

**november 2025**

Per 30 november, 2025

**Fondöversikt**

|                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| Förvaltare            | John-Henrik von Dahn |
| Startdatum            | 2023-03-17           |
| AUM                   | 88,14 miljoner SEK   |
| Typ                   | Aktiefond            |
| Kategori              | Kina                 |
| Antal Innehav         | 75                   |
| Jämförelseindex       | MSCI China NR, SEK   |
| Fast förv.avgift      | A-klass - 1,3%       |
| Prest.baserad avgift* | C-klass - 0,8%       |
|                       | 15%                  |
|                       | *HWM, återställs ej  |

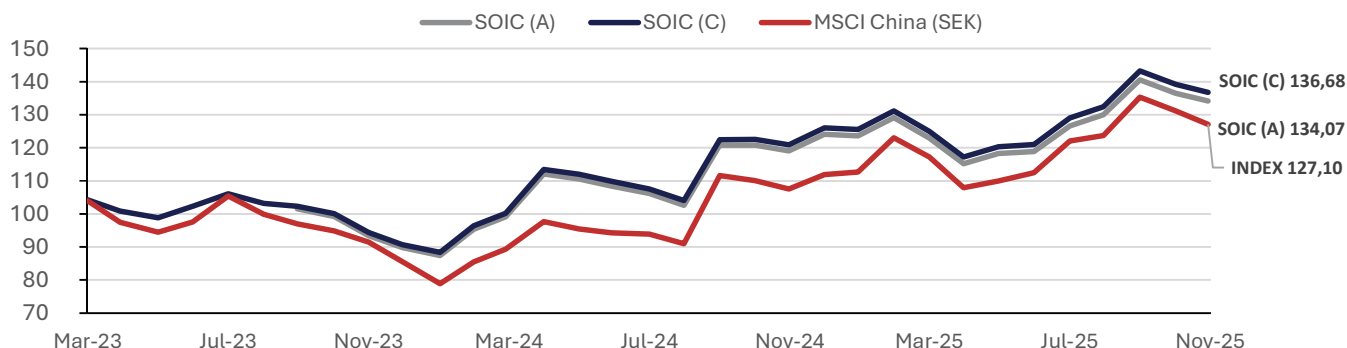
**Fondens Mål & Placeringsinriktning**

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 - november, 2025**

\*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



| Avkastning       | i år   | 1 mån  | 3 mån | 6 mån  | 1 år   | Sedan start |
|------------------|--------|--------|-------|--------|--------|-------------|
| Andelsklass C    | 8,48%  | -1,75% | 3,24% | 13,60% | 13,09% | 36,68%      |
| Andelsklass A    | 8,03%  | -1,77% | 3,16% | 13,39% | 12,56% | 34,07%      |
| MSCI China Index | 13,63% | -3,07% | 2,8%  | 15,56% | 18,16% | 27,10%      |

**5 Största Innehav**

|               |       |
|---------------|-------|
| ALIBABA       | 6,67% |
| XIAOMI        | 6,28% |
| TENCENT       | 5,45% |
| ZHONGJIN GOLD | 3,82% |
| HAIER         | 3,38% |

**5 Största Branscher**

|               |        |
|---------------|--------|
| Sällanköp     | 30,70% |
| Finans        | 18,87% |
| IT            | 13,37% |
| Industri      | 9,68%  |
| Kommunikation | 6,03%  |

**Kontaktuppgifter**

 Fond: SOIC Dynamic China  
 Hemsida: [aifmgroup.com/soic-dynamic-china/](http://aifmgroup.com/soic-dynamic-china/)

 Fondbolag: AIFM Capital AB  
 Tel: 0480-36 36 66  
 Email: [info@aifm.se](mailto:info@aifm.se)

 SOIC Asset Management AB  
 Email: [jh.von.dahn@soic.se](mailto: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/](http://aifmgroup.com/soic-dynamic-china/)

**SOIC Dynamic China C** minskade med -1,75% under november månad (**SOIC Dynamic China A**, -1,77%), medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index (SEK)** minskade med -3,07%. Fastlandsbörserna, Shanghai-börsen minskade med -1,67%, Shenzhen-börsen minskade med -2,27%, medan Hongkong-börsen minskade med -0,2%.

**Relativt stadig börs under november med svagt negativ utveckling.** PMI-siffrorna visar fortsatt **svag industri**, medan tjänstesektorn i privat sektor håller sig i **expansion**. **Mycket positiva KPI-siffror** och **PPI fortsatt negativt**. **Exporten fortsätter att öka** och årets ackumulerade handelsöverskott överstiger 1 000 miljarder USD, med **särskilt stark exporttillväxt mot EU och Australien för månaden**. **Yuanen stärks mot dollarn** men hålls emot. **Bilaterala relationer med Sydkorea förstärks** genom avtal och samtal om fortsatta samarbeten.

## PMI & KPI

**Novembers industrisiffror fortsätter att visa en dämpad aktivitetsnivå.** Tillverknings-PMI landade på 49,2 och icke-tillverkning på 49,5, vilket markerar en månad där både industri- och tjänstesektorn rör sig strax under expansionsgränsen. Privat sektor visar en liknande bild med ett tillverkningsindex på 49,9, medan **tjänstesektorn fortfarande håller sig i tydlig expansion på 52,1**. **Konsumentpriserna såg största ökningen på närmare 20 månader och steg omkring 0,7 procent y/y i november**, **kärn-KPI ökade med 1,2 procent y/y**, medan **producentpriserna** ligger kvar runt **minus 2 procent y/y**, enligt preliminära data från NBS.

## Handel

**Utrikeshandeln visade starka siffror i november. Exporten ökade med 5,9 procent i årstakt och importen steg med 1,9 procent.** Tillsammans gav det ett handelsöverskott på 111,7 miljarder USD i november och ett **ackumulerat överskott över 1 000 miljarder USD för året**. Bakom totalsiffrorna syns dock tydliga regionala skillnader. **Exporten till USA fortsätter att falla kraftigt** med en nedgång på **29 procent**, medan marknader som EU och Australien står för den mest dynamiska utvecklingen. **Mot EU ökade exporten med 14,8 procent**, främst drivet av högteknologiska industrivaror, industrirobotar, halvledare, telekomutrustning samt grön teknik i form av batterier, solpaneler och elbilar. Importmixen till Europa består numera nästan uteslutande av avancerade tillverkningsvaror snarare än lågvärdiga konsumtionsprodukter. **Mot Australien** är uppgången ännu mer koncentrerad, med **en exportökning på omkring 35 procent** i årstakt, framför allt inom bilar, särskilt elbilar, batterier, energilagringssystem och utrustning kopplad till datahallar och större byggprojekt.

## Valuta

**Under hösten har den kinesiska valutan gradvis förstärkts.** Den offshore-baserade yuanen har rört sig **drygt tre procent starkare mot dollarn i år**, och under november träffade den högsta nivån på drygt ett år. Samtidigt har rörelsen inte varit helt marknadsdriven. **Statsägda banker har vid flera tillfällen absorberat yuansstyrkan genom att köpa dollar för statens räkning**, vilket signalerar att centralbanken accepterar en något starkare och mer stabil valuta men vill undvika en alltför snabb förstärkning som riskerar att pressa exportsektorn.

## Geopolitik

**I början av november förnyade Kina och Sydkorea sin valutaswap mellan Yuan och Won.** Avtalet sträcker sig över fem år och omfattar 400 miljarder CNY respektive 70 biljoner KRW. Det är en återstart av ett tidigare avtal som löpte ut i oktober och **ger båda länderna möjlighet att hantera handel och likviditet i lokal valuta** snarare än via dollaruppgörelser. **I samband med Xi Jinpings statsbesök signerades dessutom flera andra ekonomiska avtal** som fördjupar samarbetet inom tjänstehandel, jordbruksexport och industriella leverantörskedjor. Särskilt stor vikt läggs vid elektronik, komponenter och halvledare där Sydkorea är en central partner för kinesisk industri.

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

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