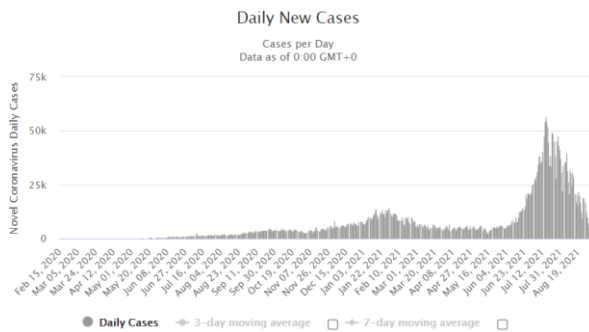


Digikansankapitalismia

Elokuussa Komodon arvo nousi +9,06 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +6,89 %, kuuden kuukauden tuotto +9,40 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +29,40 %. Kolmen vuoden kehitys oli -0,17 % ja viiden vuoden kehitys -8,49 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +49,96 %.

Vaikka elokuussa Indonesian ulkopuoliset asiat dominoivat uutisotsikoita, alkoivat erinäiset positiiviset seikat ”kuin varkain” vaikuttamaan maan osakemarkkinoihin. Ensinnäkin maan koronatilanne oli kuukauden aikana laskussa kuin ”lehmän häntä”, minkä ansiosta paikallisia liikkumisrajoituksia alettiin purkamaan. Koronarokotuksia oli elokuun lopulla toteutettu 1-rokoteannos 63,5 miljoonalle asukkaalle (30,5 % kattavuus kansasta) ja 36 miljoonalle asukkaalle 2-rokotetta (17,3 % kattavuus kansasta). Kuitenkin rokotekattavuus suurissa kaupungeissa, kuten Jakartassa on jo +70 %, joten käytännössä ainoastaan koronan uudet variantit voivat enää aiheuttaa uusia taloutta hidastavia ”lockdowneja”.

Daily New Cases in Indonesia



Uusien korontapausten päivittäiset määrät Indonesiassa

Toinen positiivinen seikka oli digiyhtiö Bukalapakin listautuminen, joka sai mm. kansainväliset sijoittajat katsomaan Indonesian sijoituskohteita ”sillä silmällä” pitkästä aikaa. Tämä ei ole ihme, sillä useat PK-yritykset ovat vielä lähes yhtä huokeita kuin 2008-09 kuopassa, kun taas tietyt isotkin yritykset ovat halvimmilla tasoilla vuosikausiin ja näiden osakekurssit ovat taas kymmeniä prosentteja alempana kuin vielä

alkuvuonna. Näiden seikkojen lisäksi, Kiinan hallituksen regulaatiopäivitykset eri aloille on pelästyttänyt monet länsimaiset sijoittajat havahtumaan siihen, että myös Kiinan ulkopuolellakin on Aasiaa, ja erilaisia kansantalouksia – tämä seikka on tuntunut unohtuneen vuosien 2016-17 jälkeen, kun Kiinan osuus monissa eri indekseissä nousi huomattavasti, ja vastaavasti ASEAN-maiden painot tippuivat: Indonesian paino MSCI Asia (ex-Japan) indeksissä tippui yli 65 % muutamassa vuodessa.

Toisaalta isoja indeksipainojen muutoksia on ennenkin tapahtunut. Esimerkiksi Kiinan paino yllä mainitussa indeksissä vuonna 1996 oli vain 0,6 %, kun nykyään taso on n. 40 %. Lisäksi 1980 ja 1990-luvuilla isojen indeksien maailman suurimpana maana oli Japani 80-luvun lopulla, kun taas muun Aasian osakkeet olivat niin kovassa nosteessa 1996 saakka, että esimerkiksi monien Britannian eläkesäätiöiden salkuissa Aasian (ilman Japania) alueen paino oli lähes kaksinkertainen USA:n osakkeiden painoon. Nykypäivänä tilanteen voisi sanoa olevan vielä kummallisempi, kun maailman indekseissä USA:n osuus on 54 %, vaikka maailman BKT:n osalta USA:n osuus on vain hieman yli 20 %, ja supistumaan päin.

Lähes kaikki on länsimaailmassa siis kalliimpaa: Esimerkiksi UPM-Kymmene paperiyhtiötä saa Helsingin pörssistä 22x PE:llä, 2x P/BV, ROE on 7,8 %, ROIC 6,5 % ja nettovoittomarginaali 8,3 %. Indonesiasta INKP paperiyhtiön valuatio on taas 8x PE, P/BV 0,7, ROE 8,6%, ROIC 5,5 % ja nettovoittomarginaali 11,9 %.

Lopuksi päivitys Indonesian sijoittajakunnan rakenteellisesta kasvusta. Rekisteröityjen sijoittajien määrä on kasvanut 2020 lopun 4 miljoonasta sijoittajasta nykyiseen yli 6 miljoonaan sijoittajaan eli kasvua 8 kuukauden aikana on 50 %. Vuonna 2017 rekisteröityneitä sijoittajia oli vain 1.12 miljoonaa. Digitalisaatio on edesauttanut tässä prosessissa huomattavasti.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahasto- 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 Centraltom, 13. vån.
Tapiorget 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 31.8.2021

Rahasto-osuuden arvo	149,96 €
Rahaston kokonaisarvo	7 262 364,10 €
Rahaston kokonaisarvo elokuun merkintöjen jälkeen	7 216 766,21 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.8.2021	48 427,8297 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	98,30 %
Käteinen	1,70 %

Tuotto

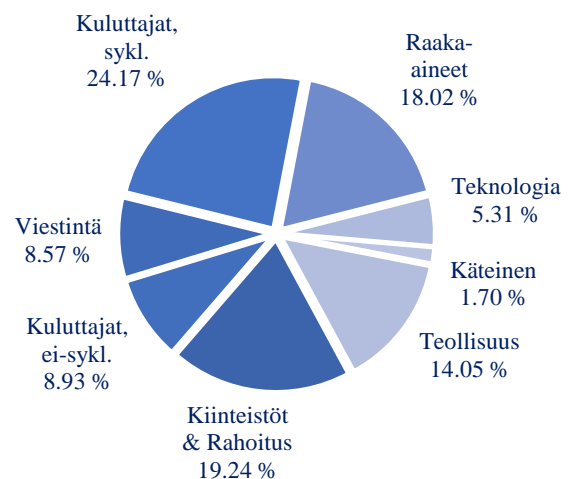
Tuotto 1 kk	9,06 %
Tuotto 3 kk	6,89 %
Tuotto 6 kk	9,40 %
Tuotto 9 kk	21,62 %
Tuotto 12 kk	29,40 %
Tuotto 3 vuotta	-0,17 %
Tuotto 5 vuotta	-8,49 %
Tuotto alusta 15.5.2012	49,96 %

Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,74 % (1,0 % p.a.)*
Säilytysyhteisön palkkio	0,27 % (sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (8/21)

*1,5 % p.a. 28.2.2021 asti

Tilanne 31.8.2021



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 Centraltor, 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