

ÅRSBERÄTTELSE

SOIC Dynamic China

FOND	SOIC Dynamic China
ISIN A: ISIN C:	SE0017483092 SE0017483126
ORG.NR	515603-2087
PERIOD	2024-01-01 - 2024-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	7
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Redovisningsprinciper	11
Noter	12
Signaturer	17

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2024 har nu nått sitt slut, och vi kan i korthet sammanfatta det som ett händelserikt år med både positiva och negativa inslag. Världsekonomin har påbörjat sin återhämtning efter de senaste årens turbulens, men det geopolitiska läget förblir osäkert med pågående konflikter som inte verkar komma till någon lösning. Sverige har efter en lång process blivit en fullvärdig medlem i Nato, vilket har varit en av de största utrikespolitiska händelserna för landet under året.

Trots de geopolitiska oroligheterna har de globala börserna fortsatt visa styrka. Framförallt har den amerikanska marknaden haft ett starkt år, där det breda indexet S&P 500 stigit med 23,3 procent. Uppgången har till stor del drivits av den fortsatta teknikboomen, där företag inom artificiell intelligens har sett kraftiga kursuppgångar, drivet av både tekniska framsteg och en ökad efterfrågan.

På hemmaplan har den svenska börsen haft en mer blygsam utveckling, där OMXS30 steg med 3,6 procent. Bland faktorerna som påverkat utvecklingen finns den makroekonomiska osäkerheten, ränteutvecklingen och en fortsatt svag svensk krona. Inflationstakten har dock stabiliserats och nått mer normala nivåer. Under det gångna året har flera räntesänkningar genomförts och styrräntan är nu på 2,25 procent. Fler sänkningar förväntas under 2025, vilket skulle gynna hushåll och företag ytterligare. Samtidigt finns det farhågor om att inflationen kan vara på väg tillbaka, enligt de senaste mätningarna.

En annan stor politisk händelse var det amerikanska presidentvalet som hölls under slutet av 2024, där Donald Trump tog hem segern och tillträdde i början av 2025. Valresultatet väckte både förhoppningar och oro på de globala marknaderna. Trumps första tid vid makten har varit turbulent med mycket fokus på handel och försvar. Uttalanden och införanden av tullar har haft stora påverkan på världens börser, då ett handelskrig riskerar hämma den globala handeln och därmed också den ekonomiska tillväxten. Den amerikanska administrationen har också genom uttalanden pressat europeiska länder att stärka sitt eget militära försvar, vilket fortsatt gynna försvarsindustrin.

Vi vill tacka våra andelsägare för ert fortsatta förtroende. Vi går in i 2025 med en försiktig optimism och en förhoppning om att världsekonomin ska fortsätta stabiliseras i takt med ett mindre krigshärjat världsläge och en åter växande gemenskap.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31, avseende SOIC Dynamic China, 515603-2087.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk 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 marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. 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

Följande personella och organisatoriska förändringar har skett under 2024. Johan Björkholm tillträdde som VD för bolaget. Robert Bratt har tillträtt som ny riskansvarig. Utöver det har även Joakim Eriksson tillträtt som COO samt att Stefan Westin tillträtt som CIO. Regelefterlevnadsfunktionen har delegerats till AIFM Services AB med Emma Ipsen som ansvarig.

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 14 072 tkr fördelat på 31 anställda. Åtta av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och nio har avslutat sin anställning under året 2024. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 10 669 tkr fördelat på 20 anställda. Fyra av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och tre har avslutat sin anställning under året 2024. 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 ökade under perioden 2024-01-01 till 2024-12-31 med 38,23%, andelsklass C ökade under perioden 2024-01-01 till 2024-12-31 med 38,93%. Fondförmögenheten under perioden ökade från 0,053 MSEK till 3,27 MSEK för andelsklass A och från 19,16 MSEK till 44,68 MSEK för andelsklass C. Netto av in- och utflöden under perioden var 3,12 MSEK för andelsklass A och 16 MSEK för andelsklass C.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fondens strategi och fokus på den kinesiska marknaden har varit mycket framgångsrik under 2024.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden ej rätt att handla med derivatinstrument.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen. Eftersom fonden inte får investera i derivatinstrument, får fondens exponering, beräknad enligt åtagandemetoden, aldrig överstiga 100 %.

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
2024-12-31	3 274 595 kr	124,10	26 387,79	38,23	30,73
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
2024-12-31	44 678 706 kr	126,00	354 602,02	38,93	30,73
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.

Nyckeltal

		ANDELSKLASS A 2024 - 12 - 31	ANDELSKLASS C 2024 - 12 - 31	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, %		24,10	26,00	-10,22	-9,31
Kostnader					
Förvaltningsavgift, fast %		1,30	0,80	1,30	0,80
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,25	1,34	0,31	1,34
Transaktionskostnader kr		11 093	291 020	36	47 957
Transaktionskostnader %		0,39	0,39	0,37	0,34
Uppgift om Årlig avgift %		1,30	0,80	1,30	0,80
Högsta avgift fondbolaget kan ta ut		2,00	2,00	2,00	2,00
Omsättning					
Omsättningshastighet ggr		0,91	0,91	0,03	0,22
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter					
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Utagsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:					
Vid engångsinsättning 10 000 kr		367,19	309,92	50,48	192,74
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		14,86	11,31	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	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31	2023 - 03 - 17 - 2023 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		8 947 829	-2 083 020
Värdeförändring på fondandelar		224 071	0
Ränteintäkter		68 884	24 185
Utdelningar		1 103 557	528 711
Valutakursvinster och -förluster, netto		119 859	10 813
Övriga intäkter		1 096	0
Summa intäkter och värdeförändring		10 465 296	-1 519 311
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-677 414	-302 947
Ersättning till förvaringsinstitut		-165 237	-21 428
Räntekostnader		- 1 016	-548
Övriga kostnader		-547	0
Summa kostnader		-844 214	-324 923
Årets resultat		9 621 082	-1 844 234

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 12 - 31	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		45 204 432	17 523 262
Fondandelar		890 451	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	46 094 883	17 523 262
Bankmedel och övriga likvida medel		2 282 489	2 295 815
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		117 044	643 656
Summa tillgångar		48 949 416	20 462 732
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-520 883	-1 247 766
Övrigt	2	-20 231	0
Summa skulder		-541 114	-1 247 766
Fondförmögenhet	3	47 953 302	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 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, % (EMITTENT, ANDEL AV FONDFÖRMÖGENHET)
HUAXIN CEMENT CO LTD	CNE1000057N3	20 200	222 144	0,46
SHANDONG GOLD MINING	CNE1000036N7	32 250	574 780	1,20
ZHENGZHOU COAL	CNE100001LY0	40 600	593 397	1,24
ZHONGJIN GOLD CORP	CNE000001FM8	47 100	860 450	1,79
ZIJIN MINING GROUP A	CNE100000B24	44 500	1 044 072	2,17
ZIJIN MINING GROUP H	CNE100000502	52 000	1 052 218	2,19 (4,36)
MATERIAL			4 347 061	9,05
ANTA SPORTS PRODUCTS	KYG040111059	6 600	730 501	1,52
BYD COMPANY LIMITED	CNE100000296	2 000	761 152	1,59
BYD COMPANY LTD SZSE	CNE100001526	3 200	1 376 889	2,87 (4,46)
GEELY AUTOMOBILE HOL	KYG3777B1032	35 000	727 096	1,52
GUANGDONG XINBAO	CNE100001R82	16 600	379 700	0,79
HAIER SMART HOME CO	CNE1000048K8	31 400	1 194 117	2,49
HISENSE GROUP CO LTD	CNE100000353	29 000	1 008 200	2,10
JD.COM INC HONG	KYG8208B1014	6 450	1 232 848	2,57
TRIP.COM GROUP LIMIT	KYG9066F1019	900	683 887	1,43
YADEA GROUP	KYG9830F1063	26 000	475 933	0,99
DAGLIGVAROR			8 570 323	17,87
CHINA PETROLEUM	CNE0000018G1	15 300	155 232	0,32
LONGI GREEN ENERG TE	CNE100001FR6	4 000	98 077	0,20
PETROCHINA COMPANY A	CNE1000007Q1	4 100	55 712	0,12
PETROCHINA COMPANY H	CNE1000003W8	62 000	531 387	1,11 (1,23)
SINOPEC CORP	CNE1000002Q2	120 000	745 826	1,56
YANKUANG ENERGY GROU	CNE1000004Q8	37 500	467 738	0,98
ENERGI			2 053 972	4,29
AGRICULTURAL BOC A	CNE100000RJ0	115 800	938 863	1,96
AGRICULTURAL BOC H	CNE100000Q43	62 000	388 863	0,81 (2,77)
BANK OF CHINA LTD A	CNE000001N05	157 800	1 317 503	2,75
BANK OF CHINA LTD H	CNE1000001Z5	125 000	700 631	1,46 (4,21)
BANK OF CMNICATION A	CNE1000000S2	95 200	1 123 992	2,34
BANK OF COMMUNICATION	CNE100000205	72 000	653 875	1,36 (3,71)
CHINA CONSTRUCTION BANK A	CNE100000742	99 800	1 325 967	2,77
CHINA CONSTRUCTION BANK H	CNE1000002H1	59 000	539 163	1,12 (3,89)
CHINA LIFE INSURANCE	CNE1000002L3	77 000	1 614 907	3,37
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	5 000	281 317	0,59
FINANS			8 885 081	18,53
CHANGCHUN HIGH	CNE0000007J8	6 300	968 390	2,02
JIANGSU NHWA PHARMA	CNE100000CG8	23 700	889 189	1,85
HÄLSOVÅRD			1 857 579	3,87

ANHUI HELICO LTD	CNE000000MM6	12 800	352 689	0,74
CHINA MERCHANTS PORT	HK0144000764	14 000	272 562	0,57
CHINA RAILWAY LTD H	CNE1000007Z2	75 000	422 507	0,88
CONTEMPORARY AMPEREX	CNE100003662	2 500	1 006 206	2,10
FIRST TRACTOR COMPAN	CNE100000320	64 000	647 518	1,35
JUNEYAO AIRLINES CO	CNE100001ZY0	41 400	874 455	1,82
QINGDAO PORT	CNE100001SG2	47 000	415 497	0,87
SHENZHEN EXPRESSWAY	CNE100000478	42 000	441 025	0,92
SPRING AIRLINES CO	CNE100001V45	13 500	1 180 135	2,46
INDUSTRI			5 612 594	11,71
GREENTOWN CHINA	KYG4100M1050	42 500	547 592	1,14
FASTIGHETER			547 592	1,14
BABA-W	KYG017191142	21 100	2 455 154	5,12
BAIDU INC HKD	KYG070341048	4 250	505 377	1,05
CHINASOFT INTERNAT,	KYG2110A1114	44 000	321 545	0,67
HUA HONG SEMICONDUCT	HK0000218211	47 000	1 510 596	3,15
MEITUAN	KYG596691041	4 800	1 040 751	2,17
TENCENT HOLDINGS LIM	KYG875721634	4 000	2 378 244	4,96
UBTECH ROBOTICS	CNE100006CQ4	950	84 186	0,18
XIAOMI CORPORATION	KYG9830T1067	24 400	1 192 783	2,49
TEKNIK			9 488 636	19,79
CHINA SUNTIEN GREEN	CNE100000TW9	122 000	628 418	1,31
CLP HOLDINGS LTD	HK0002007356	14 000	1 290 297	2,69
ENN NATURAL GAS CO	CNE000000DG7	6 000	192 409	0,40
POWER ASSETS HOLDING	HK0006000050	22 500	1 730 470	3,61
ALLMÄNNYTTIGA TJÄNSTER			3 841 594	8,01
SUMMA KATEGORI 1			45 204 432	94,26
CAM CSI300 EFT	HK0000123577	5 600	351 231	0,73
CAM HS TECH ETF	HK0000643327	33 000	266 914	0,56
ICBCCSOP CGBP ETF	HK0000182987	800	129 129	0,27
TRACKER HONG KONG	HK2800008867	5 000	143 177	0,30
MUTUAL FUNDS			890 451	1,86
SUMMA KATEGORI 2			890 451	1,86
SUMMA VÄRDEPAPPER			46 094 883	96,12
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 858 419	3,88
FONDFÖRMÖGENHET			47 953 302	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 – ÖVRIGA SKULDER

	2024 - 12 - 31	2023 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-20 231	0
Summa övriga skulder	-20 231	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31	2023 - 03 - 17 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	19 214 966	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	4 605 178	59 200
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-1 487 925	0
Andelsutgivning (Andelsklass C)	16 000 000	21 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	9 621 082	-1 844 234
Fondförmögenheten vid periodens slut	47 953 302	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. REFERENSVÄRDEN:

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

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

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

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljö- och socialt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljö- och socialt hållbara ekonomiska verksamheter.

3. 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

3.1. 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 2025-04-29

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