

januari 2026

Per 31 januari, 2026

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	84,15 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	83
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%
	15%
	*HWM, återställs ej

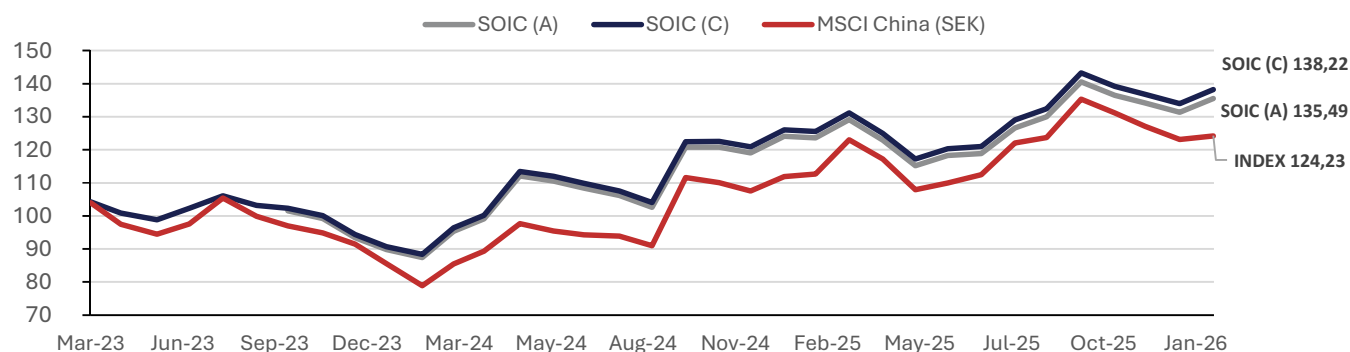
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 - januari, 2026

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	3,18%	3,18%	-0,64%	7,20%	10,10%	38,22%
Andelsklass A	3,14%	3,14%	-0,73%	7,01%	9,63%	35,49%
MSCI China Index	0,89%	0,89%	-5,3%	1,82%	10,23%	24,23%

5 Största Innehav

ALIBABA	7,41%
TENCENT	5,42%
ZHONGJIN GOLD	5,10%
XIAOMI	5,03%
CATL	3,52%

5 Största Branscher

Sällanköp	29,09%
Finans	15,76%
IT	14,97%
Material	12,54%
Industri	10,36%

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 ökade med **3,18 %** i januari (**SOIC Dynamic China A 3,14 %**) medan jämförelseindex **MSCI China Net Index (SEK)** ökade med **0,89 %**. Fastlandsbörserna **Shanghai**-börsen och **Shenzhen**-börsen ökade med **3,76 %** respektive **6 %**, medan **Hong Kong**-börsen ökade med **6,85 %**. Shanghai, Shenzhen och Hong Kong är räknade i sina egna valutor.

Stark utveckling för fonden i januari, överträffar sitt jämförelseindex med hela **2,29 %**. Kinas officiella tillverknings-PMI föll till 49,3 och icke-tillverkning PMI till 49,4. Geopolitiskt gav USA viss **lättnad i exportlicenser** för avancerade AI-chip, medan EU tog ett steg i EV-tullkonflikten genom att **öppna för prisåtaganden** som alternativ. Samtidigt **förstärks Kinas industripolitiska AI-satsning** mot 2027. **Guld- och silverpriser steg kraftigt** under månaden vilket gav guldexponerade gruvbolag i portföljen stark utveckling.

PMI: året startade med svagare momentum

Kinas officiella **tillverknings-PMI föll till 49,3 i januari** (från 50,1 i december), dvs. tillbaka in i **kontraktion**. Samtidigt föll **icke-tillverkning PMI till 49,4**, vilket var den lägsta nivån sedan december 2022. Den sköra efterfrågebild och företagsaktiviteten talar för en mer **selektiv riskaptit**, med fokus på policystödda teman eller mer defensiva segment där kassaflöde och "real assets" väger tyngre.

Geopolitiska händelser

USA: lättnad i AI-chipregler (Nvidia H200)

I januari kom USA med ett besked om en **policyjustering** kring **exportlicenser** för vissa avancerade **AI-chip till Kina**, där bl.a. Nvidia H200 kan **godkännas från fall till fall** under ett tydligt villkorspaket. Kina skall inte kunna få mer än **50 %** av den volym som säljs till USA. För marknaden är det kortsiktigt positivt för sentimentet i AI-relaterade kedjor, men uppföljningen i februari visade att **leveranser och intäkter ändå kan bli fördröjda**.

EU-Kina: nytt steg i EV-tullkonflikten

I januari publicerade EU en vägledning som gör det möjligt för kinesiska **elbils-exportörer** att lämna in **prisåtaganden (minimipriser)** som **alternativ till tullar**. Det dämpar osäkerheten för EV-kedjan, men det är fortfarande ett processläge: marknaden vill veta hur villkoren faktiskt utformas (minimiprisnivåer, kanaler, kontrollmekanismer).

Fortsättning: från forskning till kommersialisering

Kina har som målsättning att till **2027** ha en **säker och tillförlitlig försörjning** av centrala **AI-kärnteknologier** och planen siktar på djupare integration mellan AI och tillverkning. Bland målen nämns bl.a. **3–5 general-purpose AI-modeller i daglig användning inom industri**, **100 högkvalitativa industridataset** och **500 typiska applikationsscenarier**, plus att bygga fram **2–3 kinesiska 'flaggskeppsbolag'** som kan leda **AI-ekosystem globalt**. Sammantaget pekar planen på att AI ska industrialiseras: från pilotprojekt till vardaglig användning i produktion, med standardiserade dataset och tydliga tillämpningsfall som gör utrullningen skalbar.

Ädelmetaller: Guld & Silver

Guld och silver såg en kraftig uppgång i januari:

Guld: 4 339,65 → 4 860,89 USD från 31 dec 2025 till 31 jan 2026 (+12,0 %).

Silver: 75,24 → 84,65 USD samma period (+12,5 %).

Dock såg vi en kraftig nedgång **31 januari**: guld **-11,9 %** och silver **-39,0 %** på dagsbasis.

Fondens största innehav inom branschkategori "Materials/Råvaror" är

Zhongjin Gold (600489) är en större kinesisk guldaktör med fokus på **utvinning/produktion av guld** (och relaterade metaller), och tenderar därför att få tydlig hävstång när marknaden prisar guld- och marginalförväntningar. Under **januari 2026 steg aktien ca +58,0%**, från **CNY 23,36 (31 dec 2025)** till **CNY 36,90 (30 jan 2026)**.

Shandong Gold (1787) är mer av en **renodlad guldproducent** (guld i fokus i gruv-/raffineringskedjan), vilket brukar ge en tydligare koppling mot guldpriset än för mer diversifierade miner-bolag. Under **januari 2026 steg aktien ca +23,4 %**, från **HKD 35,86 (2 jan)** till **HKD 44,26 (30 jan)**.

Zijin Mining (2899) är en av Kinas största gruvkoncerner med bred exponering mot framför allt **koppar och guld** (samt andra metaller), vilket gör att aktien ofta drivs både av metallpriser och av "riskaptit/capex"-synen på råvarucykeln. Under **januari 2026 steg aktien ca +13,4 %**, från **HKD 36,94 (2 jan)** till **HKD 41,90 (30 jan)**.

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 aifmgroupp.com/soic-dynamic-china/