

september 2025

Per 30 september, 2025

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	85,54 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	65
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%
	*HWM, återställs ej

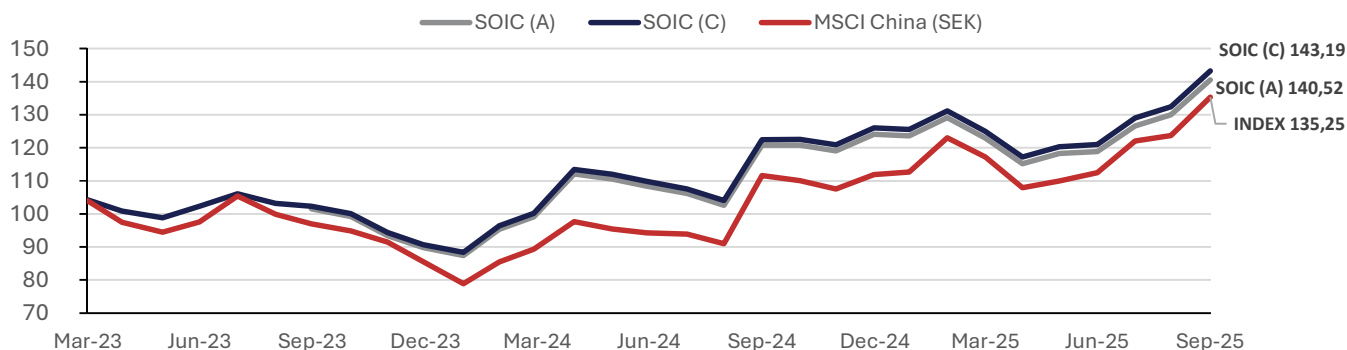
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 - september, 2025

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	13,64%	8,16%	18,39%	14,61%	16,98%	43,19%
Andelsklass A	13,23%	8,13%	18,26%	14,34%	16,38%	40,52%
MSCI China Index	20,92%	9,41%	20,2%	15,43%	21,16%	35,25%

5 Största Innehav

ALIBABA	7,53%
TENCENT	6,09%
TRIP.COM	3,83%
XIAOMI	3,74%
CATL	3,72%

5 Största Branscher

Sällanköp	33,95%
Finans	16,25%
Industri	12,01%
Material	9,11%
IT	8,16%

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 steg med +8,16% under september månad (**SOIC Dynamic China A**, +8,13%), medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index** (SEK) ökade med +9,41%. Fastlandsbörserna, Shanghai-börsen och Shenzhen-börsen, ökade med +0,6% respektive +3,1%, medan Hongkong-börsen steg med +7,1%.

Fastlandsbörserna såg en lugnare uppgång efter förra månadens tjurrusning. Istället var det Hong Kongs tur att stängas uppåt och ökade med 7,1% i september. **Tullkriget mellan Kina och USA tär på den bilaterala handeln samtidigt ökar Kina sin export på nya marknader.** Åtgärder för att **stärka konsumtionen** träder i kraft, bland annat räntesubventioner för konsumtionslån. Nya **lättnader och subventioner** hjälper individer och företag att **köpa fastigheter** på en marknad som fortfarande går trögt. Parallellt **prioriteras färdigställande av byggprojekt** och **konvertering av bostadsrätter** till hyresrätter för att minska vakanser

Handel

Inom handeln ser vi en fortsatt ökning i handelsöverskott men att handeln med USA minskar. Exporten ökade med 8,3 % y/y och importen med 7,4 % y/y med fortsatt starkt handelsöverskott på 90,5 mdr USD. Kinas export till USA minskade med 27 % y/y och importen föll med cirka 16 %. **Kina expanderar sina exportmarknader**, exporten till Latinamerika ökade med 15 % y/y och till Afrika med 56 % y/y. Går vi över till handelssiffror mellan Kina och ASEAN ser vi att exporten ökade med 15 % y/y och importen låg strax under nollan. Intressant är det **tydliga tecken på Kinas roll som leverantör av produkter högre upp i värdekedjan**. Exempelvis i januari–augusti ökade Kinas export av verktygsmaskiner till ASEAN med 56,1 % y/y och bildelsexporten med 22 % y/y. Samtidigt ser vi att importen av datorkomponenter från ASEAN steg 47,4 % y/y, ett bevis på **Kinas starka supply chain** men även **riskspridning inom ett turbulent tullklimat, i enlighet med China+1-strategin**.

Priser & Konsumtion

Pristrycket är fortsatt lågt. CPI låg på -0,3 % y/y. PPI låg på -2,3 % y/y. Kärn-CPI låg kring 1,0 % och antyder **något fastare underliggande efterfrågan**. Företag möter lägre insatskostnader men begränsat prissättningsutrymme. Det gynnar realinkomster och håller ränteläget stabilt. Samtidigt minskar incitamenten för prisdrivna investeringar.

För att öka konsumtionen skapas det fler incitament. Från 1 september 2025 till 31 augusti 2026 tillsätts **räntesubventioner** för privata konsumtionslån. I september lanserades ett **paket som ska hjälpa tjänster som restaurang, turism, sport och kultur**. Programmet backas av centrala medel och lokala specialobligationer. Flera städer delar ut **konsumtionskuponger** och biljettrabatter som löses in sömlöst via plattformar. Data från större städer visar tydlig effekt då kuponger skapar bokningar och höjer restaurangnotor.

Fastighetsmarknaden

Fastighetsmarknaden under H1 har fortsatt varit svag. Fastighetsinvesteringar -11,2 % y/y, såld golvyta -3,5 % y/y och byggstarter -20 % y/y. Priserna på nyproduktion har under sommaren legat under nollan och priser på andrahandsmarknaden har minskat med 7 % i augusti y/y. I september har vi sett **fler åtgärder för att stödja fastighetsmarknaden**. Lokalt tillkom direkta incitament, i **Changchun gavs 15 000 CNY i engångsstöd per nyköp** i utpekade områden för att skapa fler försäljningar. Samtidigt förenklades reglerna för köp av fastigheter. **Listan med åtgärder för att bromsa fastighetsmarknaden som infördes vid överhettningen minskar och formalia vid fastighetsköp för utländska individer blir enklare.**

För att hantera lagret av osålda lägenheter driver centralbanken nu en relending-ram på 300 mdr CNY som **låter statliga bolag köpa färdigbyggda, osålda hem och konvertera dem till prisvärda hyresbostäder**. På byggsidan har den så kallade whitelistan skalats upp, statliga medier anger att **banker hittills har godkänt omkring 7 biljoner CNY i krediter till prioriterade projekt** för att **säkerställa färdigställande** och leverans. Sammantaget pekar september på att absorbera befintliga fastigheter och leverera nycklar.

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

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