

Ride on?

Kesäkuussa Fourton ESG Dynasty nousi 3,77 %. Vuoden toisen neljänneksen aikana kehitys on +2,34 % ja puolen vuoden kehitys 9,04 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -7,23 %.

Kesäkuussa Dynasty -rahaston arvo oli nousussa, vaikka toukokuussa rahasto ottikin hieman happea. Kuukauden aikana Pohjois-Aasian teknologia, -ja vientivetoiset osakemarkkinat tuottivat parhaiten, kun taas Kaakkois-Aasian maat ja Kiina tuottivat heikoimmin. Etelä-Aasian Intia tuotti myös hyvin, kun vaalien jälkeinen stressi laukesi Intian suhteen, kun tuli selväksi, että Modi-johtoinen koalitio jatkaa Intian johdossa ilman suurempia muutoksia eri ministerien suhteen. Vuoden toinen kvartaali oli kokonaisuudessaan lähes peilikuva kesäkuun tuotoista. Ylivoimaisesti paras osakemarkkina kohdealueellamme toisen kvartaalin (+12,7 %) aikana kuin myös vuoden alusta on ollut Taiwan +24,5 % tuotoilla.

Kvartaalin aikana AI-teeman osakkeet saivat lisää vauhtia teeman "johtotähden", Nvidian noustessa lähes 50% maaliskuun lopusta. Aasiassa AI-osakkeet ovat kuitenkin huomattavasti maltillisemmin arvostettu kuin tämä USA:ssa listattu "johtotähti". Dynastyn suora ja epäsuora altistus kyseiseen teemaan (ns. AI-raudantuottajat) on parhaillaan yli 25% salkusta, koska salkun raudantuottaja-teknologia-yhtiöt tavalla tai toisella hyötyvät AI-syklin kasvusta. AI-teemasta ovat hyötäneet myös datakeskusinfraa (rakennusyhtiöt ym) tekevät yhtiöt kuin myös energiantuottajayhtiöt, joten teeman hyötyjiä on hyvin laaja-alaisesti aina finanssiyhtiöitä myöten.

Allekirjoittaneelle tulee AI-syklistä tietyllä tasolla mieleen vuosituhannen vaihteen teknologiakupla, milloin yritysten osakekurssit nousivat sitä voimakkaammin, mitä enemmän internet tai .com sanaa toistettiin yhtiöiden esityksissä. Lähes kvartaalivuosisadan takaisen kuplan jälkimainingit olivat mielenkiintoinen tapahtuma etenkin tietynlaisen osakemarkkinan rotaation kannalta eri sektoreille ja eri maihin. Osakemarkkinan keskittyminen muutamaankin yksittäiseen yhtiöön, kuten nyt on tapahtunut USA:ssa, oli myös tuon aikakauden ilmiö. Parhailaan Nvidia, Apple ja Microsoft ovat 25% Nasdaq-100 indeksin ja 21% S&P500-indeksin painosta. Kyseisten yhtiöiden P/sales arvostus on viiden vuoden aikana noussut Nvidian osalta noussut yli 4x, Applen osalta 2x ja Microsoftin osalta 1.7x.

Dynasty rahaston AI-teemaa on yllä oleva huomioiden kuukauden aikana hieman vähennetty, kun taas suurimmiksi yhtiöiksi salkussa ovat nousseet intialaiset Reliance Industries, State Bank of India ja Samsung Electronics.

Rentouttavaa heinäkuuta toivottaen,
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.

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

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

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

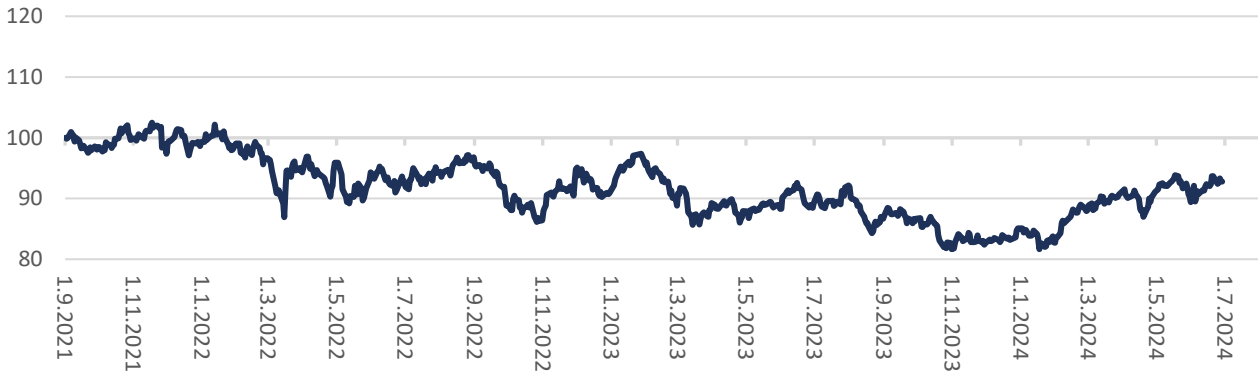
TELEFON +358 9 4393 780

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 30.6.2024

Rahasto-osuuden arvo	92,77 €
Rahasto-osuuden arvo 30.6.2023	89,19 €
Rahaston kokonaisarvo	17 617 629,64 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	189 914,1769 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	96,57 %
Käteinen	3,43 %

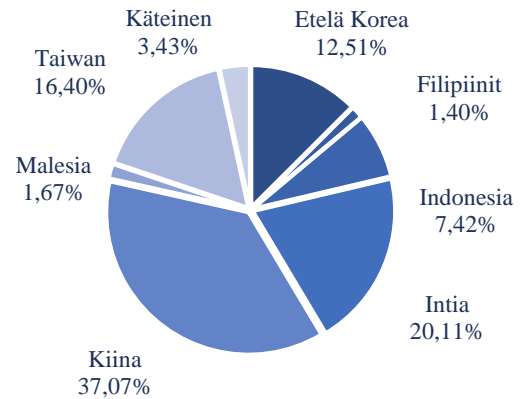
Tuotto

Tuotto 1 kk	3,77 %
Tuotto 3 kk	2,34 %
Tuotto 6 kk	9,04 %
Tuotto 9 kk	7,00 %
Tuotto 12 kk	4,01 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-7,23 %

Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,50 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,048 % (0,09 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-6/24)

Tilanne 30.6.2024



ESG Dynastyn 10 suurinta sijoituskohdetta 30.6.2024

1. Samsung Electr-GDR (Etelä-Korea)	5,22%
2. Reliance Inds-Spons GDR 144A (Intia)	5,14%
3. State Bank of Indi-GDR Reg S (Intia)	5,09%
4. Taiwan Semiconductor Man. (Taiwan)	4,72%
5. Alibaba Group Holding Ltd (Kiina)	4,31%
6. Trip.Com Group Ltd (Kiina)	4,07%
7. Tencent Holdings Ltd (Kiina)	4,04%
8. Hana Financial Group (Etelä-Korea)	3,50%
9. Bank Central Asia Tbk Pt (Indonesia)	3,22%
10. Delta Electronics Inc (Taiwan)	3,16%
Kymmenen suurinta yhteensä:	42,47%

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADDRESS / 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