

## “Jos sä oot mua parempi ja vahvempi, mä en leiki sun kaa”

Huhtikuussa Fourton ESG Dynasty laski -1,48 %. Kolmen kuukauden kehitys on -7,91 %, vuoden alusta kehitys on ollut -3,28 % ja 12 kuukauden aikana arvo on laskenut -8,28 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -12,07 %.

Huhtikuussa Aasian laajemmat osakeindeksit olivat laskusuunnassa, kun MSCI Asia (ilman Japania) heikkeni -3.63 %, kun taas Dynasty rahaston markkinaan liittyvä MSCI Asia ESG Leaders -indeksi heikkeni -5.68 % (kaikki euroissa). Parhaita markkinoita olivat alkuvuoden Kiina-rotatoin kärsijät, kuten Indonesia ja Intia, kun taas vientivetoiset markkinat olivat laskusuunnassa. Lisäksi indeksien suurimmat osakkeet olivat enemmän laskusuunnassa kuin näitä pienemmät. Länsimailman heikkenevä talouskasvu näyttää nyt selkeästi alkavan vaikuttaa raskaasti vientivetoisiin yhtiöihin.

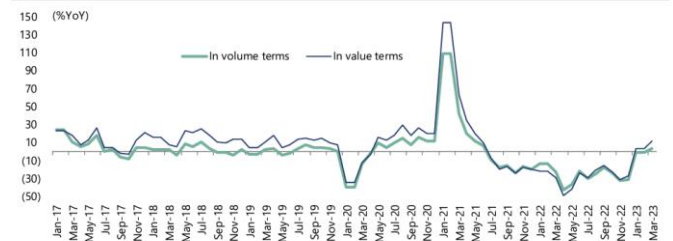
Aasian tuloskausi on kuitenkin sujunut suhteellisen positiivisissa merkeissä. Esimerkiksi maailman suurin sähköajoneuvojen valmistaja kiinalainen BYD kasvatti myyntiään Q1 aikana vuodentakaisesta yli 90 %, kun taas nettovoitto lähes viisinkertaistui. Vastaavasti kiinalainen sähköautojen akkujen valmistaja CATL kasvatti myyntiään 82 %, kun taas nettotulos kasvoi yli 5x. CATL julkaisi myös uutta akkuteknologiaa, jonka avulla akkujen kapasiteetti kasvaa huomattavasti (yhdellä latauksella yli 1000 km).

Rank	Company	2022 Market Share	Country
#1	CATL	34%	China
#2	LG Energy Solution	14%	Korea
#3	BYD	12%	China
#4	Panasonic	10%	Japan
#5	SK On	7%	Korea
#6	Samsung SDI	5%	Korea
#7	CALB	4%	China
#8	Guoxuan	3%	China
#9	Sunwoda	2%	China
#10	SVOLT	1%	China
	Other	8%	ROW

Yllä: Aasialaiset yhtiöt dominoivat sähköautojen akkumarkkinaa suvereenisti. Listalla olevista CATL, BYD ja LGES ovat Dynastyn salkussa, mutta LGES LG Chemicalin kautta. Lähde: Visualcapitalist

Kiinan asuntomarkkinalta on alkanut kuulua myös positiivisia uutisia pitkän ja raskaan korona-ajan jälkeen. Isoimmista kaupungeista kaupankäyntiaktiiviteetti on noussut huomattavasti vuodentakaiseen tilanteeseen verrattuna, kun myöskään asuntojen hintakehitys ei ole enää laskusuunnassa. Kuitenkin pienempien kaupunkien osalta asuntomarkkina on vielä suhteellisen heikkona, joten laajemmasta toipumisesta ei vielä voida kunnolla puhua.

Exhibit 4: China national residential property sales %YoY in value terms and volume terms



Note: Volume = floor space sold. Source: National Bureau of Statistics, CEIC Data, Jefferies

Yllä: Kiinan asuntomarkkina on alkanut toipua muutaman vuoden laskusuhdanteesta. Tämä tulee luomaan positiivista sentimenttiä sijoittajien keskuudessa. lähde: Jefferies

Vaikka kiinalaisilla yhtiöillä sujuu parhaillaan aika mukavasti, on etenkin USA:n sijoittajien sentimentti Kiina-sijoituksia kohtaan hyvin negatiivinen Washingtonin kauppasotakiukutteluista johtuen. Näin ollen vain harvat ja urheat amerikkalaiset ovat sijoittaneet Kiinan A-markkinalle (mannerkiinan osakkeet), kun taas ilmassa on ollut mm. jopa lainsäädännöllisiä kieltoja sijoittaa kyseiselle markkinalle (ei kuulosta allekirjoittaneen korvaan kovinkaan kapitaliselta toiminnalta). Ulkomaalaisten omistusaste A-markkinan osakkeista on ainoastaan n. 5 % luokkaa, joten mahdollinen amerikkalaisten sijoituskielto vaikuttaisi lähinnä hyvältä ostotilanteelta.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

### 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

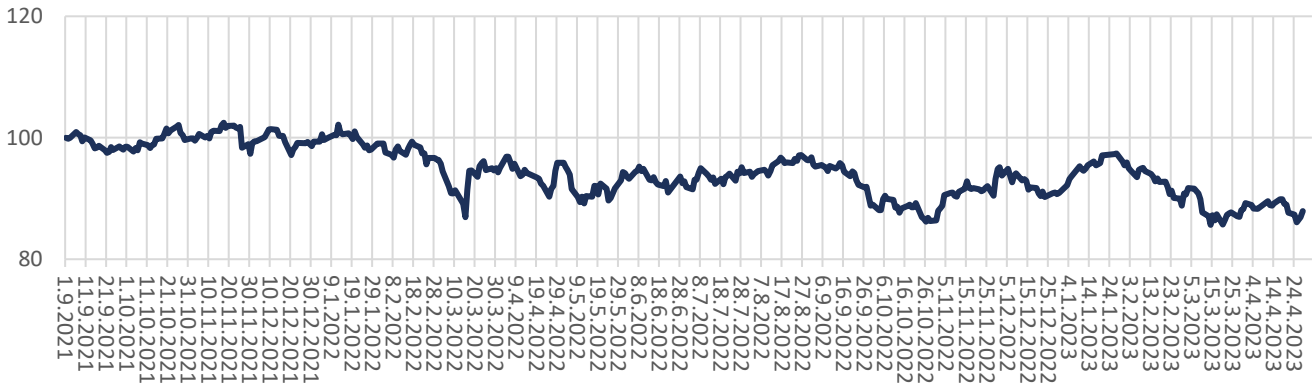
TELEFON +358 9 4393 780

### Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

## ESG Dynasty — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

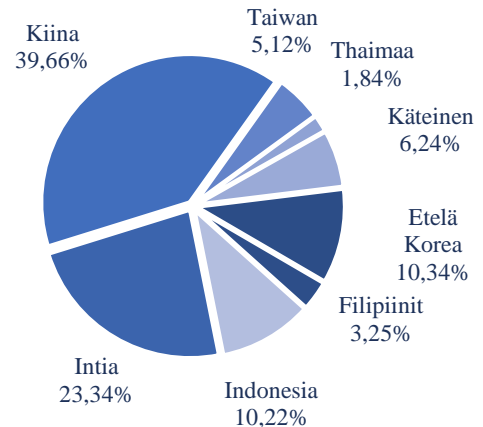
### Tilanne 28.4.2023

Rahasto-osuuden arvo	87,93 €
Rahaston kokonaisarvo	21 417 542,74 €
Rahaston koko huhtikuun merkintöjen jälkeen	21 417 542,74 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 28.4.2023	243 577,5913 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,76 %
Käteinen	6,24 %

### Tuotto

Tuotto 1 kk	-1,48 %
Tuotto 3 kk	-7,91 %
Tuotto 6 kk	1,78 %
Tuotto 9 kk	-6,66 %
Tuotto 12 kk	-8,28 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-12,07 %

### Tilanne 28.4.2023



### Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,33 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0181 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (4/23)

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