

augusti 2026

Per 31 augusti, 2026

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	79,99 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	71
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%
	15%
	*HWM, återställs ej

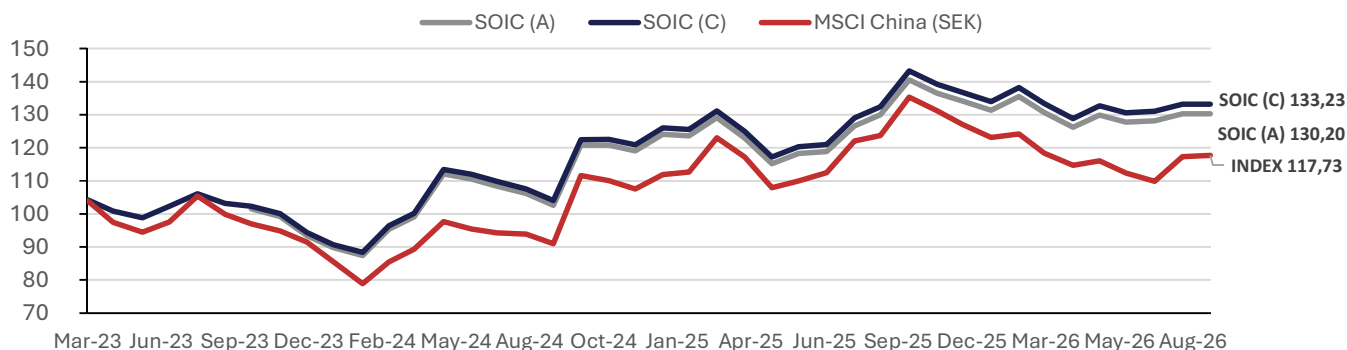
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 - augusti, 2026

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Avkastning						
Andelsklass C	-0,54%	-0,01%	2,03%	-0,15%	0,63%	33,23%
Andelsklass A	-0,88%	-0,05%	1,91%	-0,41%	0,18%	30,20%
MSCI China Index	-4,39%	0,42%	4,8%	-0,51%	-4,76%	17,73%

5 Största Innehav

ALIBABA	6,82%
TENCENT	5,60%
XIAOMI	4,41%
CATL	4,15%
ZHONGJIN GOLD	3,55%

5 Största Branscher

IT	26,83%
Sällanköp	22,71%
Finans	16,38%
Industri	13,41%
Material	12,80%

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 -0,01% under augusti (**SOIC Dynamic China A**, -0,05%), medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index** (SEK) ökade med 0,42%. Fastlandsbörserna **Shanghai** (SHCOMP) och **Shenzhen** (SZCOMP) ökade med 4,1% respektive 5,66%, medan **Hongkong-börsen** minskade med -1,22%. *Fastlandsbörserna och Hongkong är räknade i sina egna valutor.*

För att förstå Kinas AI-utveckling kan vi börja med en kilowattimme. Den ska produceras, nå ett datacenter och driva serverna bakom en modell. Augustis nyheter visar hur Kina bygger ihop den kedjan: datacentrens årliga elanvändning bedöms kunna fyrdubblas till 2030, samtidigt som Alibaba redovisade investeringar på närmare 68 miljarder renminbi under ett enda kvartal. Kinesiska modeller får också nya vägar till internationella företagskunder genom Dell, medan riktade stöd ska bredda användningen på hemmaplan. Det öppnar affärsmöjligheter från elförsörjning till färdiga AI-tjänster.

I augusti visade energimyndighetens statistik att **Kina hade tillfört drygt 133 gigawatt sol- och vindkraft under januari-juli**. Med 2025 års genomsnittliga utnyttjande motsvarar det grovt uppskattat 190 TWh el under ett helt års drift. Behovet av fortsatt utbyggnad är stort: enligt IEA väntas **Kinas årliga elanvändning vara omkring 2 600 TWh högre 2030 än 2025**. Bara den ökningen motsvarar ungefär hela EU nuvarande årliga elanvändning.

En del av det växande elbehovet kommer från datacenter. De driver redan näthandel, betalningar och företagens IT-system, samtidigt som AI ökar behovet av datorkraft, lagring och kylning. Wood Mackenzie bedömde den 25 augusti att **Kinas datacenter kan fyrdubbla sin årliga elanvändning till 774 TWh år 2030**. Prognosen omfattar hela datacentersektorn, med AI som en viktig tillväxtmotor.

Efterfrågan märks redan hos GDS, en av **Kinas ledande datacenteroperatörer**. Vid halvårsskiftet var den yta som genererar kundintäkter **13 procent större än ett år tidigare**, enligt augustirapporten. Bolaget höjde samtidigt årets investeringsprognos från nio till tio miljarder renminbi, RMB.

Molnbolag som **Alibaba** investerar i sin tur i servrar och tekniken som gör datorkraften tillgänglig för kunderna. I rapporten den 20 augusti **redovisade koncernen investeringar på 67,7 miljarder RMB under april-juni, med AI-infrastruktur som en viktig drivkraft**. Investeringarna översteg kassaflödet från den löpande verksamheten, och det fria kassaflödet blev minus 44,7 miljarder. **Den 26 augusti tog bolaget in 80 miljarder Hongkongdollar genom en nyemission för fortsatt AI-utbyggnad**. Kapitalmarknaden bidrar därmed till att finansiera kapaciteten, som sedan behöver omsättas i tjänster som kunderna är beredda att betala för.

En del av dessa tjänster bygger på Qwen, Alibabas modellfamilj för programmering, analys och arbetsuppgifter i flera steg. **I ett programmeringstest som Alibaba själv genomförde löste augustinyheten Qwen3.8-Max fler uppgifter än GPT-5.6 Sol, men färre än Claude Opus 4.8**. Även kostnaden kan göra Qwen attraktivt. **I en oberoende jämförelse från Artificial Analysis var kostnaden per testuppgift omkring 35 procent lägre än för Claude Opus 4.8, även om GPT-5.6 Sol var billigare**. För företag handlar valet därför om vilken modell som ger tillräcklig kvalitet till lägst kostnad i det egna arbetet. **Qwen erbjuder dessutom en version för egen drift, vilket ger företagen större kontroll över var deras data behandlas och hur mycket datorkapacitet de avsätter**.

För att nå fler företag behöver modellerna också bli enkla att införa. **Den 26 augusti gjorde Dell modeller från Alibaba och det kinesiska AI-bolaget Z.ai tillgängliga via Dell Enterprise Hub, med stöd för lokal drift på utvalda Dell-system**. Företagen kan därmed använda modellerna i egna datacenter och behålla data där. **Dells position som världens största serverleverantör mätt i omsättning under första kvartalet ger denna distributionsväg särskild betydelse**. Kinesiska modeller får tillträde till internationella företagsmiljöer genom en etablerad amerikansk leverantör. Det stärker förutsättningarna för en modellmarknad där utvecklare från flera länder konkurrerar. Valfriheten gäller också modellernas perspektiv: träningsdata och utvecklingsval kan påverka vilka språk, kulturella sammanhang och värderingar som återspeglas i svaren.

På den kinesiska hemmamarknaden ska satsningen **AI Plus** samtidigt bredda användningen inom industrin, forskningen och samhällstjänsterna. **Riktade bidrag ska sänka kostnaden för att utveckla och börja använda tekniken**. I augusti införde Beijing E-Town, ett utvecklingsområde i Peking, exempelvis **stöd till kvalificerade företag som utvecklar effektivare AI-modeller**: 30 procent av kostnaden för hyrd datorkraft, upp till 20 miljoner RMB. **Stöd erbjuds också för användning av modeller i bland annat fordonsindustrin och vården**. Genom att dela kostnaden ska stöden underlätta steget från pilotprojekt till vardagsanvändning.

Ser vi till Kinas och USA börser framträder samtidigt en tydlig skillnad i både storlek och exponering mot teknik och AI. I vår kartläggning utgår vi från ett samlat börsvärde på omkring 80 biljoner dollar för USA och 22 biljoner för Kina, inklusive kinesiska bolag noterade i Hongkong och USA. Den amerikanska marknaden är alltså närmare fyra gånger större. De teknik- och industribolag med AI-koppling som ingår i **kartläggningen motsvarar tillsammans omkring 48 procent av USA börsvärde, jämfört med 21 procent i Kina**. Bolagen har dock också verksamheter utanför AI. **När vi viktat deras börsvärden utifrån rapporterad verksamhet och vår bedömning av AI betydelse för framtida intjäning blir den uppskattade AI-exponeringen cirka 18 procent i USA och 7 procent i Kina**. Det är analytiska uppskattningar som ger en indikation på skillnaden mellan marknaderna.

Länkar

Handla fonden:

[Avanza](#)

[SAVR](#)

[Handelsbanken](#)

[Nordnet](#)

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/