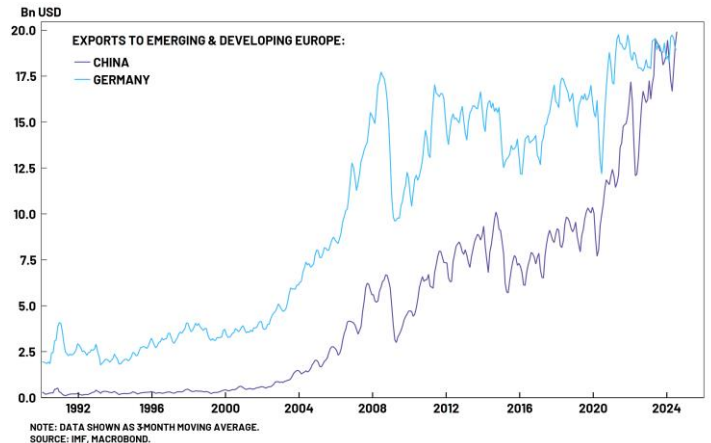


USA:n vaalit pääosassa marraskuussa

Marraskuussa Fourton ESG Dynasty laski -0,74 %. Kolmen kuukauden kehitys on +4,73 %, vuoden alusta kehitys on ollut +9,20 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 12,48 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastian arvo on laskenut -7,09 %.

Kuukauden pääaihe oli siis luonnollisesti USA:n vaalit, missä kansa äänesti isomman muutoksen puolesta tai toisin sanoen vallitsevan Presidentti Bidenin politiikkaa vastaan. Ilmassa oli myös tietynlaista halua ja paluuta maalaisjärkeen, kun republikaanien voitto oli huomattavan selkeä, puhuttiin jopa ”reaganomiksen” paluusta. Aasian ja etenkin Kiinan suhteen epävarmuus osakemarkkinoilla kasvoi, kun eri skenaariot USA:n tuontitullien suhteen valtasivat uutisvirran. Ainoa suhteellisen selkeä asia parhaillaan on se, että tuotantoteollisuutta halutaan palauttaa takaisin Yhdysvaltoihin, jotta omavaraisuus tietyissä asioissa tulee palautumaan. USA:n vientitavaroita (pois lukien öljy, kaasu ja maataloustuotteet) osalta kilpailukykyä on kuitenkin vaikea nostaa Kiinan yli, koska Kiinan kilpailukyky on omaa luokkaansa globaalissa mittakaavassa.

Historiallisesti USA:n ja Japanin väliset kauppakiistat 1980-luvulla ratkaistiin osaksi sillä, että mm. japanilaiset autofirmat perustivat tehtaita Yhdysvaltoihin. Näin ollen ei olisi kovinkaan yllättävää, että BYD:n, Xiaomin tai joidenkin muiden kiinalaisten huippuyhtiöiden tuotantolaitosten perustaminen Yhdysvaltoihin voisi olla osana Presidentti Trumpin ‘diiliä’. Toisessa ääripäässä ovat taas 60 % tullit kaikille kiinalaisille tuotteille ja esimerkiksi sijoitusten allokoinnin kieltäminen kiinalaisiin yhtiöihin. Näin ollen epävarmuus osakemarkkinoilla tulee jatkumaan ainakin seuraavat pari kuukautta, kunnes tilanne kauppapolitiikan suhteen selkenee.



Yllä: Kiinan kiipeäminen teollisuuden ja teknologian arvoketjussa on ollut viime vuosina nopeaa, kun kiinalaiset yritykset ovat vallanneet Kehittyvän Euroopan tuontimarkkinat vastaavasti Saksan kilpailukyyn heikentyessä. Osana Kiinan vientisektorin kasvua on ollut asuntomarkkinan alamäki, jota nyt halutaan paikata viennin avulla, jotta BKT kasvatavoitteisiin päästään. Kuitenkin Kiinan tavoitteena on nostaa kotimaan kulutussektorin osuus nykyisestä 48 % tasolta 58 % tasolle seuraavan vuosikymmenen kuluessa, jonka pitäisi ainakin teoriassa olla seuraava suuri BKT:ta kasvattava tekijä. Lähde: X, Fourton, chinadaily.com.cn

Lopuksi, Kiinan Caixin PMI teollisuustuotantoindeksi oli jo toista kuukautta putkeen positiivinen, joten tässä voisi jo varovaisesti arvioida, että maan keskusjohdon tukitoimet ovat alkaneet näkyä nyt talouden aktiviteetissa. Kokonaisuudessaan luottamuksen parantuminen sekä yritys, että kuluttajatasolla ovat tärkeitä seurattavia seikkoja maailman toiseksi suurimman talouden osalta lähikuukausina ja kvartaaleina.

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

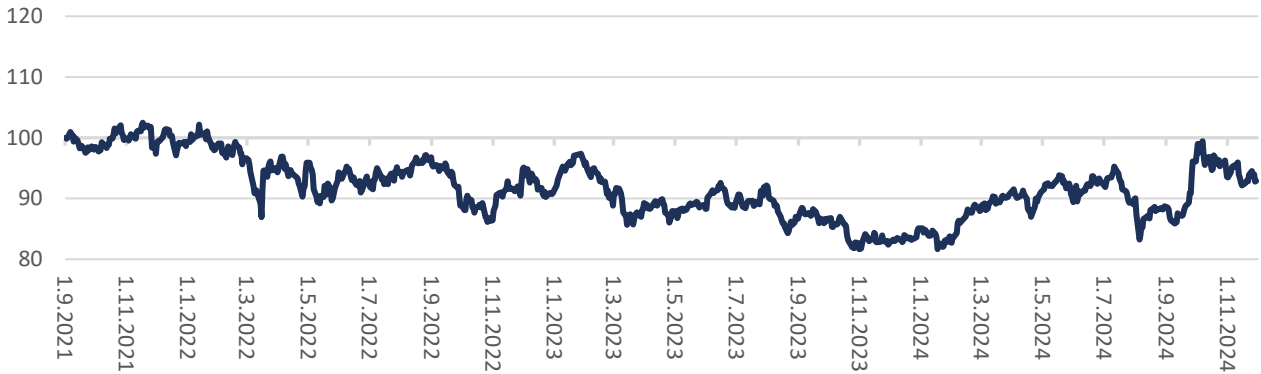
TELEFON +358 9 4393 780

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.

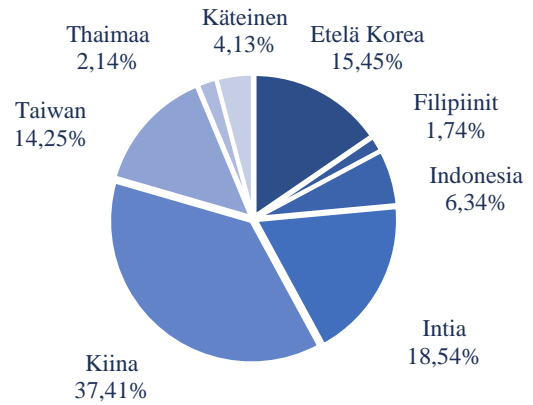
Tilanne 30.11.2024

Rahasto-osuuden arvo	92,91 €
Rahaston kokonaisarvo	17 190 167,33 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	17 190 167,33 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	185 010,3669 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,87 %
Käteinen	4,13 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-0,74 %
Tuotto 3 kk	4,73 %
Tuotto 6 kk	3,93 %
Tuotto 9 kk	5,53 %
Tuotto 12 kk	12,48 %
Tuotto 3 vuotta	-4,59 %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-7,09 %

Maajakauma 30.11.2024



Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,92 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0846 % (0,09 % +alv 25,5%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-11/24)

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