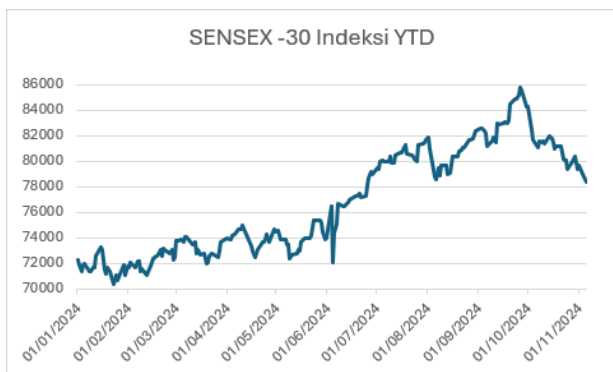


Ikkunaohjauksen paluu ja Intian korrektio

Lokakuussa Fourton ESG Dynasty laski -2,61 %. Kolmen kuukauden kehitys on +4,06 %, vuoden alusta kehitys on ollut +10,01 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 14,62 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -6,40 %.

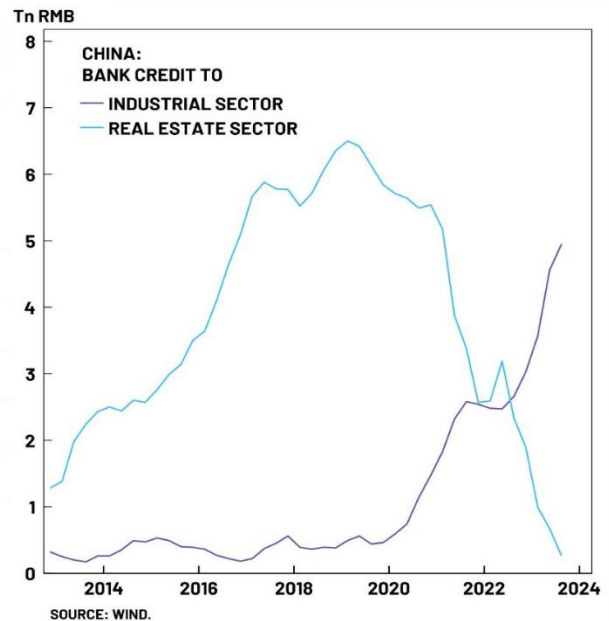
Aasiassa osakemarkkinat olivat kuukauden aikana muutaman prosentin laskussa, kun nousevat US Treasury korot, USA:n vaalit ja poukkoileva dollari hermostutti osaa markkinatoimijoista. Lisäksi Kiinassa osakemarkkinan meno rauhoittui selkeästi syyskuuhun verrattuna, kun sijoittajat alkoivat stimulaatiospekulaatioiden sijaan katsoa yhtiöiden tulosjulkistuksia ja talousdataa. Lisäksi Kiina vaikuttaa oppineen esimerkiksi vuoden 2015 epäonnistuneista talouden ja osakemarkkinan tukitoimista huomattavasti, jolloin volatilitteetti oli hyvin nopeaa sekä ylös, ja etenkin alas. Nyt keskusjohton toimet vaikuttavat olevan paljon pragmaattisempia ja laaja-alaisempia, ja turhat "sinkotukiaiset" on jätetty kokonaan pois.

Vaikka BRICS kokous oli kuukauden aikana yksi maailman puheenaiheista, yllättävää oli Kiinan ja Intian sovinto jo vuosikausia kestäneestä rajakiistastaan. Tähän liittyen näiden kahden nousevan mahdin osalta samassa sovinnossa mainittiin se, että Intia antaisi Kiinan tehdä suoria teollisuussijoituksia (FDI) Intiaan, joka vielä aikaisemmin oli ennenkuulumatonta. Tämä luonnollisesti olisi Intian arvoketjussa kehittymisen osalta erittäin positiivista, ja myös tukisi Kiinan vientisektoriin keskittyntä talouskasvumuutosta.



Yllä: Intian suuryhtiöindeksi BSE SENSEX-30 korrektoi lokakuussa lähinnä ulkomaalaisten sijoittajien myyntien ansiosta. Lähde: Bloomberg, Fourton

Osakemarkkinan suhteen Intian SENSEX suuryhtiöindeksi oli kuukauden aikana yksi Aasian heikoimpia sen heikentyessä lähes 6 % ulkomaalaisten sijoittajien vähentäessä sijoituksiaan yli 10 miljardin dollarin arvosta. Pidemmällä tähtäimellä Intian osakemarkkina on ollut kuitenkin Aasian parhaimpia, joten tämä korjaus alaspäin olikin hyvin odotettua ja suotavaa, koska valuuaatiotasot ovat nousseet jonkin verran pidempien keskiarvojen ylle Intian "kansankapitalismin" kasvaessa (kts. Fourton Markkinakatsaus 4 2024). Myös erinomainen taloustilanne on ollut Intian osakemarkkinan nousun takana. Osaksi ulkomaalaisten sijoittajien myyntien taustalla on kuitenkin ollut Kiinan huomattavan huokeahintaiset valuuaatiotasot ja edellä mainitut tukiaistoimet.



Yllä: Kiinan keskusjohtoinen "window guidance" eli lainanannon suuntaaminen tietyille sektoreille on onnistunut suhteellisen hyvin. Tämä tarkoittaa käytännössä hitaampaa, mutta laadukkaampaa talouskasvua – kiinalaisten tuotteiden markkinaosuus tulee kasvamaan etenkin korkean teknologian tuotteiden ja laitteistojen osalta. Lähde: X

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

Fourtonin virallinen rahastosite 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 / POSTADDRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

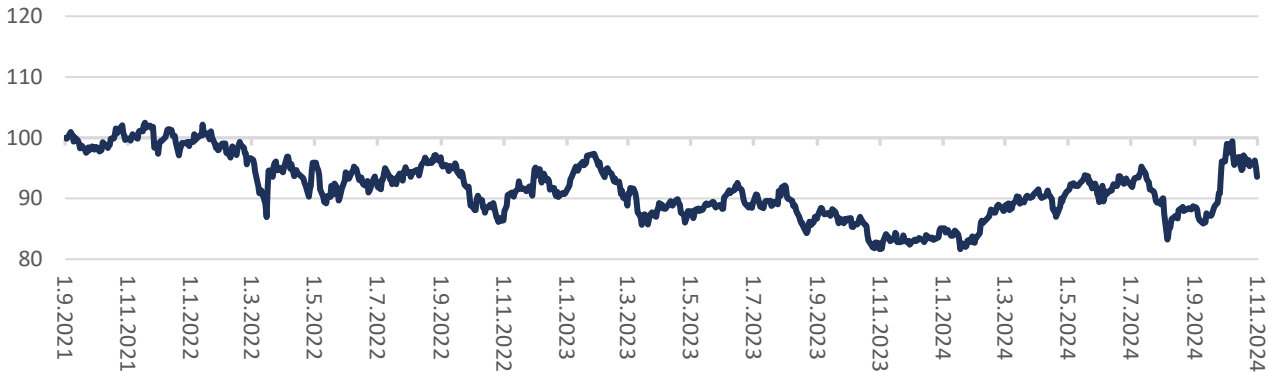
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

ESG Dynasty — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.10.2024

Rahasto-osuuden arvo	93,60 €
Rahaston kokonaisarvo	17 336 771,41 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	17 336 771,41 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	185 224,1334 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	94,86 %
Käteinen	5,14 %

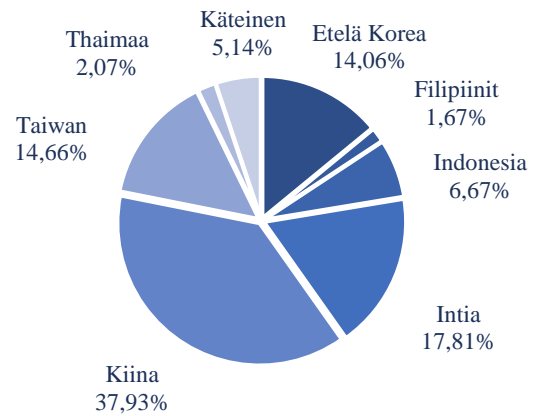
Tuotto

Tuotto 1 kk	-2,61 %
Tuotto 3 kk	4,06 %
Tuotto 6 kk	2,62 %
Tuotto 9 kk	13,13 %
Tuotto 12 kk	14,62 %
Tuotto 3 vuotta	-6,05 %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-6,40 %

Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,83 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0785 % (0,09 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-10/24)

Maajakauma 31.10.2024



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