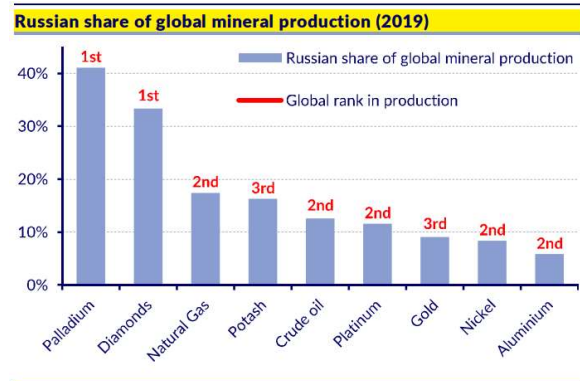


Knocking on heaven's door

Huhtikuussa Fourton ESG Dynasty nousi 1,65 %. Kolmen kuukauden kehitys on -3,22 %, vuoden alusta kehitys on ollut -3,50 % ja kuuden kuukauden kehitys -3,77 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -4,13 %.

Huhtikuussa Kiinan eriskummalliset lockdownit jatkuivat aiheuttaen sijoittajille pohtimista, miten kuluvan vuoden ennustuksia talouskasvun ja yhtiöiden tulosten kesken pitäisi käsitellä. Pohtimista on aiheuttanut myös Venäjä-Ukraina sota, jonka seurauksena inflaatio on pysynyt korkealla tasolla etenkin läntisessä maailmassa, missä taloudellisia sanktioita Venäjää vastaan on yritetty lisätä asteittain. Lisäksi USA:n nousevat korot aiheuttivat sen, että taala vahvistui lähes kaikkia muita valuuttoja vastaan, kun taas Kiinan yuan heikentyi taala vasten useampia prosenttiyksiköitä. Euron arvo pysyi kuitenkin heikkona, jonka ansiosta Dynasty rahaston arvo nousi kuukauden aikana. Aasiassa heikoiten pärjäsivät vientivetoiset Korea ja Taiwan, kun taas tuottokärjessä oli Indonesia, missä taloudellinen tilanne on pysynyt hyvin valoisana. Teemoista heikoiten pärjäsivät viime vuosien suosikit, kuten sähköautoilu ym kalliit ESG teemat. Erinäisiä osakemarkkinoihin vaikuttavia muuttujia on ilmassa nyt monia, joista luonnollisesti tärkein olisi saada sota loppumaan. Valitettava tosiasia sodan osalta on se, että olemme vielä ”lisää rautaa rajalle” – vaiheessa, eikä rauhanpöytä-utisia ole juurikaan ollut ilmassa.



Source: CLSA, British Geological Survey

Yllä: Venäjä ylivoimaisesti maailman raaka-aine-rikkaimpana maana globaalisti, voi aiheuttaa pitkäkestoisia vaikutuksia inflaatioon ja raaka-aineiden saatavuuteen, jos sota ja tähän liittyvät sanktiot tulevat jatkumaan pitkäaikaisesti. Kuvan lähde: CLSA

Koroista, keskuspankeista ja keskuspankkiireista puheen ollen, ”piireissä” on sellainen sanonta, että vain vahvasti inflaatiota vastaan taistelevat keskuspankkiirit pääsevät keskuspankkiirien taivaaseen Fedin entinen pääjohtaja Paul Volckerin seuraksi. Hän nosti 1970-80 luvun taitteessa Fedin ohjauskoron lähes 20 % tasolle inflaation ollessa n. 14 %. Lisäksi positiiviset reaalikorot pysyivät voimassa useampia vuosia, ja oli näin ollen tehokas ase inflaatiota vastaan. Nykyinen Fedin päämies Powell tuskin tekee seuraa Volckerille, koska tämä vaatisi positiivisia reaalikorkoja eli korkotasoa pitäisi nostaa yli 8 % tasolle, joka on nykypäivän velkatasojen valossa mahdoton tehtävä.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

ESG: Joulukuusta lähtien julkaisemme erillisen, aiempaa laajemman vastuullisuusraportin kuukausittain Dynasty -rahaston sivuilla.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiontori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

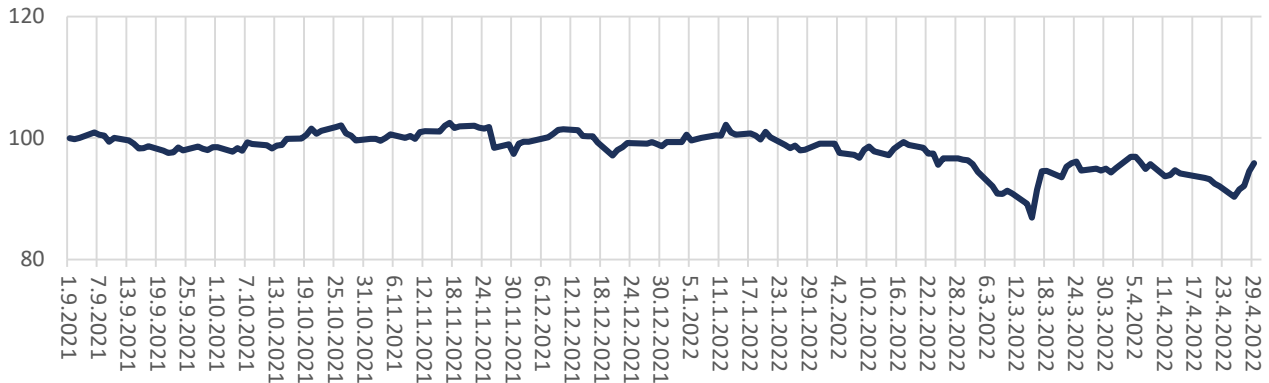
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

ESG Dynasty — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

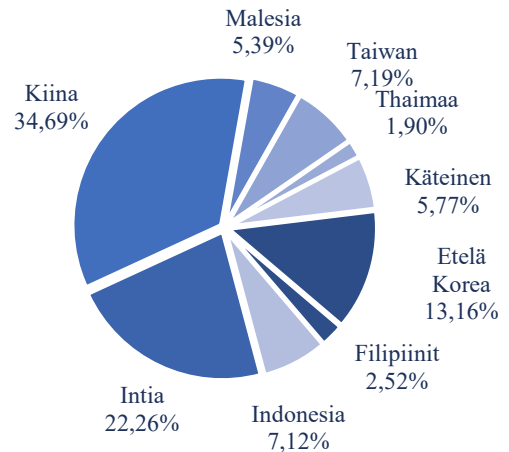
Tilanne 30.4.2022

Rahasto-osuuden arvo	95,87 €
Rahaston kokonaisarvo	22 054 671,72 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	230 048,1886 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	94,23 %
Käteinen	5,77 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	1,65 %
Tuotto 3 kk	-3,22 %
Tuotto 6 kk	-3,77 %
Tuotto 9 kk	- %
Tuotto 12 kk	- %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-4,13 %

Tilanne 30.4.2022



Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,33% (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0181% (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (4/22)

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiontori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi