

Sjoitusrahasto Fourton ESG Dynasty

Tilinpäätös

1.1.2023 - 31.12.2023

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

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.2023 - 31.12.2023

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS.....	1
TASE	4
TULOSLASKELMA	5
LIITETIEDOT	6
TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS	10
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ	10

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2033 asti. (KPL 2:10.1 §)
Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2029 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

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

TOIMINTAKERTOMUS

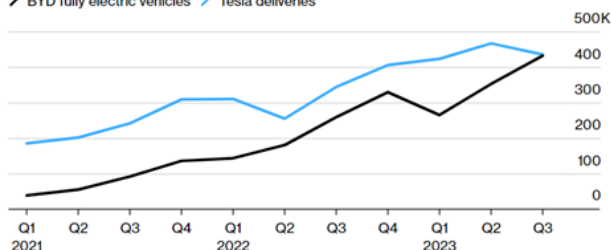
Vuonna 2023 Dynastyn kehitys oli -6,41 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana kehitys on -1,87 % ja puolen vuoden kehitys -4,61 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on laskenut -14,92 %.

Joulupukkiralli tarttui luonnollisesti myös Dynasty rahaston omistuksiin kuukauden aikana, vaikkakin heikentyvä dollari (tai vahvempi euro) rokotti rahaston tuottoa muutaman prosenttiyksikön verran. Kokonaisuudessaan 2023 oli huono ESG yhtiöille ja etenkin uuden energian yhtiöille, kun osaksi kyseisestä tahosta kupla puhkesi, ja osaksi kun korkeat korot veivät puhtia alasta. Luonnollisesti alhaisemmat korkokustannukset tulevat vaikuttamaan positiivisesti uuden energian alaan vuonna 2024, mutta aikaisempia valuaatiohuippuja alalla tuskin tullaan saavuttamaan. Dynastyn kohdemarkkinan maiden kesken vuosi oli hyvin epätasainen, kun Taiwan (+22 %), Korea (+13 %) ja Intia (+15 %) nousivat vahvasti, kun taas Kiinan (-18 %) osakkeet olivat suuri pettymys. EM ASEAN maista vain Indonesia tuotti positiivisesti vuoden 2023 aikana.

Globaalilla sähköautomarkkinalla kilpailu vaikuttaa olevan kahden valmistajan kisa, kun suurimmista myyntimääristä kilpailevat Dynasty -rahaston BYD Kiinasta ja Tesla USA:sta. Sähköautojen myyntimäärien suhteen yhtiöt olivat karkeasti mitattuna tasoissa kolmannen kvartaalin lopulla, mutta Teslan myyntimäärät ovat tasoittuneet, kun taas BYD:n myynnin kasvu on ollut vahvempaa (kts kuva alla).

BYD Closes In on Tesla

Tesla sold only 3,456 more EVs than BYD last quarter
 ✓ BYD fully electric vehicles / Tesla deliveries



Katteiden ja muiden lukujen valossa yhtiöissä on paljon samanlaista, mutta arvostusten suhteen Tesla on täysin omalla planeetallaan, ja ollut siellä jo pitkään. Tämä mitä luultavimmin on seurausta Teslan pitkän ajan EV-markkinajohtajuudesta ja yleisesti ottaen USA:n osakemarkkinan pitkäaikaisesta yliarvostuksesta. BYD:n huokea arvostus taas on lähinnä seurausta anglosaksisesta anti-Kiina sentimentistä. Katsotaan muuttuuko tilanne valuaatioiden suhteen vuonna 2024.

	ROIC %	ROE %	EBIT %	FCFY %	EV/EBITDA	P/E 2024	P/Sales
BYD	18.3	24.7	5.9	2.2	7.8	13.5	0.9
Tesla	17.5	23	11.2	0.5	51	63.8	8.2

ESG Dynastyn 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2023

1. BAIDU INC-CLASS A (Kiina) 5,57 %
2. SAMSUNG ELECTR-GDR REG S (Etelä-Korea) 5,30 %
3. TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (Taiwan) 4,84 %
4. State Bank of Indi-GDR Reg S (Intia) 4,82 %
5. RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (Intia) 4,82 %
6. AXIS BANK LTD (Intia) 4,69 %
7. ICICI BANK LTD-SPON ADR (Intia) 4,47 %
8. DLF LTD (Intia) 4,44 %
9. TRIP.COM GROUP LTD (Intia) 4,07 %
10. Alibaba Group Holding LTD (Intia) 4,03 %

Kymmenen suurinta yhteensä: 47,05 %

Suurimmat ostot vuoden 2023 aikana olivat: Baidu Inc, Prudential PLC, Trip.Com Group LTD, AIA Group LTD ja Tencent Holdings LTD.

Suurimmat myynnit vuoden 2023 aikana olivat: China Merchants Bank, Axis Bank Ltd-GDR Reg S, China Communications Servi-H, Swire Pacific LTD-CLA ja MISC BHD.

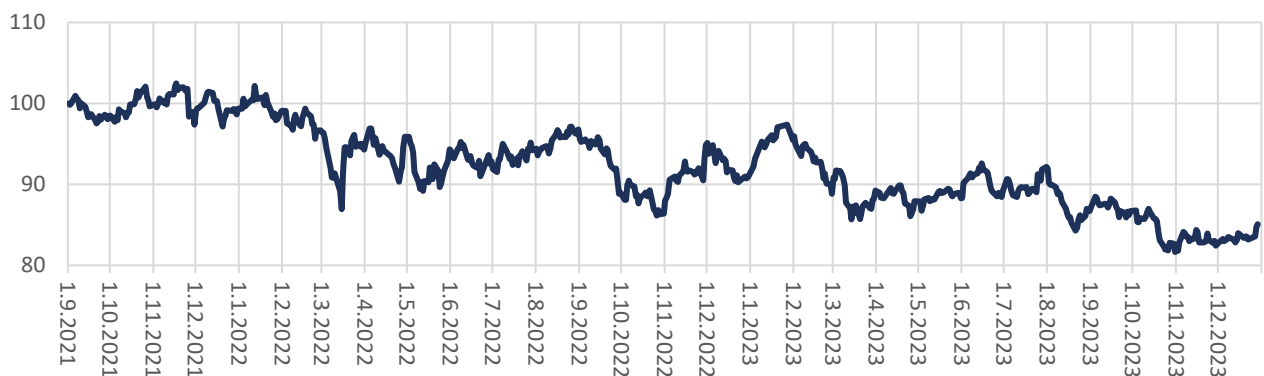
Omistajaohjaus tilikauden aikana

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 arvopaperilainausoimintaa. Tilikauden 2023 aikana ei osallistuttu yhtiökokouksiin, salkunhoitajalla on tilikauden aikana ollut viisi vaikuttamistapaamista sijoituskohteiden yritysjohton kanssa.

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 31.12.2023	85,08 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022	90,91 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2021	99,35 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2023	21 718 967,94 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2022	22 108 797,74 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2021	20 569 108,07 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	255 280,0261 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	97,57 %
Käteinen	2,43 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	3,00 %
Tuotto 3 kk	-1,87 %
Tuotto 6 kk	-4,61 %
Tuotto 9 kk	-4,67 %
Tuotto 12 kk	-6,41 %

Tuotto 3 vuotta	- %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	-14,92 %

Palkkiojakauma 2023

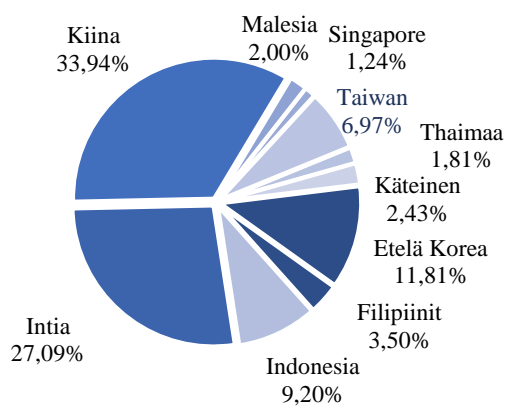
Kiinteä hallinnointipalkkio	1,0 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0818 % (0,09 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-12/23)

Tunnusluvut

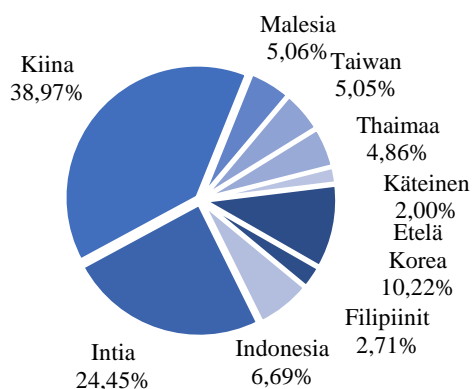
Salkun kiertonopeus	139,25 %
Jatkuvaluonteiset kulut	1,11 %
Volatiliteetti 12 kk	12,73 %

(Lähde Bloomberg)

Sijoitusten maajakauma 31.12.2023



Sijoitusten maajakauma 31.12.2022



TASE

	31.12.2023	31.12.2022
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	21.201.134,51	21.677.837,19
Muut saamiset		
Muut	18.202,52	3.808,79
Rahat ja pankkisaamiset		
Pankkisaamiset	<u>509.447,89</u>	<u>437.996,32</u>
V a s t a a v a yhteensä	<u><u>21.728.784,92</u></u>	<u><u>22.119.642,30</u></u>
 V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	21.718.967,94	22.108.797,74
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat		
Muut	9.816,98	10.844,56
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	<u>9.816,98</u>	<u>10.844,56</u>
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>9.816,98</u>	<u>10.844,56</u>
V a s t a t t a v a a yhteensä	<u><u>21.728.784,92</u></u>	<u><u>22.119.642,30</u></u>

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-1.647.398,92	-2.149.471,54
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	432.582,78	428.689,54
Korkotuotot	54.068,67	8.146,53
Muut tuotot	<u>83.856,81</u>	<u>97.092,71</u>
Tuotot yhteensä	-1.076.890,66	-1.615.542,76
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-219.270,81	-215.239,24
Säilytysyhtiölle	<u>-17.986,31</u>	<u>-20.578,62</u>
Palkkiokulut yhteensä	-237.257,12	-235.817,86
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-209,28	-1.201,34
Muut kulut	<u>-151.121,07</u>	<u>-107.797,36</u>
KULUT YHTEENSÄ	<u>-388.587,47</u>	<u>-344.816,56</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u>-1.465.478,13</u>	<u>-1.960.359,32</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

	2023	2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	148.948,78	380.258,19
Luovutustappiot	-3.061.492,60	-1.224.151,22
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	<u>1.265.144,90</u>	<u>-1.305.578,51</u>
Yhteensä	-1.647.398,92	-2.149.471,54

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	2023	2022
Arvon nousut tilikauden aikana	4.805.657,83	3.507.840,24
Arvon laskut tilikauden aikana	<u>-3.540.512,93</u>	<u>-4.813.418,75</u>
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	1.265.144,90	-1.305.578,51

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

	2023	2022
Kaupankäyntikulut	65.782,87	54.428,83

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Rahaston arvo

	2023	2022
Rahaston arvo 1.1.	22.108.797,74	20.569.108,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	1.094.706,43	3.549.511,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19.058,10	-49.462,99
Tilikauden voitto/tappio	<u>-1.465.478,13</u>	<u>-1.960.359,32</u>
Rahaston arvo 31.12	21.718.967,94	22.108.797,74

Fourton ESG Dynasty -sijoitusrahaston arvo tilinpäätöksessä perustuu arvonalaskentaan 29.12.2023, sillä 30.12.2023 ja 31.12.2023 eivät olleet yleisiä pankkipäiviä Suomessa. Rahaston arvo ei sisällä hallinnointipalkkiota eikä säilytysyhteisöpalkkiota kyseisiltä päiviltä. 30.12.2023 ja 31.12.2023 osalta hallinnointipalkkio oli 1.188,37 euroa ja säilytysyhteisöpalkkio oli 107,44 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	21.201.134,51	-476.702,68	97,62%
Kassa ja muut varat, netto	517.833,43	86.872,88	2,38%
Rahaston arvo	21.718.967,94	-389.829,80	100,00%

	Määrä	Kurssi		Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
Osake						
Valuuttamääräiset CNY = 7,8509						
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	20 000	163,26	CNY	3 265 200,00	415 901,36	1,91%
GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD-A	17 000	130,58	CNY	2 219 860,00	282 752,30	1,30%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	14 000	290,60	CNY	4 068 400,00	518 208,10	2,38%
Yhteensä					1 216 861,76	5,59%
Valuuttamääräiset HKD = 8,6314						
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	150 000	23,20	HKD	3 480 000	403 179,09	1,86%
AIA GROUP LTD	65 000	68,05	HKD	4 423 250	512 460,32	2,36%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	100 000	75,60	HKD	7 560 000	875 871,82	4,03%
BAIDU INC-CLASS A	90 000	116,10	HKD	10 449 000	1 210 579,98	5,57%
BYD CO LTD-H	20 000	214,40	HKD	4 288 000	496 790,79	2,29%
PRUDENTIAL PLC	70 000	87,40	HKD	6 118 000	708 807,38	3,26%
Tencent Holdings LTD	15 000	293,60	HKD	4 404 000	510 230,09	2,35%
TRIP.COM GROUP LTD	27 500	277,60	HKD	7 634 000	884 445,17	4,07%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	350 000	13,72	HKD	4 802 000	556 340,80	2,56%
Yhteensä					6 158 705,44	28,35%
Valuuttamääräiset IDR = 17 079,71						
ANEKA TAMBANG TBK	4 000 000	1 705,00	IDR	6 820 000 000,00	399 304,20	1,84%
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	1 600 000	6 050,00	IDR	9 680 000 000,00	566 754,35	2,61%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	1 700 000	5 725,00	IDR	9 732 500 000,00	569 828,18	2,62%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	2 000 000	3 950,00	IDR	7 900 000 000,00	462 537,13	2,13%
Yhteensä					1 998 423,86	9,20%
Valuuttamääräiset INR = 91,9045						
AXIS BANK LTD	85 000	1 102,30	INR	93 695 500,00	1 019 487,62	4,69%
DLF LTD	122 000	726,40	INR	88 620 800,00	964 270,52	4,44%
HDFC BANK LIMITED	20 000	1 709,25	INR	34 185 000,00	371 962,20	1,71%
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	80 000	534,85	INR	42 788 000,00	465 570,24	2,14%
Yhteensä					2 821 290,58	12,98%
Valuuttamääräiset KRW = 1 433,66						
DOOSAN BOBCAT INC	13 000	50 400,00	KRW	655 200 000,00	457 012,12	2,10%
HANA FINANCIAL GROUP	17 500	43 400,00	KRW	759 500 000,00	529 762,98	2,44%
SAMSUNG SDI CO LTD	1 300	472 000,00	KRW	613 600 000,00	427 995,48	1,97%
Yhteensä					1 414 770,58	6,51%
Valuuttamääräiset PHP = 61,2830						
BDO UNIBANK INC	120 000	130,50	PHP	15 660 000,00	255 535,79	1,18%
GT CAPITAL HOLDINGS INC	52 500	596,00	PHP	30 975 000,00	505 441,97	2,33%
Yhteensä					760 977,76	3,51%

Valuuttamääräiset THB = 37,973

PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	100 000	149,50	THB	14 950 000,00	393 700,79	1,81%
----------------------------------	---------	--------	-----	---------------	------------	-------

Yhteensä					393 700,79	1,81%
-----------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

Valuuttamääräiset SGD = 1,4591

SINGAPORE EXCHANGE LTD	40 000	9,83	SGD	393 200,00	269 481,19	1,24%
------------------------	--------	------	-----	------------	------------	-------

Yhteensä					269 481,19	1,24%
-----------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

Valuuttamääräiset TWD = 33,8417

DELTA ELECTRONICS INC	50 000	313,50	TWD	15 675 000,00	463 185,95	2,13%
-----------------------	--------	--------	-----	---------------	------------	-------

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	60 000	593,00	TWD	35 580 000,00	1 051 365,62	4,84%
------------------------------	--------	--------	-----	---------------	--------------	-------

Yhteensä					1 514 551,57	6,97%
-----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

Valuuttamääräiset MYR = 5,0775

MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS HLDGS BHD	300 000	7,36	MYR	2 208 000,00	434 859,68	2,00%
--------------------------------------	---------	------	-----	--------------	------------	-------

Yhteensä					434 859,68	2,00%
-----------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

Valuuttamääräiset USD = 1,105

ICICI BANK LTD-SPON ADR	45 000	23,84	USD	1 072 800	970 859,73	4,47%
-------------------------	--------	-------	-----	-----------	------------	-------

RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	18 500	62,50	USD	1 156 250	1 046 380,09	4,82%
------------------------------	--------	-------	-----	-----------	--------------	-------

SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	850	1498,00	USD	1 273 300	1 152 307,69	5,30%
--------------------------	-----	---------	-----	-----------	--------------	-------

STATE BAK OF INDI-GDR Reg S	15 000	77,20	USD	1 158 000	1 047 963,80	4,82%
-----------------------------	--------	-------	-----	-----------	--------------	-------

Yhteensä					4 217 511,31	19,41%
-----------------	--	--	--	--	---------------------	---------------

Osakkeet yhteensä					21 201 134,51	97,57%
--------------------------	--	--	--	--	----------------------	---------------

Arvopaperit yhteensä					21 201 134,51	97,57%
-----------------------------	--	--	--	--	----------------------	---------------

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

2023

2022

A-sarja	255.280,0261	243.189,9779
---------	--------------	--------------

Rahasto-osuuden arvo

2023

2022

A-sarja	85,08	90,91
---------	-------	-------

MUUTA LISÄTIETOA:

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltynä

	Tilik.alussa	Tilik.lopus
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	9	10

Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat

Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:	727.931,71
---	------------

Edunsaajien lukumäärä:	10
------------------------	----

Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:	15.000,00
---	-----------

Edunsaajien lukumäärä:	4
------------------------	---

Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu

Toimitusjohtaja:	115.716,00
------------------	------------

Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:	231.432,00
---	------------

Rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnossa toimivat:	111.666,00
--	------------

Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä ja sisäisessä valvontatoiminnossa toimiville henkilöille ei ole maksettu

muuttuvia palkkoja tai palkkioita.

Palkat ja palkkiot on laskettu yhtiön hallituksen kokouksessaan 19/2023 vahvistaman palkitsemisjärjestelmän mukaan. Yksityiskohtainen palkitsemisjärjestelmä julkaistaan virallisessa rahastoessitteessä, 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 vahvistamaa palkitsemisjärjestelmää.

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Helsinki, ____/____ 2024

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, ____/____ 2024

Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Juha-Matti Heino
KHT

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

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n

kestävyyssuokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Sjoitusrahasto Fourton ESG Dynasty Oikeushenkilötunnus: 743700FJUA4EEDJJFN20

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

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

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___%

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 19,6 % 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

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 huomioinut 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 vähintään yhtä hyvin

suhteessa sektorinsa ja oman maansa verrokkiyhtiöihin.

Rahastossa ei sitouduttu kestävien sijoitusten osalta vähimmäistavoitteeseen, mutta rahaston strategiasta johtuen niitä sisältyi rahaston sijoituksiin katsauskaudella keskimäärin 19,6 % rahaston arvosta.

Rahasto on välttänyt sijoituksia ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallisiin liiketoimiin, ja rahaston sijoituskohteista on ollut kokonaan suljettuna pois tupakkateollisuudessa, kivihiilen tuotannossa, uhkapeliteollisuudessa 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen liittyvillä kestävyysindikaattoreilla, joita ovat olleet CO₂- eli kasvihuonekaasupäästöt (nk. scope 1, scope2 ja scope3 -tasot), hiilijalanjälki sekä sijoituskohteiden CO₂- eli kasvihuonekaasuintensiteetti.

Rahaston sijoitusten osalta päästöindikaattorien arvot olivat MSCI:n laskentakaavojen mukaan seuraavat:

	Kasvihuone- kaasupäästöt sijoitussalkulle (scope1 + scope2 + scope 3) <i>tCo₂e</i>	Kasvihuonekaasu- intensiteetti (scope1 + scope2 +scope 3, painotettu ka.) <i>tCO₂e/ sijoituskohteiden liikevaihto (milj. EUR)</i>	Hiilijalanjälki (scope 1 + scope 2 + scope 3) <i>tCO₂e/ sijoitettu 1 milj. EUR</i>
Keskimäärin katsauskauden aikana	9 376,11	981,22	463,80

Rahaston kestävyysriskien arvioinnissa on käytetty MSCI:n ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarviointeja eli ESG-luokituksia. Rahasto on sijoittanut katsauskaudella suurelta osin 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 kestävä ominaisuudet ja tavoitteet on saavutettu.

Rahaston keskiarvoinen ESG-arvosana on ollut katsauskaudella A, ja MSCI:n verrokkiavaruus saa keskimäärin arvosanan A. 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.

**Kestävyys-
indikaattoreilla
mitataan, miten
rahoitustuotteen
edistämät ympäristöön
tai yhteiskuntaan
liittyvät ominaisuudet
toteutuvat.**

Kestävien sijoitusten osuus on ollut keskimäärin 19,6 % 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, tai siten, että yhtiö on sitoutunut merkittäviin päästövähennystavoitteisiin Science Based Targets -aloitteen (SBTi) mukaisesti.

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 myynnissä 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 tai vähintään yhtä hyvin.

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 muutkaan 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 tai vähintään yhtä hyvin.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista kestävyystekijöihin raportoidaan vuosittain erikseen raportissa, joka julkaistaan Fourtonin verkkosivulla kesäkuun 2024 loppuun mennessä.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset 31.12.2023

	Ala	%:a varoista	Maa
Baidu Inc	Viestintäpalvelut	5,57 %	Kiina
Samsung Electronics	Tietotekniikka	5,31 %	Etelä-Korea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Corp	Tietotekniikka	4,84 %	Taiwan
State Bank of India	Rahoitus	4,83 %	Intia
Reliance Industries	Energia	4,82 %	Intia
Axis Bank Ltd	Rahoitus	4,69 %	Intia
ICICI Bank Ltd	Rahoitus	4,47 %	Intia
DLF Ltd	Kiinteistöt	4,44 %	Intia
TRIP.COM Group Ltd	Kulutustuotteet	4,07 %	Kiina
Alibaba Group Holding Ltd	Kulutustuotteet	4,03 %	Kiina
Prudential Plc	Rahoitus	3,26 %	Hongkong
Bank Rakyat Persero	Rahoitus	2,62 %	Indonesia
Bank Mandiri Persero Tbk	Rahoitus	2,61 %	Indonesia
Yadea Group Holdings Ltd	Kulutustuotteet	2,56 %	Kiina
Hana Financial Group	Rahoitus	2,44 %	Etelä-Korea

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kestävien sijoitusten osuus on ollut keskimäärin 19,6 % 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
19,1 %	0,5 %	0,0 %	19,6 %

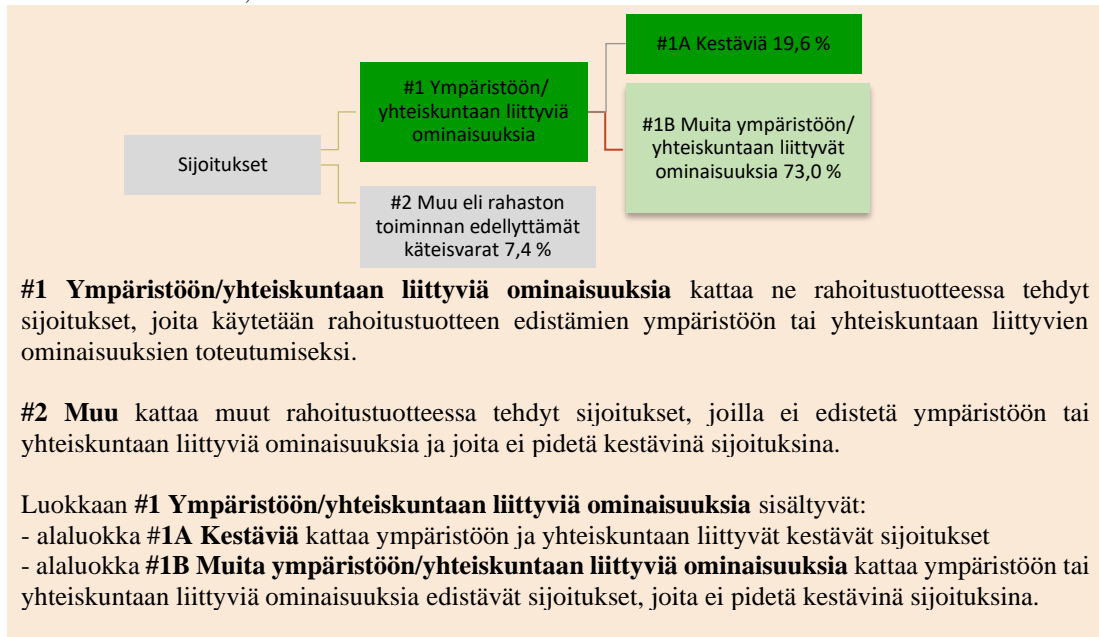
Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta, mutta rahaston sijoitusten joukossa on ollut kategorian #1A kestäviä sijoituksia keskimäärin 19,6 %.

Rahasto on sijoittanut keskimäärin 73,0 % 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 7,4 %.



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 ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

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



● 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 toimintoihin¹?

Kyllä.

Fossiiliseen kaasuun

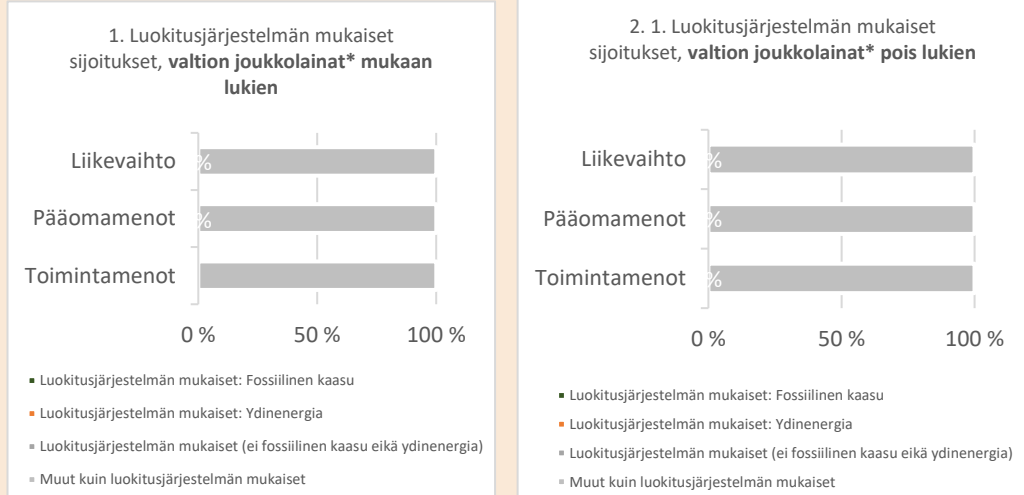
Ydinenergiaan

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 ilmastonmuutoksen 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 valtiovastuista.

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 19,6 %, ja nämä eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahaston kestävästä sijoituksista ympäristöllisiä tavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus on ollut yhteensä keskimäärin 19,1 %.

Kestävien sijoitusten osuus keskimäärin katsauskauden aikana:

Edistää ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia ja ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia tavoitteita	Kestävät sijoitukset yhteensä
19,1 %	0,5 %	0,0 %	19,6 %

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastolla on ollut kestäviä sijoituksia keskimäärin 19,6 %, ja nämä eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahaston kestävästä sijoituksista yhteiskunnallista tavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus on ollut yhteensä keskimäärin 0,0 %.

Kestävien sijoitusten osuus keskimäärin katsauskauden aikana:

Edistää ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia ja ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia tavoitteita	Kestävät sijoitukset yhteensä
19,1 %	0,5 %	0,0 %	19,6 %



**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 7,4 %. 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 5 kpl katsauskauden aikana.