SOIC Dynamic China - Månadsblad

oktober 2026 Per 31 oktober, 2026

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	72,13 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	69
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3% C-klass - 0,8%
Prest.baserad avgift*	15%

*HWM, återställs ej

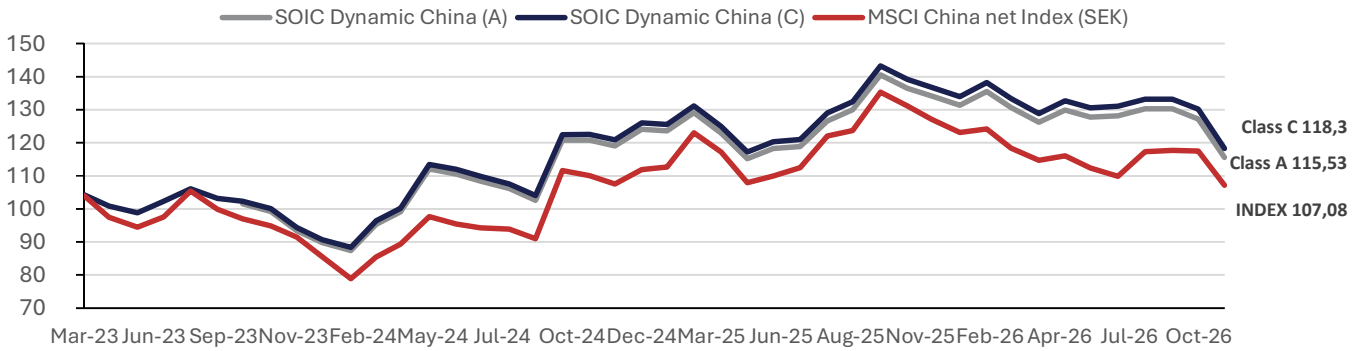
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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 förvaltad 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 - oktober, 2026

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28

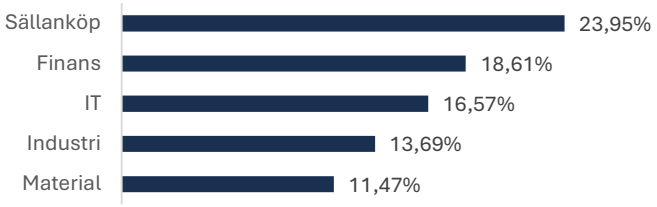


Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	-11,69%	-9,11%	-11,21%	-10,83%	-14,96%	18,30%
Andelsklass A	-12,05%	-9,15%	-11,31%	-11,03%	-15,36%	15,53%
MSCI China Index	-13,04%	-8,81%	-8,7%	-7,67%	-18,33%	7,08%

5 Största Innehav

ALIBABA	6,97%
TENCENT	5,56%
XIAOMI	5,17%
TRIP.COM	3,44%
JIANGSU HENGRUI	3,36%

5 Största Branscher



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 - Månadsblad

SOIC Dynamic China C minskade med –9,11 % i oktober, medan **SOIC Dynamic China A** minskade med –9,15 %. Jämförelseindex MSCI China Net Index (SEK) minskade med –8,81 %. Fastlandsbörserna **Shanghai** (SHCOMP) och **Shenzhen** (SZCOMP) minskade med –6,3 % respektive –14,4 %, medan **Hongkongbörsen** minskade med -5,36 %. *Fastlandsbörserna och Hongkong är räknade i sina egna valutor.*

Den kinesiska **aktiemarknaden pressades av nedgångar i AI- och halvledaraktier**, när investerare ifrågasatte avkastningen på de stora tekniksatsningarna. Den ekonomiska statistiken visade samtidigt fortsatt tillväxt. **Kinas BNP ökade med 4,5 procent i tredje kvartalet** jämfört med samma period förra året, efter 4,3 procent i andra kvartalet.

De högteknologiska delarna av industrin utvecklades särskilt starkt. Under årets första nio månader ökade förädlingsvärdet i högteknologisk tillverkning med 14,3 procent, jämfört med 5,3 procent för de större industriföretagen sammantaget. **Tillväxttakten var alltså nästan tre gånger så hög.**

I maj ingick ett av våra portföljbolag, Hengrui Pharmaceuticals, ett samarbete med amerikanska Bristol Myers Squibb (BMS), som omsatte 48,2 miljarder dollar 2025. Samarbetet omfattar 13 läkemedelsprojekt: fyra från vardera bolag och fem gemensamma projekt för att ta fram nya läkemedel. **Hengrui ansvarar för den tidiga kliniska utvecklingen, även i de fyra projekten från BMS.** Den amerikanska partnern efterfrågar därmed både Hengruis forskning och dess utvecklingskompetens.

Att fler forskningsresultat ska nå marknaden är också en central ambition i **Kinas nya riktlinjer för innovation och industriell utveckling**, publicerade den 9 oktober och den 21 oktober. **Företagen ska i större utsträckning leda nationella forskningsprojekt med tydliga mål för industriell användning** och få större inflytande över forskningens inriktning och hur resultaten bedöms. Biomedicin hör till de prioriterade områdena, tillsammans med bland annat informationsteknik, robotik och avancerad utrustning.

Riktlinjerna knyter ihop forskningens inriktning med möjligheten att ta resultaten vidare. Universitet och forskningsinstitut ska lättare kunna föra över forskning till företag genom licensavtal och gemensam utveckling. Testmiljöer och pilotanläggningar ska underlätta prövning och uppskalning, medan mer långsiktigt kapital ska följa företagen genom utvecklingsfaserna. Företagens kunskap om kunder och marknader ska därmed få större betydelse redan under utvecklingsarbetet.

För **läkemedelsindustrin lades en del av grunden genom reformerna från 2015**. Antalet läkemedelsansökningar i myndighetens granskningskö **minskade från nära 22 000 i september 2015 till 3 440 vid utgången av 2018.** En betydande administrativ flaskhals minskade därmed.

Hos Hengrui får den egna forskningen allt större betydelse för försäljningen. Under årets första nio månader ökade **försäljningen av innovativa läkemedel med 17,1 procent, jämfört med 2,5 procent för bolagets samlade produktförsäljning.** Innovativa läkemedel stod för nära två tredjedelar av läkemedelsförsäljningen. Bakom den måttliga tillväxten i den samlade produktförsäljningen pågår alltså en tydlig förändring av affärens sammansättning.

Utöver produktförsäljningen får Hengrui intäkter från licensavtal som ger andra läkemedelsbolag rätt att utveckla och sälja behandlingar baserade på Hengruis forskning. **Avtalen kan ge ersättning redan under utvecklingsarbetet**, med ytterligare intäkter vid kliniska framsteg, godkännanden och framtida försäljning. Partnerskap som det med BMS ger också tillgång till en etablerad organisation för global utveckling och försäljning. Hengrui kan därmed föra forskningen vidare internationellt utan att först bygga upp hela verksamheten på egen hand.

De redovisade licensintäkterna ökade från 0,27 miljarder yuan 2023 till 3,4 miljarder 2025. Under årets första nio månader steg de med 31,1 procent jämfört med samma period i fjol, till 2,8 miljarder yuan. Det motsvarade drygt 11 procent av Hengruis omsättning.

Parallellt söker Hengrui godkännande för egna behandlingar på fler marknader. Den 8 oktober meddelade bolaget att Europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA, tagit upp en ansökan för en kombinationsbehandling mot prostatacancer till granskning. Underlaget bygger på en internationell fas 3-studie ledd från Fudanuniversitetets cancercentrum i Shanghai. För ett bredare kommersiellt genomslag behövs sedan både ett godkännande och beslut om prissättning och ersättning i vården.

För SOIC är förflyttningen mot egen forskning och mer avancerade produkter en central del av Kinas långsiktiga utveckling. Hengrui visar hur den kan skapa värde: **forskningsresultat och utvecklingskompetens blir tillgångar som internationella företag efterfrågar och betalar för.**

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