

Kiinan avautumisen vaikutus vasta aluillaan

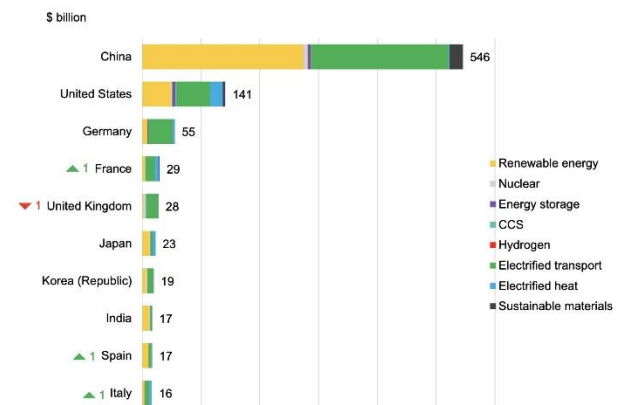
Helmikuussa Fourton ESG Dynasty laski -6,96 %. Kolmen kuukauden kehitys on -6,36 %, vuoden alusta kehitys on ollut -2,29 % ja 12 kuukauden aikana arvo on laskenut -8,10 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -11,17 %.

Helmikuussa Aasian markkinat ottivat hieman takapakkia, kun geopoliittiset jännitteet ja kasvu/korkohuolet nousivat. Aasiassa keskiössä oli Kiina, missä osakkeet laskivat helmikuussa paikallisessa valuutassa kaksinumeroisin luvuin (HSCEI -11,4 %). Tämä korrektio oli myös suhteellisen luonnollinen tapahtuma, kun edellisten kolmen kuukauden aikana HSCEI -indeksi tuotti 50 %. Kuitenkin Aasiassa taloudellinen aktiiviteetti on alkanut selkeästi lämpenemään, kun Kiinan kiinteistömarkkina vuosien 2020-22 kuplan puhjettua, alkaa näyttää elon merkkejä – esimerkiksi tietyissä kaupungeissa asuntojen hintakehitys on ollut vuositasolla jopa positiivista, kun taas vanhojen asuntojen osalta kaupankäyntiaktiiviteetti on lisääntynyt huomattavasti. Kiinan ja muun Aasian PMI-teollisuustuotantoluvut olivat hyvässä nosteessa helmikuussa, ja Kiinassa oltiin 52.6 pisteen tasoilla viimeksi vuonna 2012. Myös Indonesiassa, Filippiineillä, Thaimaassa ja Intiassa PMI lukemat olivat selkeästi yli 50 pisteen, kun taas vientivetoisissa Taiwanissa, Malesiassa ja Koreassa lukemat olivat alle 50.

Helmikuussa olemme jatkaneet Kiina altistuksen nostamista, kun osakekurssit ovat halventuneet mm. USA:n protektionismi ym. retoriikan takia ja useat sijoittajat ovat tästä pelästyneet. Lisäksi nyt, kun Kiinan koronasulut ovat takanapäin on taloudellisen aktiiviteetin

lisääntyminen alkanut ilmetä eri paikoissa eri aikaisesti. Kuten edellä olevasta ilmenee teollisuustuotannon osalta aktiiviteettia on saatu nopeasti liikkeelle, mutta palveluiden osalta tämä on hitaampaa, kun esimerkiksi työntekijöitä pitää uudelleen kouluttaa ym. Pitää muistaa myös, että kiinalaisilla kotitalouksilla on kolmen koronavuoden säästöt tileillään, joiden mahdollinen taloudellinen sysäys Aasian talouksille voi olla hyvinkin voimakas. Näitä säästöjä saatetaan hyvinkin sijoittaa myös Kiinan osakemarkkinalle, kun kiinteistömarkkinan lumo on heikentynyt sen romahduksen ansiosta. Yhteenvetona siis, Kiinan talouskasvu kiihtyy ja osakkeet ovat halpoja.

Top 10 countries for energy transition investment, 2022



Source: BloombergNEF

Yllä: Kiinan investoinnit uusiin (ESG) energiamuotoihin oli vuonna 2022 546 miljardia dollaria, kun toiseksi suurimmat investoinnit nähtiin USA:sta, jotka olivat neljänneksen Kiinan investoinneista. Lähde: Bloomberg New Energy Finance

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2.vån
00210 Helsingfors

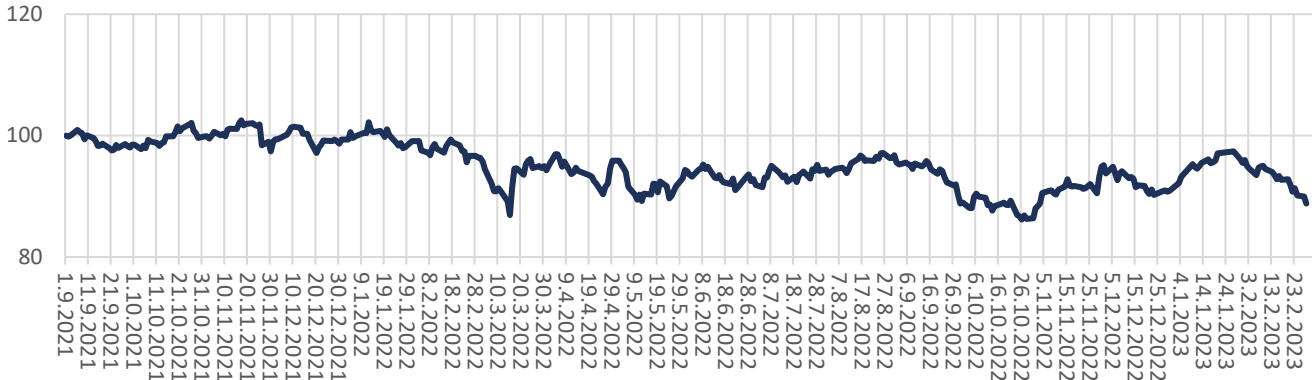
TELEFON +358 9 4393 780

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.

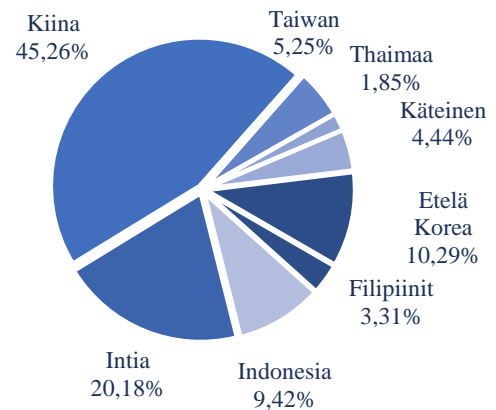
Tilanne 28.2.2023

Rahasto-osuuden arvo	88,83 €
Rahaston kokonaisarvo	21 614 129,97 €
Rahaston koko helmikuun merkintöjen jälkeen	21 614 129,97 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 28.2.2023	243 320,8070 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,56 %
Käteinen	4,44 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-6,96 %
Tuotto 3 kk	-6,36 %
Tuotto 6 kk	-8,22 %
Tuotto 9 kk	-5,83 %
Tuotto 12 kk	-8,10 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-11,17 %

Tilanne 28.2.2023



Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,16 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0089 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (2/23)

ESG: Julkaisemme erillisen ESG katsauksen neljännesvuosittain Dynasty -rahaston sivuilla.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Österviksgatan 15-17, 2.vån
00210 Helsingfors

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