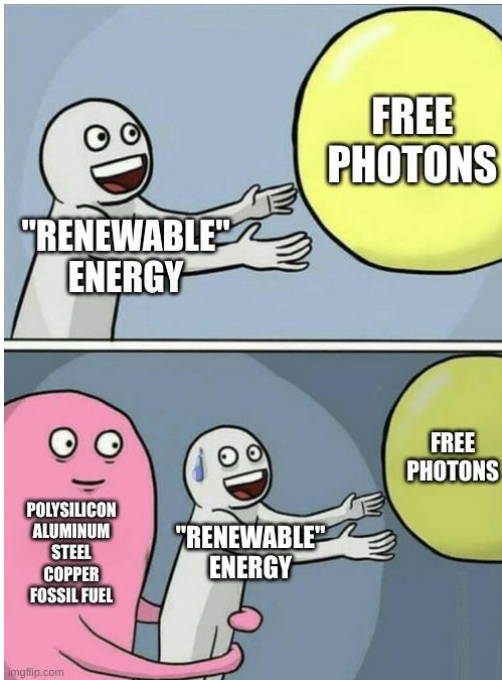


## ESG sykli – realismin paluu

Syyskuussa Fourton ESG Dynasty laski -8,07 %. Vuoden kolmannen neljänneksen aikana kehitys on -4,14 % ja puolen vuoden kehitys -5,65 %. Vuoden alusta Dynastyn kehitys on -10,44 % ja kahdentoista kuukauden kehitys on -9,66 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -11,02 %.

Dynasty -rahaston arvo laski syyskuun tuulien mukana -7,62 %, kun MSCI Asia ESG leaders indeksi laski vastaavasti -11,66 % ja USA:n S&P500 -indeksi -7,9 %. Aasiassa parhaiten pärjäisivät ASEAN (poislukien Vietnam) -ja Etelä-Aasian maiden osakemarkkinat, joiden taloudellinen korrelaatio länsimaailmaan on suhteellisen vähäistä.

Yleisen länsimaiden ja länsimaariippuvaisten karhumarkkinan myötä vuonna 2022, on karhumarkkina tarttunut myös ESG-teemaan, joka kuplaantui huomattavasti viimeisen 10 vuoden aikana. Tämä koskee erityisesti ”E” eli environment tai ns. ”uusiutuva energia” osastoa. Esimerkiksi valmiina lopputuotteena aurinkopaneelien sanotaan pelastavan maailman ”ilmastokatastrofilta”, mutta mm. silikonin valmistamiseen tarvitaan huomattava määrä kvartsihiekkaa, korkealaatuista koksiihiiltä ja fossiilisia polttoaineita. Samanlainen logiikka koskee lopputuotteina myös sähköautoja ja tuulivoimaloita, jotka kaikki kuitenkin kuluvat käytössä ja ne joudutaan uusimaan aina aika ajoin. Lisäksi kyseisten uusiutuvien energiantuotantolaitteiden kierrätys on hyvin vaikeaa eli hyvin kallista. ESG-liikkeen keskiössä, eli EU:ssa, poliittinen suhtautuminen uusiutuvaan energiaan olisi mitä luultavimmin pragmaattisempaa, jos aurinkopaneelien, sähköautojen akkujen ja tuulivoimaloiden koko tuotantoprosessi olisi näkyvillä eli Euroopan mantereella.



### Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS  
Hagalunds Centraltor, 13. vån.  
Tapiorget 1, 02100 Esbo  
PB 111, 02101 Esbo

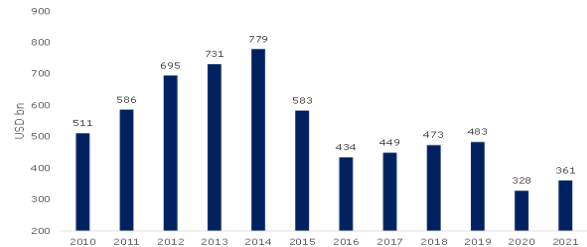
TELEFON +358 9 4393 780

### Fourton Fund Management Company

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

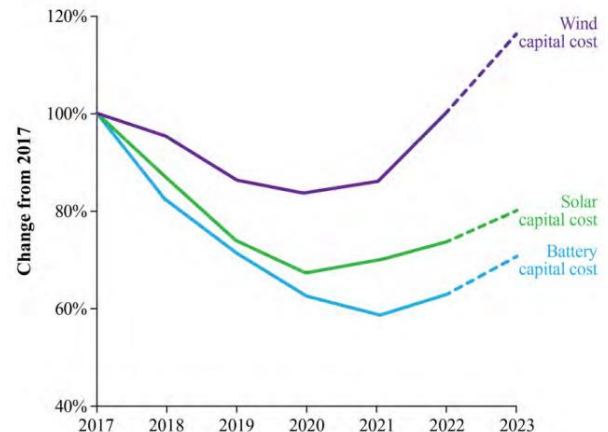
www.fourton.fi

Yllä olevan mukaan ESG Dynasty -rahaston pragmaattinen sijoitusstrategia ottaa myös ESG teeman epäkohdat mukaan sijoituspäätöksissään. Näin ollen olemme keskittyneet teeman sisällä hyvät ESG arvot omaaviin yhtiöihin riippumatta näiden toimintasektoreista. Salkusta löytyy mm. yhtiöitä, jotka palvelevat fossiilisten polttoaineiden tuottajia, kaasuyhtiö, öljynjalostamo, mutta myös litiumin, kobolttin ja sähköautojen akkujen tuottajia/valmistajia.



Yllä: Globaalit öljy&kaasu-alan investoinnit tuotannon kasvattamiseen vuodesta 2010. Investointien vähentyminen on ollut myös poliittinen päätös, jotta uusiutuvat energiamuodot olisivat kilpailukykyisempiä fossiilisiin verrattuna, mutta tämä on nyt alkanut esimerkiksi öljyn korkean hinnan myötä vaikuttaa uusiutuviin hintoja nostattavana seikkana. Inflaatio on näin ollen myös poliittinen asia, mutta on vaikea nähdä nykyisten poliitikkojen muuttavan mieltään ennen kuin paine on huomattavan suuri.

## Green Machines Costs Rising

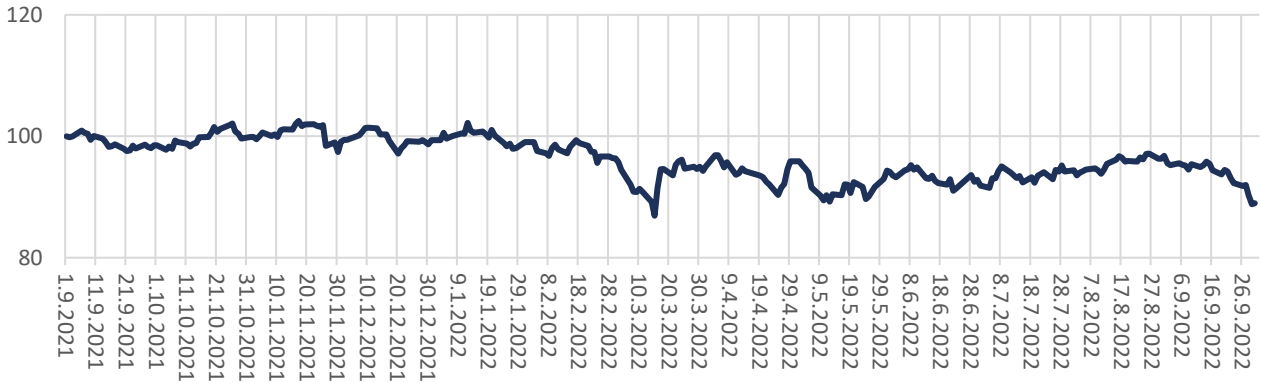


Yllä: Uusiutuvien energiamuotojen hintojen pohjakosketus on nähty.

Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

Erillinen, laajempi ESG-katsaus on saatavilla Dynasty -rahaston sivulla.

## ESG Dynasty — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

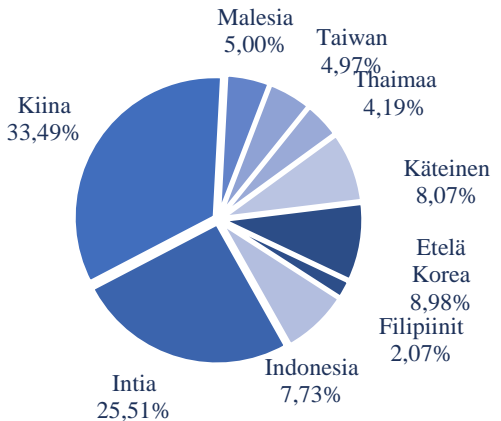
### Tilanne 30.9.2022

Rahasto-osuuden arvo	88,98 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2021	98,50 €
Rahaston kokonaisarvo	21 657 040,09 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	243 378,6419 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	91,93 %
Käteinen	8,07 %
<b>Tuotto</b>	
Tuotto 1 kk	-8,07 %
Tuotto 3 kk	-4,14 %
Tuotto 6 kk	-5,65 %
Tuotto 9 kk	-10,44 %
Tuotto 12 kk	-9,66 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-11,02 %

### Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,75 % (1,0%)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0411 % (0,055% +alv 24%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-9/22)

### Tilanne 30.9.2022



### ESG Dynastyn 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.9.2022

1. State Bank of Indi-GDR Reg S (Intia)	6,16 %
2. Reliance Inds-Spons (Intia)	5,12 %
3. Icici Bank Ltd-Spon ADR (Intia)	4,47 %
4. Shenzhen Mindray Bio-Medic (Kiina)	3,98 %
5. Alibaba Group Holding LTD (Kiina)	3,86 %
6. Bank Mandiri Persero Tbk (Indonesia)	3,80 %
7. Samsung Electronics (Etelä-Korea)	3,49 %
8. Taiwan Semiconductor (Taiwan)	3,12 %
9. Housing Development Finance (Intia)	3,06 %
10. Axis Bank Ltd- GDR Reg S (Intia)	3,04 %
<b>Kymmenen suurinta yhteensä:</b>	<b>40,10 %</b>

#### 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.  
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