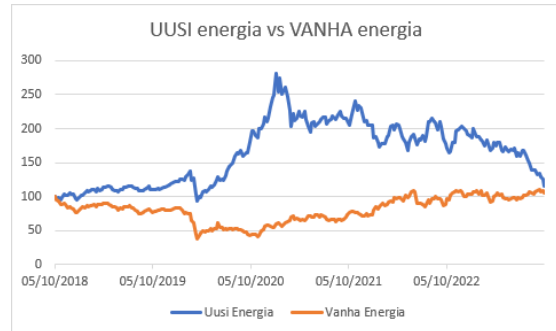


Markkinaosuus kasvussa, kiitos inflaatio ja korot!

Syyskuussa Fourton ESG Dynasty nousi 0,01 %. Vuoden kolmannen neljänneksen aikana kehitys on -2,79 % ja puolen vuoden kehitys -2,86 %. Vuoden alusta Dynastyn kehitys on -4,63 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -13,30 %.

Dynasty rahaston syyskuu oli nolllilla, kun Asia ESG Leaders -indeksin tuotto oli negatiiviset -0,9 % euroissa. Kuun aikana syksyn tuulet alkoivat taas vaikuttaa pääomamarkkinoihin, ja etenkin isojen länsimaiden valtionvelkakirjojen nopeasti nousevat korot, jotka yleensä tässä markkinatilanteessa ennakoivat taantumaa. Aasiassa kuitenkin markkinameno oli länsimaiden menoa maltillisempaa, kun negatiivinen Kiina-utisointi näytti pieniä laantumisen merkkejä ja maan taloudesta kantautui suhteellisen hyviä uutisia, kun esimerkiksi syyskuussa PMI teollisuusindeksi nousi yli 50 pisteen (50.2) ja teollisuussektorin voitot olivat +17.2 % kasvussa vuodentakaiseen verrattuna, jolloin Kiinan talous kärsi vielä koronasulkeisista.

Sijoitusmarkkinoilla on sanonta, että inflaatio muuttaa kaiken. Tämä on tullut esimerkiksi hyvin esille siinä, että kuplat tупpaavat puhkeamaan inflaation ja korkojen noustessa, kun taas samaan aikaan talouden ikiaikaiset peruspilarisektorit tulevat uudestaan sijoittajien suosioon. Tästä on hyvänä esimerkkinä alla olevassa kuvassa oleva viiden vuoden vertailu Alternative-Energy indeksin (GEAE Index) perinteiseen (lue fossiilisten) Energia-indeksiin (MSCI World Energy, MXWOEN) nähden. Uudet energiamuodot tarvitsevat huomattavia investointeja ja tukiaisia valtioilta, jotka ovat kaikki nykyisten korkotasojen vallitessa vaikeahko toteuttaa etenkin ns. alkupään investointien suhteen, jotka eivät välttämättä ole vielä kannattavia. Luonnollisesti Dynasty -rahaston ei sijoita näihin kannattamattomiin uuden energian yrityksiin vaan oman markkinasegmenttinsä johtaviin ja hyvin kannattaviin yrityksiin, joista hyvinä esimerkkeinä voi mainita kiinalaisen sähköautojen valmistajan BYD:in ja saman maan maailman suurimman sähköautojen akkuyhtiön CATL:n. Molempien yhtiöiden ROE % ovat 22-25 % haarukassa ja liikevoittokate 5 % luokkaa. Nähdäkseen molemmat yhtiöt pystyvät kasvattamaan markkinaosuuttaan nykyisessä markkinatilanteessa.



Yllä: Uuden energian indeksin tuotto on 5 vuoden tähtäimellä 15 %, kun taas Vanhan energian indeksin tuotto oli 5 %. 10 vuoden tähtäimellä tuottoero on samankaltainen Uuden energian hyväksi, mutta heti kun vertaa nousevien korkojen aikakautta, on Vanhan energiaindeksin tuotto huomattavasti korkeampaa. Lähde: Bloomberg, Fourton.

Kuluvan vuoden aikana länsimaisessa mediassa pyörinyt negatiivinen Kiina uutisointi on keskittynyt Kiinan kiinteistösektorin ongelmiin, jotka voivat hetkenä minä hyvänsä romahduttaa koko Kiinan talouden ja finanssijärjestelmän. Yleensä ongelmista ensimmäisenä indikoi pankkijärjestelmä, mutta Kiinan pankkisektoriosakeindeksin (alla) mukaan suurempia ongelmia ei ole näköpiirissä.



Kuvan lähde: Bloomberg, Fourton

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

Fourtonin virallinen rahastoeseite ja rahastojen 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 takaisnostosopimuksia.

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

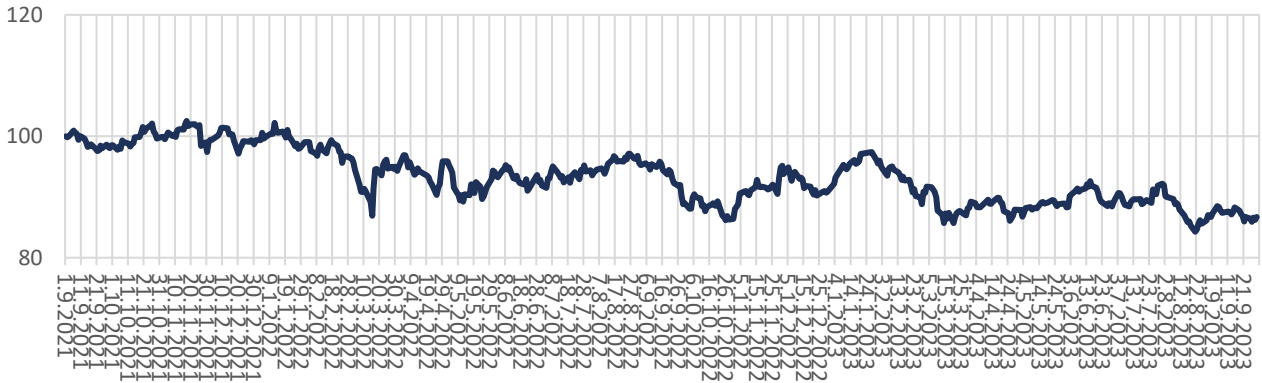
TELEFON +358 9 4393 780

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 30.9.2023

Rahasto-osuuden arvo	86,70 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2022	88,98 €
Rahaston kokonaisarvo	22 109 865,63 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	255 025,6740 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	88,82 %
Käteinen	11,18 %

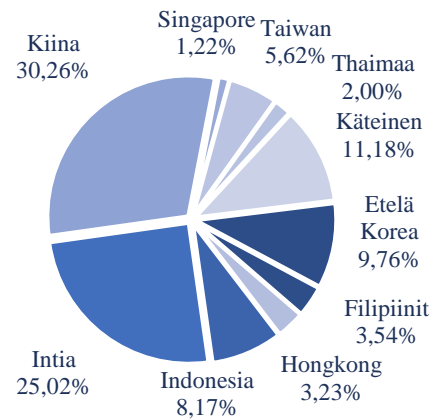
Tuotto

Tuotto 1 kk	0,01 %
Tuotto 3 kk	-2,79 %
Tuotto 6 kk	-2,86 %
Tuotto 9 kk	-4,63 %
Tuotto 12 kk	-2,56 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-13,30 %

Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,75 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0648 % (0,09 % + alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-9/23)

Tilanne 30.9.2023



ESG Dynastian 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.9.2023

1. Alibaba Group Holding LTD (Kiina)	7,00 %
2. BYD CO LTD-H (Kiina)	5,93 %
3. BAIDU INC-CLASS A (Kiina)	5,82 %
4. State Bank of Indi-GDR Reg S (Intia)	4,62 %
5. AXIS BANK LTD (Intia)	4,53 %
6. ICICI BANK LTD-SPON ADR (Intia)	4,44 %
7. RELIANCE INDS-SPONS GDR	4,41 %
8. Taiwan Semiconductor (Taiwan)	3,47 %
9. DLF LTD (Intia)	3,33 %
10. PRUDENTIAL PLC (Hongkong)	3,23 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	46,78 %

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