

Hyvää yötä ja vihreitä unia

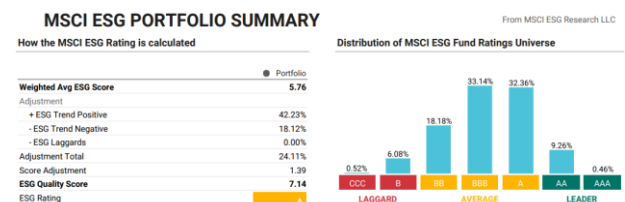
Fourton ESG Dynasty -rahaston toinen kuukausi on takana, lokakuussa Dynastyn arvo nousi 1,15 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut 0,37 %.

Lokakuussa Aasian isoimmat osakemarkkinat olivat hienoisessa nousussa, kun Kiina-A tuotti +1,77 %, HK-Kiina +3,07 %, Taiwan +0,65 %, Korea -2,12 % ja Intia -0,39 % (kaikki euroissa). Kuun aikana pienenä stressin aiheena olivat marraskuussa alkava FEDin taseen kasvattamisen hidastuminen, prosessi, jonka pitäisi jatkua 2022 kesään saakka, jolloin FEDin tase olisi kasvanut hieman yli 9,000 miljardiin dollariin, kun lähtötaso ennen koronaviruskautta oli 4,150 miljardia dollaria. Lisäksi Kiinan isohkot ehkäisytoimet muutamien koronatapausten taltuttamiseksi ja kiinteistösektorin toistaiseksi hallittu tervehdyttämisprosessi (lue: liiallisella velkavivulla kasvattamisen karsiminen) loi Kiinan osakemarkkinalla levottomuutta sijoittajien keskuudessa.

Toisaalta kuului Kiinasta myös hyviäkin uutisia, kun esimerkiksi ESG-teeman sähköauto ja -akkuteknologiaan liittyvät yhtiöt julkaisivat ennustuksia parempia tuloksia. Kyseinen ala vaikuttaa olevan täysin riippumaton Kiinan tai muunkaan maan talouden pienemmistä syklisistä voimista. Autoilun siirtyminen sähköön ei tule olemaan ongelmatonta. Esimerkiksi sähköauton akku painaa n. 450 kg, mutta vaatii n. 226,000 kilon edestä raakamalmeja, joiden siirtely ja prosessointi kaivosteollisuuden saralla ei ole kovinkaan energiatehokasta. Lisäksi sähköautoon tarvitaan karkeasti sanottuna 5x määrä enemmän kriittisiä

mineraaleja (kuparia, nikkeliä, kobolttia ym) verrattuna perinteiseen polttomoottoriautoon. Tuottoisia sijoituskohteita ja taloudellista aktiviteettia tämä sähköistymisprosessi tulee luonnollisesti lisäämään, mutta allekirjoittaneen maalaisjärjellä mietittynä, vihreys tässä prosessissa on vielä kaukana.

Mielenkiintoisin uutinen Kiinasta lokakuussa oli se, että maan suurimmat teknologiayhtiöt Alibaba ja Tencent julkaisivat itse kehittämänsä mikrosirut. Tämä on luonnollista jatkumoa viime vuoden lopulla alkaneeseen isojen teknologiayhtiöiden regulaatiopäivitykseen, jonka yksi pinnan alla olevista tarkoituksista oli saada kyseiset jättiyhtiöt ohjaamaan tuotekehityspanostuksiaan raudan, eli mikrosirujen puolelle, jotta Kiinan 5-vuotissuunnitelma itsenäisesti kehitetystä teknologista saavutettaisiin. Samantapaisia uutisia Kiinasta on odotettavissa lisää lähitulevaisuudessa. Näin ollen tästä voisi päätellä, että regulaatioprosessissa ollaan loppusuoralla.



Yllä: Fourton ESG Dynasty rahaston MSCI ESG arvosana on parhaillaan A, joka on kaikista MSCI:n arvostelemista rahastoista 42 % 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 / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiotorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

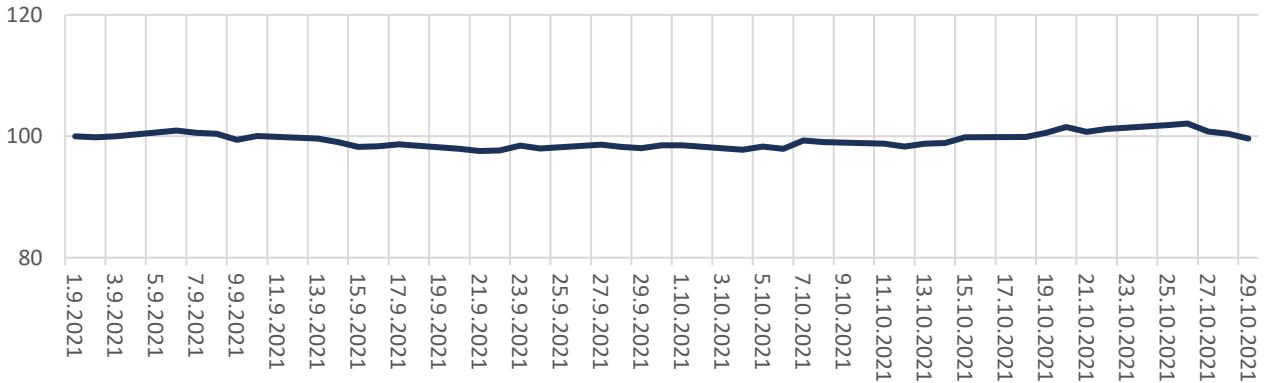
TELEFON +358 9 4393 780

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 31.10.2021

Rahasto-osuuden arvo	99,63 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2020	- €
Rahaston kokonaisarvo	20 051 562,03 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	201 265,5487 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,78 %
Käteinen	4,22 %

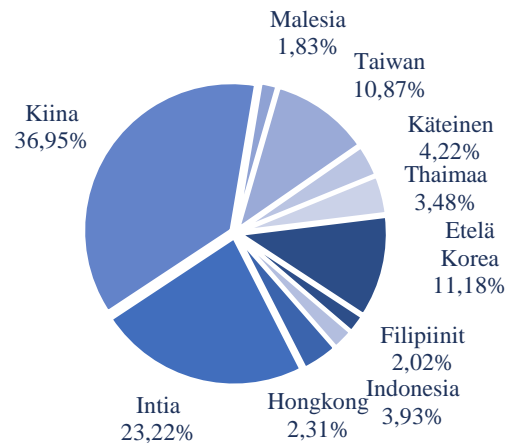
Tuotto

Tuotto 1 kk	1,15 %
Tuotto 3 kk	- %
Tuotto 6 kk	- %
Tuotto 9 kk	- %
Tuotto 12 kk	- %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 31.7.2009	-0,37 %

Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,50 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0275 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,03 % (10/21)

Tilanne 31.10.2021



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 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