

december 2025

Per 31 december, 2025

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	84,38 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	69
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%
	15%
	*HWM, återställs ej

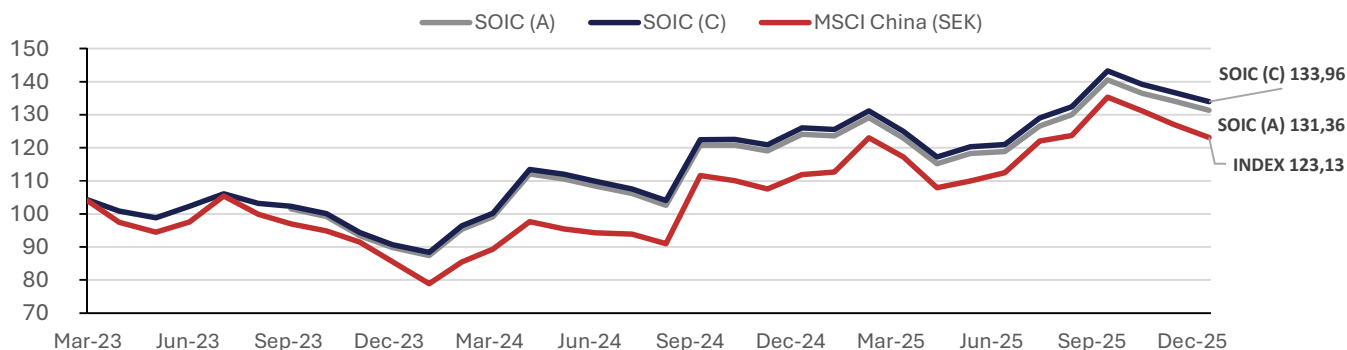
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 - december, 2025

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	6,32%	-1,99%	-6,45%	10,76%	6,32%	33,96%
Andelsklass A	5,85%	-2,02%	-6,52%	10,55%	5,85%	31,36%
MSCI China Index	10,08%	-3,12%	-9,0%	9,44%	10,08%	23,13%

5 Största Innehav

ALIBABA	6,90%
XIAOMI	5,96%
TENCENT	5,71%
ZHONGJIN GOLD	3,53%
TRIP.COM	3,32%

5 Största Branscher

Sällanköp	30,34%
Finans	17,49%
IT	14,29%
Industri	9,69%
Kommunikation	6,38%

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 investerares rättigheter, se informationsbroschyr, fondbestämmelser och övrig dokumentation på fondbolagets webbplats aifmgroup.com/soic-dynamic-china/

SOIC Dynamic China C minskade med **-1,99%** i december (**SOIC Dynamic China A**, **-2,02%**), medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index** (SEK) minskade med **-3,12%**. Fastlandsbörserna, **Shanghai**-börsen och **Shenzhen**-börsen ökade med **2,06 %** respektive **3,14%**, medan Hongkong-börsen minskade med **-0,9%**.

2025 blev ett starkt år för Kina och Hongkong, men en starkare krona dämpade avkastningen i SEK. Draglok var främst tech/AI samt råvaror/material. Handeln visade rekordöverskott och en export som blivit mindre USA-dominerad, där ASEAN nu är Kinas största handelspartner. Samtidigt fortsatte Kina att trycka på kritisk teknik, för att ta innovation från testfas till kommersiell skala, EUV-teknologi är ett tydligt exempel.

Valutaeffekten

Valutamässigt blev 2025 ett år där kronan tog revansch: per 31 dec 2024 och 31 dec 2025 så gick **1 HKD från ~1,42 SEK till ~1,18 SEK (SEK +16,8%)** och **1 CNY från ~1,52 SEK till ~1,32 SEK (SEK +13,0%)**. För dig som äger **SOIC Dynamic China**, där avkastningen räknas om till SEK, innebär en starkare krona att en del av uppgången i underliggande marknader (som mäts i **HKD** och **CNY**) "äts upp" i omräkningen, vilket gör att fondens utveckling i kronor kan bli lägre än börsernas utveckling i lokal valuta, även om den underliggande marknadsexponeringen går bra. Samtidigt betyder en starkare SEK att **ingångsnivåerna framåt blir lägre i kronor, vilket kan ge en gynnsammare utgångspunkt** under 2026.

Börsutveckling 2025

Shanghai (SSE Composite, där finanssektorn väger tungt) **+18,41%**: Uppgången bars i praktiken av en kombination av cykliskt/material (särskilt icke-järnmetaller) och en tydlig tech-/industrivåg där computing hardware (AI-relaterat), robotik och kommersiell aerospace återkom som ledarmotiv, samtidigt som bank/finans gav stabilitet när riskaptiten växlade.

Shenzhen (Shenzhen Component, där tech och industri väger tungt) **+29,87%**: Här blev samma tema ännu mer koncentrerat mot tillväxt och "advanced manufacturing", computing hardware/AI, batterikedjan, robotik och delar av innovativa läkemedel var de sektorfickor som oftast satte takten, vilket passar indexets högre exponering mot tech och industriedjor.

Hongkong (Hang Seng) **+27,77%**: I Hongkong handlade helåret mycket om en AI/tech-driven omvärdering uppåt. Bryter man ner den bredare marknaden via Hang Seng Composite och dess bransch-indelning framstår finans, IT och konsumentdiskretionärt som de mest bärande bidragsgivarna. Samtidigt var råvaror/material den klart starkaste sektorn (upp +161,3%), vilket fångar hur 2025 präglades av både AI-tema och en tydlig riskrotation mot råvaror/material.

PMI, CPI & Handel

Kina avslutade året med ett litet men symboliskt skifte i konjunktursiffrorna: officiellt PMI för **tillverkningsindustrin steg till 50,1** i december (från 49,2), samtidigt som **icke-tillverknings-PMI låg på 50,2**. **Caixin PMI** (privat sektor) låg **fortsatt i expansion** i respektive kategori i december. **CPI** tog samtidigt fart till **+0,8% y/y** i december (kärn-CPI +1,2%), men **helåret 2025 var CPI i praktiken oförändrat**, vilket visar att återhämtningen fortfarande är policyberoende, samtidigt som prisutvecklingen gav ett tydligt besked om ökad stabilitet och att deflationsoron klingade av.

På handelsfronten var bilden desto tydligare: Kina loggade ett rekordstort handelsöverskott på ca **1,19 biljoner USD** under 2025, med **export +5,5%** för helåret och importen i stort sett oförändrad. Helårsbilden visar också hur exporten blivit mindre USA-dominerad. **Exporten till USA föll ca 20%**, samtidigt som handeln med **ASEAN** fortsatte att växa och regionen var Kinas största handelspartner. I **december** syntes omställningen extra tydligt. Total export ökade **+6,6% y/y**, men exporten till **USA föll 30% y/y**, medan exporten till **ASEAN** och **EU** ökade **+11,1%** respektive **+11,6%**.

Från forskning till kommersialisering

AI-industrin är samtidigt den mest konkreta långsiktiga hävstången i narrativet och under 2025 syntes ett tydligt skifte från "demo" till mer **drift och kommersiell användning**. Myndighets- och branschdata pekar på en snabbt växande bas av **smart factories**, fler **pilotzoner för AI-tillämpning** och fler **test- och demonstrationsmiljöer** för uppkopplade fordon, samtidigt som "embodied intelligence" (AI + robotik) har dragit in betydande kapital och börjar kopplas till faktiska industriscenarier. På chipsidan passar EUV-spåret in i samma monster. I Shenzhen ska man ha tagit fram en **EUV-prototyp** tidigt 2025 (byggd av bl.a. tidigare ASML-ingenjörer) som kan generera EUV-ljus men ännu inte producerat fungerande chip; målet uppges vara 2028 men bedöms av källor snarare som runt 2030. Även om tidslinjen är osäker blir riktningen allt tydligare, Kina försöker flytta tekniken från **testmiljö till skalbar kommersiell kapacitet**, steg för steg, med AI som draglok och hårdvaruinfrastruktur som flaskhals och möjliggörare.

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

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