

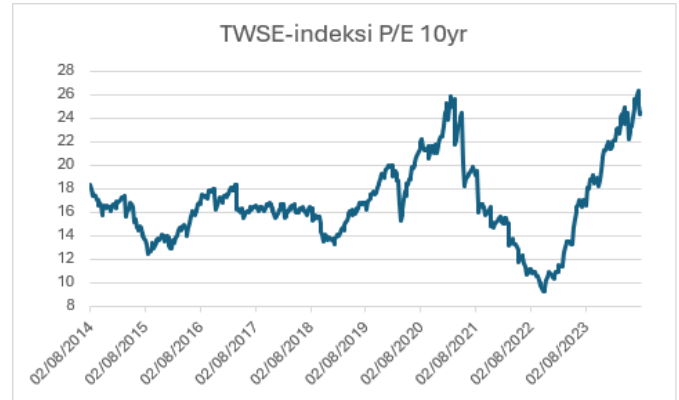
Snap, crackle, pop

Heinäkuussa Fourton ESG Dynasty laski -3,04 %. Kolmen kuukauden kehitys on -1,38 %, vuoden alusta kehitys on ollut +5,72 % ja 12 kuukauden aikana arvo on laskenut -2,40 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -10,05 %.

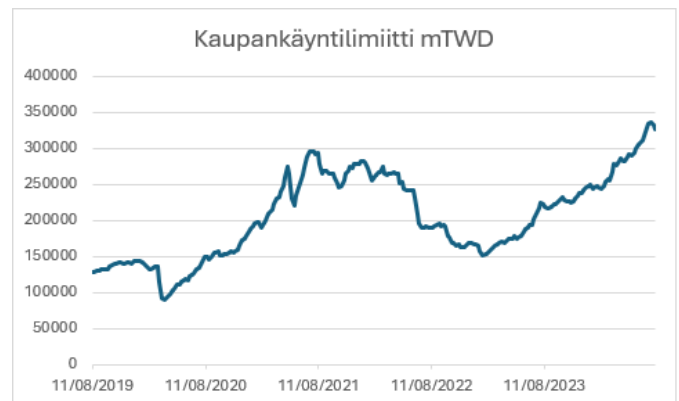
Lomakuukausi heinäkuusta kehkeytyi normaalia tapahtumarikkaampi, kun ottaa huomioon Trumpin salamurhayrityksen ja Presidentti Bidenin jättäytymisen pois vaalikilvasta. Varapresidentti Kamala Harrisin nähdään olevan heikoilla Trumpia vastaan tulevissa vaaleissa, joten osakemarkkinat alkoivat jo hieman hinnoitella Trumpin mahdollista voittoa. Tämä näkyi Aasiassa saakka, kun kesäkuun raportissa käsittelemämme tekoäly tai AI-teema alkoi saada yhä enemmän arvostelijoita. Teeman osakkeet on siis hinnoiteltu sen mukaan, että kasvu jatkuu vahvana hamaan tulevaisuuteen, joten monet tahot ovat alkaneet pohtia tuleeko AI-teema lisäämään yhtiöiden ja talouksien tehokkuutta nopealla aikataululla vai onko kyseessä enemmänkin hitaampi, ehkä vuosikymmeniä kestävä prosessi.

Kohdemarkkinalla Aasiassa etenkin Taiwan on ollut AI-teeman suurin hyötyjä, kun valtaosa AI-puolijohteista, AI-siruista ym. valmistetaan Taiwanissa. Taiwanin osakemarkkinan P/E-kerroin on noussut 10-vuoden keskiarvotasoltaan 16,8x heinäkuun lopun 25x tasolle teeman siivittämänä. Tästä iso osa on ollut ylivoimaisesti Taiwanin suurimman yhtiön, puolijohdevalmistaja TSMC:n ansiota, jonka paino Taiwanin TWSE-indeksissä on 34,6 %. TSMC:n paino Aasian yleisindeksissä MSCI Asia (ex-Japan) indeksissä on 10,8 %, kun taas MSCI EM Asia ESG leaders -indeksissä TSMC:n paino on huimat 21,5 %. Dynasty-rahaston salkussa TSMC:n

paino on vähennetty kesän aikana sen ollessa hieman yli 4 % paikkeilla parhaillaan. Taiwanin paino salkussa oli heinäkuun lopulla 14,9 %.



Yllä: Taiwanin pörssin P/E kerroin on AI-teeman siivittämänä kivunnut huomattavasti yli 10 vuoden keskiarvon. Lähde: Bloomberg, Fourton.



Yllä: Taiwanin pörssin kaupankäyntilimiitin (margin loan) kokonaistaso on noussut uuteen ennätykseen AI-teeman ansiosta. Jos AI-teema hyytyy, osakkeiden pakkomyynnit saattavat tulla kyseeseen, jos lainoitusta on käytetty liikaa. Lähde: Fourton, Bloomberg

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
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiatorit 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

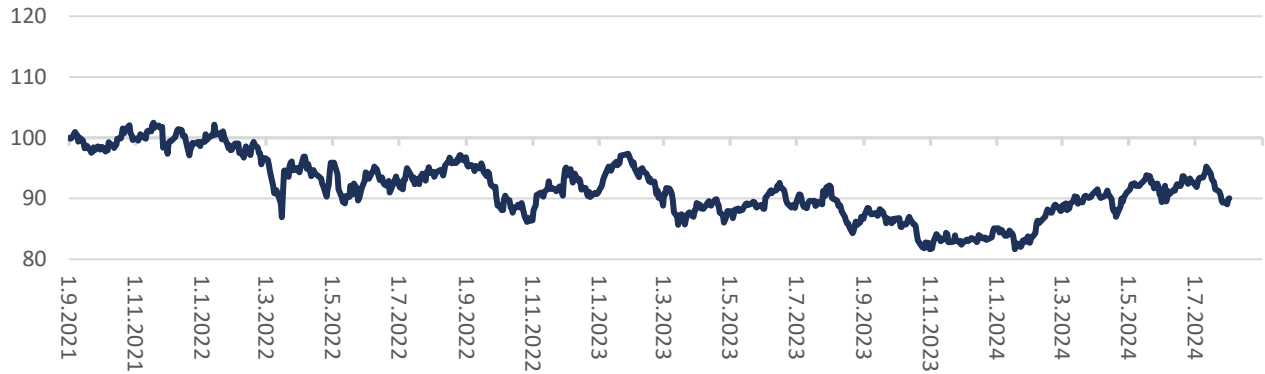
TELEFON +358 9 4393 780

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.

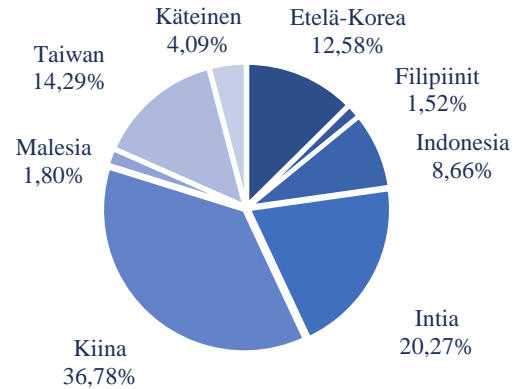
Tilanne 31.7.2024

Rahasto-osuuden arvo	89,95 €
Rahaston kokonaisarvo	17 101 015,29 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	17 101 015,29 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	190 108,9814 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,91 %
Käteinen	4,09 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-3,04 %
Tuotto 3 kk	-1,38 %
Tuotto 6 kk	8,71 %
Tuotto 9 kk	10,15 %
Tuotto 12 kk	-2,40 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-10,05 %

Maajakauma 31.7.2024



Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,58 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,058 % (0,09 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-7/24)

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