

Ihmeellinen Intia

Toukokuussa Fourton ESG Dynasty laski -1,98 %. Kolmen kuukauden kehitys on +1,54 %, vuoden alusta kehitys on ollut +5,08 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +1,25 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -10,60 %.

Toukokuussa Dynasty rahaston arvo hengähti kolmen nousukuukauden jälkeen. Osakkeet Kiinassa (HSCEI indeksi +1.9 %) kuitenkin jatkoivat nousuputkeaan jo neljättä kuukautta peräkkäin, kun taloudesta kantautui kasvavasti positiivisia uutisia, ja ulkomaalaiset sijoittajatahot pienensivät ylisuuria alipainojaan Kiinan osakkeiden suhteen. Aasian pienemmät osakemarkkinat, kuten Indonesia ja Filippiinit pakittivat 3-4 %, kun taas teknologiavetoinen Taiwan nousi lähes 4 % TSMC:n vetämänä. Koreassa lasketeltiin 2 % kuukauden aikana. Tämän lisäksi euron vahvistuminen rokotti kokonaistuottoja 1-2 % verran. Kokonaisuudessaan siis hyvin epäyhtenäinen kuukausi Dynasty rahaston kohdemarkkinoilla.

Kuukauden merkittävin tapahtuma oli kuitenkin Intian parlamenttivaalit, jonka tulokset saatiin vasta kesäkuun alkupuolella. Pääministeri Modin BJP puolueen vaalitulokset olivat pettymys, joten Intian tuleva budjetti joudutaan neuvottelemaan laajemman puoluekoalition kanssa. Näköpiirissä ei kuitenkaan ole suurempia linjanmuutoksia isossa kuvassa eli ainakin infrastruktuurin rakentaminen tulee jatkumaan samoilla linjoilla kuin aikaisemminkin. Intian osakemarkkina on Aasian kohdealueemme korkeimmalle arvostettuja, kun lähes kaikki muut Dynasty -rahaston talouksien osakemarkkinat (pois lukien Taiwan) ovat arvostettu 35 % - 45 % alemmalle tasolle P/E kertoimen mukaan. Esimerkiksi Intian Sensex indeksin 2024 P/E on 21x, kun

taas toisessa ääripäässä ovat Kiina 8.7x ja Korea 10.7x P/E arvostuksilla.

Intian osakemarkkina on pitkällä tähtäimellä ollut suhteellisen tuottoisa vaikka pidempiä heikompiakin jaksoja on tullut vastaan, kuten 2011-2014 (kts kuvaaja). Pääministeri Modin aikakauden alusta vuodesta 2014 eli viimeiset 10 vuotta osakemarkkina on ollut tuottoisa 250 % nousulla (+13 % vuodessa). Intian osakemarkkina onkin ollut Kehittyvän Aasian lähes ainoita "osta ja pidä" markkinoita jo pitkään. Vahvistuva kotimainen sijoittajakunta (kansankapitalismi) ja järkevän uskalias politiikka ovat olleet olleet päätekijöitä osakemarkkinan hyvälle menolle. Näkisimme, että tämän kaltainen kehitys tulee jatkumaan myös tulevaisuudessa, kunhan järkeviä investointeja (infra, koulutus jne) jatketaan.



Vuodesta 2002 lähtien Intian Sensex indeksi on tuottanut 23x paikallisessa valuutassa. Euroissa mitattuna tuottoa on kertynyt yli 12x. Lähde: Bloomberg, Fourton.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

Fourtonin virallinen rahastoesite 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.

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

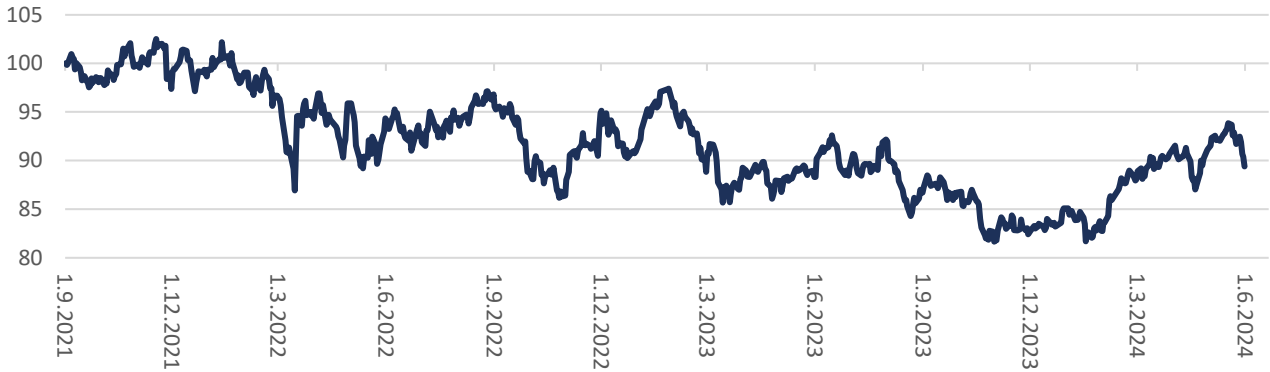
TELEFON +358 9 4393 780

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.

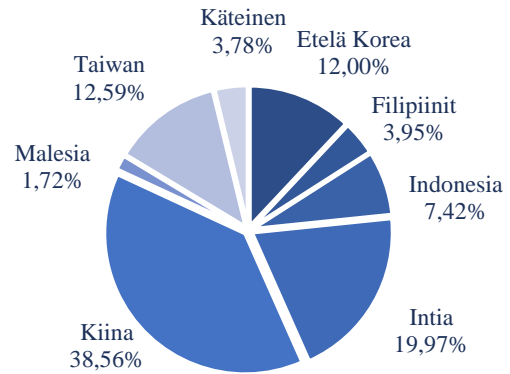
Tilanne 31.5.2024

Rahasto-osuuden arvo	89,40 €
Rahaston kokonaisarvo	16 977 826,32 €
Rahaston koko merkintöjen jälkeen	16 977 826,32 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	189 914,1769 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	96,22 %
Käteinen	3,78 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-1,98 %
Tuotto 3 kk	1,54 %
Tuotto 6 kk	8,23 %
Tuotto 9 kk	3,13 %
Tuotto 12 kk	1,25 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-10,60 %

Tilanne 31.5.2024



Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,42 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0412 % (0,09 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-5/24)

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

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