

HALVÅRSREDOGÖRELSE

SOIC Dynamic China

FOND	SOIC Dynamic China
ISIN A: ISIN C:	SE0017483092 SE0017483126
ORG.NR	515603-2087
PERIOD	2024-01-01 - 2024-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Balansräkning	7
Redovisningsprinciper	8
Noter.....	9
Signaturer	12

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvåret 2024 har präglats av fortsatta utmaningar världspolitiskt som ekonomiskt. De pågående konflikterna i Ukraina samt mellanöstern fortsätter att täcka nyhetsrubrikerna, vilket påverkar allt från energipriser till internationell handel med stigande priser. I början av 2024 blev Sverige till sist fullvärdig medlem i Nato efter att Ungern och Turkiet till slut gav sitt godkännande. Världsmarknaderna verkar förbise oroligheterna och har fortsatt stigit till nya rekordnivåer. Det amerikanska indexet S&P500 har under första halvåret stigit med 14,48 procent där tekniksektorn har gått starkt. Det svenska indexet OMXS 30 har under samma tid stigit med 7,24 procent.

Hemma i Sverige har många svenska företag haft det fortsatt tufft, vilket tvingat många att dra ner på kostnader samt personal, något som bidragit till en ökad arbetslöshet. Inflationen har kommit ner ytterligare och är nu nära Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Detta ledde till en välkommen räntesänkning för många hushåll och företag på 0,25 punkter till 3,75 procent i maj och förutsatt att inget oväntat inträffar så kan vi förvänta oss ytterligare två till tre räntesänkningar under hösten. Mycket tyder på att det värsta är över och att den svenska konjunkturen nu har möjlighet att återhämta sig och fortsätta växa framöver.

Inför andra halvan av 2024 så ser vi på världsmarknaderna med försiktig optimism. Trots de kvarstående osäkerheterna och globala utmaningarna, såsom geopolitiska spänningar och ekonomiska svängningar, finns det tecken på att marknaderna kan hitta stabilitet. Med centralbanker som börjar skifta mot mer expansiva penningpolitiska åtgärder och en inflationsnivå som visar tecken på att avta, förväntas både hushåll och företag att återgå till ett mer stabilt ekonomiskt läge.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och ser med optimism fram emot andra halvan av 2024, där vi är övertygade om att vi tillsammans kommer att nå nya framgångar och tillväxt.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737-5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30, 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

Avseende särskild reglerad personal har Johan Björkholm under perioden tillträtt som VD för AIFM Capital. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

FONDENS UTVECKLING

SOIC Dynamic China andelsklass A steg under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30 med 20,73%, andelsklass C steg under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30 med 21,08%. Fondförmögenheten under perioden steg från 0,054 MSEK till 0,99 MSEK för andelsklass A och från 19,16 MSEK till 31,11 MSEK för andelsklass C. Netto av in- och utflöden under perioden var 0,95 MSEK för andelsklass A och 8,00 MSEK för andelsklass C.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

De kinesiska marknaderna har under första halvåret av 2024 haft positiv utveckling och fonden har under perioden överpresterat sitt jämförelseindex.

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 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
2024-06-30	986 780 kr	108,39	9 103,61	20,73	10,19
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
2024-06-30	31 108 831 kr	109,81	283 301,01	21,08	10,19
2023-12-31	19 161 052 kr	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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		29 156 330	17 523 262
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	29 156 330	17 523 262
Bankmedel och övriga likvida medel		2 488 074	2 295 815
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		524 536	643 656
Summa tillgångar		32 168 940	20 462 732
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-68 500	-1 247 766
Övriga skulder	2	-4 829	0
Summa skulder		-73 329	-1 247 766
Fondförmögenhet	3	32 095 610	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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALIBABA GROUP HOLDIN	KYG017191142	15 500	1 482 097	4,62
ANTA SPORTS PRODUCTS	KYG040111059	5 800	589 991	1,84
BAIDU INC HKD	KYG070341048	5 150	595 467	1,86
BANK OF CHINA LTD H	CNE1000001Z5	256 000	1 336 769	4,16
BANK OF COMMUNICATIO	CNE100000205	124 000	1 030 951	3,21
BYD COMPANY LIMITED	CNE100000296	2 500	786 654	2,45
BYD COMPANY LTD SZSE	CNE100001526	1 800	656 441	2,05
CHINA CONSTRUCTION B	CNE1000002H1	127 000	993 883	3,10
CHINA LIFE INSURANCE	CNE1000002L3	54 000	808 572	2,52
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	8 000	384 647	1,20
CHINA SUNTIEN GREEN	CNE100000TW9	118 000	566 554	1,77
CHINASOFT INTERNAT.	KYG2110A1114	60 000	334 464	1,04
CONTEMPORARY AMPEREX	CNE100003662	3 100	813 309	2,53
FIRST TRACTOR COMPAN	CNE100000320	138 000	1 383 182	4,31
GEELY AUTOMOBILE HOL	KYG3777B1032	54 000	643 781	2,01
GUANGDONG XINBAO	CNE100001R82	19 600	401 883	1,25
HAIER SMART HOME CO	CNE1000048K8	20 400	722 148	2,25
HISENSE GROUP CO LTD	CNE100000353	23 000	801 709	2,50
HUA HONG SEMICONDUCT	HK0000218211	38 000	1 136 444	3,54
HUAXIN CEMENT CO LTD	CNE1000057N3	53 200	544 050	1,70
JD.COM INC HONG	KYG8208B1014	5 450	763 577	2,38
JIANGSU NHWA PHARMA	CNE100000CG8	16 000	553 541	1,72
JUNEYAO AIRLINES CO	CNE100001ZY0	30 900	494 886	1,54
LONGI GREEN ENERG TE	CNE100001FR6	10 000	204 313	0,64
PETROCHINA COMPANY H	CNE1000003W8	110 000	1 178 625	3,67
QINGDAO PORT INTERNA	CNE100001SG2	167 000	1 349 953	4,21
SHENZHEN EXPRESSWAY	CNE100000478	72 000	710 918	2,22
SINOPEC CORP	CNE1000002Q2	138 000	947 077	2,95
SPRING AIRLINES CO	CNE100001V45	9 700	796 270	2,48
TENCENT HOLDINGS LIM	KYG875721634	3 100	1 565 767	4,88
TRIP.COM GROUP LIMIT	KYG9066F1019	2 050	1 041 543	3,25
YANKUANG ENERGY GROU	CNE1000004Q8	19 500	295 158	0,92
ZHENGZHOU COAL	CNE100001LY0	88 400	1 282 897	4,00
ZIJIN MINING GROU A	CNE100000B24	34 600	885 925	2,76
ZIJIN MINING GROUP H	CNE100000502	48 000	1 072 888	3,34
SUMMA KATEGORI 1			29 156 330	90,84

SUMMA VÄRDEPAPPER			29 156 330	90,84
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 939 280	9,16
FONDFÖRMÖGENHET			32 095 610	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 – ÖVRIGA SKULDER

	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-4 829	0
Summa övriga skulder	-4 829	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024-01-01 – 2024-06-30	2023 - 03 - 17 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	19 214 966	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	1 197 619	59 200
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-243 932	0
Andelsutgivning (Andelsklass C)	8 000 000	21 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 926 957	-1 844 234
Fondförmögenheten vid periodens slut	32 095 610	19 214 966

Signaturer

Kalmar 2024-08-30

Johan Björkholm

Verkställande direktör