

Antakaa meille kapitalismia, stimmyt roskeen!

Huhtikuussa Komodon arvo nousi +1,42 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +10,29 %, kuuden kuukauden tuotto +26,58 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +36,60 %. Kolmen vuoden kehitys oli -14,07 % ja viiden vuoden kehitys +5,46 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Komodo Indonesia on noussut +40,77 %.

Indonesian JCI-indeksi oli suhteellisen stabiilina (+0,17 %) huhtikuun aikana, vaikkakin euroissa mitattuna indeksi laski -1,4 %. Sijoittajien pidättyväisyyttä aiheuttivat kuitenkin yhä jatkuvat paikalliset lockdownit, kuin myös marginaalisessa nousussa olevat koronatapaukset. Lisäksi vuoden tärkein lomakausi ramadan, joka jatkuu toukokuun puoleenväliin, antoi sijoittajille hyvän syyn olla tekemättä suurempia sijoituspäätöksiä. Rahavirta kuukauden aikana ulkomailta paikallisiin osakkeisiin oli n. -250mUSD arvosta negatiivinen, mikä mielestäni kertoo lähinnä Intian pystyvuoraan nousseista koronakeisistä, ja näin ollen sijoittajien varovaisuudesta kehittyvien markkinoiden suhteen.

Maan talousluvut ovat alkaneet kuitenkin parantumaan. Inflaatio on edelleen historiallisen alhaisella tasolla alle 1,5 % vuositasolla, kun taas Markit PMI-teollisuustuotantoindeksi on kivunnut korkeimmalla tasolle 54,6 pisteeseen historiallisesti katsottuna. Toisaalta pehmeämmät talousmittarit, kuten kuluttajien luottamus on vielä pitkälti elpymättä, joka kertoo mm. siitä, että koronatukiaisten määrä on ollut hyvin pienimuotoista verrattuna lähes mihin muuhun maahan tahansa maailmalla.

Indonesian julkisen sektorin velka-BKT suhdeluku nousi vuoden 2019 tasosta 30,5 % tasolle 38,5 % vuonna 2020, kun taas kotitalouksien ja yrityssektorin velkatasot nousivat mitättömän vähän vastaavana ajanjaksona.

Tämä ns. vyönkiristys on koko yhteiskunnalle pidemmällä tähtäimellä hyvä asia, kun yrityssektorilla yhtiöt joutuvat yrittämään enemmän tai muuten poistumaan kentältä luonnollisen poistuman kautta. Tätä voisi kutsua myös kapitalismiksi, joka joskus aikoinaan oli myös valtavirtaa mm. keskus(pankki)johtoisissa EU:ssa ja USA:ssa. Kapitalismin hyviä tuloksia on Indonesiassa saatukin yhtiökentältä, kun yhä useammilta yhtiöiltä on tullut lähikvartaaleina tulosparannuksia katteiden parantumisen ja uusien aluevaltauksien myötä. Ja sitten, kun korona hellittää ja lockdownit loppuvat, ei yhteiskunnan pidä kasvun osalta jarrutella kasvavien korkokulujen suhteen.

Huhtikuun aikana salkkuun löysi yksi maan parhaimmista kuluttajatuote-yhtiöstä, jonka P/E-valuaatio on tippunut vuoden 2009 tasolle muutaman huonomman koronakvartaalituloksen ansiosta. Myös muita halventuneita yrityksiä alkoi olemaan mielenkiintoisilla tasoilla, kun ulkomaalaiset passiiviset/ETF-sijoittajat vähensivät kehittyvien markkinoiden painoja.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen avaintietoesitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 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

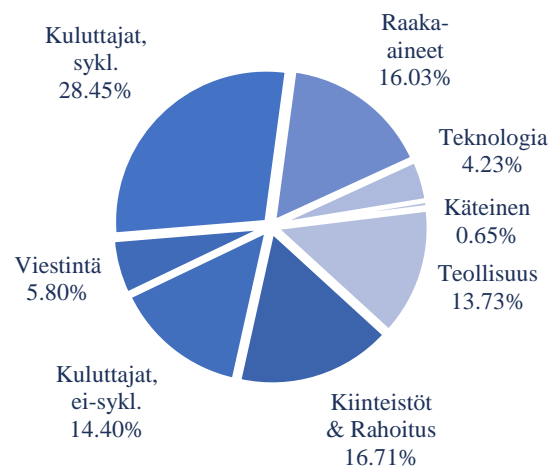
Komodo — arvon kehitys



Tilanne 30.4.2021

Rahasto-osuuden arvo	140,77 €
Rahaston kokonaisarvo	7 297 290,71 €
Rahaston kokonaisarvo huhtikuun merkintöjen jälkeen	7 499 921,92 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.4.2021	51 839,3931 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	99,35 %
Käteinen	0,65 %

Tilanne 30.4.2021



Tuotto

Tuotto 1 kk	1,42 %
Tuotto 3 kk	10,29 %
Tuotto 6 kk	26,58 %
Tuotto 9 kk	26,49 %
Tuotto 12 kk	36,60 %
Tuotto 3 vuotta	-14,07 %
Tuotto 5 vuotta	5,46 %
Tuotto alusta 15.5.2012	40,77 %

Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,40 % (1,0 % p.a.)*
Säilytysyhteisön palkkio	0,13 % (sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (01-04/21)

*1,5 % p.a. 28.2.2021 asti

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 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