

ÅRSBERÄTTELSE

SOIC Dynamic China

FOND	SOIC Dynamic China
ISIN A: ISIN C:	SE0017483092 SE0017483126
ORG.NR	515603-2087
PERIOD	2023-03-17 - 2023-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	7
Resultaträkning.....	9
Balansräkning	10
Redovisningsprinciper	11
Noter.....	12
Signaturer	16

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2023 är nu över och det kan summeras som ett tufft år där det fortsatt varit utmaningar som har påverkat hela världen, både världspolitiskt och ekonomiskt. Trots flera stödpaket till Ukraina och fortsatta sanktioner mot Ryssland har inte kriget kommit närmare ett slut. Under 2023 utlöstes även fler konflikter i mellanöstern, främst mellan Israel och Hamas, vilket i sin tur spred sig. Detta ledde till att fraktleder tvingats stänga. Samtidigt har inte Sverige blivit officiella medlemmar i Nato där Ungerns godkännande är det sista som saknas. Trots detta har många av världens börser fortsatt ticka upp. På den svenska marknaden har OMXS30 stigit med 17,3 procent efter en mycket stark avslutning på året. Det amerikanska indexet S&P500 slutade 2023 med en uppgång på hela 24,2 procent, där teknikbolag varit starkt bidragande. Detta tyder på att börserna förbisett de oroligheter som finns just nu och verkar se en ljusning framöver.

På hemmaplan har inflationen kommit ner mot slutet av 2023 och KPIF är nu på 2,3 procent något som tyder på att centralbankens räntehöjningar kan vara över och att räntesänkningar är att vänta under 2024. De höga räntorna samt en lågkonjunktur har under året haft stor påverkan på de svenska hushåll och företag som har fått dra ner på konsumtion för att överleva. Den svenska kronan försvagades under de inledande månaderna under 2023 och satte en ny bottennotering gentemot euron i juni men har mot slutet av året återhämtat sig.

Det världspolitiska läget ser fortsatt mörkt ut där krig och konflikter fortfarande pågår när vi nu går in i 2024 och tyvärr kan vi troligtvis förvänta oss att dessa kommer pågå under större delen av året. Blickar vi framåt 2024 så ser Sveriges ekonomi ut att undvika den hårdaste lågkonjunkturen och redan börja växa nästa år, detta i kombination med räntesänkningar hoppas vi kan vara vändpunkten för ekonomin.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och hoppas på ett 2024 där världen kan enas och att världsekonomierna kan återhämta sig.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-03-17 - 2023-12-31, 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

Avseende särskilt reglerad personal har två anställda påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Bolaget har under året även bytt ansvarig för funktionen för regelefterlevnad. Efter räkenskapsårets utgång har Johan Björkholm tillträtt som VD för Bolaget. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

ERSÄTTNINGAR

Bolagets fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 10 871 tkr fördelat på 28 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och tre har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 6 723 tkr fördelat på 16 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningssystem överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

SOIC Dynamic China andelsklass A sjönk under perioden 2023-09-28 till 2023-12-31 med 10,22%, andelsklass C sjönk under perioden 2023-03-17 till 2023-12-31 med 9,31%. Fondförmögenheten under perioden från 0 MSEK till 0,05 MSEK för andelsklass A och från 0 MSEK till 19,16 MSEK för andelsklass C. Netto av in- och utflöden under perioden var 0,06 MSEK för andelsklass A och 21 MSEK för andelsklass C.

KOMMENTARER TILL

RESULTATUTFALLET

De kinesiska marknaderna hade ett tufft år något som syns i fondens utveckling för 2023.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden ej rätt att handla med derivatinstrument.

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.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren. Fonden startade i mars 2023 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2025.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i

[AIFM GROUP AB / AIFMGROUP.COM](https://www.aifmgroup.com)

GREV TUREGATAN 20, STOCKHOLM

LARMGATAN 50, KALMAR

HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX
2023-12-31	53 914 kr	89,78	600,54	-10,22	-9,86 1)

ANDELSKLASS C	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX
2023-12-31	19 161 052	90,69	211 283,88	-9,31	-14,37 1)

Jämförelseindex: MSCI China Net Index. Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2023-09-28 – 2023-12-31.

2) Avser perioden 2023-03-17 – 2023-12-31.

Nyckeltal

			ANDELSKLASS A 2023 - 12 - 31	ANDELSKLASS C 2023 - 12 - 31
Risk & avkastningsmått				
Total risk, %	1)		*	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)		*	*
Aktiv risk, %	3)		*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %			*	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %			*	*
Avkastning sedan start, %			-10,22	-9,31
Kostnader				
Förvaltningsavgift, fast %			1,30	0,80
Förvaltningsavgift, rörligt %			0,31	1,34
Transaktionskostnader kr			36	47 957
Transaktionskostnader %			0,37	0,34
Uppgift om Årlig avgift %			1,30	0,80
Omsättning				
Omsättningshastighet ggr			0,03	0,22
Omsättning genom närliggande värdepappersbolag			Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter				
Insättningsavgift %			Ingen	Ingen
Uttagsavgift %			Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:				
Vid engångsinsättning 10 000 kr			50,48	192,74
Vid löpande sparande av 100 kr/mån			1,57	8,19

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

* Då fonden startade 2023-03-17 saknas data.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 03 - 17 - 2023 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-2 083 020
Ränteintäkter		24 185
Utdelningar		528 711
Valutakursvinster och -förluster, netto		10 813
Summa intäkter och värdeförändring		-1 519 311
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-302 947
Ersättning till förvaringsinstitut		-21 428
Räntekostnader		-548
Summa kostnader		-324 923
Årets resultat		-1 844 234

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 12 - 31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		17 523 262
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	17 523 262
Bankmedel och övriga likvida medel		2 295 815
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		643 656
Summa tillgångar		20 462 732
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 247 766
Summa skulder		-1 247 766
Fondförmögenhet	2	19 214 966

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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALIBABA GROUP HOLDIN	KYG017191142	9 500	925 903	4,82
ANTA SPORTS PRODUCTS	KYG040111059	3 200	312 502	1,63
BAIDU INC HKD	KYG070341048	3 000	449 028	2,34
BANK OF CHINA LTD	CNE1000001Z5	185 000	710 736	3,70
BANK OF COMMUNICATIO	CNE100000205	105 000	659 232	3,43
BYD COMPANY LIMITED	CNE100000296	2 000	552 809	2,88
BYD COMPANY LTD SZSE	CNE100001526	1 200	336 798	1,75
CHINA CONSTRUCTION B	CNE1000002H1	107 000	641 441	3,34
CHINA LIFE INSURANCE	CNE1000002L3	54 000	704 522	3,67
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	8 000	280 530	1,46
CHINA SUNTIEN GREEN	CNE100000TW9	97 000	355 149	1,85
CHINASOFT INTERNAT.	KYG2110A1114	60 000	463 338	2,41
CONTEMPORARY AMPEREX	CNE100003662	2 500	578 553	3,01
FIRST TRACTOR COMPAN	CNE100000320	112 000	716 176	3,73
GEELY AUTOMOBILE HOL	KYG3777B1032	36 000	398 672	2,07
GUANGDONG XINBAO	CNE100001R82	12 000	247 836	1,29
HAIER SMART HOME CO	CNE1000048K8	10 200	289 954	1,51
HISENSE GROUP CO LTD	CNE100000353	20 000	434 718	2,26
HUA HONG SEMICONDUCT	HK0000218211	19 000	462 462	2,41
HUAXIN CEMENT CO LTD	CNE1000057N3	46 200	402 037	2,09
JIANGSU NHWA PHARMA	CNE100000CG8	16 000	615 082	3,20
JUNEYAO AIRLINES CO	CNE100001ZY0	14 300	243 243	1,27
LONGI GREEN ENERG TE	CNE100001FR6	10 000	324 608	1,69
PETROCHINA COMPANY H	CNE1000003W8	82 000	545 486	2,84
QINGDAO PORT INTERNA	CNE100001SG2	140 000	763 464	3,97
SHENZHEN EXPRESSWAY	CNE100000478	42 000	341 664	1,78
SINOPEC CORP	CNE1000002Q2	100 000	527 283	2,74
SPRING AIRLINES CO	CNE100001V45	3 800	270 402	1,41
TENCENT HOLDINGS LIM	KYG875721634	2 000	757 018	3,94
TRIP.COM GROUP LIMIT	KYG9066F1019	1 100	393 670	2,05
YANKUANG ENERGY GROU	CNE1000004Q8	53 000	1 013 982	5,28
ZHENGZHOU COAL	CNE100001LY0	74 400	821 045	4,27
ZIJIN MINING GROUP C	CNE100000502	60 000	983 917	5,12
SUMMA KATEGORI 1			17 523 262	91,20
SUMMA VÄRDEPAPPER			17 523 262	91,20
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 691 704	8,80
FONDFÖRMÖGENHET			19 214 966	100,00

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 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början		0
Andelsutgivning (Andelsklass A)		59 200
Andelsinlösen (Andelsklass A)		0
Andelsutgivning (Andelsklass C)		21 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass C)		0
Periodens resultat enligt resultaträkning		-1 844 234
Fondförmögenheten vid periodens slut		19 214 966

HÅLLBARHETSINFORMATION

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

1. HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN, ELLER SOM INGÅR I FONDENS MÅLSÄTTNING:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper (specificeras nedan om ja)

Specificering:

2. REFERENSVÄRDEN:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde.

Förvaltarens kommentar: *Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Valt index återspeglar inte helt det mål om hållbar investering fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål som hållbar investering. Förvaltarens metod för att uppnå hållbarhetsmål anges nedan.*

3. INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

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

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

4. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKTER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

- Fonden väljer in**
- Fonden väljer bort**

4.1. Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Tobak**
- Pornografi**

Signaturer

Kalmar 2024-04-26

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av
vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor