 4.164        | 0,1% |
| Intrum 280315 (SE) <sup>17</sup>                                                                                                                                                     | 2.600.000      | 27.062       | 0,5% |
| Islandsbanki 260928 (IS)                                                                                                                                                             | 38.000.000     | 34.413       | 0,7% |
| Kistefos 270726 (NO)                                                                                                                                                                 | 6.000.000      | 6.228        | 0,1% |
| Mandatum 241004 (FI)                                                                                                                                                                 | 2.000.000      | 22.160       | 0,4% |
| Nordea 260326 (FI) <sup>20</sup>                                                                                                                                                     | 1.030.000      | 10.704       | 0,2% |
| Nordea 290301 (FI) <sup>20</sup>                                                                                                                                                     | 1.100.000      | 8.954        | 0,2% |
| Nortura 270512 (NO)                                                                                                                                                                  | 53.000.000     | 52.375       | 1,0% |
| Nykredit 260415 (DK) <sup>12</sup>                                                                                                                                                   | 1.400.000      | 15.088       | 0,3% |
| Oriflame 260504 (CH) <sup>21</sup>                                                                                                                                                   | 1.500.000      | 8.421        | 0,2% |
| Rabo 251229 (NL)                                                                                                                                                                     | 600.000        | 6.431        | 0,1% |
| SEB 250513 (SE) <sup>22</sup>                                                                                                                                                        | 4.400.000      | 44.246       | 0,9% |
| SHB 270301 (SE) <sup>27</sup>                                                                                                                                                        | 3.600.000      | 33.681       | 0,7% |
| Swedbank 240917 (SE) <sup>28</sup>                                                                                                                                                   | 2.600.000      | 26.983       | 0,5% |
| Swedbank 280317 (SE) <sup>28</sup>                                                                                                                                                   | 2.600.000      | 26.701       | 0,5% |
| Telia 260211 (SE)                                                                                                                                                                    | 1.600.000      | 16.869       | 0,3% |
| VOLVO CAR 260302 (SE)                                                                                                                                                                | 48.000.000     | 48.291       | 1,0% |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                                                                                    | <b>766.203</b> | <b>15,3%</b> |      |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper som<br/>är föremål för regelbunden handel vid<br/>någon annan marknad som är reglerad<br/>och öppen för allmänheten</b>                             | <b>766.203</b> | <b>15,3%</b> |      |
| <b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR<br/>REGLBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM<br/>ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN</b>                                  |                |              |      |
| <b>PENNINGMARKNADSINSTRUMENT</b>                                                                                                                                                     |                |              |      |
| Danske Bank 240328 (DK) <sup>8</sup>                                                                                                                                                 | 4.290.000      | 45.154       | 0,9% |
| <b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>                                                                                                                                               | <b>45.154</b>  | <b>0,9%</b>  |      |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument<br/>som är föremål för regelbunden handel<br/>vid någon annan marknad som är regle-<br/>rad och öppen för allmänheten</b>                     | <b>45.154</b>  | <b>0,9%</b>  |      |
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMIS-<br/>SIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD<br/>MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES.</b>             |                |              |      |
| <b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>                                                                                                                                                          |                |              |      |
| Assemb 290705 (SE)                                                                                                                                                                   | 1.800.000      | 20.658       | 0,4% |
| Hedin Bil 260706 (SE)                                                                                                                                                                | 45.000.000     | 45.026       | 0,9% |
| Hoist 280524 (SE) <sup>15</sup>                                                                                                                                                      | 11.250.000     | 11.425       | 0,2% |
| Intrum 250703 (SE) <sup>17</sup>                                                                                                                                                     | 40.000.000     | 40.073       | 0,8% |
| Moba 260526 (SE)                                                                                                                                                                     | 2.300.000      | 27.331       | 0,5% |
| Storskogen 270322 (SE)                                                                                                                                                               | 7.500.000      | 7.624        | 0,2% |
| Tryg 280320 (DK) <sup>31</sup>                                                                                                                                                       | 24.000.000     | 23.836       | 0,5% |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                                                                                    | <b>175.972</b> | <b>3,5%</b>  |      |
| <b>Summa överlåtbara värdepapper som<br/>inom ett år från emissionen avses bli<br/>upptagna till handel på en reglerad<br/>marknad eller en motsvarande marknad<br/>utanför ees.</b> | <b>175.972</b> | <b>3,5%</b>  |      |

**ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMIS-  
SIONEN AVSES BLI FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID  
NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN  
FÖR ALLMÄNHETEN.**

| FÖRETAGSOBLIGATIONER                                                                                                                                                             |              |                  |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|---------------|
| Foxway 280712 (SE)                                                                                                                                                               | 1.800.000    | 21.241           | 0,4%          |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                                                                                |              | <b>21.241</b>    | <b>0,4%</b>   |
| <b>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.</b> |              | <b>21.241</b>    | <b>0,4%</b>   |
| ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT                                                                                                                                                    |              |                  |               |
| ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER                                                                                                                                                |              |                  |               |
| Niam vi 250305 (LU)                                                                                                                                                              | 1.063.699    | 11.871           | 0,2%          |
| Qred 250422 (SE)                                                                                                                                                                 | 2.100.000    | 25.506           | 0,5%          |
| <b>Summa Onoterade överlåtbara värdepapper</b>                                                                                                                                   |              | <b>37.377</b>    | <b>0,7%</b>   |
| OTC-DERIVAT                                                                                                                                                                      |              |                  |               |
| NOK/SEK 230802 (SE)                                                                                                                                                              | -228.000.000 | -1.091           | 0,0%          |
| EUR/SEK 230802 (SE)                                                                                                                                                              | -108.105.000 | -3.429           | -0,1%         |
| USD/SEK 230802 (SE)                                                                                                                                                              | -49.700.000  | -2.989           | -0,1%         |
| DKK/SEK 230802 (SE)                                                                                                                                                              | -37.800.000  | -172             | 0,0%          |
| <b>Summa OTC-Derivat</b>                                                                                                                                                         |              | <b>-7.681</b>    | <b>-0,2%</b>  |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument</b>                                                                                                                                       |              | <b>29.695</b>    | <b>0,6%</b>   |
| <b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                                                                                                                                              |              | <b>4.876.236</b> | <b>97,1%</b>  |
| <b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>                                                                                                                           |              | <b>143.947</b>   | <b>2,9%</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                                                                                                                                           |              | <b>5.020.183</b> | <b>100,0%</b> |

(BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (MU) Mauritius, (NL)Nederländerna, (NO) Norge, (PT) Portugal, (SE) Sverige

<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Axactor ASA och utgör 0,71 %

<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,29 %

<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,07 %

<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 2,03 %

<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Cidron Romanov Ltd och utgör 1,38 %

<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,05 %

<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen COREM PROPERTY GROUP AB och utgör 2,5 %

<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 2,04 %

<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen DNB BANK ASA och utgör 1,79 %

<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen Epiroc AB och utgör 1,28 %

<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,93 %

<sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Forenet Kredit FMBA och utgör 0,72 %

<sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,23 %

<sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,99 %

<sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 1,98 %

<sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen INTEA FASTIGHETER AB och utgör 1,09 %

<sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 2,21 %

<sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 0,9 %

<sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen MGI - Media and Games Invest S och utgör 0,74 %

<sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 1,51 %

<sup>21</sup> Ingår i företagsgruppen Oriflame Holding Ltd och utgör 0,43 %

<sup>22</sup> Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 3,15 %

<sup>23</sup> Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 1,23 %

<sup>24</sup> Ingår i företagsgruppen SSAB AB och utgör 0,92 %

<sup>25</sup> Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,94 %

<sup>26</sup> Ingår i företagsgruppen Svea Bank AB och utgör 0,67 %

<sup>27</sup> Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 1,31 %

<sup>28</sup> Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,85 %

<sup>29</sup> Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,12 %

<sup>30</sup> Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,22 %

<sup>31</sup> Ingår i företagsgruppen Tryg A/S och utgör 1,22 %

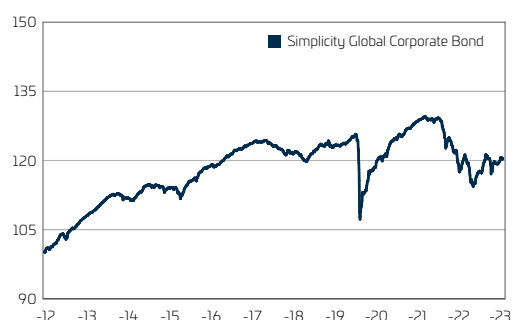
<sup>32</sup> Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,62 %

<sup>33</sup> Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 1 %

# Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om 2,75 % efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2023. Fonden jämförelseindex som utgörs av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg under samma period med 2,73 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Fondens positiva avkastning förklaras av en hög yield och av sjunkande kreditspreddar i den internationella och i den nordiska företagsobligationsmarknaden. Fonden har stigit med 20,50 % sedan fondstart i december 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 1,79 %.

Fondens duration har varierat mellan cirka 2,3 och 2,5 år. Kreditbindningstiden har varit något längre och har legat mellan 2,9 och 3,1 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 9,2 % innan förvaltningsavgifter, steg något och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 9,9 %. Den högre yelden förklaras i huvudsak av högre marknadsräntor.

Fonden har haft en volatil men god utveckling under året. Fondens avkastning har påverkats positivt av höga yielder och stark utveckling i ett antal high yield-obligationer samt några efterställda bankobligationer medan ett antal enskilda fastighetsobligationer samt några obligationer med lång löptid påverkat negativt.

Volatiliteten har varit hög i fonden i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Likviditetssituationen har varierat och under delar av halvåret har den varit något svagare än vad den har varit historiskt.

## RÄNTEMARKNADEN

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det första halvåret 2023 har i stor utsträckning präglats av utvecklingen för den globala ekonomin och inflationen samt av centralbankernas agerande. Den ekonomiska utvecklingen har visat sig vara mer motståndskraftig än vad många bedömare hade räknat med och med undantag för ett fåtal

branscher som till exempel bygg- och fastighetssektorn samt konsumentvarusektorn har resten av ekonomin uppvisat förhållandevis god styrka.

Inflationen har varit hög under våren även om öknings-takten har fallit tillbaka vilket bland annat kan förklaras av baseffekter från bland annat energipriser. Centralbankerna har fortsatt att höja räntorna för att komma till rätta med situationen och marknadens förväntningar om centralbankernas fortsatta agerande har påverkat det allmänna sentimentet i hög utsträckning. Räntehöjningarna har dragit med sig de korta marknadsräntorna uppåt och i dagsläget är räntekurvorna inverterade då de långa obligationsräntorna ligger på lägre nivåer än de korta. Detta har historiskt sett varit en god indikator på en kommande recession.

Det internationella banksystemet sattes under press i mars i samband med att den amerikanska nischbanken Silicon Valley Bank gick under. Banken, som var inriktad på större kunder inom framför allt techsektorn, hade placerat en stor andel av sin likviditet i långa amerikanska statso-bligationer som föll mycket i värde i samband med att räntorna steg. Då en stor andel av bankens kunder ville ta ut sina insatta kontomedel tvingades banken sälja av stora delar av sin obligationsportfölj och i samband med det även realisera stora förluster. När banken kommunicerade detta ledde det till ytterligare utflöden av kontopengar och till slut blev situationen ohållbar och banken togs över av de amerikanska myndigheterna. Situationen spred sig till det övriga banksystemet och även Signature Bank tvingades stänga ned sin verksamhet under mars. Det stora testet för banksystemet uppstod dock när den schweiziska storbanken, Credit Suisse, sattes under press. Banken hade dragits med stora problem under en längre tid men i kölvattnet av händelserna i USA drabbades även Credit Suisse av stora utflöden vilket i slutändan ledde till att de schweiziska myndigheterna drev fram en lösning som innebar att banken togs över av sin lokala konkurrent, UBS. Det anmärkningsvärda i uppgörelsen kring denna affär var dock att aktieägarna i Credit Suisse fick en viss ersättning för sina aktier medan innehavarna av så kallade AT1-obligationer fick se värdet av sina värdepapper skrivas ned till noll, stick i stäv med den praxis som finns kring prioriteringsordning i samband med obeståndssituationer. Denna åtgärd som initierades av den schweiziska finansinspektionen fick kurserna på bankobligationer att falla kraftigt. Efter att tillsynsmyndigheter inom EU varit ute och meddelat att ett liknande upplägg inte skulle vara aktuellt inom EU återhämtade sig dock marknaden.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under inledningen av året. Därefter tilltog volatiliteten i takt med att osäkerheten kring centralbankernas framtida agerande och tillståndet i banksystemet ökade. Denna utveckling begränsades dock i hög utsträckning av att den genomsnittliga förräntningstakten, yelden, har varit på mycket höga nivåer på grund av högre räntor och kreditspreddar och det första halvårets totalavkastning blev därmed positiv. Aktiviteten i primärmarknaden var god i Europa

och USA medan den var förhållandevis låg i Norden. Detta förklaras av att många bolag inom fastighetssektorn har valt att refinansiera sig i bank i stället för i obligationsmarknaden då de anser att prisbilden i denna varit för hög. Likviditeten i marknaden har varierat men har i huvudsak varit på en acceptabel nivå.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 5,23 % vilket innebär att den har gått upp något. Detta förklaras av en volatil utveckling under 2022 och i mars 2023. Standardavvikelsen för de senaste tolv månaderna uppgår till 5,61 %. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fondens ränteduration uppgick vid halvårsskiftet till 2,36 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,93 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 87 % respektive 9 %. Likvida medel utgjorde ca 4 % 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 2,99 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvalttad och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex

vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

## INNEHAV OCH POSITIONER

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

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under året haft ett nettoutflöde om 76 MSEK och förvalttat kapital uppgick den 30 juni 2023 till 1 713 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. Fonden har även använt möjligheten att använda räntederivat för att minska ränterisk i portföljen.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2023.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

|                              | 23.06.30   | 22.12.31   | 21.12.31   | 20.12.31   | 19.12.31   | 18.12.31   | 17.12.31   | 16.12.31   | 15.12.31  | 14.12.31  |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet              | 1713.337   | 1743.564   | 1895.381   | 1985.152   | 3.705.374  | 3.253.287  | 4.047.814  | 1.461.489  | 511.509   | 226.627   |
| Andelsklass A                | 1.670.537  | 1.701.966  | 1.870.882  | 1.965.674  | 3.593.684  | 3.177.552  | 4.000.463  | 1.456.319  |           |           |
| Andelsklass B                | 34.524     | 38.265     | 24.173     | 18.717     | 95.226     | 62.766     | 47.351     | 5.170      |           |           |
| Andelsklass C                | 8.276      | 3.333      | 326        | 761        | 16.464     | 12.969     |            |            |           |           |
| Andelsvärde A                | 120,50     | 117,31     | 129,26     | 124,55     | 124,52     | 119,82     | 124,10     | 119,21     | 114,09    | 111,38    |
| Andelsvärde B                | 88,37      | 90,20      | 104,14     | 104,56     | 109,02     | 109,44     | 118,26     | 119,21     |           |           |
| Andelsklass C                | 99,51      | 96,66      | 106,04     | 101,64     | 101,17     | 96,96      |            |            |           |           |
| Handelskurs A*               | 120,50     | 117,27     | 129,26     | 124,55     | 124,53     | 119,83     | 124,11     | 119,21     | 114,12    | 111,37    |
| Handelskurs B*               | 88,37      | 90,17      | 104,14     | 104,57     | 109,02     | 109,45     | 118,27     | 119,21     |           |           |
| Handelskurs C*               | 99,51      | 96,63      | 106,04     | 101,65     | 101,17     | 96,96      |            |            |           |           |
| Antalet utestående andelar   |            |            |            |            |            |            |            |            |           |           |
| Andelsklass A                | 13.863.721 | 14.508.285 | 14.473.740 | 15.807.005 | 28.969.241 | 26.584.182 | 32.255.127 | 12.216.078 | 4.483.222 | 2.034.751 |
| Andelsklass B                | 390.684    | 424.225    | 232.115    | 150.514    | 767.630    | 525.115    | 381.786    | 43.371     |           |           |
| Andelsklass C                | 83.172     | 34.485     | 3.078      | 6.119      | 132.719    | 108.505    |            |            |           |           |
| Utdelning per andel, klass B | 4,20       | 4,47       | 4,34       | 4,07       | 4,66       | 4,85       | 5,77       |            |           |           |
| Totalavkastning i procent    |            |            |            |            |            |            |            |            |           |           |
| Andelsklass A                | 2,75%      | -9,28%     | 3,78%      | 0,02%      | 3,92%      | -3,45%     | 4,10%      | 4,46%      | 2,47%     | 2,84%     |
| Andelsklass B                | 2,75%      | -9,28%     | 3,78%      | 0,02%      | 3,92%      | -3,45%     | 4,10%      | 4,84%      |           |           |
| Andelsklass C                | 2,98%      | -8,87%     | 4,33%      | 0,46%      | 4,34%      | -3,04%     |            |            |           |           |
| Totalavk. i proc. jämf.index | 2,73%      | -9,16%     | 1,05%      | 3,02%      | -0,54%     | -0,81%     | -0,77%     | -0,65%     | -0,27%    | 0,47%     |
| Aktiv risk**                 | 3,0%       | 2,2%       | 3,0%       | 3,2%       |            |            |            |            |           |           |

\* Andelskursen för den sista handelsdagen 2023.06.30.

\*\* 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

|                                                            | 23.06.30                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 1.804.470                                                                                                                                      |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | 20,5%                                                                                                                                          |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | -3,1%                                                                                                                                          |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren                 | -0,2%                                                                                                                                          |
| Omsättningshastighet                                       | 0,2                                                                                                                                            |
| <b>Jämförelseindex</b>                                     | 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                 | 21,8%                                                                                                                                          |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | -3,5%                                                                                                                                          |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex | 0,3%                                                                                                                                           |
| <b>RISK*</b>                                               |                                                                                                                                                |
| Korrelation                                                | 0,85                                                                                                                                           |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 5,23%                                                                                                                                          |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 5,63%                                                                                                                                          |
| Duration                                                   | 2,33                                                                                                                                           |
| Spreadexponering                                           | 15,62                                                                                                                                          |

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

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 23.06.30         |
|-----------------------------------------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 1.743.564        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 273.228          |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -348.777         |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>47.195</b>    |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -1.874           |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>1.713.336</b> |

# Balansräkning

|                                                                | Not | 23.06.30         | 22.12.31         |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     | tkr              | tkr              |
| Överlåtbara värdepapper                                        |     | 1438.258         | 1484.803         |
| Penningmarknadsinstrument                                      |     | 207976           | 119714           |
| Övriga derivatainstrument med positivt marknadsvärde           |     | 551              | 3.358            |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>1.646.785</b> | <b>1.607.875</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>1.646.785</b> | <b>1.607.875</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 74.967           | 154.767          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1   | 509              | 1465             |
| Övriga tillgångar                                              |     | 5.217            | 65               |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>1.727.478</b> | <b>1.764.172</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                 |     |                  |                  |
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde               |     | 5.987            | 18.514           |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> |     | <b>5.987</b>     | <b>18.514</b>    |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2   | 1.324            | 1.334            |
| Övriga skulder                                                 |     | 6.830            | 760              |
| <b>Summa skulder</b>                                           |     | <b>14.141</b>    | <b>20.608</b>    |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>1.713.337</b> | <b>1.743.564</b> |
| <b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>      |     |                  |                  |
| Upplupna räntor                                                |     | 509              | 1465             |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>509</b>       | <b>1.465</b>     |
| <b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |     |                  |                  |
| Upplupet förvaltningsarvode                                    |     | 1.275            | 1.310            |
| Upplupna utgiftsräntor                                         |     | 49               | 24               |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>1.324</b>     | <b>1.334</b>     |

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Finansiella instrument

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

# Fondens innehav 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                                                                                                 |                |                 |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------|
|                                                                                                                                        | Nominellt      | Markn.värde tkr | Andel i % |
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>                                                                   |                |                 |           |
| <b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>                                                                                                            |                |                 |           |
| 4finance 250223 (LU) <sup>25</sup>                                                                                                     | 1026.000       | 11.855          | 0,7%      |
| 4finance 261026 (LU) <sup>25</sup>                                                                                                     | 1.600.000      | 17.356          | 1,0%      |
| ANZ 241030 (AU)                                                                                                                        | 1.000.000      | 10.117          | 0,6%      |
| Arion 250714 (IS) <sup>2</sup>                                                                                                         | 500.000        | 5.184           | 0,3%      |
| AT Securities 280721 (NL)                                                                                                              | 2.000.000      | 10.063          | 0,6%      |
| B2 holding 260922 (NO)                                                                                                                 | 1.500.000      | 17.321          | 1,0%      |
| Balder 260123 (SE) <sup>8</sup>                                                                                                        | 1.700.000      | 16.832          | 1,0%      |
| Balder 280128 (SE) <sup>8</sup>                                                                                                        | 1.600.000      | 13.244          | 0,8%      |
| Bayport 251120 (MU) <sup>5</sup>                                                                                                       | 1.000.000      | 9.895           | 0,6%      |
| Bayport SNR 250520 (MU) <sup>5</sup>                                                                                                   | 1.600.000      | 15.961          | 0,9%      |
| BBVA 250604 (ES) <sup>3</sup>                                                                                                          | 900.000        | 9.932           | 0,6%      |
| BBVA 260115 (ES) <sup>3</sup>                                                                                                          | 1.200.000      | 13.472          | 0,8%      |
| Bewi 260903 (NO)                                                                                                                       | 1.200.000      | 13.930          | 0,8%      |
| BNP 260123 (FR) <sup>6</sup>                                                                                                           | 1.000.000      | 11.143          | 0,7%      |
| BNP 270112 (FR) <sup>6</sup>                                                                                                           | 1.600.000      | 14.099          | 0,8%      |
| Britel 261123 (GB)                                                                                                                     | 1.500.000      | 14.593          | 0,9%      |
| Citi 260706 (US)                                                                                                                       | 1.500.000      | 16.741          | 1,0%      |
| Credit Agri 240923 (FR)                                                                                                                | 1.000.000      | 10.597          | 0,6%      |
| DDM 260419 (CH)                                                                                                                        | 1.900.000      | 15.851          | 0,9%      |
| Deutsche PB 280428 (DE)                                                                                                                | 1.600.000      | 13.259          | 0,8%      |
| DNB Disco 250101 (NO)                                                                                                                  | 400.000        | 3.688           | 0,2%      |
| EDF 261215 (FR) <sup>11</sup>                                                                                                          | 1.000.000      | 10.169          | 0,6%      |
| EDP 280123 (PT)                                                                                                                        | 1.000.000      | 11.839          | 0,7%      |
| Fertib 251222 (ES)                                                                                                                     | 1.650.000      | 20.042          | 1,2%      |
| GM 251001 (US) <sup>13</sup>                                                                                                           | 1.000.000      | 11.041          | 0,6%      |
| GM 271001 (US) <sup>13</sup>                                                                                                           | 1.500.000      | 17.085          | 1,0%      |
| Goldman Sachs 250327 (US) <sup>14</sup>                                                                                                | 100.000        | 1.172           | 0,1%      |
| Heimstaden 260309 (SE) <sup>10</sup>                                                                                                   | 1.000.000      | 6.644           | 0,4%      |
| Heimstaden 270306 (SE) <sup>10</sup>                                                                                                   | 2.000.000      | 13.885          | 0,8%      |
| Iberdrola 280425 (ES)                                                                                                                  | 600.000        | 7.006           | 0,4%      |
| ISS 250707 (DK)                                                                                                                        | 1.500.000      | 16.810          | 1,0%      |
| Japfa comfeed 260323 (ID)                                                                                                              | 300.000        | 2.549           | 0,1%      |
| Kruk 280510 (PL)                                                                                                                       | 1.300.000      | 15.697          | 0,9%      |
| Leaseplan 260223 (NL) <sup>23</sup>                                                                                                    | 1.750.000      | 18.481          | 1,1%      |
| Luminor 270806 (EE)                                                                                                                    | 1.400.000      | 16.725          | 1,0%      |
| Media & Games 260621 (SE) <sup>19</sup>                                                                                                | 400.000        | 4.632           | 0,3%      |
| Media & Games 270324 (SE) <sup>19</sup>                                                                                                | 1.800.000      | 21.150          | 1,2%      |
| Metso Outotec 271207 (FI)                                                                                                              | 500.000        | 6.165           | 0,4%      |
| Momox 250710 (DE)                                                                                                                      | 700.000        | 8.178           | 0,5%      |
| MTR 300819 (HK)                                                                                                                        | 250.000        | 2.235           | 0,1%      |
| Oriflame FIXED 260504 (CH) <sup>21</sup>                                                                                               | 1.300.000      | 6.755           | 0,4%      |
| Romanov SEK 261022 (GB)                                                                                                                | 12.022.314     | 11.802          | 0,7%      |
| Securitas 270404 (IE)                                                                                                                  | 800.000        | 9.471           | 0,6%      |
| SGL 280302 (DK)                                                                                                                        | 1.846.000      | 21.446          | 1,3%      |
| Sirius Int. 270922 (BM)                                                                                                                | 22.000.000     | 17.071          | 1,0%      |
| SKF 280914 (SE)                                                                                                                        | 400.000        | 4.654           | 0,3%      |
| Société Générale 290118 (FR) <sup>22</sup>                                                                                             | 1.600.000      | 18.762          | 1,1%      |
| TDC 280531 (DK)                                                                                                                        | 500.000        | 5.807           | 0,3%      |
| Tele Italia 250415 (IT) <sup>26</sup>                                                                                                  | 1.750.000      | 19.603          | 1,1%      |
| Telefonica 241214 (ES)                                                                                                                 | 2.200.000      | 25.678          | 1,5%      |
| Totalp 280920 (MX)                                                                                                                     | 1.000.000      | 6.674           | 0,4%      |
| Volvo Treasur 271124 (SE)                                                                                                              | 15.000.000     | 15.240          | 0,9%      |
| VW Finans 250617 (DE) <sup>26</sup>                                                                                                    | 1.500.000      | 16.645          | 1,0%      |
| VW Finans 271228 (NL) <sup>26</sup>                                                                                                    | 1.500.000      | 15.742          | 0,9%      |
| Zurich Ins 260426 (CH)                                                                                                                 | 1.250.000      | 13.328          | 0,8%      |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                                      | <b>685.320</b> | <b>40,0%</b>    |           |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper upp-tagna till handel på reglerad marknad</b>                                                         | <b>685.320</b> | <b>40,0%</b>    |           |
| <b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD</b>                   |                |                 |           |
| <b>PENNINGMARKNADSINSTRUMENT</b>                                                                                                       |                |                 |           |
| BBVA 230924 (ES) <sup>3</sup>                                                                                                          | 1.000.000      | 11.709          | 0,7%      |
| BNP 240325 (FR) <sup>6</sup>                                                                                                           | 2.500.000      | 26.502          | 1,5%      |
| EDF 240410 (FR) <sup>11</sup>                                                                                                          | 1.500.000      | 17.694          | 1,0%      |
| European Energy 230922 (DK)                                                                                                            | 750.000        | 9.199           | 0,5%      |
| FNGBB 240725 (SE)                                                                                                                      | 19.000.000     | 15.247          | 0,9%      |
| Islandsbanki 230831 (IS)                                                                                                               | 14.000.000     | 14.030          | 0,8%      |
| Klövern 240416 (SE)                                                                                                                    | 20.000.000     | 19.599          | 1,1%      |
| Landsbankinn 230906 (IS)                                                                                                               | 1.600.000      | 18.416          | 1,1%      |
| Landsbankinn 240520 (IS)                                                                                                               | 1.000.000      | 11.161          | 0,7%      |
| Leaseplan 240529 (NL) <sup>23</sup>                                                                                                    | 1.500.000      | 17.450          | 1,0%      |
| Société Générale 231004 (FR) <sup>22</sup>                                                                                             | 1.300.000      | 13.957          | 0,8%      |
| <b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>                                                                                                 | <b>174.962</b> | <b>10,2%</b>    |           |
| <b>DERIVATINSTRUMENT</b>                                                                                                               |                |                 |           |
| Eurex Bobl September 2023                                                                                                              | -40            | 551             | 0,0%      |
| <b>Summa Derivatinstrument</b>                                                                                                         | <b>551</b>     | <b>0,0%</b>     |           |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad</b>             | <b>175.513</b> | <b>10,2%</b>    |           |
| <b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN</b> |                |                 |           |
| <b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>                                                                                                            |                |                 |           |
| ABN 250922 (NL)                                                                                                                        | 1.000.000      | 10.783          | 0,6%      |
| Allianz 260430 (DE)                                                                                                                    | 1.000.000      | 9.031           | 0,5%      |
| Antolin 260430 (ES)                                                                                                                    | 1.000.000      | 10.099          | 0,6%      |
| Apple 271113 (US) <sup>1</sup>                                                                                                         | 1.000.000      | 10.203          | 0,6%      |
| Apple 280805 (US) <sup>1</sup>                                                                                                         | 2.000.000      | 18.712          | 1,1%      |
| Arion 250226 (IS) <sup>2</sup>                                                                                                         | 1.100.000      | 10.223          | 0,6%      |
| AT&T 280215 (US)                                                                                                                       | 1.500.000      | 15.713          | 0,9%      |
| Aurelius 241205 (DE)                                                                                                                   | 900.000        | 10.501          | 0,6%      |
| Balder 260302 (SE) <sup>8</sup>                                                                                                        | 1.100.000      | 8.242           | 0,5%      |
| Bank Of America 270423 (US)                                                                                                            | 1.500.000      | 15.415          | 0,9%      |
| Bankinter 280815 (ES)                                                                                                                  | 200.000        | 2.258           | 0,1%      |
| Barclays 240915 (GB) <sup>4</sup>                                                                                                      | 1.800.000      | 22.183          | 1,3%      |
| Barclays 251215 (GB) <sup>4</sup>                                                                                                      | 1.500.000      | 14.267          | 0,8%      |
| Canpack 271101 (PL)                                                                                                                    | 1.250.000      | 12.368          | 0,7%      |
| Castellum 261202 (SE)                                                                                                                  | 3.000.000      | 25.350          | 1,5%      |
| Danaos 280301 (GR)                                                                                                                     | 1.200.000      | 13.336          | 0,8%      |
| Danske Bank 250626 (DK)                                                                                                                | 1.600.000      | 16.356          | 1,0%      |
| Dell 260615 (US)                                                                                                                       | 1.500.000      | 16.485          | 1,0%      |
| Ford 251125 (US) <sup>9</sup>                                                                                                          | 1.800.000      | 20.202          | 1,2%      |
| Ford 260306 (US) <sup>9</sup>                                                                                                          | 1.000.000      | 11.086          | 0,6%      |
| Garfunkel 251101 (LU)                                                                                                                  | 1.000.000      | 8.810           | 0,5%      |
| Goldman Sachs 270126 (US) <sup>14</sup>                                                                                                | 1.000.000      | 10.431          | 0,6%      |
| Heims Bostad 241119 (SE)                                                                                                               | 900.000        | 6.557           | 0,4%      |
| HSBC 240917 (GB) <sup>15</sup>                                                                                                         | 1.000.000      | 10.560          | 0,6%      |
| HSBC 250330 (GB) <sup>15</sup>                                                                                                         | 500.000        | 5.233           | 0,3%      |
| ING 270516 (NL) <sup>16</sup>                                                                                                          | 1.000.000      | 7.780           | 0,5%      |
| Intrum 250815 (SE) <sup>17</sup>                                                                                                       | 700.000        | 6.968           | 0,4%      |
| Intrum 260715 (SE) <sup>17</sup>                                                                                                       | 1.000.000      | 9.029           | 0,5%      |
| Intrum 270915 (SE) <sup>17</sup>                                                                                                       | 500.000        | 4.164           | 0,2%      |
| Intrum 280315 (SE) <sup>17</sup>                                                                                                       | 1400.000       | 14.572          | 0,9%      |
| Kimber Mex 250312 (MX)                                                                                                                 | 100.000        | 1.051           | 0,1%      |

|                                                                                                                                                                                  |                |              |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------|
| Kraft Heinz 270515 (US)                                                                                                                                                          | 1000.000       | 10.398       | 0,6% |
| Limaco 280201 (IT)                                                                                                                                                               | 400.000        | 4.751        | 0,3% |
| Mandatum 241004 (FI)                                                                                                                                                             | 2.000.000      | 22.160       | 1,3% |
| Maxeda 261001 (NL)                                                                                                                                                               | 1000.000       | 8.667        | 0,5% |
| Microsoft 260808 (US) <sup>20</sup>                                                                                                                                              | 2.000.000      | 20.442       | 1,2% |
| Microsoft 270206 (US) <sup>20</sup>                                                                                                                                              | 2.000.000      | 21.040       | 1,2% |
| MMM 271015 (US)                                                                                                                                                                  | 1000.000       | 9946         | 0,6% |
| Morgan Stanley 280722 (US)                                                                                                                                                       | 1.500.000      | 15.172       | 0,9% |
| NCR 270901 (US)                                                                                                                                                                  | 1.500.000      | 16.492       | 1,0% |
| Netflix 290515 (US)                                                                                                                                                              | 2.000.000      | 24.032       | 1,4% |
| Nordea 260326 (FI)                                                                                                                                                               | 1.500.000      | 15.588       | 0,9% |
| Oriflame 260504 (CH) <sup>21</sup>                                                                                                                                               | 300.000        | 1.684        | 0,1% |
| Rabo 251229 (NL) <sup>7</sup>                                                                                                                                                    | 1.600.000      | 17.149       | 1,0% |
| Rabo 290629 (NL) <sup>7</sup>                                                                                                                                                    | 400.000        | 3.964        | 0,2% |
| Schletter 250912 (NL)                                                                                                                                                            | 650.000        | 7.890        | 0,5% |
| SEB 250513 (SE)                                                                                                                                                                  | 2.400.000      | 24.134       | 1,4% |
| Simpair Europe 310126 (BR)                                                                                                                                                       | 1000.000       | 8.833        | 0,5% |
| Stanch 270130 (GB)                                                                                                                                                               | 1000.000       | 10.126       | 0,6% |
| Swedbank 290317 (SE)                                                                                                                                                             | 1000.000       | 7.928        | 0,5% |
| Swissre 240904 (CH)                                                                                                                                                              | 2.200.000      | 22.729       | 1,3% |
| Tele Italia 280215 (IT) <sup>24</sup>                                                                                                                                            | 500.000        | 6.059        | 0,4% |
| Telia 270921 (SE)                                                                                                                                                                | 1.500.000      | 17.783       | 1,0% |
| T-mobile 250415 (US)                                                                                                                                                             | 500.000        | 5.230        | 0,3% |
| Very 260801 (GB)                                                                                                                                                                 | 1000.000       | 11.013       | 0,6% |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                                                                                | <b>671.178</b> | <b>39,2%</b> |      |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>                                     | <b>671.178</b> | <b>39,2%</b> |      |
| <b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN</b>                                     |                |              |      |
| <b>PENNINGMARKNADSINSTRUMENT</b>                                                                                                                                                 |                |              |      |
| ING 240416 (NL) <sup>16</sup>                                                                                                                                                    | 1000.000       | 10.507       | 0,6% |
| Liberty 240523 (US) <sup>18</sup>                                                                                                                                                | 2.000.000      | 22.508       | 1,3% |
| <b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>                                                                                                                                           | <b>33.014</b>  | <b>1,9%</b>  |      |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>                               | <b>33.014</b>  | <b>1,9%</b>  |      |
| <b>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.</b>        |                |              |      |
| <b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>                                                                                                                                                      |                |              |      |
| Foxway 280712 (SE)                                                                                                                                                               | 500.000        | 5.900        | 0,3% |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                                                                                | <b>5.900</b>   | <b>0,3%</b>  |      |
| <b>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.</b> | <b>5.900</b>   | <b>0,3%</b>  |      |
| <b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                                                                                                                                             |                |              |      |
| <b>ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>                                                                                                                                         |                |              |      |
| Liberty 260201 (US) <sup>18</sup>                                                                                                                                                | 1.250.000      | 8.697        | 0,5% |
| Niam Vi 250305 (LU)                                                                                                                                                              | 694.902        | 7.755        | 0,5% |
| Norton 144a 270930 (US) <sup>12</sup>                                                                                                                                            | 1.000.000      | 10.973       | 0,6% |
| Norton 250415 (US) <sup>12</sup>                                                                                                                                                 | 1.000.000      | 10.706       | 0,6% |
| Norton 270930 (US) <sup>12</sup>                                                                                                                                                 | 100.000        | 1.097        | 0,1% |
| Oppenheimer 251001 (US)                                                                                                                                                          | 900.000        | 9.466        | 0,6% |
| QVC Inc 280901 (US)                                                                                                                                                              | 800.000        | 5.081        | 0,3% |
| Seagate 290601 (US)                                                                                                                                                              | 1.096.000      | 10.451       | 0,6% |
| UPM 271126 (FI)                                                                                                                                                                  | 1.000.000      | 11.634       | 0,7% |
| <b>Summa Onoterade överlåtbara värdepapper</b>                                                                                                                                   | <b>75.860</b>  | <b>4,4%</b>  |      |

|                                                        |                  |               |       |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------|-------|
| <b>OTC-DERIVAT</b>                                     |                  |               |       |
| EUR/SEK 230802 (SE)                                    | -73.900.000      | -2.309        | -0,1% |
| USD/SEK 230802 (SE)                                    | -60.300.000      | -3.561        | -0,2% |
| GBP/SEK 230802 (SE)                                    | -2400.000        | -117          | 0,0%  |
| <b>Summa OTC-Derivat</b>                               | <b>-5.987</b>    | <b>-0,4%</b>  |       |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument</b>             | <b>69.873</b>    | <b>4,1%</b>   |       |
| <b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                    | <b>1.640.798</b> | <b>95,8%</b>  |       |
| <b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b> | <b>72.539</b>    | <b>4,2%</b>   |       |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                 | <b>1.713.337</b> | <b>100,0%</b> |       |

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

<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Apple Inc och utgör 1,69 %

<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 0,9 %

<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen Banco Bilbao Vizcaya Argentari och utgör 2,05 %

<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Barclays PLC och utgör 2,13 %

<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 1,51 %

<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen BNP Paribas SA och utgör 3,03 %

<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen Cooperatieve Rabobank UA och utgör 1,23 %

<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,24 %

<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Ford Motor Co och utgör 1,83 %

<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,2 %

<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen French Republic och utgör 1,63 %

<sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Gen Digital Inc och utgör 1,33 %

<sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen General Motors Co och utgör 1,64 %

<sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen Goldman Sachs Group Inc/The och utgör 0,68 %

<sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings PLC och utgör 0,92 %

<sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen ING Groep NV och utgör 1,07 %

<sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 2,03 %

<sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Liberty Mutual Holding Co Inc och utgör 1,82 %

<sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen MGI - Media and Games Invest S och utgör 1,51 %

<sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen Microsoft Corp och utgör 2,43 %

<sup>21</sup> Ingår i företagsgruppen Oriflame Holding Ltd och utgör 0,49 %

<sup>22</sup> Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 1,91 %

<sup>23</sup> Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 2,1 %

<sup>24</sup> Ingår i företagsgruppen Telecom Italia SpA/Milano och utgör 1,5 %

<sup>25</sup> Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,71 %

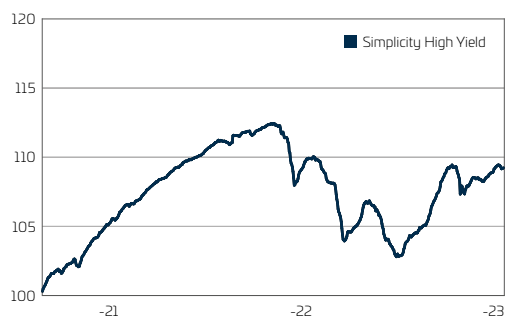
<sup>26</sup> Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,89 %



# Förvaltningsberättelse Simplicity High Yield

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity genererade en avkastning om 3,90 % efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2023. Fondens jämförelseindex, Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK, gick under samma period upp med 3,82 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.08.14.

Under året har fonden haft en kort duration som legat mellan 1,1 år och 1,4 år. Kreditbindningstiden har varit längre och har i genomsnitt legat mellan 2,6 år och 2,9 år. Den korta durationen och relativt begränsade kreditbindningstiden har varit anpassad för att skapa en balanserad risk i portföljen. Den genomsnittliga förräntningstakten som var cirka 11,1 % innan förvaltningsavgifter vid årets ingång steg till cirka 12,1 % vid halvårsskiftet.

Fondens avkastning gynnades av en hög löpande yield och av en stark utveckling för ett antal innehav. Bland de negativa bidragsgivarna kan nämnas solenergi-bolaget, Solis, fastighetsbolaget Heimstaden och kredit-hanteringsbolaget Intrum. Fonden har givit en avkastning om 8,76 % sedan fondstart den 14 augusti 2020 och den genomsnittliga årsavkastningen har varit 2,96 % under samma tidsperiod.

Volatiliteten i fonden har varit hög, i linje med den allmänna marknadsutvecklingen i framför allt den internationella marknaden under våren och standardavvikelsen har således varit hög. Likviditeten i marknaden har varierat men har som helhet varit svagare än vad den varit historiskt sett.

## RÄNTEMARKNADEN

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det första halvåret 2023 har i stor utsträckning präglats av utvecklingen för den globala ekonomin och inflationen samt av centralbankernas agerande. Den ekonomiska utvecklingen har visat sig vara mer motståndskraftig än vad många bedömare hade räknat med och med undantag för ett fåtal branscher som till exempel bygg- och fastighetssektorn samt konsumentvarusektorn har resten av ekonomin uppvisat förhållandevis god styrka.

Inflationen har varit hög under våren även om ökningstakten har fallit tillbaka vilket bland annat kan förklaras av baseffekter från bland annat energipriser. Centralbankerna har fortsatt att höja räntorna för att komma till rätta med

situationen och marknadens förväntningar om centralbankernas fortsatta agerande har påverkat det allmänna sentimentet i hög utsträckning. Räntehöjningarna har dragit med sig de korta marknadsräntorna uppåt och i dagsläget är räntekurvorna inverterade då de långa obligationsräntorna ligger på lägre nivåer än de korta. Detta har historiskt sett varit en god indikator på en kommande recession.

Det internationella banksystemet sattes under press i mars i samband med att den amerikanska nischbanken Silicon Valley Bank gick under. Banken, som var inriktad på större kunder inom framför allt techsektorn, hade placerat en stor andel av sin likviditet i långa amerikanska statsobligationer som föll mycket i värde i samband med att räntorna steg. Då en stor andel av bankens kunder ville ta ut sina insatta kontomedel tvingades banken sälja av stora delar av sin obligationsportfölj och i samband med det även realisera stora förluster. När banken kommunicerade detta ledde det till ytterligare utflöden av kontopengar och till slut blev situationen ohållbar och banken togs över av de amerikanska myndigheterna. Situationen spred sig till det övriga banksystemet och även Signature Bank tvingades stänga ned sin verksamhet under mars. Det stora testet för banksystemet uppstod dock när den schweiziska storbanken, Credit Suisse, sattes under press. Banken hade dragits med stora problem under en längre tid men i kölvattnet av händelserna i USA drabbades även Credit Suisse av stora utflöden vilket i slutändan ledde till att de schweiziska myndigheterna drev fram en lösning som innebar att banken togs över av sin lokala konkurrent, UBS. Det anmärkningsvärda i uppgörelsen kring denna affär var dock att aktieägarna i Credit Suisse fick en viss ersättning för sina aktier medan innehavarna av så kallade AT1-obligationer fick se värdet av sina värdepapper skrivas ned till noll, stick i stäv med den praxis som finns kring prioriteringsordning i samband med obeståndssituationer. Denna åtgärd som initierades av den schweiziska finansinspektionen fick kurserna på bankobligationer att falla kraftigt. Efter att tillsynsmyndigheter inom EU varit ute och meddelat att ett liknande upplägg inte skulle vara aktuellt inom EU återhämtade sig dock marknaden.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under inledningen av året. Därefter tilltog volatiliteten i takt med att osäkerheten kring centralbankernas framtida agerande och tillståndet i banksystemet ökade. Denna utveckling begränsades dock i hög utsträckning av att den genomsnittliga förräntningstakten, yelden, har varit på mycket höga nivåer på grund av högre räntor och kreditspreadar och det första halvårets totalavkastning blev därmed positiv. Aktiviteten i primärmarknaden var god i Europa och USA medan den var förhållandevis låg i Norden. Detta förklaras av att många bolag inom fastighetssektorn har valt att refinansiera sig i bank i stället för i obligationsmarknaden då de anser att prisbilden i denna varit för hög. Likviditeten i marknaden har varierat men har i huvudsak varit på en acceptabel nivå.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Standardavvikelsen i fonden har under de senaste två åren uppgått till 4,83 % och under det senaste året till 4,76 %. Detta innebär att den har kommit ned något men att den fortfarande ligger kvar på en förhållandevis hög nivå. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara lägre sett över en längre tidsperiod.

Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort, genomsnittlig löptid. Fonden har haft en relativt kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 1,13 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,62 år. Fondens genomsnittliga yield innan förvaltningsavgifter som vid årsskiftet uppgick till cirka 11,1 % steg och var vid halvårsskiftet cirka 12,1 %.

Fondens aktivetsgrad 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 7,24 %. Aktivetsgraden 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 84 % 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 55 % av fondförmögenheten medan övriga nordiska innehav utgjorde cirka 21 %. Resterande del var framför allt investerat i europeiska obligationer. Vad gäller sektorexponering har fonden haft störst exponering mot företag inom bank- och finans-, telekom-, konsumentvaru- och IT-branscherna. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 54 % respektive 41 %. Likvida medel utgjorde ca 5 % av fondens värde.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde om 6 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2023 till 230 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 har noterats under det första halvåret 2023.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

|                                           | 23.06.30  | 22.12.31  | 21.12.31  | 20.12.31  |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet                           | 230.432   | 216.036   | 354.150   | 158.589   |
| Andelsklass A                             | 199.578   | 184.839   | 318.086   | 156.877   |
| Andelsklass B                             | 7.006     | 7.259     | 6.111     | 1.607     |
| Andelsklass C                             | 23.848    | 23.938    | 29.953    | 104       |
| Andelsvärde A                             | 108,76    | 104,73    | 111,66    | 104,42    |
| Andelsvärde B                             | 95,23     | 96,75     | 107,27    | 104,42    |
| Andelsvärde C                             | 110,13    | 105,82    | 112,33    | 104,58    |
| Handelskurs A*                            | 108,76    | 104,68    | 111,66    | 104,42    |
| Handelskurs B*                            | 95,23     | 96,71     | 107,27    | 104,42    |
| Handelskurs C*                            | 110,13    | 105,77    | 112,33    | 104,58    |
| Antalet utestående andelar                |           |           |           |           |
| Andelsklass A                             | 1.835.097 | 1.764.968 | 2.848.665 | 1.502.553 |
| Andelsklass B                             | 73.568    | 75.027    | 56.963    | 15.394    |
| Andelsklass C                             | 216.556   | 226.221   | 266.649   | 1.000     |
| Utdelning per andel, klass B              | 5,08      | 4,07      | 4,18      |           |
| Totalavkastning i procent                 |           |           |           |           |
| Andelsklass A                             | 3,90%     | -6,25%    | 6,93%     | 4,42%     |
| Andelsklass B                             | 3,78%     | -6,22%    | 6,89%     | 4,42%     |
| Andelsklass C                             | 4,12%     | -5,84%    | 7,41%     | 4,58%     |
| Totalavkastning i procent jämförelseindex | 3,82%     | -13,26%   | 1,93%     | 5,42%     |
| Aktiv risk**                              | 7,2%      | 6,6%      | 4,0%      |           |

\* Andelskursen för den sista handelsdagen 20230630.

\*\*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\*

|                                                            | 23.06.30                                                           |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 245.693                                                            |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | 8,8%                                                               |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | -0,1%                                                              |
| Omsättningshastighet                                       | 0,6                                                                |
| <b>Jämförelseindex</b>                                     | Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                 | -3,3%                                                              |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | -5,4%                                                              |
| <b>RISK *</b>                                              |                                                                    |
| Korrelation                                                | 0,65                                                               |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 4,83%                                                              |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 9,38%                                                              |
| Duration                                                   | 1,03%                                                              |
| Spreadexponering                                           | 19,95                                                              |

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

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 23.06.30       |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 216.036        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 178.370        |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -172.277       |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>8.692</b>   |
| Lämnad utdelning, tkr                               | -390           |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>230.432</b> |

# Balansräkning

|                                                                | Not | 23.06.30       | 22.12.31       |
|----------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     | tkr            | tkr            |
| Överlåtbara värdepapper                                        |     | 194.403        | 188.295        |
| Penningmarknadsinstrument                                      |     | 24.290         | 18.102         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>218.693</b> | <b>206.397</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>218.693</b> | <b>206.397</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 12.174         | 13.743         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1   | 100            | 214            |
| Övriga tillgångar                                              |     | 7.703          | 25             |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>238.670</b> | <b>220.379</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                 |     |                |                |
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde               |     | 528            | 1.852          |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> |     | <b>528</b>     | <b>1.852</b>   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2   | 229            | 157            |
| Övriga skulder                                                 |     | 7.481          | 2.334          |
| <b>Summa skulder</b>                                           |     | <b>8.238</b>   | <b>4.343</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>230.432</b> | <b>216.036</b> |
| <b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>      |     |                |                |
| Upplupna räntor                                                |     | 100            | 214            |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>100</b>     | <b>214</b>     |
| <b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |     |                |                |
| Upplupet förvaltningsarvode                                    |     | 168            | 157            |
| Upplupna utgiftsräntor                                         |     | 61             | -              |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>229</b>     | <b>157</b>     |

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Finansiella instrument

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

Fondens innehav 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                                                                           |           |               |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|
|                                                                                                                  | Nominellt | Markn  rdetkr | Andel i % |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL P   REGLERAD MARKNAD                                                |           |               |           |
| FÖRETAGSOBLIGATIONER                                                                                            |           |               |           |
| 4finance 250223 (LU) <sup>10</sup>                                                                               | 150.000   | 1.733         | 0,8%      |
| 4finance 261026 (LU) <sup>10</sup>                                                                               | 100.000   | 1.085         | 0,5%      |
| Addvise 260526 (SE)                                                                                              | 2.500.000 | 2.586         | 1,1%      |
| B2 Holding 260922 (NO)                                                                                           | 200.000   | 2.309         | 1,0%      |
| Bayport 251120 (MU) <sup>1</sup>                                                                                 | 300.000   | 2.969         | 1,3%      |
| Bayport SNR 250520 (MU) <sup>1</sup>                                                                             | 300.000   | 2.993         | 1,3%      |
| Bewi 260903 (NO)                                                                                                 | 200.000   | 2.322         | 1,0%      |
| Cibus 251201 (SE)                                                                                                | 100.000   | 1.212         | 0,5%      |
| DDM 260419 (CH)                                                                                                  | 300.000   | 2.503         | 1,1%      |
| Euroflorist 260202 (SE)                                                                                          | 1.250.000 | 1.073         | 0,5%      |
| Fertib 251222 (ES)                                                                                               | 300.000   | 3.644         | 1,6%      |
| Force Bidco 260705 (DK)                                                                                          | 200.000   | 2.255         | 1,0%      |
| Georg Jensen 250514 (DK)                                                                                         | 200.000   | 2.398         | 1,0%      |
| Golden Hei 241214 (SE)                                                                                           | 2.500.000 | 2.467         | 1,1%      |
| Heimstaden 270115 (SE) <sup>5</sup>                                                                              | 100.000   | 543           | 0,2%      |
| Heimstaden 270306 (SE) <sup>5</sup>                                                                              | 400.000   | 2.777         | 1,2%      |
| Hoist 241127 (SE) <sup>6</sup>                                                                                   | 200.000   | 2.235         | 1,0%      |
| Hoist 250317 (SE) <sup>6</sup>                                                                                   | 5.000.000 | 5.100         | 2,2%      |
| Impero 241020 (GB)                                                                                               | 2.500.000 | 2.290         | 1,0%      |
| Intrum 241001 (SE) <sup>7</sup>                                                                                  | 2.000.000 | 1.917         | 0,8%      |
| Klövern 250210 (SE)                                                                                             | 2.500.000 | 2.264         | 1,0%      |
| Kruk 280510 (PL)                                                                                                 | 100.000   | 1.207         | 0,5%      |
| K  hrs 261207 (SE)                                                                                               | 1.350.000 | 1.302         | 0,6%      |
| Link Mobility 251215 (NO)                                                                                        | 400.000   | 4.230         | 1,8%      |
| Media & Games 260621 (SE) <sup>8</sup>                                                                           | 100.000   | 1.158         | 0,5%      |
| Media & Games 270324 (SE) <sup>8</sup>                                                                           | 300.000   | 3.525         | 1,5%      |
| Momox 250710 (DE)                                                                                                | 200.000   | 2.337         | 1,0%      |
| Nivika 240906 (SE)                                                                                               | 2.500.000 | 2.486         | 1,1%      |
| Nordnet 261116 (SE) <sup>11</sup>                                                                                | 2.000.000 | 1.989         | 0,9%      |
| Nordnet 280214 (SE) <sup>11</sup>                                                                                | 2.500.000 | 2.545         | 1,1%      |
| Oriflame FIXED 260504 (CH)                                                                                       | 200.000   | 1.039         | 0,5%      |
| Resurs Bank 280308 (SE)                                                                                          | 2.000.000 | 1.989         | 0,9%      |
| Romanov NOK 261022 (GB) <sup>2</sup>                                                                             | 4.311.378 | 4.248         | 1,8%      |
| Romanov SEK 261022 (GB) <sup>2</sup>                                                                             | 1.281.194 | 1.258         | 0,5%      |
| SBAB 260225 (SE)                                                                                                 | 4.000.000 | 3.958         | 1,7%      |
| SFSS 250519 (SE)                                                                                                 | 1.250.000 | 1.245         | 0,5%      |
| SGL 280302 (DK)                                                                                                  | 400.000   | 4.647         | 2,0%      |
| Soci  t   G  n  rale 271122 (FR)                                                                                 | 300.000   | 3.211         | 1,4%      |
| Svea 250910 (SE)                                                                                                 | 2.500.000 | 2.477         | 1,1%      |
| VEF 250422 (SE)                                                                                                  | 5.000.000 | 5.099         | 2,2%      |
| Viacon 251104 (SE)                                                                                               | 300.000   | 3.335         | 1,4%      |
| Vostok New 250131 (SE)                                                                                           | 3.750.000 | 3.565         | 1,5%      |
| Zeta 260216 (SE)                                                                                                 | 2.500.000 | 2.528         | 1,1%      |
| Summa Företagsobligationer                                                                                      | 108.053   | 46,9%         |           |
| Summa   verl  tbara värdepapper upp-<br>tagna till handel på reglerad marknad                                  | 108.053   | 46,9%         |           |
| ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM   R UPPTAGNA TILL HANDEL P   EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD |           |               |           |
| PENNINGMARKNADSINSTRUMENT                                                                                        |           |               |           |
| Axactor 240112 (NO)                                                                                              | 500.000   | 6.039         | 2,6%      |
| European Energy 230922 (DK)                                                                                      | 200.000   | 2.453         | 1,1%      |

|                                                                                                                                                                        |           |       |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|------|
| FNGBB 240725 (SE)                                                                                                                                                      | 1.000.000 | 802   | 0,3% |
| Hoist 230901 (SE) <sup>6</sup>                                                                                                                                         | 200.000   | 2.497 | 1,1% |
| Landsbankinn 230906 (IS)                                                                                                                                               | 500.000   | 5.755 | 2,5% |
| Offentligahus 240412 (SE)                                                                                                                                              | 5.000.000 | 4.639 | 2,0% |
| Summa Penningmarknadsinstrument                                                                                                                                        | 22.185    | 9,6%  |      |
| Summa   vriga finansiella instrument<br>som är upptagna till handel på en reglerad<br>marknad eller en motsvarande marknad                                           | 22.185    | 9,6%  |      |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM   R FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM   R REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN                            |           |       |      |
| FÖRETAGSOBLIGATIONER                                                                                                                                                  |           |       |      |
| Advanzia 260324 (LU)                                                                                                                                                   | 3.000.000 | 3.055 | 1,3% |
| Aurelius 241205 (DE)                                                                                                                                                   | 200.000   | 2.333 | 1,0% |
| Balder 250314 (SE) <sup>4</sup>                                                                                                                                        | 200.000   | 2.098 | 0,9% |
| Balder 260302 (SE) <sup>4</sup>                                                                                                                                        | 200.000   | 1.498 | 0,7% |
| Barclays 240915 (GB)                                                                                                                                                   | 400.000   | 4.930 | 2,1% |
| BK Cyprus 281218 (CY)                                                                                                                                                  | 200.000   | 2.396 | 1,0% |
| Carucel 250430 (NO)                                                                                                                                                    | 2.200.000 | 2.073 | 0,9% |
| Castellum 261202 (SE)                                                                                                                                                  | 675.000   | 5.704 | 2,5% |
| Danaos 280301 (GR)                                                                                                                                                     | 100.000   | 1.111 | 0,5% |
| Danske Bank 260518 (DK) <sup>3</sup>                                                                                                                                   | 200.000   | 1.851 | 0,8% |
| Heims Bostad 241119 (SE)                                                                                                                                               | 200.000   | 1.457 | 0,6% |
| Inteno 260906 (SE)                                                                                                                                                     | 200.000   | 2.341 | 1,0% |
| Intrum 260715 (SE) <sup>7</sup>                                                                                                                                        | 300.000   | 2.709 | 1,2% |
| Intrum 280315 (SE) <sup>7</sup>                                                                                                                                        | 400.000   | 4.163 | 1,8% |
| Islandsbanki 260928 (IS)                                                                                                                                               | 2.000.000 | 1.811 | 0,8% |
| Kistefos 270726 (NO)                                                                                                                                                   | 2.000.000 | 2.076 | 0,9% |
| Limaco 280201 (IT)                                                                                                                                                     | 100.000   | 1.188 | 0,5% |
| Maxeda 261001 (NL)                                                                                                                                                     | 100.000   | 867   | 0,4% |
| Nordea 240923 (FI)                                                                                                                                                     | 200.000   | 2.086 | 0,9% |
| Nortura 270512 (NO)                                                                                                                                                    | 4.000.000 | 3.953 | 1,7% |
| Schletter 250912 (NL)                                                                                                                                                  | 255.000   | 3.095 | 1,3% |
| SHB 270301 (SE)                                                                                                                                                        | 400.000   | 3.742 | 1,6% |
| Swedbank 240917 (SE) <sup>9</sup>                                                                                                                                      | 200.000   | 2.076 | 0,9% |
| Swedbank 280317 (SE) <sup>9</sup>                                                                                                                                      | 200.000   | 2.054 | 0,9% |
| Telefonica 280823 (ES)                                                                                                                                                 | 200.000   | 2.511 | 1,1% |
| Very 260801 (GB)                                                                                                                                                       | 100.000   | 1.101 | 0,5% |
| Volvo Car 260302 (SE)                                                                                                                                                  | 4.000.000 | 4.024 | 1,7% |
| Summa Företagsobligationer                                                                                                                                            | 68.304    | 29,6% |      |
| Summa   verl  tbara värdepapper som<br>  r föremål för regelbunden handel vid<br>någon annan marknad som är reglerad<br>och öppen för allmänheten             | 68.304    | 29,6% |      |
| ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM   R FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM   R REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN                        |           |       |      |
| PENNINGMARKNADSINSTRUMENT                                                                                                                                              |           |       |      |
| Danske Bank 240328 (DK) <sup>3</sup>                                                                                                                                   | 200.000   | 2.105 | 0,9% |
| Summa Penningmarknadsinstrument                                                                                                                                        | 2.105     | 0,9%  |      |
| Summa   vriga finansiella instrument<br>som   r föremål för regelbunden handel<br>vid någon annan marknad som   r regle-<br>rad och öppen för allmänheten       | 2.105     | 0,9%  |      |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT   R FRÅN EMIS-<br>SIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL P   EN REGLERAD<br>MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES. |           |       |      |
| FÖRETAGSOBLIGATIONER                                                                                                                                                  |           |       |      |
| Assemb 290705 (SE)                                                                                                                                                     | 200.000   | 2.295 | 1,0% |
| Hedin Bil 260706 (SE)                                                                                                                                                  | 5.000.000 | 5.003 | 2,2% |

|                                                                                                                                                                      |                |               |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------|
| Hoist 280524 (SE) <sup>6</sup>                                                                                                                                       | 2.500.000      | 2.539         | 1,1%  |
| Moba 260526 (SE)                                                                                                                                                     | 200.000        | 2.377         | 1,0%  |
| Storskogen 270322 (SE)                                                                                                                                               | 2.500.000      | 2.541         | 1,1%  |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                                                                    | <b>14.755</b>  | <b>6,4%</b>   |       |
| <b>Summa överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför ees.</b> | <b>14.755</b>  | <b>6,4%</b>   |       |
| <b>ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>                                                                                                                             |                |               |       |
| Niam Vi 250305 (LU)                                                                                                                                                  | 186.044        | 2.076         | 0,9%  |
| Qred 250422 (SE)                                                                                                                                                     | 100.000        | 1.215         | 0,5%  |
| <b>Summa Onoterade överlåtbara värdepapper</b>                                                                                                                       | <b>3.291</b>   | <b>1,4%</b>   |       |
| <b>OTC-DERIVAT</b>                                                                                                                                                   |                |               |       |
| NOK/SEK 230802 (SE)                                                                                                                                                  | -18 700 000    | -76           | 0,0%  |
| EUR/SEK 230802 (SE)                                                                                                                                                  | -9 011 000     | -289          | -0,1% |
| USD/SEK 230802 (SE)                                                                                                                                                  | -2 320 000     | -138          | -0,1% |
| GBP/SEK 230802 (SE)                                                                                                                                                  | -450 000       | -24           | 0,0%  |
| <b>Summa OTC-Derivat</b>                                                                                                                                             | <b>-528</b>    | <b>-0,2%</b>  |       |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument</b>                                                                                                                           | <b>2.763</b>   | <b>1,2%</b>   |       |
| <b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                                                                                                                                  | <b>218.165</b> | <b>94,7%</b>  |       |
| <b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>                                                                                                               | <b>12.267</b>  | <b>5,3%</b>   |       |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                                                                                                                               | <b>230.432</b> | <b>100,0%</b> |       |

(CH)Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (IS) Island, (IT) Italien, (LU) Luxemburg, (MU) Mauritius, (NL)Nederländerna, (NO) Norge, (PL) Polen, (SE) Sverige

<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 2,59 %

<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Cidron Romanov Ltd och utgör 2,39 %

<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 1,72 %

<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,56 %

<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,44 %

<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 5,38 %

<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen Intrum AB och utgör 3,82 %

<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen MGI - Media and Games Invest S och utgör 2,04 %

<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,79 %

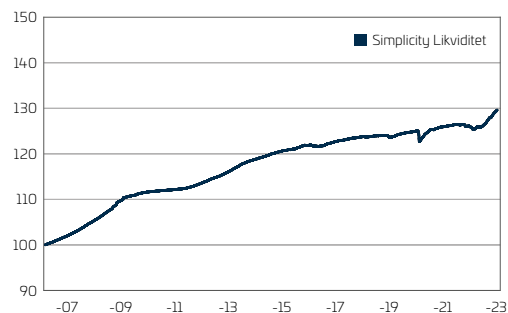
<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen Tirona Ltd och utgör 1,22 %

<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 1,97 %

# Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

## Fondens utveckling under halvåret

Simplicity Likviditet genererade en avkastning efter förvaltningsavgift om 2,35 % under det första halvåret 2023. 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 1,61 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Den positiva avkastningen kan dels förklaras av en hög yield i fonden samt dels av något sjunkande kreditspreadar i den svenska företagsobligationsmarknaden. En stor del av den höga yelden förklaras av att de korta marknadsräntorna stigit under året.

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 0,9 till 1,0 år. Fondens yield har stigit under året och vid halvårsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan innan förvaltningsavgifter i intervallet 5,0–5,1 %.

Förvaltningsstrategin som går ut på att i huvudsak investera i företagscertifikat och företagsobligationer utgivna i svenska kronor av företag med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade-bolag, har varit oförändrad under året. Vid halvårsskiftet utgjorde investeringar i denna typ av bolag cirka 99 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Detta är i linje med hur det har sett ut under det senaste året och kan motiveras av goda avkastningsmöjligheter inom denna del av kreditmarknaden. Fonden har också möjlighet att investera en begränsad del, max fem procent, i obligationer emitterade av företag med något lägre kreditvärdighet, så kallade high yield-företag. Denna typ av investeringar har utgjort en mindre del av fondens tillgångar under året och uppgick till cirka två procent av fondförmögenheten vid halvårsskiftet.

3-månaders Stibor var 3,81 % vid halvårsskiftet vilket kan jämföras med 2,70 % vid årsskiftet. De korta marknadsräntorna har därmed stigit under det första halvåret.

## Räntemarknaden

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det första halvåret 2023 har i stor utsträckning präglats av utvecklingen av den globala ekonomin och inflationen samt av centralbankernas agerande. Den ekonomiska utveckling-

en har visat sig vara mer motståndskraftig än vad många bedömare hade räknat med och med undantag för ett fåtal branscher som till exempel bygg- och fastighetssektorn samt konsumentvarusektorn har resten av ekonomin uppvisat förhållandevis god styrka.

Inflationen har varit hög under våren även om öknings-takten har fallit tillbaka vilket bland annat kan förklaras av baseffekter från bland annat energipriser. Centralbankerna har fortsatt att höja räntorna för att komma till rätta med situationen och marknadens förväntningar om centralbankernas fortsatta agerande har påverkat det allmänna sentimentet i hög utsträckning. Räntehöjningarna har dragit med sig de korta marknadsräntorna uppåt och i dagsläget är räntekurvorna inverterade då de långa obligationsräntorna ligger på lägre nivåer än de korta. Detta har historiskt sett varit en god indikator på en kommande recession.

Det internationella banksystemet sattes under press i mars i samband med att den amerikanska nischbanken Silicon Valley Bank gick under. Banken som var inriktad på större kunder inom, framför allt techsektorn, hade placerat en stor andel av sin likviditet i långa amerikanska statso-bligationer som föll mycket i värde i samband med att räntorna steg. Då en stor andel av bankens kunder ville ta ut sina insatta kontomedel tvingades banken sälja av stora delar av sin obligationsportfölj och i samband med det även realisera stora förluster. När banken kommunicerade detta ledde det till ytterligare utflöden av kontopengar och till slut blev situationen ohållbar och banken togs över av de amerikanska myndigheterna. Situationen spred sig till det övriga banksystemet och även Signature Bank tvingades stänga ned sin verksamhet under mars. Det stora testet för banksystemet uppstod dock när den schweiziska storbanken, Credit Suisse, sattes under press. Banken hade dragits med stora problem under en längre tid men i kölvattnet av händelserna i USA drabbades även Credit Suisse av stora utflöden vilket i slutändan ledde till att de schweiziska myndigheterna drev fram en lösning som innebar att banken togs över av sin lokala konkurrent, UBS. Det anmärkningsvärda i uppgörelsen kring denna affär var dock att aktieägarna i Credit Suisse fick en viss ersättning för sina aktier medan innehavarna av så kallade AT1-obligationer fick se värdet av sina värdepapper skrivas ned till noll, stick i stäv med den praxis som finns kring prioriteringsordning i samband med obeståndssituationer. Denna åtgärd som initierades av den schweiziska finansinspektionen fick kurserna på bankobligationer att falla kraftigt. Efter att tillsynsmyndigheter inom EU varit ute och meddelat att ett liknande upplägg inte skulle vara aktuellt inom EU återhämtade sig dock marknaden.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under inledningen av året. Därefter tilltog volatiliteten i takt med att osäkerheten kring centralbankernas framtida agerande och tillståndet i banksystemet ökade. Denna utveckling begränsades dock i hög utsträckning av att den genomsnittliga förräntningstakten, yelden, har varit på mycket höga nivåer på grund av högre räntor och kredits-

preadar och det första halvårets totalavkastning blev därmed positiv. Aktiviteten i primärmarknaden var god i Europa och USA medan den var förhållandevis låg i Norden. Detta förklaras av att många bolag inom fastighetssektorn har valt att refinansiera sig i bank i stället för i obligationsmarknaden då de anser att prisbilden i denna varit för hög. Likviditeten i marknaden har varierat men har i huvudsak varit på en acceptabel nivå.

### **Riskhantering och nyckeltal**

Fondens standardavvikelse under de senaste två åren uppgår till 0,81 % vilket innebär att den har stigit något. Detta är framför allt en konsekvens av att de högre räntorna ger en högre löpande avkastningstakt men också lite större svängningar i avkastningen. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj med ett stort antal obligationer och emitenter, 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 0,24 år medan den genomsnittliga löptiden var 0,97 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 1,17%. 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 cirka 99 % av portföljen inklusive kassan vid årsskiftet. Resterande del om cirka en procent utgjordes av investeringar i obligationer med något lägre kreditkvalitet, så kallade High Yield-obligationer. Fonden investerar inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 76 % respektive 19 %. Likvida medel utgjorde ca fem procent av fondens värde, vilket var en liten minskning jämfört med årsskiftet.

### **Fondförmögenhetens utveckling**

Fonden hade ett nettoutflöde om 493 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2023 till 12 145 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 har noterats under det första halvåret 2023.



## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

|                              | 23.06.30    | 22.12.31    | 21.12.31    | 20.12.31   | 19.12.31    | 18.12.31    | 17.12.31   | 16.12.31   | 15.12.31   | 14.12.31  |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-----------|
| Fondförmögenhet              | 12144.866   | 12.353.112  | 11.919.727  | 9.641.592  | 11.563.850  | 12.925.407  | 8.895.829  | 3.848.589  | 2.131.039  | 697.058   |
| Andelsklass A                | 11.814.274  | 12.147.020  | 11.427.726  | 9.447.553  | 11.160.880  | 12.722.719  | 8.895.829  | 3.848.589  | 2.131.039  | 697.058   |
| Andelsklass B                | 330.592     | 206.092     | 492.001     | 194.039    | 402.970     | 202.688     |            |            |            |           |
| Andelsvärde A                | 116,03      | 113,37      | 113,10      | 112,42     | 111,72      | 110,62      | 110,64     | 110,01     | 108,80     | 108,29    |
| Andelsvärde B                | 105,22      | 102,80      | 102,53      | 101,88     | 101,15      | 100,06      |            |            |            |           |
| Handelskurs A*               | 116,03      | 113,37      | 113,10      | 112,42     | 111,72      | 110,62      | 110,64     | 110,01     | 108,79     | 108,29    |
| Handelskurs B*               | 105,22      | 102,80      | 102,53      | 101,88     | 101,15      | 100,06      |            |            |            |           |
| Antalet utestående andelar   |             |             |             |            |             |             |            |            |            |           |
| Andelsklass A                | 101.820.679 | 107.140.274 | 101.038.892 | 84.198.884 | 100.231.138 | 115.186.357 | 80.401.948 | 34.984.528 | 19.587.184 | 6.437.155 |
| Andelsklass B                | 3.141.908   | 2.004.695   | 4.798.515   | 1.729.320  | 3.618.903   | 1.835.055   |            |            |            |           |
| Totalavkastning i procent    |             |             |             |            |             |             |            |            |            |           |
| Andelsklass A                | 2,35%       | 0,24%       | 0,60%       | 0,63%      | 0,99%       | -0,02%      | 0,57%      | 1,12%      | 0,46%      | 0,93%     |
| Andelsklass B                | 2,35%       | 0,26%       | 0,64%       | 0,72%      | 1,09%       | 0,06%       |            |            |            |           |
| Totalavk. i proc. jämf.index | 1,61%       | -2,43%      | -0,02%      | 0,92%      | -0,54%      | -0,81%      | -0,77%     | -0,65%     | -0,27%     | 0,47%     |
| Aktiv risk**                 | 1,2%        | 0,9%        | 0,6%        | 0,6%       | 0,2%        | 0,2%        | 0,2%       | 0,3%       | 0,2%       | 0,1%      |

\* Andelskursen för den sista handelsdagen 2023.06.30.

\*\*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

|                                                            | 23.06.30                                                                                      |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr                         | 12.277.229                                                                                    |
| Kursutveckling sedan fondstart                             | 30,1%                                                                                         |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren                 | 1,4%                                                                                          |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren                 | 0,9%                                                                                          |
| Omsättningshastighet                                       | 0,4                                                                                           |
| <b>Jämförelseindex</b>                                     | 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return |
| Utveckling jämförelseindex sedan fondstart                 | 28,5%                                                                                         |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex | -0,5%                                                                                         |
| Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex | 0,1%                                                                                          |
| <b>RISK*</b>                                               |                                                                                               |
| Korrelation                                                | 0,53                                                                                          |
| Totalrisk / Standardavvikelse                              | 0,81%                                                                                         |
| Totalrisk för jämförelseindex                              | 1,37%                                                                                         |
| Duration                                                   | 0,11                                                                                          |
| Spreadexponering                                           | 1,25                                                                                          |

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

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 23.06.30          |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 12.353.112        |
| Andelsutgivning, tkr                                | 2.749.170         |
| Andelsinlösen, tkr                                  | -3.241.872        |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>284.456</b>    |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>12.144.866</b> |

# Balansräkning

|                                                                | Not | 23.06.30          | 22.12.31          |
|----------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     | tkr               | tkr               |
| Överlåtbara värdepapper                                        |     | 4.718.583         | 4.050.789         |
| Penningmarknadsinstrument                                      |     | 6.875.931         | 7.615.516         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>11.594.514</b> | <b>11.666.305</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>11.594.514</b> | <b>11.666.305</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 413.747           | 684.541           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 1   | 4.155             | 3.957             |
| Övriga tillgångar                                              |     | 135.455           | 139               |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>12.147.871</b> | <b>12.354.942</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                 |     |                   |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 2   | 1.491             | 1.499             |
| Övriga skulder                                                 |     | 1.514             | 331               |
| <b>Summa skulder</b>                                           |     | <b>3.005</b>      | <b>1.830</b>      |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>12.144.866</b> | <b>12.353.112</b> |
| <b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>      |     |                   |                   |
| Upplupna räntor                                                |     | 4.155             | 3.957             |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>4.155</b>      | <b>3.957</b>      |
| <b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |     |                   |                   |
| Upplupet förvaltningsarvode                                    |     | 1.491             | 1.499             |
| <b>Summa</b>                                                   |     | <b>1.491</b>      | <b>1.499</b>      |

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Finansiella instrument

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

## Fondens innehav 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                        |             |                 |           |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------|
|                                                               | Nominellt   | Markn.värde tkr | Andel i % |
| ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD |             |                 |           |
| FÖRETAGSOBLIGATIONER                                          |             |                 |           |
| AAK 241120 (SE)                                               | 40.000.000  | 40.078          | 0,3%      |
| AAK 250616 (SE) <sup>1</sup>                                  | 50.000.000  | 50.376          | 0,4%      |
| Aktia 250502 (FI) <sup>2</sup>                                | 20.000.000  | 20.187          | 0,2%      |
| Aktia 250523 (FI) <sup>2</sup>                                | 20.000.000  | 20.082          | 0,2%      |
| Aktia 250910 (FI) <sup>2</sup>                                | 18.000.000  | 17.913          | 0,1%      |
| Atrium Ljungberg 240821 (SE) <sup>3</sup>                     | 8.000.000   | 7.950           | 0,1%      |
| Atrium Ljungberg 250428 (SE) <sup>3</sup>                     | 24.000.000  | 23.697          | 0,2%      |
| Balder 241206 (SE) <sup>16</sup>                              | 48.000.000  | 46.295          | 0,4%      |
| Bilia 251001 (SE)                                             | 6.000.000   | 5.945           | 0,0%      |
| Boliden 250922 (SE) <sup>5</sup>                              | 22.000.000  | 22.368          | 0,2%      |
| Borgo 250214 (SE)                                             | 80.000.000  | 79.022          | 0,7%      |
| Castellum 240909 (SE) <sup>8</sup>                            | 18.000.000  | 17.071          | 0,1%      |
| Castellum 250213 (SE) <sup>8</sup>                            | 22.000.000  | 21.448          | 0,2%      |
| Castellum 250318 (SE) <sup>8</sup>                            | 12.000.000  | 11.595          | 0,1%      |
| Castellum 250521 (SE) <sup>8</sup>                            | 56.000.000  | 54.765          | 0,5%      |
| Danske Bank 250405 (DK) <sup>10</sup>                         | 50.000.000  | 49.216          | 0,4%      |
| Danske Bank 260303 (DK) <sup>10</sup>                         | 50.000.000  | 50.102          | 0,4%      |
| Danske Bank 250902 (DK) <sup>10</sup>                         | 100.000.000 | 100.084         | 0,8%      |
| DIÖS 250512 (SE) <sup>11</sup>                                | 10.000.000  | 9.992           | 0,1%      |
| DNB Bank 250324 (NO)                                          | 70.000.000  | 70.019          | 0,6%      |
| Electrolux 241118 (SE) <sup>12</sup>                          | 82.000.000  | 83.764          | 0,7%      |
| Electrolux 251208 (SE) <sup>12</sup>                          | 10.000.000  | 10.175          | 0,1%      |
| Electrolux FRN 241118 (SE) <sup>12</sup>                      | 118.000.000 | 118.905         | 1,0%      |
| Elektia 250313 (SE)                                           | 140.000.000 | 140.943         | 1,2%      |
| Essity 250117 (SE)                                            | 20.000.000  | 20.130          | 0,2%      |
| Fabege 240910 (SE) <sup>15</sup>                              | 10.000.000  | 9.869           | 0,1%      |
| Fortum Värme 250224 (SE)                                      | 30.000.000  | 30.285          | 0,2%      |
| Hexagon 241126 (SE) <sup>17</sup>                             | 30.000.000  | 30.131          | 0,2%      |
| Hexagon 250917 (SE) <sup>17</sup>                             | 18.000.000  | 18.142          | 0,1%      |
| Hoist 250317 (SE)                                             | 48.750.000  | 48.843          | 0,4%      |
| Husqvarna 250814 (SE) <sup>18</sup>                           | 28.000.000  | 28.260          | 0,2%      |
| ICA 250224 (SE) <sup>19</sup>                                 | 84.000.000  | 84.891          | 0,7%      |
| ICA 250228 (SE) <sup>19</sup>                                 | 56.000.000  | 55.804          | 0,5%      |
| Ikanobank 250120 (SE) <sup>20</sup>                           | 26.000.000  | 25.752          | 0,2%      |
| Industrivär 240823 (SE) <sup>21</sup>                         | 50.000.000  | 50.090          | 0,4%      |
| Industrivär 250826 (SE) <sup>21</sup>                         | 16.000.000  | 16.063          | 0,1%      |
| Indutrade 240926 (SE) <sup>22</sup>                           | 56.000.000  | 56.193          | 0,5%      |
| Indutrade 250523 (SE) <sup>22</sup>                           | 28.000.000  | 28.286          | 0,2%      |
| Indutrade FIXED 250523 (SE) <sup>22</sup>                     | 8.000.000   | 7.937           | 0,1%      |
| Intea 250303 (SE) <sup>23</sup>                               | 50.000.000  | 49.858          | 0,4%      |
| Intea 250901 (SE) <sup>23</sup>                               | 20.000.000  | 19.570          | 0,2%      |
| Islandsbanki 241118 (IS)                                      | 80.000.000  | 81.314          | 0,7%      |
| Islandsbanki 250326 (IS)                                      | 30.000.000  | 28.728          | 0,2%      |
| Kinnevik 250219 (SE)                                          | 50.000.000  | 49.999          | 0,4%      |
| Kungsleden 240822 (SE) <sup>7</sup>                           | 40.000.000  | 39.524          | 0,3%      |
| Kungsleden 241206 (SE) <sup>7</sup>                           | 16.000.000  | 15.629          | 0,1%      |
| Kungsleden 250618 (SE) <sup>7</sup>                           | 24.000.000  | 23.467          | 0,2%      |
| Landsbankinn 250120 (IS)                                      | 20.000.000  | 19.321          | 0,2%      |
| Landshypotek 241207 (SE) <sup>26</sup>                        | 30.000.000  | 30.152          | 0,2%      |
| Lanhyp cov 241210 (SE) <sup>26</sup>                          | 40.000.000  | 37.933          | 0,3%      |
| Latour 250327 (SE) <sup>24</sup>                              | 4.000.000   | 4.018           | 0,0%      |
| Latour 260318 (SE) <sup>24</sup>                              | 18.000.000  | 18.081          | 0,1%      |
| Leaseplan 241005 (NL) <sup>36</sup>                           | 134.000.000 | 135.893         | 1,1%      |
| Lifco 240902 (SE) <sup>6</sup>                                | 54.000.000  | 54.383          | 0,4%      |
| Lifco 250303 (SE) <sup>6</sup>                                | 20.000.000  | 20.116          | 0,2%      |

|                                                                               |                  |              |      |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------|
| Lifco 250530 (SE) <sup>6</sup>                                                | 34.000.000       | 34.181       | 0,3% |
| LKAB 250310 (SE)                                                              | 40.000.000       | 40.076       | 0,3% |
| NCC 240930 (SE) <sup>28</sup>                                                 | 48.000.000       | 47.497       | 0,4% |
| NCC 250908 (SE) <sup>28</sup>                                                 | 12.000.000       | 12.031       | 0,1% |
| Nent 250626 (SE) <sup>47</sup>                                                | 32.000.000       | 31.766       | 0,3% |
| Nordax 241217 (SE) <sup>45</sup>                                              | 64.000.000       | 62.522       | 0,5% |
| Nordea 250915 (FI)                                                            | 100.000.000      | 100.209      | 0,8% |
| Nya SFF 250303 (SE) <sup>33</sup>                                             | 24.000.000       | 23.768       | 0,2% |
| PEAB 240906 (SE)                                                              | 50.000.000       | 49.215       | 0,4% |
| Resurs Bank 240902 (SE) <sup>30</sup>                                         | 42.000.000       | 40.970       | 0,3% |
| Sandvik 250218 (SE) <sup>31</sup>                                             | 90.000.000       | 89.997       | 0,7% |
| Santander 241011 (NO) <sup>4</sup>                                            | 55.000.000       | 54.840       | 0,5% |
| Santander 250115 (NO) <sup>4</sup>                                            | 20.000.000       | 20.086       | 0,2% |
| SBAB 240924 (SE)                                                              | 50.000.000       | 50.150       | 0,4% |
| Scania 240902 (SE) <sup>48</sup>                                              | 78.000.000       | 77.970       | 0,6% |
| Scania 241125 (SE) <sup>48</sup>                                              | 16.000.000       | 16.241       | 0,1% |
| Scania 250117 (SE) <sup>48</sup>                                              | 40.000.000       | 40.554       | 0,3% |
| Scania 250124 (SE) <sup>48</sup>                                              | 50.000.000       | 50.109       | 0,4% |
| Scania 250331 (SE) <sup>48</sup>                                              | 24.000.000       | 23.928       | 0,2% |
| Scania 250417 (SE) <sup>48</sup>                                              | 20.000.000       | 20.979       | 0,2% |
| Scania FRN 241125 (SE) <sup>48</sup>                                          | 5.000.000        | 5.055        | 0,0% |
| SEB 260515 (SE) <sup>34</sup>                                                 | 100.000.000      | 100.626      | 0,8% |
| Securitas 241122 (SE) <sup>32</sup>                                           | 20.000.000       | 19.987       | 0,2% |
| Spar. rekame 250414 (SE) <sup>38</sup>                                        | 16.000.000       | 16.159       | 0,1% |
| Sparb Sjuh 241115 (SE) <sup>40</sup>                                          | 42.000.000       | 42.340       | 0,3% |
| Sparb Skåne 241120 (SE) <sup>39</sup>                                         | 100.000.000      | 100.407      | 0,8% |
| Sparb Skåne 241211 (SE) <sup>39</sup>                                         | 20.000.000       | 20.040       | 0,2% |
| Stockholm Exergi 240917 (SE)                                                  | 12.000.000       | 11.996       | 0,1% |
| Sveaskog 241016 (SE) <sup>25</sup>                                            | 10.000.000       | 9.623        | 0,1% |
| Sveaskog 251013 (SE) <sup>25</sup>                                            | 10.000.000       | 9.975        | 0,1% |
| Swedavia 240819 (SE)                                                          | 30.000.000       | 30.397       | 0,3% |
| Swedbank 250826 (SE) <sup>41</sup>                                            | 50.000.000       | 50.394       | 0,4% |
| Swedbank 250916 (SE) <sup>41</sup>                                            | 100.000.000      | 100.165      | 0,8% |
| Sörms Spar 241125 (SE) <sup>37</sup>                                          | 36.000.000       | 36.139       | 0,3% |
| Sörms Spar 241209 (SE) <sup>37</sup>                                          | 14.000.000       | 13.841       | 0,1% |
| Sörms Spar 250520 (SE) <sup>37</sup>                                          | 20.000.000       | 19.801       | 0,2% |
| Sörms Spar 260202 (SE) <sup>37</sup>                                          | 6.000.000        | 6.023        | 0,0% |
| Tele2 251208 (SE) <sup>42</sup>                                               | 20.000.000       | 20.194       | 0,2% |
| Tele2 FIXED 250610 (SE) <sup>42</sup>                                         | 25.000.000       | 23.482       | 0,2% |
| Telia 241107 (SE) <sup>43</sup>                                               | 62.000.000       | 62.652       | 0,5% |
| Telia 260320 (SE) <sup>43</sup>                                               | 35.000.000       | 35.095       | 0,3% |
| Telia FIXED 241107 (SE) <sup>43</sup>                                         | 20.000.000       | 20.337       | 0,2% |
| Toyota Motor 250411 (JP) <sup>44</sup>                                        | 50.000.000       | 50.382       | 0,4% |
| Trelleborg 241017 (SE)                                                        | 68.000.000       | 68.583       | 0,6% |
| TVO 241029 (FI) <sup>29</sup>                                                 | 83.750.000       | 85.142       | 0,7% |
| Varbergs Sparbank 241125 (SE)                                                 | 34.000.000       | 33.638       | 0,3% |
| Vasakronan 250424 (SE) <sup>46</sup>                                          | 40.000.000       | 40.157       | 0,3% |
| Vasakr. FIXED 250424 (SE) <sup>46</sup>                                       | 28.000.000       | 27.919       | 0,2% |
| Volvo Treasur 241104 (SE) <sup>49</sup>                                       | 50.000.000       | 50.638       | 0,4% |
| Volvo Treasur 250217 (SE) <sup>49</sup>                                       | 50.000.000       | 50.293       | 0,4% |
| Volvo Treasur 250330 (SE) <sup>49</sup>                                       | 50.000.000       | 50.430       | 0,4% |
| Volvofinans 240916 (SE) <sup>50</sup>                                         | 100.000.000      | 99.887       | 0,8% |
| Volvofinans 250127 (SE) <sup>50</sup>                                         | 28.000.000       | 28.140       | 0,2% |
| Volvofinans 250225 (SE) <sup>50</sup>                                         | 52.000.000       | 51.968       | 0,4% |
| Volvofinans 260212 (SE) <sup>50</sup>                                         | 12.000.000       | 12.152       | 0,1% |
| Wihlborgs 250908 (SE) <sup>51</sup>                                           | 20.000.000       | 19.060       | 0,2% |
| Willhem 240912 (SE) <sup>52</sup>                                             | 50.000.000       | 50.053       | 0,4% |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                             | <b>4.570.911</b> | <b>37,6%</b> |      |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad</b> | <b>4.570.911</b> | <b>37,6%</b> |      |

| ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD |             |         |      |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|------|
| PENNINGMARKNADSINSTRUMENT                                              |             |         |      |
| AAK 240322 (SE) <sup>1</sup>                                           | 90.000.000  | 90.309  | 0,7% |
| Aktia 230911 (FI) <sup>2</sup>                                         | 65.000.000  | 65.133  | 0,5% |
| Atrium Ljungberg 231026 (SE) <sup>3</sup>                              | 5.000.000   | 5.029   | 0,0% |
| Balder 240306 (SE) <sup>16</sup>                                       | 48.000.000  | 47.655  | 0,4% |
| Banque Internationale A Luxembourg 240129 (LU)                         | 26.000.000  | 25.946  | 0,2% |
| Barclays 230914 (GB)                                                   | 24.000.000  | 24.092  | 0,2% |
| Bluestep 240408 (SE)                                                   | 14.000.000  | 13.893  | 0,1% |
| Boliden 240619 (SE) <sup>5</sup>                                       | 32.000.000  | 32.164  | 0,3% |
| Castellum 230828 (SE) <sup>8</sup>                                     | 60.000.000  | 60.185  | 0,5% |
| Castellum 240328 (SE) <sup>8</sup>                                     | 54.000.000  | 53.682  | 0,4% |
| Castellum 240521 (SE) <sup>8</sup>                                     | 24.000.000  | 23.855  | 0,2% |
| Collector 230908 (SE)                                                  | 36.000.000  | 35.977  | 0,3% |
| Compactor 230924 (SE)                                                  | 37.500.000  | 37.275  | 0,3% |
| Corem Property 231127 (SE) <sup>9</sup>                                | 86.250.000  | 86.119  | 0,7% |
| Corem Property 240429 (SE) <sup>9</sup>                                | 30.000.000  | 29.439  | 0,2% |
| Deutsche PB 240129 (DE)                                                | 6.000.000   | 5.862   | 0,0% |
| DIÖS 230915 (SE) <sup>11</sup>                                         | 20.000.000  | 19.989  | 0,2% |
| Electrolux 240327 (SE) <sup>12</sup>                                   | 91.000.000  | 88.983  | 0,7% |
| Ellevio 231209 (SE) <sup>13</sup>                                      | 141.000.000 | 142.288 | 1,2% |
| Ellevio 240228 (SE) <sup>13</sup>                                      | 102.000.000 | 103.132 | 0,8% |
| Ellevio FIXED 240228 (SE) <sup>13</sup>                                | 35.000.000  | 34.744  | 0,3% |
| Epiroc 231206 (SE) <sup>14</sup>                                       | 87.000.000  | 87.529  | 0,7% |
| Epiroc FIXED 231206 (SE) <sup>14</sup>                                 | 75.000.000  | 74.767  | 0,6% |
| Faberge 230830 (SE) <sup>15</sup>                                      | 10.000.000  | 10.036  | 0,1% |
| Faberge 231003 (SE) <sup>15</sup>                                      | 42.000.000  | 41.954  | 0,3% |
| Faberge 240412 (SE) <sup>15</sup>                                      | 52.000.000  | 52.201  | 0,4% |
| Fastpartner 240328 (SE)                                                | 75.000.000  | 74.356  | 0,6% |
| Gefinge 240610 (SE)                                                    | 30.000.000  | 30.042  | 0,2% |
| HEBA 240301 (SE)                                                       | 18.000.000  | 17.789  | 0,1% |
| Heims Bostad 240408 (SE)                                               | 30.000.000  | 29.513  | 0,2% |
| Hemso 240222 (SE)                                                      | 50.000.000  | 50.082  | 0,4% |
| Hemso 240510 (SE)                                                      | 30.000.000  | 30.030  | 0,2% |
| Hexagon 230724 (SE) <sup>17</sup>                                      | 50.000.000  | 49.887  | 0,4% |
| Hexagon 230915 (SE) <sup>17</sup>                                      | 100.000.000 | 100.248 | 0,8% |
| Hexagon 240531 (SE) <sup>17</sup>                                      | 20.000.000  | 20.030  | 0,2% |
| Husqvarna 240301 (SE) <sup>18</sup>                                    | 24.000.000  | 24.227  | 0,2% |
| ICA 240325 (SE) <sup>19</sup>                                          | 68.000.000  | 67.847  | 0,6% |
| Ikanobank 231016 (SE) <sup>20</sup>                                    | 66.000.000  | 66.540  | 0,5% |
| Ikanobank 231102 (SE) <sup>20</sup>                                    | 20.000.000  | 20.123  | 0,2% |
| Ikanobank 240119 (SE) <sup>20</sup>                                    | 26.000.000  | 26.140  | 0,2% |
| Intea 230901 (SE) <sup>22</sup>                                        | 180.000.000 | 180.648 | 1,5% |
| Islandsbanki 240326 (IS)                                               | 50.000.000  | 49.125  | 0,4% |
| Jyske Bank 250412 (DK)                                                 | 85.000.000  | 85.495  | 0,7% |
| Klarna 240205 (SE)                                                     | 48.000.000  | 47.757  | 0,4% |
| Klövern 230904 (SE)                                                    | 65.000.000  | 65.070  | 0,5% |
| Landsbankinn 231019 (IS)                                               | 111.000.000 | 111.678 | 0,9% |
| Landsbankinn 240119 (IS)                                               | 70.000.000  | 69.641  | 0,6% |
| Landshypotek 240610 (SE) <sup>25</sup>                                 | 36.000.000  | 36.082  | 0,3% |
| Lanhyp cov 240520 (SE) <sup>25</sup>                                   | 50.000.000  | 48.280  | 0,4% |
| Latour 240617 (SE) <sup>23</sup>                                       | 30.000.000  | 30.047  | 0,2% |
| Leaseplan 230914 (NL) <sup>35</sup>                                    | 48.000.000  | 48.100  | 0,4% |
| Lifco 230906 (SE) <sup>6</sup>                                         | 64.000.000  | 64.177  | 0,5% |
| Lifco 240306 (SE) <sup>6</sup>                                         | 32.000.000  | 32.066  | 0,3% |
| Loomis 230918 (SE)                                                     | 180.000.000 | 180.405 | 1,5% |
| Lundbergs 231024 (SE)                                                  | 46.000.000  | 46.015  | 0,4% |
| Nent 240523 (SE) <sup>46</sup>                                         | 140.000.000 | 139.495 | 1,1% |
| Nordax 231212 (NO) <sup>44</sup>                                       | 2.000.000   | 2.000   | 0,0% |
| Nordea cov 230920 (SE)                                                 | 50.000.000  | 50.218  | 0,4% |
| Nya SFF 240221 (SE) <sup>32</sup>                                      | 24.000.000  | 23.928  | 0,2% |
| Nya SFF 240311 (SE) <sup>32</sup>                                      | 40.000.000  | 39.771  | 0,3% |

|                                                                                            |                  |              |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------|
| Posten Norden 240528 (SE)                                                                  | 22.000.000       | 22.187       | 0,2% |
| Postnord 230913 (SE)                                                                       | 80.000.000       | 80.273       | 0,7% |
| Postnord FIXED 230913 (SE)                                                                 | 20.000.000       | 20.145       | 0,2% |
| Resurs Bank 231124 (SE) <sup>29</sup>                                                      | 48.000.000       | 47.965       | 0,4% |
| Resurs Bank 240614 (SE) <sup>29</sup>                                                      | 20.000.000       | 19.612       | 0,2% |
| Sandvik 240429 (SE) <sup>30</sup>                                                          | 30.000.000       | 30.166       | 0,2% |
| Santan 230814 (NO) <sup>4</sup>                                                            | 75.000.000       | 75.422       | 0,6% |
| Santander 240429 (NO) <sup>4</sup>                                                         | 50.000.000       | 50.045       | 0,4% |
| SBAB 230812 (SE)                                                                           | 109.000.000      | 109.725      | 0,9% |
| SBAB 231110 (SE)                                                                           | 74.000.000       | 74.561       | 0,6% |
| SBAB 231214 (SE)                                                                           | 148.000.000      | 148.538      | 1,2% |
| SBAB 240115 (SE)                                                                           | 120.000.000      | 121.503      | 1,0% |
| SBAB 240118 (SE)                                                                           | 120.000.000      | 117.497      | 1,0% |
| SBAB 240718 (SE)                                                                           | 50.000.000       | 50.393       | 0,4% |
| SBB Norden 230726 (SE)                                                                     | 93.000.000       | 93.183       | 0,8% |
| Scania 231111 (SE) <sup>47</sup>                                                           | 27.000.000       | 27.167       | 0,2% |
| Scania 240124 (SE) <sup>47</sup>                                                           | 50.000.000       | 50.346       | 0,4% |
| Scania 240331 (SE) <sup>47</sup>                                                           | 52.000.000       | 51.986       | 0,4% |
| Scania FIXED 231111 (SE) <sup>47</sup>                                                     | 26.000.000       | 25.734       | 0,2% |
| SEB cov 231220 (SE) <sup>33</sup>                                                          | 50.000.000       | 49.584       | 0,4% |
| Skandiabanken 231013 (SE) <sup>26</sup>                                                    | 80.000.000       | 80.816       | 0,7% |
| Skandiabanken 240115 (SE) <sup>26</sup>                                                    | 130.000.000      | 131.292      | 1,1% |
| Skandiabanken 240326 (SE) <sup>26</sup>                                                    | 2.000.000        | 2.006        | 0,0% |
| SKF 240610 (SE) <sup>34</sup>                                                              | 122.000.000      | 122.941      | 1,0% |
| SKF FIXED 240610 (SE) <sup>34</sup>                                                        | 76.000.000       | 73.607       | 0,6% |
| Spar. rekarne 231013 (SE) <sup>37</sup>                                                    | 40.000.000       | 40.335       | 0,3% |
| Spar. rekarne 240408 (SE) <sup>37</sup>                                                    | 40.000.000       | 39.759       | 0,3% |
| Sparb sjuh 230901 (SE) <sup>39</sup>                                                       | 30.000.000       | 30.101       | 0,2% |
| Sparb syd 240527 (SE)                                                                      | 30.000.000       | 29.959       | 0,2% |
| SSAB 240626 (SE)                                                                           | 82.000.000       | 83.457       | 0,7% |
| Stenvalvet 231101 (SE)                                                                     | 28.000.000       | 28.066       | 0,2% |
| Sve hyppen 240122 (SE)                                                                     | 110.000.000      | 108.159      | 0,9% |
| Sveaskog 231030 (SE) <sup>24</sup>                                                         | 56.000.000       | 56.537       | 0,5% |
| Sveaskog 240306 (SE) <sup>24</sup>                                                         | 25.000.000       | 25.165       | 0,2% |
| Swedb cov 231220 (SE)                                                                      | 50.000.000       | 49.585       | 0,4% |
| Telenor 240319 (NO)                                                                        | 194.000.000      | 194.733      | 1,6% |
| Telia 231108 (SE) <sup>42</sup>                                                            | 19.000.000       | 19.166       | 0,2% |
| Toyota Motor 240125 (JP) <sup>43</sup>                                                     | 74.000.000       | 72.535       | 0,6% |
| TVO 240215 (FI) <sup>28</sup>                                                              | 16.000.000       | 16.247       | 0,1% |
| Wallenstam 230825 (SE)                                                                     | 68.000.000       | 68.149       | 0,6% |
| Vasakronan 230911 (SE) <sup>45</sup>                                                       | 38.000.000       | 38.090       | 0,3% |
| Vasakronan 240226 (SE) <sup>45</sup>                                                       | 50.000.000       | 50.274       | 0,4% |
| Wihlborgs 231018 (SE) <sup>50</sup>                                                        | 34.000.000       | 34.215       | 0,3% |
| Wihlborgs 240311 (SE) <sup>50</sup>                                                        | 60.000.000       | 59.404       | 0,5% |
| Willhem 230923 (SE) <sup>51</sup>                                                          | 24.000.000       | 24.108       | 0,2% |
| Volvo Treasur FIXED 240226 (SE) <sup>48</sup>                                              | 20.000.000       | 19.536       | 0,2% |
| Volvo Treasur 230913 (SE) <sup>48</sup>                                                    | 20.000.000       | 19.951       | 0,2% |
| Volvo Treasur 230928 (SE) <sup>48</sup>                                                    | 70.000.000       | 70.110       | 0,6% |
| Volvo Treasur 231213 (SE) <sup>48</sup>                                                    | 110.000.000      | 110.657      | 0,9% |
| Volvo Treasur 240226 (SE) <sup>48</sup>                                                    | 50.000.000       | 50.265       | 0,4% |
| Volvo Treasur 240520 (SE) <sup>48</sup>                                                    | 50.000.000       | 49.233       | 0,4% |
| Volvofinans 230922 (SE) <sup>49</sup>                                                      | 44.000.000       | 44.083       | 0,4% |
| Volvofinans 231120 (SE) <sup>49</sup>                                                      | 20.000.000       | 20.114       | 0,2% |
| Volvofinans 240318 (SE) <sup>49</sup>                                                      | 20.000.000       | 20.050       | 0,2% |
| Volvofinans 240628 (SE) <sup>49</sup>                                                      | 180.000.000      | 179.734      | 1,5% |
| Vonovia 240408 (DE)                                                                        | 76.000.000       | 75.822       | 0,6% |
| VW finans 240126 (DE)                                                                      | 54.000.000       | 54.403       | 0,4% |
| ÅF 240627 (SE)                                                                             | 58.000.000       | 58.262       | 0,5% |
| <b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>                                                     | <b>6.766.051</b> | <b>55,7%</b> |      |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad</b> | <b>6.766.051</b> | <b>55,7%</b> |      |

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

**FÖRETAGSOBLIGATIONER**

|                                                                                                                                              |            |               |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|-------------|
| Arla 250616 (DK)                                                                                                                             | 62.000 000 | 62.178        | 0,5%        |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                                            |            | <b>62.178</b> | <b>0,5%</b> |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b> |            | <b>62.178</b> | <b>0,5%</b> |

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

**PENNINGMARKNADSINSTRUMENT**

|                                                                                                                                                     |            |               |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|-------------|
| Arla 240403 (DK)                                                                                                                                    | 84.000 000 | 84.170        | 0,7%        |
| <b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>                                                                                                              |            | <b>84.170</b> | <b>0,7%</b> |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.</b> |            | <b>84.170</b> | <b>0,7%</b> |

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

**FÖRETAGSOBLIGATIONER**

|                                                                                                                            |             |                |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|-------------|
| Securitas 240223 (SE) <sup>31</sup>                                                                                        | 111.000.000 | 111.205        | 0,9%        |
| <b>Summa Företagsobligationer</b>                                                                                          |             | <b>111.205</b> | <b>0,9%</b> |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad</b> |             | <b>111 205</b> | <b>0,9%</b> |

|                                     |                   |              |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b> | <b>11.594.514</b> | <b>95,5%</b> |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|

|                                                              |                |             |
|--------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILL-<br/>GÅNGAR OCH SKULDER</b> | <b>550.352</b> | <b>4,5%</b> |
|--------------------------------------------------------------|----------------|-------------|

|                        |                   |               |
|------------------------|-------------------|---------------|
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b> | <b>12.144.866</b> | <b>100,0%</b> |
|------------------------|-------------------|---------------|

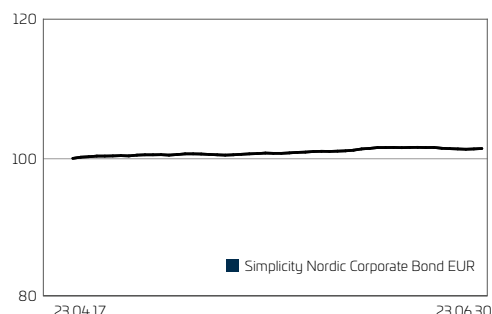
(DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (IS) Island  
(JP) Japan, (LU) Luxemburg, (NL) Nederländerna, (NO) Norge, (SE) Sverige

- <sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen AAK AB och utgör 1,16 %
- <sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Aktia Bank Oyj och utgör 1,02 %
- <sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 0,3 %
- <sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 1,65 %
- <sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Boliden AB och utgör 0,45 %
- <sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 1,69 %
- <sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 0,65 %
- <sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 2 %
- <sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 0,95 %
- <sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 1,64 %
- <sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Dios Fastigheter AB och utgör 0,25 %
- <sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Electrolux AB och utgör 2,49 %
- <sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen Ellevio Holding 1 AB och utgör 2,31 %
- <sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen Epiroc AB och utgör 1,34 %
- <sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen Faberge AB och utgör 0,94 %
- <sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 0,77 %
- <sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 1,8 %
- <sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Husqvarna AB och utgör 0,43 %
- <sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Forbund AB och utgör 1,72 %
- <sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 1,14 %
- <sup>21</sup> Ingår i företagsgruppen Industrivarden AB och utgör 0,55 %
- <sup>22</sup> Ingår i företagsgruppen Indutrade AB och utgör 0,76 %
- <sup>23</sup> Ingår i företagsgruppen INTEA FASTIGHETER AB och utgör 2,06 %
- <sup>24</sup> Ingår i företagsgruppen Investment AB Latour och utgör 0,43 %
- <sup>25</sup> Ingår i företagsgruppen Kingdom of Sweden och utgör 0,84 %
- <sup>26</sup> Ingår i företagsgruppen Landshypotek Ekonomisk Forenin och utgör 1,26 %
- <sup>27</sup> Ingår i företagsgruppen Livförsäkringsbolaget Skandia och utgör 1,77 %
- <sup>28</sup> Ingår i företagsgruppen NCC AB och utgör 0,49 %
- <sup>29</sup> Ingår i företagsgruppen Pohjolan Voima Oy och utgör 0,84 %
- <sup>30</sup> Ingår i företagsgruppen Resurs Holding AB och utgör 0,9 %
- <sup>31</sup> Ingår i företagsgruppen Sandvik AB och utgör 0,99 %
- <sup>32</sup> Ingår i företagsgruppen Securitas AB och utgör 1,08 %
- <sup>33</sup> Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 0,72 %
- <sup>34</sup> Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,24 %
- <sup>35</sup> Ingår i företagsgruppen SKF AB och utgör 1,62 %
- <sup>36</sup> Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 1,52 %
- <sup>37</sup> Ingår i företagsgruppen Sormlands Sparbank och utgör 0,63 %
- <sup>38</sup> Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 0,79 %
- <sup>39</sup> Ingår i företagsgruppen Sparbanken Skane AB och utgör 0,99 %
- <sup>40</sup> Ingår i företagsgruppen Sparbanksstiftelsen Sjuharad och utgör 0,6 %
- <sup>41</sup> Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,24 %
- <sup>42</sup> Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 0,36 %
- <sup>43</sup> Ingår i företagsgruppen Telia Co AB och utgör 1,13 %
- <sup>44</sup> Ingår i företagsgruppen Toyota Motor Corp och utgör 1,01 %
- <sup>45</sup> Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,53 %
- <sup>46</sup> Ingår i företagsgruppen Vasakronan Holding AB och utgör 1,29 %
- <sup>47</sup> Ingår i företagsgruppen Viaplay Group AB och utgör 1,41 %
- <sup>48</sup> Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 3,22 %
- <sup>49</sup> Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 3,88 %
- <sup>50</sup> Ingår i företagsgruppen Volvofinans Bank AB och utgör 3,76 %
- <sup>51</sup> Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 0,93 %
- <sup>52</sup> Ingår i företagsgruppen Willhem AB och utgör 0,61 %

# Förvaltningsberättelse Simplicity Nordic Corporate Bond

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Nordic Corporate Bond genererade en avkastning om 0,72% efter förvaltningsavgifter sedan fondstart 2023-04-17. Fonden är en matarfond som investerar minst 85% i Simplicity Företagsobligationer C.



Fondens utveckling sedan fondstart 2023-04-17.

## MOTTAGARFONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Mottagarfondens duration har varierat mellan elva månader och ett år och en månad. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt legat runt två år och nio månader. Den korta durationen och begränsade kreditbindningstiden har varit anpassade för att skapa en balanserad risk i portföljen.

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 8,1% innan förvaltningsavgifter steg och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 9,7%. Den högre förräntningstakten förklaras dels av högre marknadsräntor, dels av högre kreditspreadar. Tre månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, steg från 2,70% vid årsskiftet till 3,81 den 30 juni. Årets positiva avkastning förklaras i hög utsträckning av den löpande avkastningstakten i portföljen. Fonden har stigit med 28,17% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,23%.

Fonden har haft en förhållandevis stark utveckling under året och avkastningen har varit god. Fondens avkastning har påverkats av den höga yilden 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 Momox, Castellum och Nordnet. Bland de innehav som utvecklats svagt och därmed påverkat fondens avkastning negativt kan nämnas Oriflame, Heimstaden och Intrum.

Volatiliteten har varierat under det första halvåret med en topp under mars då osäkerhet kopplad till amerikanska och europeiska banker orsakade stora nedgångar i obligationsmarknaden. Likviditeten har också varierat och under stora delar av halvåret har den varit något lägre än normalt.

## RÄNTEMARKNADEN

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det första halvåret 2023 har i stor utsträckning präglats av utvecklingen för den globala ekonomin och inflationen samt av centralbankernas agerande. Den ekonomiska utvecklingen har visat sig vara mer motståndskraftig än vad många

bedömare hade räknat med och med undantag för ett fåtal branscher som till exempel bygg- och fastighetssektorn samt konsumentvarusektorn har resten av ekonomin uppvisat förhållandevis god styrka.

Inflationen har varit hög under våren även om öknings-takten har fallit tillbaka vilket bland annat kan förklaras av baseffekter från bland annat energipriser. Centralbankerna har fortsatt att höja räntorna för att komma till rätta med situationen och marknadens förväntningar om centralbankernas fortsatta agerande har påverkat det allmänna sentimentet i hög utsträckning. Räntehöjningarna har dragit med sig de korta marknadsräntorna uppåt och i dagsläget är räntekurvorna inverterade då de långa obligationsräntorna ligger på lägre nivåer än de korta. Detta har historiskt sett varit en god indikator på en kommande recession.

Det internationella banksystemet sattes under press i mars i samband med att den amerikanska nischbanken Silicon Valley Bank gick under. Banken, som var inriktad på större kunder inom framför allt techsektorn, hade placerat en stor andel av sin likviditet i långa amerikanska statso-bligationer som föll mycket i värde i samband med att räntorna steg. Då en stor andel av bankens kunder ville ta ut sina insatta kontomedel tvingades banken sälja av stora delar av sin obligationsportfölj och i samband med det även realisera stora förluster. När banken kommunicerade detta ledde det till ytterligare utflöden av kontopengar och till slut blev situationen ohållbar och banken togs över av de amerikanska myndigheterna. Situationen spred sig till det övriga banksystemet och även Signature Bank tvingades stänga ned sin verksamhet under mars. Det stora testet för banksystemet uppstod dock när den schweiziska storbanken, Credit Suisse, sattes under press. Banken hade dragits med stora problem under en längre tid men i kölvattnet av händelserna i USA drabbades även Credit Suisse av stora utflöden vilket i slutändan ledde till att de schweiziska myndigheterna drev fram en lösning som innebar att banken togs över av sin lokala konkurrent, UBS. Det anmärkningsvärda i uppgörelsen kring denna affär var dock att aktieägarna i Credit Suisse fick en viss ersättning för sina aktier medan innehavarna av så kallade AT1-obligationer fick se värdet av sina värdepapper skrivas ned till noll, stick i stäv med den praxis som finns kring prioriteringsordning i samband med obeståndssituationer. Denna åtgärd som initierades av den schweiziska finansinspektionen fick kurserna på bankobligationer att falla kraftigt. Efter att tillsynsmyndigheter inom EU varit ute och meddelat att ett liknande upplägg inte skulle vara aktuellt inom EU återhämtade sig dock marknaden.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under inledningen av året. Därefter tilltog volatiliteten i takt med att osäkerheten kring centralbankernas framtida agerande och tillståndet i banksystemet ökade. Denna utveckling begränsades dock i hög utsträckning av att den genomsnittliga förräntningstakten, yilden, har varit på mycket höga nivåer på grund av högre räntor och kreditspreadar och det första halvårets totalavkastning blev därmed positiv. Aktiviteten i primärmarknaden var god i Europa och USA medan den var förhållandevis låg i Norden. Detta förklaras av att många bolag inom fastighetssektorn har valt

att refinansiera sig i bank i stället för i obligationsmarknaden då de anser att prisbilden i denna varit för hög. Likviditeten i marknaden har varierat men har i huvudsak varit på en acceptabel nivå.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL FÖR MOTTAGARFONDEN

Mottagarfonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 3,77 % och under de senaste tolv månaderna på 3,47 %. Volatiliteten har därmed varit något lägre under det senaste året men ligger ändå kvar på en förhållandevis hög nivå. Detta förklaras bland annat av en högre volatilitet i marknaden som helhet, vilket kan förklaras av den höga osäkerhet som varit kopplat till inflation, räntor och konjunktur. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara lägre sett över en längre tidsperiod. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela det innevarande året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 0,92 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,63 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 69 % respektive 28 %. Likvida medel utgjorde ca 3 % av fondens värde.

Mottagarfondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Mottagarfondens jämförelseindex är S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return som bedöms vara relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Mottagarfondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 3,53 %. 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.

Fondens målsättning är att ge en avkastning som motsvarar mottagarfondens avkastning justerat för ränteskillnaden mellan EURSEK. Förvaltningen bedrivs genom att fondens medel placeras i mottagarfonden för att efterlikna avkastningen i den fonden. Därför blir det inte lämpligt att jämföra fondens aktivitetsgrad mot ett jämförelseindex.

## INNEHAV OCH POSITIONER FÖR MOTTAGARFONDEN

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 60 % av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till drygt 66 % 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 året haft ett nettoinflöde om 1,1 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2023 till 1,2 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 svenska kronor och fonden var vid halvårsskiftet till sin helhet valutasäkrad till EURO.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Inga väsentliga händelser har noterats under den första halvåret 2023.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

|                            | 23.06.30 |
|----------------------------|----------|
| Fondförmögenhet            | 1187     |
| Andelsklass A              | 475      |
| Andelsklass B              | 356      |
| Andelsklass C              | 356      |
| Andelsvärde A              | 1186,89  |
| Andelsvärde B              | 1186,89  |
| Andelsvärde C              | 1187,48  |
| Handelskurs A*             | 1186,98  |
| Handelskurs B*             | 1186,98  |
| Handelskurs C*             | 1187,56  |
| Antalet utestående andelar |          |
| Andelsklass A              | 400      |
| Andelsklass B              | 300      |
| Andelsklass C              | 300      |
| Totalavkastning i procent  |          |
| Andelsklass A              | 0,72%    |
| Andelsklass B              | 0,72%    |
| Andelsklass C              | 0,77%    |

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2023-06-30.

## Fondens nyckeltal\*

|                                    | 23.06.30 |
|------------------------------------|----------|
| Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr | 1154     |
| Kursutveckling sedan fondstart     | 0,7%     |
| Omsättningshastighet               | 0,2      |

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

## Förändring av fondförmögenhet

|                                                     | 23.06.30     |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| Fondförmögenhet vid årets början, tkr               | 0            |
| Andelsutgivning, tkr                                | 1134         |
| Andelsinlösen, tkr                                  | 0            |
| <b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b> | <b>53</b>    |
| <b>Fondförmögenhet, tkr</b>                         | <b>1.187</b> |



## Balansräkning

|                                                                | Not | 23.06.30     |
|----------------------------------------------------------------|-----|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     | tkr          |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde               |     | 5            |
| Fondandelar                                                    |     | 1143         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>1.148</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>1.148</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 39           |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>1.187</b> |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>1.187</b> |

### Redovisnings- och värderingsprinciper

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

### Finansiella instrument

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

## Fondens innehav 2023.06.30

| FINANSIELLA INSTRUMENT                                 |             |                 |               |
|--------------------------------------------------------|-------------|-----------------|---------------|
|                                                        | Antal       | Markn.värde tkr | Andel i %     |
| ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT                          |             |                 |               |
| OTC-DERIVAT                                            |             |                 |               |
| SEK/EUR 230802 (SE)                                    | -1134.511   | 5               | 0,4%          |
| <b>Summa OTC-Derivat</b>                               |             | <b>5</b>        | <b>0,4%</b>   |
| RÄNTEFONDER                                            |             |                 |               |
| Simplicity Företagsobligationer C (SE)                 | 10.866.0592 | 1143            | 96,31%        |
| <b>Summa Räntefonder</b>                               |             | <b>1.143</b>    | <b>96,3%</b>  |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument</b>             |             | <b>1.143</b>    | <b>96,3%</b>  |
| <b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                    |             | <b>1.148</b>    | <b>96,7%</b>  |
| <b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b> |             | <b>39</b>       | <b>3,3%</b>   |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                 |             | <b>1.187</b>    | <b>100,0%</b> |

**Simplicity AB**

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

**Fondbolagets styrelse**

Jonas Wollin, Ordförande – VD Rudholm Group Holding AB  
Michael Lindengren – Styr.ordförande Acrap AB  
Ulf Ingemarson – VD Simplicity AB  
Hans Bergqvist – Simplicity AB  
Henrik Tingstorp – Simplicity AB  
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](mailto:kundservice@simplicity.se) | [simplicity.se](http://simplicity.se)