

# Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty

Tilinpäätös

1.1.2025 - 31.12.2025

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 31.12.2035 asti

Osoite Itälahdenkatu 15-17  
00210 HELSINKI

Y-tunnus 3218386-8  
Kotikunta: ESPOO

## **Sisällysluettelo**

Sisällysluettelo	1
Toimintakertomus	2
Tase	4
Tuloslaskelma	5
Liitetiedot	6
Allekirjoitukset	10
Tilinpäätösmerkintä	10

## Toimintakertomus

Vuonna 2025 Dynastyn kehitys oli 12,86 %. Kolmen vuoden kehitys on 15,96 % ja 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 liikevoittonusteeet ovat pysyneet näiden osalta hyvin vahvoina vuosille 2026-27, vaikka kasvun pysyvyyttä ja vahvuutta onkin alettu kyseenalaistaa yhä useamman markkinatuntijan osalta. Lisäksi valuutioiden arvot ovat nousseet selkeästi, vaikka amerikkalaisten AI-yhtiöiden valuutioihin 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 sijoittajasetimentin osalta kannata aliarvioida. Kiinassa maaliskuussa julkistettavassa 5-vuotissuunnitelmassa yksityisen kulutuksen odotetaan olevan kasvavasti mukana isona BKT-kasvuajurina.

### Omistajaohjaus tilikauden aikana

Fourton Oy:n hallituksen päätöksen mukaisesti Fourton toimii lähtökohtaisesti passiivisena omistajana hallinnoimiensa rahastojen omistamisessa 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 arvopaperilainasta, joten vaikuttamistoimiin tai yhtiökokousvaikuttamiseen ei näin ollen liity arvopaperilainastoimintaa. Tilikauden 2025 aikana ei osallistuttu yhtiökokouksiin, salkunhoitajalla on tilikauden aikana ollut neljä vaikuttamistapaamista sijoituskohteiden yritysjohton kanssa.

### ESG Dynastyn 10 suurinta sijoituskohdetta 31.12.2025

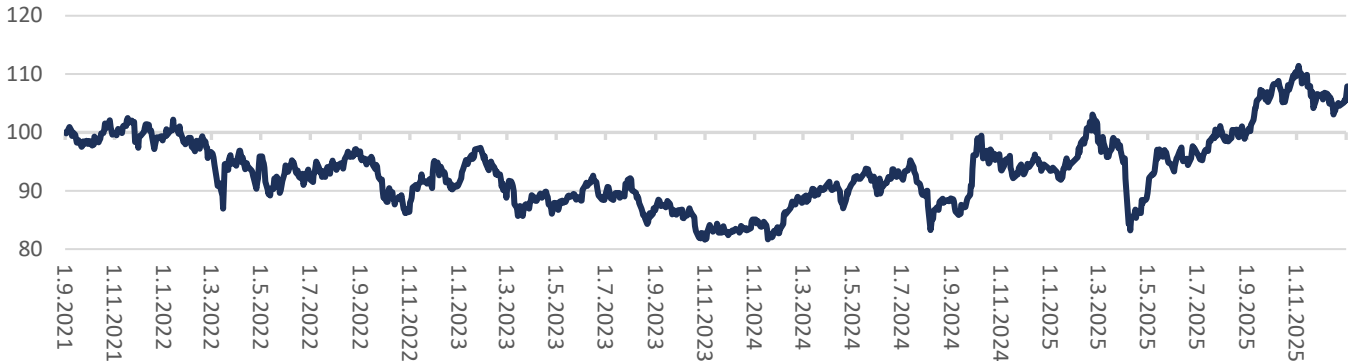
1. Tencent Holdings Ltd (Kiina)	5,69 %
2. Taiwan Semicond.Manufac (Taiwan)	5,69 %
3. Alibaba Group Holding (Kiina)	5,27 %
4. AIA Group Ltd (Kiina)	3,16 %
5. Contemporary Amperex Tech-A (Kiina)	3,02 %
6. Mediatek (Taiwan)	3,00 %
7. HDFC Bank Limited (Intia)	2,72 %
8. SK Hynix inc (Etelä-Korea)	2,59 %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

**Kymmenen suurinta yhteensä: 36,15%**

Suurimmat ostot vuoden 2025 aikana olivat: HDFC Bank Limited, KB Financial Group Inc, Xiaomi Corp, DLF Ltd ja Malayan Banking BHD. Suurimmat myynnit vuoden 2025 aikana olivat: Hana Financial Group, Naver Corp, SK Hynix Inc, BYD Co Ltd ja Trip.com Group Ltd.

Rahasto ei ole sääntöjensä mukaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinosotopimuksia. Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

## ESG Dynasty — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

## Tilanne 31.12.2025

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2025	105,42 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024	93,41 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2023	85,08 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2025	20 717 278,97 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2024	17 282 381,14 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2023	21 718 967,94 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	196 513,9903 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,46 %
Käteinen	6,54 %

## Tuotto

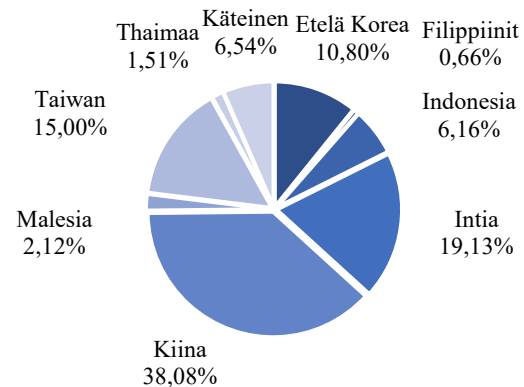
Tuotto 1 kk	-0,90 %
Tuotto 3 kk	-0,98 %
Tuotto 6 kk	9,24 %
Tuotto 9 kk	11,17 %
Tuotto 12 kk	12,86 %
Tuotto 3 vuotta	15,96 %
Tuotto 5 vuotta	-
Tuotto alusta 1.9.2021	5,42 %

## Palkkiojakauma 2025

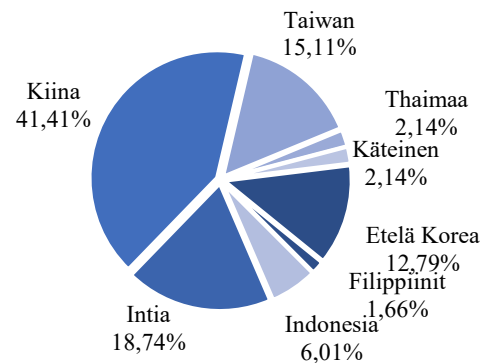
Kiinteä hallinnointipalkkio	1,0 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0778 % (sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,0 % (1-12/25)

(Lähde Bloomberg)

## Sijoitusten maajakauma 31.12.2025



## Sijoitusten maajakauma 31.12.2024



Salkun kiertonopeus	0,57 %
Jatkuvaluonteiset kulut	1,12 %
Volatiliteetti 12 kk	18,95 %

	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Vastaava</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	19 372 098,17	16 922 720,18
Muut saamiset		
Muut	25 244,87	13 266,82
Rahat ja pankkisaamiset		
Pankkisaamiset	1 330 313,72	356 406,20
<b>Vastaava yhteensä</b>	<b>20 727 656,76</b>	<b>17 292 393,20</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Rahaston arvo	20 717 278,98	17 282 381,15
Vieras pääoma		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat	10 377,78	10 012,05
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	10 377,78	10 012,05
Vieras pääoma yhteensä	10 377,78	10 012,05
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>20 727 656,76</b>	<b>17 292 393,20</b>

	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Tuotot ja arvonmuutokset</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	2 148 764,02	1 805 149,19
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	273 629,38	346 496,17
Korkotuotot	13 387,01	19 458,97
Muut tuotot	4 296,39	21 721,80
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>2 440 076,80</b>	<b>2 192 826,13</b>
<b>Kulut</b>		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-186 834,65	-185 127,17
Säilytysyhtiölle	-14 412,54	-16 790,81
Palkkiokulut yhteensä	-201 247,19	-201 917,98
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	0,00	-188,17
Muut kulut	-24 283,67	-90 945,34
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-225 530,86</b>	<b>-293 051,49</b>
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>2 214 545,94</b>	<b>1 899 774,64</b>

**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**

<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1.644.798,08	903.335,82
Luovutustappiot	-70.494,06	-852.197,16
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	<u>574.460,00</u>	<u>1.754.010,53</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>2.148.764,02</b>	<b>1.805.149,19</b>

<b>Sijoitusten käyvän arvon muutokset</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Arvon nousut tilikauden aikana	3.896.824,18	3.968.248,27
Arvon laskut tilikauden aikana	<u>-3.322.364,18</u>	<u>-2.214.237,74</u>
<b>Realisoitumattomat arvomuutokset, netto</b>	<b>574.460,00</b>	<b>1.754.010,53</b>

<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Kaupankäyntikulut	30.860,13	68.035,25

**Tasetta koskevat liitetiedot**

<b>Rahaston arvo</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Rahaston arvo 1.1.	17.282.381,15	21.718.967,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	9.279.254,39	75.649,28
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8.058.902,50	-6.412.010,71
Tilikauden voitto/tappio	<u>2.214.545,94</u>	<u>1.889.774,64</u>
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>20.717.278,98</b>	<b>17.282.381,15</b>

**Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista**

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

**Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely**

	<b>Markkina-arvo</b>	<b>Arvonmuutos</b>	<b>% rahaston arvosta</b>
Arvopaperit	19.372.098,17	2.449.377,99	93,51 %
Kassa ja muut varat, netto	1.345.180,81	985.519,84	6,49 %
<b>Rahaston arvo</b>	<b>20.717.278,98</b>	<b>3.434.897,83</b>	<b>100,00 %</b>

Osake	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
<b>Valuuttamääräiset CNY = 8,2262</b>					
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	14 000	367,26 CNY	5 141 640,00	625 032,21	3,02%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	30 000	75,33 CNY	2 259 900,00	274 719,80	1,33%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	6 000	190,45 CNY	1 142 700,00	138 909,82	0,67%
<b>Yhteensä</b>				<b>1 038 661,84</b>	<b>5,01%</b>
<b>Valuuttamääräiset HKD = 9,1464</b>					
AIA GROUP LTD	75 000	79,90 HKD	5 992 500,00	655 175,81	3,16%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	70 000	142,80 HKD	9 996 000,00	1 092 889,01	5,28%
BAIDU INC-CLASS A	25 000	131,50 HKD	3 287 500,00	359 431,03	1,73%
BYD CO LTD-H	25 000	95,35 HKD	2 383 750,00	260 621,67	1,26%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	400 000	7,69 HKD	3 076 000,00	336 307,18	1,62%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	150 000	17,90 HKD	2 685 000,00	293 558,12	1,42%
JD.COM INC-CLASS A	22 500	111,60 HKD	2 511 000,00	274 534,24	1,33%
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-H	20 000	71,25 HKD	1 425 000,00	155 799,00	0,75%
Kingsoft Corp Ltd	60 000	28,44 HKD	1 706 400,00	186 565,21	0,90%
KUAISHOU TECHNOLOGY	30 000	63,95 HKD	1 918 500,00	209 754,66	1,01%
MEITUAN-CLASS B	20 000	103,30 HKD	2 066 000,00	225 881,22	1,09%
SINO BIOPHARMACEUTICAL	500 000	6,18 HKD	3 090 000,00	337 837,84	1,63%
Tencent Holdings LTD	18 000	599,00 HKD	10 782 000,00	1 178 824,46	5,69%
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS	124 800	22,44 HKD	2 800 512,00	306 187,35	1,48%
TRIP.COM GROUP LTD	8 000	554,00 HKD	4 432 000,00	484 562,23	2,34%
XIAOMI CORP-CLASS B	75 000	39,30 HKD	2 947 500,00	322 257,94	1,56%
XPENG Inc	20 000	79,35 HKD	1 587 000,00	173 510,89	0,84%
<b>Yhteensä</b>				<b>6 853 697,85</b>	<b>33,08%</b>
<b>Valuuttamääräiset IDR = 19 640,8300</b>					
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	400 000	6 425,00 IDR	2 570 000 000,00	130 849,87	0,63%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1 250 000	8 075,00 IDR	10 093 750 000,00	513 916,67	2,48%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	2 000 000	3 660,00 IDR	7 320 000 000,00	372 693,01	1,80%
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	600 000	8 500,00 IDR	5 100 000 000,00	259 663,16	1,25%
<b>Yhteensä</b>				<b>1 277 122,71</b>	<b>6,16%</b>
<b>Valuuttamääräiset INR = 105,5965</b>					
ABB INDIA LTD	5 500	5 170,00 INR	28 435 000,00	269 279,76	1,30%
AXIS BANK LTD	20 000	1 268,70 INR	25 374 000,00	240 292,06	1,16%
BAJAJ FINANCE LTD	40 000	986,80 INR	39 472 000,00	373 800,27	1,80%
BHARTI AIRTEL LTD	25 000	2 105,70 INR	52 642 500,00	498 625,05	2,41%
DLF LTD	60 000	687,40 INR	41 244 000,00	390 581,13	1,89%
ETERNAL LTD	150 000	278,05 INR	41 707 500,00	394 970,48	1,91%
HDFC BANK LIMITED	60 000	991,20 INR	59 472 000,00	563 200,48	2,72%
ICICI BANK LTD	40 000	1 342,90 INR	53 716 000,00	508 691,10	2,46%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	105 000	264,60 INR	27 783 000,00	263 105,31	1,27%
<b>Yhteensä</b>				<b>3 502 445,63</b>	<b>16,91%</b>
<b>Valuuttamääräiset KRW = 1 696,94</b>					
CLASSYS INC	5 000	54 500,00 KRW	272 500 000,00	160 583,17	0,78%
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	1 150	774 000,00 KRW	890 100 000,00	524 532,39	2,53%
KB FINANCIAL GROUP INC	6 250	124 700,00 KRW	779 375 000,00	459 282,59	2,22%
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	20 000	23 350,00 KRW	467 000 000,00	275 201,24	1,33%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4 000	119 900,00 KRW	479 600 000,00	282 626,37	1,36%
SK HYNIX INC	1 400	651 000,00 KRW	911 400 000,00	537 084,40	2,59%
<b>Yhteensä</b>				<b>2 239 310,17</b>	<b>10,81%</b>
<b>Valuuttamääräiset PHP = 69,2660</b>					
BDO UNIBANK INC	70 000	134,60 PHP	9 422 000,00	136 026,33	0,66%
<b>Yhteensä</b>				<b>136 026,33</b>	<b>0,66%</b>
<b>Valuuttamääräiset THB = 37,2180</b>					
KASIKORN BANK PCL-NVDR	60 000	194,50 THB	11 670 000,00	313 557,96	1,51%
<b>Yhteensä</b>				<b>313 557,96</b>	<b>1,51%</b>
<b>Valuuttamääräiset TWD = 36,8200</b>					
Delta Electronics Inc	15 000	963,00 TWD	14 445 000,00	392 313,96	1,89%
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	22 000	765,00 TWD	16 830 000,00	457 088,54	2,21%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	80 000	96,10 TWD	7 688 000,00	208 799,57	1,01%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	40 000	230,50 TWD	9 220 000,00	250 407,39	1,21%
MEDIA TEK INC	16 000	1 430,00 TWD	22 880 000,00	621 401,41	3,00%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	28 000	1 550,00 TWD	43 400 000,00	1 178 707,22	5,69%
<b>Yhteensä</b>				<b>3 108 718,09</b>	<b>15,01%</b>
<b>Valuuttamääräiset MYR = 4,7682</b>					
MALAYAN BANKING BHD	200 000	10,48 MYR	2 096 000,00	439 578,88	2,12%
<b>Yhteensä</b>				<b>439 578,88</b>	<b>2,12%</b>
<b>Valuuttamääräiset USD = 1,1750</b>					
STATE BAK OF INDI-GDR Reg S	5 000	108,80 USD	544 000,00	462 978,72	2,23%
<b>Yhteensä</b>				<b>462 978,72</b>	<b>2,23%</b>
<b>Osakkeet yhteensä</b>				<b>19 372 098,17</b>	<b>93,51%</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>19 372 098,17</b>	<b>93,51%</b>

<b>Liikkeessä olevien osuuksien lkm.</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
A-sarja	196.513,9903	185.020,8611
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
A-sarja	105,42	93,41

**Muuta lisätietoa**

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltynä

	Tilik.alussa	Tilik.lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	9	7

**Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat**

Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat	501.746,60
Edunsaajien lukumäärä	9
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot	0,00
Edunsaajien lukumäärä	0

**Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu**

Toimitusjohtaja	90.516,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	148.556,00
Rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnossa toimivat	90.516,00

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](http://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**

Helsinki 26.2.2026

Hallitus

Juuso Mykkänen

Hallituksen puheenjohtaja

Anu Enroth

Toimitusjohtaja

Matti Ollikainen

Tommi Mäkelä

**Tilinpäätösmerkintä**

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Juha-Matti Heino

KHT

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: Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty

Oikeushenkilötunnus: 743700FJUA4EEDJJFN20

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

**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 kestävyysluokitusjärjestelmä** 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.

### 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 26,8 % 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 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 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 26,8 % rahaston arvosta. Edellisellä katsauskaudella vuonna 2024 kestävien sijoitusten osuus keskimäärin oli 23,7 %.

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 myynissä 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 CO<sub>2</sub>- eli kasvihuonekaasupäästöt (nk. scope 1, scope2 ja scope3 -tasot), hiilijalanjälki sekä sijoituskohteiden CO<sub>2</sub>- eli kasvihuonekaasuintensiteetti.

Rahaston sijoitusten osalta päästöindikaattorien arvot olivat seuraavat:

	Keskimäärin kauden 2025 aikana		Edellisellä kaudella vuonna 2024
<b>Kasvihuonekaasupäästöt sijoitussalkulle</b> (scope1 + scope2 + scope 3)	scope 1	398,66	
	scope 2	216,80	
	scope 3	16 893,78	
	<b>Yhteensä</b>	<b>17 509,25</b>	Scope 1+2+3 Yhteensä 6 378,39
<i>tCo<sub>2e</sub></i>			
<b>Hiilijalanjälki</b> (scope 1 + scope 2 + scope 3)	scope 1	22,33	
	scope 2	12,08	
	scope 3	925,10	
	<b>Yhteensä</b>	<b>959,51</b>	Scope 1 +2+3 Yhteensä 375,53
<i>tCO<sub>2e</sub>/ sijoitettu 1 milj. EUR</i>			
<b>Kasvihuonekaasu-intensiteetti</b> (scope1 + scope2 +scope 3, painotettu ka.)	scope 1+2	90,14	
	<b>scope 1+2 +3 Yhteensä</b>	<b>3 748,61</b>	Scope 1 +2+3 Yhteensä 729,71
<i>tCO<sub>2e</sub>/ sijoituskohteiden liikevaihto (milj. EUR)</i>			

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

Muut ympäristöllisiin ominaisuuksiin liittyvät indikaattorit olivat kauden aikana suorituneet seuraavasti:

	Keskimäärin kauden 2025 aikana	Edellisellä kaudella vuonna 2024		
<b>Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu</b>				
<i>Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus rahaston salkusta sijoituksista</i>	1,1 %	7,0 %		
<b>Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus</b>				
<i>Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä</i>	86,9 %	91,3 %		
<i>Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä</i>	5,4 %	-		
<b>Energiankulutuksen intensiteetti</b>	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	- *	Maatalous, metsätalous ja kalatalous	-
<b>ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden</b>	Kaivostoiminta ja louhinta	2,03	Kaivostoiminta ja louhinta	-
	Teollisuus	0,83	Teollisuus	1,10
<i>Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna</i>	Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto	0,08	Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto	0,08
<i>ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden</i>	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	-	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	-
	Rakentaminen	-	Rakentaminen	0,46
<i>GWh / (milj. €)</i>	Tukku- ja vähittäiskauppa	0,07	Tukku- ja vähittäiskauppa	0,07
	Kuljetus ja varastointi	-	Kuljetus ja varastointi	0,00
	Kiinteistöalan toiminta	0,74	Kiinteistöalan toiminta	0,00
				* ei sijoituksia kauden aikana
<b>Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin</b>				
<i>Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin</i>	1,6 %	1,9 %		

	Keskimäärin kauden 2025 aikana	Edellisellä kaudella vuonna 2024
<b>Päästöt veteen</b>	-	-
<i>Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna</i>	<i>Ei voida raportoida, sillä datan kattavuus alle 5 yhtiötä</i>	<i>Ei voida raportoida sillä datan kattavuus alle 5 yhtiötä</i>
<b>Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä</b>		
<i>Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna</i>	<b>0,149</b>	4,15
Rahaston edistämää yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia on seurattu kvartaaleittain, ja yhteiskunnallisiin ominaisuuksiin liittyvät indikaattori suoriutuivat seuraavasti kauden aikana:		
	Keskimäärin kauden 2025 aikana	Edellisellä kaudella vuonna 2024
<b>YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset</b>	0 %	0 %
<i>Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin</i>		
<b>YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute</b>		
<i>Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsitteilyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten</i>	<b>26,93 %</b>	0 %
<b>Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero</b>		
<i>Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä</i>	<b>16,37 %</b>	15,03 %

### Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

<i>Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä</i>	<b>22,09 %</b>	<b>18,55 %</b>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------	----------------

### 14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille

<i>Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin</i>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------	------------

#### Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla

tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Rahaston kestävyysriskien arvioinnissa on käytetty MSCI:n ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarvioita eli ESG-luokituksia sekä Sustainalyticsin ylläpitämiä ESG-riskiluokituksia. Rahasto on sijoittanut katsauskaudella suurelta osin yhtiöihin, jotka on otettu ESG-luokituksensa perusteella Aasian maantieteellisen alueen kestävä kehityksen (ESG) osakeindekseihin, joten näin ollen kestävä ominaisuudet ja tavoitteet on saavutettu.

Rahaston sijoitusten ESG-profiilia on seurattu Sustainalyticsin riskiluokituksen perusteella. Sustainalyticsin ESG Risk Rating -luokituksessa yritykset jaetaan viiteen tasoon sen mukaan, kuinka suuri ESG-tekijöistä aiheutuva olennainen taloudellinen riski on. Pisteet 0–10 tarkoittavat vähäistä riskiä, 10–20 matalaa riskiä, 20–30 keskitasoa riskiä, 30–40 korkeaa riskiä ja yli 40 erittäin korkeaa riskiä. Mitä korkeampi pistemäärä, sitä suurempi on ESG-tekijöiden ja kestävyysriskien mahdollinen taloudellinen vaikutus yritykseen.

Rahaston salkun riksiluokitus kauden lopussa 31.12.2025 oli 19,5, kun verrokkiarvot Aasian markkinalla sai riskiluokituksen 21,4. Näin ollen rahaston ESG-riskiluokitus on matala, ja hieman yleistä markkinaa parempi.

- ***Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistännyt 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 26,8 % 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 kestävä sijoitustavoitteelle?***

Rahaston tekemät kestävät sijoitukset ovat noudattaneet nk. ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, eli niistä on suljettu pois tupakkateollisuudessa, kivihiihen 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. Tämän arvioinnissa on käytetty sekä MSCI:n että Sustainalyticsin tarjoamaa ESG-analyysia.

*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. Indikaattorien tasot vuonna 2025 on esitetty kohdassa ”kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”.

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 2026 loppuun mennessä.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset 31.12.2025	Ala	%:a varoista	Maa
Tencent Holdings LTD	Viestintäpalvelut	5,68 %	Kiina
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tietotekniikka	5,68 %	Taiwan
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Kulutustuotteet	5,27 %	Kiina
AIA GROUP LTD	Rahoitus	3,16 %	Kiina
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Teollisuus	3,01 %	Kiina
MEDIATEK INC	Tietotekniikka	3,00 %	Taiwan
HDFC BANK LIMITED	Rahoitus	2,72 %	Intia
SK HYNIX INC	Tietotekniikka	2,59 %	Etelä-Korea
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	Teollisuus	2,53 %	Etelä-Korea
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Rahoitus	2,48 %	Indonesia
ICICI BANK LTD	Rahoitus	2,45 %	Intia
BHARTI AIRTEL LTD	Viestintäpalvelut	2,40 %	Intia
TRIP.COM GROUP LTD	Kulutustuotteet	2,34 %	Kiina
State Bank of Indi-GDR Reg S	Rahoitus	2,23 %	Intia
KB FINANCIAL GROUP INC	Rahoitus	2,21 %	Etelä-Korea

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2025



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Kestävien sijoitusten osuus on ollut keskimäärin 26,8 % 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	<b>Kestävät sijoitukset yhteensä</b>
25,3 %	0,0 %	1,4 %	<b>26,8 %</b>

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

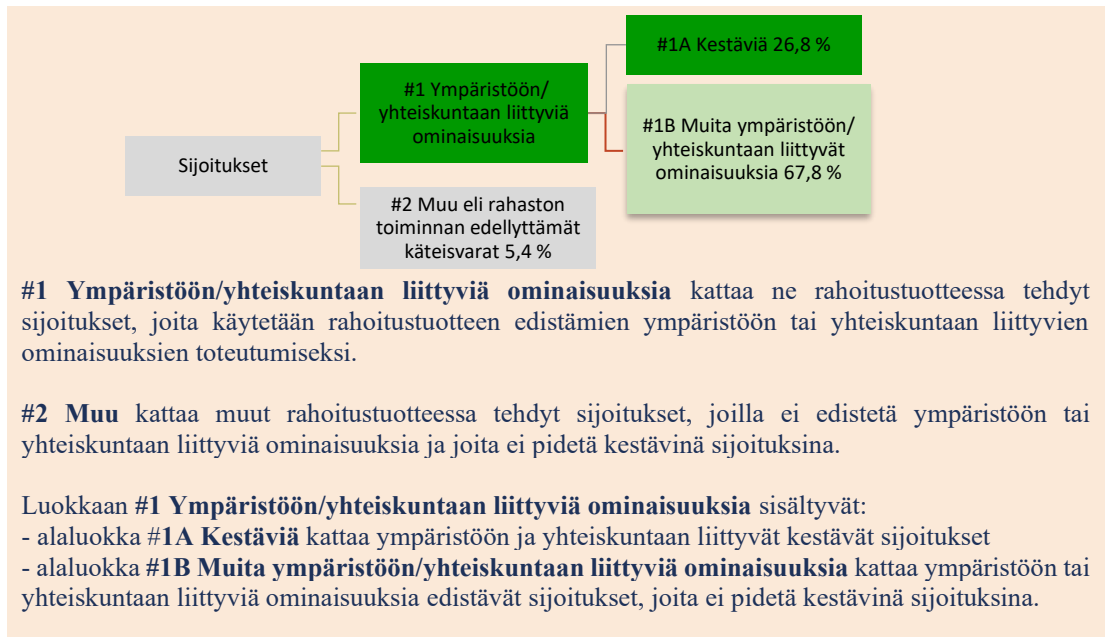
### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta, mutta rahaston sijoitusten joukossa on ollut kategorian #1A kestäviä sijoituksia keskimäärin 26,8 %.

Rahasto on sijoittanut keskimäärin 67,8 % sijoituskohteisiin, jotka luetaan kategoriaan #1B, sillä vaikka ne edistävät ympäristöllisiä ja/tai yhteiskunnallisia

ominaisuuksia, ne eivät välttämättä täytä EU:n sääntelyssä esitettyä kestävän sijoituksen määritelmää.

Kategoriaan #2 Muu luetaan rahaston toiminnan edellyttämät käteisvarat, joiden osuus varoista on ollut keskimäärin 5,4 %.



### ● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Rahastolla on ollut sijoituksia seuraavilla toimialoilla: Raaka-aineet, Teollisuus, Kiinteistöt, Energia, Päivittäiset kulutustuotteet, Kestokulutustuotteet, Tietotekniikka, Rahoitus, Terveystieteet, Viestintäpalvelut ja 'Energia- ja Vesihuoltoinfrastruktuuri.



### ● Missä määrin kestävä sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastolla on ollut kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia tietoja 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.

<sup>1</sup> 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 mukaisen fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

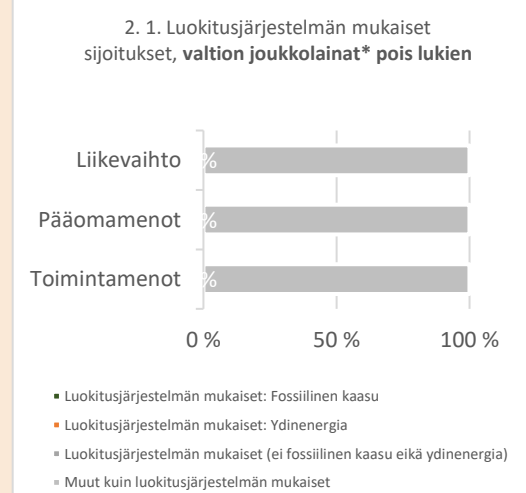
**Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

**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 kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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

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 26,8 %, ja nämä eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahaston kestävästä sijoituksista ympäristöllisiä tavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus on ollut yhteensä keskimäärin 25,3 %.

Kestävien sijoitusten osuus keskimäärin katsauskauden aikana:

Edistää ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia ja ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia tavoitteita	Kestävät sijoitukset yhteensä
25,3 %	0,0 %	1,4 %	26,8 %



### ● Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastolla on ollut kestäviä sijoituksia keskimäärin 26,8 %, ja nämä eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahaston kestävästä sijoituksista yhteiskunnallista tavoitetta edistävien kestävien sijoitusten osuus on ollut yhteensä keskimäärin 1,4 %.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joiden ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



**Kestävien sijoitusten osuus keskimäärin katsauskauden aikana:**

Edistää ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia ja ympäristöllisiä tavoitteita	Edistää yhteiskunnallisia tavoitteita	<b>Kestävät sijoitukset yhteensä</b>
25,3 %	0,0 %	1,4 %	<b>26,8 %</b>



**Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Kohtaan ”Muu” on luokiteltu rahaston toiminnan edellyttämät käteisvarat, joiden osuus varoista on ollut keskimäärin 5,4%. Käteisvarat täyttävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät vähimmäistason suojatoimet.



**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.