

Mars 2025

Per 31 mars, 2025

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	3/17/2023
AUM	61.42 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	56
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
	A-klass - 1,3%
Fast förv.avgift	C-klass - 0,8%
Prest.baserad avgift*	15%

*HWM, återställs ej

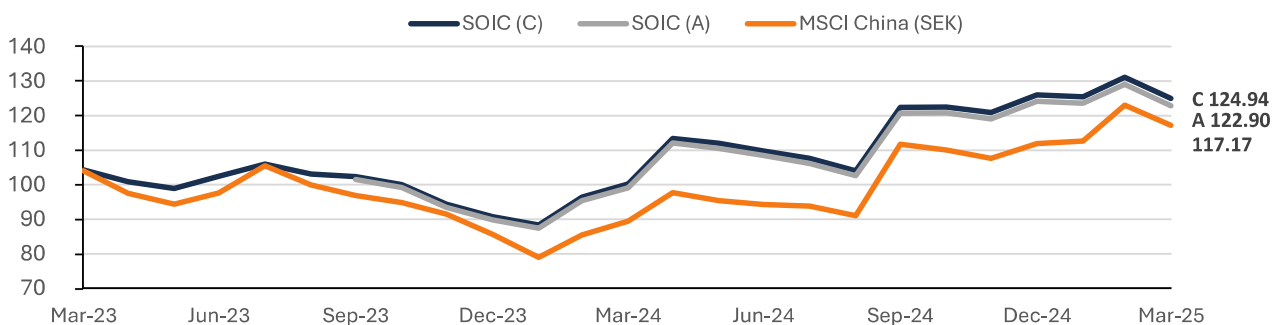
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 - mars 2025

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	-0.84%	-4.72%	-0.84%	2.07%	24.68%	24.94%
Andelsklass A	-0.97%	-4.77%	-0.97%	1.79%	24.05%	22.90%
MSCI China Index	4.76%	-4.79%	4.76%	4.96%	31.07%	17.17%

5 Största Innehav

ALIBABA	5.36%
TENCENT	5.30%
TRIP.COM	3.93%
HAIER	3.78%
XIAOMI	3.48%

5 Största Branscher

SÄLLANKÖP	30.83%
FINANS	18.43%
INDUSTRI	12.69%
MATERIAL	5.74%
KRAFTBOLAG	4.61%

Kontaktuppgifter

 Fond: SOIC Dynamic China
 Hemsida: aifmgroupp.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 aifmgroupp.com/soic-dynamic-china/

SOIC Dynamic China C minskade med -4,72% under mars (**SOIC Dynamic China A**, -4,77%), medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index** (SEK) minskade med -4,79%. Fastlandsbörserna, Shanghai-börsen och Shenzhen-börsen, förändrades med +0,45% respektive -0,99%, medan Hongkong-börsen steg med +0,78%. Värt att notera är att kronan stärktes vilket resulterat i att MSCI China Net Index omräknat till SEK samt fondens NAV i SEK påverkades negativt.

Under Q1 noterades rekordstora nettokapitalinflöden från fastlandsinvestorer till Hongkongbörsen via Stock Connect-programmet, uppgående till 435 miljarder HKD. Denna tillströmning, den högsta sedan programmets start 2014, drevs främst av intresse för tekniksektorn och AI-relaterade bolag som Alibaba och Tencent.

Makroekonomiska indikatorer

Kinas industriella återhämtning visade styrka i mars, samtidigt som tjänstesektorn ökade. Enligt Caixin/S&P Global, steg tjänste-**PMI till 51,9 från 51,4** i februari, vilket tyder på ökad affärsaktivitet och inkommande beställningar. Exporten av högteknologiska produkter, särskilt halvledare och databehandlingsutrustning, växte trots nya tullar från USA. Detta kan delvis förklaras av **frontloading**, där företag skyndar sig att exportera innan tullar införs.

Two Sessions

Two Sessions är Kinas **viktigaste årliga politiska sammanträden** då den Nationella folkkongressen (NPC), Kinas högsta lagstiftande organ, och Kinesiska Folkets Politiskt Rådgivande Konferens (CPPCC) samlas. NPC fattar beslut om lagstiftning, budget och nationella mål, medan CPPCC fungerar som ett rådgivande organ till partiet och regeringen. Regeringens prioriteringar vid Two Sessions 2025 är tydligt fokus på **ekonomisk stabilitet, teknologisk modernisering, inhemsk efterfrågan och strukturell stabilitet**, med särskilt **stöd till privata företag, konsumenter och framtidsindustrier**.

Centrala mål

Ett av de centrala målen för 2025 är att uppnå en BNP-tillväxt på cirka 5,0 %, i linje med föregående år, och att hålla inflationen kring 3,0 %. Budgetunderskottet höjs till **4,0 % upp från 3,8 %** av BNP, vilket indikerar en **expansiv finanspolitik** för att stödja strategiska investeringar, infrastruktur och teknologisk utveckling. **Sysselsättningen** är också ett prioriterat mål, med ambitionen att skapa minst 12 miljoner nya urbana jobb. För att **motverka svag privat efterfrågan** planeras stora investeringar, bland annat genom **statsobligationer och lokala specialobligationer** som uppgår till upp till **5 biljoner yuan**. Åtgärder som **"trade-in"-program** för hushållsapparater och fordon, **subventioner** för digital utrustning, fler **testzoner för tax-free shopping** samt **höjningar av pensioner och minimilöner** ska bidra till att **öka hushållens köpkraft och minska osäkerheten**.

Teknologi & ny produktivitet

I arbetsrapporten betonade president Xi Jinping vikten av att främja **"nya kvalitativa krafter för produktivitet"**, vilket inkluderar sektorer som artificiell intelligens (AI), kvantteknologi, 6G, grön teknologi, bioteknik och rymdindustri. Regeringen avser att stödja dessa områden genom **fördelaktiga finansieringsvillkor, börsnoteringar, FoU-skatteincitament och infrastruktur för big data & smart tillverkning**. En särskild **fond under Ministry of Finance** för teknikdriven tillväxt är under upprättande. Ett särskilt fokus ligger på att **stärka privata företag**, särskilt små och medelstora företag (SME:er), genom **förbättrad kreditåtkomst**. Under mötena diskuterades även en **ny nationell lag för skydd av privat ägande**. **Xi Jinping "Private businesses are an indispensable force in promoting innovation and employment."**

Handel, geopolitik & exportstrategi

Kinas handelspolitik fokuserar på **exportdiversifiering**, med en ökad satsning på marknader som ASEAN, Mellanöstern och Afrika. Detta sker parallellt med att Kina stärker **Belt and Road Initiative (BRI)** och utvecklar **egna betalningssystem** för att minska beroendet av väst. Trots externa utmaningar från USA:s tullar och globala osäkerheter, betonar utrikesminister Wang Yi vikten av att **motverka fränkoppling och främja multilateral handel**.

Miljömål

Kina håller fast vid sina ambitiösa miljö- och klimatmål, med siktet inställt på att **nå koldioxidtopp före 2030 och koldioxidneutralitet till 2060**. Fokus ligger på **utbyggnad av förnybar energi**, särskilt sol-, vind- och vätgasteknik, samt elektrifiering av transportsektorn och utveckling av smarta elnät och energilagring. 2024 nådde Kina sitt mål om 1 200 gigawatt installerad kapacitet för sol- och vindkraft, sex år före utsatt tid. Investeringar i traditionell kolkraft begränsas, särskilt i kustprovinserna. Samtidigt stärks landets miljökreditmarknader och samarbetet med internationella aktörer som EU och UNFCCC fördjupas.

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/