

November 2024

Per 30 november, 2024

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	3/17/2023
AUM	44.4 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	59
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
	A-klass - 1,3%
Fast förv.avgift	C-klass - 0,8%
Prest.baserad avgift*	15%

*HWM, återställs ej

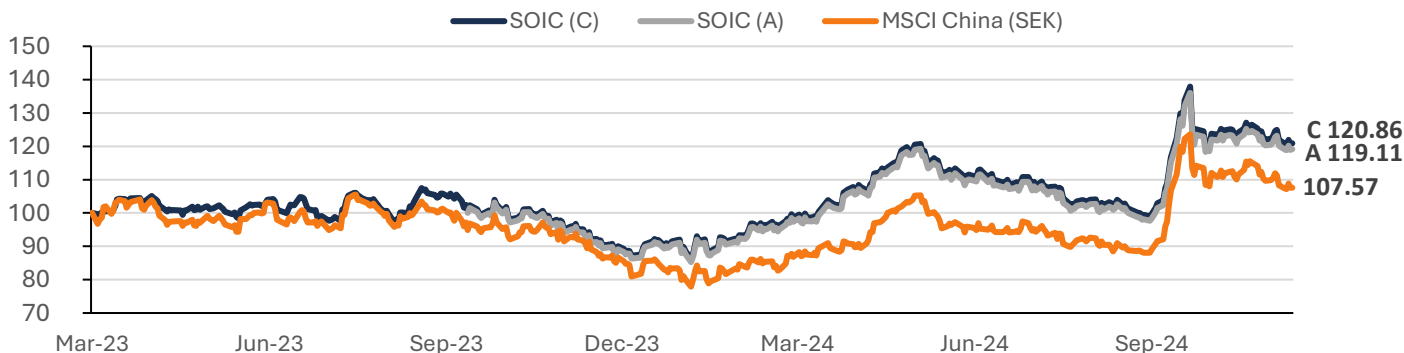
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 2023/03/17 - 2024/11/30

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	33.27%	-1.35%	16.21%	7.97%	28.15%	20.86%
Andelsklass A	32.67%	-1.42%	16.07%	7.75%	27.54%	19.11%
MSCI China Index	25.73%	-2.24%	18.19%	12.80%	17.69%	7.57%

5 Största Innehav

ALIBABA	4.98%
TENCENT	4.76%
POWER ASSETS	3.61%
CHINA LIFE	3.38%
BYD (A)	2.98%

5 Största Branscher

SÄLLANKÖP	24.13%
FINANS	17.76%
INDUSTRI	14.61%
MATERIAL	8.52%
KRAFTBOLAG	7.07%

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
 Hemsida: www.soicasset.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 -1,35% i oktober (**SOIC Dynamic China A**, -1,42%), medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index** (SEK) minskade med -2,24 %. Fastlandsbörserna steg, Shanghai-börsen och Shenzhen-börsen förändrades med +1,742 % respektive +1,26 %, medan Hongkong-börsen sjönk -4,40 %, vilket speglar fortsatt divergens mellan marknaderna.

Marknad och ekonomi

Företagsförtroendet har förbättrats, drivet av bättre finansieringsvillkor för små och medelstora företag, troligtvis en effekt av de senaste penningpolitiska lättnaderna. Investeringsstakten visar tecken på återhämtning, vilket på sikt kan bidra positivt till både sysselsättning och konsumtion.

På konsumentsidan förblir efterfrågan svag, men ett positivt undantag är den kraftiga ökningen av försäljningen av konsumentvaror. Pekings subventioner för uppgradering av hushållsapparater har gett försäljningen av dessa produkter ett uppsving, med en ökning på nästan 40 % förra månaden jämfört med samma period förra året. Detta indikerar att kinesiska hushåll fortsatt är priskänsliga, och liknande stimulansåtgärder kan sannolikt ytterligare stärka efterfrågan.

Handelsrelationer och Exportmönster

Kinas makroekonomiska signaler indikerar stabilisering, medan Trumps återval och förväntade förändringar i handelspolitiken påverkar globala handelsflöden. Kinas export ökade med 11,2 % i oktober jämfört med samma period förra året.

Denna kraftiga ökning är delvis ett resultat av att exportörer skyndat på transaktioner för att undvika potentiella framtida tullar, vilket belyser den globala handeln påverkas av förändringar i USA:s handelspolicy. Samtidigt har den kinesiska yuanen uppvisat relativ stabilitet gentemot den amerikanska dollarn under den senaste månadens rörelser. Valutor i andra tillväxtmarknader har däremot påverkats mer av osäkerhet kring handel och ett stärkande dollarindex.

Ekonomiska åtgärder i oktober

Kinas högsta lagstiftande organ, Folkkongressens ständiga utskott (NPCSC) sammanträdde mellan den 4 och 8 november. Ett femårigt stödpaket på 10 biljoner yuan (1,4 biljoner USD) lanserades för att lindra finansieringsproblemen hos lokala myndigheter och stötta ekonomisk tillväxt. Åtgärderna omfattar bland annat:

- Höjning av taket för specialobligationer med 6 biljoner yuan under tre år, vilket ökar det totala skuldtaket för lokala myndigheter till 52,79 biljoner yuan.
- Möjlighet för lokala myndigheter att använda 800 miljarder yuan årligen under fem år för att återbetala lån och skuggkrediter kopplade till *Local Government Financing Vehicles* (LGFVs).

Den kommande centrala ekonomiska arbetskonferensen i december och den nationella folkkongressen i mars 2025 förväntas ge ytterligare vägledning om nya ekonomiska och politiska initiativ, vilket gör dem viktiga att bevaka.

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

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/