

## 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 datakeskusinfra (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.

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.

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

### Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

### Fourton Fondbolag

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

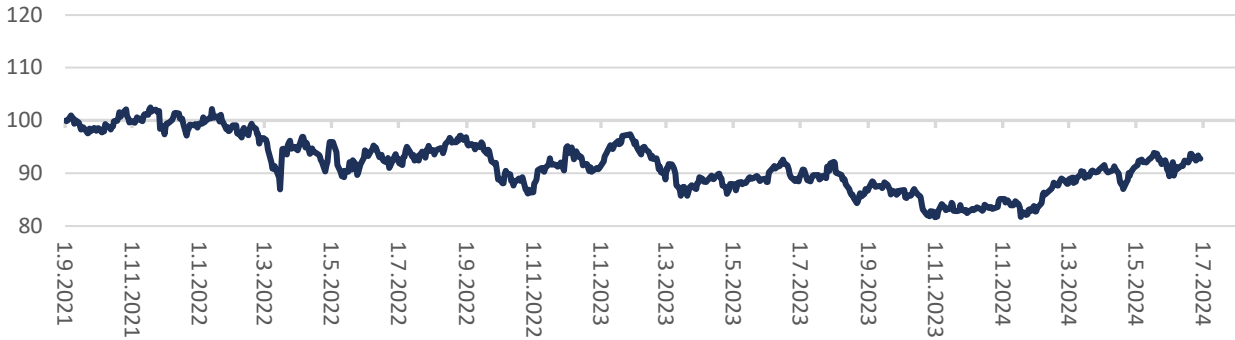
TELEFON +358 9 4393 780

### 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

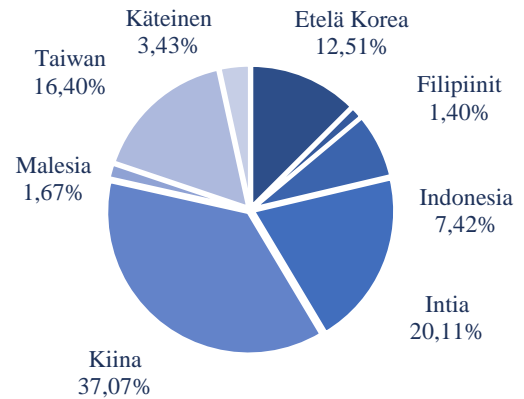


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

## 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 30.6.2024	189 914,1769 kpl
Rahasto-osuuksien lukumäärä 15.6.2024	189 914,1769 kpl
Merkinnät kauden aikana 1-6/24	34 883,21 €
Lunastukset kauden aikana 1-6/24	-5 948 924 €
Sijoitukset arvopapereihin	96,57 %
Käteinen	3,43 %

## Tilanne 30.6.2024



## 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 %

## ESG Dynastian 10 suurinta sijoituskohteita 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%
<b>Kymmenen suurinta yhteensä:</b>	<b>42,47%</b>

## Palkkiojakauma 2024

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

### 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

## Fourton Dynasty

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
<b>Osake</b>					
<b>Valuuttamääräiset CNY = 7,7748</b>					
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	20 000	180,03 CNY	3 600 600,00	463 111,59	2,63%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	12 000	299,80 CNY	3 490 920,00	449 004,48	2,55%
<b>Yhteensä</b>				<b>912 116,07</b>	<b>5,18%</b>
<b>Valuuttamääräiset HKD = 8,3594</b>					
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	150 000	30,70 HKD	4 605 000	550 876,86	3,13%
AIA GROUP LTD	75 000	53,00 HKD	3 975 000	475 512,60	2,70%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	90 000	70,50 HKD	6 345 000	759 025,77	4,31%
BAIDU INC-CLASS A	50 000	85,25 HKD	4 262 500	509 905,02	2,89%
BYD CO LTD-H	18 000	232,00 HKD	4 176 000	499 557,38	2,83%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	90 000	13,54 HKD	1 218 600	145 776,01	0,83%
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	30 000	64,35 HKD	1 930 500	230 937,63	1,31%
JD.COM INC-CLASS A	20 000	103,30 HKD	2 066 000	247 146,92	1,40%
LENOVO GROUP LTD	275 000	11,02 HKD	3 030 500	362 526,02	2,06%
NETEASE INC	23 000	146,10 HKD	3 429 300	410 232,79	2,33%
TENCENT HOLDINGS LTD	16 000	372,40 HKD	5 958 400	712 778,43	4,04%
TRIP.COM GROUP LTD	16 000	374,60 HKD	5 993 600	716 989,26	4,07%
<b>Yhteensä</b>				<b>5 621 264,69</b>	<b>31,90%</b>
<b>Valuuttamääräiset IDR = 17 487,2100</b>					
AKR CORPORINDO TBK	4 000 000	1 620,00 IDR	6 480 000 000,00	370 556,54	2,10%
BANK CENTRAL ASIA TBK	1 000 000	9 925,00 IDR	9 925 000 000,00	567 557,66	3,22%
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	725 000	8 900,00 IDR	6 452 500 000,00	368 983,96	2,09%
<b>Yhteensä</b>				<b>1 307 098,16</b>	<b>7,41%</b>
<b>Valuuttamääräiset INR = 89,2495</b>					
AXIS BANK LTD	35 000	1 265,70 INR	44 299 500,00	496 355,72	2,82%
BAJAJ FINANCE LTD	4 000	7 115,55 INR	28 462 200,00	318 905,99	1,81%
ICICI BANK LTD	40 000	119 960,00 INR	47 984 000,00	537 638,87	3,05%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	105 000	330,95 INR	34 749 750,00	389 355,12	2,21%
<b>Yhteensä</b>				<b>1 742 255,70</b>	<b>9,89%</b>
<b>Valuuttamääräiset KRW = 1 478,86</b>					
DOOSAN BOBCAT INC	13 000	51 300,00 KRW	666 900 000,00	452 178,51	2,57%
HANA FINANCIAL GROUP	15 000	60 700,00 KRW	910 500 000,00	617 346,73	3,50%
SAMSUNG SDI CO LTD	900	354 000,00 KRW	318 000 000,00	216 020,50	1,23%
<b>Yhteensä</b>				<b>1 285 545,74</b>	<b>7,30%</b>
<b>Valuuttamääräiset PHP = 62,5600</b>					
BDO UNIBANK INC	120 000	128,20 PHP	15 384 000,00	245 907,93	1,40%
<b>Yhteensä</b>				<b>245 907,93</b>	<b>1,40%</b>
<b>Valuuttamääräiset MYR= 5,0501</b>					
MALAYSIA AIRPORT HLDGS BHD	150 000	9,90 THB	1 485 000,00	294 053,58	1,67%
<b>Yhteensä</b>				<b>294 053,58</b>	<b>1,67%</b>
<b>Valuuttamääräiset TWD = 34,8252</b>					
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	100 000	168,50 TWD	16 850 000,00	483 845,03	2,75%
BORA PHARMACEUTICALS CO LTD	20 000	829,00 TWD	16 580 000,00	476 092,03	2,70%
DELTA ELECTRONICS INC	50 000	387,50 TWD	19 375 000,00	556 350,00	3,16%
MEDIATEK INC	13 500	1 400,00 TWD	18 900 000,00	542 710,45	3,08%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	30 000	966,00 TWD	28 980 000,00	832 156,02	4,72%
<b>Yhteensä</b>				<b>2 891 153,53</b>	<b>16,41%</b>
<b>Valuuttamääräiset USD = 1,0705</b>					
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	13 000	74,60 USD	969 800	905 931,81	5,14%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	665	1480,00 USD	984 200	919 383,47	5,22%
STATE BAK OF INDI-GDR Reg S	9 500	101,00 USD	959 500	896 310,14	5,09%
<b>Yhteensä</b>				<b>2 721 625,42</b>	<b>15,45%</b>
<b>Osakkeet yhteensä</b>				<b>17 021 020,82</b>	<b>96,61%</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>17 021 020,82</b>	<b>96,61%</b>

### 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