

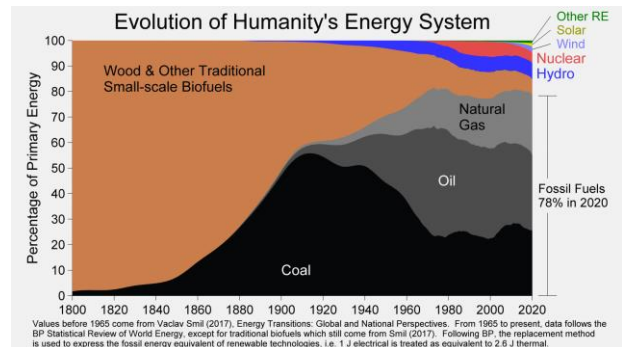
ESG vs Aasia

Joulukuun aikana Fourton ESG Dynasty nousi 2,02 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Dynasty nousi 0,86 % Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut 0,65 %.

ESG indekseillä, kuten muillakin indekseillä oli hyvin epäyhtenäinen vuosi tuottojen suhteen. Koko maailmaan sijoittavat ESG indeksit (MSCI World ESG Leaders +32 % euroissa) loistivat tuottoillaan, kun se heijasti länsimaiden osakemarkkinan tuottoja. Globaali kehittyvien maiden MSCI EM Extended Leaders indeksi tuotti ainoastaan 7,9 % euroissa mitattuna, kun taas MSCI EM Asia Leaders tuotti heikoiten +3,3 %. Tämä oli kuitenkin vahvemmin kuin Aasian yleisindeksin MSCI Asia (ex-Japan) indeksin tuotto +0,53 %. Huomionarvoista on, että kyseinen Aasian ESG indeksi on tuottanut lähes joka vuosi paremmin kuin Aasian yleisindeksi: tuottoero viiden vuoden aikana on +13,8 % ja 10 vuoden aikana yli 50 % Aasian yleisindeksiin nähden. ESG-teema vetää siis sijoitusvaroja puoleensa.

ESG Dynasty -rahaston osalta ei vielä ole olemassa tarpeeksi pitkäaikaista tuottohistoriaa, jotta voisimme tehdä mielekästä vertailua tuottojen kesken. Kuitenkin rahaston alusta 1. syyskuuta 2021 vuoden loppuun mennessä (eli neljän kuukauden aikana), Dynastyn tuottoero Asia ESG indeksiin nähden oli hieman alle 2 % indeksiä parempi.

Parhaillaan muuttujia vuoden 2022 osalta on useampia: inflaatio ja korkotilanne, G7-maiden keskuspankkien taseiden kasvattamisen hidastaminen ja ehkä supistaminen, epäyhtenäiset osaketuotot vuoden 2021 osalta, yli- ja alilyönnit tietyillä sektoreilla, Kiinan tilanne ja hyvin mahdollinen ”normaaliin” palautuminen koronan suhteen – vaikkakin ”poliittinen koronapandemia” saattaa vielä jatkuakin. Tämä kokonaisuudessaan tarkoittaa sitä, että sektori ja maakohtaista rotaatiota tulee tapahtumaan huomattavasti myös Aasian sisällä.



Yllä: Maailman eri energiamuotojen kehitys teollistumisen aikakauden alkupuolelta. Uusimmat energiamuodot tulevat kasvattamaan osuuttaan, ja luo huomattavia sijoitusmahdollisuuksia seuraaviksi vuosikymmeniksi. Lähde: Twitter

Olenainen ESG teeman osa-alue on ns. vähähiilinen maailma, minkä pitkäkestoisuutta ja vahvuutta voi kukin pohtia yllä olevasta kuvasta päätellen. Teemasta löytyy moninaisia ala-, -ylä-, -ja sivuteemoja; on kallista, tappiollista, vielä kalliimpaa ja pilvilinnojakin. Dynasty rahastolla altistusta tälle teemalle on hieman yli 12 % rahaston arvosta, ja olemme keskittyneet lähinnä erinomaisen markkinaosuuden omaaviin johtaviin ja voittoa tekeviin ”upstream” yhtiöihin, jotka myyvät tuotteitaan loppukäyttäjille.

Lopuksi, hyvää ja tuottoisaa uutta vuotta kaikille!

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

ESG: Erillinen, laajempi vastuullisuuskatsaus on saatavilla Dynasty -rahaston sivuilla.

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 Centraltor, 13. vån.
Tapiotorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

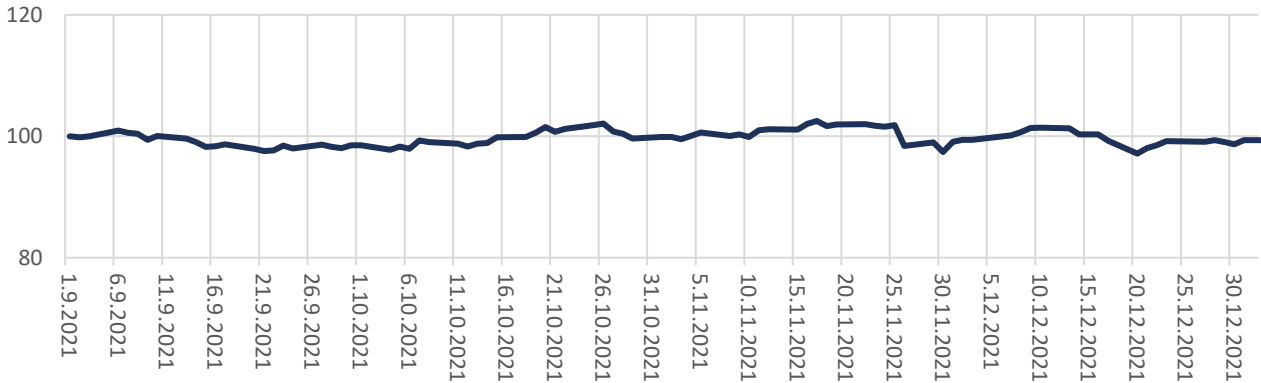
TELEFON +358 9 4393 780

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.

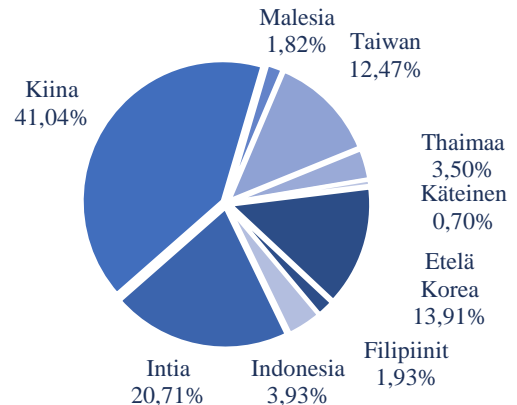
Tilanne 31.12.2021

Rahasto-osuuden arvo	99,35 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	- €
Rahaston kokonaisarvo	20 569 108,07 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	207 037,5205 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	99,30 %
Käteinen	0,70 %
Tuotto	
Tuotto 1 kk	2,02 %
Tuotto 3 kk	0,86 %
Tuotto 6 kk	- %
Tuotto 9 kk	- %
Tuotto 12 kk	- %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-0,65 %

Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	1,00 % (1,0 % 9-12/2021)
Säilytysyhteisön palkkio	0,055 % (0,055 % +alv 24 %) 9-12/21
Tuottosidonnainen palkkio	0,086 % (9-12/21)

Tilanne 31.12.2021



ESG Dynastyn 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2021

1. Samsung Electronics (Etelä-Korea)	5,66 %
2. State Bank of India (Intia)	5,56 %
3. Shenzhen Mindray Bio-Medic (Kiina)	5,14 %
4. Reliance Inds-Spons (Intia)	4,80 %
5. Taiwan semiconductor (Taiwan)	4,77 %
6. Lenovo Group Ltd (Kiina)	4,19 %
7. HDFC Bank LTD-ADR (Intia)	4,19 %
8. Goertek Inc A (Kiina)	4,02 %
9. Mediatek Inc (Taiwan)	3,87 %
10. Delta Electronics (Taiwan)	3,84 %
Kymmenen suurinta yhteensä	46,04 %

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 Centraltern, 13. vån.
Tapiortorget 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