

April 2025

Per 30 april, 2025

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	54.97 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	56
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%
	15%

*HWM, återställs ej

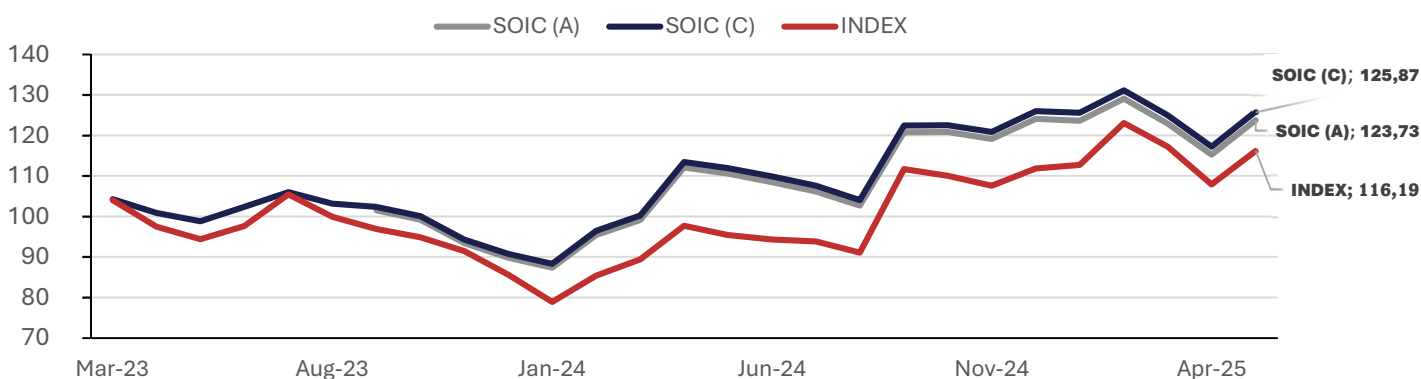
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 - april 2025

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	-7,01%	-6,22%	-6,67%	-4,37%	3,32%	17,17%
Andelsklass A	-7,16%	-6,26%	-6,78%	-4,64%	2,82%	15,21%
MSCI China Index	-3,53%	-7,91%	-4,26%	-1,94%	10,51%	7,90%

5 Största Innehav

TENCENT	6,16%
ALIBABA	5,67%
TRIP.COM	4,19%
XIAOMI	4,14%
HAIER	3,94%

5 Största Branscher

SÄLLANKÖP	31,59%
FINANS	16,57%
INDUSTRI	13,40%
MATERIAL	7,14%
KOMMUNIKATION	6,89%

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 minskade med -6,22% under mars **SOIC Dynamic China A**, -6,26%, medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index (SEK)** minskade med -7,91%. Fastlandsbörserna, Shanghai-börsen och Shenzhen-börsen, förändrades med -2,07% respektive -4,80%, medan Hongkong-börsen minskade med -4,69%.

Samtliga större börser reagerade kraftigt på president Trumps besked om införandet av tullar mot Kina, med särskilt allvarliga konsekvenser för Hongkongbörsen. På Tomb Sweeping Day, den 4 april, höll de kinesiska börserna stängt till följd av Qingmingfestivalen, en dag då man traditionellt hedrar de döda. Medan gravar sopades i stillhet **föll världens börser** i oro, och på måndagen två dagar senare, **den 7 april**, rasade Hongkongbörsen med hela **13,22 procent**, den största nedgången sedan 1997. Sedan dess har **börsen återhämtat sig**, och Hongkongbörsen har, likt en fenixfågel ur askan, stigit med **11,56 procent** i april.

BNP – Första kvartalet 2025

Kinas **BNP växte** med säsongsjusterade 1,2 % under det första kvartalet 2025, en avmattning från en uppgång på 1,6 % under fjärde kvartalet och under marknadens förväntningar på 1,4 %. Det var **elfte kvartalet i rad med positiv tillväxt**. Sedan februari har USA:s president Donald Trump kraftigt **höjt tullarna på kinesiska varor till 145 %**, vilket har lett till **motåtgärder från Peking** i form av tullar på amerikansk import. Kinesiska beslutsfattare har betonat att **landet har goda verktyg för att stödja den ekonomiska aktiviteten**, och premiärminister Li Qiang har nyligen utlovat **ytterligare stimulanser**. Att **stärka hushållens konsumtion är en av de främsta prioriteringarna i år**, i syfte att motverka effekterna av de ökade amerikanska tullarna.

I linje med satsningar på inhemsk efterfrågan steg detaljhandelsförsäljningen i Kina med 5,9 % i mars 2025 jämfört med samma månad föregående år, upp från 4 % under januari–februari och klart över marknadens förväntningar på 4,2 %. Det var **den starkaste tillväxten sedan december 2023** och ett tecken på att **konsumtionen visar motståndskraft trots externa handelsspänningar**.

Handelsbalans

Kinas handelsöverskott steg kraftigt till 96,18 miljarder USD i april 2025, upp från 72,04 miljarder USD samma månad föregående år, vilket överträffade marknadens förväntningar. Den kraftiga ökningen drevs **främst av en exportuppgång** på 8,1 % jämfört med året innan, klart över prognosen på 1,9 %.

Exporten till USA dämpades dock märkbart av Trumps tullar.

Importen sjönk samtidigt med 0,2 % i årstakt, vilket var **mindre än den väntade nedgången** på 5,9 %.

Handelsöverskottet mot USA minskade i april. Exporten till USA föll med 21 % i årstakt och importen minskade med 13,8 %.

Tullrelaterade händelser mellan Kina och USA – April 2025

- **Den 2 april 2025 undertecknade USA:s president Donald Trump** en exekutiv order om det så kallade "reciprocal tariffs"-systemet. Enligt beslutet ska en **10-procentig "minimum baseline tariff"** gälla för alla importörer, med start **den 5 april**, samt **ytterligare, landspecifika höjningar införs från den 9 april**, riktade mot länder med stora handelsunderskott gentemot USA.
- Som svar på USA:s tullar meddelade Kina den 4 april att man införde en **34 % tull på alla amerikanska varor, gällande från den 10 april**. Dessutom infördes exportrestriktioner på sju sällsynta jordartsmetaller, vilket påverkade USA:s teknik- och försvarsindustri.
- **8 april höjde USA tullarna på kinesiska varor från 34 % till 84 %**. Den 9 april svarade Kina med att **höja tullarna på amerikanska varor till 84 %**. Senare den 9 april tillkännagav USA en ytterligare höjning till **125 %**.
- **11 april 2025 når tullnivåerna nya toppar: USA 145 %, Kina 125 %**

KPI

Konsumentpriserna i Kina sjönk med 0,1 % i april 2025 jämfört med samma månad föregående år, takten höll sig oförändrad för andra månaden i rad och motsvarade marknadens förväntningar. Det var den tredje månaden i följd med konsumentdeflation, till följd av sammantagna effekter av fortsatt handelskonflikt med USA, svag inhemsk efterfrågan och ihållande osäkerhet på arbetsmarknaden. Den **underliggande inflationen, som exkluderar volatila livsmedels- och energipriser, steg med 0,5 %**, oförändrat från månaden före. På **månadsbasis steg KPI med 0,1 %** och innebar den första ökningen på tre månader. Konsumentprisindex (KPI) i Kina steg till 103,20 i april 2025, från 103,10 i mars.

PMI tillverkningsindustri

Kinas officiella inköpschefsindex för tillverkningsindustrin (**PMI**) **sjönk** till 49,0 i april 2025, från 50,5 i mars, den högsta nivån på ett år och under marknadens förväntningar på 49,8. Nedgången **speglar en bred inbromsning inom industrin**, där både produktion (49,8 från 52,6) och nya order (49,2 från 51,8) minskade efter tillfälliga uppgångar månaden innan. Utrikesorder föll till den lägsta nivån på elva månader (44,7 från 49,0), och även sysselsättning samt inköpsaktivitet visade svaghet.

Trots detta ökade vinsterna för Kinas industriföretag med 0,8 % i årstakt under första kvartalet 2025, till 1 509,36 miljarder yuan. Det markerar en återhämtning från minskningen i januari–februari och reflekterar effekterna av Pekingregeringens fortsatta stimulansåtgärder. Bland de mest **lönsamma sektorerna fanns jordbruk (+40,3 %), icke-järnmetallsmältning (+33,6 %)** och allmän tillverkning (+9,5 %), medan andra som **kolbrytning (-47,7 %) och bilindustrin (-6,2 %)** fortsatte att backa.

Länkar

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 aifmgroupp.com/soic-dynamic-china/