

Sjoitusrahasto Fourton ESG Dynasty

Tilinpäätös

1.1.2022 - 31.12.2022

Osoite:
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs.
00210 Helsinki
Y-tunnus 3218386-8

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.2022 - 31.12.2022

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS.....	1
TASE	5
TULOSLASKELMA	6
LIITETIEDOT	7
TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS	10
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ	10
LIITE: Kestävyyteen liittyvät tiedot 2022	11

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2032 asti. (KPL 2:10.1 §)
Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2028 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

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

TOIMINTAKERTOMUS

Ensimmäisenä kokonaisena toimintavuotenaan Fourton ESG Dynastyn arvo laski 8,50 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -9,09 %.

Vuoden viimeisen kuukauden aikana Dynasty rahasto otti takapakkia vahvan marraskuun jälkeen. Aasiassa ainoastaan HongKongissa listatut kiinalaiset ja malesialaiset osakkeet tuottivat positiivisesti kuukauden aikana, kun taas Korea ja Taiwan, joiden historiallinen korrelaatio USA:n osakemarkkinoihin on korkea, tuottivat heikoiten. Muiden Aasian maiden osakemarkkinoilta vaikutti olevan normaalia voittojen kotiutusta, mutta ilmassa oli myös selkeästi rotaatiota Kiinaan, kun erittäin alhaiset valuaatiot ja käännös maan koronapolitiikassa alkoivat tehdä Kiinan sijoittajille mielenkiintoisemmaksi. Suhteellisesti Dynasty rahastolla oli kuitenkin hyvä vuosi, kun rahaston epävirallinen vertailuindeksi MSCI EM Asia ESG Leaders tuotti -18,48 % eli Dynastyn ylituotto kyseiseen indeksiin nähden rahaston ensimmäisen täyden kalenterivuoden aikana oli +9,98 %.

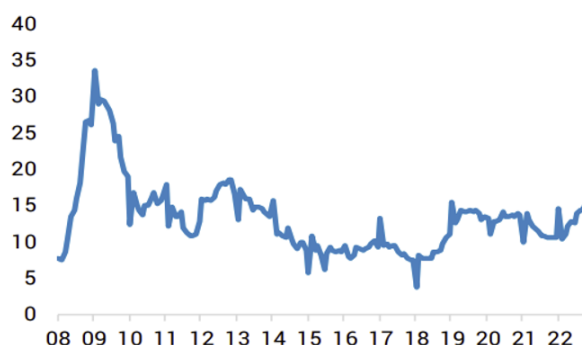
Muutos Kiinan koronapolitiikassa saa koronataipaukset nousemaan huomattavasti vuoden ensimmäisten viikkojen ja kuukausien aikana, kun tavoiteltava joukkoimmuniiteetti laajenee koko kansan kattavaksi samaan tapaan kuin 2021-2022 lähes kaikkialla muualla maailmassa. Koronarajoitukset taloudessa ovat saaneet kuluttajien luottamuksen ja vähittäismyynnin olemaan alamaissa, kun selkeää politiikan muutosta ei ole tapahtunut ennen kuin vuoden 2022 loppupuolella. Ottaen huomioon, että Kiina on maailman toiseksi suurin talous, ei kiinalaisten kuluttajien ostovoimaa globaalissa mittakaavassa voi vähätellä. Esimerkiksi pelkästään turismin osalta vuonna 2019, Kiinasta tehtiin n. 170 miljoonaa ulkomaan matkaa (vertailun vuoksi vuonna 2021 alle 10 miljoonaa matkaa ja 9 kk 2022 alle 5 miljoonaa matkaa), joten näiden turistien paluu tulee olemaan huomattava taloudellinen sysäys usealle maalle etenkin Aasiassa, mutta myös muualla maailmassa.



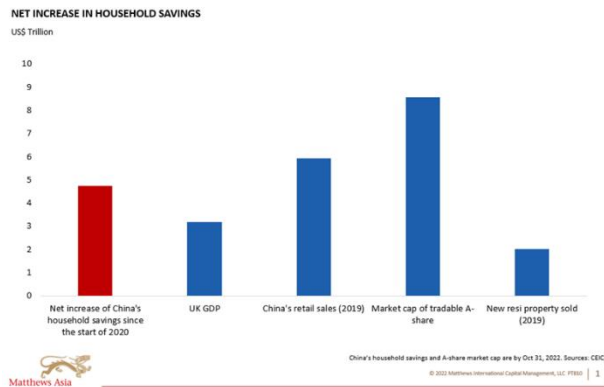
Yllä: Kiinan vähittäismyynnin kasvu vuositasolla oli marraskuussa yli 5 % pakkasella, mutta koronarajoitusten purkautuminen tulee mitä luultavimmin tekemään tähän huomattavan kääntein vuonna 2023, kuten vuosina 2021-2022 länsimaissa – tätä Kiinan osakemarkkina ei vielä hinnoittele. Lähde: tradingeconomics.com

Finanssikriisin 2008-2009 jälkeen Kiinan massiivinen tukiaispolitiikka oli suurimpia tekijöitä, jotta maailmantalous saatiin takaisin kasvu-uralle. Kiinalaiset kuluttajat ovat parhaillaan myös suuressa osassa nyt ainakin Kiinan ja Aasian kasvun suhteen, mutta myös isohko tekijä muun maailman suhteen.

China Household Deposit Growth (YoY %)



Yllä: Kiinalaisten korkea säästämisaste näkyy kotitalouksien pankkitilien kasvuna, mutta isohko kysymysmerkki on vielä, alkavatko kansalaiset näitä varoja kuluttamaan. Lähde: Jefferies.



Yllä: Vertailun vuoksi Kiinan kotitalouksien säästöt vuoden 2020 alusta mm. korkeammalla tasolla kuin Iso-Britannian BKT. Lähde: Matthews Asia

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

Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

ESG Dynastyn 15 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2022

1. State Bank of India-GDR Reg S (Intia)	5,35%
2. Reliance Inds-Spons (Intia)	4,82 %
3. China Merchants Bank_H (Kiina)	4,75 %
4. Alibaba Group Holding LTD (Kiina)	4,69 %
5. Icici Bank LTD-SPON ADR (Intia)	4,18 %
6. Shenzhen Mindray Bio-Medic-A (Kiina)	3,88 %
7. Samsung Electronics (Etelä-Korea)	3,75 %
8. Axis Bank Ltd- GDR Reg S (Intia)	3,43 %
9. Swire Pacific LTD – CL A (Kiina)	3,17 %
10. LG Chem Ltd (Etelä-Korea)	3,13 %
11. Housing Development Finance (Intia)	3,11 %
12. Taiwan Semiconductor (Taiwan)	3,10 %
13. JD.COM Inc -CL A (Kiina)	2,99 %
14. MISC BHD (Malesia)	2,71 %
15. Thai Union Group PCL (Thaimaa)	2,70 %
15 suurinta yhteensä:	55,76 %

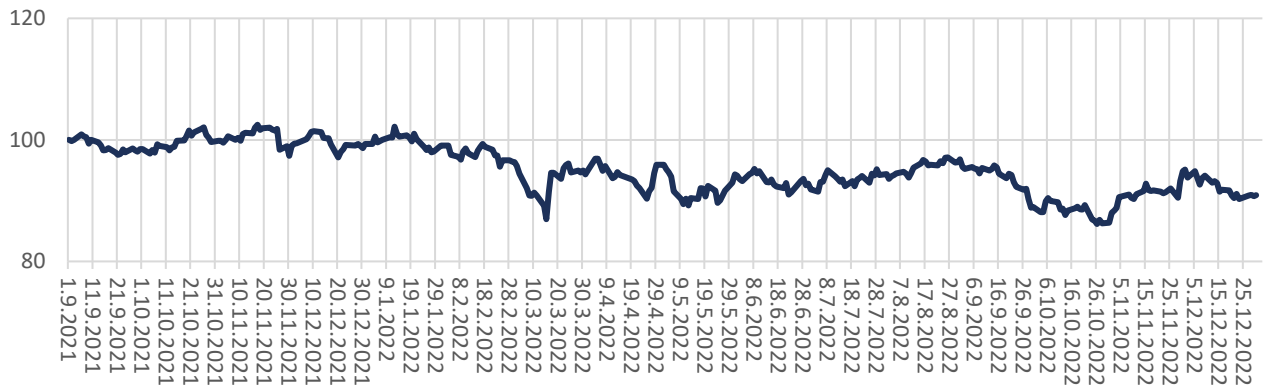
Suurimmat ostot 1.1.-31.12.2022 aikana olivat: China Merchants Bank, China Communications Servi-H, JD.COM Inc -CL A, Housing Development Finance ja Thai Union Group PCL.

Suurimmat myynnit 1.1.-31.12.2022 aikana olivat: HDFC Bank Ltd, Lenovo Group Ltd, Delta Electronics Inc, PTT Explor&Prod Pcl, Goertek Inc.

Omistajaohjaus tilikauden aikana

Fourton Oy:n hallituksen päätöksen mukaisesti Fourton toimii lähtökohtaisesti passiivisena omistajana hallinnoimiensa rahastojen omistamissa yhtiöissä eikä osallistu yhtiökokouksiin tai käytä äänioikeutta. Fourton Oy:n hallitus voi kuitenkin päättää aktiivisesta omistajaohjauksesta eli yhtiökokouksiin osallistumisesta ja äänioikeuden käyttämisestä yksittäistapauksissa, lähinnä silloin, kun rahastojen omistusosuus jossakin yhtiössä on merkittävä ja/tai käsiteltävä asia on omistajien kannalta merkittävä. Rahasto ei sääntöjensä mukaan harjoita arvopaperilainausta, joten vaikuttamistoimiin tai yhtiökokousvaikuttamiseen ei näin ollen liity arvopaperilainastoimintaa. Tilikauden 2022 aikana ei osallistuttu yhtiökokouksiin.

ESG Dynasty — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022	90,91 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2021	99,35 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	-
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2022	22 108 797,74 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2021	20 569 108,07 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2020	-
Rahasto-osuuksien lkm 31.12.2022	243 189,9779 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	98,00 %
Käteinen	2,00 %
Tuotto	
Tuotto 1 kk	-4,16 %
Tuotto 3 kk	2,17 %
Tuotto 6 kk	-2,06 %
Tuotto 9 kk	-3,61 %
Tuotto 12 kk	-8,50 %
Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-9,09 %

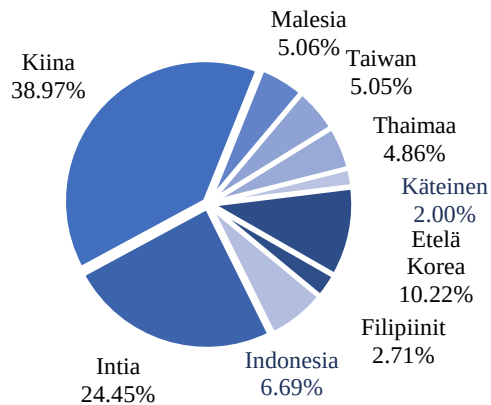
Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	1,00 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,055 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-12/22)

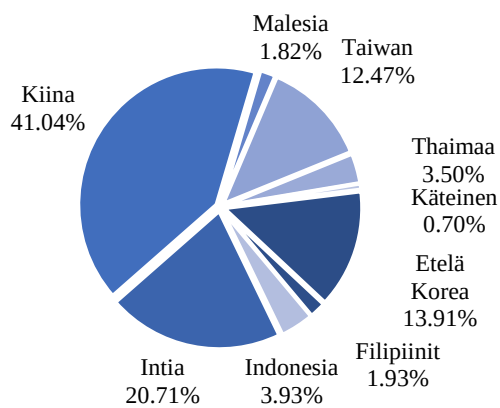
Tunnusluvut

Salkun kiertonopeus	89,42 %
Jatkuvaluonteiset kulut	1,63 %
Volatiliteetti 12 kk	17,10 % (Lähde Bloomberg)

Sijoitusten maajakauma 31.12.2022



Sijoitusten maajakauma 31.12.2021



TASE

	31.12.2022	31.12.2021
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	21.677.837,19	20.435.481,41
Muut saamiset		
Muut	3.808,79	3.945,96
Rahat ja pankkisaamiset		
Pankkisaamiset	437.996,32	139.716,97
V a s t a a v a a yhteensä	22.119.642,30	20.579.144,34
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	22.108.797,74	20.569.108,06
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat		
Muut	10.844,56	10.036,28
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	10.844,56	10.036,28
V a s t a t t a v a a yhteensä	22.119.642,30	20.579.144,34

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2022 12kk	30.8. - 31.12.2021 5kk
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-2.149.471,54	-64.956,12
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	428.689,54	47.660,04
Korkotuotot	8.146,53	50,40
Muut tuotot	<u>97.092,71</u>	<u>25.848,07</u>
Tuotot yhteensä	-1.615.542,76	8.602,39
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-215.239,24	-108.097,98
Säilytysyhtiölle	<u>-20.578,62</u>	<u>-8.268,41</u>
Palkkiokulut yhteensä	-235.817,86	-116.366,39
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1.201,34	-6.511,96
Muut kulut	-107.797,36	-16.139,09
KULUT YHTEENSÄ	<u>-344.816,56</u>	<u>-139.017,44</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u>-1.960.359,32</u>	<u>-130.415,05</u>

LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos 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	2022	2021
Luovutusvoitot	380.258,19	0,00
Luovutustappiot	-1.224.151,22	-365.757,02
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	<u>-1.305.578,51</u>	<u>300.800,90</u>
Yhteensä	-2.149.471,54	-64.956,12

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	2022	2021
Arvon nousut tilikauden aikana	3.507.840,24	874.363,82
Arvon laskut tilikauden aikana	<u>-4.813.418,75</u>	<u>-573.562,92</u>
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1.305.578,51	300.800,90

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut 2022

	2022	2021
Kaupankäyntikulut	54.428,83	47.810,58

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Rahaston arvo

	2022	2021
Rahaston arvo 1.1.	20.569.108,06	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	3.549.511,99	20.699.523,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	-49.462,99	0,00
Tilikauden voitto/tappio	<u>-1.960.359,32</u>	<u>-130.415,05</u>
Rahaston arvo 31.12	22.108.797,74	20.569.108,06

Fourton ESG Dynasty -sijoitusrahaston arvo tilinpäätöksessä perustuu arvonlaskentaan 30.12.2022, sillä 31.12.2022 ei ollut yleinen pankkipäivä Suomessa. Rahaston arvo ei sisällä hallinnointipalkkiota eikä säilytysyhteisöpalkkiota 31.12.2022 päivältä. 31.12.2022 päivän osalta hallinnointipalkkio oli 614,89 euroa ja säilytyspalkkio 55,71 euroa, ja ne on veloitettu rahastolta seuraavan tilikauden puolella.

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista

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

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely

	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	21.677.837,19	1.242.355,78	98,05%
Kassa ja muut varat, netto	430.960,55	297.333,90	1,95%
Rahaston arvo	22.108.797,74	1.539.689,68	100,00%
	Määrä	Markkina-arvo	Markkina-arvo
	Kurssi		% rahaston arvosta

				(valuutta)	EUR	
Osake						
Valuuttamääräiset CNY = 7,3582						
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	3 402	393.42	CNY	1 338 414,84	181 894,33	0,82%
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	450 000	6,06	CNY	2 727 000,00	370 606,94	1,68%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	20 000	315.97	CNY	6 319 400,00	858 824,17	3,88%
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	58 000	55.63	CNY	3 226 540,00	438 495,83	1,98%
Yhteensä					1 849 821,27	8,36%
Valuuttamääräiset HKD = 8,3163						
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	100 000	86.25	HKD	8 625 000	1 037 119,87	4,69%
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	1 500 000	2,85	HKD	4 275 000	514 050,72	2,32%
CHINA FEIHE LTD	350 000	6,64	HKD	2 324 000	279 451,20	1,26%
CHINA MENGNIU DAIRY CO	125 000	35.40	HKD	4 425 000	532 087,59	2,41%
CHINA MERCHANTS BANK-H	200 000	43.65	HKD	8 730 000	1 049 745,68	4,75%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	170 000	20.60	HKD	3 502 000	421 100,73	1,90%
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	80 000	19.44	HKD	1 555 200	187 006,24	0,85%
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	35 000	58.30	HKD	2 040 500	245 361,52	1,11%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	400 000	11,40	HKD	4 560 000	548 320,77	2,48%
JD.COM INC-CL A	25 000	220.20	HKD	5 505 000	661 953,03	2,99%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	70 000	51.65	HKD	3 615 500	434 748,63	1,97%
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	85 000	68.70	HKD	5 839 500	702 175,25	3,17%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	100 000	13,06	HKD	1 306 000	157 040,99	0,71%
Yhteensä					6 770 162,22	30,61%
Valuuttamääräiset IDR = 16 519,82						
ANEKA TAMBANG TBK	1 500 000	1,985.00	IDR	2 977 500 000,00	180 238,04	0,81%
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	800 000	9,925.00	IDR	7 940 000 000,00	480 634,78	2,17%
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	600 000	9,225.00	IDR	5 535 000 000,00	335 052,08	1,51%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	1 000 000	3,750.00	IDR	3 750 000 000,00	227 000,05	1,03%
UNILEVER INDONESIA TBK PT	900 000	4,700.00	IDR	4 230 000 000,00	256 056,06	1,16%
Yhteensä					1 478 981,01	6,68%
Valuuttamääräiset INR = 88,1710						
DLF LTD	122 000	375.00	INR	45 750 000,00	518 878,09	2,35%
HINDALCO INDUSTRIES LTD	50 000	473.35	INR	23 667 500,00	268 427,26	1,21%
HOUSING DEVELOPMENT	23 000	2,637.60	INR	60 664 800,00	688 035,75	3,11%
Yhteensä					1 475 341,10	6,67%
Valuuttamääräiset KRW = 1 344,09						
DOOSAN BOBCAT INC	7 500	34,600.00	KRW	259 500 000,00	193 067,43	0,87%
HANA FINANCIAL GROUP	17 500	42,050.00	KRW	735 875 000,00	547 489,38	2,48%
LG CHEM LTD	1 550 000	600,000.00	KRW	930 000 000,00	691 917,95	3,75%
Yhteensä					1 432 474,76	7,10%
Valuuttamääräiset MYR = 4,698						
MALAYAN BANKING BHD	175 000	8,70	MYR	1 522 500,00	324 046,48	1,46%
MISC BHD	375 000	7,50	MYR	2 812 500,00	598 608,04	2,71%
SIME DARBY BERHAD	400 000	2,30	MYR	920 000,00	195 811,34	0,89%
Yhteensä					1 118 465,86	5,06%
Valuuttamääräiset PHP = 59,32						
BDO UNIBANK INC	120 000	105.70	PHP	12 684 000,00	213 823,33	0,97%
GT CAPITAL HOLDINGS INC	52 500	435.00	PHP	22 837 500,00	384 988,20	1,74%
Yhteensä					598 811,53	2,71%
Valuuttamääräiset THB = 36,8350						

PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	100 000	176.50	THB	17 650 000,00	479 163,84	2,17%
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	1 300 000	16.90	THB	21 970 000,00	596 443,60	2,70%
Yhteensä					1 075 607,44	4,87%
Valuuttamääräiset TWD = 32,7460						
DELTA ELECTRONICS INC	20 000	286.50	TWD	5 730 000,00	174 983,20	0,79%
MEDIATEK INC	13 500	625.00	TWD	8 437 500,00	257 665,06	1,16%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	50 000	448.50	TWD	22 425 000,00	684 816,47	3,10%
Yhteensä					1 117 464,73	5,05%
Valuuttamääräiset USD = 1,0666						
Axis Bank Ltd- GDR Reg S	14 253	56.80	USD	809 570	759 019,69	3,43%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	45 000	21.89	USD	985 050	923 542,10	4,18%
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	18 500	61.50	USD	1 137 750	1 066 707,29	4,82%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	800	1,105.00	USD	884 000	828 801,80	3,75%
STATE BAK OF INDI-GDR Reg S	17 000	74.20	USD	1 261 400	1 182 636,41	5,35%
Yhteensä					4 760 707,29	21,53%
Osakkeet yhteensä					21 677 837,19	98,00%
Arvopaperit yhteensä					21 677 837,19	98,00%

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	2022	2021
A-sarja	243.189,9779	207.037,5205
Rahasto-osuuden arvo	2022	2021
A-sarja	90,91	99,35

MUUTA LISÄTIETOA:

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltynä

	Tilik.alussa	Tilik.lopus
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	9	9
Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat		
Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:		678.597,46
Edunsaajien lukumäärä:		9
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:		14.400,00
Edunsaajien lukumäärä:		2
Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu		
Toimitusjohtaja:		115.716,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:		231.432,00
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 JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Helsinki, ____/____ 2023

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, ____/____ 2023

Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Juha-Matti Heino
KHT

LIITE: Kestävyyteen liittyvät tiedot 2022

Tämä asiakirja sisältää tietoa rahoitustuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista. Tämä asiakirja sisältää kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) edellyttämät tiedot Fourton ESG Dynasty -rahaston määräajoin annettavista tiedoista.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: Sjoitusrahasto Fourton ESG Dynasty **Oikeushenkilötunnus:** 743700FJUA4EEDJJFN20

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☐ ☐ Kyllä	☒ ☐ ☒ Ei
☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ____% ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista <u>10,7</u> % oli kestäviä sijoituksia, ☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä ☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____ %	☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on huomionnut sijoitustoiminnassaan kestävyystekijät (ESG), eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät sekä hyvän hallintotavan mukaiset asiat, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät asiat, sekä ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät kestävyysriskit. Rahasto on valinnut sijoituskohteikseen pääasiassa yrityksiä, jotka huomioivat

ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat hyvin suhteessa sektorinsa ja oman maansa verrokkiyhtiöihin.

Rahastossa ei sitouduttu kestävien sijoitusten osalta vähimmäistavoitteeseen, mutta rahaston strategiasta johtuen niitä sisältyi rahastoon 10,7 % rahaston arvosta.

Rahasto on välttänyt sijoituksia ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallisiin liiketoimiin, ja rahaston sijoituskohteista on ollut kokonaan suljettuna pois tupakkateollisuudessa, kivihiilen tuotannossa, uhkapelateollisuudessa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynnissä pääasiallista liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt. Rahastossa ei ole ollut sijoituskohteina yhtiöitä, joilla on erittäin vakavia rikkomuksia kansainvälisten normien suhteen tai jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman tai korruption kanssa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Rahasto on ottanut sijoitustoiminnassaan laajasti huomioon eri kestävyystekijöitä, ja painottanut eri tekijöitä sijoitusvalinnoissaan toimialasta ja kohdeyhtiön liiketoiminnasta riippuen. Rahaston edistämää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia on seurattu kvartaaleittain pääasiassa ilmastomuutoksen hillitsemiseen liittyvillä MSCI:n laskentakaavoilla lasketuilla kestävyysindikaattoreilla, joita ovat olleet CO₂- eli kasvihuonekaasupäästöt (nk. scope 1 + scope2 - taso), hiilijalanjälki sekä sijoituskohteiden CO₂- eli kasvihuonekaasuintensiteetti. Rahaston sijoitusten osalta päästöindikaattorien arvot olivat MSCI:n laskentakaavojen mukaan seuraavat:

	Kasvihuone- kaasupäästöt sijoitussalkulle (scope1 + scope2) tCo ₂ e	Kasvihuonekaasu- intensiteetti (scope1 + scope2, painotettu ka.) tCO ₂ e/ sijoituskohteiden liikevaihto (milj. EUR)	Hiilijalanjälki (scope 1 + scope2) tCO ₂ e/ sijoitettu 1 milj. EUR
Keskimäärin katsauskauden aikana	2 719,3	192,5	124,5

Rahaston kestävyysriskien arvioinnissa on käytetty MSCI:n ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarviointoja eli ESG-luokituksia. Rahasto on sijoittanut katsauskaudella ainoastaan yhtiöihin, joiden ESG-arvosana on niin hyvä, että yhtiö olisi yksistään tämän arvosanan perusteella otettu mukaan Aasian maantieteellisen alueen kestävä kehityksen (ESG) osakeindekseihin, joten näin ollen kestävät ominaisuudet ja tavoitteet on saavutettu.

Rahaston keskiarvoinen ESG-arvosana on ollut katsauskaudella AA, kun MSCI:n verrokkiavaruus saa keskimäärin arvosanan B. MSCI:n luokitusasteikko 7-portainen välillä AAA-CCC, ja luokituksen korkein arvosana on AAA.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta, mutta rahaston sijoitusten joukossa on ollut kestäviä sijoituksia rahaston sijoitusstrategiasta johtuen. Kestävien sijoitusten osuus on ollut keskimäärin 10,7 % rahaston varoista, ja ne ovat edistäneet ympäristöllisiä ja/tai yhteiskunnallisia tavoitteita siten, että vähintään 20 % niiden liikevaihdosta muodostuu ympäristöllistä ja/tai yhteiskunnallista tavoitetta edistävästä toiminnasta.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Rahaston tekemät kestävät sijoitukset ovat noudattaneet nk. ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, eli niistä on suljettu pois tupakkateollisuudessa, kivihiilen tuotannossa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynissä pääasiallista liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt. Lisäksi kestävien sijoitusten joukossa ei ole ollut yhtiöitä, joilla on vakavia rikkomuksia ihmisoikeusasioissa tai erittäin huono arvosana hallintotapansa, ympäristöluokituksen tai sosiaalisen luokituksen suhteen. Kestävien sijoitusten joukossa ei ole ollut yhtiöitä, jotka toimivat kiistanalaisten aseiden valmistuksen tai myynnin parissa.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Rahaston sijoitustoiminnassa on huomioitu pakolliset haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat indikaattorit, ja niiden arvoja ja muutoksia on seurattu kvartaaleittain. Sijoitustoiminnassa on huomioitu pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin mm. poissulkemalla tiettyjä toimialoja kokonaan sijoitusvaruudesta, ja valitsemalla sijoituskohteiksi yhtiöitä, jotka pärjäävät ESG-arvioinnissa verrokkiavaruutta paremmin.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten joukossa ei ole ollut yhtiöitä, joilla on vakavia rikkomuksia hallintotavan, ympäristöluokituksen tai sosiaalisen luokituksen suhteen, joten niiden toiminnan voidaan arvioida olevan OECD:n toimintaohjeiden ja YK:n ihmisoikeuksia koskevien periaatteiden mukaista.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Fourton ESG Dynasty -rahaston sijoitustoiminnassa on huomioitu pakolliset haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat indikaattorit, ja niiden arvoja ja muutoksia on seurattu kvartaaleittain. Sijoitustoiminnassa on huomioitu pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin mm. poissulkemalla tiettyjä toimialoja kokonaan sijoitusvaruudesta, ja valitsemalla sijoituskohteiksi yhtiöitä, jotka pärjäävät ESG-arvioinnissa verrokkiavaruutta paremmin.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista kestävyystekijöihin raportoidaan vuosittain erikseen raportissa, joka julkaistaan Fourtonin verkkosivulla kesäkuun 2023 loppuun mennessä.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset 31.12.2022	Ala	%:a varoista	Maa
State Bank of India India	Rahoitus	5.3 %	Intia
Reliance Industries	Energia	4.8 %	Intia
China Merchants Bank	Rahoitus	4.7 %	Kiina
Alibaba Group Holding Ltd	Viestintäpalvelut	4.7 %	Kiina
ICICI Bank Ltd	Rahoitus	4.2 %	Intia
Shenzhen Mindray Bio-Medic	Kulutustuotteet	3.9 %	Kiina
Samsung Electronics	Teknologia	3.7 %	Korea
Axis Bank Ltd	Rahoitus	3.4 %	Intia
Swire Pacific Ltd	Moniala	3.2 %	Hongkong
LG Chem Ltd	Raaka-aineet	3.1 %	Korea
Housing Development	Rahoitus	3.1 %	Intia
Taiwan Semiconductor (TSMC)	Teknologia	3.1 %	Taiwan
JD.COM Inc	Viestintäpalvelut	3.0 %	Kiina
Misc BHD	Teollisuus	2.7 %	Malesia
Thai Union Group PCL	Kulutustuotteet	2.7 %	Thaimaa

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2022



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kestävien sijoitusten osuus on ollut keskimäärin 10,7 % rahaston varoista, ja ne ovat edistäneet ympäristöllisiä ja/tai yhteiskunnallisia tavoitteita seuraavasti:

Kestävien sijoitusten osuus keskimäärin katsauskauden aikana:

Edistää ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia ja ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia tavoitteita	Kestävät sijoitukset yhteensä
3,0 %	2,9 %	4,8 %	10,7 %

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta, mutta rahaston sijoitusten joukossa on ollut kategorian #1A kestäviä sijoituksia keskimäärin 10,7 %.

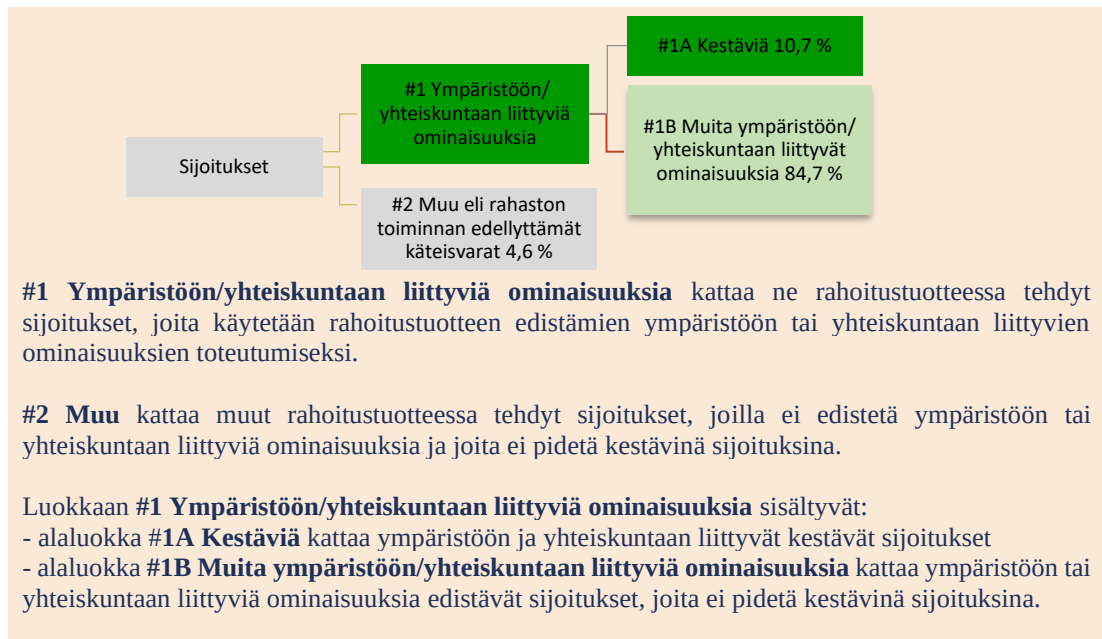
Rahasto on sijoittanut keskimäärin 84,7 % sijoituskohteisiin, jotka luetaan kategoriaan #1B, sillä vaikka ne edistävät ympäristöllisiä ja/tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia, ne eivät välttämättä täytä EU:n sääntelyssä esitettyä kestävä sijoituksen määritelmää.

Kategoriaan #2 Muu luetaan rahaston toiminnan edellyttämät käteisvarat, joiden osuus varoista on ollut keskimäärin 4,6 %.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristö-tavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Rahastolla on ollut sijoituksia seuraavilla toimialoilla: Raaka-aineet, Teollisuus, Kiinteistöt, Energia, Kulutustuotteet, Tietotekniikka, Kestokulutustuotteet, Rahoitus, Terveystieteet, Viestintäpalvelut, Teknologia ja Monialayhtiöt.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastolla on ollut kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta EU:n luokitusjärjestelmän mukaista tietoa niiden toiminnasta ei ole saatavilla. Näin ollen sijoituskohteiden ei voida katsoa olevan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, vaikka tosiasiallisesti niiden toiminta saattaa täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kriteerit.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja /tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

☐ Kyllä.

☐ Fossiiliseen kaasuun

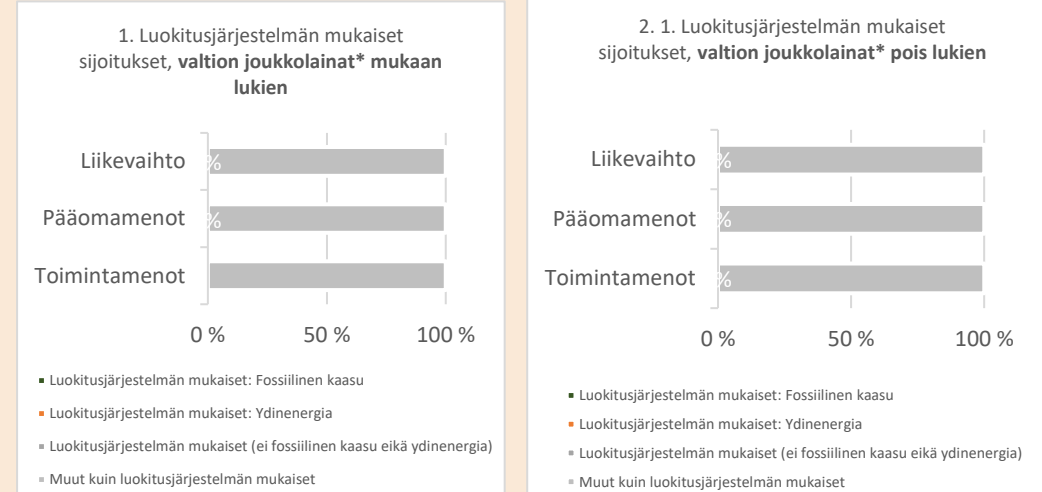
☐ Ydinenergiaan

☒ Ei.

Rahaston sijoituskohteista ei ole saatavilla EU:n luokitusjärjestelmän mukaista tietoa liittyen kaasuun ja /tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastolla on ollut kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta EU:n luokitusjärjestelmän mukaista tietoa siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin liittyen ei ole luotettavasti saatavilla.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitetta edistävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastolla on ollut kestäviä sijoituksia keskimäärin 10,7 %, ja nämä eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahaston kestävästä sijoituksista ympäristöllisiä tavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus on ollut yhteensä keskimäärin 5,9 %.

Kestävien sijoitusten osuus keskimäärin katsauskauden aikana:

Edistää ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia ja ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia tavoitteita	Kestävät sijoitukset yhteensä
3,0 %	2,9 %	4,8 %	10,7 %

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastolla on ollut kestäviä sijoituksia keskimäärin 10,7 %, ja nämä eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahaston kestävästä sijoituksista yhteiskunnallista tavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus on ollut yhteensä keskimäärin 7,7 %.

Kestävien sijoitusten osuus keskimäärin katsauskauden aikana:

Edistää ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia ja ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia tavoitteita	Kestävät sijoitukset yhteensä
3,0 %	2,9 %	4,8 %	10,7 %



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Kohtaan ”Muu” on luokiteltu rahaston toiminnan edellyttämät käteisvarat, joiden osuus varoista on ollut keskimäärin 4,6 %. Käteisvarat täyttävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät vähimmäistason suoja-toimet.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto ei ole katsauskaudella osallistunut yhtiökokouksiin. Vaikuttamistapaamisia rahaston sijoituskohteina olevien yhtiöiden kanssa on ollut 4 kpl katsauskauden aikana.

This documents contains 20 pages before this page

Dokumentet inneholder 20 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 20 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 20 sider før denne side

Detta dokument innehåller 20 sidor före denna sida

ANU ENROTH

62df4f0b-33e1-4503-9979-af0211720799 - 2023-03-24 15:20:54 UTC +02:00
BankID / MobileID - 2d620e21-2368-4c20-a698-cc8b39babcce - FI

Tommi Kalevi Mäkelä

4c46d850-85e1-4ac5-8f90-61db4c33abb1 - 2023-03-24 15:21:23 UTC +02:00
BankID / MobileID - ab5ac227-cbfc-4f93-93cc-e4fc87319528 - FI

JUUSO OLAVI MYKKÄNEN

42720554-0782-4951-b622-6911a44af76d - 2023-03-24 15:21:34 UTC +02:00
BankID / MobileID - 90dfcc55-2cb9-44be-87d7-290d6f58f3c4 - FI

MATTI HENRIK OLLIKAINEN

d28f766a-0f6e-4c23-8855-06d2b66deb40 - 2023-03-24 15:21:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - 1419134a-eb5e-48f5-9fc5-cd606166c8de - FI

MIKAEL JOHAN WAHLSTRÖM

12f49013-d85c-4a1e-9e8b-84d50b040535 - 2023-03-24 15:34:55 UTC +02:00
BankID / MobileID - 9e7cabf5-0a2b-47a3-a643-94cbe252d083 - FI

Jan-Erik Saarinen

1903276e-c7dd-45c4-9bd5-7e77f4f786e0 - 2023-03-27 08:29:38 UTC +03:00
BankID / MobileID - da8851f6-7133-4be4-9630-b1de7b73a5c0 - 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

This documents contains 21 pages before this page

Dokumentet inneholder 21 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 21 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 21 sider før denne side

Detta dokument innehåller 21 sidor före denna sida

JUHA-MATTI HEINO

eeddf775-12e5-4d20-b747-6e3553db455f - 2023-03-27 13:13:54 UTC +03:00
BankID / MobileID - fe76409e-d6e7-48c6-bb00-24ca5533250c - FI

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