

## Sentimentti paranee

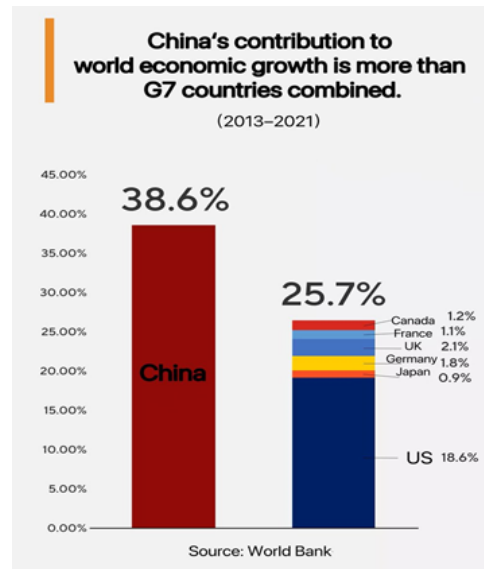
Heinäkuussa Fourton ESG Dynasty nousi 3,33 %. Kolmen kuukauden kehitys on +4,81 %, vuoden alusta kehitys on ollut +1,37 % ja 12 kuukauden aikana arvo on laskenut -2,17 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -7,84 %.

Heinäkuu oli Dynasty-rahastolle suotuisa, kun kaikki Aasian osakemarkkinat olivat nousussa. Suurimmista markkinoista parhain oli Kiina, ja etenkin Hong Kongissa listatut kiinalaiset yhtiöt: HSCEI-indeksi nousi yli 7% kuukauden aikana, mutta myös manner-Kiinan CSI300 Indeksini nousi yli 5 %. Vienti -ja teknologiavetoiset Taiwan ja Korea tuottivat 1,36% ja 2,66% kuukauden aikana. Kyseiset markkinat ovat olleet vuoden ensimmäisellä puoliskolla Aasian parhaimmista (vuoden alusta n. +15%), ja niitä on vaikuttanut vetävän etenkin tekoälyteema ja suurehko korrelaatio USA:n osakemarkkinoihin.

Maiden suurimpien indeksi-osakkeiden Taiwanin TSMC:n ja Korean Samsungin myynti ja tulokset kuluvalta vuodelta ovat kuitenkin laskussa: TSMC:n tulos ennusteiden mukaan laskee -23%, kun taas Samsungin -81%. Yhtiöiden osakekurssit ovat lähellä ennätysrintojaan, jotka saavutettiin 2021-22 aikana. Näin ollen nyt toisella 2023 vuosipuoliskolla elämän realiteetit voivat osua Taiwanin ja Koreaan, kun teknologiatuotteiden kysyntä ei ainakaan vielä ole tehnyt käännettä parempaan. Lisäksi vuoden 2024 tulosennustukset vaikuttavat olevan kallistuneita ylioptimistisuuteen, kun ottaa huomioon korkeamman inflaatio- ja korkoympäristön, joka rokottaa kuluttajan ostovoimaa etenkin ylivelkaantuneessa läntisessä maailmassa. Tästä syystä Dynasty rahastossa Taiwanin painoa on pidetty suhteellisen pienenä sekä vuonna 2022, että kuluvana vuonna.

Kuukauden aikana sijoittajien sentimentti oli Kiinassa hienoisessa nousussa, kun maan hallitus jatkoi hienovaraisia talouden stimulointitoimia sekä puheiden että tekojen asteilla. Hallitus antoi mm. ymmärtää, että regulaatiotoimet suuria teknologiayhtiöitä vastaan on nyt nähty, minkä seurauksena yksityissektorin suuret listatut

yhtiöt toipuivatkin suhteellisen vahvasti kuukauden aikana. Kyseisten yhtiöiden, kuten AliBaban valuaatio on edelleen hyvin alhainen verrattuna vastaaviin yhtiöihin USA:ssa, joten nousuvaraa on huomattavan paljon. Tässä on hyvä pitää mielessä, että Kiinan kotitalouksilla on huomattavan paljon säästöjä pankkatileillään, josta mm. osakemarkkina tulee hyötymään, jos ja kun sijoittajasentimentti jatkaa parantumistaan. Kiinalaisia yhtiöitä on Dynastyn salkussa 11 kpl ja näiden yhteispaino on 36 % (ml. Hongkong).



*Maailmantalouden kasvu on tullut viimeisen 10 vuoden aikana enimmäkseen Kiinasta (ja Aasiasta), ja nähdäksemme tähän yhtälöön ei tule suurempia muutoksia seuraavan vuosikymmenen aikana. Lähde: World Bank, Fourton*

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta [www.fourton.fi](http://www.fourton.fi) tai Fourton rahastoyhtiöstä. Erillinen, laajempi ESG-katsaus on saatavilla Dynasty -rahaston sivulla.

### 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

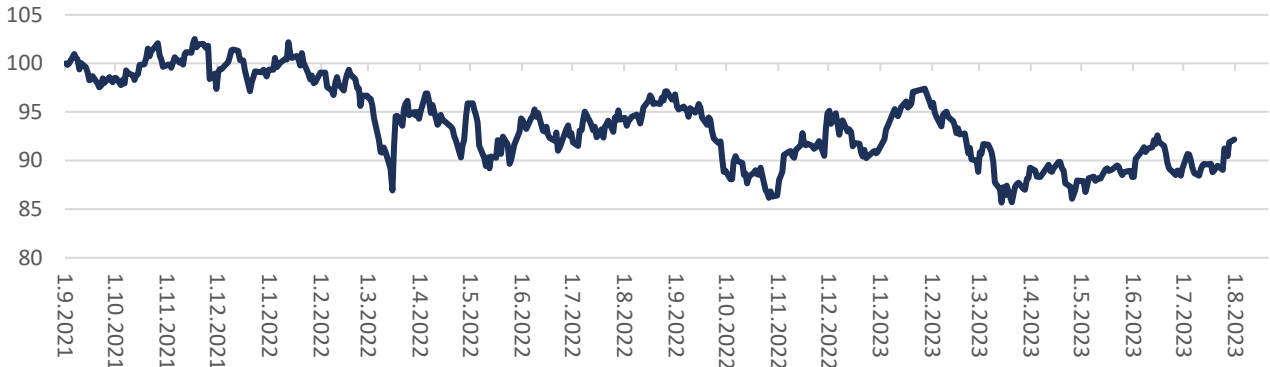
TELEFON +358 9 4393 780

### Fourton Fund Management Company

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

[www.fourton.fi](http://www.fourton.fi)

## ESG Dynasty — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

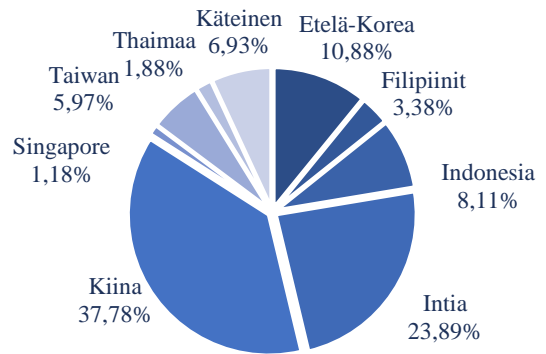
### Tilanne 31.7.2023

Rahasto-osuuden arvo	92,16 €
Rahaston kokonaisarvo	22 468 968,26 €
Rahaston koko heinäkuun merkintöjen jälkeen	22 468 968,26 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	243 790,9813 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,07 %
Käteinen	6,93 %

### Tuotto

Tuotto 1 kk	3,33 %
Tuotto 3 kk	4,81 %
Tuotto 6 kk	-3,48 %
Tuotto 9 kk	6,68 %
Tuotto 12 kk	-2,17 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-7,84 %

### Tilanne 31.7.2023



### Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,58 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0319 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-7/23)

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