

augusti 2025

Per 31 augusti, 2025

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	66,75 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	62
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%
	15%
	*HWM, återställs ej

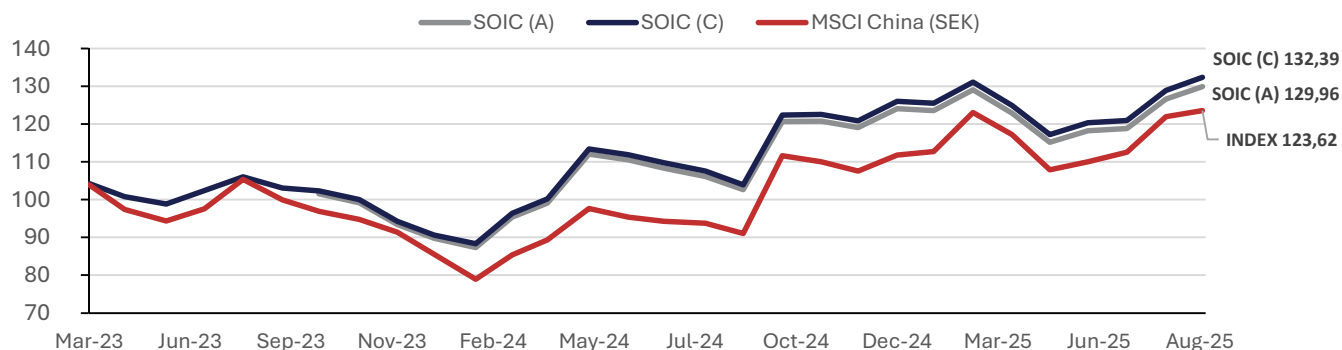
Fondens Mål & Placeringsinriktning

Fonden är en geografiskt inriktad fond som investerar i värdepapper utgivna av bolag i Kina, Hong Kong, eller Taiwan samt i bolag vars aktier är upptagna till handel på marknadsplats i annat OECD-land förutsatt att bolaget har en betydande verksamhet i Kina, Hongkong eller Taiwan alternativt att en betydande andel av bolagets tillgångar eller intäkter finns i eller härstammar ifrån dessa marknader.

Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index. Det innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Den aktiva investeringsstrategi fokuserar på bolagsval, där sektor- och tematisk analys är viktiga delar i strategin. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och väljer de bolag som förvaltaren anser attraktivt värderade och väl positionerade för framtiden i relation till bolagets framtida bedömda intjäningspotential. Fonden har som målsättning att över en femårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex.

Utveckling sedan start: mars 2023 - augusti, 2025

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning

	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	5,07%	2,68%	10,03%	0,96%	27,30%	32,39%
Andelsklass A	4,72%	2,65%	9,91%	0,71%	26,64%	29,96%
MSCI China Index	10,52%	1,32%	12,4%	0,45%	35,83%	23,62%

5 Största Innehav

TENCENT	6,60%
ALIBABA	5,92%
TRIP.COM	4,51%
CHINA LIFE	4,01%
XIAOMI	3,79%

5 Största Branscher

Sällanköp	34,36%
Finans	16,83%
Industri	12,93%
Material	8,25%
Kommunikation	7,20%

Kontaktuppgifter

Fond: SOIC Dynamic China
Hemsida: aifmgroup.com/soic-dynamic-china/

Fondbolag: AIFM Capital AB
Tel: 0480-36 36 66
Email: info@aifm.se

SOIC Asset Management AB
Email: jh.von.dahn@soic.se

Disclaimer: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För gällande information om fonden, dess andelsklasser samt investerarens rättigheter, se informationsbroschyr, fondbestämmelser och övrig dokumentation på fondbolagets webbplats aifmgroup.com/soic-dynamic-china/

Med glädje inleder vi augustis månadsbrev med att nämna att fondens förvaltare, John-Henrik von Dahn, är enligt Citywire på en 2-årsperiod rankad som bästa förvaltare inom kategorin kinesiska aktier. I mars nästa år når vi 3 års förvaltningshistorik.

SOIC Dynamic China C steg med +2,68% under augusti månad (**SOIC Dynamic China A**, +2,65%), medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index** (SEK) ökade med +1,32%. Fastlandsbörserna, Shanghai-börsen och Shenzhen-börsen, ökade med +8,0% respektive +12,4%, medan Hongkong-börsen steg med +1,2%.

Under månaden gick fastlandsbörserna som på räls, däremot såg vi en slagig börs i Hong Kong. Makroekonomiska bilden i Kina präglades av en tudelad bild. Producentpriserna fortsatte att falla, vilket visar att efterfrågetrycket var svagt. Handeln visade både styrka och sårbarhet med ökat överskott men avmattad exporttillväxt. USA-marknaden förblev under press medan relationerna med ASEAN stärktes, vilket visar att Kinas breddar sina exportflöden. PBOC valde att hålla räntorna oförändrade men förstärkte likviditeten med riktade åtgärder och långsiktiga obligationer. Geopolitiskt präglades månaden av förlängd tullvapenvila med USA, ett nytt handelsbråk med EU, närmanden till Indien.

Handel

Handelsstatistiken för augusti visade ett **överskott på 102,3 miljarder USD**, upp från 81,8 miljarder året innan. Exporten ökade med **+4,4 % y/y**, vilket markerar den svagaste takten på sex månader. **Importen steg svagt, +1,3 % y/y**, ett trendbrott efter flera månader av nedgång. Mönstret i destinationsdata är tydligt, **exporten till USA föll med -33 % y/y**, medan **ASEAN-marknaderna växte kraftigt med +22,5 % y/y**. ASEAN är nu Kinas största exportmarknad. Kina fortsätter därmed att diversifiera sina handelsflöden, men USA-fallet väger tungt på helhetsbilden.

PPI

Producentprisindex föll med -2,9 % y/y i augusti, vilket innebär åttonde månaden i följd med deflation i producentledet. Pressen kommer främst från råvaru- och energintensiva sektorer. Kombinationen av lågt KPI och negativ PPI bekräftar att efterfrågetrycket i ekonomin är fortsatt svagt. Samtidigt kan lägre priser på insatsvaror öka marginaler i down-stream industrier.

PBOC & Likviditet

Folkbanken höll **1-årig Loan Prime Rate oförändrad på 3,00 %** i augusti. Samtidigt genomfördes en **injektion** med medelfristig utlåning på cirka **600 miljarder CNY**. Samtidigt emitterades **ultralånga specialstatsobligationer på 188 miljarder CNY** för att finansiera investeringar inom energi, logistik och välfärd. Åtgärderna visar att PBOC prioriterar stabilitet och riklig likviditet men undviker att sänka räntor ytterligare i nuläget. Det antyder en balansgång, stöd till långsiktig tillväxt, men samtidigt behov av att hålla kapitalflöden och valuta under kontroll.

Geopolitiska händelser

USA-Kina: Den 12 augusti enades parterna om att förlänga den pågående tullvapenvilan med ytterligare 90 dagar. Beslutet stoppade planerade höjningar av ömsesidiga tullar från nivåer på 30 % respektive 10 % till 145 % (USA) och 125 % (Kina).

EU-Kina: Under augusti svarade Kina på EU:s tullar mot elbilar genom att införa anti-dumpningsåtgärder på importerat europeiskt fläskkött. Peking motiverade beslutet med behovet av att skydda den inhemska jordbrukssektorn.

SCO-toppmötet i Tianjin. Kina var värd för årets största Shanghai Cooperation Organisation (SCO)-toppmöte i Tianjin, med över 20 stats- och regeringschefer samt flera internationella organisationers generalsekreterare på plats. Under toppmötet hade president Xi Jinping bilaterala möten med bland annat Indiens premiärminister Modi, Turkiets president Erdoğan och Rysslands president Putin. Mötet används som plattform att stärka regional integration, densifiera logistiska och ekonomiska samarbeten samt konsolidera Kinas globala inflytande inom SCO-sfären.

Förbättrade indiskt-kinesiska relationer. Indiens premiärminister på plats i Kina för toppmötet, det var Modi's första besök sedan gränskonflikterna 2020. Xi och Modi uttalade båda att gränstvister inte ska definiera relationen, och en återstart av **samarbetsdialogen inleddes**. Detta är en viktig signal om att Asiens två största ekonomier försöker stabilisera och återuppta samarbete, vilket kan få positiva effekter på handel och investeringar. Vilket motsäger bilden av hur Kina-Indien relationer presenteras i västerländskt medialandskap.

Förändrad utformning av utrikeshandelspolitik. En översyn av Kinas utrikeshandelslag genomförs, den första ändringen sedan 2004. **Reformen ger regeringen mer befogenhet att införa handelsrestriktioner, sanktioner och stödprogram vid behov för att skydda inhemska näringar och försörjningskedjor.** Den alltmer protektionistiska miljön till följd av tullkrig driver på behovet av att stärka statens verktygslåda.

Handla fonden: [Avanza](#)
[SAVR](#)
[Handelsbanken](#)

Fonddata: [Financial Times](#)
[Morningstar](#)
[Bloomberg](#)

Disclaimer: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För gällande information om fonden, dess andelsklasser samt investerarens rättigheter, se informationsbroschyr, fondbestämmelser och övrig dokumentation på fondbolagets webbplats aifmgroup.com/soic-dynamic-china/