

**Simplicity.**

**HALVÅRS-  
REDOGÖRELSE**

**2024**

2024.06.30

PUBLICERINGSDATUM 2024.08.23



Simplicity.

# INNEHÅLL

Fondbolaget Simplicity AB .....	4
Ansvarsfulla investeringar .....	4
Bli kund hos Simplicity .....	5
Simplicity Sverige .....	6
Simplicity Småbolag Sverige .....	10
Simplicity Norden .....	14
Simplicity Småbolag Global .....	19
Simplicity Green Impact .....	25
Simplicity Fastigheter .....	30
Simplicity Palma .....	34
Simplicity Företagsobligationer .....	39
Simplicity Global Corporate Bond .....	47
Simplicity High Yield .....	53
Simplicity Likviditet .....	59
Simplicity Maturity 2027 .....	66

# Simplicity AB

## Kapitalförvaltning sedan år 2002

Simplicity är auktoriserat av Finansinspektionen att förvalta fonder och att tillhandahålla diskretionär förvaltning samt investeringsrådgivning. Simplicity förvaltar totalt cirka 28 miljarder kronor.

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

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

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

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

## Ansvarsfulla investeringar

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

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

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

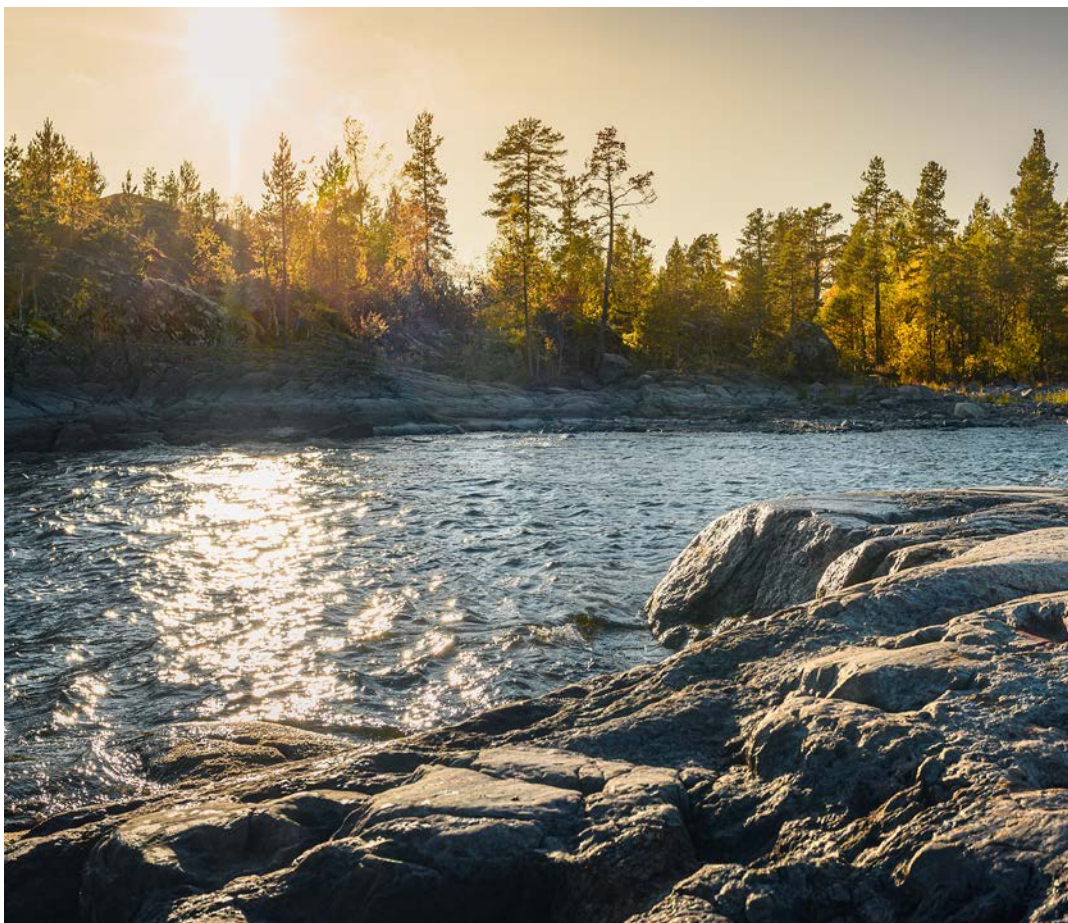
Samtliga räntefonder investerar minst fem procent av fondens kapital i gröna, sociala och hållbara obligationer samt Sustainability Linked Bonds. Detta är obligationer vars kapital är örönmärkt för olika former av miljöprojekt och samhällsnyttiga projekt eller där obligationsvillkoren är kopplade till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

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

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

Samtliga av Simplicitys fonder rapporterar enligt Artikel 8 i SFDR ("ljusgröna fonder"), förutom Simplicity Green Impact som rapporterar enligt Artikel 9 i SFDR ("mörkgrön fond"). Flera av Simplicitys fonder gör hållbara investeringar enligt Artikel 2.17 i SFDR.

För diskretionära förvaltningsuppdrag och vid investeringsrådgivning regleras eventuella hållbarhetsfrågor i uppdragsavtalet, vilket baseras på inhämtandet av kundens hållbarhetspreferenser.



## Bli kund hos Simplicity

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

Att investera i våra fonder är väldigt enkelt. Väljer du att öppna ett fondkonto eller Investeringsparkonto (ISK) direkt hos oss på Simplicity får du tillgång till den personliga service som bara ett oberoende fondbolag kan ge dig. Utöver en personligare kontakt kring dina placeringar erbjuder vi dessutom personlig inloggning direkt på [simplicity.se](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 genom 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 Simplicity och fonderna finns på [www.simplicity.se](https://www.simplicity.se).

# Förvaltningsberättelse Simplicity Sverige

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Sverige hade en avkastning på 11,2 % under halvåret vilket kan jämföras med en uppgång på 10,6 % för fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index. Fondens övervikt i banker och investmentbolag var positiv för fondens avkastning relativt index, då båda dessa sektorer utvecklades bättre än marknaden som helhet. Investor, fondens största innehav tillika största bidragsgivare under halvåret, steg med 26 % efter att substansvärdet återigen ökade med mer än avkastningen för Stockholmsbörsen. Fondens industribolag utvecklades också positivt, inte minst ABB som var fondens näst största bidragsgivare följt av Industrivärden.



Fondens utveckling sedan fondstart 2015.12.16.

## AKTIEMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en fortsatt motståndskraftig ekonomi i kombination med näst-intill planligt sjunkande inflation. Marknadens prognos för antalet räntesänkningar i USA visade sig visserligen vara för optimistisk, då ingen av de fem räntesänkningarna som förväntades under 2024 vid årets början realiserades under halvåret. Både Riksbanken och den europeiska centralbanken, ECB, genomförde dock en räntesänkning vardera. Inflationens utveckling och centralbankernas agerande blev dessutom mer överskådliga för marknaderna och en mjuklandning i ekonomin såg mer och mer trolig ut.

Ekonomins motståndskraft syntes också i börsbolagens kvartalsrapporter. Särskilt de mer konjunkturkänsliga bolagen, som inledde året med generellt låga värderingar, fick positiva reaktioner på rapportsläpp. Både industribolag och banker överraskade med generellt stabil rapportering. Råvarubolagen fick också ett uppsving från stigande råvarupriser. Fjölårets starka trend för AI-relaterade bolag höll i sig, då bland annat efterfrågan på processorer från Nvidia och molntjänster från Microsoft och Alphabet var fortsatt hög. I Norden sågs ett liknande mönster för Novo Nordisk som följde upp ett urstarkt 2023 med slagna förväntningar, höjda prognoser och produktionsexpansion som gav nytt bränsle för aktien.

Geopolitiska oroligheter fortsatte råda i världen under halvåret men hade samtidigt en begränsad inverkan på börsernas utveckling. Störst fokus fick kriget mellan Israel och Hamas, stödd av Hizbollah, vilket fortsatte men utan att eskalera. Vidare markerade Kina med militära övningar

utanför Taiwan efter att Taiwan valt en ny president som i Kina beskrivits som en separatist. Kinas relation med väst försämrades dessutom ytterligare av Kinas fortsatta orättvisa handelsmetoder som möttes med utökade handelshinder från bland andra USA och EU.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 14,3 % vilket är lägre än motsvarande siffra för SIX Portfolio Return Index som är 18,1 %. 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 6,3 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaldat 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 i 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 sektorfördelning var förhållandevis stabil under halvåret, med största förändring att vikten i dagligvarusektorn och fastighetssektorn minskade respektive ökade med två procentenheter. Inom industrisektorn breddades innehaven genom att positionerna i Volvo, Atlas Copco och Epiroc reducerades från höga nivåer och finansierade köp av Skanska och Traton. Andra noterbara förändringar var att skogsbolagen SCA och Holmen lämnade portföljen i sällskap med Ericsson och Nibe, medan metall- och gruvbolagen Boliden och SSAB var nya innehav. Vid årets slut var fondens största innehav Investor, Industrivärden och Atlas Copco.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten steg med 21 MSEK och uppgick per den sista juni 2024 till 272 MSEK. Fonden hade ett nettoutråde under halvåret på 6 MSEK.

## DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 30 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser uppkom under första halvåret.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	24.06.30	23.12.31	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	272.335	250.755	206.059	334.765	293.099	277.198	70.231	115.701	50.400	30.687
Andelsvärde	234,85	210,83	181,18	227,45	178,51	167,96	126,56	127,58	109,10	102,27
Handelskurs*	235,08	211,44	182,05	227,51	178,52	167,96	126,57	127,59	109,11	102,04
Antalet utestående andelar	1159.607	1189.363	1137.338	1471.814	1652.225	1652.618	556.325	907.881	460.895	300.049
Totalavkastning i procent	11,2%	16,1%	-20,0%	27,4%	6,3%	32,7%	-0,8%	16,9%	6,9%	2,0%
Tot.avkastn. i procent jämf.index	10,6%	19,2%	-22,8%	39,3%	14,8%	35,0%	-4,4%	9,5%	9,6%	1,9%
Aktiv risk**	6,3%	8,0%	8,8%	6,6%	9,3%	8,7%	4,8%	5,5%		

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

\*\*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

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	261192
Kursutveckling sedan fondstart	135,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	15,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	9,8%
Omsättningshastighet	0,5
<b>Jämförelseindex*</b>	SIX Portfolio Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	156,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	17,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	12,7%
<b>RISK**</b>	
Totalrisk / Standardavvikelse	14,3%
Totalrisk för jämförelseindex	18,1%

\* 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

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	250.755
Andelsutgivning, tkr	17.257
Andelsinlösen, tkr	-23.200
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>27.523</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>272.335</b>

# Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		255.394	248.890
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>255.394</b>	<b>248.890</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>255.394</b>	<b>248.890</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		15.540	2.039
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	236	91
Övriga tillgångar		1.610	25
<b>Summa tillgångar</b>		<b>272.780</b>	<b>251.045</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	180	160
Övriga skulder		265	130
<b>Summa skulder</b>		<b>445</b>	<b>290</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>272.335</b>	<b>250.755</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Utlånade finansiella instrument	3	39.560	36.186
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	39.647	36.187

## Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna räntor		0	12
Upplupna utdelningar		236	79
<b>Summa</b>		<b>236</b>	<b>91</b>

## Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupet förvaltningsarvode		180	160
<b>Summa</b>		<b>180</b>	<b>160</b>

## Not 3 Utlånade finansiella instrument

Exponering		39.560	36.186
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		15,5%	14,5%
Motpart		SEB	SEB

## Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument

### Mottagna Säkerheter för VP-lån 2024.06.30

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 110/02/24 #2410	4.090.000	4.093	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
NDASS 0 1/2 09/16/26 #5536	25.300.000	24.059	SEK	Bostadsobligation	Nordea Hypotek AB
NDASS 1 06/16/27 #5537	8.000.000	7.568	SEK	Bostadsobligation	Nordea Hypotek AB
SEK 3 1/4 04/13/26	180.000	2.056	EUR	Statsobligation	Svensk Exportkredit AB
SWEDA 1 03/17/27 #197	1.200.000	1.143	SEK	Bostadsobligation	Swedbank Hypotek AB
SWTB 0 12/18/24	740.000	728	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
<b>Summa Mottagna Säkerheter</b>		<b>39.647</b>			

### Mottagna Säkerheter för VP-lån 2023.12.31

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 110/02/24 #2410	1.380.000	1.356	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
KOMINS 1 11/12/26 #2611	27.360.000	26.093	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
SGBI 0 1/8 12/01/27	95.000	119	SEK	Statsobligation	Svenska Staten
SGBI 1 06/01/25	3.265.000	4.246	SEK	Statsobligation	Svenska Staten
SHBASS 0 1/2 06/01/26	2.000.000	1.896	SEK	Bostadsobligation	Stadshypotek AB
SWEDA 1 03/17/27 #197	2.600.000	2.477	SEK	Bostadsobligation	Swedbank Hypotek AB
<b>Summa Mottagna Säkerheter</b>		<b>36.187</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 2024.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>MATERIAL</b>			
Boliden (SE)	14.000	4.747	1,7%
Lundin mining Corp (CA)	6.000	715	0,3%
SSAB B (SE)	30.000	1.727	0,6%
<b>Summa Material</b>		<b>7.189</b>	<b>2,6%</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
ABB (CH)	14.800	8.702	3,2%
Accelleron (CH)	2.841	1.180	0,4%
Alfa Laval (SE)	3.500	1.624	0,6%
Alimak group AB (SE)	2.000	230	0,1%
Alleima AB (SE)	6.000	413	0,2%
Assa abloy B (SE)	38.000	11.385	4,2%
Atlas Copco A (SE)	78.000	15.538	5,7%
Epiroc AB-A (SE)	6.900	1.459	0,5%
Hexpol B (SE)	70.000	8.260	3,0%
Inwido (SE)	4.000	578	0,2%
Lifco AB (SE)	14.400	4.190	1,5%
Munters (SE)	21.500	4.296	1,6%
NCC B (SE)	13.000	1.788	0,7%
Sandvik (SE)	45.150	9.590	3,5%
Securitas B (SE)	7.200	757	0,3%
Skanska B (SE)	22.000	4.198	1,5%
SKF B (SE)	26.000	5.533	2,0%
Traton Se (DE)	6.000	2.094	0,8%
Trelleborg B (SE)	13.500	5.567	2,0%
Volvo B (SE)	45.000	12.200	4,5%
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>99.581</b>	<b>36,6%</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Autoliv SDB (SE)	3.600	4.068	1,5%
Hennes & mauritz B (SE)	47.000	7.880	2,9%
JM (SE)	9.500	1.882	0,7%
Modern times group B (SE)	5.000	427	0,2%
Thule Group (SE)	2.000	556	0,2%
<b>Summa Sällanköpvaror</b>		<b>14.813</b>	<b>5,4%</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
AAK (SE)	4.000	1.242	0,5%
Axfood (SE)	9.000	2.506	0,9%
Scandi standard AB (SE)	13.300	1.032	0,4%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>4.780</b>	<b>1,8%</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Arjo AB (SE)	15.000	615	0,2%
Swedish Orphan Biov (SE)	16.000	4.538	1,7%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>5.153</b>	<b>1,9%</b>
<b>FINANS</b>			
EQT AB (SE)	22.000	6.890	2,5%
Industrivärden C (SE)	59.850	21.402	7,9%
Investor B (SE)	77.500	22.491	8,3%
Latour invest B (SE)	2.000	572	0,2%
Lundbergs B (SE)	14.960	7.839	2,9%
Nordea (FI)	82.356	10.385	3,8%
SEB A (SE)	72.800	11.393	4,2%
SHB A (SE)	42.900	4.331	1,6%
Swedbank A (SE)	52.000	11.341	4,2%
<b>Summa Finans</b>		<b>96.645</b>	<b>35,5%</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Hexagon B (SE)	11.000	1.316	0,5%
Mycronic (SE)	10.000	4.086	1,5%
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>5.402</b>	<b>2,0%</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Hemnet group AB (SE)	11.000	3.522	1,3%
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>3.522</b>	<b>1,3%</b>
<b>FASTIGHETER</b>			
Balder (SE)	87.000	6.318	2,3%
Castellum (SE)	46.200	5.978	2,2%
Catena (SE)	2.500	1.320	0,5%
Fabege (SE)	16.000	1.354	0,5%
Pandox (SE)	4.000	756	0,3%
Sagax (SE)	4.000	1.085	0,4%
Wallenstam B (SE)	10.300	519	0,2%
Wihlborg Fastighet (SE)	10.000	979	0,4%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>18.309</b>	<b>6,7%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>		<b>255.394</b>	<b>93,8%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>255.394</b>	<b>93,8%</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		<b>16.941</b>	<b>6,2%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>272.335</b>	<b>100,0%</b>

(CA) Kanada, (CH) Schweiz, (DE) Tyskland, (FI) Finland, (SE) Sverige

# Förvaltningsberättelse Småbolag Sverige

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Småbolag Sverige hade en avkastning på 7,8 % under halvåret vilket var i linje med utvecklingen för fondens jämförelseindex som steg med 8,0 %. AAK, fondens största bidragsgivare under perioden, värderades upp kraftigt som följd av att företagets lönsamhet var högre än förväntat samtidigt som den organiska volymtillväxten var positiv. Även Trelleborg förbättrade sin marginal vilket kompenserade för svagare efterfrågan och aktien var fondens näst största bidragsgivare under halvåret, följt av Hemnet som fick ett uppsving i och med en stabilare bostadsmarknad och prishöjningar.



Fondens utveckling sedan fondstart 2016.10.31.

## AKTIEMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en fortsatt motståndskraftig ekonomi i kombination med näst-intill planenligt sjunkande inflation. Marknadens prognos för antalet räntesänkningar i USA visade sig visserligen vara för optimistisk, då ingen av de fem räntesänkningarna som förväntades under 2024 vid årets början realiserades under halvåret. Både Riksbanken och den europeiska centralbanken, ECB, genomförde dock en räntesänkning vardera. Inflationens utveckling och centralbankernas agerande blev dessutom mer överskådliga för marknaderna och en mjuklandning i ekonomin såg mer och mer trolig ut.

Ekonomins motståndskraft syntes också i börsbolagens kvartalsrapporter. Bland svenska småbolag överraskade bland annat industribolagen med generellt stabil efterfrågan över förväntan. Råvarubolagen fick också ett uppsving från stigande råvarupriser. Utvecklingen bland svenska småbolag var dock spretig under halvåret. Samtidigt som vissa företag överraskade positivt med bibehållen efterfrågan och förbättrade vinstmarginaler kämpade andra företag med avtagande tillväxt och höga räntekostnader.

Geopolitiska oroligheter fortsatte råda i världen under halvåret men hade samtidigt en begränsad inverkan på börsernas utveckling. Störst fokus fick kriget mellan Israel och Hamas, stödda av Hizbollah, vilket fortsatte men utan att eskalera. Vidare markerade Kina med militära övningar utanför Taiwan efter att Taiwan valt en ny president som i Kina beskrivits som en separatist. Kinas relation med väst försämrades dessutom ytterligare utav Kinas fortsatt orättvisa handelsmetoder som möttes med utökade handelshinder från bland andra USA och EU.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Småbolag Sveriges standardavvikelse har under de senaste två åren varit 17,6 % vilket är lägre än motsvarande siffra för Carnegie Small Cap Net Return Index som är 21,9 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den svenska aktiemarknaden för små och medelstora bolag samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 7,6 %. 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

Fastighetsbolagen hade ett volatilt halvår och i portföljen ökade vikten i fastighetssektorn under årets första kvartal för att sedan minska igen under det andra kvartalet. Sammanlagt ökade vikten i sektorn från 15 % till 18 %, främst genom ökad vikt i Balder och Castellum samt nytilskott i Nyfosa. Även finanssektorn ökade, från 6 % till 8 %, efter att Avanza och Bure Equity viktats upp. Både sällanköps- och dagligvarubolag minskade med två procentenheter vardera till en vikt på 8 % för båda, främst hänförligt till att innehaven i Autoliv och AAK reducerades. Andra märkbara förändringar var att medicinteknikbolagen Elekta och Getinge avyttrades helt och ersattes med industrikollegan Sectra. Vid årets slut var Balder fondens största innehav följt av Hexpol och Castellum.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten sjönk med 6 MSEK och uppgick per den sista juni 2024 till 107 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 14 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 första halvåret.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	24.06.30	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31	17.12.31	16.12.31
Fondförmögenhet	106.516	112.169	123.557	290.608	260.029	400.923	118.915	108.042	37448
Andelsklass A	102.708	102.715	97.623	255.820	235.596	354.296	113.818	101.162	31.345
Andelsklass B	3.709	9.362	25.251	33.466	23.312	45.282	4.047	6.880	6.103
Andelsklass C	99	91	682	1.322	1.121	1.345	1.050		
Andelsvärde A	200,37	185,32	173,90	247,14	189,18	166,74	114,24	114,48	101,32
Andelsvärde B	139,92	136,20	134,51	201,22	162,15	150,44	108,45	114,48	101,32
Andelsvärde C	179,39	165,59	154,63	218,88	166,92	146,46	99,92		
Handelskurs A*	200,67	186,09	174,50	246,86	189,18	166,74	114,25	114,49	101,32
Handelskurs B*	140,14	136,76	134,97	201,00	162,16	150,44	108,45	114,49	101,32
Handelskurs C*	179,65	166,28	155,16	218,64	166,93	146,46	99,92		
Antalet utestående andelar									
Andelsklass A	512.602	554.251	561.373	1.035.142	1.269.432	2.150.626	1.001.000	883.327	308.518
Andelsklass B	26.504	68.740	187.731	166.311	125.609	274.869	35.596	60.072	60.072
Andelsklass C	551	551	4.413	6.039	6.043	8.162	9.234		
Utdelning per andel	7,23	7,19	8,42	9,01	5,99	6,43	5,81		
Totalavkastning i procent									
Andelsklass A	7,8%	6,6%	-29,3%	30,5%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass B	7,9%	6,7%	-29,3%	30,5%	13,5%	46,0%	-0,2%	13,0%	1,3%
Andelsklass C	8,0%	7,2%	-29,0%	31,0%	14,0%	46,6%	-0,1%		
Tot.avkastn. i procent jämf.index	8,0%	13,9%	-32,0%	36,4%	23,0%	42,1%	-0,9%	8,0%	3,3%
Aktiv risk**	7,6%	9,4%	8,1%	5,4%	7,0%	5,7%	3,5%		

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

\*\*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

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	108.298
Kursutveckling sedan fondstart	100,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	6,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	7,3%
Omsättningshastighet	0,7
<b>Jämförelseindex*</b>	Carnegie Small Cap Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	119,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	11,4%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	9,9%
<b>RISK**</b>	
Totalrisk / Standardavvikelse	17,6%
Totalrisk för jämförelseindex	21,9%

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

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

## Förändring av fondförmögenhet

	<b>24.06.30</b>
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	112.169
Andelsutgivning, tkr	9.892
Andelsinlösen, tkr	-23.411
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>8.257</b>
Lämnad utdelning	-390
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>106.516</b>

## Balansräkning

	Not	<b>24.06.30</b>	<b>23.12.31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		101.791	112.023
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>101.791</b>	<b>112.023</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>101.791</b>	<b>112.023</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		4.891	602
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	4	4
Övriga tillgångar		13	26
<b>Summa tillgångar</b>		<b>106.699</b>	<b>112.655</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	71	71
Övriga skulder		112	415
<b>Summa skulder</b>		<b>183</b>	<b>486</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>106.516</b>	<b>112.169</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna utdelningar		4	4
<b>Summa</b>		<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		71	71
<b>Summa</b>		<b>71</b>	<b>71</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 2024.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetkr	Andel i %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>MATERIAL</b>			
Boliden (SE)	10.868	3.685	3,5%
Granges (SE)	4.500	612	0,6%
Holmen B (SE)	4.500	1.877	1,8%
SCA B (SE)	14.000	2.192	2,1%
SSAB B (SE)	6.100	351	0,3%
<b>Summa Material</b>		<b>8.718</b>	<b>8,2%</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Addtech B (SE)	2.000	527	0,5%
Allimak group AB (SE)	4.500	518	0,5%
Alleima AB (SE)	46.000	3.165	3,0%
Hexpol B (SE)	42.200	4.980	4,7%
Indutrade (SE)	13.000	3.531	3,3%
Inwido (SE)	11.000	1.590	1,5%
Lifco AB (SE)	9.800	2.852	2,7%
Lindab (SE)	5.000	1.134	1,1%
Munters (SE)	17.000	3.397	3,2%
NCC B (SE)	24.000	3.300	3,1%
Peab B (SE)	6.000	400	0,4%
Securitas B (SE)	16.000	1.683	1,6%
Skanska B (SE)	13.500	2.576	2,4%
SKF B (SE)	17.780	3.784	3,6%
Trelleborg B (SE)	9.710	4.004	3,8%
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>37.438</b>	<b>35,1%</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Autoliv SDB (SE)	1.670	1.887	1,8%
Duni (SE)	4.000	406	0,4%
JM (SE)	8.000	1.585	1,5%
Modern times group B (SE)	10.000	854	0,8%
Skistar B (SE)	2.200	326	0,3%
Thule Group (SE)	3.000	834	0,8%
<b>Summa Sällanköpvaror</b>		<b>5.893</b>	<b>5,5%</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
AAK (SE)	7.100	2.205	2,1%
Axfood (SE)	11.600	3.229	3,0%
Scandi standard AB (SE)	5.000	388	0,4%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>5.823</b>	<b>5,5%</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Arjo AB (SE)	39.000	1.600	1,5%
Attendo (SE)	4.000	175	0,2%
Sectra B (SE)	12.000	2.906	2,7%
Swedish Orphan Biovi (SE)	12.000	3.403	3,2%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>8.085</b>	<b>7,6%</b>
<b>FINANS</b>			
Avanza (SE)	13.000	3.348	3,1%
Bure Equity (SE)	9.000	3.213	3,0%
Mandatum holding oy (FI)	25.000	1.186	1,1%
Nordnet AB (SE)	4.000	886	0,8%
Norion bank AB (SE)	4.500	196	0,2%
<b>Summa Finans</b>		<b>8.829</b>	<b>8,3%</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Lagercrantz Group B (SE)	19.600	3.375	3,2%
Mycronic (SE)	6.160	2.517	2,4%
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>5.892</b>	<b>5,5%</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Hemnet group AB (SE)	6.000	1.921	1,8%
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>1.921</b>	<b>1,8%</b>
<b>FASTIGHETER</b>			
Balder (SE)	69.000	5.011	4,7%
Castellum (SE)	34.800	4.503	4,2%
Diös fastigheter (SE)	3.000	260	0,2%
Nyfosa AB (SE)	12.000	1.232	1,2%
Sagax (SE) <sup>1</sup>	9.000	2.441	2,3%
Sagax AB-D (SE) <sup>1</sup>	8.000	247	0,2%
Wallenstam B (SE)	30.000	1.511	1,4%
Wihlborg Fastighet (SE)	22.000	2.154	2,0%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>17.358</b>	<b>16,3%</b>
<b>"Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES"</b>		<b>99.956</b>	<b>93,8%</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)	71.124	1.835	1,7%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>1.835</b>	<b>1,7%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>		<b>1.835</b>	<b>1,7%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>101.791</b>	<b>95,6%</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		<b>4.725</b>	<b>4,4%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>106.516</b>	<b>100,0%</b>

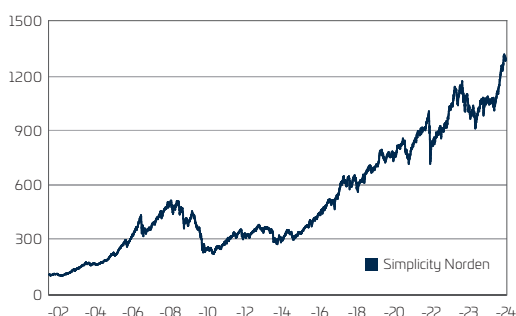
(FI) Finland, (SE) Sverige

<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Sagax AB och utgör 2,52 %

# Förvaltningsberättelse Simplicity Norden

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Norden hade en avkastning på 16,3 % under året vilket kan jämföras med en utveckling på 15,7 % för fondens jämförelseindex, STOXX Nordic Total Market Net Return Index. Fondens utveckling relativt index var mycket stark med tanke på att Novo Nordisk, som under perioden vägde över 20 % i jämförelseindexet, steg med 48 % under halvåret. Läkemedelsbolaget var också fondens största bidragsgivare och hade en medelvikt på 7,5 % i portföljen under halvåret (maximal tillåtna vikt för UCITS-fonder är 10 %). Fondens största innehav, Investor, hade näst störst bidrag till avkastningen följt av ABB.



Fondens utveckling sedan fondstart 2002.09.23.

## AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en fortsatt motståndskraftig ekonomi i kombination med en nästintill planenligt sjunkande inflation. Marknadens prognos för antalet räntesänkningar i USA visade sig visserligen vara för optimistisk, då ingen av de fem räntesänkningarna som förväntades under 2024 vid årets början, realiserades under halvåret. Prognosen vid halvårets slut pekar istället på två eller tre sänkningar under det andra halvåret. Samtidigt blev inflationens utveckling och centralbankernas agerande mer överskådliga för marknaderna och en mjuklandning i ekonomin såg mer och mer trolig ut. Utvecklingen ledde också till att den negativa korrelationen som rådde mellan långgräntor och aktiemarknaden under 2022 och 2023 istället blev positiv under halvåret.

Ekonomins motståndskraft syntes också i börsbolagens kvartalsrapporter. Särskilt de mer konjunkturkänsliga bolagen, som inledde året med generellt låga värderingar, fick positiva reaktioner på rapportsläpp. Råvarubolagen fick också ett uppsving från stigande råvarupriser. Fjolårets starka trend för AI-relaterade bolag höll i sig, då bland annat efterfrågan på processorer från Nvidia och molntjänster från Microsoft och Alphabet var fortsatt hög. I Norden sågs ett liknande mönster för Novo Nordisk som följde upp ett urstarkt 2023 med slagna förväntningar, höjda prognoser och produktionsexpansion som gav nytt bränsle för aktien.

Geopolitiska oroligheter fortsatte råda i världen under halvåret men hade samtidigt en begränsad inverkan på börsernas utveckling. Störst fokus fick kriget mellan Israel

och Hamas, stödda av Hizbollah, vilket fortsatte men utan att eskalera. Vidare markerade Kina med militära övningar utanför Taiwan efter att Taiwan valt en ny president som i Kina beskrivits som en separatist. Kinas relation med väst försämrades dessutom ytterligare av Kinas fortsatt orättvisa handelsmetoder som möttes med utökade handelshinder från bland andra USA och EU. Handelsproblemen adderade till flera inhemska utmaningar för Kina innefattande bland annat svag konsumtion, fastighetskris, hög arbetslöshet bland unga samt hög skuldsättning bland landets kommuner och regioner.

På valutamarknaderna styrde till stor del ränteutvecklingen valutarörelserna. Den Europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken genomförde båda en räntesänkning vardera medan Norges Bank höll styrräntan oförändrad. Då Riksbankens penningpolitik var något mer expansiv i förhållande till förväntningarna som rådde vid årets början, än motsvarande från ECB, försvagades den svenska kronan något 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 11,8 % vilket är lägre än motsvarande siffra för STOXX Nordic Total Market Net Return Index som är 13,2 %. Fonden har hanterat marknads-, bransch-, land- och regionrisken genom att placera i flertalet mycket likvida, stabila och lönsamma aktier i olika branscher, länder och regioner. Valutarisken har fonden valt att inte valutasäkra sig emot. Valutarisken uppgår i det närmaste till investeringens storlek i respektive land.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av den nordiska aktiemarknaden samt fondens långsiktiga avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 6,1 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier. 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 i svensk favör då vikten i Finland, Danmark och Norge sjönk med fyra, tre och två procentenheter vardera medan vikten i svenska bolag ökade till 60 %. Bland nya svenska innehav i portföljen märktes främst Alfa Laval med en vikt på 2,1 %. Sektorfördelningen var dock förhållandevis stabil. Största förändringen var att finanssektorn minskade med tre procentenheter

till en vikt på 45 %. Förändringen berodde på att bankinnehaven reducerades brett. Sällanköpsbolag och fastighetsbolag ökade med en procentenhet vardera. Noterbara förändringar bland specifika innehav var att skogsbolagen SCA och UPM-Kymmene avyttrades. Vid halvårets slut var Investor fondens största innehav följt av Novo Nordisk och Atlas Copco.

#### **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fondförmögenheten ökade med 133 MSEK och uppgick per den sista juni 2024 till 1 658 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under året på 110 MSEK.

#### **DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN**

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 201 TSEK till fondens intäkter. För att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker får fonden bedriva handel i optioner och terminskontrakt. Fonden har inte använt denna möjlighet under året.

#### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER**

Under halvåret stärktes fondens förvaltningsteam genom att även inkludera Johanna Ingemarson som ansvarig förvaltare.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	24.06.30	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	1.658.041	1.524.566	1.493.165	1.706.508	1.486.992	1.694.546	1.341.183	598.384	575.121	556.546
Andelsklass A	1.656.214	1.449.583	1.395.449	1.640.224	1.359.796	1.590.985	1.341.183	598.384	575.121	556.546
Andelsklass B	1.827	74.983	97.716	66.284	127.196	103.561				
Andelsvärde A	988,58	851,10	779,88	889,04	700,38	716,67	551,78	576,33	524,87	485,98
Andelsvärde B	147,33	126,33	114,75	129,80	101,45	103,01				
Handelskurs A*	990,62	851,46	780,65	887,92	700,41	716,70	551,86	576,38	524,90	485,82
Handelskurs B*	147,63	126,38	114,86	129,64	101,45	103,02				
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	1.675.339	1.703.192	1.789.319	1.844.934	2.106.360	2.341.996	2.447.771	1.039.940	1.093.871	1.145.200
Andelsklass B	12.401	593.567	851.582	510.645	197.030	152.447				
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	16,3%	9,1%	-12,1%	26,8%	-2,3%	29,9%	-4,3%	9,8%	8,0%	16,7%
Andelsklass B	16,8%	10,0%	-11,4%	27,8%	-1,5%	4,1%				
Totalavk. i proc. jämf.index	15,7%	14,5%	-9,6%	31,3%	14,0%	28,4%	-4,3%	12,4%	6,1%	12,5%
Aktiv risk**	6,1%	6,8%	6,6%	6,3%	8,0%	5,9%	3,3%	4,8%	5,7%	4,8%

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

\*\*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

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1.652.183
Kursutveckling sedan fondstart	1195,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	15,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	8,5%
Omsättningshastighet	0,3
<b>Jämförelseindex*</b>	STOXX Nordic Total Market Net Total Return Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	970,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	20,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	14,3%
<b>RISK**</b>	
Totalrisk / Standardavvikelse	11,8%
Totalrisk för jämförelseindex	13,2%

\* 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

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1.524.566
Andelsutgivning, tkr	53.630
Andelsinlösen, tkr	-163.214
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>243.059</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>1.658.041</b>



# Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31		
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr		
Överlåtbara värdepapper		1.603.714	1.521.627		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>1.603.714</b>	<b>1.521.627</b>		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>1.603.714</b>	<b>1.521.627</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel		57.022	5.045		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	503	44		
Övriga tillgångar		12	26		
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1.661.251</b>	<b>1.526.742</b>		
<b>SKULDER</b>					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2.216	1975		
Övriga skulder		994	201		
<b>Summa skulder</b>		<b>3.210</b>	<b>2.176</b>		
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>1.658.041</b>	<b>1.524.566</b>		
<b>Poster inom linjen</b>					
Utlånade finansiella instrument	3	250.699	220.007		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	250.706	220.012		
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>					
Upplupna räntor		0	44		
Upplupna utdelningar		503	0		
<b>Summa</b>		<b>503</b>	<b>44</b>		
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>					
Upplupet förvaltningsarvode		2.214	1975		
Upplupna utgiftsräntor		2	0		
<b>Summa</b>		<b>2.216</b>	<b>1.975</b>		
<b>Not 3 Utlånade finansiella instrument</b>					
Exponering		250.699	220.007		
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		15,6%	14,5%		
Motpart		SEB	SEB		
<b>Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument</b>					
<b>Mottagna Säkerheter för VP-lån 2024.06.30</b>	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
DANBNK 3 1/2 12/20/28 #2812	14.000.000	14.589	SEK	Bostadsobligation	Danske Hypotek AB
KOMINS 110/02/24 #2410	21.810.000	21.827	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
SEK 3 1/4 04/13/26	2.370.000	27.067	EUR	Statsobligation	Svensk Exportkredit AB
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	16.570.000	21.412	SEK	Statsobligation	Svenska Staten
SHBASS 0 1/2 06/01/26	14.000.000	13.345	SEK	Bostadsobligation	Stadshypotek AB
SWEDA 1 03/18/26 #196	25.400.000	24.592	SEK	Bostadsobligation	Swedbank Hypotek AB
SWEDA 1 09/18/24 #194	127.600.000	127.874	SEK	Bostadsobligation	Swedbank Hypotek AB
<b>Summa Mottagna Säkerheter</b>		<b>250.706</b>			
<b>Mottagna Säkerheter för VP-lån 2023-12-31</b>	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
KOMINS 1 11/12/26 #2611	11.810.000	11.263	SEK	Kommunobligation	Kommuninvest I Sverige
NDASS 1 06/16/27 #5537	58.000.000	54.890	SEK	Bostadsobligation	Nordea Hypotek AB
SEK 3 1/4 04/13/26	1.302.000	14.881	EUR	Statsobligation	Svensk Exportkredit AB
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	22.145.000	28.310	SEK	Statsobligation	Svenska Staten
SGBI 1 06/01/25	57.920.000	75.319	SEK	Statsobligation	Svenska Staten
SHBASS 1 09/03/25 #1590	24.000.000	23.248	SEK	Bostadsobligation	Stadshypotek AB
SWEDA 1 03/17/27 #197	12.700.000	12.101	SEK	Bostadsobligation	Swedbank Hypotek AB
<b>Summa Mottagna Säkerheter</b>		<b>220.012</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.

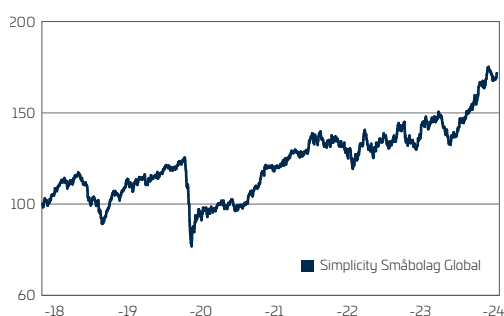
## Fondens innehav 2024.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Marknvärde tkr	Andel i %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>MATERIAL</b>			
Boliden (SE)	53.000	17.972	1,1%
Granges (SE)	30.000	4.080	0,2%
Holmen B (SE)	12.000	5.006	0,3%
Huhtamäki OYJ (FI)	35.500	15.100	0,9%
Lundin gold INC (CA)	15.000	2.355	0,1%
Novonosis (DK) <sup>1</sup>	5.186	3.364	0,2%
SSAB B (SE)	100.000	5.756	0,3%
<b>Summa Material</b>		<b>53.634</b>	<b>3,2%</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
ABB (CH)	65.801	38.691	2,3%
Alfa Laval (SE)	76.000	35.272	2,1%
Alleima AB (SE)	71.000	4.885	0,3%
Assa abloy B (SE)	164.000	4.9134	3,0%
Atlas Copco A (SE)	362.577	72.225	4,4%
Epiroc AB-A (SE)	34.000	7.191	0,4%
Flsmidth & Co (DK)	8.000	4.217	0,3%
Hexpol B (SE)	72.000	8.496	0,5%
Inwido (SE)	17.000	2.457	0,1%
Lifco AB (SE)	63.100	18.362	1,1%
Lindab (SE)	6.000	1.361	0,1%
Munters (SE)	16.400	3.277	0,2%
NCC B (SE)	33.000	4.538	0,3%
Peab B (SE)	5.000	333	0,0%
Per Aarsleff (DK)	5.500	3.195	0,2%
Sandvik (SE)	131.000	27.824	1,7%
Securitas B (SE)	30.000	3.156	0,2%
SKF B (SE)	108.000	22.982	1,4%
Traton Se (DE)	25.000	8.725	0,5%
Trelleborg B (SE)	112.000	46.189	2,8%
Volvo B (SE)	246.000	66.691	4,0%
Wilh Wilhelmsen Hold (NO)	2.000	769	0,0%
Wärtsilä (FI)	130.000	26.570	1,6%
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>456.539</b>	<b>27,5%</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Dometic group AB (SE)	10.000	673	0,0%
Hennes & mauritz B (SE)	150.000	25.148	1,5%
Matas A/S (DK)	19.000	3.356	0,2%
Pandora (DK)	12.000	19.202	1,2%
Puutilo OYJ (FI)	40.000	4.578	0,3%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>52.956</b>	<b>3,2%</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
AAK (SE)	67.161	20.860	1,3%
Axfood (SE)	31.000	8.630	0,5%
Mowi ASA (NO)	55.000	9.701	0,6%
Salmar ASA (NO)	42.200	23.541	1,4%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>62.733</b>	<b>3,8%</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Astrazeneca (SE)	3.986	6.621	0,4%
Demand A/S (DK)	38.000	17.437	1,1%
H Lundbeck A/S (DK)	44.000	2.603	0,2%
Novo Nordisk B (DK) <sup>1</sup>	87.000	133.199	8,0%
Swedish Orphan Biov (SE)	36.000	10.210	0,6%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>170.070</b>	<b>10,3%</b>
<b>FINANS</b>			
Alm Brand (DK)	106.000	2.234	0,1%
Danske Bank (DK)	184.000	58.129	3,5%
DNB bank (NO)	170.300	35.448	2,1%
EQT AB (SE)	61.000	19.105	1,2%
Industrivärden C (SE)	184.000	65.798	4,0%
Investor B (SE)	552.820	160.428	9,7%
Jyske Bank (DK)	4.300	3.627	0,2%
Latour invest B (SE)	10.000	2.862	0,2%
Lundbergs B (SE)	49.000	25.676	1,5%
Mandatum holding oy (FI)	150.000	7.116	0,4%
Nordea Bank Abp Eur (FI)	517.000	65.249	3,9%
Protector Forsikring (NO)	47.520	12.099	0,7%
Ringkjöbing Lnd (DK)	7.200	12.782	0,8%
Sampo A (FI)	53.000	24.132	1,5%
SEB A (SE)	455.000	71.208	4,3%
SHB A (SE)	410.000	41.390	2,5%
Spar Bank Nord (DK)	29.000	5.916	0,4%
Sparebank 1 (NO)	89.180	11.561	0,7%
Sparebank 1 Nord-Nor (NO)	53.800	5.294	0,3%
Sparebank 1 Smn (NO)	65.200	9.780	0,6%
Sparebanken Vest (NO)	31.420	3.914	0,2%
Storebrand (NO)	143.000	15.472	0,9%
Swedbank A (SE)	320.000	69.792	4,2%
Sydbank (DK)	24.500	13.764	0,8%
<b>Summa Finans</b>		<b>742.775</b>	<b>44,8%</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Lagercrantz Group B (SE)	19.000	3.272	0,2%
Myconic (SE)	18.500	7.559	0,5%
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>10.831</b>	<b>0,7%</b>
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Hemnet group AB (SE)	24.000	7.685	0,5%
Telenor (NO)	101.000	12.201	0,7%
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>19.886</b>	<b>1,2%</b>
<b>FASTIGHETER</b>			
Balder (SE)	90.000	6.536	0,4%
Castellum (SE)	165.000	21.351	1,3%
Diös fastigheter (SE)	10.000	866	0,1%
Fabege (SE)	30.000	2.540	0,2%
Wallenstam B (SE)	44.000	2.215	0,1%
Wihlborg Fastighet (SE)	8.000	783	0,0%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>34.290</b>	<b>2,1%</b>
<b>"Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES"</b>		<b>1.603.714</b>	<b>96,7%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>1.603.714</b>	<b>96,7%</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		<b>54.327</b>	<b>3,3%</b>
<b>FOND FÖRMÖGENHET</b>		<b>1.658.041</b>	<b>100,0%</b>
(CA) Kanada, (CH) Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (FI) Finland, (NO) Norge, (SE) Sverige			
<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen Novo Nordisk Fonden och utgör 8,24 %			

# Förvaltningsberättelse Simplicity Småbolag Global

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Småbolag Global hade en avkastning på 17,0 % under halvåret samtidigt som fondens jämförelseindex, S&P Global Small Cap Total Return Index, hade en förändring på 7,9 %. Fondens konsumentbolag och industribolag utvecklades mycket positivt, såväl i Nordamerika som i Europa och Asien. Systeminstallatören Comfort Systems USA och livsmedelshandlaren Sprouts Farmers Market hörde till fondens största innehav under hela perioden och var fondens tredje respektive näst största bidragsgivare under halvåret. Båda bolagen slog analytikernas förväntningar i sin kvartalsrapportering och värderades upp som följd. Fondens största bidragsgivare var den sydkoreanska nudelproducenten Samyang Foods, vars lyckade expansion till USA belönades med rusning i aktien.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.02.28.

## AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNAS

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en fortsatt motståndskraftig ekonomi i kombination med en nästintill planerligt sjunkande inflation. Marknadens prognos för antalet räntesänkningar i USA visade sig visserligen vara för optimistisk, då ingen av de fem räntesänkningarna som förväntades under 2024 vid årets början, realiserades under halvåret. Prognosen vid halvårets slut pekar istället på två eller tre sänkningar under det andra halvåret. Samtidigt blev inflationens utveckling och centralbankernas agerande mer överskådliga för marknaderna och en mjuklandning i ekonomin såg mer och mer trolig ut. Utvecklingen ledde också till att den negativa korrelationen som rådde mellan långräntor och aktiemarknaden under 2022 och 2023 istället blev positiv under halvåret.

Ekonomins motståndskraft syntes också i börsbolagens kvartalsrapporter. Särskilt de mer konjunktur känsliga bolagen, som inledde året med generellt låga värderingar, fick positiva reaktioner på rapportsläpp. Råvarubolagen fick också ett uppsving från stigande råvarupriser. Fjolårets starka trend för AI-relaterade bolag höll i sig, då bland annat efterfrågan på processorer från Nvidia och molntjänster från Microsoft och Alphabet var fortsatt hög. Att framgångarna fortsatte för USA:s stora teknikbolag, kända som Magnificent 7, var ett tema i sig under året då deras höga vikt i index kombinerat med hög avkastning gjort det svårt för många investerare att stå utanför gruppen med sina placeringar.

Geopolitiska oroligheter fortsatte råda i världen under halvåret men hade samtidigt en begränsad inverkan på börsernas utveckling. Störst fokus fick kriget mellan Israel och Hamas, stödda av Hizbollah, vilket fortsatte men utan att eskalera. Vidare markerade Kina med militära övningar utanför Taiwan efter att Taiwan valt en ny president som i Kina beskrivits som en separatist. Kinas relation med väst försämrades dessutom ytterligare av Kinas fortsatt orättvisa handelsmetoder som möttes med utökade handelshinder från bland andra USA och EU. Handelsproblemen adderade till flera inhemska utmaningar för Kina innefattande bland annat svag konsumtion, fastighetskris, hög arbetslöshet bland unga samt hög skuldsättning bland landets kommuner och regioner.

På valutamarknaderna styrde till stor del ränteutvecklingen valutarörelserna. USA:s centralbank (Fed) sköt på räntesänkningarna till andra halvåret medan bland andra den Europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken genomförde en räntesänkning. Japan gick, som väntat, i motsatt riktning och höjde styrräntan och lämnade som sista land eran med minusränta. Signalerna framåt var dock fortsatt duvaktiga vilket försvagade den japanska yenen under halvåret. Samtidigt var Riksbankens penningpolitik något mer expansiv än motsvarande från Fed och ECB. Som följd försvagades kronan något mot både den amerikanska dollarn och euron. 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 15,5 %. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 15,2 %. 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 7,8 %. 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 halvåret motsvarade i stort den vid årets början och den största förändringen i landfördelningen var att vikten i Sverige

sjönk med två procentenheter. Större förändringar skedde i sektorfördelningen. Störst minskning skedde bland industribolagen då vikten i nordamerikanska industriproducenter minskade från hög nivå. Sektorns vikt sjönk från 34 % till 30 %. Även materialbolagens vikt sjönk, från 5 % till 2 %, bland annat genom att Eagle Materials avyttrades. Generellt låga värderingar var en bidragande orsak till att sällanköpsbolagens vikt ökade i fonden, från 25 % till 28 %. Bankinnehaven ökade också något vilket medförde att finanssektorn gick från en vikt på 9 % till 13 %. Vid periodens slut var Bird Construction Inc, North West Company och Matson Inc fondens tre största innehav.

#### **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 97 MSEK. Per den sista juni 2024 uppgick fondförmögenheten till 300 MSEK, en ökning med 129 MSEK.

#### **DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN**

Fonden har under året bedrivit värdepappersutlåning, vilket har bidragit med 7 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 första halvåret.

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	24.06.30	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	299.742	171.130	153.323	141.082	74.248	69.941	61.020
Andelsvärde	171,08	146,77	132,83	138,64	100,41	118,98	89,83
Handelskurs*	172,08	147,05	132,38	139,14	100,41	118,99	89,84
Antalet utest. andelar	1.752.089	1.165.967	1.154.253	1.017.644	738.086	585.002	683.145
Totalavkastning i procent	17,0%	11,1%	-4,9%	38,6%	-15,6%	32,5%	-10,2%
Totalavk. i proc. jämf.index	7,9%	11,8%	-5,8%	27,1%	2,4%	32,5%	-7,7%
Aktiv risk**	7,8%	7,7%	6,5%	9,7%	8,5%		

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

\*\*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

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	228.675
Kursutveckling sedan fondstart	72,1%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	19,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	9,0%
Omsättningshastighet	0,6
<b>Jämförelseindex*</b>	S&P Global Small Cap TR Index
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	79,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	12,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	9,8%
<b>RISK**</b>	
Totalrisk / Standardavvikelse	15,5%
Totalrisk för jämförelseindex	15,2%

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

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

## Förändring av fondförmögenhet

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	171.130
Andelsutgivning, tkr	110.683
Andelsinlösen, tkr	-13.680
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>31.609</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>299.742</b>

# Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31		
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr		
Överlåtbara värdepapper		287 987	167 591		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>287 987</b>	<b>167 591</b>		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>287 987</b>	<b>167 591</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel		11 762	3 846		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	343	23		
Övriga tillgångar		12	1 741		
<b>Summa tillgångar</b>		<b>300 104</b>	<b>173 201</b>		
<b>SKULDER</b>					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	336	208		
Övriga skulder		26	1 863		
<b>Summa skulder</b>		<b>362</b>	<b>2 071</b>		
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>299 742</b>	<b>171 130</b>		
<b>Poster inom linjen</b>					
Utlånade finansiella instrument	3	13 468	4 305		
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	4	13 491	4 311		
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>					
Upplupna utdelningar		342	16		
Upplupna räntor		1	7		
<b>Summa</b>		<b>343</b>	<b>23</b>		
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>					
Upplupet förvaltningsarvode		336	199		
Upplupna utgiftsräntor		0	9		
<b>Summa</b>		<b>336</b>	<b>208</b>		
<b>Not 3 Utlånade finansiella instrument</b>					
Exponering		13 468	4 305		
Andel av totala utlåningsbara tillgångar		4,7%	2,6%		
Motpart		SEB	SEB		
<b>Not 4 Mottagna säkerheter för utlånade instrument</b>					
<b>Mottagna Säkerheter för VP-lån 2024-06-30</b>					
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
NDASS 0 1/2 09/16/26 #5536	9 300 000	8 844	SEK	Bostadsobligation	Nordea Hypotek AB
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	10 000	13	SEK	Statsobligation	Svenska Staten
SWEDA 1 03/17/27 #197	1 900 000	1 809	SEK	Bostadsobligation	Swedbank Hypotek AB
SWTB 0 12/18/24	2 870 000	2 825	SEK	Statsskuldväxel	Svenska staten
<b>Summa Mottagna Säkerheter</b>		<b>13 491</b>			
<b>Mottagna Säkerheter för VP-lån 2023-12-31</b>					
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Valuta	Typ	Emittent
NDASS 1 09/17/25 #5535	100000	97	SEK	Bostadsobligation	Nordea Hypotek AB
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112	2635000	3 369	SEK	Statsobligation	Svenska Staten
SGBI 1 06/01/25	650000	845	SEK	Statsobligation	Svenska Staten
<b>Summa Mottagna Säkerheter</b>		<b>4 311</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 2024.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>MATERIAL</b>			
Cementir holding NV (IT)	20.500	2.169	0,7%
Kemira (FI)	13.800	3.566	1,2%
<b>Summa Material</b>		<b>5.736</b>	<b>1,9%</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Allison Transmission (US)	3.000	2.413	0,8%
American Woodmark (US)	3.400	2.832	0,9%
Applied Industrial (US)	1.350	2.775	0,9%
Arcosa INC (US)	3.600	3.182	1,1%
AZZ INC (US)	3.500	2.865	1,0%
Barret Business Svcs (US)	10.400	3.612	1,2%
Bird Construction (CA)	20.500	4.259	1,4%
Blue bird Corp (US)	3.100	1.769	0,6%
Boise cascade CO (US)	1.740	2.198	0,7%
Cargotec B (FI)	2.000	1.702	0,6%
Comfort Systems (US)	1.030	3.320	1,1%
Construction Ptnrs (US)	4.500	2.633	0,9%
Corp America Air (AR)	8.000	1.411	0,5%
Danieli & C Officine (IT)	6.400	2.587	0,9%
Dycom Inds (US)	1.950	3.487	1,2%
Emcor group INC (US)	500	1.934	0,6%
Energys (US)	3.100	3.401	1,1%
Gibraltar Industries (US)	1.800	1.308	0,4%
GMS INC (US)	2.910	2.486	0,8%
Griffon Corp (US)	4.750	3.215	1,1%
Hexpol B (SE)	16.000	1.888	0,6%
ICF international (US)	2.300	3.619	1,2%
Kadant INC (US)	500	1.557	0,5%
Konecranes (FI)	4.800	2.886	1,0%
Konoike Transport (JP)	9.000	1.422	0,5%
Korn Ferry (US)	2.900	2.063	0,7%
Matson INC (US)	2.800	3.886	1,3%
Resideo Technologies (US)	11.000	2.280	0,8%
Sanwa hldg (JP)	14.000	2.713	0,9%
Simpson Manufactur (US)	1.000	1.786	0,6%
Skywest INC (US)	4.000	3.479	1,2%
Tennant CO (US)	3.000	3.130	1,0%
Terex Corp (US)	4.900	2.848	1,0%
Veidekke (NO)	6.891	782	0,3%
Watts Water Tech (US)	600	1.166	0,4%
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>88.893</b>	<b>29,7%</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
ABC-mart (JP)	14.000	2.606	0,9%
Abercrombie & Fitch (US)	1.520	2.865	1,0%
Adtalem Global (US)	3.500	2.530	0,8%
Am Eagle Outfitters (US)	8.500	1.798	0,6%
Boshiwa Internationa (CN)	420.000	0	0,0%
Cie automotive SA (ES)	7.200	2.122	0,7%
Coway CO (KR)	6.000	2.966	1,0%
De' longhi SPA (IT)	5.000	1.658	0,6%
Europris Asa (NO)	6.500	467	0,2%
FCC CO LTD (JP)	18.000	2.786	0,9%
Frontdoor (US)	9.300	3.330	1,1%
G lii Apparel (US)	7.000	2.008	0,7%
Grand canyon EDU (US)	2.100	3.114	1,0%
Green Brick Partners (US)	2.000	1.213	0,4%
Group 1 Automotive (US)	450	1.418	0,5%
Hankook Tire & Techn (KR)	8.800	3.063	1,0%
Hisense (CN)	40.000	1.396	0,5%
Installed Building P (US)	1.170	2.550	0,9%
Jb Hi-Fi (AU)	5.300	2.294	0,8%
Jnby design LTD (CN)	150.000	3.099	1,0%
KB home (US)	3.000	2.231	0,7%
Kid ASA (NO)	11.900	1.755	0,6%
Kontoor Brands (US)	2.100	1.472	0,5%
Modine Mfg (US)	1.000	1.062	0,4%
Nifco Inc/Japan (JP)	3.000	758	0,3%
Patrick Inds (US)	2.450	2.818	0,9%
Premier Investment (AU)	9.000	1.982	0,7%
Shimamura CO (JP)	1.500	723	0,2%
Signet jewelers LTD (US)	2.500	2.373	0,8%
Stella Intl (HK)	150.000	3.225	1,1%
Steve Madden (US)	7.500	3.362	1,1%
Super Retail Group (AU)	14.000	1.381	0,5%
Tamron (JP)	8.000	2.195	0,7%
Taylor Morrison Home (US)	4.364	2.564	0,9%
Tri Pointe Homes (US)	6.400	2.526	0,8%
Truworths INTL (ZA)	48.000	2.608	0,9%
Universal Tech Inst (US)	10.000	1.667	0,6%
Urban outfitters INC (US)	4.500	1.958	0,7%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>79.942</b>	<b>26,7%</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Life Corp (JP)	5.000	1.298	0,4%
Nichirei Corp (JP)	10.000	2.332	0,8%
Nomad Foods (GB)	15.000	2.620	0,9%
North West Company (CA)	12.000	3.852	1,3%
Orion Corp/Republic (KR)	2.320	1.647	0,5%
Samyang Foods (KR)	710	3.657	1,2%
Sheng Siong Group (SG)	260.000	3.028	1,0%
Sprouts Farmers Mkt (US)	4.000	3.546	1,2%
Stride INC (US)	4.900	3.661	1,2%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>25.641</b>	<b>8,6%</b>
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Alk Abello B (DK)	8.000	1.865	0,6%
Haemonetics Corp (US)	3.400	2.981	1,0%
Integer holdings Cor (US)	1.400	1.718	0,6%
Option Care Health (US)	4.000	1.174	0,4%
Pharmaresearch Co Lt (KR)	900	1.031	0,3%
United Laboratories (HK)	240.000	2.685	0,9%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>11.453</b>	<b>3,8%</b>
<b>FINANS</b>			
Axos financial INC (US)	2.800	1.696	0,6%
City holding CO (US)	3.150	3.547	1,2%
Cno Financial Group (US)	10.000	2.938	1,0%
Credito Emiliano (IT)	30.500	3.221	1,1%
Fidus Investment (US)	6.500	1.342	0,4%
HCI group (US)	1.000	977	0,3%
Indep Bank Mich (US)	7.712	2.207	0,7%
Mercantile Bank Corp (US)	6.200	2.666	0,9%
OFG bancorp (PR)	6.300	2.500	0,8%

Preferred Bank La (US)	4.400	3.520	1,2%
Sparebanken Vest (NO)	18.500	2.305	0,8%
Swissquote Group (CH)	820	2.743	0,9%
Sydbank (DK)	2.220	1.247	0,4%
Victory Capital (US)	4.800	2.428	0,8%
Wisdomtree INC (US)	30.000	3.151	1,1%
Woori Invst & Securi (KR)	20.000	1.954	0,7%
<b>Summa Finans</b>	<b>38.440</b>	<b>12,8%</b>	
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Alarm.Com Holdings (US)	4.100	2.761	0,9%
Badger meter INC (US)	1.600	3.160	1,1%
Belden INC (US)	2.800	2.783	0,9%
Celestica INC (CA)	2.300	1.396	0,5%
EVS broadcast equipm (BE)	6.800	2.243	0,7%
Exlservice Holdings (US)	3.000	997	0,3%
Indra sistemas SA (ES)	13.000	2.850	1,0%
Lagercrantz Group B (SE)	5.000	861	0,3%
Progress Software (US)	3.300	1.898	0,6%
Qualys INC (US)	1.500	2.267	0,8%
Sapiens INTL (IL)	5.400	1.942	0,6%
Solum CO LTD (KR)	7.300	1.180	0,4%
<b>Summa Informationsteknik</b>	<b>24.337</b>	<b>8,1%</b>	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>			
Atresmedia (ES)	45.000	2.261	0,8%
China Comm Service (CN)	580.000	3.315	1,1%
U-next (JP)	7.500	2.223	0,7%
<b>Summa Telekomoperatörer</b>	<b>7.799</b>	<b>2,6%</b>	

<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>			
Enel chile SA (CL)	30.000	890	0,3%
<b>Summa Kraftförsörjning</b>	<b>890</b>	<b>0,3%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>	<b>283.132</b>	<b>94,5%</b>	
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN</b>			
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Bilfinger (DE)	3.800	2.121	0,7%
Summa Industri & Tjänster		2.121	0,7%
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
SAF-holland se (DE)	13.000	2.734	0,9%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>	<b>2.734</b>	<b>0,9%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>	<b>4.854</b>	<b>1,6%</b>	
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>287.987</b>	<b>96,1%</b>	
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>11.755</b>	<b>3,9%</b>	
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>299.742</b>	<b>100,0%</b>	

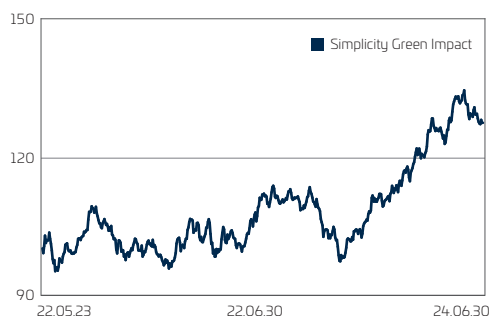
(AR) Argentina, (AU) Australien, (BE) Belgien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (CL) Chile, (CN) Kina, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (HK) Hong Kong, (IL) Israel, (IT) Italien, (JP) Japan, (KR) Sydkorea, (NO) Norge, (PR) Puerto Rico, (SE) Sverige, (SG) Singapore, (US) USA, (ZA) Sydafrika



# Förvaltningsberättelse Simplicity Green Impact

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Green Impact hade en avkastning på 13,9 % under det första halvåret 2024. Nvidia var fondens bäst presterande innehav under perioden med en uppgång på över 160 %. Bolaget har genom sina avancerade chip varit den stora vinnaren i utvecklingen av artificiell intelligens. Generellt presterade en hög andel av fondens större innehav väldigt bra under halvåret och hade ett betydande bidrag till fonden, så som Microsoft, Sprouts Farmers Market, Next-tracker och First Solar. Som tema gick investeringar inom energieffektiv teknik bäst, medan temat hållbar infrastruktur missgynnades av en negativ utveckling i enskilda innehav. Fondens breda globala jämförelseindex, S&P Global BMI Net Total Return, steg 16,2 % under det första halvåret.



Fondens utveckling sedan fondstart 2022.05.23.

## AKTIE- OCH VALUTAMARKNADERNA

År 2024 inleddes med höga förväntningar om sjunkande inflation och snabba och omfattande sänkningar av centralbankernas styrräntor. Marknadens prognos för antalet räntesänkningar visade sig dock vara för optimistisk. I USA har ingen av de fem räntesänkningarna som förväntades vid årets början realiserats under halvåret. Trots detta utvecklades den globala aktiemarknaden mycket bra under de första sex månaderna av 2024. Under perioden har flera indexrekordnoteringar avlöst varandra. Inte bara aktier har gått starkt utan även råvaror, så som koppar och guld, har sett större prisuppgångar.

Under det första halvåret försvagades den svenska kronan mot flera stora valutor, så som euron och dollarn. Valutaeffekten i fonden blev 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. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med många innehav och relativt små positioner i varje innehav. Standardavvikelsen för fonden har under de senaste två åren uppgått till 16,6 %. Motsvarande siffra för jämförelseindex är 13,0 %

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för

fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning avseende val av geografiska marknader samt avkastnings- och riskprofil. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 9,7 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika aktier.

## INNEHAV OCH POSITIONER

Vid halvårsskiftet hade fonden 76 innehav. Vad gäller geografisk exponering var investeringar i Nordamerika störst, följt av Europa, Asien och Oceanien med ca 56 %, 30 %, 9 % respektive 2 % av fondförmögenheten. USA var fondens största marknad sett till enskilda länder och utgjorde ca 53 % av fondförmögenheten. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom industri och IT. 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

Fondens investeringar relaterade till elektrifiering representerade 23 % av fonden vid halvårsskiftet. Kategorin inkluderar exempelvis investeringar relaterade till teknik för eldrivna fordon, laddinfrastruktur, smart elnätteknik, batterier, elnätinfrastruktur & elkonstruktion, halvledare, elektrifieringsmaterial och annan elektronik.

### Energieffektiv teknik

Investeringstemat Energieffektiv teknik representerade 24 % av fonden vid halvårsskiftet. Kategorin inkluderar exempelvis investeringar inom digitala lösningar, energieffektiv VVS, isolering, energihantering, industriteknik, konsumentelektronik och belysning.

#### Hållbar infrastruktur

Investeringstemat Hållbar infrastruktur representerade 12 % av fonden vid halvårsskiftet. Kategorin inkluderar exempelvis investeringar inom fastighetsutveckling & förvaltning, ingenjörstjänster, miljövänlig transport, effektiv teknik och finansiering.

### Förnybar energi

Fondens investeringar relaterade till Förnybar energi var 5 % 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.

### Vatten

Kategorin representerar 18 % av fonden och inkluderar exempelvis bolag verksamma inom rening, effektivisering, infrastruktur, ingenjörstjänster, distribution. Vatten är en grundförutsättning för allt levande på jorden och därmed också en förutsättning för en hållbar utveckling.

### **Cirkulär ekonomi**

Investerings temat Cirkulär ekonomi, 14 % av fonden vid halvårsskiftet, inkluderar investeringar inom återvinning & avfallshantering, resurscirkularitet och hållbart livsmedel.

### **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fonden hade ett nettoinflöde under perioden på 21 MSEK. Per den 30 juni 2024 uppgick fondförmögenheten till 258 MSEK.

### **DERIVAT**

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

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER**

Inga väsentliga händelser uppkom under första halvåret.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	24.06.30	23.12.31	22.12.31
Fondförmögenhet	258.057	207.392	44.966
Andelsklass A	257.653	207.061	44.678
Andelsklass B	115	106	96
Andelsklass C	162	113	96
Andelsklass D	128	112	96
Andelsvärde A	127,50	111,92	96,03
Andelsvärde B	114,98	106,22	96,03
Andelsvärde C	129,23	113,03	96,37
Andelsvärde D	127,58	111,95	96,98
Handelskurs A*	127,51	111,92	96,03
Handelskurs B*	114,99	106,23	96,03
Handelskurs C*	129,23	113,04	96,37
Handelskurs D*	127,59	111,96	95,98
Antalet utestående andelar			
Andelsklass A	2.020.828	1.850.034	465.228
Andelsklass B	1.000	1.000	1.000
Andelsklass C	1.251	1.000	1.000
Andelsklass D	1.000	1.000	1.000
Utdelning per andel	5,97	5,21	
Totalavkastning i procent			
Andelsklass A	13,9%	16,5%	-4,0%
Andelsklass B	13,9%	16,4%	-4,0%
Andelsklass C	14,3%	17,3%	-3,6%
Andelsklass D	14,0%	16,6%	-4,0%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	16,2%	16,9%	2,5%
Aktiv Risk**	9,7%		

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

\*\*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\*\*

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	240.321
Kursutveckling sedan fondstart	27,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	14,7%
Omsättningshastighet	0,0
<b>Jämförelseindex*</b>	S&P Global Broad Market Index Net Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	39,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	18,4%
<b>RISK**</b>	
Totalrisk / Standardavvikelse	16,6%
Totalrisk för jämförelseindex	13,0%

\*S&P Global Broad Market Index Net Total Return 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

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	207.392
Andelsutgivning, tkr	23.525
Andelsinlösen, tkr	-2.825
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>29.971</b>
<b>Lämnad utdelning</b>	<b>6</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>258.057</b>

# Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		249.506	205.886
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>249.506</b>	<b>205.886</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>249.506</b>	<b>205.886</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		7.185	1.612
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	139	129
Övriga tillgångar		1.520	26
<b>Summa tillgångar</b>		<b>258.350</b>	<b>207.653</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	266	207
Övriga skulder		27	54
<b>Summa skulder</b>		<b>293</b>	<b>261</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>258.057</b>	<b>207.392</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna utdelningar		139	129
Upplupna räntor		0	0
<b>Summa</b>		<b>139</b>	<b>129</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		266	206
Upplupna utgiftsräntor		0	1
<b>Summa</b>		<b>266</b>	<b>207</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 2024.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värdetr	Andel i %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>MATERIAL</b>			
Commercial metals CO (US)	8.000	4.662	1,8%
Granges (SE)	15 000	2.040	0,8%
Holmen B (SE)	4.000	1.669	0,6%
<b>Summa Material</b>		<b>8.371</b>	<b>3,2%</b>
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
ABB (CH)	5.650	3.322	1,3%
Acuity brands INC (US)	1.200	3.070	1,2%
Advanced Drainage Sy (US)	2.600	4.419	1,7%
Arcadis NV (NL)	5.000	3.358	1,3%
Array Technologies (US)	9.000	979	0,4%
Ashtead group PLC (GB)	4.500	3.185	1,2%
Atkore International (US)	2.800	4.004	1,6%
Belimo holding AG (CH)	210	1.116	0,4%
Boise cascade CO (US)	3.300	4.169	1,6%
Brambles (AU)	40.000	4.109	1,6%
Construcciones Y Aux (ES)	2.470	984	0,4%
Core & main INC (US)	6.200	3.216	1,2%
DisCoverie group PLC (GB)	15.000	1.349	0,5%
Gibraltar Industries (US)	3.900	2.833	1,1%
Gremz INC (JP)	7.000	1.184	0,5%
Gs yuASA Corp (JP)	16.000	3.359	1,3%
IES holdings INC (US)	2.200	3.248	1,3%
Inwido (SE)	10.000	1.445	0,6%
Kempower OYJ (FI)	4.000	1.018	0,4%
Metawater CO LTD (JP)	20.000	2.567	1,0%
Mueller Water Produc (US)	15.500	2.944	1,1%
Munters (SE)	20.500	4.096	1,6%
MYR group INC (US)	1.500	2.157	0,8%
Nexans SA (FR)	2.500	2.921	1,1%
Nextracker INC (US)	11.000	5.465	2,1%
Nippon Densetsu Kogy (JP)	9.000	1.170	0,5%
NKT Holding (DK)	4.500	4.176	1,6%
Nomura Micro Science (JP)	12.400	3.529	1,4%
Organo Corp (JP)	8.000	4.353	1,7%
Owens Corning (US)	1.300	2.393	0,9%
Pentair PLC (GB)	5.000	4.063	1,6%
Rockwool A/S (DK)	700	3.012	1,2%
Schneider Electric (FR)	1.690	4.304	1,7%
Sdptech B (SE)	5.000	1.615	0,6%
Stantec INC (CA)	5.000	4.436	1,7%
Takuma CO LTD (JP)	15.000	1.633	0,6%
Tetra tech INC (US)	1.450	3.142	1,2%
Trane Technologi (IE)	1.000	3.486	1,4%
Volex PLC (GB)	80.000	3.451	1,3%
Waste management INC (US)	2.500	5.652	2,2%
Watts Water Tech (US)	2.000	3.886	1,5%
WSP global INC (CA)	2.800	4.621	1,8%
Xylem INC (US)	2.010	2.889	1,1%
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>132.329</b>	<b>51,3%</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
Beazer homes USA INC (US)	6.000	1.747	0,7%
Frontdoor (US)	5.000	1.790	0,7%
Installed Building P (US)	2.100	4.577	1,8%
KB home (US)	5.900	4.388	1,7%
Meritage Homes Corp (US)	2.100	3.602	1,4%
Sumitomo forestry CO (JP)	10.000	3.371	1,3%
Topbuild Corp (US)	1.100	4.491	1,7%
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>23.967</b>	<b>9,3%</b>
<b>DAGLIGVAROR</b>			
Sprouts Farmers Mkt (US)	8.400	7.447	2,9%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>7 447</b>	<b>2,9%</b>
<b>FINANS</b>			
Hannon Armstrong (US)	5.000	1.568	0,6%
<b>Summa Finans</b>		<b>1.568</b>	<b>0,6%</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
ASM international NV (NL)	650	5.253	2,0%
Badger meter INC (US)	2.400	4.740	1,8%
Dassault systemes SA (FR)	8.000	3.207	1,2%
First solar INC (US)	2.400	5.734	2,2%
Flex LTD (US)	8.000	2.500	1,0%
Halma PLC (GB)	8.500	3.082	1,2%
Itron INC (US)	3.800	3.985	1,5%
Jabil INC (US)	3.500	4.035	1,6%
Landis+gyr group AG (CH)	3.600	3.083	1,2%
Microsoft Corp (US)	1.400	6.631	2,6%
Nvidia Corp (US)	6.800	8.903	3,4%
On Semiconductor Cor (US)	1.600	1.162	0,5%
Stmicroelectrn (CH)	5.000	2.081	0,8%
Universal display CO (US)	2.350	5.236	2,0%
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>59.632</b>	<b>23,1%</b>
<b>FASTIGHETER</b>			
Daiwa House Industry (JP)	8.000	2.149	0,8%
Digital Realty Trust (US)	2.800	4.512	1,7%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>6.660</b>	<b>2,6%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper upp- tagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>		<b>239.976</b>	<b>93,0%</b>
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR RE- GELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN</b>			
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Energiekontor AG (DE)	1.100	782	0,3%
Knorr-bremse AG (DE)	3.000	2.419	0,9%
Siemens AG (DE)	1.060	2.092	0,8%
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>5.292</b>	<b>2,1%</b>
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>			
Aixtron (DE)	6.000	1.248	0,5%
Infineon Technologie (DE)	7.700	2.990	1,2%
<b>Summa Informationsteknik</b>		<b>4.239</b>	<b>1,6%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>		<b>9.531</b>	<b>3,7%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>249.506</b>	<b>96,7%</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		<b>8.551</b>	<b>3,3%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>258.057</b>	<b>100,0%</b>

(AU) Australien, (CA) Kanada, (CH) Schweiz, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (IE) Irland, (JP) Japan, (NL) Nederländerna, (SE) Sverige, (US) USA

# Förvaltningsberättelse Simplicity Fastigheter

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Fastigheter hade en avkastning på -0,2 % under halvåret vilket skall jämföras med en förändring på 0,9 % för fondens jämförelseindex, OMX Stockholm Real Estate GI. Fondens innehav inom fastighetssektorn utvecklades svagt under början av halvåret för att sedan komma in i en starkare period mellan slutet av februari till sista maj. Fonden sjönk i början av året och var ner 13,3 % för att sedan få en uppgång på nästan 20% från bottennoteringen. Sedan kom ytterligare en nedgångsfas för att sedan avsluta starkt fram till slutet av maj där toppnoteringen nåddes med en avkastning på knappt 5% sedan årsskiftet. Volatiliteten i fonden fortsätter att vara hög då det fortsatt råder stor osäkerhet även om riskerna har minskat för hur fastighetsbolagen långsiktigt skall hantera utmaningarna inom sektorn. Framför allt är det effekten av högre räntor kopplat till fastigheternas yjelder som är för nära varandra. Ökade risker för försämrad ekonomi och vakansgrader finns också som riskparametrar att ta med sig in i framtiden. Fonden har följt index under året men ligger något efter till noteringen vid halvårsskiftet.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.12.11.

## AKTIEMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en fortsatt motståndskraftig ekonomi i kombination med näst-intill planenligt sjunkande inflation. Marknadens prognos för antalet räntesänkningar i USA visade sig visserligen vara för optimistisk, då ingen av de fem räntesänkningarna som förväntades under 2024 vid årets början realiserades under halvåret. Både Riksbanken och den europeiska centralbanken, ECB, genomförde dock en räntesänkning vardera. Inflationens utveckling och centralbankernas agerande blev dessutom mer överskådliga för marknaderna och en mjuklandning i ekonomin såg mer och mer trolig ut.

Ekonomins motståndskraft syntes också i börsbolagens kvartalsrapporter. Särskilt de mer konjunktur känsliga bolagen, som inledde året med generellt låga värderingar, fick positiva reaktioner på rapportsläpp. Både industribolag och banker överraskade med generellt stabil rapportering. Råvarubolagen fick också ett uppsving från stigande råvarupriser. Fjolårets starka trend för AI-relaterade bolag höll i

sig, då bland annat efterfrågan på processorer från Nvidia och molntjänster från Microsoft och Alphabet var fortsatt hög. I Norden sågs ett liknande mönster för Novo Nordisk som följde upp ett urstarkt 2023 med slagna förväntningar, höjda prognoser och produktionsexpansion som gav nytt bränsle för aktien.

Geopolitiska oroligheter fortsatte råda i världen under halvåret men hade samtidigt en begränsad inverkan på börsernas utveckling. Störst fokus fick kriget mellan Israel och Hamas, stödda av Hizbollah, vilket fortsatte men utan att eskalera. Vidare markerade Kina med militära övningar utanför Taiwan efter att Taiwan valt en ny president som i Kina beskrivits som en separatist. Kinas relation med väst försämrades dessutom ytterligare av Kinas fortsatt oräddvisa handelsmetoder som möttes med utökade handelshinder från bland andra USA och EU.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Fastigheters standardavvikelse har under de senaste två åren varit 37,4 % vilket är lägre än motsvarande siffra för OMXS Real Estate Index som är 36,3 %. Fonden har hanterat marknads- och branschrisken 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 5,0 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker från sitt jämförelseindex vad gäller storleksfördelning och vikt i specifika fastighetsaktier.

## INNEHAV OCH POSITIONER

Fondens innehav har varit jämnt fördelade i en fallande skala med de fyra största innehaven bestående av Balder, Sagax, Castellum, och Corem. Största negativa bidragsgivare under halvåret har varit Corem, Castellum och Fabega. Största positiva bidragsgivare har varit Balder, Nyfosa, och Pandox.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fondförmögenheten sjönk med 18 MSEK och uppgick per den sista juni 2024 till 61 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde under halvåret på 15 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

	24.06.30	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31
Fondförmögenhet	61.383	79.239	35.668	72.352	24.437
Andelsklass A	58.384	76.208	33.375	69.909	24.210
Andelsklass B	2.892	2.924	2.198	2.278	114
Andelsklass C	107	107	95	166	114
Andelsvärde A	96,19	96,13	85,88	149,94	103,50
Andelsvärde B	82,56	86,83	81,63	149,94	103,50
Andelsvärde C	97,47	97,29	86,56	150,62	103,52
Handelskurs A*	96,37	96,59	85,94	149,45	103,50
Handelskurs B*	82,71	87,25	81,68	149,45	103,50
Handelskurs C*	97,64	97,76	86,62	150,13	103,52
Antalet utestående andelar					
Andelsklass A	606.940	792.775	388.603	466.245	234.612
Andelsklass B	35.032	33.670	26.923	15.190	1.100
Andelsklass C	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100
Utdelning per andel	4,14	3,76	5,61		
Totalavkastning i procent					
Andelsklass A	-0,2%	12,4%	-42,5%	44,4%	3,5%
Andelsklass B	-0,2%	12,4%	-42,5%	44,4%	3,5%
Andelsklass C	-0,1%	12,9%	-42,3%	45,0%	3,5%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	0,9%	19,6%	-43,3%	46,1%	3,0%
Aktiv Risk**	5,00%	5,20%	5,57%	5,10%	

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

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

## Fondens nyckeltal

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	66.155
Kursutveckling sedan fondstart	-3,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,5%
Omsättningshastighet	0,3
<b>Jämförelseindex*</b>	OMXS Real Estate GI
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	2,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	11,8%
<b>RISK**</b>	
Totalrisk / Standardavvikelse	37,4%
Totalrisk för jämförelseindex	36,3%

\*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

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	79.239
Andelsutgivning, tkr	36.649
Andelsinlösen, tkr	-51.813
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>-2.417</b>
Lämnad utdelning	-275
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>61.383</b>

# Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		61 223	77 332
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>61 223</b>	<b>77 332</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>61 223</b>	<b>77 332</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		960	5 056
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	130	100
Övriga tillgångar		1 349	26
<b>Summa tillgångar</b>		<b>63 662</b>	<b>82 514</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	41	50
Övriga skulder		2 238	3 225
<b>Summa skulder</b>		<b>2 279</b>	<b>3 275</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>61 383</b>	<b>79 239</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna utdelningar		130	100
<b>Summa</b>		<b>130</b>	<b>100</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		41	50
<b>Summa</b>		<b>41</b>	<b>50</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 2024.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>INDUSTRI &amp; TJÄNSTER</b>			
Peab B (SE)	3.905	260	0,4%
Veidekke (NO)	1.493	170	0,3%
<b>Summa Industri &amp; Tjänster</b>		<b>430</b>	<b>0,7%</b>
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>			
JM (SE)	11.127	2.204	3,6%
<b>Summa Sällanköpvaror</b>		<b>2.204</b>	<b>3,6%</b>
<b>FASTIGHETER</b>			
Annhem fast B (SE)	4.397	77	0,1%
Atrium Ljungberg (SE)	10.852	2.230	3,6%
Balder (SE)	74.162	5.386	8,8%
Brinova fast B (SE)	72.641	1.460	2,4%
Castellum (SE)	33.408	4.323	7,0%
Catena (SE)	4.992	2.636	4,3%
Cibus Nordic (SE)	17.255	2.723	4,4%
Corem property grou (SE)	354.415	3.099	5,0%
Diös fastigheter (SE)	30.207	2.614	4,3%
Eastnine AB (SE)	5.032	222	0,4%
Emilhus B (SE)	540	20	0,0%
Entra ASA (NO)	13.423	1.458	2,4%
Fabege (SE)	27.802	2.353	3,8%
Fast Partner (SE)	3.803	268	0,4%
Genova Property (SE)	1.296	62	0,1%
Heba B (SE)	3.846	120	0,2%
Hufvudstaden A (SE)	14.892	1.869	3,0%
K-fast holding AB (SE)	38.224	768	1,3%
K2A knaus&andersson (SE)	4.334	18	0,0%
Kmc Properties (NO)	28.825	219	0,4%
Kojamo OYJ (FI)	19.185	2.095	3,4%

Nivika Fastigheter (SE)	2.753	109	0,2%
NP3 (SE)	4.323	1.111	1,8%
Nyfosa AB (SE)	25.987	2.669	4,3%
Pandox (SE)	13.744	2.598	4,2%
Platzer Fastigheter (SE)	28.111	2.550	4,2%
Sagax (SE)	174.46	4.731	7,7%
SBB B (SE)	88.685	478	0,8%
Stendorren Fastighet (SE)	986	182	0,3%
Trianon B (SE)	85.691	1.671	2,7%
Wallenstam B (SE)	47.683	2.401	3,9%
Wihlborg Fastighet (SE)	26.547	2.599	4,2%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>55.119</b>	<b>89,8%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>		<b>57.753</b>	<b>94,1%</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>			
Alm equity (SE)	5.290	1.069	1,7%
Fortinova Fastighet (SE)	17.951	463	0,8%
Neobo Fastigheter (SE)	109.273	1.918	3,1%
Studentbostäder (SE)	19.160	21	0,0%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>3.471</b>	<b>5,7%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>		<b>3.471</b>	<b>5,7%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>61.223</b>	<b>99,7%</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		<b>160</b>	<b>0,3%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>61.383</b>	<b>100,0%</b>

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

# Förvaltningsberättelse Simplicity Palma

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Palma hade en avkastning på 10,3 % under halvåret vilket kan jämföras med en uppgång på 7,3 % för fondens jämförelseindex som består av lika delar OMRX T-bill Index, som följer utvecklingen för korta svenska statsobligationer, och SIX PRX Index, som följer utvecklingen på Stockholmsbörsen. Utvecklingen relativt index gynnades dels av övervikt mot aktietillgångar, dels av att fondens aktietillgångar hade en högre avkastning än utvecklingen på Stockholmsbörsen. Bland de specifika aktieinnehaven bidrog Investor, Industrivärden och SEB starkt till avkastningen, medan Simplicity Sverige, Simplicity Norden och Simplicity Green Impact hade störst bidrag bland fondinnehaven.



Fondens utveckling sedan fondstart 2018.09.21.

## AKTIE-, RÄNTE- OCH VALUTAMARKNADERNA

Utvecklingen på aktiemarknaderna drevs till stor del av en fortsatt motståndskraftig ekonomi i kombination med en nästintill planenligt sjunkande inflation. Marknadens prognos för antalet räntesänkningar i USA visade sig visserligen vara för optimistisk, då ingen av de fem räntesänkningarna som förväntades under 2024 vid årets början, realiserades under halvåret. Prognosen vid halvårets slut pekar istället på två eller tre sänkningar under det andra halvåret. Samtidigt blev inflationens utveckling och centralbankernas agerande mer överskådliga för marknaderna och en mjuklandning i ekonomin såg mer och mer trolig ut. Utvecklingen ledde också till att den negativa korrelationen som rådde mellan långrentor och aktiemarknaden under 2022 och 2023 istället blev positiv under halvåret.

Ekonomins motståndskraft syntes också i börsbolagens kvartalsrapporter. Särskilt de mer konjunkturkänsliga bolagen, som inledde året med generellt låga värderingar, fick positiva reaktioner på rapportsläpp. Råvarubolagen fick också ett uppsving från stigande råvarupriser. Fjolårets starka trend för AI-relaterade bolag höll i sig, då bland annat efterfrågan på processorer från Nvidia och molntjänster från Microsoft och Alphabet var fortsatt hög. I Norden sågs ett liknande mönster för Novo Nordisk som följde upp ett urstarkt 2023 med slagna förväntningar, höjda prognoser och produktionsexpansion som gav nytt bränsle för aktien. Geopolitiska oroligheter fortsatte råda i världen under halvåret men hade samtidigt en begränsad inverkan på börsernas utveckling. Störst fokus fick kriget mellan Israel och Hamas, stödda av Hizbollah, vilket fortsatte men utan att eskalera. Vidare markerade Kina med militära övningar

utanför Taiwan efter att Taiwan valt en ny president som i Kina beskrivits som en separatist. Kinas relation med väst försämrades dessutom ytterligare av Kinas fortsatt orättvisa handelsmetoder som möttes med utökade handelshinder från bland andra USA och EU. Handelsproblemen adderade till flera inhemska utmaningar för Kina innefattande bland annat svag konsumtion, fastighetskris, hög arbetslöshet bland unga samt hög skuldsättning bland landets kommuner och regioner.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första halvåret. Även om volatiliteten i den internationella kreditmarknaden varit något högre har prisutvecklingen för obligationer fått stöd av höga yielder. De höga yielderna är en kombination av ett högre allmänt ränteläge och de rådande nivåerna på kreditspreadarna.

På valutamarknaderna styrde till stor del ränteutvecklingen valutarörelserna. USA:s centralbank (Fed) sköt på räntesänkningarna till andra halvåret medan bland andra den Europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken genomförde en räntesänkning. Japan gick, som väntat, i motsatt riktning och höjde styrräntan och lämnade som sista land eran med minusränta. Signalerna framåt var dock fortsatt duvaktiga vilket försvagade den japanska yenen under halvåret. Samtidigt var Riksbankens penningpolitik något mer expansiv än väntat jämfört med motsvarande från Fed och ECB. Som följd försvagades kronan något mot både den amerikanska dollarn och euron och fondens valutaeffekt blev därmed något positiv.

## RISKHANTERING OCH NYCKELTAL

Simplicity Palmas standardavvikelse har under de senaste två åren varit 7,4 % vilket är klart lägre än motsvarande siffra för fondens jämförelseindex som är 9,0 %. 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 5,5 %. 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 69 % investerat i aktietillgångar och 31 % allokerat till obligationstillgångar, och fördelningen var stabil under perioden. Andelen specifika aktier minskade visserligen, då innehaven koncentrerades till färre innehav, men samtidigt ökade vikten något i aktiefonder. Innehaven inom obligationstillgångar var dock stabil under halvåret. Vid periodens slut låg 66 % av fondens tillgångar placerade i aktietillgångar, och vikten i obligationstillgångar låg kvar på 31 %.

### **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fonden hade sammanlagt ett nettoutflöde på 3 MSEK under halvåret. Den sista juni 2024 uppgick fondförmögenheten till 372 MSEK, en ökning med 39 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 uppkom under första halvåret.

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	24.06.30	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31	19.12.31	18.12.31
Fondförmögenhet	371.511	332.824	277.201	331.484	292.975	192.300	166.098
Andelsklass A	21.333	70.163	60.434	87.330	28.155	107	92
Andelsklass B	350.178	262.661	216.767	244.154	264.820	192.193	166.006
Andelsvärde A	130,03	118,12	111,26	126,03	107,85	106,05	92,06
Andelsvärde B	133,93	121,39	113,78	128,16	109,09	106,75	92,20
Handelskurs A*	130,03	118,12	111,22	126,02	107,85	106,05	92,06
Handelskurs B*	133,93	121,39	113,74	128,15	109,10	106,75	92,20
Antalet utestående andelar							
Andelsklass A	164.056	594.004	543.170	692.930	258.403	1.000	1.000
Andelsklass B	2.614.554	2.163.798	1.905.082	1.905.080	2.430.444	1.800.401	1.800.401
Totalavkastning i procent							
Andelsklass A	10,1%	6,2%	-11,7%	16,8%	1,7%	15,2%	-7,9%
Andelsklass B	10,3%	6,7%	-11,2%	17,5%	2,2%	15,8%	-7,8%
Tot.avk. i procent jmfindex**	7,3%	12,8%	-10,2%	19,6%	8,3%	16,2%	-10,4%
Aktiv risk***	5,5%	6,2%	5,7%	5,8%	6,7%		

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

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

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

## Fondens nyckeltal

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	363.082
Kursutveckling sedan fondstart	30,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	8,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	5,7%
omsättningshastighet	0,2
<b>Jämförelseindex*</b>	50 % SIX Portfolio Return Index & 50 % OMRX T-Bill
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	51,3%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	11,9%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	8,3%
<b>RISK**</b>	
Totalrisk / Standardavvikelse	7,4%
Totalrisk för jämförelseindex	9,0%

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

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

## Förändring av fondförmögenhet

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	332.824
Andelsutgivning, tkr	57.161
Andelsinlösen, tkr	-53.689
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>35.214</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>371.511</b>

# Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		54.350	84.048
Fondandelar		283.522	247.622
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>337.872</b>	<b>331.670</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>337.872</b>	<b>331.670</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		28.430	832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	128	7
Övriga tillgångar		5.238	502
<b>Summa tillgångar</b>		<b>371.668</b>	<b>333.011</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	131	138
Övriga skulder		26	49
<b>Summa skulder</b>		<b>157</b>	<b>187</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>371.511</b>	<b>332.824</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna utdelningar		128	7
<b>Summa</b>		<b>128</b>	<b>7</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		131	138
<b>Summa</b>		<b>131</b>	<b>138</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 2024.06.30

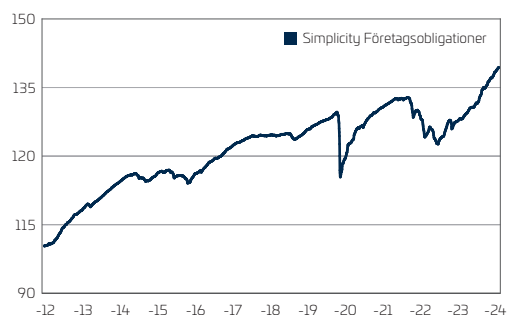
FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>HÄLSOVÅRD</b>			
Novo Nordisk B (DK)	700	1.072	0,3%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>1.072</b>	<b>0,3%</b>
<b>FINANS</b>			
Industrivärden C (SE)	42400	15.162	4,1%
Investor B (SE)	79.000	22.926	6,2%
Lundbergs B (SE)	10.700	5.607	1,5%
SEB A (SE)	25.000	3.913	1,1%
Swedbank A (SE)	26.000	5.671	1,5%
<b>Summa Finans</b>		<b>53.278</b>	<b>14,3%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>		<b>54.350</b>	<b>14,6%</b>
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
<b>AKTIEFONDER</b>			
Simplicity Fastigheter A (SE)	28 095.9252	2.707	0,7%
Simplicity Green Impact A (SE)	231 366.0183	29.499	7,9%
Simplicity Norden A (SE)	34 119.7309	33.797	9,1%
Simplicity Småbolag Global (SE)	117 099.4853	20.149	5,4%
Simplicity Småbol. Sverige A (SE)	128 370.0141	25.759	6,9%
Simplicity Sverige (SE)	235 542.9706	55.369	14,9%
<b>Summa Aktiefonder</b>		<b>167.281</b>	<b>45,0%</b>
<b>RÄNTEFONDER</b>			
Simplicity Företagsobl. A (SE)	478 720.3762	66.858	18,0%
Simplicity Global Corp. Bond A (SE)	104 607.1605	13.784	3,7%
Simplicity High Yield A (SE)	98 931.9699	11.849	3,2%
Simplicity Likviditet A (SE)	194 932.4083	23.751	6,4%
<b>Summa Räntefonder</b>		<b>116.242</b>	<b>31,3%</b>
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>283.522</b>	<b>76,3%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>337.872</b>	<b>90,9%</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		<b>33.639</b>	<b>9,1%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>371.511</b>	<b>100,0%</b>

(DK) Danmark, (SE) Sverige

# Förvaltningsberättelse Simplicity Företagsobligationer

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Företagsobligationer genererade en avkastning om 4,69 % efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg med 2,20 % under samma period.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.03.30.

Fondens duration har varierat mellan elva månader och ett år. Kreditbindningstiden har varit längre och i genomsnitt legat runt två år och sju 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 8,80 % innan förvaltningsavgifter steg och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 7,22 %. Den lägre förräntningstakten förklaras dels av lägre marknadsräntor, dels av lägre kreditspreadar. 3-månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, sjönk från 4,05 % vid årsskiftet till 3,71 % den 30 juni. Årets positiva avkastning förklaras i hög utsträckning av den löpande avkastningstakten i portföljen. Fonden har stigit med 39,66% sedan fondstart 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,77%.

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 flertal enskilda innehav som till exempel Ellos, Heimstaden AB, Heimstaden Bostad samt Castellum. Bland de innehav som utvecklats svagt och därmed påverkat fondens avkastning negativt kan nämnas Bayport och Intrum. Volatiliteten i fonden har varit låg och i linje med den allmänna marknadsutvecklingen i framför allt den internationella marknaden. Standardavvikelsen har således varit lägre och likviditeten i marknaden har som helhet varit starkare än vad den har varit historiskt sett.

## RÄNTEMARKNADEN

2024 inleddes med höga förväntningar om sjunkande inflation och snabba och omfattande sänkningar av centralbankernas styrrentor. Efter en rad besvikelser i form av högre

inflationssiffror justerade marknaden sina förväntningar för centralbankernas agerande. Detta fick även till följd att de långa obligationsräntorna steg, framför allt i USA men även i Europa och i Sverige. Under våren började dock inflationstakten att falla tillbaka något vilket gav Riksbanken och ECB skäl att sänka räntan med 25 punkter vardera. I USA har pristrycket varit på en för hög nivå för att ge Fed motiv att agera. Det har framför allt varit den amerikanska arbetsmarknaden som visat på oväntad styrka vilket i sin tur bidragit till en högre tjänsteinflation. För närvarande diskonterar marknaden två räntesänkningar i USA under 2024.

Den politiska utvecklingen fortsatte att ligga som en våt filt över marknaderna under det första halvåret. Spänningarna mellan Kina och Taiwan växte efter taiwanesiska valet där en kandidat som förordar en hårdare linje mot Kina blev vald till president. I USA fortsatte den pågående polariseringen att leda till ett uppskruvat tonläge i den politiska debatten. Den förre presidenten, Donald Trump, blev fälld för bokföringsbrott av en domstol i New York. Han hävdar att detta är ett led i en politisk häxjakt och ifrågasätter det amerikanska rättssystemets funktionssätt. President Biden fick utstå hård kritik för sitt förhållningssätt till Israel i den pågående konflikten i Gaza. Detta ledde bland annat till omfattande studentprotester vid ett antal amerikanska universitet. I Ukraina fortsatte stridigheterna och behovet av fortsatt västerländskt stöd till Ukraina är stort. Sammantaget har den geopolitiska situationen bidragit till en högre riskpremie även om marknaderna under långa perioder valt att fokusera på andra faktorer.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första halvåret. Även om volatiliteten i den internationella kreditmarknaden varit något högre har prisutvecklingen för obligationer fått stöd av höga yldelser. De höga yldelserna är en kombination av ett högre allmänt ränteläge och de rådande nivåerna på kreditspreadarna. Generellt sett framstår nuvarande nivåer på kreditspreadar som neutrala men i den nordiska marknaden är nivåerna något högre vilket har bidragit till den starka utvecklingen i år.

Aktiviteten i primärmarknaden har varit god. Ett stort antal företag har dragit nytta av den starka marknaden för att ge ut nya obligationer. Fastighetsbolagen som avstod från att ge ut obligationer under stora delar av 2022 och 2023 valde återigen att finansiera sig via obligationsmarknaden. Den främsta förklaringen är att kreditspreadarna sjönk till nivåer som gjorde obligationsfinansiering attraktiv i förhållande till bankfinansiering. Många fastighetsbolag har också valt att återköpa utestående obligationer i förtid vilket i de flesta fall medfört stigande obligationskurser. Det var också en påfallande hög andel nya emittenter som valde att ge ut obligationer. Detta skapade goda avkastningsmöjligheter då merparten av de bolagen fick betala en nyemissionspremie i samband med sina emissioner.

Det svaga konjunkturläget har medfört problem för ett fåtal företag med svag resultatutveckling och för hög beläning. Det företag som varit i störst fokus i den nordiska marknaden har varit kredithanteringsföretaget Intrum som

för närvarande har pågående diskussioner med sina långivare om en ny finansieringsstruktur. Bolagets obligationer utvecklades svagt under det första halvåret på grund av bolagets problem. Utöver Intrum har även företag som Oscar Properties, Kvalitena och Fastator haft stora problem vilket lett till stora nedgångar i obligationspriserna. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Det attraktiva gjeldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer. Riskhantering och nyckeltal

Standardavvikelsen i fonden har under de senaste två åren uppgått till 2,6 % och under det senaste året till 1,12 %. Detta innebär att den har kommit ned till låga nivåer från tidigare år. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara högre kommande sex månader och sett över en längre tidsperiod än den har varit under det senaste året.

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 0,85 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,72 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 70 % respektive 27 %. 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 3,0 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

## INNEHAV OCH POSITIONER

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har under året utgjort cirka 65 % av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till drygt 56,5 % av fondförmögenheten. Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans- fastighets- och industrisektorerna.

## FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde om 1239 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2024 till 7425 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 HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2024.



## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	24.06.30	24.12.31	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	7425128	5888963	4356486	6511321	5286169	8032722	6289104	5359411	3852676	3156768
Andelsklass A	5700297	4826391	3954448	5141144	4789410	7261163	6054532	5294608	3827485	3155169
Andelsklass B	143174	147340	64176	144022	89767	127935	91231	64803	25191	1599
Andelsklass C	1581657	915232	337862	1226155	406992	643624	143341			
Andelsvärde A	139,65	133,41	124,34	132,82	128,44	128,53	123,65	124,28	119,85	115,49
Andelsvärde B	104,92	105,79	102,10	112,44	112,15	115,64	114,59	119,63	119,85	115,49
Andelsvärde C	115,14	109,79	101,94	108,48	104,50	104,12	99,84			
Handelskurs A*	139,66	133,40	124,32	132,81	128,44	128,53	123,66	124,29	119,85	115,49
Handelskurs B*	104,92	105,78	102,08	112,43	112,16	115,64	114,59	119,64	119,85	115,49
Handelskurs C*	115,15	109,78	101,92	108,48	104,50	104,12	99,85			
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	40817304	36176918	31803940	38708769	37915994	57454203	49230723	42621251	31932801	27320382
Andelsklass B	1364663	1392782	628587	1280931	710655	1012291	741822	521663	210168	13845
Andelsklass C	13736223	8336294	3314479	11302544	3222004	5092695	1165536			
Utd. per andel, klass B	5,70	3,60	3,25	3,45	3,17	3,32	4,43	4,53		
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	4,69%	7,30%	-6,39%	3,40%	-0,07%	3,95%	-0,51%	3,70%	3,78%	0,96%
Andelsklass B	4,67%	7,34%	-6,44%	3,38%	-0,04%	3,88%	-0,54%	3,70%	3,78%	-1,08%
Andelsklass C	4,89%	7,71%	-6,05%	3,81%	0,36%	4,29%	0,16%			
Totalavk. i proc. jämf.index	2,20%	6,68%	-4,97%	0,17%	2,03%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%
Aktiv risk**	3,0%	3,5%	2,9%	5,8%	5,8%					

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

\*\*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

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	6.674.993
Kursutveckling sedan fondstart	39,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	6,0%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	2,0%
Omsättningshastighet	0,3
<b>Jämförelseindex</b>	S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index TR
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	11,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	4,7%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,1%
<b>RISK*</b>	
Korrelation	0,52
Totalrisk / Standardavvikelse	2,65%
Totalrisk för jämförelseindex	2,41%
Duration	0,74
Spreadexponering	9,26

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

## Förändring av fondförmögenhet

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	5.888.963
Andelsutgivning, tkr	2.183.695
Andelsinlösen, tkr	-944.523
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>304.064</b>
Lämnad utdelning, tkr	-7.071
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>7.425.128</b>

# Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		6.002.202	4.362.135
Penningmarknadsinstrument		1.158.105	1.013.440
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	8.989
Övriga derivat med positivt marknadsvärde		3.100	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>7.163.407</b>	<b>5.384.564</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>7.163.407</b>	<b>5.384.564</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		479.774	519.285
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	6.146	3.011
Övriga tillgångar		25.239	94
<b>Summa tillgångar</b>		<b>7.674.566</b>	<b>5.906.954</b>
<b>SKULDER</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		25.063	0
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>25.063</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	4.470	3.735
Övriga skulder		219.905	14.256
<b>Summa skulder</b>		<b>249.438</b>	<b>17.991</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>7.425.128</b>	<b>5.888.963</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		6.146	3.011
<b>Summa</b>		<b>6.146</b>	<b>3.011</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		4.300	3.596
Upplupna utgiftsräntor		170	139
<b>Summa</b>		<b>4.470</b>	<b>3.735</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 2024.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Antal	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>ÖVERLÅTBARA VÅRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
4finance 261026 (LU) <sup>1</sup>	3.800.000	42.148	0,6%
4finance 280523 (LU) <sup>1</sup>	975.000	11.364	0,2%
Addvise 260526 (SE) <sup>2</sup>	6.250.000	6.525	0,1%
Addvise 270404 (SE) <sup>2</sup>	1.250.000	13.477	0,2%
Afry 280527 (SE) <sup>3</sup>	20.000.000	20.200	0,3%
Akelius 300222 (SE)	2.700.000	24.764	0,3%
Alm brand 261014 (DK)	39.000.000	59.628	0,8%
Assa 280404 (SE)	50.000.000	50.663	0,7%
Assemb 290705 (SE)	1.800.000	20.924	0,3%
Atrium Ljungb 270125 (SE) <sup>4</sup>	6.000.000	6.455	0,1%
Atrium Ljungb 270906 (SE) <sup>4</sup>	28.000.000	28.091	0,4%
Axactor 260915 (NO) <sup>5</sup>	1.800.000	19.085	0,3%
Axactor 270907 (NO) <sup>5</sup>	43.000.000	41.772	0,6%
B2 holding 260922 (NO) <sup>6</sup>	3.700.000	44.398	0,6%
B2 holding 280130 (NO) <sup>6</sup>	2.300.000	27.125	0,4%
Balder 260123 (SE) <sup>20</sup>	2.900.000	31.870	0,4%
Balder 270129 (SE) <sup>20</sup>	200.000	2.071	0,0%
Balder 280128 (SE) <sup>20</sup>	2.000.000	19.974	0,3%
Balder 290120 (FI) <sup>20</sup>	2.500.000	23.589	0,3%
Balder 290604 (SE) <sup>20</sup>	40.000.000	40.255	0,5%
Bayport 251120 (MU) <sup>7</sup>	1.200.000	1.908	0,0%
Billerud 260209 (SE) <sup>8</sup>	16.000.000	16.350	0,2%
Billerud 280209 (SE) <sup>8</sup>	30.000.000	30.739	0,4%
Bluestep 290522 (SE)	16.000.000	16.290	0,2%
Boliden 270922 (SE)	4.000.000	4.393	0,1%
Bonheur 280915 (NO)	16.500.000	16.683	0,2%
Bonnier fast 260506 (SE) <sup>9</sup>	22.000.000	22.151	0,3%
Bonnier fast 290619 (SE) <sup>9</sup>	30.000.000	30.098	0,4%
Borgo 270630 (SE)	34.000.000	34.031	0,5%
Castellum 261204 (SE) <sup>10</sup>	12.000.000	12.314	0,2%
Castellum 270419 (SE) <sup>10</sup>	26.000.000	26.808	0,4%
Castellum 280522 (SE) <sup>10</sup>	34.000.000	34.315	0,5%
Compactor 250925 (SE) <sup>13</sup>	8.750.000	9.001	0,1%
Corem prop 260507 (SE) <sup>14</sup>	80.000.000	81.610	1,1%
Corem prop 270119 (SE) <sup>14</sup>	55.000.000	56.265	0,8%
Danske bank 250902 (DK) <sup>15</sup>	800.000	8.907	0,1%
Danske bank 290523 (DK) <sup>15</sup>	46.000.000	46.416	0,6%
DDM 260419 (CH)	4.300.000	31.590	0,4%
Deutsche pb 270628 (DE)	2.800.000	23.563	0,3%
DNB bank 280223 (NO) <sup>16</sup>	28.000.000	28.518	0,4%
DNB bank 290530 (NO) <sup>16</sup>	5.000.000	53.282	0,7%
DNB bank nok 261117 (NO) <sup>16</sup>	4.000.000	3.980	0,1%
Electrolux 251208 (SE) <sup>17</sup>	20.000.000	20.638	0,3%
Electrolux 271118 (SE) <sup>17</sup>	2.000.000	2.117	0,0%
Electrolux 280901 (SE) <sup>17</sup>	30.000.000	30.167	0,4%
Elekta 261214 (SE)	24.000.000	24.031	0,3%
Ellevio 270611 (SE)	10.000.000	10.230	0,1%
Epiroc 280510 (SE) <sup>19</sup>	12.000.000	12.267	0,2%
Epiroc FIX 290321 (SE) <sup>19</sup>	25.000.000	26.463	0,4%
Fastpartner 270202 (SE) <sup>12</sup>	52.000.000	50.705	0,7%
Fastpartner 270825 (SE) <sup>12</sup>	20.000.000	19.033	0,3%
Francks kyl 270426 (SE) <sup>12</sup>	5.000.000	5.182	0,1%
Getinge 261104 (SE)	24.000.000	24.156	0,3%
Gjensidige 260407 (NO) <sup>24</sup>	41.000.000	41.094	0,6%
Gjensidige 280929 (NO) <sup>24</sup>	28.000.000	28.371	0,4%
Gjensidige 290528 (NO) <sup>24</sup>	22.000.000	22.114	0,3%
Glamox 270223 (NO)	24.000.000	25.212	0,3%
Gron tv 270111 (NO)	12.500.000	12.938	0,2%
Gränges 260929 (SE)	42.000.000	42.106	0,6%
Hedin bil 260706 (SE)	11.250.000	11.437	0,2%
Heims bostad 261123 (SE) <sup>23</sup>	40.000.000	37.374	0,5%
Heims bostad 270222 (SE) <sup>23</sup>	20.000.000	18.681	0,3%
Heimstaden 260309 (SE) <sup>22</sup>	2.300.000	19.816	0,3%
Heimstaden 270115 (SE) <sup>22</sup>	2.500.000	11.345	0,2%
Heimstaden 270306 (SE) <sup>22</sup>	4.500.000	36.579	0,5%
Hemfri 290805 (SE)	51.250.000	52.443	0,7%
Hexagon 280927 (SE) <sup>25</sup>	22.000.000	22.372	0,3%
Hexagon 290524 (SE) <sup>25</sup>	24.000.000	24.205	0,3%
Hoist 261005 (SE) <sup>26</sup>	22.500.000	25.403	0,3%
Hoist 270412 (SE) <sup>26</sup>	50.000.000	52.199	0,7%
Hoist 270504 (SE) <sup>26</sup>	4.700.000	54.427	0,7%
Hoist 280524 (SE) <sup>26</sup>	15.000.000	16.349	0,2%
Husqvarna 271123 (SE)	36.000.000	38.157	0,5%
ICA 270224 (SE) <sup>27</sup>	4.000.000	4.186	0,1%
ICA 280919 (SE) <sup>27</sup>	8.000.000	8.159	0,1%
Indutrade 261112 (SE)	16.000.000	16.106	0,2%
Intea 261019 (SE) <sup>28</sup>	38.000.000	38.330	0,5%
Intea 290611 (SE) <sup>28</sup>	30.000.000	30.039	0,4%
Islandsbanki 261108 (IS)	30.000.000	31.242	0,4%
JY holding 271025 (SE)	10.000.000	10.579	0,1%
Jyske bank 260324 (DK) <sup>29</sup>	11.000.000	10.922	0,1%
Jyske bank 270831 (DK) <sup>29</sup>	15.000.000	15.478	0,2%
Klarne bank 270624 (SE)	17.500.000	17.531	0,2%
Klarne hold 270325 (SE)	22.000.000	23.558	0,3%
Kungsleden 270115 (SE)	44.000.000	44.874	0,6%
Kvika banki 260511 (IS) <sup>32</sup>	38.000.000	39.522	0,5%
Latour 290614 (SE)	10.000.000	10.009	0,1%
Logent 261205 (SE)	10.000.000	10.312	0,1%
Loomis 261130 (SE)	72.000.000	73.401	1,0%
M2 asset mgt 260204 (SE)	27.500.000	27.776	0,4%
Media & games 260621 (SE)	1.800.000	21.148	0,3%
Media & games 270324 (SE)	2.700.000	32.026	0,4%
Millicom 270120 (LU)	8.750.000	9.002	0,1%
Moba 260526 (SE)	2.300.000	25.040	0,3%
NCC 290405 (SE)	10.000.000	10.121	0,1%
Nibe 270901 (SE)	18.000.000	18.206	0,2%
Noba bank 290319 (SE)	31.500.000	31.923	0,4%
Nordax hold 261029 (SE)	60.000.000	56.722	0,8%
Nordea 250915 (FI) <sup>33</sup>	30.000.000	30.982	0,4%
Nordea 300228 (FI) <sup>33</sup>	2.000.000	22.870	0,3%
Nordiska kre 260629 (SE)	3.750.000	3.633	0,0%
Nordnet 261116 (SE)	54.000.000	55.194	0,7%
Nykredit 260331 (DK) <sup>21</sup>	22.000.000	21.937	0,3%
Nykredit 271206 (DK) <sup>21</sup>	30.000.000	30.650	0,4%

Openinf 251111 (SE)	45.000.000	46.067	0,6%
Orexo 280328 (SE)	20.000.000	20.506	0,3%
Oriflame FIX 260504 (CH) <sup>35</sup>	2.500.000	7.122	0,1%
Peab 260907 (SE) <sup>36</sup>	30.000.000	29.558	0,4%
Peab 270624 (SE) <sup>36</sup>	15.000.000	15.031	0,2%
Peab 281220 (SE) <sup>36</sup>	10.000.000	10.049	0,1%
Pelagia 290312 (NO)	25.000.000	25.120	0,3%
Protector 281207 (NO)	22.000.000	22.837	0,3%
Resurs bank 280308 (SE)	4.000.000	3.935	0,1%
Resurs bank 281214 (SE)	7.500.000	7.426	0,1%
Romanov nok 261022 (GB) <sup>11</sup>	56.535.284	53.872	0,7%
Romanov sek 261022 (GB) <sup>11</sup>	33.321.360	32.074	0,4%
Sagax 270130 (SE)	3.000.000	31.765	0,4%
Santander 270318 (NO)	30.000.000	30.158	0,4%
SBAB 260203 (SE)	20.000.000	20.411	0,3%
SBAB 270118 (SE)	35.000.000	35.724	0,5%
SBAB 290221 (SE)	46.000.000	47.561	0,6%
SCA 250923 (SE)	14.000.000	14.065	0,2%
Scania 270331 (SE) <sup>52</sup>	58.000.000	58.054	0,8%
SEB 280207 (SE) <sup>38</sup>	1.800.000	20.875	0,3%
SEB 280817 (SE) <sup>38</sup>	2.500.000	30.479	0,4%
SEB 281103 (SE) <sup>38</sup>	30.000.000	31.154	0,4%
SEB 291127 (SE) <sup>38</sup>	1.500.000	17.485	0,2%
SFSS 270914 (SE) <sup>42</sup>	3.750.000	3.869	0,1%
SFSS 280927 (SE) <sup>42</sup>	48.750.000	49.224	0,7%
SGL 280302 (DK) <sup>40</sup>	2.586.005	30.946	0,4%
SHB 260115 (SE) <sup>46</sup>	100.000.000	101.317	1,4%
Skanska 271129 (SE) <sup>39</sup>	20.000.000	20.096	0,3%
Skanska FRN 281124 (SE) <sup>39</sup>	48.000.000	48.710	0,7%
Sobi 290517 (SE) <sup>48</sup>	21.250.000	21.646	0,3%
Sobi FRN 290517 (SE) <sup>48</sup>	20.000.000	20.286	0,3%
Spar. rekarné 260318 (SE)	12.000.000	11.798	0,2%
Sparnord 270309 (DK)	4.000.000	4.106	0,1%
SSAB 260616 (SE) <sup>41</sup>	29.000.000	29.646	0,4%
SSAB 280621 (SE) <sup>41</sup>	15.000.000	15.314	0,2%
Stadshyp cov 251203 (SE) <sup>46</sup>	50.000.000	50.840	0,7%
Storebrand 260901 (NO) <sup>43</sup>	8.000.000	8.092	0,1%
Storebrand 271117 (NO) <sup>43</sup>	42.000.000	45.076	0,6%
Storebrand 281102 (NO) <sup>43</sup>	10.000.000	10.452	0,1%
Storskogen 270322 (SE) <sup>44</sup>	32.500.000	34.973	0,5%
Svea 250910 (SE) <sup>45</sup>	13.750.000	13.834	0,2%
Sveaskog 290416 (SE)	22.000.000	22.326	0,3%
Swedbank 280328 (SE) <sup>47</sup>	30.000.000	30.174	0,4%
Swedbank 280609 (SE) <sup>47</sup>	30.000.000	31.497	0,4%
Sydbank 290125 (DK)	20.000.000	20.561	0,3%
Tele2 271103 (SE)	40.000.000	40.694	0,5%
Titania hold 261221 (SE)	12.500.000	12.659	0,2%
Tornator 261014 (FI)	2.500.000	26.977	0,4%
Trelleborg 270308 (SE)	10.000.000	9.970	0,1%
Tryg 251113 (DK) <sup>49</sup>	10.000.000	10.132	0,1%
Tryg 260226 (DK) <sup>49</sup>	14.000.000	14.152	0,2%
Tryg 280320 (DK) <sup>49</sup>	24.000.000	24.402	0,3%
Vacse 270406 (SE) <sup>50</sup>	20.000.000	20.612	0,3%
Vacse 290419 (SE) <sup>50</sup>	26.000.000	26.459	0,4%
Wallenstam 260319 (SE)	50.000.000	50.212	0,7%
Walwil 270421 (NO) <sup>53</sup>	21.000.000	22.380	0,3%
Walwil 280831 (NO) <sup>53</sup>	23.000.000	23.619	0,3%
VEF 261208 (SE)	35.000.000	36.590	0,5%
Vonovia 270408 (DE)	58.000.000	58.523	0,8%
Ziklo bank 270531 (SE) <sup>55</sup>	24.000.000	24.124	0,3%
Ziklo bank 280327 (SE) <sup>55</sup>	50.000.000	50.326	0,7%
Åf 261201 (SE) <sup>3</sup>	8.000.000	8.167	0,1%
Åland 261214 (FI)	18.000.000	17.872	0,2%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>4.436.657</b>	<b>59,7%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>	<b>4.436.657</b>	<b>59,7%</b>	
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD</b>			
<b>PENNINGMARKNADSinSTRUMENT</b>			
Bayport snr 250520 (MU) <sup>7</sup>	4.500.000	17.088	0,2%
Castellum 250324 (SE)	4.050.000	45.426	0,6%
Compactor 240915 (SE) <sup>13</sup>	45.000.000	45.082	0,6%
Diös 250512 (SE)	20.000.000	20.499	0,3%
Fastpartner 250527 (SE) <sup>12</sup>	14.000.000	13.922	0,2%
Fngbb 240725 (SE)	18.000.000	18.374	0,2%
Foxway 280712 (SE)	1.800.000	20.566	0,3%
Golden hei 241214 (SE)	21.250.000	21.303	0,3%
Hoist 250317 (SE) <sup>26</sup>	25.000.000	26.178	0,4%
Lanhyp cov 250317 (SE)	50.000.000	50.442	0,7%
Mowi 250131 (NO)	14.000.000	16.119	0,2%
Nordea cov 240918 (SE)	80.000.000	80.178	1,1%
Nya sff 250130 (SE)	16.000.000	16.219	0,2%
Nykredit real 241001 (DK) <sup>21</sup>	50.000.000	50.106	0,7%
Nyttö 240921 (SE)	1.250.000	1.236	0,0%
Scania 250117 (SE) <sup>52</sup>	13.000.000	13.305	0,2%
Scania 250417 (SE) <sup>52</sup>	9.000.000	9.308	0,1%
SEB cov 241218 (SE) <sup>38</sup>	100.000.000	99.379	1,3%
Sirius int. 270922 (BM)	42.000.000	38.318	0,5%
Stadshyp cov 241203 (SE) <sup>46</sup>	50.000.000	50.005	0,7%
Storebrand 240916 (NO) <sup>43</sup>	38.000.000	38.182	0,5%
Swedb cov 240918 (SE)	75.000.000	75.167	1,0%
Svsk handels 250603 (SE)	16.000.000	15.558	0,2%
Trianon 250612 (SE)	5.000.000	5.134	0,1%
Vostok new 250131 (SE)	53.750.000	53.832	0,7%
<b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>	<b>840.926</b>	<b>11,3%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad</b>	<b>840.926</b>	<b>11,3%</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>			
Advanzia 260324 (LU) <sup>31</sup>	6.000.000	6.027	0,1%
Advanzia 290228 (LU) <sup>31</sup>	1.900.000	22.026	0,3%
Assemb 300701 (SE)	1.800.000	20.551	0,3%
Balder 260302 (SE) <sup>20</sup>	2.000.000	21.457	0,3%
Castellum 261202 (SE) <sup>10</sup>	5.300.000	54.063	0,7%
Danaos 280301 (GR)	2.700.000	30.066	0,4%
Danske bank 260518 (DK) <sup>15</sup>	4.000.000	39.920	0,5%
Fertib 280508 (ES)	5.500.000	64.878	0,9%
Fortaco 270722 (FI)	3.300.000	38.775	0,5%

Frende 281017 (NO)	13.000.000	13441	0,2%
Heims bostad 270202 (SE) <sup>23</sup>	1.500.000	10.755	0,1%
Islandsbanki 260928 (IS)	38.000.000	35.941	0,5%
Kistefos 270726 (NO) <sup>30</sup>	4.000.000	4.168	0,1%
Kistefos 280913 (NO) <sup>30</sup>	18.500.000	18.727	0,3%
Kongb 280624 (NO)	1.500.000	17.158	0,2%
Lr health 280304 (DE)	600.000	6.532	0,1%
Media central 270623 (DE)	800.000	9.735	0,1%
Mutares 270331 (DE)	2.650.000	32.337	0,4%
Nordea 260326 (FI) <sup>33</sup>	4.030.000	43.210	0,6%
Nordea 290301 (FI) <sup>33</sup>	6.261.000	56.254	0,8%
Nortura 261104 (NO) <sup>34</sup>	10.000.000	9.819	0,1%
Nortura 280504 (NO) <sup>34</sup>	30.000.000	29.176	0,4%
Nortura 290108 (NO) <sup>34</sup>	11.000.000	11.690	0,2%
Nykredit 260415 (DK) <sup>21</sup>	3.400.000	38.125	0,5%
Oriflame 260504 (CH) <sup>35</sup>	1.500.000	4.501	0,1%
Phm group 260619 (FI)	1.000.000	11.871	0,2%
Saxo bank 270325 (DK) <sup>37</sup>	600.000	7.023	0,1%
Saxo bank 290502 (DK) <sup>37</sup>	3.500.000	40.631	0,5%
SGL 300422 (DK) <sup>40</sup>	3.450.000	40.380	0,5%
SHB 270301 (SE)	6.600.000	66.043	0,9%
Swedbank 280317 (SE) <sup>47</sup>	2.600.000	28.101	0,4%
Swedbank 290317 (SE) <sup>47</sup>	3.800.000	33.982	0,5%
Swedbank 300317 (SE) <sup>47</sup>	2.000.000	21.826	0,3%
Telia 260211 (SE)	1.600.000	17.193	0,2%
Topsoe 290523 (DK)	7.400.000	86.487	1,2%
Volvo car 260302 (SE) <sup>54</sup>	51.000.000	51.716	0,7%
Volvo car 300508 (SE) <sup>54</sup>	1.250.000	14.344	0,2%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>1.058.930</b>	<b>14,3%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>	<b>1.058.930</b>	<b>14,3%</b>	
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN</b>			
<b>PENNINGMARKNADSIKONSTRUMENT</b>			
Arion 250226 (IS)	1.000.000	10.406	0,1%
Danske bank 250626 (DK) <sup>15</sup>	4.170.000	44.194	0,6%
DNB bank 241112 (NO) <sup>16</sup>	6.000.000	64.929	0,9%
Heims bostad 241119 (SE) <sup>23</sup>	5.300.000	46.283	0,6%
Mandatum 241004 (FI)	3.000.000	34.276	0,5%
Nordea 240923 (FI) <sup>33</sup>	2.600.000	27.905	0,4%
Nordea 250312 (FI) <sup>33</sup>	2.500.000	28.226	0,4%
SEB 250513 (SE) <sup>38</sup>	5.600.000	58.715	0,8%
Swedbank 240917 (SE) <sup>47</sup>	4.000.000	42.927	0,6%
<b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>	<b>357.862</b>	<b>4,8%</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>357.862</b>	<b>4,8%</b>	
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES</b>			
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
Bulkif 260915 (NO)	16.000.000	16.844	0,2%
Compactor 270625 (SE) <sup>13</sup>	55.000.000	55.347	0,7%
Creditas 261103 (CI)	2.200.000	24.395	0,3%

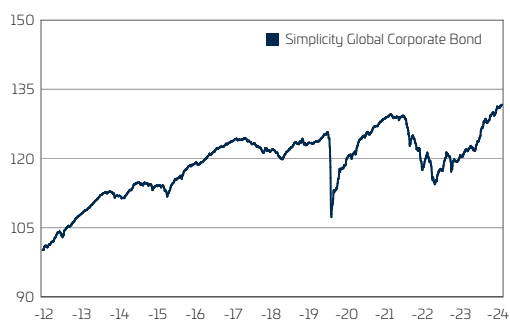
Ellos 250209 (SE)	6.250.000	6.436	0,1%
Ellos 270717 (SE) <sup>18</sup>	30.000.000	30.150	0,4%
Ellos sssr 270717 (SE) <sup>18</sup>	23.750.000	24.344	0,3%
Kvika bank 260511 (IS) <sup>32</sup>	12.000.000	12.489	0,2%
Localtap 270530 (FI)	4.000.000	45.756	0,6%
Norlandia h 280704 (NO)	20.000.000	20.075	0,3%
Norske skog 290625 (NO)	25.000.000	24.984	0,3%
Schouw 290618 (DK)	57.000.000	56.750	0,8%
Storskogen 271207 (SE) <sup>44</sup>	41.250.000	41.703	0,6%
Svea 290607 (SE) <sup>45</sup>	22.500.000	23.041	0,3%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>382.314</b>	<b>5,1%</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>382.314</b>	<b>5,1%</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>			
Klarna check 280711 (SE)	55.000.000	55.275	0,7%
Nofitech 280628 (NO)	10.000.000	9.988	0,1%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>65.263</b>	<b>0,9%</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>65.263</b>	<b>0,9%</b>	
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
<b>ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Bayportbonusrights250520(MU) <sup>7</sup>	292.500	3.100	0,0%
Niam vi 250305 (LU)	1.063.699	11.764	0,2%
Openinf us 270222 (US)	600.000	6.590	0,1%
<b>Summa Onoterade överlåtbara värdepapper</b>	<b>21.454</b>	<b>0,3%</b>	
<b>OTC-DERIVAT</b>			
NOK/SEK 240702 (SE)	-575.820.000	544	0,0%
EUR/SEK 240702 (SE)	-132.800.000	-16.333	-0,2%
USD/SEK 240702 (SE)	-64.760.000	-8.688	-0,1%
DKK/SEK 240702 (SE)	-35.710.000	-586	0,0%
<b>Summa OTC-Derivat</b>	<b>-25.063</b>	<b>-0,3%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>	<b>-3.609</b>	<b>0,0%</b>	
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>7.138.344</b>	<b>96,1%</b>	
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>286.784</b>	<b>3,9%</b>	
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>7.425.128</b>	<b>100,0%</b>	
(BM) Bermuda, (CH)Schweiz, (CI) Caymanöarna, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (ES) Spanien, (FI) Finland, (GB) Storbritannien, (GR) Grekland, (IS) Island, (LU) Luxemburg, (MU) Mauritius, (NO) Norge, (SE) Sverige, (US) USA			
<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen 4finance Group SA och utgör 0,72 %			
<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen ADDvise Group AB och utgör 0,27 %			
<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen AFRY AB och utgör 0,38 %			
<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 0,47 %			
<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Axactor ASA och utgör 0,82 %			
<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen B2 Impact ASA och utgör 0,96 %			
<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,3 %			
<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Billerud Aktiebolag och utgör 0,63 %			
<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Bonnier Fastigheter AB och utgör 0,7 %			
<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,72 %			
<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Cidron Romanov Ltd och utgör 1,16 %			
<sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,13 %			
<sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,47 %			
<sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen Corem Property Group AB och utgör 1,86 %			
<sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 1,88 %			

- <sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen DNB BANK ASA och utgör 2,03 %  
<sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen Electrolux AB och utgör 0,71 %  
<sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Ellos Group Nordic AB och utgör 0,73 %  
<sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen Epiroc AB och utgör 0,52 %  
<sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,56 %  
<sup>21</sup> Ingår i företagsgruppen Förenet Kredit FMBA och utgör 1,9 %  
<sup>22</sup> Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 0,91 %  
<sup>23</sup> Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,52 %  
<sup>24</sup> Ingår i företagsgruppen Gjensidigestiftelsen och utgör 1,23 %  
<sup>25</sup> Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 0,63 %  
<sup>26</sup> Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 2,35 %  
<sup>27</sup> Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Forbund AB och utgör 0,17 %  
<sup>28</sup> Ingår i företagsgruppen INTEA FASTIGHETER AB och utgör 0,92 %  
<sup>29</sup> Ingår i företagsgruppen Jyske Bank A/S och utgör 0,36 %  
<sup>30</sup> Ingår i företagsgruppen Kistefos AS och utgör 0,31 %  
<sup>31</sup> Ingår i företagsgruppen Kistefos AS och utgör 0,38 %  
<sup>32</sup> Ingår i företagsgruppen Kvika banki hf och utgör 0,7 %  
<sup>33</sup> Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,82 %  
<sup>34</sup> Ingår i företagsgruppen Nortura SA och utgör 0,68 %  
<sup>35</sup> Ingår i företagsgruppen Oriflame Holding Ltd och utgör 0,16 %  
<sup>36</sup> Ingår i företagsgruppen Peab AB och utgör 0,74 %  
<sup>37</sup> Ingår i företagsgruppen Saxo Bank A/S och utgör 0,64 %  
<sup>38</sup> Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 3,48 %  
<sup>39</sup> Ingår i företagsgruppen Skanska AB och utgör 0,93 %  
<sup>40</sup> Ingår i företagsgruppen Skill Luxembourg Holdings Sarl och utgör 0,96 %  
<sup>41</sup> Ingår i företagsgruppen SSAB AB och utgör 0,61 %  
<sup>42</sup> Ingår i företagsgruppen Stillfront Group AB och utgör 0,72 %  
<sup>43</sup> Ingår i företagsgruppen Storebrand ASA och utgör 1,37 %  
<sup>44</sup> Ingår i företagsgruppen Storskogen Group AB och utgör 1,03 %  
<sup>45</sup> Ingår i företagsgruppen Svea Bank AB och utgör 0,5 %  
<sup>46</sup> Ingår i företagsgruppen Svenska Handelsbanken AB och utgör 2,72 %  
<sup>47</sup> Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 2,54 %  
<sup>48</sup> Ingår i företagsgruppen Swedish Orphan Biovitrum AB och utgör 0,56 %  
<sup>49</sup> Ingår i företagsgruppen Tryg A/S och utgör 0,66 %  
<sup>50</sup> Ingår i företagsgruppen Vacse AB och utgör 0,63 %  
<sup>51</sup> Ingår i företagsgruppen Verve Group SE och utgör 0,72 %  
<sup>52</sup> Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 1,09 %  
<sup>53</sup> Ingår i företagsgruppen Wallenius Wilhelmsen ASA och utgör 0,62 %  
<sup>54</sup> Ingår i företagsgruppen Zhejiang Geely Holding Group C och utgör 0,89 %  
<sup>55</sup> Ingår i företagsgruppen Ziklo Bank AB och utgör 1 %

# Förvaltningsberättelse Simplicity Global Corporate Bond

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Global Corporate Bond genererade en avkastning om 3,85 % efter förvaltningsavgifter under första halvåret 2024. Fondens jämförelseindex som utgörs av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg under samma period med 2,63 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2012.12.20.

Fondens positiva avkastning förklaras av en hög förräntningstakt och av sjunkande kreditspreadar i den internationella och den nordiska företagsobligationsmarknaden. Fonden har stigit med 31,77% sedan fondstart i december 2012 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 2,42 %.

Fondens duration har varierat mellan cirka 2,1 och 2,6 år. Kreditbindningstiden har varit något högre och har legat mellan 2,5 och 2,9 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 8,8 % innan förvaltningsavgifter, sjönk något och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 7,8%. Den lägre yjelden förklaras i huvudsak av lägre kreditspreadar i portföljens innehav.

Fonden har haft en stabil utveckling under året. Fondens avkastning har påverkats positivt av höga yjelder och stark utveckling i ett antal fastighetsobligationer samt från efterställda bankobligationer och ett antal high yield-obligationer, det negativa bidraget har främst kommit från ett fåtal high yield-obligationer.

Volatiliteten har varit relativt låg i fonden i förhållande till den internationella obligationsmarknaden. Likviditetssituationen har varit god och i linje med vad den har varit historiskt.

## RÄNTEMARKNADEN

2024 inleddes med höga förväntningar om sjunkande inflation och snabba och omfattande sänkningar av centralbankernas styrräntor. Efter en rad besvikelser i form av högre inflationssiffror justerade marknaden sina förväntningar för centralbankernas agerande. Detta fick även till följd att de långa obligationsräntorna steg, framför allt i USA men

även i Europa och i Sverige. Under våren började dock inflationstakten att falla tillbaka något vilket gav Riksbanken och ECB skäl att sänka räntan med 25 punkter vardera. I USA har pristrycket varit på en för hög nivå för att ge Fed motiv att agera. Det har framför allt varit den amerikanska arbetsmarknaden som visat på oväntad styrka vilket i sin tur bidragit till en högre tjänsteinflation. För närvarande diskonterar marknaden två räntesänkningar i USA under 2024.

Den politiska utvecklingen fortsatte att ligga som en våt filt över marknaderna under det första halvåret. Spänningarna mellan Kina och Taiwan växte efter taiwanesiska valet där en kandidat som förordar en hårdare linje mot Kina blev vald till president. I USA fortsatte den pågående polariseringen att leda till ett uppskruvat tonläge i den politiska debatten. Den förra presidenten, Donald Trump, blev fälld för bokföringsbrott av en domstol i New York. Han hävdar att detta är ett led i en politisk häxjakt och ifrågasätter det amerikanska rättssystemets funktionssätt. President Biden fick utstå hård kritik för sitt förhållningssätt till Israel i den pågående konflikten i Gaza. Detta ledde bland annat till omfattande studentprotester vid ett antal amerikanska universitet. I Ukraina fortsatte stridigheterna och behovet av fortsatt västerländskt stöd till Ukraina är stort. Sammantaget har den geopolitiska situationen bidragit till en högre riskpremie även om marknaderna under långa perioder valt att fokusera på andra faktorer.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första halvåret. Även om volatiliteten i den internationella kreditmarknaden varit något högre har prisutvecklingen för obligationer fått stöd av höga yjelder. De höga yjelderna är en kombination av ett högre allmänt ränteläge och de rådande nivåerna på kreditspreadarna. Generellt sett framstår nuvarande nivåer på kreditspreadar som neutrala men i den nordiska marknaden är nivåerna något högre vilket har bidragit till den starka utvecklingen i år.

Aktiviteten i primärmarknaden har varit god. Ett stort antal företag har dragit nytta av den starka marknaden för att ge ut nya obligationer. Fastighetsbolagen som avstod från att ge ut obligationer under stora delar av 2022 och 2023 valde återigen att finansiera sig via obligationsmarknaden. Den främsta förklaringen är att kreditspreadarna sjönk till nivåer som gjorde obligationsfinansiering attraktiv i förhållande till bankfinansiering. Många fastighetsbolag har också valt att återköpa utestående obligationer i förtid vilket i de flesta fall medfört stigande obligationskurser. Det var också en påfallande hög andel nya emittenter som valde att ge ut obligationer. Detta skapade goda avkastningsmöjligheter då merparten av de bolagen fick betala en nyemissionspremie i samband med sina emissioner.

Det svaga konjunkturläget har medfört problem för ett fåtal företag med svag resultatutveckling och för hög belåning. Det företag som varit i störst fokus i den nordiska marknaden har varit kredithanteringsföretaget Intrum som för närvarande har pågående diskussioner med sina långivare om en ny finansieringsstruktur. Bolagets obligationer utvecklades svagt under det första halvåret på grund av

bolagets problem. Utöver Intrum har även företag som Oscar Properties, Kvalitena och Fastator haft stora problem vilket lett till stora nedgångar i obligationspriserna. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Det attraktiva gjeldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer.

### **RISKHANTERING OCH NYCKELTAL**

Fonden har under de senaste två åren haft en standardavvikelse på 4,40 % vilket innebär att den har gått ned. Detta förklaras av att den volatila utvecklingen under första halvåret 2022 faller ur. Standardavvikelsen för de senaste tolv månaderna uppgår till 2,63 %. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara kring denna nivå 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 årsskiftet till 2,61 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,86 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 87 % respektive 8 %. Likvida medel utgjorde cirka fem procent av fondens värde.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex utgörs av 50 % Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK och 50% S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return och 50 % som bedöms vara relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren

varit 2,98 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

### **INNEHAV OCH POSITIONER**

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

### **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fonden har under halvåret haft ett nettoutflöde om 53 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2024 till 1 875 MSEK.

### **DERIVAT**

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

### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER**

Inga väsentliga händelser har noterats under det första halvåret 2024.



## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	24.06.30	23.12.31	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	1 875 431	1 860 910	1 743 564	1 895 381	1 985 152	3 705 374	3 253 287	4 047 814	1 461 489	511 509
Andelsklass A	1 812 168	1 813 768	1 701 966	1 870 882	1 965 674	3 593 684	3 177 552	4 000 463	1 456 319	
Andelsklass B	54 764	38 535	38 265	24 173	18 717	95 226	62 766	47 351	5 170	
Andelsklass C	8 499	8 607	3 333	326	761	16 464	12 969			
Andelsvärde A	131,76	126,89	117,31	129,26	124,55	124,52	119,82	124,10	119,21	114,09
Andelsvärde B	91,58	93,05	90,20	104,14	104,56	109,02	109,44	118,26	119,21	
Andelsvärde C	109,25	105,00	96,66	106,04	101,64	101,17	96,96			
Handelskurs A*	131,77	126,88	117,27	129,26	124,55	124,53	119,83	124,11	119,21	114,12
Handelskurs B*	91,59	93,04	90,17	104,14	104,57	109,02	109,45	118,27	119,21	
Handelskurs C*	109,26	104,99	96,63	106,04	101,65	101,17	96,96			
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	13 753 546	14 294 160	14 508 285	14 473 740	15 807 005	28 969 241	26 584 182	32 255 127	12 216 078	4 483 222
Andelsklass B	597 965	414 149	424 225	232 115	150 514	767 630	525 115	381 786	43 371	
Andelsklass C	77 794	81 972	34 485	3 078	6 119	132 719	108 505			
Utdelning per andel, klass B	4,92	4,20	4,47	4,34	4,07	4,66	4,85	5,77		
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	3,85%	8,19%	-9,28%	3,78%	0,02%	3,92%	-3,45%	4,10%	4,46%	2,47%
Andelsklass B	3,78%	8,14%	-9,28%	3,78%	0,02%	3,92%	-3,45%	4,10%	4,84%	
Andelsklass C	4,06%	8,65%	-8,87%	4,33%	0,46%	4,34%	-3,04%			
Totalk i procent jämf index	2,63%	8,86%	-9,16%	1,05%	3,02%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%
Aktiv risk**	3,0%	3,1%	2,2%	3,0%	3,2%					

\* Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

\*\* 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

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	1 850 223
Kursutveckling sedan fondstart	31,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	5,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,3%
Omsättningshastighet	0,3
<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	32,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	6,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,3%
<b>RISK*</b>	
Korrelation	0,87
Totalrisk / Standardavvikelse	4,40%
Totalrisk för jämförelseindex	4,77%
Duration	2,59
Spreadexponering	11,02

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

## Förändring av fondförmögenhet

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	1 860 910
Andelsutgivning, tkr	246 505
Andelsinlösen, tkr	-299 310
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>69 492</b>
Lämnad utdelning, tkr	-2166
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>1 875 431</b>

# Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		1508.324	1470.438
Penningmarknadsinstrument		262.678	261.026
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	13.989
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		964	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>1.771.966</b>	<b>1.745.453</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>1.771.966</b>	<b>1.745.453</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		111.491	117.009
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2.038	1.079
Övriga tillgångar		11.296	62
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1.896.791</b>	<b>1.863.603</b>
<b>SKULDER</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		19.042	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	900
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>19.042</b>	<b>900</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.368	1.398
Övriga skulder		950	395
<b>Summa skulder</b>		<b>21.360</b>	<b>2.693</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>1.875.431</b>	<b>1.860.910</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		2.038	1.079
<b>Summa</b>		<b>2.038</b>	<b>1.079</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		1.368	1.395
Upplupna utgiftsräntor		0	3
<b>Summa</b>		<b>1.368</b>	<b>1.398</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. Courtagkostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats i försäljningsvärdet. Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutskurs på balansdagen.



Oriflame 260504 (CH) <sup>20</sup>	300.000	900	0,0%
Qvc inc 280901 (US)	800.000	6.309	0,3%
Rabo 251229 (NL) <sup>8</sup>	1.600.000	17.835	1,0%
Rabo 290629 (NL) <sup>8</sup>	400.000	4.254	0,2%
Santan 260114 (ES)	600.000	6.609	0,4%
Saxo bank 270325 (DK)	900.000	10.535	0,6%
Schletter 250912 (NL)	1.000.000	11.790	0,6%
SGL 300422 (DK) <sup>23</sup>	950.000	11.119	0,6%
SHB 290816 (SE)	800.000	9.769	0,5%
Simpar europe 310126 (BR)	1.000.000	9.039	0,5%
Sirius int. 290405 (BM) <sup>21</sup>	2.000.000	21.891	1,2%
Stanch 270130 (GB)	1.000.000	10.188	0,5%
Swedbank 290317 (SE) <sup>25</sup>	1.800.000	16.097	0,9%
Tele italia 280215 (IT) <sup>26</sup>	293.000	3.582	0,2%
Tele italia 280215 (IT) <sup>26</sup>	207.000	2.548	0,1%
Telia 270921 (SE)	1.500.000	17.487	0,9%
T-mobile 290415 (US)	1.000.000	9.893	0,5%
Ubs 280109 (CH)	1.500.000	15.618	0,8%
Verisure 271015 (SE)	1.000.000	12.246	0,7%
Very 260801 (GB)	1.000.000	12.191	0,6%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>701.045</b>	<b>37,4%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>	<b>701.045</b>	<b>37,4%</b>	

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

##### PENNINGMARKNADSIKTRUMENT

Arion 250226 (IS) <sup>3</sup>	1.100.000	11.447	0,6%
BBVA 250305 (ES) <sup>4</sup>	1.200.000	12.707	0,7%
Danske bank 250626 (DK) <sup>7</sup>	1.600.000	16.957	0,9%
HSBC 240917 (GB) <sup>17</sup>	1.000.000	10.788	0,6%
HSBC 250330 (GB) <sup>17</sup>	500.000	5.361	0,3%
Kimber mex 250312 (MX)	100.000	1.049	0,1%
Mandatum 241004 (FI)	2.000.000	22.851	1,2%
Nordea 240923 (FI) <sup>19</sup>	2.000.000	21.465	1,1%
Nordea 250312 (FI) <sup>19</sup>	1.047.000	11.821	0,6%
SEB 250513 (SE) <sup>22</sup>	2.400.000	25.164	1,3%
Swedbank 240917 (SE) <sup>25</sup>	1.000.000	10.732	0,6%
<b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>	<b>150.342</b>	<b>8,0%</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>150.342</b>	<b>8,0%</b>	

#### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISSIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES

##### FÖRETAGSOBLIGATIONER

Creditas 261103 (CI)	2.000.000	22.178	1,2%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>22.178</b>	<b>1,2%</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>22.178</b>	<b>1,2%</b>	

#### ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

##### ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER

Bayport bonus 250520 (MU) <sup>5</sup>	91.000	964	0,1%
Liberty 260201 (US)	1.250.000	8.483	0,5%
Niam vi 250305 (LU)	694.902	7.686	0,4%
Norton 144a 270930 (US) <sup>15</sup>	1.000.000	10.934	0,6%
Norton 250415 (US) <sup>15</sup>	1.000.000	10.659	0,6%
Norton 270930 (US) <sup>15</sup>	100.000	1.093	0,1%
Oppenheimer 251001 (US)	900.000	9.556	0,5%
Seagate 290601 (US)	1.096.000	10.826	0,6%
UPM 271126 (FI)	1.500.000	16.816	0,9%
<b>Summa Onoterade överlåtbara värdepapper</b>	<b>77.018</b>	<b>4,1%</b>	

##### OTC-DERIVAT

EUR/SEK 240702 (SE)	-77.000.000	-9.262	-0,5%
USD/SEK 240702 (SE)	-72.700.000	-9.537	-0,5%
GBP/SEK 240702 (SE)	-2.200.000	-244	0,0%
<b>Summa OTC-Derivat</b>	<b>-19.042</b>	<b>-1,0%</b>	

**Summa Övriga finansiella instrument** **57.975** **3,1%**

**SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT** **1.752.924** **93,5%**

**NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER** **122.507** **6,5%**

**FONDFORMÖGENHET** **1.875.431** **100,0%**

(AT) Österrike, (BM) Bermuda, (BR) Brasilien, (CH) Schweiz, (CI) Caymanöarna, (DE) Tyskland, (DK) Danmark, (EE) Estland, (ES) Spanien, (FI) Finland, (FR) Frankrike, (GB) Storbritannien, (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 4finance Group SA och utgör 1,36 %

<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Apple Inc och utgör 2,02 %

<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen Arion Banki HF och utgör 1,72 %

<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Banco Bilbao Vizcaya Argentari och utgör 3,27 %

<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Barclays PLC och utgör 2,09 %

<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,42 %

<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen BNP Paribas SA och utgör 1,43 %

<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Cooperative Rabobank UA och utgör 1,18 %

<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 1,46 %

<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen EDP - Energias de Portugal SA och utgör 1,55 %

<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 1,48 %

<sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Ford Motor Co och utgör 1,57 %

<sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,28 %

<sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen French Republic och utgör 1,51 %

<sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen Gen Digital Inc och utgör 1,21 %

<sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen Goldman Sachs Group Inc/The och utgör 0,62 %

<sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen HSBC Holdings PLC och utgör 0,86 %

<sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Microsoft Corp och utgör 1,65 %

<sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,63 %

<sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen Oriflame Holding Ltd och utgör 0,25 %

<sup>21</sup> Ingår i företagsgruppen SiriusPoint Ltd och utgör 2,24 %

<sup>22</sup> Ingår i företagsgruppen Skandinaviska Enskilda Banken och utgör 1,8 %

<sup>23</sup> Ingår i företagsgruppen Skill Luxembourg Holdings Sarl och utgör 1,04 %

<sup>24</sup> Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 2,85 %

<sup>25</sup> Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,43 %

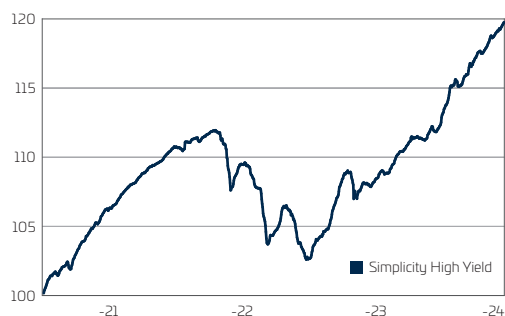
<sup>26</sup> Ingår i företagsgruppen Telecom Italia SpA/Milano och utgör 1,38 %

<sup>27</sup> Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 2,27 %

# Förvaltningsberättelse Simplicity High Yield

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity genererade en avkastning om 5,31 % efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2024. Fondens jämförelseindex, Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK, gick under samma period upp med 3,05 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2020.08.14.

Under året har fonden haft en kort duration som legat strax under ett år under inledningen av året. 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 anpassade för att skapa en balanserad risk i portföljen. Den genomsnittliga förräntningstakten som var cirka 11,9% innan förvaltningsavgifter vid årets ingång gick ner till cirka 9% vid halvårsskiftet. Fondens avkastning gynnades av en hög löpande yield och av en stark utveckling för flertalet innehav, framför allt fastigheter och banker ligger i topp. Bland de negativa bidragsgivarna som varit få kan nämnas Bayport och kredithanteringsbolaget Intrum. Fonden har givit en avkastning om 19,78 % sedan fondstart den 14 augusti 2020 och den genomsnittliga årsavkastningen har varit 4,77 % under samma tidsperiod.

Volatiliteten i fonden har varit låg och i linje med den allmänna marknadsutvecklingen i framför allt den internationella marknaden. Standardavvikelsen har således varit lägre och likviditeten i marknaden har som helhet varit starkare än vad den varit historiskt sett.

## RÄNTEMARKNADEN

2024 inleddes med höga förväntningar om sjunkande inflation och snabba och omfattande sänkningar av centralbankernas styrräntor. Efter en rad besvikelser i form av högre inflationssiffror justerade marknaden sina förväntningar för centralbankernas agerande. Detta fick även till följd att de långa obligationsräntorna steg, framför allt i USA men även i Europa och i Sverige. Under våren började dock inflationstakten att falla tillbaka något vilket gav Riksbanken och ECB skäl att sänka räntan med 25 punkter vardera. I USA har pristrycket varit på en för hög nivå för att ge Fed motiv att agera. Det har framför allt varit den amerikanska arbetsmarknaden som visat på oväntad styrka vilket i sin tur bidragit till en högre tjänsteinflation. För närvarande diskon-

terar marknaden två räntesänkningar i USA under 2024.

Den politiska utvecklingen fortsatte att ligga som en våt filt över marknaderna under det första halvåret. Spänningarna mellan Kina och Taiwan växte efter taiwanesiska valet där en kandidat som förordar en hårdare linje mot Kina blev vald till president. I USA fortsatte den pågående polariseringen att leda till ett uppskruvat tonläge i den politiska debatten. Den förra presidenten, Donald Trump, blev fälld för bokföringsbrott av en domstol i New York. Han hävdar att detta är ett led i en politisk häxjakt och ifrågasätter det amerikanska rättssystemets funktionssätt. President Biden fick utstå hård kritik för sitt förhållningssätt till Israel i den pågående konflikten i Gaza. Detta ledde bland annat till omfattande studentprotester vid ett antal amerikanska universitet. I Ukraina fortsatte stridigheterna och behovet av fortsatt västerländskt stöd till Ukraina är stort. Sammantaget har den geopolitiska situationen bidragit till en högre riskpremie även om marknaderna under långa perioder valt att fokusera på andra faktorer.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första halvåret. Även om volatiliteten i den internationella kreditmarknaden varit något högre har prisutvecklingen för obligationer fått stöd av höga yldier. De höga yldierna är en kombination av ett högre allmänt ränteläge och de rådande nivåerna på kreditspreadarna. Generellt sett framstår nuvarande nivåer på kreditspreadar som neutrala men i den nordiska marknaden är nivåerna något högre vilket har bidragit till den starka utvecklingen i år.

Aktiviteten i primärmarknaden har varit god. Ett stort antal företag har dragit nytta av den starka marknaden för att ge ut nya obligationer. Fastighetsbolagen som avstod från att ge ut obligationer under stora delar av 2022 och 2023 valde återigen att finansiera sig via obligationsmarknaden. Den främsta förklaringen är att kreditspreadarna sjönk till nivåer som gjorde obligationsfinansiering attraktiv i förhållande till bankfinansiering. Många fastighetsbolag har också valt att återköpa utestående obligationer i förtid vilket i de flesta fall medfört stigande obligationskurser. Det var också en påfallande hög andel nya emittenter som valde att ge ut obligationer. Detta skapade goda avkastningsmöjligheter då merparten av de bolagen fick betala en nyemissionspremie i samband med sina emissioner.

Det svaga konjunkturläget har medfört problem för ett fåtal företag med svag resultatutveckling och för hög belåning. Det företag som varit i störst fokus i den nordiska marknaden har varit kredithanteringsföretaget Intrum som för närvarande har pågående diskussioner med sina långivare om en ny finansieringsstruktur. Bolagets obligationer utvecklades svagt under det första halvåret på grund av bolagets problem. Utöver Intrum har även företag som Oscar Properties, Kvalitena och Fastator haft stora problem vilket lett till stora nedgångar i obligationspriserna. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Det attraktiva yldinivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det

har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer.

### **RISKHANTERING OCH NYCKELTAL**

Standardavvikelsen i fonden har under de senaste två åren uppgått till 3,55 % och under det senaste året till 1,64 %. Detta innebär att den har kommit ned till rejält låga nivåer från tidigare år. Vår bedömning är att det är rimligt att anta att standardavvikelsen kommer vara högre kommande sex månader och sett över en längre tidsperiod än den har varit under det senaste året.

Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fonden har haft en relativt kort ränteduration under hela året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 0,96 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,92 år. Fondens genomsnittliga yield innan förvaltningsavgifter som vid årsskiftet uppgick till cirka 11,9 % steg och var vid halvårsskiftet cirka 9,0 %.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex utgörs av Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK vilket bedöms ge en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, kreditrisk, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har under de senaste två åren varit 6,9 %. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

### **INNEHAV OCH POSITIONER**

Fondens huvudsakliga placeringsinriktning är att investera i obligationer med lägre kreditvärdighet, så kallade High Yield-obligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna typ av obligationer cirka 77 % 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 50,3 % av fondförmögenheten medan övriga nordiska innehav utgjorde cirka 20,1 %. 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 53 % respektive 43 %. Likvida medel utgjorde ca 4 % av fondens värde.

### **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde om 198 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2024 till 477 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 2024.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	24.06.30	23.12.31	22.12.31	21.12.31	20.12.31
Fondförmögenhet	476.699	262.436	216.036	354.150	158.589
Andelsklass A	373.533	204.159	184.839	318.086	156.877
Andelsklass B	14.454	5.835	7.259	6.111	1.607
Andelsklass C	88.711	52.441	23.938	29.953	104
Andelsvärde A	119,77	113,74	104,73	111,66	104,42
Andelsvärde B	97,94	99,59	96,75	107,27	104,42
Andelsvärde C	121,76	115,42	105,82	112,33	104,58
Handelskurs A*	119,78	113,73	104,68	111,66	104,42
Handelskurs B*	97,95	99,58	93,71	107,27	104,42
Handelskurs C*	121,77	115,41	105,77	112,33	104,58
Antalet utestående andelar					
Andelsklass A	3.118.739	1.794.983	1.764.968	2.848.665	1.502.553
Andelsklass B	147.581	58.595	75.027	56.963	15.394
Andelsklass C	728.571	454.352	226.221	266.649	1.000
Utdelning per andel, klass B	6,78	5,08	4,07	4,18	
Totalavkastning i procent					
Andelsklass A	5,31%	8,65%	-6,25%	6,93%	4,42%
Andelsklass B	5,30%	8,53%	-6,22%	6,89%	4,42%
Andelsklass C	5,51%	9,11%	-5,84%	7,41%	4,58%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	3,05%	11,02%	-13,26%	1,93%	5,42%
Aktiv risk**	6,9%	8,0%	6,6%	4,0%	

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

\*\*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\*

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	355.974
Kursutveckling sedan fondstart	19,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	7,5%
Omsättningshastighet	0,4
<b>Jämförelseindex</b>	Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged SEK
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	6,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	8,5%
<b>RISK *</b>	
Korrelation	0,65
Totalrisk / Standardavvikelse	3,55%
Totalrisk för jämförelseindex	7,69%
Duration	0,84
Spreadexponering	15,49

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

## Förändring av fondförmögenhet

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	262.436
Andelsutgivning, tkr	340.373
Andelsinlösen, tkr	-142.693
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>17.906</b>
Lämnad utdelning, tkr	-1.323
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>476.699</b>

## Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		402.361	212.485
Penningmarknadsinstrument		55.986	43.251
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	574
Övriga derivat med positivt marknadsvärde		207	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>458.554</b>	<b>256.310</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>458.554</b>	<b>256.310</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		44.320	23.734
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	809	303
Övriga tillgångar		2.063	28
<b>Summa tillgångar</b>		<b>505.746</b>	<b>280.375</b>
<b>SKULDER</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2.219	0
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>2.219</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	332	208
Övriga skulder		26.496	17.731
<b>Summa skulder</b>		<b>29.047</b>	<b>17.939</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>476.699</b>	<b>262.436</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		809	303
<b>Summa</b>		<b>809</b>	<b>303</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		312	181
Upplupna utgiftsräntor		20	27
<b>Summa</b>		<b>332</b>	<b>208</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.





Kistefos 280913 (NO) <sup>14</sup>	3.000.000	3.037	0,6%
Kongb 280624 (NO)	500.000	5.719	1,2%
Lifetri 261201 (NL)	500.000	5.067	1,1%
Lr health 280304 (DE)	100.000	1.089	0,2%
Maxeda 261001 (NL)	100.000	953	0,2%
Media central 270623 (DE)	400.000	4.868	1,0%
Mutares 270331 (DE)	300.000	3.661	0,8%
Nordea 260326 (FI) <sup>16</sup>	200.000	2.144	0,4%
Nordea 290301 (FI) <sup>16</sup>	384.000	3.450	0,7%
Nortura 270512 (NO) <sup>17</sup>	2.000.000	2.024	0,4%
Nortura 290108 (NO) <sup>17</sup>	3.000.000	3.188	0,7%
Saxo bank 270325 (DK) <sup>18</sup>	200.000	2.341	0,5%
Saxo bank 290502 (DK) <sup>18</sup>	200.000	2.322	0,5%
Schletter 250912 (NL)	355.000	4.185	0,9%
SGL 300422 (DK) <sup>19</sup>	300.000	3.511	0,7%
SHB 270301 (SE)	600.000	6.004	1,3%
Swedbank 280317 (SE) <sup>22</sup>	200.000	2.162	0,5%
Swedbank 290317 (SE) <sup>22</sup>	200.000	1.789	0,4%
Swedbank 300317 (SE) <sup>22</sup>	200.000	2.183	0,5%
Telefonica 280823 (ES)	200.000	2.568	0,5%
Topsoe 290523 (DK)	800.000	9.350	2,0%
Very 260801 (GB)	100.000	1.219	0,3%
Volvo car 260302 (SE)	6.000.000	6.084	1,3%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>121.200</b>	<b>25,4%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>	<b>121.200</b>	<b>25,4%</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>			
Barclays 240915 (GB)	400.000	5.344	1,1%
Danske bank 250626 (DK) <sup>9</sup>	400.000	4.239	0,9%
Heims bostad 241119 (SE)	200.000	1.747	0,4%
Nordea 240923 (FI) <sup>16</sup>	800.000	8.586	1,8%
SEB 250513 (SE)	600.000	6.291	1,3%
Swedbank 240917 (SE) <sup>22</sup>	400.000	4.293	0,9%
<b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>	<b>30.500</b>	<b>6,4%</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>30.500</b>	<b>6,4%</b>	
<b>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>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
Creditas 261103 (CI)	426.000	4.724	1,0%
Ellos 270717 (SE) <sup>10</sup>	5.000.000	5.025	1,1%
Ellos sssr 270717 (SE) <sup>10</sup>	2.500.000	2.563	0,5%
Norlandia h 280704 (NO)	6.000.000	6.023	1,3%
Storskogen 271207 (SE) <sup>21</sup>	5.000.000	5.055	1,1%
Svea 290607 (SE)	7.500.000	7.680	1,6%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>31.069</b>	<b>6,5%</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>31.069</b>	<b>6,5%</b>	

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

**FÖRETAGSOBLIGATIONER**

Klarna check 280711 (SE)	5.000.000	5.025	1,1%
Nofitech 280628 (NO)	5.000.000	4.994	1,0%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>10.019</b>	<b>2,1%</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>10.019</b>	<b>2,1%</b>	

**ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT**

**ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER**

Bayport bonus rights 250520 (MU) <sup>4</sup>	19.500	207	0,0%
Niam vi 250305 (LU)	186.044	2.058	0,4%
Openinf us 270222 (US)	200.000	2.197	0,5%
<b>Summa Onoterade överlåtbara värdepapper</b>	<b>4.461</b>	<b>0,9%</b>	

**OTC-DERIVAT**

NOK/SEK 240702 (SE)	-51.110.000	56	0,0%
EUR/SEK 240702 (SE)	-12.400.000	-1.428	-0,3%
USD/SEK 240702 (SE)	-6.080.000	-802	-0,2%
GBP/SEK 240702 (SE)	-420.000	-45	0,0%
Summa OTC-Derivat		-2.219	-0,5%
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>	<b>2.242</b>	<b>0,5%</b>	

<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>	<b>456.335</b>	<b>95,7%</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>20.364</b>	<b>4,3%</b>

<b>FONDFORMÖGENHET</b>	<b>476.699</b>	<b>100,0%</b>
------------------------	----------------	---------------

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

<sup>1</sup> Ingår i företagsgruppen 4finance Group SA och utgör 1,3 %

<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Axactor ASA och utgör 1,24 %

<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen B2 Impact ASA och utgör 0,75 %

<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Bayport Management Ltd och utgör 0,38 %

<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,87 %

<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen Cibus Nordic Real Estate AB pu och utgör 1,24 %

<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen Cidron Romanov Ltd och utgör 1,42 %

<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Compactor Fastigheter AB och utgör 1,61 %

<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 1,31 %

<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen Ellos Group Nordic AB och utgör 1,59 %

<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 0,92 %

<sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Fredensborg AS och utgör 1,36 %

<sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 2,4 %

<sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen Kistefos AS och utgör 1,07 %

<sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen Landshypotek ek for och utgör 0,84 %

<sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 2,97 %

<sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen Nortura SA och utgör 1,09 %

<sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Saxo Bank A/S och utgör 0,98 %

<sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen Skill Luxembourg Holdings Sarl och utgör 1,32 %

<sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen Societe Generale SA och utgör 2,11 %

<sup>21</sup> Ingår i företagsgruppen Storskogen Group AB och utgör 2,19 %

<sup>22</sup> Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 2,19 %

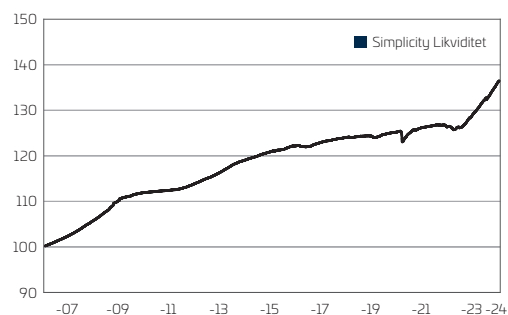
<sup>23</sup> Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 2,24 %

<sup>24</sup> Ingår i företagsgruppen Verve Group SE och utgör 2,47 %

# Förvaltningsberättelse Simplicity Likviditet

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Likviditet genererade en avkastning efter förvaltningsavgift om 2,78 % under det första halvåret 2024. 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 2,08 %.



Fondens utveckling sedan fondstart 2006.10.31.

Den positiva avkastningen kan dels förklaras av en hög yield i fonden samt dels av sjunkande kreditspreadar i den svenska företagsobligationsmarknaden. En stor del av den höga yelden förklaras av att de korta marknadsräntorna varit på höga nivåer 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 1,4 år. Fondens yield har sjunkit något under året och vid halvårsskiftet låg den genomsnittliga effektiva räntan innan förvaltningsavgifter i intervallet 4,30-4,40 %.

Förvaltningsstrategin som går ut på att i huvudsak investera i företagscertifikat och företagsobligationer utgivna i svenska kronor av företag med hög kreditvärdighet, så kallade Investment Grade-bolag, har varit oförändrad under året. Vid halvårsskiftet utgjorde investeringar i denna typ av bolag 100 procent av tillgångarna i fonden inklusive kassa. Detta motiveras av goda avkastningsmöjligheter inom denna del av kreditmarknaden. Fonden har också möjlighet att investera en begränsad del, max fem procent, i obligationer emitterade av företag med något lägre kreditvärdighet, så kallade high yield-företag. Denna typ av investeringar har utgjort en mindre del av fondens tillgångar under året och vid halvårsskiftet fanns det inga high yield-innehav i fonden.

3-månaders Stibor var 3,71 % vid halvårsskiftet vilket kan jämföras med 4,05 % vid årsskiftet. De korta marknadsräntorna har därmed sjunkit under det första halvåret.

## RÄNTEMARKNADEN

2024 inleddes med höga förväntningar om sjunkande inflation och snabba och omfattande sänkningar av centralbankernas styrräntor. Efter en rad besvikelser i form av högre inflationssiffror justerade marknaden sina förväntningar för centralbankernas agerande. Detta fick även till följd att

de långa obligationsräntorna steg, framför allt i USA men även i Europa och i Sverige. Under våren började dock inflationstakten att falla tillbaka något vilket gav Riksbanken och ECB skäl att sänka räntan med 25 punkter vardera. I USA har pristrycket varit på en för hög nivå för att ge Fed motiv att agera. Det har framför allt varit den amerikanska arbetsmarknaden som visat på oväntad styrka vilket i sin tur bidragit till en högre tjänsteinflation. För närvarande diskonterar marknaden två räntesänkningar i USA under 2024.

Den politiska utvecklingen fortsatte att ligga som en våt filt över marknaderna under det första halvåret. Spänningarna mellan Kina och Taiwan växte efter taiwanesiska valet där en kandidat som förordar en hårdare linje mot Kina blev vald till president. I USA fortsatte den pågående polariseringen att leda till ett uppskruvat tonläge i den politiska debatten. Den förra presidenten, Donald Trump, blev fälld för bokföringsbrott av en domstol i New York. Han hävdar att detta är ett led i en politisk häxjakt och ifrågasätter det amerikanska rätts-systemets funktionssätt. President Biden fick utstå hård kritik för sitt förhållningssätt till Israel i den pågående konflikten i Gaza. Detta ledde bland annat till omfattande studentprotester vid ett antal amerikanska universitet. I Ukraina fortsatte stridigheterna och behovet av fortsatt västerländskt stöd till Ukraina är stort. Sammantaget har den geopolitiska situationen bidragit till en högre riskpremie även om marknaderna under långa perioder valt att fokusera på andra faktorer.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första halvåret. Även om volatiliteten i den internationella kreditmarknaden varit något högre har prisutvecklingen för obligationer fått stöd av höga yelder. De höga yelderna är en kombination av ett högre allmänt ränteläge och de rådande nivåerna på kreditspreadarna. Generellt sett framstår nuvarande nivåer på kreditspreadar som neutrala men i den nordiska marknaden är nivåerna något högre vilket har bidragit till den starka utvecklingen i år.

Aktiviteten i primärmarknaden har varit god. Ett stort antal företag har dragit nytta av den starka marknaden för att ge ut nya obligationer. Fastighetsbolagen som avstod från att ge ut obligationer under stora delar av 2022 och 2023 valde återigen att finansiera sig via obligationsmarknaden. Den främsta förklaringen är att kreditspreadarna sjönk till nivåer som gjorde obligationsfinansiering attraktiv i förhållande till bankfinansiering. Många fastighetsbolag har också valt att återköpa utestående obligationer i förtid vilket i de flesta fall medfört stigande obligationskurser. Det var också en påfallande hög andel nya emittenter som valde att ge ut obligationer. Detta skapade goda avkastningsmöjligheter då merparten av de bolagen fick betala en nyemissionspremie i samband med sina emissioner.

Det svaga konjunkturläget har medfört problem för ett fåtal företag med svag resultatutveckling och för hög belåning. Det företag som varit i störst fokus i den nordiska marknaden har varit kredithanteringsföretaget Intrum som för närvarande har pågående diskussioner med sina långivare om en ny finansieringsstruktur. Bolagets obligationer utvecklades svagt under det första halvåret på grund av

bolagets problem. Utöver Intrum har även företag som Oscar Properties, Kvalitena och Fastator haft stora problem vilket lett till stora nedgångar i obligationspriserna. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Det attraktiva yeldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer.

### **RISKHANTERING OCH NYCKELTAL**

Fondens standardavvikelse under de senaste två åren uppgår till 0,58 % vilket innebär att den har sjunkit. Detta är framför allt en konsekvens av att räntenivåerna har stabiliserats vilket medfört en jämnare avkastningstakt. Förvaltarna arbetar aktivt med att hantera risken i fonden, dels genom att ha en väldiversifierad portfölj med ett stort antal obligationer och emittenter, dels genom att upprätthålla en kort duration och en kort genomsnittlig löptid. Durationen får maximalt uppgå till ett år men ligger i normalfallet i tidsintervallet en till sex månader och uppgick vid halvårsskiftet till 0,19 år medan den genomsnittliga löptiden var 1,33 år. Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex utgörs av 50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return. Bolaget bedömer att kombinationen av ovan nämnda index ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk har

under de senaste två åren varit 1,40%. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

### **INNEHAV OCH POSITIONER**

Den andel av fonden som är investerad i företag med högsta kreditvärdighet, så kallade Investment Grade-obligationer, utgjorde 100 % av portföljen inklusive kassan vid årsskiftet. Fonden har möjlighet att ha upp till 5 % av kapitalet investerat i obligationer inom High Yield-segmentet men vid halvårsskiftet fanns det inte några sådana positioner. Fonden investerar inte i obligationer som bedöms ha en kreditkvalitet understigande BB. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 76 % respektive 20 %. Likvida medel utgjorde ca fyra procent av fondens värde.

### **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde om 497 MSEK och förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2024 till 12 993 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 2024.

## Jämförande redovisning av värdepappersfondens utveckling

	24.06.30	23.12.31	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	12993.359	12.154.765	12.353.112	11.919.727	9.641.592	11.563.850	12.925.407	8.895.829	3.848.589	2.131.039
Andelsklass A	12.738.144	11.856.088	12.147.020	11.427.726	9.447.553	11.160.880	12.722.719	8.895.829	3.848.589	2.131.039
Andelsklass B	255.215	298.677	206.092	492.001	194.039	402.970	202.688			
Andelsvärde A	121,85	118,55	113,37	113,10	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,80
Andelsvärde B	110,51	107,57	102,80	102,53	101,88	101,15	100,06			
Handelskurs A*	121,85	118,54	113,37	113,10	112,42	111,72	110,62	110,64	110,01	108,79
Handelskurs B*	110,51	107,56	102,80	102,53	101,88	101,15	100,06			
Antalet utestående andelar										
Andelsklass A	104.542.743	100.012.303	107.140.274	101.038.892	84.198.884	100.231.138	115.186.357	80.401.948	34.984.528	19.587.184
Andelsklass B	2.309.497	2.776.697	2.004.695	4.798.515	1.729.320	3.618.903	1.835.055			
Totalavkastning i procent										
Andelsklass A	2,78%	4,56%	0,24%	0,60%	0,63%	0,99%	-0,02%	0,57%	1,12%	0,46%
Andelsklass B	2,74%	4,63%	0,26%	0,64%	0,72%	1,09%	0,06%			
Tot. avk. i procent jämf. index	2,08%	4,97%	-2,43%	-0,02%	0,92%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%	-0,27%
Aktiv risk**	1,4%	1,4%	0,9%	0,6%	0,6%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

\*\*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

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	12.446.228
Kursutveckling sedan fondstart	36,6%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren	4,2%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren	1,8%
Omsättningshastighet	0,5
<b>Jämförelseindex</b>	50 % OMRX T-bill Index och 50 % S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	35,5%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren jämförelseindex	3,8%
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren jämförelseindex	1,0%
<b>RISK*</b>	
Korrelation	0,52
Totalrisk / Standardavvikelse	0,58%
Totalrisk för jämförelseindex	1,29%
Duration	0,06
Spreadexponering	0,97

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

## Förändring av fondförmögenhet

	24.06.30
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	12.154.765
Andelsutgivning, tkr	4.019.198
Andelsinlösen, tkr	-3.521.903
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>341.299</b>
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>12.993.359</b>

# Balansräkning

	Not	24.06.30	23.12.31
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		7.157.235	4.617.103
Penningmarknadsinstrument		5.320.339	6.853.918
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>12.477.574</b>	<b>11.471.021</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>12.477.574</b>	<b>11.471.021</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		647.412	680.491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	8.447	10.300
Övriga tillgångar		48	131
<b>Summa tillgångar</b>		<b>13.133.481</b>	<b>12.161.943</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	1.546	1.533
Övriga skulder		138.576	5.645
<b>Summa skulder</b>		<b>140.122</b>	<b>7.178</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>12.993.359</b>	<b>12.154.765</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		8.447	10.300
<b>Summa</b>		<b>8.447</b>	<b>10.300</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		1.546	1.533
<b>Summa</b>		<b>1.546</b>	<b>1.533</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.







Varbergs spar 241125 (SE) <sup>44</sup>	34.000.000	34.123	0,3%
Vasakronan 250221 (SE) <sup>45</sup>	19.000.000	19.104	0,1%
Vasakronan 250424 (SE) <sup>45</sup>	40.000.000	40.505	0,3%
Vasakronan 250604 (SE) <sup>45</sup>	30.000.000	29.364	0,2%
Vasakronan fix250424 (SE) <sup>45</sup>	68.000.000	68.950	0,5%
Volvo treasur 241104 (SE) <sup>47</sup>	50.000.000	50.505	0,4%
Volvo treasur 250217 (SE) <sup>47</sup>	50.000.000	50.377	0,4%
Volvo treasur 250330 (SE) <sup>47</sup>	50.000.000	50.838	0,4%
Volvofinans 240916 (SE) <sup>51</sup>	50.000.000	50.119	0,4%
Volvofinans 250127 (SE) <sup>51</sup>	28.000.000	28.290	0,2%
Volvofinans 250225 (SE) <sup>51</sup>	82.000.000	82.476	0,6%
Volvofinans 250407 (SE) <sup>51</sup>	24.000.000	24.031	0,2%
Västra mälare 240809 (SE) <sup>38</sup>	8.000.000	8.050	0,1%
<b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>	<b>5.384.949</b>	<b>41,4%</b>	
<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad</b>	<b>5.384.949</b>	<b>41,4%</b>	

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

##### FÖRETAGSOBLIGATIONER

Arla 270723 (DK) <sup>3</sup>	44.000.000	44.513	0,3%
Deutsche bahn 260212 (DE)	8.000.000	7.589	0,1%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>52.102</b>	<b>0,4%</b>	

**Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten** **52.102 0,4%**

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

##### PENNINGMARKNADSINSTRUMENT

Arla 250616 (DK) <sup>3</sup>	117.000.000	117.874	0,9%
<b>Summa Penningmarknadsinstrument</b>	<b>117.874</b>	<b>0,9%</b>	

**Summa Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.** **117.874 0,9%**

#### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES

##### FÖRETAGSOBLIGATIONER

Islandsbanki 270702 (IS)	43.000.000	42.827	0,3%
Statneft 270628 (NO)	26.000.000	26.023	0,2%
<b>Summa Företagsobligationer</b>	<b>68.850</b>	<b>0,5%</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** **68.850 0,5%**

**SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT 12.477.574 96,0%**

**NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER 515.785 4,0%**

**FONDFÖRMÖGENHET 12.993.359 100,0%**

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

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

<sup>2</sup> Ingår i företagsgruppen Aktia Bank Oyj och utgör 0,64 %

<sup>3</sup> Ingår i företagsgruppen Arla Foods amla och utgör 1,25 %

<sup>4</sup> Ingår i företagsgruppen Atrium Ljungberg AB och utgör 1,45 %

<sup>5</sup> Ingår i företagsgruppen Banco Santander SA och utgör 2,17 %

<sup>6</sup> Ingår i företagsgruppen BlueStep Bostadslan AB och utgör 0,96 %

<sup>7</sup> Ingår i företagsgruppen Carl Bennet AB och utgör 1,72 %

<sup>8</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 0,85 %

<sup>9</sup> Ingår i företagsgruppen Castellum AB och utgör 1,98 %

<sup>10</sup> Ingår i företagsgruppen Danske Bank A/S och utgör 2,8 %

<sup>11</sup> Ingår i företagsgruppen Dios Fastigheter AB och utgör 1,2 %

<sup>12</sup> Ingår i företagsgruppen Electrolux AB och utgör 2,9 %

<sup>13</sup> Ingår i företagsgruppen Faberge AB och utgör 1,17 %

<sup>14</sup> Ingår i företagsgruppen Fastighets AB Balder och utgör 2,48 %

<sup>15</sup> Ingår i företagsgruppen Forenet Kredit FMBA och utgör 2,48 %

<sup>16</sup> Ingår i företagsgruppen Göttinge AB och utgör 0,37 %

<sup>17</sup> Ingår i företagsgruppen Hexagon AB och utgör 2,02 %

<sup>18</sup> Ingår i företagsgruppen Hoist Finance AB och utgör 0,59 %

<sup>19</sup> Ingår i företagsgruppen Husqvarna AB och utgör 1,07 %

<sup>20</sup> Ingår i företagsgruppen ICA-handlarnas Forbund AB och utgör 2,44 %

<sup>21</sup> Ingår i företagsgruppen ISA Holdco AB och utgör 1 %

<sup>22</sup> Ingår i företagsgruppen Ikano Bank AB och utgör 0,95 %

<sup>23</sup> Ingår i företagsgruppen Industrivarden AB och utgör 0,74 %

<sup>24</sup> Ingår i företagsgruppen Indutrade AB och utgör 0,71 %

<sup>25</sup> Ingår i företagsgruppen INTEA FASTIGHETER AB och utgör 1,59 %

<sup>26</sup> Ingår i företagsgruppen Investment AB Latour och utgör 0,57 %

<sup>27</sup> Ingår i företagsgruppen Kinnevik AB och utgör 0,54 %

<sup>28</sup> Ingår i företagsgruppen Klarna Holding AB och utgör 0,31 %

<sup>29</sup> Ingår i företagsgruppen Livförsäkringsbolaget Skandia och utgör 2,57 %

<sup>30</sup> Ingår i företagsgruppen NCC AB och utgör 0,82 %

<sup>31</sup> Ingår i företagsgruppen Nibe Industrier AB och utgör 0,53 %

<sup>32</sup> Ingår i företagsgruppen Nordea Bank Abp och utgör 0,81 %

<sup>33</sup> Ingår i företagsgruppen SFF Holding AB och utgör 1,31 %

<sup>34</sup> Ingår i företagsgruppen Skanska AB och utgör 0,72 %

<sup>35</sup> Ingår i företagsgruppen Sörmlands Sparbank och utgör 0,68 %

<sup>36</sup> Ingår i företagsgruppen Sparbanken Rekarne AB och utgör 0,56 %

<sup>37</sup> Ingår i företagsgruppen Sparbanken Skane AB och utgör 1,01 %

<sup>38</sup> Ingår i företagsgruppen Sparbanken Västra Mälardalen och utgör 0,14 %

<sup>39</sup> Ingår i företagsgruppen Stora Enso Oyj och utgör 1,66 %

<sup>40</sup> Ingår i företagsgruppen Swedbank AB och utgör 1,32 %

<sup>41</sup> Ingår i företagsgruppen Tele2 AB och utgör 1,7 %

<sup>42</sup> Ingår i företagsgruppen Triona Holding SA och utgör 0,97 %

<sup>43</sup> Ingår i företagsgruppen Vacse AB och utgör 0,66 %

<sup>44</sup> Ingår i företagsgruppen Varbergs Sparbank AB och utgör 0,42 %

<sup>45</sup> Ingår i företagsgruppen Vasakronan Holding AB och utgör 3,24 %

<sup>46</sup> Ingår i företagsgruppen Volkswagen AG och utgör 2,9 %

<sup>47</sup> Ingår i företagsgruppen Volvo AB och utgör 3,8 %

<sup>48</sup> Ingår i företagsgruppen Wallenstam AB och utgör 0,77 %

<sup>49</sup> Ingår i företagsgruppen Wihlborgs Fastigheter AB och utgör 0,94 %

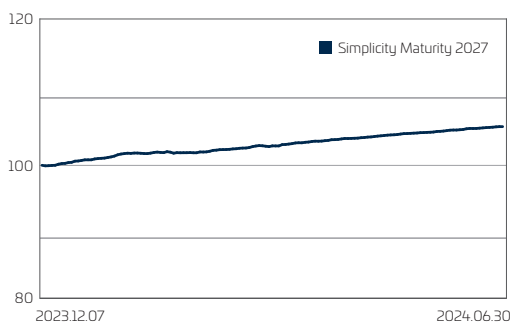
<sup>50</sup> Ingår i företagsgruppen Ziklo Bank AB och utgör 0,79 %

<sup>51</sup> Ingår i företagsgruppen Ziklo Bank AB och utgör 3,34 %

# Förvaltningsberättelse Simplicity Maturity 2027

## FONDENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Simplicity Maturity 2027 genererade en avkastning om 4,8 % efter förvaltningsavgifter under det första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return steg med 2,2 % under samma period.



Fondens utveckling sedan fondstart 2023.12.07.

Fondens duration har varierat mellan sju 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. I denna fond kommer kreditdurationen vara avtagande under förfallolöptiden.

Den genomsnittliga förräntningstakten som vid ingången av året låg runt 7,4 % innan förvaltningsavgifter steg och låg vid halvårsskiftet på en nivå kring 6,38 %. Den lägre förräntningstakten förklaras dels av dels lägre marknadsräntor, och dels av lägre kreditspreadar. 3-månaders Stibor, som utgör referensränta för en stor andel av fondens obligationer med rörlig ränta, sjönk från 4,05 % vid årsskiftet till 3,71 den 30 juni. Årets positiva avkastning förklaras i hög utsträckning av den löpande avkastningstakten i portföljen. Fonden har stigit med 5,59% sedan fondstart 2023 och den effektiva, genomsnittliga årsavkastningen sedan fondstart har varit 10,23%.

Fonden har haft en förhållandevis stark utveckling under året och avkastningen har varit god. Fondens avkastning har påverkats av den höga yielden 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 Media Central, Fortaco och Verve Group (Media and Games). Bland de innehav som utvecklats svagt och därmed påverkat fondens avkastning negativt kan nämnas Intrum.

Volatiliteten har som helhet varit låg under det första halvåret då det främst varit rörelser i långa obligationsräntor. Likviditeten har varit god med inflöden i företagsobligationsmarknaden vilket bidragit till positiv avkastning och lägre volatilitet.

## RÄNTEMARKNADEN

2024 inleddes med höga förväntningar om sjunkande inflation och snabba och omfattande sänkningar av centralbankernas styrräntor. Efter en rad besvikelser i form av högre inflationssiffror justerade marknaden sina förväntningar

för centralbankernas agerande. Detta fick även till följd att de långa obligationsräntorna steg, framför allt i USA men även i Europa och i Sverige. Under våren började dock inflationstakten att falla tillbaka något vilket gav Riksbanken och ECB skäl att sänka räntan med 25 punkter vardera. I USA har pristrycket varit på en för hög nivå för att ge Fed motiv att agera. Det har framför allt varit den amerikanska arbetsmarknaden som visat på oväntad styrka vilket i sin tur bidragit till en högre tjänsteinflation. För närvarande diskonterar marknaden två räntesänkningar i USA under 2024.

Den politiska utvecklingen fortsatte att ligga som en våt filt över marknaderna under det första halvåret. Spänningarna mellan Kina och Taiwan växte efter taiwanesiska valet där en kandidat som förordar en hårdare linje mot Kina blev vald till president. I USA fortsatte den pågående polariseringen att leda till ett uppskruvat tonläge i den politiska debatten. Den förrre presidenten, Donald Trump, blev fälld för bokföringsbrott av en domstol i New York. Han hävdar att detta är ett led i en politisk häxjakt och ifrågasätter det amerikanska rättssystemets funktionssätt. President Biden fick utstå hård kritik för sitt förhållningssätt till Israel i den pågående konflikten i Gaza. Detta ledde bland annat till omfattande studentprotester vid ett antal amerikanska universitet. I Ukraina fortsatte stridigheterna och behovet av fortsatt västerländskt stöd till Ukraina är stort. Sammantaget har den geopolitiska situationen bidragit till en högre riskpremie även om marknaderna under långa perioder valt att fokusera på andra faktorer.

Marknaden för företagsobligationer utvecklades väl under det första halvåret. Även om volatiliteten i den internationella kreditmarknaden varit något högre har prisutvecklingen för obligationer fått stöd av höga yielder. De höga yielderna är en kombination av ett högre allmänt ränteläge och de rådande nivåerna på kreditspreadarna. Generellt sett framstår nuvarande nivåer på kreditspreadar som neutrala men i den nordiska marknaden är nivåerna något högre vilket har bidragit till den starka utvecklingen i år.

Aktiviteten i primärmarknaden har varit god. Ett stort antal företag har dragit nytta av den starka marknaden för att ge ut nya obligationer. Fastighetsbolagen som avstod från att ge ut obligationer under stora delar av 2022 och 2023 valde återigen att finansiera sig via obligationsmarknaden. Den främsta förklaringen är att kreditspreadarna sjönk till nivåer som gjorde obligationsfinansiering attraktiv i förhållande till bankfinansiering. Många fastighetsbolag har också valt att återköpa utestående obligationer i förtid vilket i de flesta fall medfört stigande obligationskurser. Det var också en påfallande hög andel nya emittenter som valde att ge ut obligationer. Detta skapade goda avkastningsmöjligheter då merparten av de bolagen fick betala en nyemissionspremie i samband med sina emissioner.

Det svaga konjunkturläget har medfört problem för ett fåtal företag med svag resultatutveckling och för hög belåning. Det företag som varit i störst fokus i den nordiska marknaden har varit kredithanteringsföretaget Intrum som för närvarande har pågående diskussioner med sina långivare om en ny finansieringsstruktur. Bolagets obligationer utvecklades svagt under det första halvåret på grund av bolagets problem. Utöver Intrum har även företag som

Oscar Properties, Kvalitena och Fastator haft stora problem vilket lett till stora nedgångar i obligationspriserna. Det stora flertalet bolag har dock utvecklats väl och det har varit en stor bredd i den uppgång som varit. Det attraktiva yeldnivåerna tillsammans med den senaste tidens goda avkastning har bidragit till ett ökat intresse för kreditmarknaden och det har varit inflöde i marknaden. Detta har bidragit till stigande kurser och till en god likviditet i de allra flesta obligationer.

### **RISKHANTERING OCH NYCKELTAL**

Fonden startades i december 2023 och standardavvikelse för längre tidsperioder har därmed inte kunnat beräknas. Generellt sett har dock volatiliteten i avkastningen varit låg. Den bolagsspecifika risken hanteras genom att portföljen diversifieras med innehav i ett flertal obligationer med en förhållandevis kort genomsnittlig löptid. Fonden har haft en kort ränteduration under hela det innevarande året vilket bidragit till att hålla ränterisken på en låg nivå. Vid halvårsskiftet uppgick den till 0,72 år. Den genomsnittliga löptiden i portföljen var vid samma tidpunkt 2,67 år. Fördelningen mellan företag med officiell rating och bolag utan officiell rating uppgick till ca 62 % respektive 38 %. Likvida medel utgjorde ca 5 % av fondens värde.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med nyckeltalet aktiv risk, ett mått på hur mycket skillnaden i utvecklingen för fonden och dess jämförelseindex varierar över tid. Fondens jämförelseindex är S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index Total Return som bedöms vara relevant då det ger en god representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på bland annat tillgångsslag, löptid och valuta. Fondens aktiva risk är för kort för att beräknas men bör efterlikna den aktiva risken i Simplicity Företagsobligationer på 3,0%. Aktivitetsgraden är hög då fonden är aktivt förvaltd och ofta avviker stort från sitt jämförelseindex vad gäller sektorfördelning, geografisk allokering och vikt i specifika obligationer.

### **INNEHAV OCH POSITIONER**

Sedan fondstart har förvaltningsstrategin varit att investera i obligationer med hög avkastning, utgivna av företag med god kreditvärdighet. Denna typ av investeringar har under året utgjort cirka 56 % av tillgångarna i fonden. Vad gäller geografisk exponering har andelen svenska bolag utgjort en stor del av portföljen och uppgick vid halvårsskiftet till drygt 51 % av fondförmögenheten. Resterande del var i huvudsak placerad i övriga nordiska länder samt till viss del i övriga Europa. Sektormässigt har de största branschexponeringarna utgjorts av bolag inom bank-, finans-, fastighets- och industrisektorerna.

### **FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING**

Fonden har under halvåret haft ett nettoinflöde om 13 MSEK och förvaltat kapital uppgick den 30 juni 2024 till 127 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 det första halvåret 2024.

## Jämförande redovisning av investeringsfondens utveckling

	24.06.30	23.12.31
Fondförmögenhet	127 332	109 953
Andelsklass A	46 880	44 783
Andelsklass B	10 776	9 975
Andelsklass C	2 216	2 017
Andelsklass D	6 356	70
Andelsklass E	61 104	53 108
Andelsvärde A	105,58	100,86
Andelsvärde B	103,70	100,86
Andelsvärde C	105,58	100,86
Andelsvärde D	105,56	100,60
Andelsvärde E	104,04	100,91
Handelskurs A*	105,59	100,79
Handelskurs B*	103,71	100,79
Handelskurs C*	105,59	100,79
Handelskurs D*	105,57	100,53
Handelskurs E*	104,05	100,84
Antalet utestående andelar		
Andelsklass A	444 028	444 028
Andelsklass B	103 918	98 900
Andelsklass C	20 985	20 000
Andelsklass D	60 212	700
Andelsklass E	587 324	526 317
Utdelning per andel, klass B	1,82	
Utdelning per andel, klass E	1,83	
Totalavkastning i procent		
Andelsklass A	4,8%	0,8%
Andelsklass B	4,7%	0,8%
Andelsklass C	4,8%	0,8%
Andelsklass D	5,0%	0,5%
Andelsklass E	5,0%	0,8%
Totalavkastning i procent jämförelseindex	2,2%	6,7%

\*Andelskursen för den sista handelsdagen 2024.06.28.

## Fondens nyckeltal\*

	24.06.30
Genomsnittlig fondförmögenhet, tkr	123.353
Kursutveckling sedan fondstart	5,6%
Omsättningshastighet	0,2
<b>Jämförelseindex</b>	
Utveckling jämförelseindex sedan fondstart	3,1%
<b>RISK*</b>	
Duration	0,59
Spreadexponering	7,48

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

## Förändring av fondförmögenhet

	<b>24.06.30</b>
Fondförmögenhet vid årets början, tkr	109953
Andelsutgivning, tkr	12881
Andelsinlösen, tkr	-9
<b>Årets resultat enligt resultaträkningen, tkr</b>	<b>5.771</b>
Lämnad utdelning	-1.264
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>	<b>127.332</b>

## Balansräkning

	Not	<b>24.06.30</b>	<b>23.12.31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		tkr	tkr
Överlåtbara värdepapper		121406	96913
Penningmarknadsinstrument		0	9831
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>121.406</b>	<b>106.744</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>121.406</b>	<b>106.744</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		7479	5694
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	151	65
Övriga tillgångar		3	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>129.039</b>	<b>112.503</b>
<b>SKULDER</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		318	17
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>318</b>	<b>17</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	69	76
Övriga skulder		1320	2457
<b>Summa skulder</b>		<b>1.707</b>	<b>2.550</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>127.332</b>	<b>109.953</b>
<b>Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna räntor		151	65
<b>Summa</b>		<b>151</b>	<b>65</b>
<b>Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Upplupet förvaltningsarvode		69	48
Upplupna utgiftsräntor		0	28
<b>Summa</b>		<b>69</b>	<b>76</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 2024.06.30

FINANSIELLA INSTRUMENT			
	Nominellt	Markn.värde tkr	Andel i %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPT. TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>			
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
4finance 261026 (LU)	200.000	2.218	1,7%
Atrium ljungb 270906 (SE)	2.000.000	2.006	1,6%
Axactor 270907 (NO)	2.000.000	1.943	1,5%
B2 holding 260922 (NO)	200.000	2.400	1,9%
Balder 270129 (SE)	200.000	2.071	1,6%
Bluestep 270322 (SE)	2.000.000	2.011	1,6%
Boliden 270922 (SE)	2.000.000	2.197	1,7%
Castellum 270827 (SE)	2.000.000	2.057	1,6%
Cibus 270201 (SE)	200.000	2.347	1,8%
Compactor 250925 (SE)	2.500.000	2.572	2,0%
Danske bank 260907 (DK)	2.000.000	2.006	1,6%
Ellevio 270611 (SE)	2.000.000	2.046	1,6%
Fabege 270308 (SE)	2.000.000	2.004	1,6%
Fastpartner 270825 (SE)	2.000.000	1.903	1,5%
Getinge 261104 (SE)	2.000.000	2.013	1,6%
Glamox 270223 (NO)	2.000.000	2.101	1,6%
Grontv 270111 (NO)	2.500.000	2.588	2,0%
Heims bostad 270303 (SE)	200.000	1.981	1,6%
Hoist 261005 (SE)	2.500.000	2.823	2,2%
ICA FRN 270224 (SE)	2.000.000	2.053	1,6%
Kungsleden 270115 (SE)	2.000.000	2.040	1,6%
Latour 270616 (SE)	2.000.000	2.002	1,6%
Loomis 261130 (SE)	2.000.000	2.039	1,6%
Luminor 270806 (EE)	200.000	2.428	1,9%
Media & games 270324 (SE)	200.000	2.372	1,9%
Millicom 270120 (LU)	2.500.000	2.572	2,0%
Nibe 270901 (SE)	2.000.000	2.023	1,6%
NRC 271025 (NO)	2.000.000	2.065	1,6%
Nyfosa 260417 (SE)	2.500.000	2.665	2,1%
Nykredit 271206 (DK)	2.000.000	2.043	1,6%
Peab 260907 (SE)	2.000.000	1.971	1,5%
Romanov sek 261022 (GB)	2.289.764	2.204	1,7%
Santander 270318 (NO)	2.000.000	2.011	1,6%
Scania 270331 (SE)	2.000.000	2.002	1,6%
Securitas 270404 (IE)	200.000	2.326	1,8%
SFSS 270914 (SE)	2.500.000	2.580	2,0%
Sparnord 270309 (DK)	2.000.000	2.053	1,6%
SSAB 260616 (SE)	2.000.000	2.045	1,6%
Stora enso 270208 (FI)	2.000.000	2.036	1,6%
Storskogen 270322 (SE)	2.500.000	2.690	2,1%
Titania hold 261221 (SE)	2.500.000	2.532	2,0%
TVO 270331 (FI)	200.000	2.218	1,7%
Walwil 270421 (NO)	2.000.000	2.131	1,7%
Vasakronan 270511 (SE)	2.000.000	2.033	1,6%
Volvo treasur 270111 (SE)	2.000.000	2.032	1,6%
Volvofinans 270519 (SE)	2.000.000	2.043	1,6%
Vonovia 270408 (DE)	2.000.000	2.018	1,6%
<b>Summa Företagsobligationer</b>		<b>102.513</b>	<b>80,5%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>		<b>102.513</b>	<b>80,5%</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>			
Fortaco 270722 (FI)	200.000	2.350	1,8%
Kistefos 270726 (NO)	2.000.000	2.084	1,6%
Media central 270623 (DE)	200.000	2.434	1,9%
Mutares 270331 (DE)	200.000	2.441	1,9%
Nortura 270702 (NO)	2.000.000	1.860	1,5%
Volvo car 260302 (SE)	2.000.000	2.028	1,6%
<b>Summa Företagsobligationer</b>		<b>13.197</b>	<b>10,4%</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>		<b>13.197</b>	<b>10,4%</b>
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM INOM ETT ÅR FRÅN EMISIONEN AVSES BLI UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES</b>			
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>			
Creditas 261103 (CI)	200.000	2.218	1,7%
Ellos ssr 270717 (SE)	1.250.000	1.281	1,0%
<b>Summa Företagsobligationer</b>		<b>3.499</b>	<b>2,7%</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>3.499</b>	<b>2,7%</b>
<b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			
<b>ONOTERADE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Openinf us 270222 (US)	200.000	2.197	1,7%
<b>Summa Onoterade överlåtbara värdepapper</b>		<b>2.197</b>	<b>1,7%</b>
<b>OTC-DERIVAT</b>			
NOK/SEK 240702 (SE)	-14.040.000	16	0,0%
EUR/SEK 240702 (SE)	-2.370.000	-287	-0,2%
USD/SEK 240702 (SE)	-371.000	-47	0,0%
<b>Summa OTC-Derivat</b>		<b>-318</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>1.878</b>	<b>1,5%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>121.087</b>	<b>95,1%</b>
<b>NETTOT AV FONDENS ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		<b>6.245</b>	<b>4,9%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>127.332</b>	<b>100,0%</b>

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

**Simplicity AB**

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

**Fondbolagets styrelse**

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