

Dynasty – Kiina ja maapainot

Heinäkuussa Fourton ESG Dynasty nousi 1,49 %. Kolmen kuukauden kehitys on -1,74 %, kuuden kuukauden kehitys -4,91 % ja vuoden alusta kehitys on ollut -5,18 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -5,80 %.

Heinäkuussa globaali riskisentimentti toistaiseksi parani ja näin ollen lähes kaikki osakemarkkinat nousivat USA:n osakemarkkinoiden johdolla. Aasiassa heinäkuun tuotot olivat peilikuva alkuvuoden tuotoista, kun Intian ja Kaakkois-Aasian osakemarkkinat pärjäsivät parhaiten, kun taas Pohjois-Aasiassa ja etenkin Kiinan suunnalla oli hieman viileämpää kehitystä. Lisäksi, kuten kesäkauteen kuuluu, osakemarkkinoiden likviditeetti on vuoden alhaisimmalla tasolla heinä-elokuun ajan, joka taas tekee markkinoiden liikkeistä arvaamattomia.

Taalan nousu myös pysähtyi kuun loppua kohden, joka sinänsä paransi sijoittajasentimenttiä. Vuoden alusta lähtien taala on vahvistunut huomattavasti useampia valuuttoja vastaan, kun taas ainoastaan muutamien raaka-aine maiden valuutat ovat olleet taalaa vahvempia vuoden alusta lähtien. Indonesian IDR on esimerkiksi ollut globaalisti yksi vahvimmista valuutoista taalaa vastaan Brasilian realin, Venäjän ruplan ja Mexican peson jälkeen, kun taas OECD maiden valuutat ovat pärjänneet huomattavasti heikommin.

Kiinan osakemarkkinan heikkouteen on muutamia syitä. Pinnalla olivat yhä jatkuvat kiinteistömarkkinan huolet,

jotka säteilivät luonnollisesti useampaan eri sektoriin, kuten esimerkiksi finanssisektoriin ja erityisesti pankkeihin. Myös hallituksen yllätykselliset rahalliset sanktiot AliBabaa ja Tencentia kohtaan saivat sijoittajat vähentämään riskejään teknologiayhtiöistä – oletuksena aikaisemmin oli, että hallituksen toimet kyseisiä yhtiöitä vastaan olivat jo loppuneet. Positiivisena seikkana Kiinan osakkeiden osalta on ollut sähköautosektorin (EV) vahva kysyntä ja yhtiöiden hyvät myyntiluvut, joka on säteillyt myös Kiinan ulkopuoliseen EV-maailmaan, kuten Korealaisiin EV-yhtiöihin. Lopuksi, Kiinan osalta on ollut mielenkiintoista ja positiivista, että kiinalaisten osakkeiden korrelaatio USA:n osakemarkkinaan on ollut lähes nollassa, joka toisaalta kertoo maiden erilaisista sykleistä ja ajureista.

Dynasty rahaston salkun osalta olemme olleet Kiinan ja Taiwanin suhteen ns. alipainossa verrattuna Aasian ESG indekseihin verrattuna, missä kyseisten maiden paino on yli 60 %. Etenkin Taiwanissa on monia hyvät ESG arvosanat omaavia yhtiöitä, mutta, joiden tuloskehitys on riippunut korona-aikakauden tukipaketeista. Vastaavasti Intian ja ASEAN maiden suhteen Dynastyn paino on ollut huomattavasti yli indeksin painotuksen, missä kyseisten maiden paino yhteensä on 26 %.

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 / POSTADDRESS
Hagalunds Central torn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

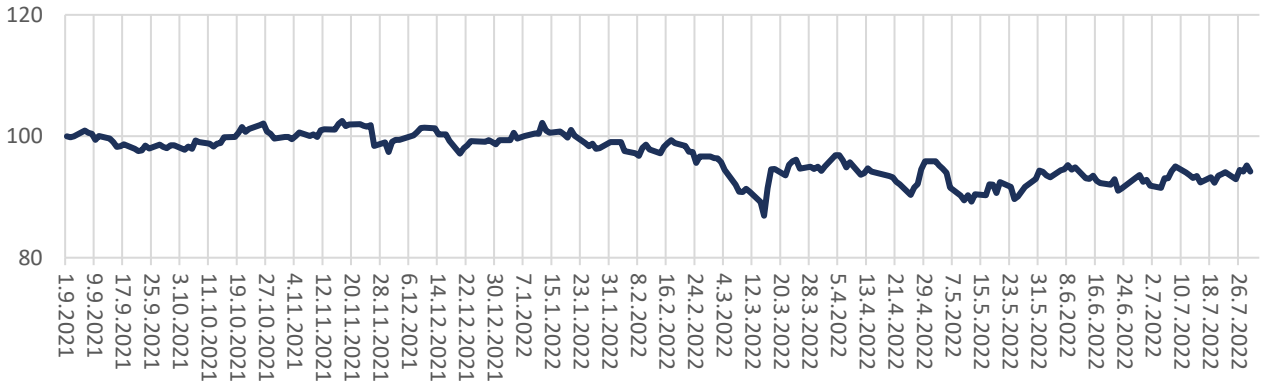
TELEFON +358 9 4393 780

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.

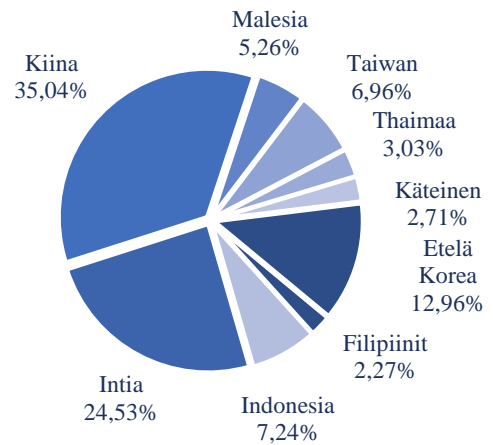
Tilanne 31.7.2022

Rahasto-osuuden arvo	94,20 €
Rahaston kokonaisarvo	21 711 464,81 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	230 478,4619 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	97,29 %
Käteinen	2,71 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	1,49 %
Tuotto 3 kk	-1,74 %
Tuotto 6 kk	-4,91 %
Tuotto 9 kk	-5,45 %
Tuotto 12 kk	- %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-5,80 %

Tilanne 31.7.2022



Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,58 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0319 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (7/22)

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 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