

Kiina visiitti ja syyskuun veturit

Syyskuussa Fourton ESG Dynasty nousi +7,10 %. Vuoden kolmannen neljänneksen tuotto oli +10,32 % ja puolen vuoden tuotto +12,26 %. Yhden vuoden kehitys on +10,77 % ja kolmen vuoden kehitys on +19,64 % Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on noussut +6,46 %.

Dynasty rahaston syyskuu jatkui samoilla teemoilla kuin aikaisemmatkin kuukaudet, kun Kiinassa hyvä meno jatkui USA:ssa, Hong Kongissa ja manner-Kiinassa listatuissa osakkeissa. Poliittikkatermein, takkeja on alettu kääntelemään kasvavasti viime vuosien vallitsevasta "Kiina on investointikelvoton" tai "sijoitamme vain EM ex-Kiina tuotteisiin" -asenteesta, kun ollaan huomattu, että yhä useammat yhtiöt Kiinassa ovat huokeasti hinnoiteltuja, tekevät hyvää tulosta, saavat markkinaosuutta, nousevat yhä korkeammalle operoimissaan arvoketjuissa tai luovat täysin uusia sijoitusteemoja.

Kiinnostus paikallisiin yhtiöihin tuli selkeästi ilmi paikan päällä Kiinassa, missä osallistuimme yhteen sijoitusfoorumiin kuukauden alkupuolella. Lähes kaikki Kiina-yhtiöiden esitykset ja ryhmäpalaverit olivat tupaten täynnä instituutiosijoittajia ja etenkin ne, missä oli kyse jostain uudesta teknologiasta tai arvoketjussa hyppäyksestä. Lisäksi uusien teknologioiden saralla, kuten "low altitude economy" -teemassa, yhtiöiden liiketoiminta on todellista eikä vain Private Equity tai Venture Capital -tyylistä PowerPoint käsienheiluttelu-höttöä ilman liikevaihtoa tai asiakkaita. Kokonaisuudessaan tapahtuman sanoma oli selkeästi se, että Aasian ja etenkin Kiinan kiinnostus on kasvamassa hyvin alhaisilta tasoilta, vaikka esimerkiksi tiettyjen pienempien maiden kiinnostavuus oli sijoittajien keskuudessa selkeästi vielä rajattua.

Kiinan hyvän vedon kääntöpuoli on ollut siinä, että sijoituksia Kiinaan on rahoitettu myymällä osakkeita muualta Aasiasta. Tästä on kärsinyt etenkin Intia, jonka osakemarkkina on ollut suhteellisen korkealle arvostettu vuosikausia. Myös ASEAN maiden osakemarkkina on jäänyt kuluvana vuotena pimentoon, vaikka valuaatiot ovatkin parhaillaan hieman maasta riippuen historiallisen alhaisia. Kuitenkin Dynasty -rahaston Kiinan ulkopuolisina vetureina on selkeästi ollut myös AI-teema, jonka yhtiöitä salkussa on sekä Taiwanissa, että Koreassa. Kaikki kyseisistä yhtiöistä ei suinkaan ole suoranaisia tekoäly-pelureita vaan teemaan liittyy huomattavasti epäsuoria tekoälyn kasvusta riippuvia yhtiöitä. Sähköntuotannon kapasiteetin kasvattaminen on yksi näistä osa-alueista, ja se kattaa huomattavan laajan skaalan yhtiöitä sekä ESG teeman sisällä, että sen ulkopuolella. Mm. Dynastyn korealainen HD Hyundai Electric, joka tekee sähköinfran laitteistoja (transformerit, muuntajia ym) hyötyy USA:n sähköntuotantokapasiteetin kasvusta. Salkun taiwanilainen Delta Electronics on taas enemmän suoranainen hyötyjä tekoälyteemasta, mutta senkin useammat toiminta-alueet kattavat myös epäsuoria altistuksia kyseiseen teemaan.

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSÄRESS / POSTÄRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

TELEFON +358 9 4393 780

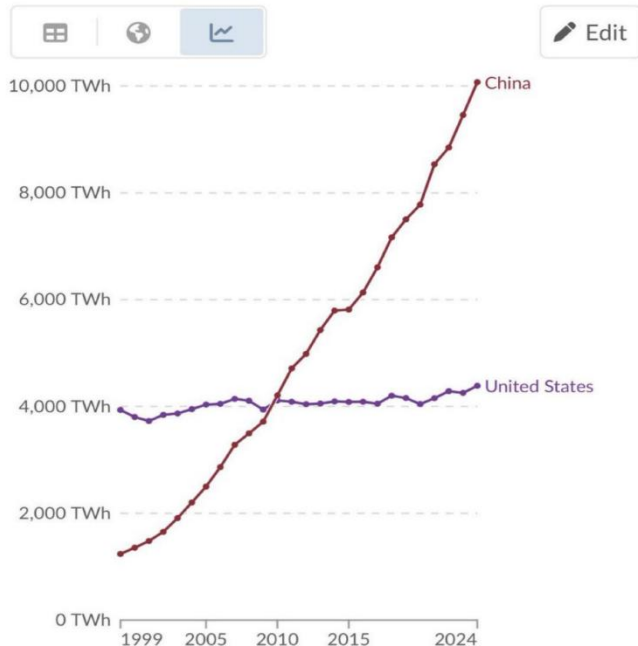
Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Electricity generation

Total electricity generated in each country or region, measured in terawatt-hours.

Our World
in Data

Yllä: Tekoälyteema ei pysty kasvamaan ilman sähköä. Kiinassa sähköntuotantokapasiteetti on yli tuplat verrattuna Yhdysvaltoihin, mutta tähän tosiasiaan on herätty myös Washingtonissa, mutta vuosikausia sitten Kiinassa. Investoinnit sähköntuotannon lisäämiseen tulevat olemaan huomattavia molemmissa maissa kuin myös globaalisti. Kuvan lähde: Internet

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.

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

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADDRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltern, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

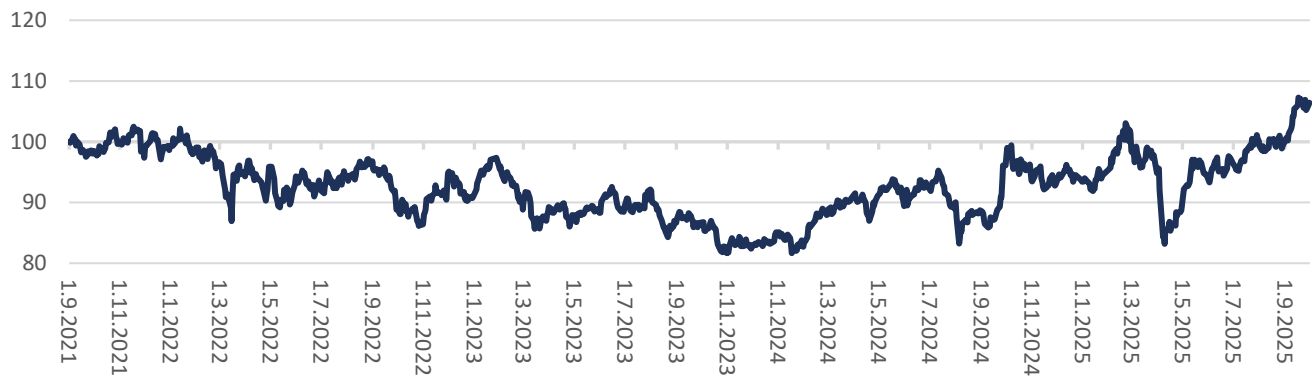
TELEFON +358 9 4393 780

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 30.9.2025

Rahasto-osuuden arvo	106,46 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2024	96,11 €
Rahaston kokonaisarvo	20 901 837,45 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	196 326,2954 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	91,85 %
Käteinen	8,15 %

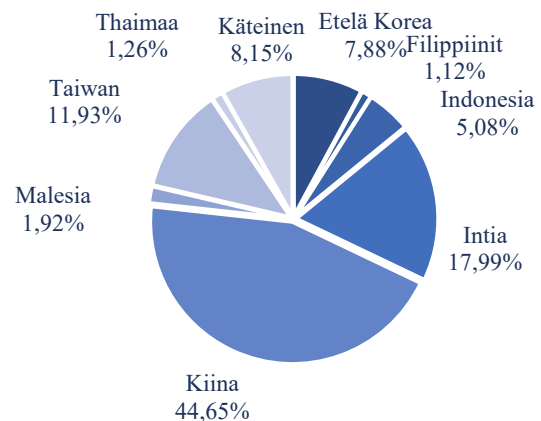
Tuotto

Tuotto 1 kk	7,10 %
Tuotto 3 kk	10,32 %
Tuotto 6 kk	12,26 %
Tuotto 9 kk	13,97 %
Tuotto 12 kk	10,77 %
Tuotto 3 vuotta	19,64 %
Tuotto 5 vuotta	-
Tuotto alusta 1.9.2021	6,46 %

Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,74 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0598 % (sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-9/25)

Tilanne 30.9.2025



ESG Dynastyn 10 suurinta sijoituskohdetta 30.9.2025

1.	Alibaba Group Holding Ltd (Kiina)	6,49 %
2.	Tencent Holdings Ltd (Kiina)	6,25 %
3.	Contemporary Amperex Tech-A (Kiina)	4,60 %
4.	Taiwan Semicond.Manufac (Taiwan)	4,37 %
5.	Xiaomi Corp B (Kiina)	3,96 %
6.	AIA Group Ltd (Kiina)	3,91 %
7.	Mediatek (Taiwan)	2,82 %
8.	HDFC Bank Limited (Intia)	2,62 %
9.	HD Hyundai Electric Co (Etelä-Korea)	2,53 %
10.	SK Hynix inc (Etelä-Korea)	2,52 %
Kymmenen suurinta yhteensä:		40,07%

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