

HALVÅRSREDOGÖRELSE

SOIC Dynamic China

FOND	SOIC Dynamic China
ISIN A	SE0017483092
ISIN B	SE0017483118
ISIN C	SE0017483126
ISIN D	SE0017483134
ISIN E	SE0017483142
ORG.NR	515603-2087
PERIOD	2023-03-17 - 2023-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	5
Balansräkning.....	5
Redovisningsprinciper	6
Noter	7
Signaturer.....	9

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-03-17 – 2023-06-30, avseende SOIC Dynamic China, 515603-2087.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden.

FONDENS UTVECKLING

SOIC Dynamic China steg 2,35% under perioden 2023-03-17 till 2023-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 MSEK till 15,35 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 15 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Portföljen innehållande enbart kinesiska innehav har haft en något positiv utveckling under året och presterat strax bättre än sitt jämförelseindex.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Fonden får inte använda sig av derivatinstrument av något slag eller syfte.

AKTIVITETSGRAD

Fondens index utgörs av MSCI China Net Index. Fondens index är relevant sett till Fondens typiska portföljsammansättning, geografiska inriktning, placeringsmandat och riskprofil. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

Fonden kommer att redovisa aktiv risk när det finns en tillräcklig historik.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	MSCI CHINA SEK, %
2023-06-30	15 352 222 kr	102,35	150 000	2,35	0,85

1)

Jämförelseindex: MSCI China SEK.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2023-03-17 – 2023-06-30.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023-06-30
Tillgångar		
Aktier		14 562 801
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	14 562 801
Bankmedel och övriga likvida medel		673 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		160 024
Summa tillgångar		15 396 109
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-43 887
Summa skulder		-43 887
Fondförmögenhet	2	15 352 222

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

NYCKELTAL

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

Noter

NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALIBABA GROUP HOLDIN	KYG017191142	7 500	838 106	5,46
ANTA SPORTS PRODUCTS	KYG040111059	3 200	352 527	2,3
BAIDU INC HKD	KYG070341048	2 350	429 484	2,8
BANK OF CHINA LTD	CNE1000001Z5	149 000	643 869	4,19
BANK OF COMMUNICATIO	CNE100000205	80 000	571 398	3,72
BYD COMPANY LIMITED	CNE100000296	1 500	516 075	3,36
CHINA CONSTRUCTION B	CNE1000002H1	87 000	607 028	3,95
CHINA LIFE INSURANCE	CNE1000002L3	34 000	611 088	3,98
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	8 000	391 942	2,55
CHINA SUNTIEN GREEN	CNE100000TW9	97 000	375 111	2,44
CHINASOFT INTERNAT.	KYG2110A1114	60 000	407 080	2,65
CONTEMPORARY AMPEREX	CNE100003662	1 400	476 263	3,1
FIRST TRACTOR COMPAN	CNE100000320	112 000	570 297	3,71
GEELY AUTOMOBILE HOL	KYG3777B1032	36 000	473 633	3,09
GUANGDONG XINBAO	CNE100001R82	12 000	321 706	2,1
HAIER SMART HOME CO	CNE1000048K8	10 200	346 018	2,25
HISENSE GROUP CO LTD	CNE100000353	20 000	553 232	3,6
HUA HONG SEMICONDUCT	HK0000218211	11 000	387 538	2,52
HUAXIN CEMENT CO LTD	CNE1000057N3	46 200	431 711	2,81
INNER MONGOLIA YITAI	CNE100001FW6	56 500	1 338 946	8,72
QINGDAO PORT INTERNA	CNE100001SG2	128 000	757 460	4,93
SHENZHEN EXPRESSWAY	CNE100000478	42 000	386 107	2,51
TENCENT HOLDINGS LIM	KYG875721634	1 200	547 618	3,57
TRIP.COM GROUP LIMIT	KYG9066F1019	1 100	412 667	2,69
XINYI SOLAR HOLDINGS	KYG9829N1025	38 000	473 275	3,08
YANKUANG ENERGY GROU	CNE1000004Q8	18 000	556 122	3,62
ZHENGZHOU COAL	CNE100001LY0	50 000	469 972	3,06
ZIJIN MINING GROUP C	CNE100000502	20 000	316 526	2,06
SUMMA KATEGORI 1			14 562 801	94,86
SUMMA VÄRDEPAPPER			14 562 801	94,86
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			789 421	5,14
FONDFÖRMÖGENHET			15 352 222	100

Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. 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.
7. Övriga finansiella instrument.

NOT 2 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-03-17 – 2023-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	15 000 000
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	352 222
Fondförmögenheten vid periodens slut	15 352 222

Signaturer

Kalmar 2023-08-24

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot