

maj 2026

Per 31 maj, 2026

**Fondöversikt**

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	76,38 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	65
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%
	15%
	*HWM, återställs ej

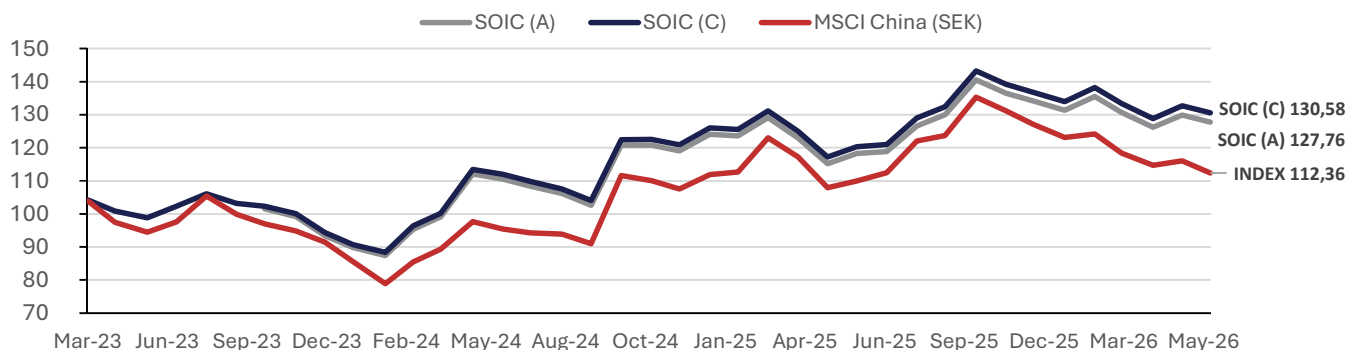
**Fondens Mål & Placeringsinriktning**

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 - maj, 2026**

\*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
<b>Avkastning</b>						
<b>Andelsklass C</b>	-2,52%	-1,58%	-2,14%	-4,46%	8,53%	30,58%
<b>Andelsklass A</b>	-2,74%	-1,62%	-2,27%	-4,71%	8,05%	27,76%
<b>MSCI China Index</b>	-8,75%	-3,12%	-5,0%	-11,60%	2,15%	12,36%

**5 Största Innehav**

ALIBABA	6,46%
TENCENT	5,13%
CATL	4,61%
XIAOMI	4,51%
HUA HONG	3,97%

**5 Största Branscher**

Sällanköp	26,84%
IT	19,65%
Finans	16,49%
Industri	12,32%
Material	9,30%

**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

**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** minskade med **-1,58 %** i maj (**SOIC Dynamic China A -1,62 %**) medan jämförelseindex **MSCI China Net Index (SEK)** minskade med **-3,12 %**. Fastlandsbörserna **Shanghai (SHCOMP)** minskade med **-1 %** och **Shenzhen (SZCOMP)** ökade med **1 %**, medan **Hong Kong (HSI)** minskade med **-2,3 %**. *Fastlandsbörserna och Hong Kong är räknade i sina egna valutor.*

**Handels- och prisdata** gav fortsatt stöd åt bilden av en kinesisk ekonomi där **mer avancerade delar av industrin utvecklas starkt**. Maj gav också tydliga tecken på **ökad aktivitet i Greater Chinas kapitalmarknader**, med högre omsättning, fler noteringar och starkare IPO-volymer i Hongkong. Stock Connect-flöden, ökat utländskt ägande av A-aktier och policybesked om långsiktigt kapital visar hur **onshore- och offshoremarknaderna gradvis binds tätare samman**. **Tillsammans pekar utvecklingen mot en kapitalmarknad där likviditet, kapitaldisciplin och bolagskvalitet får större betydelse för både finansiering och prissättning.**

#### Handel och priser: fortsatt stöd från mer avancerad export

Majs handels- och prisdata gav en fortsatt konstruktiv bild av den kinesiska ekonomin. **Exporten ökade med 19,4 procent i årstakt**, upp från 14,1 procent i april, medan **importen steg med 27,4 procent**. Handelsöverskottet uppgick till 105,4 miljarder dollar. Exporten av datorer, servrar, lagringsutrustning och annan databehandlingshårdvara ökade med 66,1 procent, high-tech-produkter med 50,9 procent och bilar med 39 procent där NEVs utgjorde ungefär hälften av den exporterade volymen.

Prisbilden var samtidigt relativt stabil. **KPI steg med 1,2 procent i årstakt** i maj, medan kärninflationen, exklusive mat och energi, låg på 1,1 procent. **PPI steg med 3,9 procent**, drivet av högre priser på insatsvaror som energi, råmaterial och metaller. Sammantaget visar siffrorna en ekonomi där delar av industrin fortsätter att visa styrka.

#### Hongkong: mer aktivitet i marknaden

Vid slutet av maj uppgick **marknadsvärdet på HKEX till 47,1 biljoner HKD, 15 procent högre än ett år tidigare**. Den **genomsnittliga dagsomsättningen** var 292,9 miljarder HKD, **upp 39 procent i årstakt och 16 procent från april**. **Under årets första fem månader noterades 62 nya bolag, jämfört med 29 under samma period 2025**, och IPO-volymen ökade 111 procent till 166,8 miljarder HKD.

Siffrorna visar en marknad där likviditet, kapitalanskaffning och noteringsaktivitet stärks samtidigt. För Greater China är detta centralt eftersom Hongkong fungerar som den viktigaste externa kapitalmarknaden för kinesiska bolag, samtidigt som den är en av de viktigaste ingångarna för internationellt kapital till kinesisk exponering.

#### Stock Connect: onshore och offshore binds ihop

**Stock Connect** ger internationella investerare tillgång till A-aktier och fastlandskinesiska investerare tillgång till Hongkong-noterade aktier. **I maj ökade aktiviteten tydligt**. **Northbound-omsättningen** uppgick till 395 miljarder CNY per dag, **upp 32 procent från april**. **Southbound-omsättningen** uppgick till 134 miljarder HKD per dag, **upp 24 procent**.

**A-aktier får därmed starkare koppling till internationellt kapital**, samtidigt som Hongkong-noterade Kinaaktier i högre grad påverkas av fastlandskapital. För investerare innebär det fler flödeskanaler, bättre likviditet och fler jämförelsepunkter mellan onshore- och offshoremarknaderna.

#### Strukturella flöden blir mer synliga

Samtidigt fortsätter policyinriktningen att stödja mer långsiktigt kapital i A-aktiemarknaden. **Sedan 2025 uppmuntras större statliga försäkringsbolag att placera 30 procent av nya premier i A-aktier**, medan **Kinas publika fondsektor ska öka sina innehav av omsättningsbara A-aktier med minst 10 procent per år under tre år**. Det innebär att myndigheterna vill höja aktieexponeringen i sparmixen och ge aktiemarknaden en större roll i Kinas långsiktiga kapitalbildning.

Den 28 maj uppgav CSRC att **utländska investerare nu äger över 4 biljoner yuan i omsättningsbara A-aktier**. Det kan jämföras med över 3 biljoner yuan vid slutet av 2020 och över 3,5 biljoner yuan i november 2025. **Utvecklingen visar att utländskt kapital har blivit en tydligare del av marknadsstrukturen.**

#### Kvalitet och kapitaldisciplin får större vikt

Under 2026 har flera policybesked pekats mot en kapitalmarknad som ska spela en större roll i finansieringen av kvalitetsbolag. **I februari införde börserna i Shanghai, Shenzhen och Beijing åtgärder för att underlätta refinansiering för utvalda noterade bolag**, bland annat genom riktade emissioner och konvertibler. Fokus ligger på bolag med god styrning, tydlig informationsgivning och starkt marknadsförtroende, samt på innovationsbolag med hög FoU och lägre andel fysiska tillgångar.

Samtidigt får kapitaldisciplin och aktieägaravkastning större betydelse i A-aktiemarknaden. **A-aktiebolag delade under 2025 ut omkring 2,55 biljoner yuan i kontantutdelningar, en rekordnivå**. På Shanghai-börsen uppgick de annonserade utdelningarna för 2025 till 1,82 biljoner yuan, upp 2,8 procent från året innan, med **en samlad direktavkastning på omkring 3,0 procent**.

**Tillsammans visar detta en marknad där kapital i högre grad kanaliseras mot bolag som antingen kan använda nytt kapital produktivt eller återföra överskottskapital till aktieägarna**. För investerare gör det bolagsstyrning, finansieringsbehov, utdelningskapacitet och kapitalallokering till mer centrala delar av analysen.

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 [aifmgroup.com/soic-dynamic-china/](http://aifmgroup.com/soic-dynamic-china/)