

Aasian vuosi taas edessä?

Joulukuussa Fourton ESG Dynasty laski -0,90 %. Vuoden viimeisen neljänneksen tuotto oli -0,98 % ja puolen vuoden tuotto +9,24 %. Yhden vuoden kehitys on +12,86 % ja kolmen vuoden kehitys on +15,96 % Aloituspäivästä 1.9.2021 Dynastyn arvo on noussut +5,42 %.

Joulukuussa Dynasty -rahaston arvo pysyi lähes paikoillaan, kun Kiinan osakemarkkinalla kotiutettiin voittoja ja odotettiin uutisia kulutukseen liittyvistä valtion tukipaketeista. Muut Pohjois-Aasian osakemarkkinat kuitenkin jatkoivat vahvaa suorittamistaan AI-teeman vedossa, kun Korean KOSPI indeksi nousi yli 7 % ja Taiwanin TWSE 4,5 % kuukauden aikana. Muut rahaston kohdemarkkinat, kuten Intia, Indonesia ym olivat lähes muuttumattomina lomakauden vallitessa.

Vuonna 2026 suurena kysymysmerkinä myös Aasian osakemarkkinoilla on luonnollisesti AI-teeman vahvuus ja sen jatkuvuus, joka on osaltaan vetänyt varoja huomattavasti Korean ja Taiwanin tekoälyvetoisiin yhtiöihin, jotka tuottavat ns. AI-rautaa tai niiden kriittisiä komponentteja (esim. SK Hynix, Samsung Electronics, TSMC, Delta Electronics). Analyytikoiden liikevaihto- ja liikevoittoennusteet ovat pysyneet näiden osalta hyvin vahvoina vuosille 2026-27, vaikka kasvun pysyvyyttä ja vahvuutta onkin alettu kyseenalaistaa yhä useamman markkinatuntijan osalta. Lisäksi valuaatiot ovat nousseet selkeästi, vaikka amerikkalaisten AI-yhtiöiden valuaatioihin onkin vielä huomattavasti matkaa.

AI-teeman konsentroitua tiettyyn joukkoon ovat Intian ja Kaakkois-Aasian osakemarkkinat jääneet Aasian yleisindekseistä jälkeen. Näin ollen, kun AI-uskovaisten joukko pienenee, näkisimme, että sijoitusvaroja alkaa virrata myös vahvat fundamentit omaaviin ja huokeasti hinnoiteltuihin kasvuteemoihin, joita löytyy kohdemarkkinaltamme useammasta eri maasta.

Aasian kohdemaiden osakemarkkinoita edesauttaa vuoden 2026 aikana korkotasojen leikkaukset, kun inflaation ei nähdä olevan ongelmana yhdessäkään kohdemaassamme. Lisäksi valtion tukiaisia etenkin yksityisen kulutuksen osalta on odotettavissa kasvavasti Intiassa, Kiinassa ja Indonesiassa, jonka voimaa ei sijoittajasentimentin osalta kannata aliarvioida. Kiinassa maaliskuussa julkistettavassa 5-vuotissuunnitelmassa yksityisen kulutuksen odotetaan olevan kasvavasti mukana isona BKT-kasvuajurina. Salkunhoitaja Juuso Mykkänen

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.

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

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

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

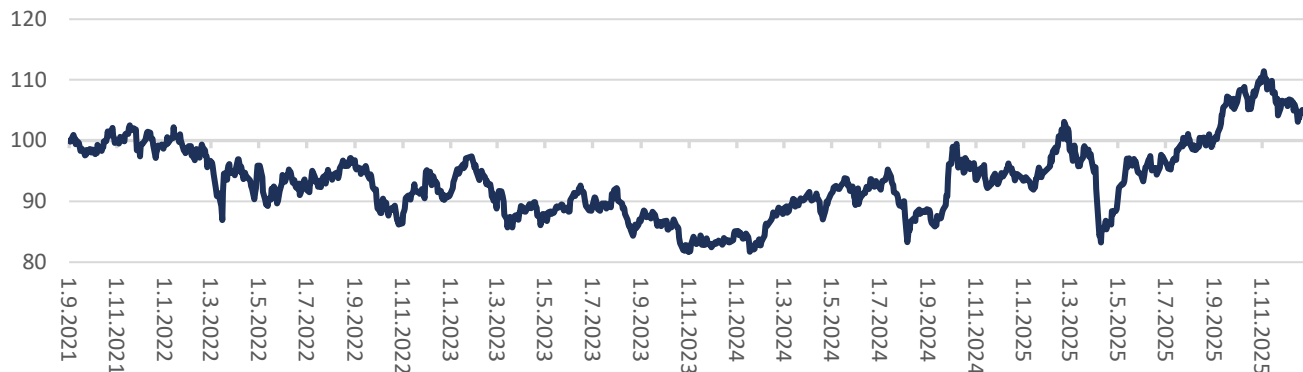
TELEFON +358 9 4393 780

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 31.12.2025

Rahasto-osuuden arvo	105,42 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024	93,41 €
Rahaston kokonaisarvo	20 717 278,97 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	196 513,9903 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,46 %
Käteinen	6,54 %

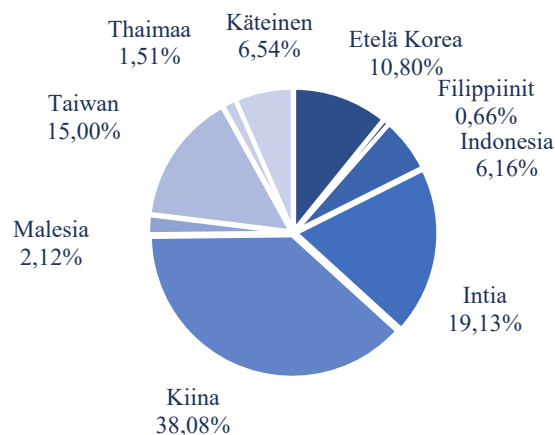
Tuotto

Tuotto 1 kk	-0,90 %
Tuotto 3 kk	-0,98 %
Tuotto 6 kk	9,24 %
Tuotto 9 kk	11,17 %
Tuotto 12 kk	12,86 %
Tuotto 3 vuotta	15,96 %
Tuotto 5 vuotta	-
Tuotto alusta 1.9.2021	5,42 %

Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	1,00 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0778 % (sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-12/25)

Tilanne 31.12.2025



ESG Dynastyn 10 suurinta sijoituskohdetta 31.12.2025

1.	Tencent Holdings Ltd (Kiina)	5,69 %
2.	Taiwan Semicond.Manufac (Taiwan)	5,69 %
3.	Alibaba Group Holding (Kiina)	5,27 %
4.	AIA Group Ltd (Kiina)	3,16 %
5.	Contemporary Amperex Tech-A (Kiina)	3,02 %
6.	Mediatek (Taiwan)	3,00 %
7.	HDFC Bank Limited (Intia)	2,72 %
8.	SK Hynix inc (Etelä-Korea)	2,59 %
9.	HD Hyundai Electric Co (Etelä-Korea)	2,53 %
10.	Bank Central Asia (Indonesia)	2,48 %
Kymmenen suurinta yhteensä:		36,15%

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADDRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltern, 13. vån.
Tapiotorget 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