

september 2026

Per 30 september, 2026

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	78,46 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	72
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 - september, 2026

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	-2,84%	-2,30%	-0,67%	1,02%	-9,10%	30,16%
Andelsklass A	-3,19%	-2,33%	-0,77%	0,79%	-9,50%	27,17%
MSCI China Index	-4,63%	-0,25%	7,0%	2,38%	-13,18%	17,43%

5 Största Innehav

ALIBABA	7,02%
TENCENT	5,68%
XIAOMI	4,30%
CATL	3,55%
ZHONGJIN GOLD	3,24%

5 Största Branscher

Sällanköp	22,62%
IT	19,83%
Finans	17,73%
Industri	13,04%
Material	12,09%

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 -2,30% under september **SOIC Dynamic China A**, -2,33%, medan jämförelseindexet **MSCI China Net Index** (SEK) minskade med -0,25%. Fastlandsbörserna, Shanghai-börsen och Shenzhen-börsen, minskade med -3,6% respektive -6,3%, medan Hongkong-börsen minskade med -3,7%. *Fastlandsbörserna och Hongkong är räknade i sina egna valutor.*

Statistiken som publicerades i september visar en kinesisk ekonomi där industrins framsteg ännu inte fått fullt genomslag hos hushållen. Exporten växer snabbt, medan fastighetsmarknaden tynger ekonomin och konsumtionen utvecklas försiktigt. Vår bedömning är att högre produktivitet, bättre industrilönsamhet och tryggare hushåll tillsammans kan lägga grunden för en positiv utveckling på lång sikt.

Under januari–augusti ökade vinsterna i Kinas större industriföretag med 15,7 procent jämfört med samma period förra året. Elektronikindustrin stod för närmare två tredjedelar av vinstökningen, med stöd av efterfrågan inom AI och datorkraft. Den industriella uppgraderingen stärker alltså redan intjäningen, även om uppgången är ojämnt fördelad.

Även hushållens köpkraft växer. Under första halvåret 2026 steg den disponibla inkomsten per person med 4,2 procent efter inflation. Löneinkomsterna gav det största bidraget, och den låga inflationen lät en stor del av inkomstökningen bli kvar som köpkraft. Konsumtionsutgifterna per person ökade samtidigt med 2,7 procent realt. Utrymmet att konsumera växer därmed snabbare än utgifterna.

Bostadsnedgången och osäkerheten kring framtida inkomster, vårdkostnader och pensioner håller dock tillbaka konsumtionen. Om bostadsmarknaden stabiliseras och skyddsnäten stärks kan behovet av försiktighetssparande minska. Hushållen kan då använda en större del av inkomsten, vilket ger företagen en bredare efterfrågan att växa med.

Den separata konsumtionsplanen för 2026–2030 sätter målet att detaljhandelsomsättningen ska nå omkring 60 biljoner yuan 2030. Högre grundpensioner inom invånarpensionssystemet, förbättrat sjukförsäkringsskydd och utbyggd omsorg ska stärka hushållens trygghet. Direkta stöd används också: i september hade årets 250 miljarder yuan för inbytessubventioner fördelats till lokala myndigheter. Subventioner kan tidigare lägga köp, medan bättre trygghet kan påverka konsumtionen mer varaktigt. Det gäller även yrkesverksamma som annars behöver spara mer inför ålderdomen. Genomslaget beror på finansiering och genomförande.

Uthålligt högre inkomster kräver också att ekonomin skapar mer värde, särskilt när befolkningen åldras och antalet personer i arbetsför ålder minskar. Under 2025 ökade produktiviteten, mätt som BNP per sysselsatt, med 6,1 procent. Bättre teknik och organisation kan ge utrymme för högre löner utan motsvarande kostnadsökning per producerad enhet och stärka förmågan att försörja fler äldre. Där effektiviseringar minskar personalbehovet kan pensionsavgångar samtidigt underlätta anpassningen genom att färre tjänster behöver återbesättas. På så sätt kan industrins effektivisering delvis möta en minskande tillgång på arbetskraft. För dem som behöver byta arbete blir utbildning och omplacering viktiga, medan bättre skyddsnät kan begränsa osäkerheten och dess påverkan på konsumtionen.

Samtidigt har kapaciteten i delar av industrin vuxit snabbare än efterfrågan. Priskrig pressar marginalerna, medan subventioner och finansiering kan hålla svaga verksamheter kvar. Ökad export hjälper bara långsiktigt om försäljningen bär sina kostnader. Det politiska initiativet mot överinvesteringar och osund priskonkurrens, kallat anti-involution, ska bryta detta. Septembers tydligare regler för kostnadsbedömning utgår främst från det enskilda företags kostnader och lämnar därmed utrymme för effektiva producenter att konkurrera med lägre priser.

Vi bedömer att omställningen sker stegvis, med åtgärder som provas och anpassas efter bransch. Fungerande lösningar kan därefter skalas upp, medan stöd finns kvar där det bedöms behövas. Övergångsperioder och fortsatt stöd till utrustningsförnyelse visar hur åtstramning kombineras med modernisering. Avgörande blir att kapacitet med svag långsiktig bärkraft lämnar marknaden, medan konkurrenskraftiga företag kan öka sitt förädlingsvärde. Industrin kan därmed fortsätta växa med en annan sammansättning.

Även kapitalmarknaden bidrar. Shanghaibörsens nya riktlinjer ger kvalificerade AI-modellföretag en tydligare väg till börsfinansiering innan de nått större intäkter. Det illustrerar hur kapital kan styras mot nya verksamheter samtidigt som befintlig industri effektiviseras. Utfallet beror samtidigt på att kapitalet når verksamheter som kan skapa hållbar lönsamhet.

Lägre investeringar och färre jobb kan tillfälligt dämpa efterfrågan. Lönsam export kan mildra effekten, men tullar och andra handelshinder begränsar utrymmet. Xi Jinpings och Donald Trumps möte i september följdes av en förlängd handelsvapenvila och planer på riktade tullåttnader, vilket kan ge företagen visst andrum. En starkare hemmamarknad förblir viktig för att minska beroendet av omvärlden.

Vår långsiktiga tes är att effektivare företag, högre inkomster och tryggare hushåll kan förstärka varandra. Högre industripriser räcker dock inte som bevis på starkare hushållsefterfrågan; vi behöver också se uthålligt ökad konsumtion. För SOIC Dynamic China kan möjligheter uppstå när bolag och branscher utvecklas i olika takt. Vi söker bolag som stärker konkurrenskraft och intjäning och vars framtida utveckling ännu inte fullt ut avspeglas i värderingen. Det ger oss skäl att se långsiktiga möjligheter i Kina, med stor betydelse för bolagsvalet.

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/