

Positiivinen vire jatkui toukokuussa

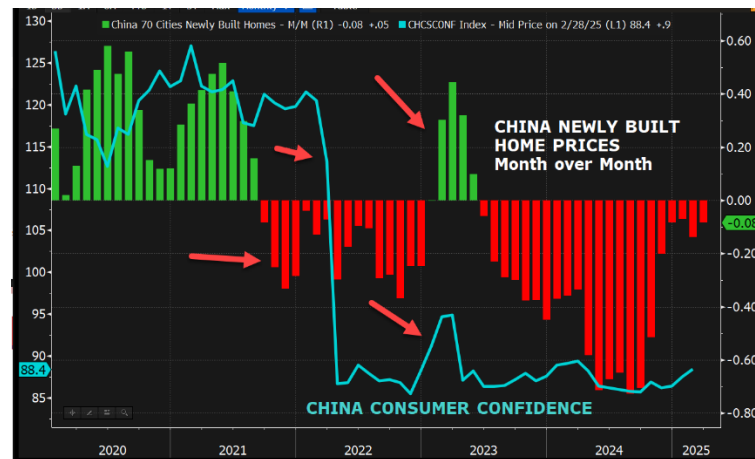
Toukokuussa Fourton ESG Dynasty nousi 5,38 %. Kolmen kuukauden kehitys on -4,10 %, vuoden alusta kehitys on ollut +1,05 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 5,58 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -5,61 %.

Dynasty rahasto ja Aasian pääomamarkkinat jatkoivat toipumistaan Trumpin Liberation Day tariffishokista toukokuussa, vaikka eri maiden kesken hajonta tuottojen suhteen oli suurta. Kuukauden aikana merkillä pantavaa oli kuitenkin eri valuuttojen liikkeet dollaria vastaan: Taiwanin dollari nousi taalaan vastaan lähes 8 % toukokuussa, vaikka se oli huhtikuussa noussut yli 3 %. Aasian valuuttojen nousu on huomattava tapahtuma, jonka odotetaan jatkuvan useampia vuosia, etenkin, kun USA:n pääomamarkkinoille +12 vuotta jatkunut pääomavirta (osakkeet, bondit, private equity jne) on tekemässä U-käännöksen ja raha palaa osaksi "kotiin" – jotkut markkinatietäjät ovat puhuneet jopa käänteisestä 1990-luvun lopun Aasian finanssikriisistä.

Yllä mainitulla Taiwanilla vaihtotaseen ylijäämä on lähes 15 %, joten sille on kertynyt huomattavia dollarivarantoja hyvän teknologiavetoisen vientisektorin ansiosta. Näin ollen oli luonnollista, että Taiwanin valuutta TWD vahvistuu, kun se vähentää ylisuurta dollarialtistustaan. Myös toisen ylijäämätalouden eli Korean valuutta KRW on noussut dollaria vastaan lähes 7 % huhtikuun alkupuolelta.

Taiwania ja Intiaa lukuun ottamatta Aasian kohdemarkkinamme ovat myös historiallisen alhaalle arvostettuja sekä osakemarkkinoiden, että mainittujen

valuuttojen suhteen. Vastaavasti ennen Aasian finanssikriisiä Aasian pääomamarkkinat (osakkeet ja valuutat) olivat huomattavan korkealle arvostettuja: mm. Britannian eläkerahastoilla Aasian paino oli tuolloin korkeampi kuin heidän USA:n osakkeiden painonsa, kun taas tällä hetkellä parhaillaan Aasian (ilman Japania) painot ovat isoilla instituutiosijoittajilla yhteensä maksimissaan 5 % paikkeilla etenkin, kun ottaa huomioon anglosaksisen maailman promotoidun anti-Kiina sentimentin.



Yllä: Vuoden alusta lähtien kiinalaisten kuluttajien luottamus on parantunut, kun kiinteistömarkkina on paikoitellen toipunut. Kuten edellisessä katsauksessa mainitsimme, tämä on Kiinan suhteen yksi tärkeimmistä seurattavista asioista Kiina-sijoitusten suhteen. Kuvan lähde: CLSA

Salkun yhtiöiden ja etenkin kiinalaisten yhtiöiden osalta on tullut mielenkiintoisia tuotejulkistuksia. Mm. huhtikuun markkinadipissä ostamamme kuluttajaelektronikka /sähköauto/teknologia -yhtiö Xiaomi lanseerasi oman 3nm mikrosirun Xring O1:n, jota se alkaa käyttää älypuhelimissaan. Lisäksi yhtiö julkisti toisen sähköautonsa YU7:n, jonka odotetaan haalivan

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

markkinaosuutta Teslan Y-mallilta Kiinassa. Yhtiön sähköautoja on tarkoitus myydä ulkomailla vasta 2027 lähtien. Xiaomia voisi luonnehtia Huaweiin pikkuveljeksi, kun sen toiminnot kattavat hyvin laajan skaalan eri tuotteita. Sen markkina-arvo on 176 miljardia dollaria.

Toukokuun aikana kiinalainen maailman suurin sähköautojen akkujen valmistaja CATL listautui Hong Kongin pörssiin. Tämä oli globaalisti vuoden suurin listautuminen tähän mennessä, ja nykyään yhtiö on siis laajemman yleisön sijoitettavissa, kun aikaisemmin CATL oli saatavilla ainoastaan manner-Kiinan pörssistä. CATL on ollut Dynastyn salkussa vuodesta 2024 lähtien. Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

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

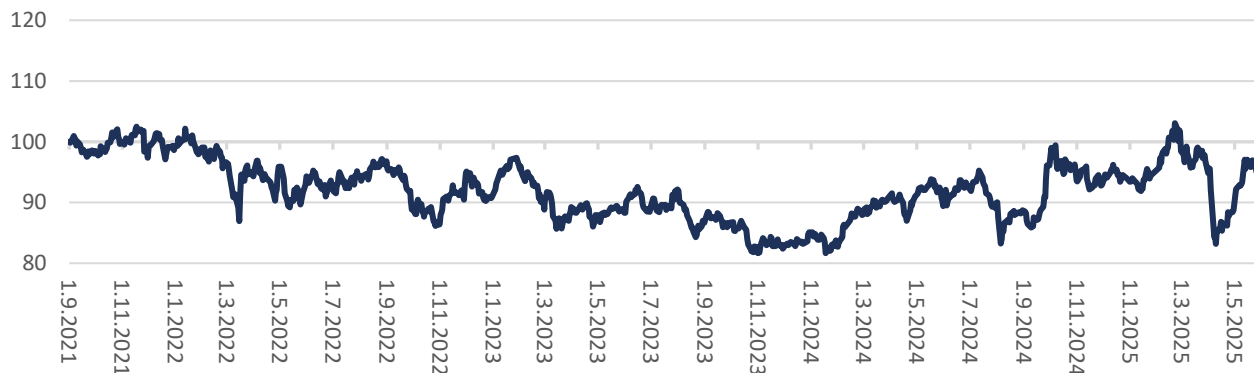
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

ESG Dynasty — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

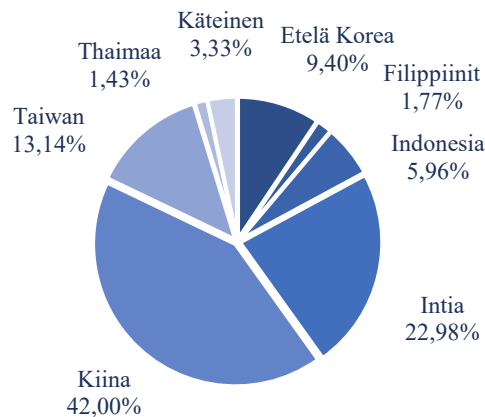
Tilanne 31.5.2025

Rahasto-osuuden arvo	94,39 €
Rahaston kokonaisarvo	17 398 591,75 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	17 398 591,75 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	184 334,5448 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	96,67 %
Käteinen	3,33 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	5,38 %
Tuotto 3 kk	-4,10 %
Tuotto 6 kk	1,59 %
Tuotto 9 kk	6,40 %
Tuotto 12 kk	5,58 %
Tuotto 3 vuotta	0,06 %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-5,61 %

Maajakauma 31.5.2025



Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,41 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0317 % (0,09% p.a. sis. alv 25,5%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (5/25)

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