

HALVÅRSREDOGÖRELSE

SOIC Dynamic China

FOND	SOIC Dynamic China
ISIN A: ISIN C:	SE0017483092 SE0017483126
ORG.NR	515603-2087
PERIOD	2025-01-01 - 2025-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Osäkerheten i världsekonomin består, inte minst på grund av geopolitiska konflikter och skakiga handelsrelationer. Samtidigt ser vi tydliga tecken på återhämtning och en växande motståndskraft på marknaderna.

De nya tullarna som USA infört mot både Kina och EU har satt press på exportberoende branscher och ökat oron för ett handelskrig. Börserna har reagerat med stor volatilitet, men trots svängningarna har återhämtningen varit påfallande stark. I USA steg S&P 500 med 5,5 procent under halvåret, framför allt tack vare styrkan inom teknik och hälsovård. Den svenska börsen hade en mer skakig resa och OMXS30 stängde första halvåret med en blygsam uppgång på 0,42 procent efter kraftiga rörelser under perioden.

Här hemma har den svenska ekonomin fått lite välbehövligt andrum. Inflationstakten ligger nära Riksbankens mål, vilket har banat väg för tre räntesänkningar under våren. Styrräntan är nu nere på 2 procent, något som lättat trycket på både hushåll och företag. Kronan har stärkts något mot både euron och dollarn, vilket gör import billigare och sätter press på exportföretagen. Samtidigt har guldpriset nått nya rekordnivåer, ett tydligt uttryck för investerarnas behov av trygghet i en osäker värld.

När vi nu blickar framåt mot andra halvåret 2025 finns det anledning till försiktig optimism. Lägre räntor, en gradvis återhämtning i den globala handeln och en mer dämpad inflation ger bättre förutsättningar för stabil tillväxt. Utmaningarna är inte över, men balansen mellan risk och möjlighet ser mer lovande ut än på länge.

Vi tackar för ert fortsatta förtroende och ser fram emot resten av 2025, med fokus på stabilitet och långsiktigt värde i en tid som fortfarande präglas av förändring

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30, 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

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

FONDENS UTVECKLING

SOIC Dynamic China andelsklass A sjönk under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30 med 4,25%, andelsklass C sjönk under perioden med 4,01%. Fondförmögenheten under perioden ökade från 3,27 MSEK till 7,83 MSEK för andelsklass A och från 44,68 MSEK till 50,21 MSEK för andelsklass C. Netto av in- och utflöden under perioden var 5,56 MSEK för andelsklass A och 8 MSEK för andelsklass C.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den kinesiska marknaden har haft en trevande inledning på året, vilket avspeglas på fondens utveckling men visar upp ett bra avslut på halvåret.

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
2025-06-30	7 825 887 kr	118,82	65 863,42	-4,25	0,59
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
2025-06-30	50 205 526 kr	120,95	415 100,34	-4,01	0,59
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2025-06-30	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		56 251 568	45 204 432
Fondandelar		0	890 451
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	56 251 568	46 094 883
Bankmedel och övriga likvida medel		1 255 755	2 282 489
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 280 321	117 044
Summa tillgångar		56 787 644	48 949 416
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-197 023	-520 883
Övrigt	2	-63 082	-20 231
Summa skulder		-260 105	-541 114
Fondförmögenhet	3	58 527 539	47 953 302

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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, % (EMITTENT, ANDEL AV FOND FÖRMÖGENHET)
HUAXIN CEMENT CO LTD	CNE1000057N3	4 200	44 485	0,08
SHANDONG GOLD MINING	CNE1000036N7	26 750	877 349	1,50
ZHENGZHOU COAL	CNE100001LY0	47 000	840 618	1,44
ZHONGJIN GOLD CORP	CNE000001FM8	101 800	1 964 134	3,36
ZIJIN MINING GROUP A	CNE100000B24	49 000	1 260 113	2,15
ZIJIN MINING GROUP H	CNE100000502	32 000	772 230	1,32 (3,47)
MATERIAL			5 758 929	9,85
ANTA SPORTS PRODUCTS	KYG040111059	10 600	1 205 646	2,06
BYD COMPANY LIMITED	CNE100000296	3 500	516 044	0,88
BYD COMPANY LTD SZSE	CNE100001526	3 500	1 532 030	2,62 (3,50)
GEELY AUTOMOBILE HOL	KYG3777B1032	73 000	1 402 290	2,40
GUANGDONG XINBAO	CNE100001R82	43 400	841 368	1,44
HAIER SMART HOME CO	CNE1000048K8	77 200	2 086 007	3,56
HISENSE GROUP CO LTD	CNE100000353	27 000	695 440	1,19
JD.COM INC HONG	KYG8208B1014	10 100	1 554 798	2,66
TRIP.COM GROUP LIMIT	KYG9066F1019	4 150	2 277 693	3,89
YADEA GROUP	KYG9830F1063	28 000	423 282	0,72
DAGLIGVAROR			12 534 598	21,42
CHINA PETROLEUM	CNE0000018G1	23 300	173 306	0,30
LONGI GREEN ENERGY	CNE100001FR6	4 000	79 234	0,14
PETROCHINA COMPANY A	CNE1000007Q1	7 600	85 696	0,15
PETROCHINA COMPANY H	CNE1000003W8	68 000	552 452	0,94 (1,09)
SINOPEC CORP	CNE1000002Q2	160 000	791 487	1,35
YANKUANG ENERGY GROU	CNE1000004Q8	9 500	89 301	0,15
ENERGI			1 771 476	3,03
AGRICULTURAL BOC A	CNE100000RJ0	178 400	1 383 411	2,36
AGRICULTURAL BOC H	CNE100000Q43	128 000	862 740	1,47 (3,84)
BANK OF CHINA LTD A	CNE000001N05	210 000	1 556 448	2,66
BANK OF CHINA LTD H	CNE1000001Z5	169 000	927 542	1,58 (4,24)
BANK OF CMNICATION A	CNE1000000S2	73 700	777 564	1,33
BANK OF CMNICATION H	CNE100000205	48 000	421 741	0,72 (2,05)
CHINA CONSTR BANK A	CNE100000742	96 800	1 205 109	2,06
CHINA CONSTR BANK H	CNE1000002H1	66 000	629 146	1,07 (3,13)
CHINA LIFE INSURANCE	CNE1000002L3	91 000	2 063 500	3,53
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	4 500	297 079	0,51
GUOTAI HAITONG SECUR	CNE100002FK9	9 200	139 521	0,24
FINANS			10 263 801	17,53
CHANGCHUN HIGH	CNE0000007J8	8 600	1 124 868	1,92
JIANGSU NHWA PHARMA	CNE100000CG8	48 700	1 334 607	2,28

HÄLSOVÅRD			2 459 475	4,20
ANHUI HELI CO LTD	CNE000000MM6	19 800	463 231	0,79
CHINA MERCHANTS PORT	HK0144000764	16 000	275 384	0,47
CHINA RAILWAY LTD H	CNE1000007Z2	125 000	565 692	0,97
CONTEMPORARY AMPEREX	CNE100003662	6 400	2 128 818	3,64
FIRST TRACTOR COMPAN	CNE100000320	148 000	1 230 898	2,10
JUNEYAO AIRLINES CO	CNE100001ZY0	37 600	667 935	1,14
QINGDAO PORT	CNE100001SG2	27 000	213 832	0,37
SHENZHEN EXPRESSWAY	CNE100000478	54 000	445 212	0,76
SPRING AIRLINES CO	CNE100001V45	15 400	1 130 225	1,93
INDUSTRI			7 121 227	12,17
GREENTOWN CHINA	KYG4100M1050	68 000	773 433	1,32
FASTIGHETER			773 433	1,32
BABA-W	KYG017191142	21 500	2 841 339	4,85
BAIDU INC HKD	KYG070341048	3 700	371 630	0,63
CHINASOFT INTERNAT,	KYG2110A1114	76 000	456 453	0,78
HUA HONG SEMICONDUCT	HK0000218211	17 000	710 004	1,21
MEITUAN	KYG596691041	8 600	1 296 975	2,22
TENCENT HOLDINGS LIM	KYG875721634	5 900	3 571 924	6,10
TSINGHUA TONGFANG	CNE000000RK9	1 000	9 548	0,02
UBTECH ROBOTICS	CNE100006CQ4	6 900	688 471	1,18
XIAOMI CORPORATION	KYG9830T1067	33 000	2 381 142	4,07
TEKNIK			12 327 486	21,06
CHINA SUNTIEN GREEN	CNE100000TW9	149 000	790 874	1,35
CLP HOLDINGS LTD	HK0002007356	13 500	1 074 032	1,84
ENN NATURAL GAS CO	CNE000000DG7	13 800	343 969	0,59
POWER ASSETS HOLDING	HK0006000050	17 000	1 032 268	1,75
ALMÄNNYTIGA TJÄNSTER			3 241 143	5,53
SUMMA KATEGORI 1			56 251 568	96,11
SUMMA VÄRDEPAPPER			56 251 568	96,11
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 275 971	3,89
FONDFÖRMÖGENHET			58 527 539	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

	2025-06-30	2024-12-31
Ej utbetald inlösen	-63 082	-20 231
Summa övriga skulder	-63 082	-20 231

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	47 953 302	19 214 966
Andelsutgivning (Andelsklass A)	14 143 808	4 605 178
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-8 583 794	-1 487 925
Andelsutgivning (Andelsklass C)	8 000 000	16 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 985 777	9 621 082
Fondförmögenheten vid periodens slut	58 527 539	47 953 302

Signaturer

Kalmar 2025-08-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör