

Februari 2025

Per 28 februari, 2025

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	3/17/2023
AUM	59.06 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	60
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
	A-klass - 1,3%
Fast förv.avgift	C-klass - 0,8%
Prest.baserad avgift*	15%

*HWM, återställs ej

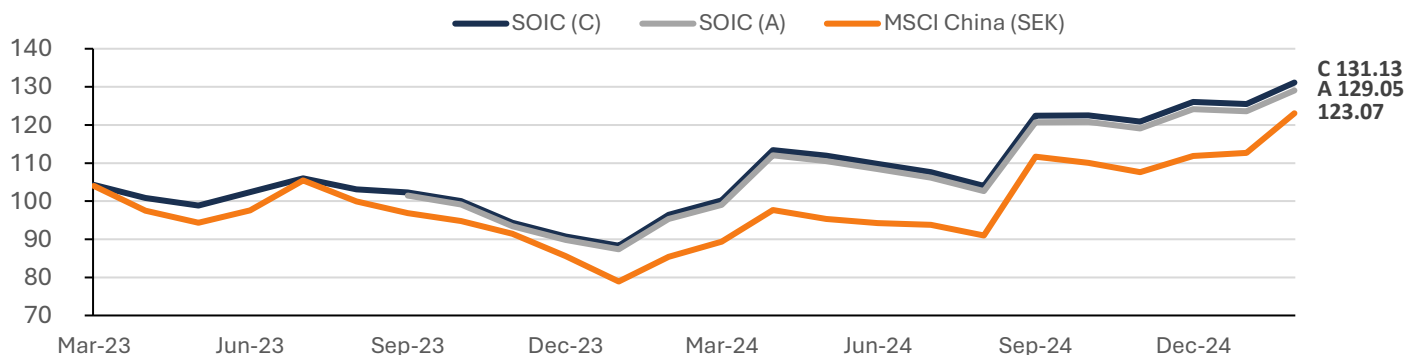
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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: mars 2023 - februari 2025

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	4.07%	4.45%	8.50%	26.09%	36.00%	31.13%
Andelsklass A	3.99%	4.42%	8.35%	25.76%	35.34%	29.05%
MSCI China Index	10.03%	9.20%	14.40%	35.21%	44.12%	23.07%

5 Största Innehav

ALIBABA	5.27%
TENCENT	4.25%
HAIER	3.43%
CHINA LIFE	3.35%
TRIP	3.21%

5 Största Branscher

SÄLLANKÖP	29.12%
FINANS	17.61%
INDUSTRI	13.95%
MATERIAL	5.63%
KRAFTBOLAG	5.61%

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 ökade med 4,07 % i februari (**SOIC Dynamic China A**, 3,99 %), medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index** (SEK) steg med 10,03 %. Fastlandsbörserna, Shanghai-börsen och Shenzhen-börsen, förändrades med -2,12 % respektive +5,97 %, medan Hongkong-börsen steg med +13,43 %, vilket speglar en fortsatt divergens mellan marknaderna.

Hongkongbörsen noterade en kraftig uppgång under februari och nådde sin högsta nivå sedan slutet av 2022, med en uppgång på cirka 15 % sedan årsskiftet. Utvecklingen leddes av tekniksektorn, där Hang Seng TECH Index steg med 17,88 % under månaden. DeepSeek, som väckt stor internationell uppmärksamhet sedan lanseringen av storskaliga AI-modell DeepSeek R1 – vilken i flera benchmarktester rapporterats överträffa OpenAI:s GPT-4, särskilt inom kodgenerering, matematik och multimodal AI – fortsatte att stå i centrum för marknadsintresset under februari och bidrog till det breda teknikrallyt. Bolagets framgång betraktas som ett genombrott för Kinas AI-sektor och har bidragit till ett förbättrat sentiment gentemot kinesiska teknikaktier.

Utöver tekniksektorns dominans fick börsuppgången ytterligare stöd från omfattande kapitalinflöden från fastlandsinvestorer via Stock Connect. Nettokapitalflödet uppgick till 152,8 miljarder HKD – den högsta nivån sedan 2021 – med fokus på tillväxtorienterade sektorer som teknik, detaljhandel och elektriska hushållsapparater, medan mer defensiva, högutdelande sektorer utvecklades svagare. Kapital från Hongkong-baserade aktörer och utländska institutionella investorer hade en mer begränsad roll i uppgången.

Ytterligare medvind kom från förväntningar inför det årliga "Two Sessions"-mötet i mars, där Kinas ekonomiska strategi för året fastställs. Investorer såg mötet som en potentiell katalysator för nya tillväxtstimulanser, policyinitiativ och sektoriell vägledning – särskilt inom områden som teknologi, industriförädling och konsumtion – vilket ytterligare förstärkte börsentimentet.

Caixin PMI för tillverkningssektorn steg till 50,8 i februari – den högsta nivån på tre månader – vilket signalerar en återhämtning inom industrin. Det återstår dock att se om detta även gäller konsumtionsledet.

Exporten av högteknologiska produkter fortsatte samtidigt att växa trots nya amerikanska tullar om 10 % som trädde i kraft den 4 februari. Under årets första två månader ökade exporten av halvledare med 11,9 % och automatisk databehandlingsutrustning med 10,5 % jämfört med samma period föregående år, vilket vittnar om Kinas motståndskraft inom avancerad teknologi.

Utveckling inom fastighetssektorn

Fastighetssektorn visade samtidigt tecken på viss stabilisering. Enligt CRIC Research Center steg försäljningen bland de 100 största fastighetsbolagen med 1,2 % jämfört med föregående år, till 188,12 miljarder yuan – dock från historiskt låga nivåer. Statliga insatser har intensifierats; bland annat har Shenzhen Metro Group, en statligt ägd aktör, tagit över ett större oavslutat projekt från Vanke för att refinansiera skulder och stärka bolagets finansiella ställning.

Geopolitisk respons och handelsdiversifiering

Februari präglades även av en eskalerande handelskonflikt med USA, där nya tullar infördes den 4 februari. Kina svarade den 10 februari med motåtgärder och aviserade ytterligare höjningar på jordbruksprodukter från den 10 mars. Samtidigt stärktes handeln med ASEAN, som under januari–februari var Kinas största handelspartner, med en bilateral handelsvolym på 1,03 biljoner yuan – en ökning med 4 % jämfört med föregående år. Detta speglar Kinas ambition att bredda och diversifiera sina internationella handelsrelationer

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/