

HALVÅRSREDOGÖRELSE

SOIC Dynamic China

FOND	SOIC Dynamic China
ISIN A: ISIN C:	SE0017483092 SE0017483126
ORG.NR	515603-2087
PERIOD	2026-01-01 - 2026-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Det första halvåret 2026 inleddes med fortsatt fokus på AI och teknik, där investerarnas intresse för sektorn inte visat några tecken på avmattning. Efterfrågan på halvledare, minneskomponenter och den infrastruktur som krävs för att driva den snabbt växande AI-industrin fortsatte att stiga, vilket drivit på uppgången på de breda börserna. Ädelmetallerna inledde 2026 starkt med både guld och silver på rekordnivåer, men har sedan topparna kommit ner något.

Det geopolitiska läget förblev dock oroligt under halvåret. Konflikterna i Ukraina och Mellanöstern pågår utan lösning i sikte. Handelspolitiken fortsatte att skapa osäkerhet. Trots att USAs högsta domstol ogiltigförklarade förra årets tullar introducerade Trump snabbt ett nytt tullpaket, och farhågorna för ett utdraget handelskrig kvarstår.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 9,55 procent under halvåret, medan Stockholmsbörsen gick ännu starkare med en uppgång om 11,11 procent för OMXS30. Uppgångarna i nämnda index är dock främst drivna av ett fåtal större bolag med stora rörelser, snarare än breda uppgångar. Därmed finns det stora variationer i hur enskilda aktier presterat under det gångna halvåret.

Den svenska konjunkturen visade fortsatta tecken på förbättring under halvåret, efter en lång period av svagare tillväxt. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Kronan inledde året starkt men försvagades något under vårens turbulens. Här hemma går Sverige till riksdagsval den 13 september, ett val som kan komma att forma den ekonomiska politikens inriktning de kommande åren.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under första halvåret och blickar framåt mot resten av 2026.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 - 2026-06-30, 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. 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 vare sig bolaget eller fonden.

FONDENS UTVECKLING

SOIC Dynamic China andelsklass A sjönk under perioden med -2,44% och andelsklass C med -2,18% under perioden 2026-01-01 till 2026-06-30. Fondförmögenheten under perioden minskade från 22,22 MSEK till 13,08 MSEK för andelsklass A och ökade från 62,13 MSEK till 66,14 MSEK för andelsklass C. Netto av in- och utflöden under perioden var -9,09 MSEK för andelsklass A och 5,50 MSEK för andelsklass C.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden har haft en lite tuffare start på 2026. Trots detta så har den överpresterat sitt jämförelseindex.

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 under 2023. Aktiv risk (tracking error) har uppgått till:

2025 Andelsklass A	7,61%
2025 Andelsklass C	7,63%

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
2026-06-30	13 079 832 kr	128,16	102 062,09	-2,44	-10,85
2025-12-31	22 217 153 kr	131,36	169 137,57	5,85	10,09
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
2026-06-30	66 137 302 kr	131,04	504 695,92	-2,18	-10,85
2025-12-31	62 126 236 kr	133,96	463 776,53	6,32	10,09
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

2)

Jämförelseindex: MSCI China Net Index. Fonden 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	2026 - 06 - 30	2025 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		77 043 148	83 643 883
Fondandelar		149 814	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	77 192 962	83 643 883
Bankmedel och övriga likvida medel		1 743 327	707 720
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		413 608	196 286
Summa tillgångar		79 349 897	84 547 889
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-87 150	-84 339
Övrigt	2	-166 665	-120 161
Summa skulder		-253 815	-204 500
Fondförmögenhet	3	79 096 082	84 343 389

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 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, % (EMITTENT, ANDEL AV FOND FÖRMÖGENHET)
HUAXIN BUILDING MAT	CNE1000057N3	74 600	1 064 311	1,35
SHANDONG GOLD MINING	CNE1000036N7	27 000	557 448	0,70
ZCZL INDUSTRIAL TECH	CNE100001LY0	39 600	587 979	0,74
ZHONGJIN GOLD CORP	CNE000001FM8	77 800	2 006 590	2,54
ZIJIN GOLD INTERNAT	HK0001200002	5 778	632 186	0,80
ZIJIN MINING GROU A	CNE100000B24	34 700	1 246 512	1,58
ZIJIN MINING GROUP H	CNE100000502	32 000	1 083 988	1,37 (2,95)
MATERIAL			7 179 014	9,08
ANHUI YINGJIA DISTIL	CNE1000022H9	16 800	710 563	0,90
ANTA SPORTS PRODUCTS	KYG040111059	16 200	1 422 994	1,80
BYD COMPANY LIMITED	CNE100000296	7 800	698 645	0,88
BYD COMPANY LTD SZSE	CNE100001526	5 400	614 970	0,78 (1,66)
CHABAIDAO	CNE100006G23	210 400	1 175 731	1,49
GEELY AUTOMOBILE HOL	KYG3777B1032	90 000	1 875 962	2,37
HAIER SMART HOME CO	CNE1000048K8	49 600	1 225 183	1,55
HISENSE GROUP CO LTD	CNE100000353	44 000	1 325 116	1,68
JD.COM INC HONG	KYG8208B1014	9 800	1 202 487	1,52
MNSO	KYG6180F1081	39 400	1 148 587	1,45
TRIP.COM GROUP LIMIT	KYG9066F1019	5 500	2 118 771	2,68
DAGLIGVAROR			13 519 009	17,10
PETROCHINA COMPANY A	CNE1000007Q1	7 600	94 262	0,12
PETROCHINA COMPANY H	CNE1000003W8	26 000	272 579	0,34 (0,46)
SHENZHEN S,C, NET	CNE100003G91	5 400	544 754	0,69
SINOPEC CORP	CNE1000002Q2	160 000	791 232	1,00
ENERGI			1 702 827	2,15
AGRICULTURAL BOC A	CNE100000RJ0	134 400	1 165 708	1,47
AGRICULTURAL BOC H	CNE100000Q43	165 000	1 089 304	1,38 (2,85)
AIA GROUP LTD	HK0000069689	13 000	1 148 337	1,45
BANK OF CHINA LTD A	CNE000001N05	179 000	1 463 022	1,85
BANK OF CHINA LTD H	CNE1000001Z5	255 000	1 573 130	1,99 (3,84)
BANK OF COMMUNICATION A	CNE1000000S2	53 400	490 630	0,62
BANK OF COMMUNICATION H	CNE100000205	91 000	758 272	0,96 (1,58)
CHINA CONSTR BANK A	CNE100000742	72 100	992 118	1,25
CHINA CONSTRUCTION B	CNE1000002H1	71 000	708 363	0,90 (2,15)
CHINA LIFE INSURANCE	CNE1000002L3	46 000	1 516 149	1,92
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	12 500	694 182	0,88
GUOTAI HAITONG SECUR	CNE100002FK9	42 400	778 424	0,98
GUOTAI JUNAN INT,	HK0000065869	139 000	336 818	0,43
FINANS			12 714 457	16,08

JIANGSU HENGRUI	CNE100006XS6	35 200	2 517 502	3,18
JIANGSU NHWA PHARMA	CNE100000CG8	26 300	704 626	0,89
HÄLSOVÅRD			3 222 128	4,07
CHINA MERCHANTS PORT	HK0144000764	24 000	366 143	0,46
CHINA XD ELECTRIC CO	CNE100000KW8	5 600	119 387	0,15
CONTEMPORARY AMPEREX	CNE100003662	6 400	3 594 061	4,54
GUANGXI LIUGONG	CNE000000DB8	28 800	310 700	0,39
HENAN PINGGAO CO	CNE000001774	5 500	138 789	0,18
JUNEYAO AIRLINES CO	CNE100001ZY0	52 200	767 516	0,97
NEWAY VALVE SUZHOU	CNE100001SJ6	2 000	143 748	0,18
QINGDAO PORT	CNE100001SG2	48 000	373 857	0,47
SHENZHEN INOVANCE	CNE100000V46	13 900	1 317 427	1,67
SPRING AIRLINES CO	CNE100001V45	17 100	1 113 710	1,41
TBEA CO LTD	CNE000000RB8	22 200	713 736	0,90
INDUSTRI			8 959 074	11,32
ANJI MICROELECTRONIC	CNE100003ML1	2 137	1 036 561	1,31
BABA-W	KYG017191142	37 200	4 270 205	5,40
BAIDU INC HKD	KYG070341048	3 700	501 344	0,63
GEEKPLUS-W	CNE1000070L0	16 200	237 534	0,30
GIGADEVICE SEMICONDUCT	CNE1000030S9	2 400	2 794 928	3,53
HUA HONG SEMICONDUCT	HK0000218211	14 000	3 724 725	4,71
LENOVO GROUP	HK0992009065	32 000	910 708	1,15
MEITUAN	KYG596691041	12 500	1 058 582	1,34
MONTAGE TECHNOLOGY	CNE100003MN7	3 850	1 704 842	2,16
NAURA TECHNOLOGY	CNE100000ML7	500	631 974	0,80
OMNIVISION INTEGRATE	CNE100002XM8	5 500	745 421	0,94
SHAANXI LIGHTE OPTO	CNE1000059Q2	27 440	2 690 523	3,40
SUZHOU TFC OPTICAL	CNE100001XQ1	840	363 300	0,46
TENCENT HOLDINGS LIM	KYG875721634	8 100	4 304 030	5,44
UBTECH ROBOTICS	CNE100006CQ4	8 600	1 092 988	1,38
XIAOMI CORPORATION	KYG9830T1067	104 600	2 798 419	3,54
TEKNIK			28 866 084	36,49
CLP HOLDINGS LTD	HK0002007356	7 000	633 480	0,80
POWER ASSETS HOLDING	HK0006000050	3 500	247 075	0,31
ALLMÄNNYTTIGA TJÄNSTER			880 555	1,11
SUMMA KATEGORI 1			77 043 148	97,40
XTRACK MSCI TAIWAN	LU0292109187	100	149 814	0,19
MUTUAL FUNDS			149 814	0,19
SUMMA KATEGORI 2			149 814	0,19
SUMMA VÄRDEPAPPER			77 192 962	97,59
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 903 120	2,41
FONDFÖRMÖGENHET			79 096 082	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

	2026 - 06 - 30	2025 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-166 665	-120 161
Summa övriga skulder	-166 665	-120 161

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2026 - 01 - 01 - 2026 - 06 - 30	2025 - 01 - 01 - 2025 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	84 343 389	47 953 302
Andelsutgivning (Andelsklass A)	10 199 864	36 115 976
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-19 285 387	-16 556 068
Andelsutgivning (Andelsklass C)	5 500 000	14 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 661 784	2 830 179
Fondförmögenheten vid periodens slut	79 096 082	84 343 389

Signaturer

Halvårsredogörelsen har beslutats 2026-08-28

Kalmar 2026-08-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör