

Januari 2025

Per 31 januari, 2025

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	3/17/2023
AUM	47.84 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	60
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%

*HWM, återställs ej

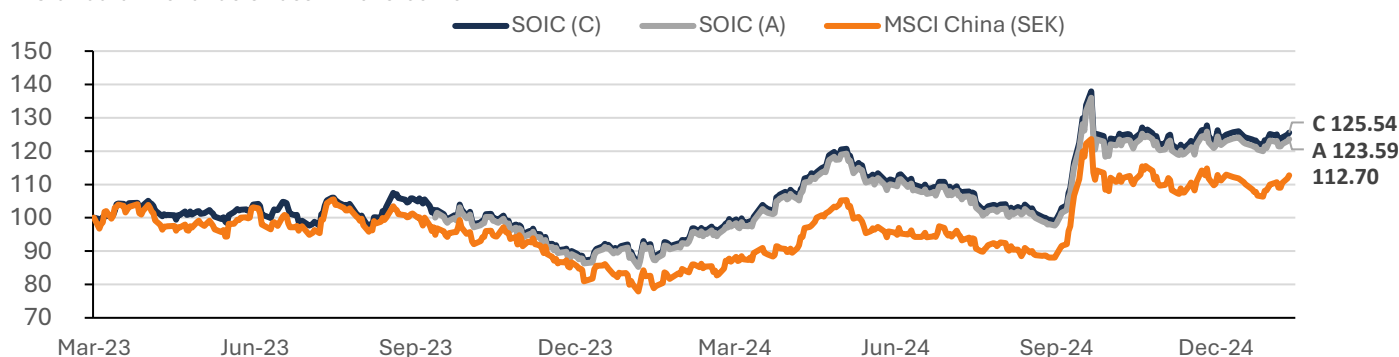
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 2023/03/17 - 2025/01/31

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	-0.37%	-0.37%	2.46%	16.71%	42.16%	25.54%
Andelsklass A	-0.41%	-0.41%	2.29%	16.42%	41.46%	23.59%
MSCI China Index	0.77%	0.77%	2.43%	20.11%	42.81%	12.70%

5 Största Innehav

ALIBABA	5.17%
TENCENT	5.12%
POWER ASSETS	3.42%
CHINA LIFE	3.39%
HUA HONG	2.81%

5 Största Branscher

SÅLLANKÖP	24.73%
FINANS	17.58%
INDUSTRI	13.17%
MATERIAL	6.52%
KRAFTBOLAG	6.30%

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 investerarens rättigheter, se informationsbroschyr, fondbestämmelser och övrig dokumentation på fondbolagets webbplats aifmgroup.com/soic-dynamic-china/

SOIC Dynamic China C minskade med -0,37% i januari (**SOIC Dynamic China A**, -0,41%), medan **jämförelseindexet MSCI China Net Index (SEK)** steg 0,77 %. Fastlandsbörserna, Shanghai-börsen och Shenzhen-börsen förändrades med - 3,02 % respektive -2,37 %, medan Hongkong-börsen steg med +0,823 %, vilket speglar fortsatt divergens mellan marknaderna.

Kina – en global tillväxtmotor

Mellan 2000 och 2019 växte Kinas BNP med en imponerande genomsnittlig årlig tillväxttakt på över 9 %, vilket etablerade landet som en av världens snabbast växande ekonomier. Idag har Kina utvecklats till en övergångsekonomi med ökat fokus på hållbar och lönsam tillväxt. År 2024 nådde landet en tillväxt på 5,0 %, vilket motsvarar omkring en fjärdedel av global BNP-tillväxt. Historiskt sett stod Kina för mellan en fjärdedel och en tredjedel av världens BNP från år 0 fram till mitten av 1800-talet.

Kinas handelsöverskott har skjutit i höjden, från 24 miljarder USD år 2000 till 992 miljarder USD år 2024 – en ökning med 41 gånger. Samtidigt har exporten genomgått en tydlig förskjutning, från enklare tillverkade varor till avancerade produkter högre upp i värdekedjan. Idag svarar Kina för 30 % av världens industriproduktion, och enligt United Nations Industrial Development Organization (UNIDO) kan denna andel stiga till 45 % fram till 2030.

Kina har även gjort stora framsteg inom forskning och utveckling (FoU). Mellan 2000 och 2024 ökade landets investeringar i FoU från 89,6 miljarder yuan till över 3,6 biljoner yuan – en tillväxt på mer än 39 gånger. Resultaten är tydliga, enligt en rapport från Australian Strategic Policy Institute (ASPI) leder Kina nu globalt inom 57 av 69 kritiska teknologiområden som omfattas av studien. Detta är en markant ökning jämfört med 2007 då Kina endast ledde inom 3 områden. Denna utveckling understryker Kinas accelererande teknologiska framsteg och dess allt viktigare roll som en världsledande innovationsnation.

Investeringsmöjligheter i kinesiska aktier – Be greedy when others are fearful:

Trots att Kina är världens näst största ekonomi och står för en stor del av global tillväxt är många investerare försiktiga när det kommer till kinesiska aktier. Enligt data från Svenska Fondbolagens Förening utgör svenska investerares exponering mot Kinafonder mindre än 0,1 % av den totala fondförmögenheten i aktiefonder. Detta sentiment märks även bland investerare i Europa och USA, där intresset för kinesiska marknader har svalnat till följd av geopolitiska spänningar.

Trots detta kan det vara dags att omvärdera denna inställning. I det globala indexet MSCI ACWI, som många globalfonder har som riktmärke, har Kina en vikt på bara 2,68%, vilket är lågt i förhållande till landets ekonomiska betydelse. För den som vill ha en portfölj som bättre reflekterar Kinas potential kan en Kinafokuserad produkt vara ett intressant alternativ.

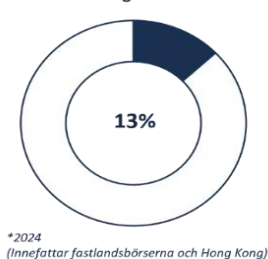
En optimistisk utsikt för kinesiska aktier under 2025:

- **Attraktiv värdering:** Efter en utdragen försäljningsvåg från utländska investerare är kinesiska aktier nu lågt värderade, vilket skapar betydande uppsidespotential.
- **Ökat inhemskt sparande:** Den stora mängden hushållssparande i Kina, tillsammans med lägre avkastning på traditionella sparformer, kan driva kapital till aktiemarknaden.
- **Statliga initiativ mot aktiemarknaden:** Regeringen har introducerat nya initiativ för att stimulera långsiktiga flöden till aktiemarknaden och stärka investerarförtroendet.
- **Förändrat geopolitiskt klimat:** Under Trump-administrationens politik ser vi tecken på ökat samarbete med Kina, vilket kan minska spänningar och förbättra marknadssentimentet på sikt.

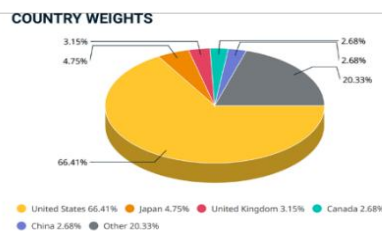
Som Warren Buffett sa: "Be greedy when others are fearful." För investerare som kan blicka bortom kortsiktiga risker och fokusera på Kinas långsiktiga tillväxt finns här en unik möjlighet.

Kinas aktiemarknad - Stort utrymme för expansion och tillväxt:

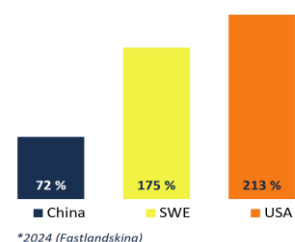
Kinas andel av globalt börsvärde



MSCI ACWI Index



Litet börsvärde i förhållande till BNP (%)



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

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