

## Dynasty: ESG ja öljynjano

Fourton ESG Dynasty -rahaston ensimmäinen lähes kokonainen kuukausi on takana, kun aloituspäivä oli 1. syyskuuta 2021, jolloin rahaston arvo oli 100. Vaikka rahaston aloitus osuikin hieman tuulisempaan kohtaan osakemarkkinoilla, olemme hyvin positiivisia kohdemarkkinan sijoituspotentiaalista. Lisäksi vastuullinen sijoittaminen tekee tuloaan lujaa vauhtia myös Aasiassa.

Sijoittajalle varmasti herää kysymys, miten Dynasty rahasto eroaa Silkkitie rahastosta? Dynastyn sijoitusstrategiana on sijoittaa yksinomaan suuriin ja keskisuuriin yrityksiin kehittyvässä Aasiassa, kun taas Silkkitien kohteena ovat pääasiallisesti pienet ja keskisuuret yritykset vähemmän kehittyneessä Kaakkois-, ja Etelä-Aasiassa eli EM ja Frontier -Aasiassa. Maakohtaisesti Dynastyllä on suuri paino Kiinassa, Koreassa, Taiwanissa ja Intiassa, kun taas sektorikohtaisesti fokusointi on enemmän teknologisissa johtajissa ja yleisesti yhtiöissä, jotka edistävät vastuullista yritystoimintaa.

Parhailtaan Dynastyn strategia keskittyy viiteen selkeään eri sijoitusteemaan, joita ovat:

1. Teknologiajohtajat: Alalla kuin alalla, aasialaiset yritykset ovat nousseet arvoketjuissa ylöspäin ja alkavat olemaan eri teknologian saroilla myös markkinajohtajia. Tähän osa-alueeseen kuuluu mm. puolijohteet, internet, puhdas energia ja sen liitännäiset teemat ym.

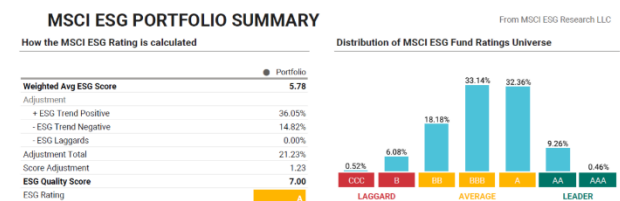
2. Inflaatioteema: Arvotmaksikin tätä voisi osaksi kutsua. Inflaation ja korkeampien korkojen uusi tuleminen on käsillä ja tästä trendistä pyritään hyötymään.

3. Intia: Oma itsenäinen tarinansa ja omat veturinsa – Intian korrelaatio muun maailman taloussykliin on alhaisimpia koko maailmassa.

4. Kiinan politiikka: Sijoittamista Kiinan kommunistisen puolueen ohjelmien ja tekojen mukaan, joka voi äkkiseltään kuulostaa älyttömältä. Tosiasia on, että sijoitukset suurten maiden poliittisten päätösten suhteen on ollut tuottoisaa, esim: olisit 25 kertaistanut sijoituksesi arvon, jos olisit sijoittanut USA:n viiteen suurimpaan aseellisuustoimijaan silloin, kun USA lähti viemään ”demokratiaa” Afganistaniin ja Lähi-Itään alkaen vuodesta 2003. Myös Kiinasta parhaat sijoitukset ovat tulleet ja tulevat tätä reittiä eli keskittymällä suuriin poliittisiin linjoihin. Kuluvasse 14. viisivuotisojelmassa keskitytään mm. kotimaan teknologiseen edistykseen, automaatioon, smart cities, vähähiilisyteen, kotimaiseen kulutukseen (terveydenhuolto mm.)

5. Re-opening teema: ASEAN maat avautumassa hiljaksen koronahorroksestaan

Syyskuussa, kun energian hinta oli nousussa ympäri maailman, kuului myös ESG maailmassa epäsuora ironinen hätähuuto: ”OPEC+ voisitko pumpata lisää, jotta vihreä siirtyminen ei tule niin kalliiksi.” Siis parhaillaan talouksien avautuessa koronatauoistaan on luonnollista, että pullonkauloja syntyy eri tuotantoketjuihin, joka taas nostattaa hintoja. Tämä on etenkin nyt tapetilla öljyn suhteen (fossiilisen energian suhteen), koska öljyn kysyntä on pysynyt lähes samana tai korkeampana kuin ennen koronaa, mutta investointeja alalle (etenkin länsimaissa) on vähennetty jo joitain vuosia. Tästä syystä olemmekin varovaisia ESG-alojen suhteen, jotka ovat riippuvaisia hyvin alhaisista koroista, ja joiden katteet ovat hyvin ohuita. Ja on hyvä pitää mielessä, että sähköautoja ei käytännössä pystytä rakentamaan vielä pitkään aikaan ilman fossiilisia polttoaineita.



*Yllä: Fourton ESG Dynasty rahaston MSCI ESG arvosana on parhaillaan A, joka on kaikista MSCI:n arvostelemista rahastoista 43 % parhaan joukossa. Näkisimme rahaston ESG arvosanan olevan tulevaisuudessa, joko A tai BBB. Lähde: MSCI ESG työkalu*

### Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS  
Hagalunds Centraltern, 13. vån.  
Tapiotorget 1, 02100 Esbo  
PB 111, 02101 Esbo

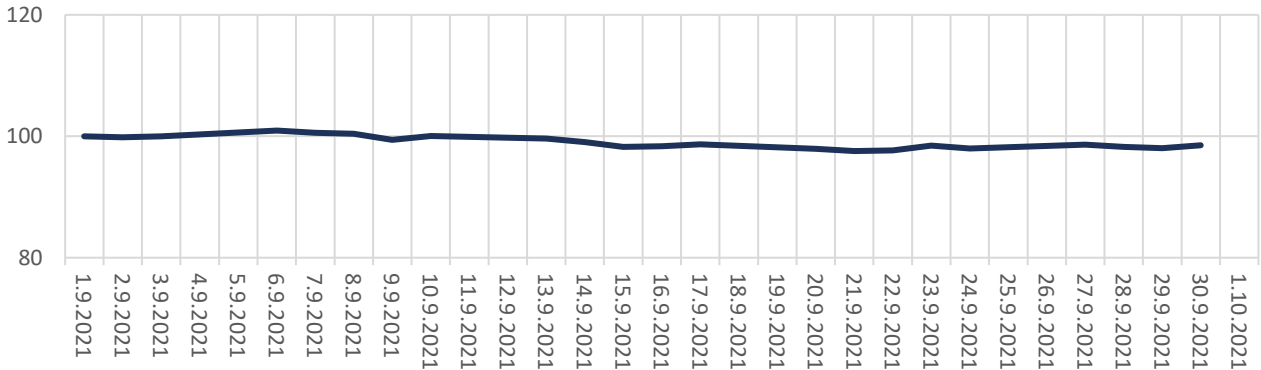
TELEFON +358 9 4393 780

### 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 30.9.2021

Rahasto-osuuden arvo	98,50 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2020	- €
Rahaston kokonaisarvo	19 526 895,06 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	198 240,1086 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	85,42 %
Käteinen	14,58 %

### Tuotto

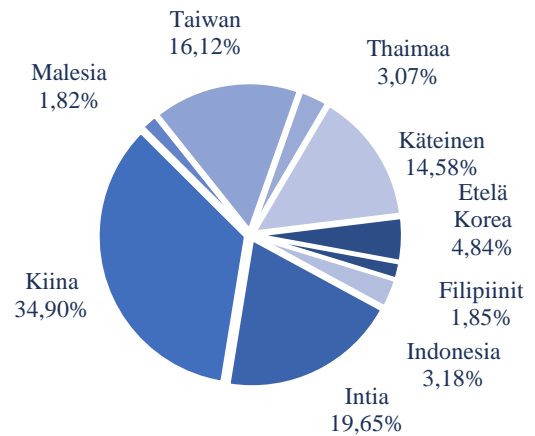
Tuotto 1 kk	-1,50 %
Tuotto 3 kk	- %
Tuotto 6 kk	- %
Tuotto 9 kk	- %
Tuotto 12 kk	- %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 31.7.2009	-1,50 %

### Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,78 % (1,0 % p.a.) *
Säilytysyhteisön palkkio	0,11 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,097 % (9/21)

\*1,0 % 1.3.2021 alkaen, aiemmin 1,2 % p.a.

### Tilanne 30.9.2021



### ESG Dynastyn 10 suurinta sijoituskohteita olivat 30.9.2021:

State Bank of India	6,80 %
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	5,27 %
Reliance INDS-Spons GDR 144A	5,27 %
Samsung Electr-GDR REG S	4,84 %
Taiwan semiconductor manufac	4,60 %
Mediatek INC	4,30 %
HDFC Bank LTD-ADR	4,20 %
Alibaba Group Holdings LTD	3,79 %
Ase Technology Holding co LTD	3,63 %
Delta Electronics	3,59 %
	46,28 %

#### Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

#### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS  
Hagalunds Central torn, 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