

februari 2026

Per 28 februari, 2026

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	80,82 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	68
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%
	*HWM, återställs ej

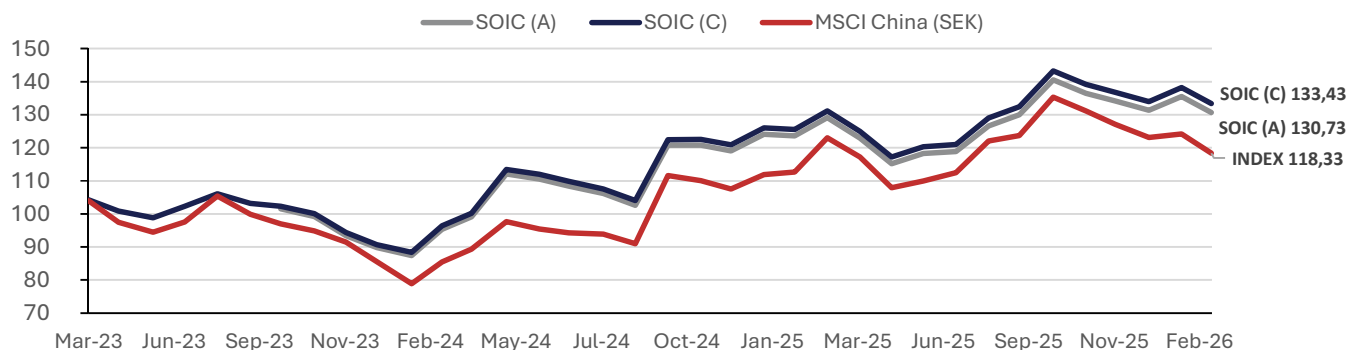
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 - februari, 2026

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	-0,40%	-3,47%	-2,38%	0,79%	1,75%	33,43%
Andelsklass A	-0,48%	-3,51%	-2,49%	0,59%	1,30%	30,73%
MSCI China Index	-3,90%	-4,75%	-6,9%	-4,28%	-3,85%	18,33%

5 Största Innehav

ALIBABA	6,57%
XIAOMI	5,20%
TENCENT	4,87%
ZHONGJIN GOLD	4,69%
CATL	3,67%

5 Största Branscher

Sällanköp	28,49%
Finans	16,19%
IT	15,28%
Material	12,51%
Industri	11,01%

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/

SOIC Dynamic China C minskade med **-3,47 %** i januari (**SOIC Dynamic China A -3,51 %**) medan jämförelseindex **MSCI China Net Index (SEK)** minskade med **-4,75 %**. Fastlandsbörserna **Shanghai (SHCOMP)** och **Shenzhen (SZCOMP)** ökade med **1,1 %** respektive **2,9 %**, medan **Hong Kong (HSI)** minskade med **-2,8 %**. *Fastlandsbörserna och Hong Kong är räknade i sina egna valutor.*

Sammantaget tecknar februari bilden av en kinesisk ekonomi där **utvecklingen är ojämn**, men där flera mer **avancerade segment visar tydlig styrka**. Den bredare industrin, särskilt mindre företag, visar fortsatt svaghet. Samtidigt visar exporten, de mer avancerade tillverkningssegmenten och delar av prisbilden att **Kina fortsätter att bygga styrka inom teknik, utrustning och andra delar av industrier högre upp i värdekedjan**. Det är också därför februari framstår som mer konstruktiv än den första PMI-rubriken antyder: **bakom svagare huvudtal finns en tydlig kärna av starkare aktivitet**, och det är just den som blir viktigast för att förstå Kinas ekonomiska riktning framåt.

Februari gav en mer nyanserad bild av den kinesiska ekonomin än vad den officiella industrimätningen först antyder. Vid första anblick såg det fortsatt svagt ut: den officiella **tillverknings-PMI:n låg kvar under 50-strecket på 49**, vilket signalerar att den breda industrin fortfarande hade svårt att få upp farten. Särskilt **små och medelstora företag hade det tufft**, med svagare produktion och orderingång. Men under ytan fanns samtidigt tecken på att delar av ekonomin rörde sig i en annan riktning. **De stora företagen låg kvar i på expensionsnivå, företagens förväntningar förbättrades**, och den privata **Caixin-mätningen pekade tydligt på att mer exportorienterade delar av ekonomin gick starkare** än den officiella PMI:n gav intryck av.

Det mönstret blir ännu tydligare när man tittar på handeln. **Kinas utrikeshandel började året starkt**, men det mest intressanta var inte bara att **exporten ökade med 19,2% y/y**, utan vad det var som faktiskt exporterades. **Exporten drevs i hög grad av elektronik, halvledare, fordon och andra mer teknikintensiva produkter**. Det stärker bilden av att Kina i allt högre grad klättrar i värdekedjan och drivs av avancerad tillverkning snarare än traditionell lågförädlad produktion. Samtidigt fortsatte handelsmönstret att förändras geografiskt. **Handeln med USA försvagades, medan ASEAN och EU tog större plats**. Det understryker både exportmotorns styrka och hur Kina steg för steg ställer om sina externa relationer. I samma riktning gick också beskedet om **kommande nolltullar på import från 53 afrikanska länder**, vilket stärker bilden av Kina som en allt viktigare handelspartner för Global South och som ett land som aktivt breddar sitt ekonomiska inflytande i ett mer friktionsfyllt globalt handelsklimat.

Samma berättelse återkommer i den inhemska aktivitetsdatan. **Industriproduktionen ökade med 6,3 %**, vilket var starkare än konsumtionen, och när industrin bryts ned framträder en tydlig skillnad mellan gammalt och nytt. Det var framför allt de mer **avancerade segmenten som drev utvecklingen**, med utrustning, high-tech och automatiseringsnära tillverkning i spetsen. Produkter som **industrirobotar, litiumjonbatterier och 3D-printers växte** betydligt snabbare än industrin som helhet. Det gör februari intressant, eftersom det pekar på att Kinas tillväxtmotor finns i högre grad i de tekniska nischer där landet stärker sin position högre upp i värdekedjan.

Prisbilden stödjer i stort sett samma tolkning. På konsumentsidan förbättrades inflationen, **KPI upp 1,3% y/y**, hjälpt av tjänstekonsumtion och **säsongseffekter kring nyårshelgen**. Det var också en **ovanligt stark helgperiod**, med **rekordhög resande och tydligt högre konsumtion**, vilket gav extra stöd åt tjänster, resor och annan upplevelserelaterad efterfrågan. Producentledet låg däremot fortsatt i deflation, **PPI ner 0,9% y/y**, vilket visar att den **breda industrin fortfarande möter prispress**. Men inte heller här var bilden entydigt svag. Priserna på **icke-järnmetaller steg tydligt**, samtidigt som Kinas nationella statistikbyrå (NBS) lyfte fram **starkare prisutveckling inom elektroniska komponenter, specialmaterial, flyg- och rymdindustrin, utrustning för solenergi och litiumjonbatterier**. Det tyder på att efterfrågan var starkare i delar av ekonomin som är mer teknikintensiva och mer investeringsdrivna. **Med andra ord**: även i prisstatistiken syns att det är de mer avancerade industriedjorna som håller uppe momentum, trots att den breda producentinflationen fortfarande är svag.

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

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/