

Dynasty - Leirielämää

Toukokuussa Fourton ESG Dynasty laski -1,61 %. Kolmen kuukauden kehitys on -2,41 %, vuoden alusta kehitys on ollut -5,05 % ja kuuden kuukauden kehitys -3,13 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -5,67 %.

Toukokuussa rahaston osakemarkkinat Kiinaa lukuun ottamatta heikentyivät USA-lähtöisen ”inflaatio-korkovelka-valuaatio-everything-bubble” -sijoittajastressin lisääntyessä. Myös Kiinan korona-lockdownit aiheuttivat osaltaan sijoittajasentimentin heikentymistä entisestään, mutta kuukauden loppua kohden valo alkoi näkyä tunnelin päässä, kun lockdowneja alettiin hiljalleen purkaa koronatapausten vähentyessä. Alkuvuonna Kiinan hallituksen tavoittelemia 5,5 % BKT kasvutavoite näyttää parhaillaan hyvin utopiselta ottaen huomioon yllä olevan, mutta toisaalta tämä saattaa luoda myös paljon positiivisia ja kasvua edesauttavia poliittisia päätöksiä, joilla voi hyvinkin olla sijoittajasentimenttiä kasvattavia seikkoja. Samaan aikaan maailman suurimmassa taloudessa USA:ssa kasvu on huipussaan, inflaatio ongelmana ja rahapolitiikka kiristymässä – näin ollen Kiinan osaketuotot voivat hyvinkin olla parempia kuin USA:n tuotot, kun tähän lisäksi ottaa huomioon hyvin alhaiset arvostustasot.

Parhaillaan G7-maissa eli lähinnä länsimaissa, missä korona-aikaiset tukiaiset olivat viime vuosina suurimpia, ja missä kasvavasti geopolittinen sanktiopolitiikka on voimissaan, on inflaatio ollut huomattavan korkealla tasolla. Toisaalta taas Dynasty-rahaston kohdemaissa inflaation nykytaso on muutamassa maassa hieman korkeampi kuin 10 vuoden keskiarvo ja useammassa 10

vuoden keskiarvon alle, eikä vielä juurikaan missään kohdemaistamme nähdä inflaatiota suurena ongelmana. Lisäksi inflaatiota nostattavia geopolittisiä sanktioita ei kohdemaissamme juurikaan harrasteta. Tämän lisäksi keskuspankkien korkopolitiikka eroaa näissä G7 ja EM leireissä toisistaan huomattavasti, minkä huomaa reaalikorkotasosta näiden kahden leirin välillä.

Myös osakemarkkinoilla leiriytymistä on tapahtunut, kun parhaillaan vaikuttaa siltä, että Aasiassa isot viime vuosikymmenen ”kuumat” teknologiaosakkeet ym ovat seuranneet G7-maiden osakeindeksien liikkeitä isolla korrelaatiolla, kun taas traditionaaliset EM-osakkeet eli perheomisteiset PK-yritykset, raaka-aineiden tuottajat, kotimarkkinavetoiset ym teemojen yhtiöt ovat osakekurssiensa puolesta pärjänneet kuluvan vuoden markkinamyllerryksessä ihan mukavasti. Huomioitavaa on ollut etenkin laajojen ETF -rahastojen ulkopuoliset yhtiöt, jotka tuntuvat olevan hyvin suojassa ”pahalta maailmalta”. Vaikka Dynasty-rahastolla on salkussa paljolti isoja yhtiöitä, ei se ole säästynyt kuluvan vuoden alamäeltä, mutta keskittyminen myös ESG-teemojen sisällä halvempiin ja enemmän yllä mainittuihin perinteisempiin EM-maiden teemoihin, on tuonut 2022 aikana jonkin verran ylituottoja (2-3%) esimerkiksi MSCI Asia (ex-Japan) ja MSCI EM Asia ESG Leaders indekseihin nähden.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

ESG: Julkaisemme erillisen vastuullisuusraportin neljännesvuosittain 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 / POSTADRESS
Hagalunds Central torn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

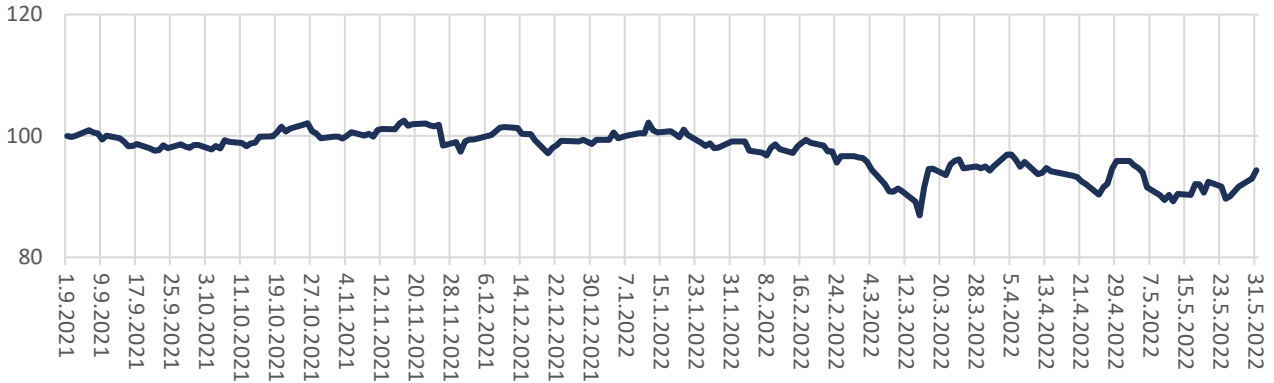
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

ESG Dynasty — arvon kehitys

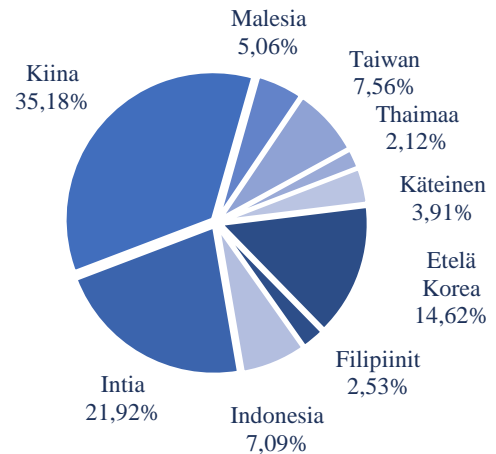


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.5.2022

Rahasto-osuuden arvo	94,33 €
Rahaston kokonaisarvo	21 699 002,81 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	230 031,8860 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	96,09 %
Käteinen	3,91 %

Tilanne 31.5.2022



Tuotto

Tuotto 1 kk	-1,61 %
Tuotto 3 kk	-2,41 %
Tuotto 6 kk	-3,13 %
Tuotto 9 kk	- %
Tuotto 12 kk	- %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-5,67 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,41 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0228 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (5/22)

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