

april 2026

Per 30 april, 2026

Fondöversikt

Förvaltare	John-Henrik von Dahn
Startdatum	2023-03-17
AUM	78,93 miljoner SEK
Typ	Aktiefond
Kategori	Kina
Antal Innehav	66
Jämförelseindex	MSCI China NR, SEK
Fast förv.avgift	A-klass - 1,3%
Prest.baserad avgift*	C-klass - 0,8%
	15%
	*HWM, återställs ej

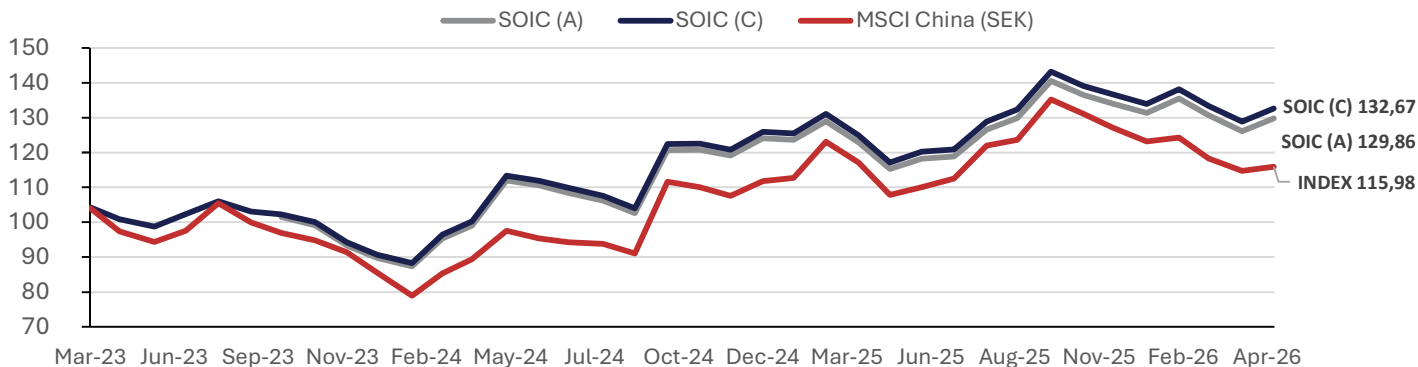
Fondens Mål & Placeringsinriktning

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, 2026

*Startdatum för andelsklass A: 2023-09-28



Avkastning	i år	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	Sedan start
Andelsklass C	-0,96%	2,97%	-4,02%	-4,63%	13,23%	32,67%
Andelsklass A	-1,14%	2,92%	-4,16%	-4,86%	12,72%	29,86%
MSCI China Index	-5,81%	1,12%	-6,6%	-11,55%	7,49%	15,98%

5 Största Innehav

ALIBABA	6,21%
TENCENT	5,43%
CATL	4,92%
XIAOMI	4,52%
ZHONGJIN GOLD	3,25%

5 Största Branscher

Sällanköp	28,35%
Finans	16,60%
IT	16,30%
Industri	11,76%
Material	9,99%

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 ökade med **2,97 %** i april (**SOIC Dynamic China A 2,92 %**) medan jämförelseindex **MSCI China Net Index (SEK)** ökade med **1,12 %**. Fastlandsbörserna **Shanghai (SHCOMP)** och **Shenzhen (SZCOMP)** ökade med **5,36 %** respektive **10,14 %**, medan **Hong Kong (HSI)** ökade med **3,99 %**. *Fastlandsbörserna och Hong Kong är räknade i sina egna valutor.*

April gav en tydligare bild av Kinas ekonomiska riktning. Det viktigaste var inte en enskild siffra, utan att flera datapunkter pekade åt samma håll. **Handeln stärktes, industrin höll sig i expansion, lönsamheten förbättrades i mer avancerade industrisegment och politiken fortsatte att prioritera teknik, AI, modern infrastruktur och starkare leverantörskedjor.** Landet rör sig steg för steg bort från den gamla tillväxtmodellen, där fastigheter och kreditexpansion dominerade, och mot en modell där avancerad industri, export, teknik och inhemsk självförsörjning får större betydelse.

Handel: Kina exporterar mer avancerat

Handelsdatan var den starkaste signalen under månaden. I dollar räknat **ökade Kinas export med 14,1 %** i årstakt i april, tydligt upp från **2,5 %** i mars. **Importen steg samtidigt med 25,3 %**, och **handelsöverskottet ökade till 84,8 miljarder USD**. En del av uppgången drevs av att utländska köpare säkrade komponenter när kriget i Mellanöstern riskerade att pressa upp energi- och transportkostnader. Det visar hur central Kina fortfarande är i globala leverantörskedjor. Det mest intressanta är exportens innehåll. **Under årets första fyra månader ökade exporten av mekaniska och elektriska produkter med 17,6 %** och stod nu för **63,5 % av Kinas totala export**. Samtidigt föll exporten av arbetsintensiva produkter. Den bilden blir ännu tydligare i de snabbväxande kategorierna. **Exporten av elbilar ökade med 68,1 %**, **litiumbatterier med 43,2 %** och **industrirobotar med 30 %** under årets första fyra månader. Det är just den typen av produkter som visar vart Kinas industriella tyngdpunkt flyttas: från enkel produktion till teknik, utrustning, automation och energiomställning. En annan viktig del är vem som driver handeln. **Privata företag stod för drygt 57 % av Kinas totala utrikeshandel under januari–april**. Det gör handelsbilden mer entreprenöriell än den ofta framställs. Kinas exportmaskin drivs i allt högre grad av inhemska privata bolag, inte bara av statliga jättar eller utlandsägda fabriker.

Industrin: stabil aktivitet, starkare tekniksegment

PMI-siffrorna bekräftade samma riktning. Kinas officiella **tillverknings-PMI låg på 50,3** i april, fortsatt över expansionsgränsen. **Produktionsindex låg på 51,5** och **nya order på 50,6**, vilket visar att industrin fortfarande rör sig framåt. Samtidigt föll den officiella **icke-tillverknings-PMI:n till 49,4**, vilket visar att industrin fortsatt bär mer av momentumet än tjänster och bygg. Detta syns även i första kvartalets makrodata. **Industriproduktionen ökade med 6,1 %**, medan **utrustningstillverkning steg med 8,9 %** och **high-tech manufacturing med 12,5 %**. Produktionen av litiumjonbatterier och industrirobotar växte betydligt snabbare än industrin som helhet. Kina producerar inte bara mer. Kina producerar mer avancerade produkter.

Vinsterna: lönsamheten följer samma spår

Industrivinsterna förstärkte bilden. **Under första kvartalet ökade vinsterna för Kinas större industriföretag med 15,5 %** i årstakt. Den starkaste utvecklingen kom i de delar av industrin som passar bäst in i Kinas nya tillväxtmodell. **Vinsterna inom utrustningstillverkning steg med 21 %**, medan **high-tech manufacturing ökade med 47,4 %**. Det gör siffrorna särskilt relevanta för aktiemarknaden. En stark exportmix är bra, men den blir mer investeringsbar när den också syns i lönsamhet. När vinsterna förbättras i utrustning, elektronik, AI-relaterade kedjor, batterier och annan avancerad tillverkning blir det lättare att koppla den makroekonomiska berättelsen till bolagens resultaträkningar.

Geopolitik och policy: industriedjorna står i centrum

Geopolitiken fortsatte under april att kretsa kring kontrollen över industriella flaskhalsar. **USA och EU presenterade en gemensam plan för att samordna politiken kring kritiska mineraler**, med målet att minska beroendet av Kina i material som används i halvledare, elbilar och avancerad tillverkning. Det är ett uttryck för samma sak från andra hållet: **Kinas position i flera strategiska leverantörskedjor är så stark att väst försöker bygga alternativ.**

Samtidigt fortsatte Kina att bredda sina egna samarbeten. I mötet mellan Xi Jinping och Vietnams ledare To Lam lyftes samarbete inom AI, halvledare och Internet of Things, tillsammans med stabila industri- och leverantörskedjor. Det passar väl in i handelsbilden, där **Kina samtidigt stärker relationerna med ASEAN och andra handelspartner utanför USA.**

Den inhemska policysignalen var ännu tydligare. **Vid politbyråmötet den 28 april betonades teknologisk självförsörjning**, riskkontrollerade industriedjor, mer aktiv finanspolitik, riktad penningpolitik, ny infrastruktur, datorkraft, elnät, kommunikationsnät och ett modernt industrisystem. Mötet lyfte även AI plus och nya former av intelligent ekonomi.

Detta knyter ihop månaden. Handelsdatan visar att Kina exporterar mer avancerat. Industridatan visar att produktionen växer snabbare i teknisknära segment. Vinstdata visar att lönsamheten förbättras i samma delar av ekonomin. Policyn visar att staten vill

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/