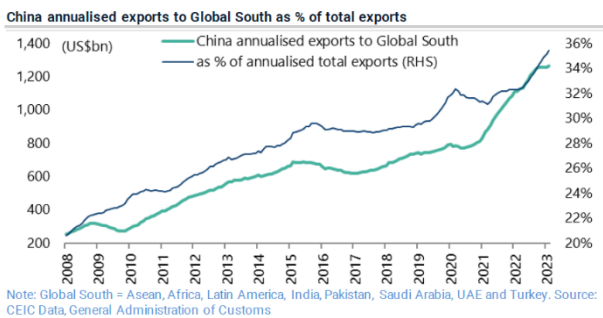


Numerot vai narratiivi?

Maaliskuussa Fourton ESG Dynasty nousi 0,47 %. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana kehitys on -1,83 % ja puolen vuoden kehitys +0,30 %. Vuoden alusta Dynastyn kehitys on -1,83 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -10,75 %.

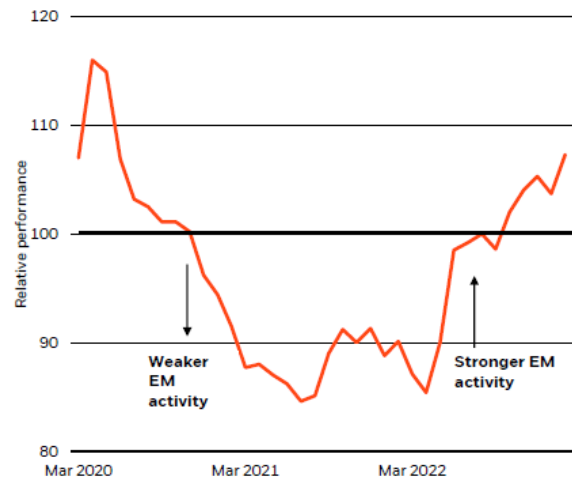
Maaliskuussa Dynasty rahaston tuotto oli positiivinen riippumatta pankkihuolista läntisessä maailmassa. Aasiassa alkaa olla nyt selkeitä merkkejä siitä, että yhtiöiden erittäin huokeat valuuaatiot ja Aasian sisäisen taloussyklin alhainen lähtötaso alkaa kiinnostaa useampia sijoittajia. Vastaavasti vaikuttaa siltä, että paljon mediatilaa saaneet ChatGPT, AI ym alkuvuoden hypetykset vahvuus ovat jääneet jo hieman taka-alalle. Isoista Aasian talouksista Kiinan valuuaatiot ovat edelleen huokeimmasta päästä, koska jo ennen korona Kiinan valuuaatioita on painanut vuodesta 2018 lähtien kauppasatoretoriikka ja teknologiasektorin säännöstelyhuolet. Näistä syistä johtuen etenkin viime vuonna erinäiset (anglosaksiset) sijoittajatahot toivat esille kysymyksen, onko Kiinasta tulossa “investointikelvoton” – tämäntapaiset kommentit yleensä kertovat, että nyt on erityisesti oikea aika sijoittaa Kiinaan.



Yllä: Kiinan vienti G7-maiden ulkopuoliseen maailmaan ylittää jo Kiinan viennin G7-maihin.

Toisin sanoen, G7-maiden tai länsimaiden merkitys maailmantaloudessa on vähentynyt. Lähde: Jefferies

Emerging market PMI vs. developed markets, 2020-2023



Yllä: Kiinaan ja EM maihin sijoittamista tukee myös PMI Teollisuustuotantoluvut, joiden mukaan kasvu on nyt kiihtymässä, kun Kiinan koronasulkujen avautumisen täysi vaikutus tulee hiljalleen pinnalle. Lisäksi näkisimme, että Kiinan tekninen harppaus puolijohdetekniikassa tulee kiihtymään, kun heidät pakotetaan investoimaan kasvavasti tuotekehitykseen Yhdysvaltojen teknologiasanktioiden takia – myös kasvavat teknologianinvestoinnit lisäävät Kiinan kasvua. Source: Blackrock, Fourton

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

Fourtonin virallinen rahasto- ja rahastoyhtiön esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä. Erillinen, laajempi ESG-katsaus on saatavilla Dynasty -rahaston sivulla.

Rahasto ei ole sääntöjensä mukaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinosopimuksia.

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

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

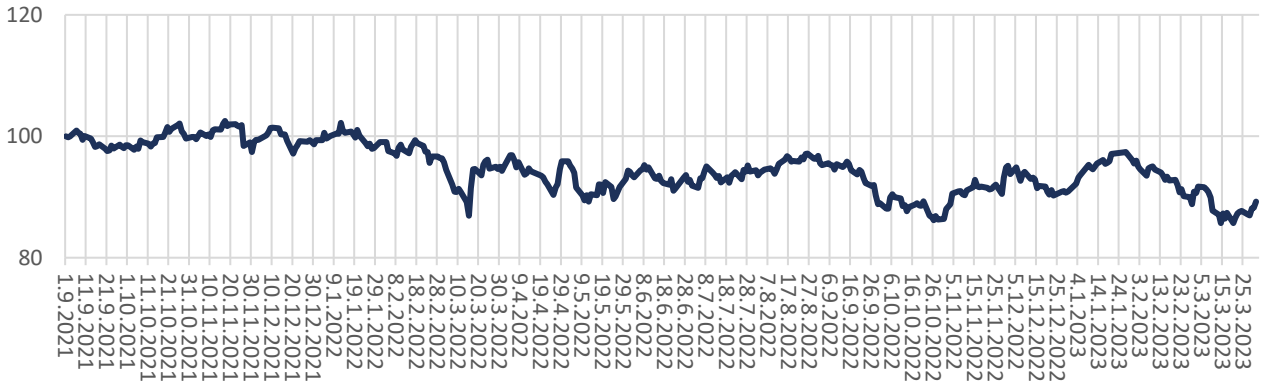
TELEFON +358 9 4393 780

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.

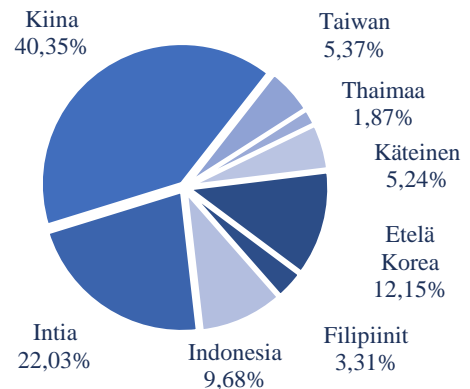
Tilanne 31.3.2023

Rahasto-osuuden arvo	89,25 €
Rahasto-osuuden arvo 31.3.2022	94,31 €
Rahaston kokonaisarvo	21 710 391,66 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	243 265,4414 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	94,76 %
Käteinen	5,24 %
Tuotto	
Tuotto 1 kk	0,47 %
Tuotto 3 kk	-1,83 %
Tuotto 6 kk	0,30 %
Tuotto 9 kk	-3,85 %
Tuotto 12 kk	-5,37 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-10,75 %

Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,25 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0136 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-3/23)

Tilanne 31.3.2023



ESG Dynastyn 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.3.2023

1. Alibaba Group Holding LTD (Kiina)	5,96 %
2. LG Chem Ltd (Etelä-Korea)	4,62 %
3. Reliance Inds-Spons (Intia)	4,41 %
4. China Merchants Bank_H (Kiina)	4,33 %
5. Samsung Electr-GDR (Etelä-Korea)	4,16 %
6. Icici Bank LTD (Intia)	4,11 %
7. State Bank of India-GDR Reg S (Intia)	4,02 %
8. Taiwan Semiconductor (Taiwan)	3,70 %
9. Baidu Inc – CL A (Kiina)	3,61 %
10. JD.COM Inc – CL A (Kiina)	3,48 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	42,40 %

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