

Sjoitusrahasto Fourton ESG Dynasty

Tilinpäätös

30.8.2021 - 31.12.2021

Osoite:
Tapiolan Keskustorni 13 krs.
02100 Espoo
Y-tunnus 3218386-8

Tilinpäätös tilikaudelta 30.8.2021 - 31.12.2021

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS..... 1

TASE 4

TULOSLASKELMA 5

LIITETIEDOT 6

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS..... 9

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ 9

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2031 asti. (KPL 2:10.1 §)

Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12 2027 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

Suomen Säätiötilipalvelu Oy
Auktorisoitu tilitoimisto
Annankatu 31-33 C 45
00100 Helsinki

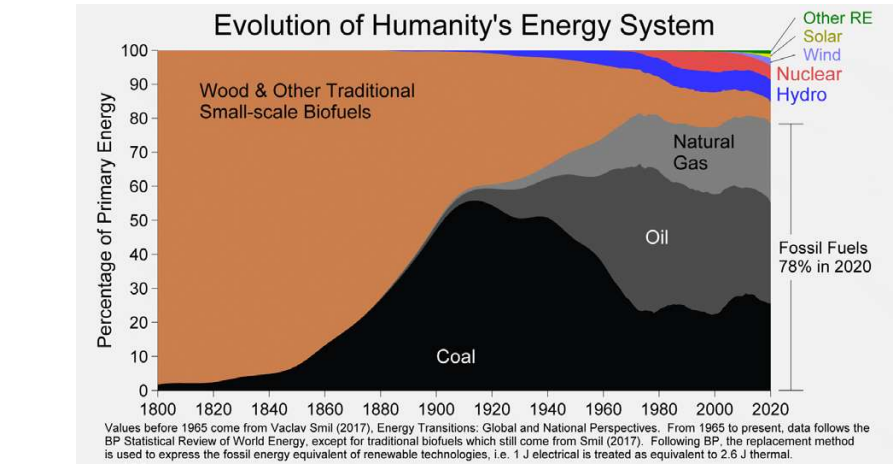
TOIMINTAKERTOMUS

Fourton ESG Dynasty aloitti toimintansa 1.9.2021 ja aloituspäivästä sen arvo on laskenut 0,65 %. Joulukuun aikana Fourton ESG Dynasty nousi 2,02 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Dynasty nousi 0,86 %.

ESG indekseillä, kuten muillakin indekseillä oli hyvin epäyhtenäinen vuosi tuottojen suhteen. Koko maailmaan sijoittavat ESG indeksit (MSCI World ESG Leaders +32 % euroissa) loistivat tuotoillaan, 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.



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 pilvininnojakin. 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.

ESG Dynastyn 15 suurinta sijoituskohdetta:

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 %
11.	Tencent Holdings (Kiina)	3,77 %
12.	PTT Exploration & Production PCL (Thaimaa)	3,50 %
13.	LG Chem Ltd (Etelä-Korea)	3,44 %
14.	Ping An Insurance Group Co-h (Kiina)	3,40 %
15.	ICICI Bank Ltd (Intia)	3,18 %
15 suurinta yhteensä		63,33 %

Suurimmat ostot 1.9-31.12.2021 aikana olivat: Samsung Electronics Co, State Bank of India, HDFC Bank Ltd, Taiwan Semiconductor, Reliance Inds-Spons.

Suurimmat myynnit 1.9-31.12.2021 aikana olivat: Indah Kiat Pulp & Paper TBK.

Kuvaus missä määrin kestävät ominaisuudet tai tavoitteet on saavutettu

ESG Dynasty rahasto on artikla 8 mukainen rahasto, joten sen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kestävyysriskit ja pääasialliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Rahasto on sijoittanut toiminta-aikanaan ainoastaan yhtiöihin (100 % salkun yhtiöistä), joiden ESG arvosana (perustuen MSCI:n (ESG) kestävyysarvosanoihin) on niin hyvä, että yhtiö olisi yksistään tämän arvosanan perusteella otettu mukaan Aasian maantieteellisen alueen kestävän kehityksen (ESG) osakeindekseihin, joten näin ollen kestävät ominaisuudet ja tavoitteet on saavutettu.

Kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus, mukaan lukien DNSH-tiedot kestävästä sijoituksista

Euroopan Unionin taksonomiasääntely ei koske aasialaisia yhtiöitä, joten DNSH (eli Do-No-Significant-Harm) -tietoja salkun yhtiöistä ei ole parhaillaan saatavilla.

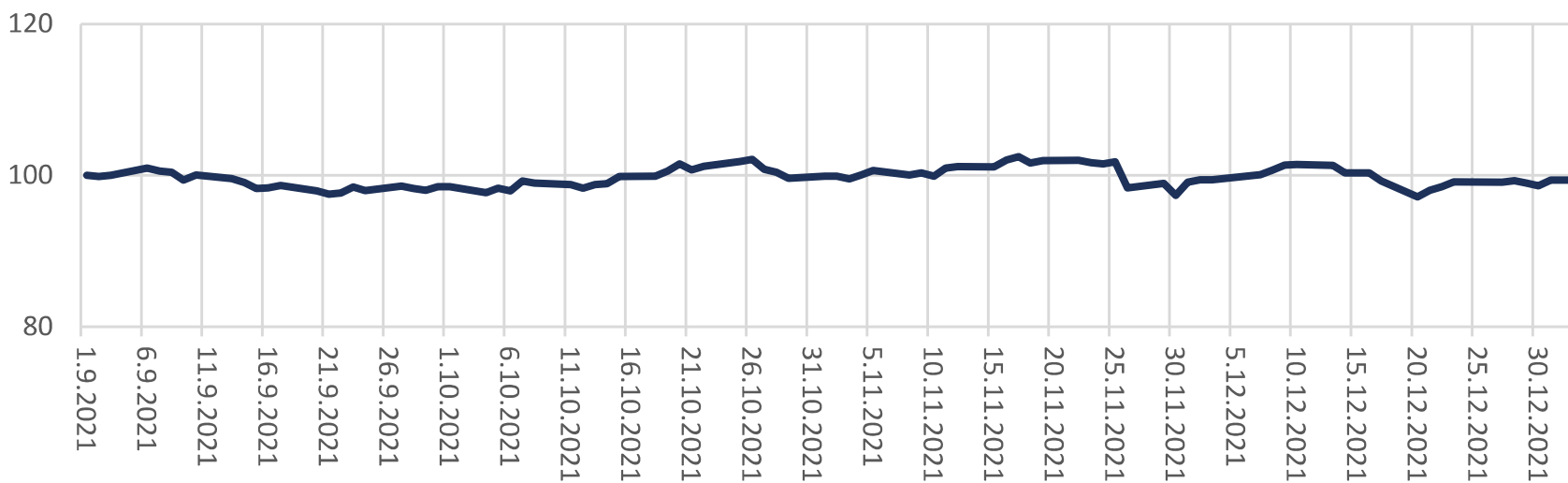
Toimet kestävien ominaisuuksien edistämiseksi ja kestävien tavoitteiden saavuttamiseksi

Rahaston salkun MSCI ESG arvosana on joulukuussa 2021 julkaistun rahaston ESG-vastuullisuusraportin mukaan parempi kuin MSCI EM Asia ESG Leaders -indeksin arvosana, joten näemme, että rahaston kestävyysominaisuuksia on edistetty ja tavoitteet on saavutettu. Vaikka Fourton ESG Dynasty rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä, kestävyysriskien arvioimiseksi ja ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen laajuuden arvioimiseksi, rahasto vertailee ESG pisteytystään yllä mainittuun indeksiin nähden.

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

Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

ESG Dynasty — arvon kehitys

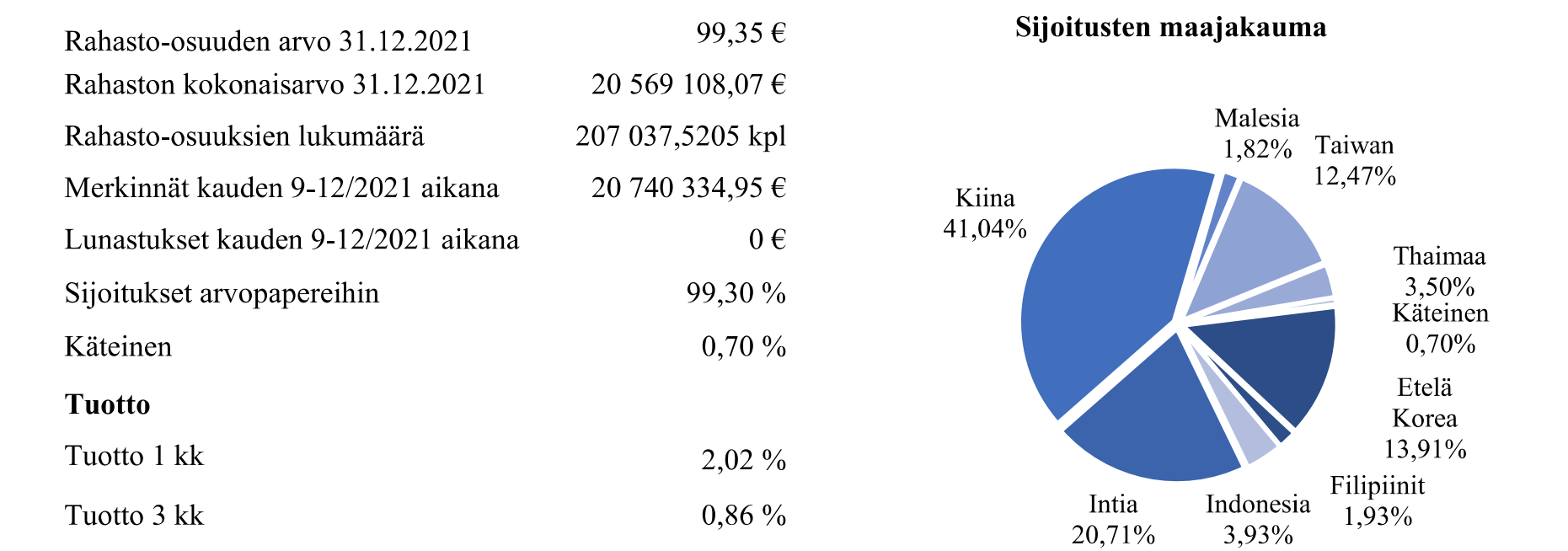


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2021	99,35 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2021	20 569 108,07 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	207 037,5205 kpl
Merkinnät kauden 9-12/2021 aikana	20 740 334,95 €
Lunastukset kauden 9-12/2021 aikana	0 €
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 % (0,34 % 9-12/2021)
Säilytysyhteisön palkkio	0,055 % (0,043 % +alv 24 % 9-12/21)
Tuottosidonnainen palkkio	0,20 % (9-12/21)

Tunnusluvut 1.9-31.12.2021	
Salkun kierto nopeus	32,17 %
Juoksevat kulut	0,38 %
Volatiliteetti	N/A % (Lähde:
Rahastoraportti)	



TASE

31.12.2021

V a s t a a v a a

Arvopaperit markkina-arvoon	20.435.481,41
Muut saamiset	
Muut	3.945,96
Rahat ja pankkisaamiset	
Pankkisaamiset	139.716,97
V a s t a a v a yhteensä	20.579.144,34

V a s t a t t a v a a

RAHASTON ARVO	20.569.108,06
VIERAS PÄÄOMA	
Muut lyhytaikaiset velat	
Muut velat	10.036,28
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	10.036,28
V a s t a t t a v a a yhteensä	20.579.144,34

TULOSLASKELMA

30.8. - 31.12.2021
5kk

TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	
Arvopapereiden nettotuotot	-64.956,12
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	47.660,04
Korkotuotot	50,40
Muut tuotot	<u>25.848,07</u>
Tuotot yhteensä	8.602,39
KULUT	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-108.097,98
Säilytysyhtiölle	<u>-8.268,41</u>
Palkkiokulut yhteensä	-116.366,39
Korkokulut	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	
Muille	-6.511,96
Muut kulut	<u>-16.139,09</u>
KULUT YHTEENSÄ	<u>-139.017,44</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u>-130.415,05</u>

LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet
Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvonmuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät
Ulkomaanrahan määräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin julkaisemaan kurssiin.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	2021
Luovutustappiot	-365.757,02
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	<u>300.800,90</u>
Yhteensä	-64.956,12
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	
Arvon nousut tilikauden aikana	874.363,82
Arvon laskut tilikauden aikana	<u>-573.562,92</u>
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	300.800,90

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut 2021
Kaupankäyntikulut 47.810,58

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Rahaston arvo	
Rahaston arvo 30.8.	2021 0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	20.699.523,11
Tilikauden voitto/tappio	<u>-130.415,05</u>
Rahaston arvo 31.12	20.569.108,06

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista
Rahasto on kasvurahasto, eikä näin ollen jaa voitto-osuuksia.

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely			
	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	20.435.481,41	20.435.481,41	99,35%
Kassa ja muut varat, netto	133.626,65	143.662,93	0,65%
Rahaston arvo	20.569.108,06	20.579.144,34	100,00%

	Määrä	Kurssi		Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
Osake						
Valuuttamääräiset CNY = 7,1947						
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	7 402	588,00	CNY	4 352 376,00	604 941,97	2,94%
GOERTEK INC -A	110 000	54,10	CNY	5 951 000,00	827 136,64	4,02%
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	10 000	326,80	CNY	3 268 000,00	454 223,25	2,21%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	20 000	380,80	CNY	7 616 000,00	1 058 556,99	5,14%
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	32 500	110,31	CNY	3 585 075,00	498 293,88	2,42%
Yhteensä					3 443 152,74	16,73%
Valuuttamääräiset HKD = 8,8333						
Alibaba Group Holding LTD	40 000	118,90	HKD	4 756 000	538 417,13	2,62%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	400 000	5,40	HKD	2 160 000	244 529,22	1,19%
China Mengniu Dairy CO	125 000	44,20	HKD	5 525 000	625 474,06	3,04%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	250 000	21,30	HKD	5 325 000	602 832,46	2,93%
LENOVO GROUP LTD	850 000	8,96	HKD	7 616 000	862 191,93	4,19%
Ping An Insurance Group Co-h	110 000	56,15	HKD	6 176 500	699 229,05	3,40%
Tencent Holdings LTD	15 000	456,80	HKD	6 852 000	775 701,04	3,77%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	380 000	15,20	HKD	5 776 000	653 889,26	3,18%
Yhteensä					5 002 264,16	24,31%
Valuuttamääräiset IDR = 16 100,42						
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	800 000	7 025,00	IDR	5 620 000 000,00	349 059,22	1,70%
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1 800 000	4 110,00	IDR	7 398 000 000,00	459 491,12	2,23%
Yhteensä					808 550,34	3,93%
Valuuttamääräiset KRW = 1 346,38						
HANA FINANCIAL GROUP	17 500	42 050,00	KRW	735 875 000,00	546 558,18	2,66%
LG Chem Ltd	1 550	615 000,00	KRW	953 250 000,00	708 009,63	3,44%
SK Innovation Co Ltd	2 500	238 500,00	KRW	596 250 000,00	442 854,17	2,15%
Yhteensä					1 697 421,98	8,25%
Valuuttamääräiset MYR = 4,7184						
MISC BHD	250 000	7,05	MYR	1 762 500,00	373 537,64	1,82%
Yhteensä					373 537,64	1,82%
Valuuttamääräiset PHP = 57,7630						
BDO UNIBANK INC	100 000	120,70	PHP	12 070 000,00	208 957,29	1,02%
GT Capital Holdings INC	20 100	540,00	PHP	10 854 000,00	187 905,75	0,91%
Yhteensä					396 863,04	1,93%
Valuuttamääräiset THB = 37,6530						
PTT Exploration & Production PCL	230 000	118,00	THB	27 140 000,00	720 792,50	3,50%
Yhteensä					720 792,50	3,50%
Valuuttamääräiset TWD = 31,3538						
Delta Electronics Inc	90 000	275,00	TWD	24 750 000,00	789 378,00	3,84%
MEDIATEK INC	21 000	1 190,00	TWD	24 990 000,00	797 032,58	3,87%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	50 000	615,00	TWD	30 750 000,00	980 742,37	4,77%
Yhteensä					2 567 152,94	12,47%
Valuuttamääräiset USD = 1,1326						
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	800	1649,00	USD	1 319 200	1 164 753,66	5,66%
Axis Bank Ltd- GDR Reg S	15 000	46,20	USD	693 000	611 866,50	2,97%
HDFC BANK LTD-ADR	15 000	65,07	USD	976 050	861 778,21	4,19%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	37 500	19,79	USD	742 125	655 240,16	3,18%
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	17 500	63,95	USD	1 119 125	988 102,60	4,80%
State Bank of Indi-GDR Reg S	21 000	61,70	USD	1 295 700	1 144 004,94	5,56%
Yhteensä					5 425 746,07	26,37%

Osakkeet yhteensä	20 435 481,41	99,30%
Arvopaperit yhteensä	20 435 481,41	99,30%

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	2021
A-sarja	207.037,5205
Rahasto-osuuden arvo	2021
A-sarja	99,35

MUUTA LISÄTIETOA:

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltynä

	Tilik.alussa	Tilik.lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	6	9
Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat		
Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:		740.765,58
Edunsaajien lukumäärä:		9
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:		26.300,00
Edunsaajien lukumäärä:		3
Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu		
Toimitusjohtaja:		124.909,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:		240.625,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimiville henkilöille ei ole maksettu muuttuvia palkkoja tai palkkioita.		

Palkat ja palkkiot on laskettu yhtiön hallituksen kokouksessaan 3/2016 vahvistaman palkka- ja palkkiopolitiikan mukaan. Yksityiskohtainen palkka- ja palkkiopolitiikka julkaistaan virallisessa rahastoesitteessä, joka on saatavilla yhtiön internet-sivuilla www.fourton.fi.

Sijoitusrahastojen varoista ei ole maksettu palkkoja tai palkkioita. Palkkojen ja palkkioiden maksamisessa on noudatettu Sijoitusrahastolakia ja yhtiön hallituksen vahvistamia palkka- ja palkitsemisperiaatteita.

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Helsinki, ____/____ 2022

Mikael Wahlström
Hall.puh.johtaja

Anu Enroth
Toimitusjohtaja

Juuso Mykkänen

Tommi Mäkelä

Matti Ollikainen

Jan-Erik Saarinen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, ____/____ 2022

Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Mika Järvinen
KHT

This documents contains 11 pages before this page
Dokumentet inneholder 11 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 11 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 11 sider før denne side

Detta dokument innehåller 11 sidor före denna sida

JUUSO OLAVI MYKKÄNEN

f1b4a2a5-46ee-4982-a5a577b04cb - 2022-02-23 10:11:23 UTC +02:00
BankID / MobileID - 89d340a3-6b3a-4b83-8eda-6988a7842d16 - FI

ANU ENROTH

864a48d1-8a9a-4180-a839-f6c44717418 - 2022-02-23 10:19:42 UTC +02:00
BankID / MobileID - 11d31c2d-0707-497a-b493-03ca3e1812b9 - FI

MIKAEL JOHAN WAHLSTRÖM

affd4073-4ecf-4d26-8808-7d1a15e90ce - 2022-02-23 10:39:39 UTC +02:00
BankID / MobileID - 25c132b2-dfe8-4b3c-ac04-ab998ea44d79e - FI

Jan-Erik Saarinen

b4143404-ec7e-4cd5-a69a-78b6c3670e96 - 2022-02-23 20:12:29 UTC +02:00
BankID / MobileID - 90c3184a-95f4-4ff9-a6c9-ee17503a9e09 - FI

MATTI HENRIK OLLIKAINEN

2818ead0-b67c-4e49-8293-5e1c01a82c47d - 2022-02-24 02:15:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - 45b1240d-eda2-487c-beb0-d3d6868caeca - FI

Tommi Kalevi Mäkelä

7f6ed730-5ab9-4790-9e6d-1bcb6a3b1cc14 - 2022-02-24 18:22:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - faab55df-23d6-4b9e-bcfe-19d990309608 - FI

authority to sign	asemavaltuus	ställningsfullmakt	autoritet til å signere	myndighed til at underskrive
representative	nimenkirjoitusoikeus	firmatekningsrätt	representant	repræsentant
custodial	huoltaja/edunvalvoja	förvaltare	foresatte/verge	frihedsberøvende

SIGNATURES

ALLEKIRJOITUKSET

UNDERSKRIFTER

SIGNATURER

UNDERSKRIFTER

This documents contains 12 pages before this page

Dokumentet inneholder 12 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 12 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 12 sider før denne side

Detta dokument innehåller 12 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende