

Vuoden 2026 ajurit

Marraskuussa Fourton ESG Dynasty laski -2,96 %. Kolmen kuukauden kehitys on +7,02 %, vuoden alusta kehitys on ollut +13,89 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 14,50 %. Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on noussut +6,38 %.

Dynasty rahaston kahden kuukauden 10 % nousuputki tuli päätökseen marraskuussa, kun epävarmuus AI-teeman osalta sai sijoittajat vähentämään riskitasojaan, ja näin ollen sai Aasian yleisindeksit (MCSI Asia ex-Jp -3,6 %) laskuun kuukauden aikana. Heikoimmin pärjäsivät Pohjois-Aasian teknologiavetoiset markkinat, kun taas rahaston muut kohdemaat Intia ja ASEAN-maat tuottivat positiivisesti. Näin ollen tämä teknologiavetoisemman Taiwan-Korea-Kiina akselin mitätön tai jopa negatiivinen korrelaatio Kaakkois-, ja Etelä-Aasian välillä tuli taas kerran esille. Tähän on mitä luultavimmin syynä myös se, että Aasiassa sama rahamassa lainehtii paikasta toiseen riippuen markkinatilanteesta. Globaalisti katsottuna Aasian pääomamarkkina kaipaisi varoja USA:sta, joka on viimeisen 5-6 vuoden aikana vetänyt varoja muualta maailmasta ja kuplautunut.

Kuluva vuosi on ollut harvinaisen epäyhtenäinen Aasiassa: joulukuun alkuun mennessä ylivoimaisesti Aasian parhaiten tuottanut maan on vuoden alusta ollut Korea +50 %, kun taas Kiina, Hong Kong ja Taiwan ovat tuottaneet 6 % - 16 %. Heikoin markkina on ollut ylivoimaisesti Filippiinit -18 % tuotollaan, kun taas muut maat ovat kiiku kaakun nollan molemmin puolin. Kyseiset tuotot ovat siis EUR-tuottoja, ja paikallisissa valuutoissa, jotka seuraavat enemmän tai vähemmän dollaria tuotot ovat 10 % - 14 % parempia.

Vuoden 2026 osalta ilmassa on isoja kysymysmerkkejä, kun AI-teema saa uusia muotoja eivätkä samat voimat (yhtiöt) välttämättä vedä yhtä hyvin kuin edellisinä vuosina. Aasiassa AI-teeman kasvusta hyötyvät yhtiöt ovat kuitenkin hyvin huokeasti arvostettuja, kuten esimerkiksi Korean SK Hynix, jonka P/E-kerroin vuodelle 2026 on ainoastaan 6.9x. Lisäksi Kiinan Alibaba, Baidu, Kuaishou, Deepseek ja Huawei ovat tuoneet jatkuvasti entistä edistyksellisempiä ja käytännöllisempiä AI-työkaluja globaaliin kilpailuun mukaan, joka kertoo alan muuttuvasta dynamiikasta. USA:ssa FED saa uuden johtajan keväällä, jonka rahapolitiikka on useampien huhujen mukaan nykyistä elvyttämämpää, kun valtion historiallisen suurta velkataakkaa pyritään mahdollisesti deflatoimaan pienemmäksi, ja jonka vaikutus dollarin arvoon voi olla huomattavaa – heikentävä dollari on yleisesti EM maita hyödyttävä asia. Salkunhoitajan näkemyksen mukaan Intia ja etenkin Indonesia voivat yllättää ensi vuonna - kuluva vuosi on ollut välivuosi taloussykin osalta Intiassa, kun taas Indonesiassa politiikan osalta talouden rakennuspalikat alkavat löytää paikkansa, josta ilmassa oli paljon merkkejä marraskuun yritysvierailuilla Jakartassa. Vuonna 2026 selvinnee myös, jatkuuko Korean osakemarkkinamyönteiset reformit, jotka ovat edesauttaneet markkinan uudelleenarvioinnissa (eng. rerating) vuoden alun 10x P/E tasosta nykyiseen 14x P/E -tasoon. Juuso Mykkänen, salkunhoitaja.

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä. Erillinen, laajempi ESG-katsaus on saatavilla Dynasty -rahaston sivulla

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSÄRESS / POSTADDRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

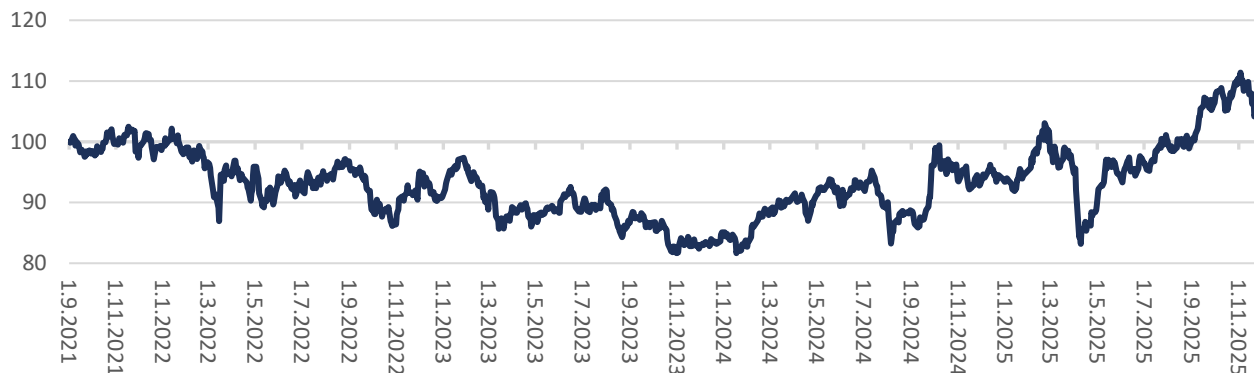
TELEFON +358 9 4393 780

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 30.11.2025

Rahasto-osuuden arvo	106,38 €
Rahaston kokonaisarvo	20 905 626,91 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	20 905 626,91 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	196 514,1815 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,85 %
Käteinen	6,15 %

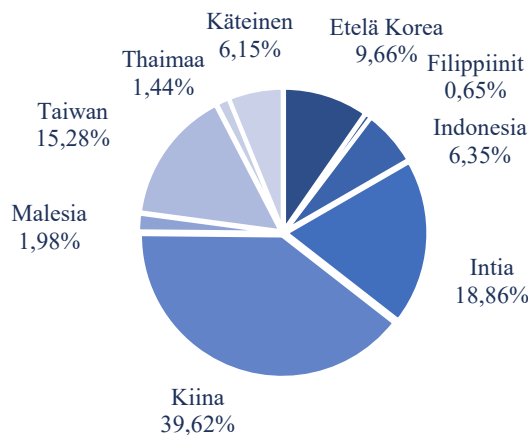
Tuotto

Tuotto 1 kk	-2,96 %
Tuotto 3 kk	7,02 %
Tuotto 6 kk	12,70 %
Tuotto 9 kk	8,08 %
Tuotto 12 kk	14,50 %
Tuotto 3 vuotta	12,14 %
Tuotto 5 vuotta	- %
Tuotto alusta 1.9.2021	6,38 %

Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,90 % (1,0 %)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0712 % (0,09 % p.a. sis. alv 25,5%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (11/25)

Maajakauma 30.11.2025



Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

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