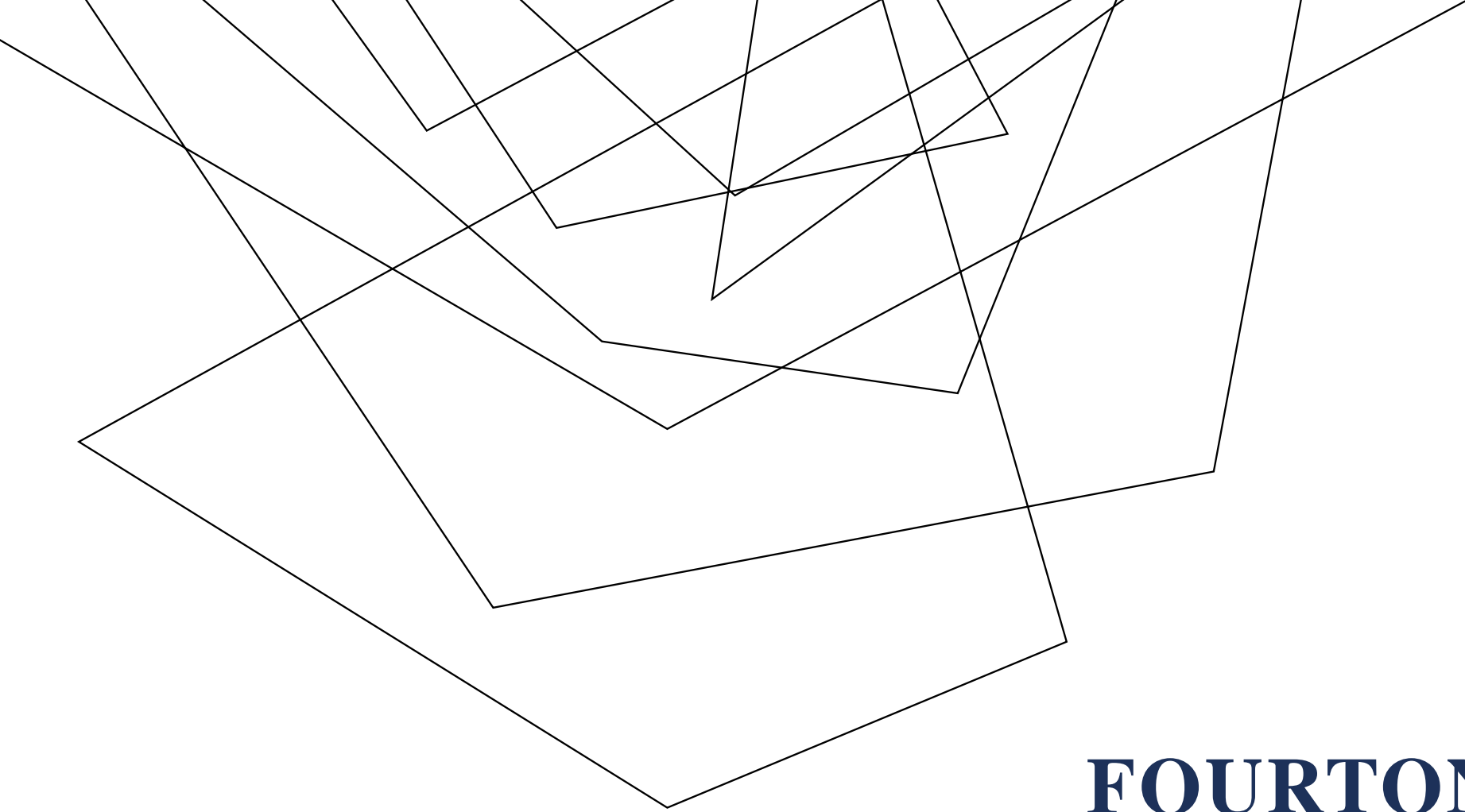


Aasian sijoitusnäkymät



15.10.2024 Zoom -esitys



**FOURTON
RAHASTOYHTIÖ**

FOURTON

FOURTON RAHASTOYHTIÖ

2003 ————— Fourton aloittaa toimintansa.

2009 ————— JOM Rahastoyhtiö aloittaa toimintansa.

2019 ————— Fourton Odysseus ja Fourton Stamina –rahastot
siirtyvät Sampo ryhmän omistukseen.

2021 ————— Fourton ja JOM Rahastoyhtiö yhdistävät
toimintansa.

... ..

FOURTON RAHASTOYHTIÖ

2023	Fourton Hannibal –rahasto siirtyy Evlin omistukseen ja Fourton keskittyy entistä enemmän Aasiaan
2024	Fourton Tempo –rahasto sulautetaan Fiesta –rahastoon. Syntyy Eurooppaan sijoittava Fiesta Plus –rahasto.
NYT	Hallinnoitavia varoja rahastoissa n. 130 milj. euroa. Yhteensä varoja 250 milj. euroa.

FOURTON VUONNA 2024

Perustajat edelleen aktiivisesti mukana yrityksen toiminnassa.

Kaikki ydintoiminnot edelleen hoidettu ”in-house”

Fokus kasvavasti Aasiaan

Rahastomme :

FOURTON KOMODO – Indonesian osakkeet

FOURTON SILKKITIE – EM/Frontier Aasia

FOURTON ESG DYNASTY – Aasian kestävä kehitys

FOURTON FIESTA PLUS – Etelä-Euroopan laatuyhtiöt

Fourton Silkkitie Aasia

Tilanne 30.9.2024

Rahasto-osuuden arvo	279,48 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2023	244,63 €
Rahaston kokonaisarvo	50 150 457,27 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	179 440,6199 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	99,13 %
Käteinen	0,87 %

Tuotto

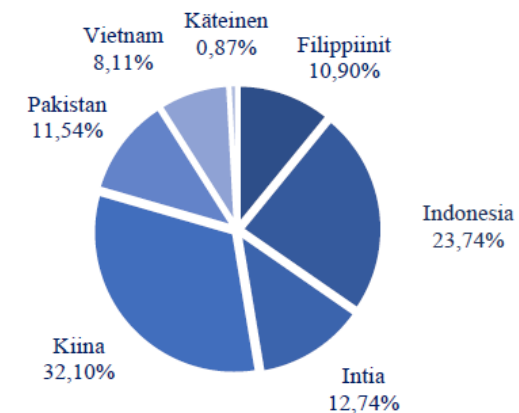
Tuotto 1 kk	6,27 %
Tuotto 3 kk	5,23 %
Tuotto 6 kk	6,25 %
Tuotto 9 kk	19,40 %
Tuotto 12 kk	14,25 %
Tuotto 3 vuotta	19,53 %
Tuotto 5 vuotta	28,07 %
Tuotto 10 vuotta	12,13 %
Tuotto alusta 31.7.2009	179,48 %

Palkkiojakauma 2024

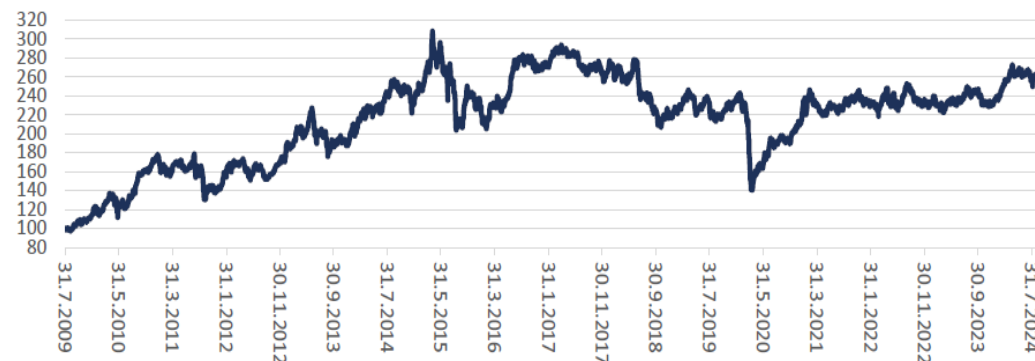
Kiinteä hallinnointipalkkio	0,74 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,09 % (0,15 % p.a. sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-9/24)

Fourton Silkkitie Aasia sijoittaa valikoidusti pieniin, keskiuuriin ja isoihin laatu-yhtiöihin kehittyvän Aasian talouksissa. Rahaston sijoituksissa paino on kotimarkkinavetoisissa yhtiöissä, jotka hyötyvät rakenteellisista ja pitkäaikaista kasvutrendeistä mm. Kiinassa, Vietnamissa, Filippiineillä, Intiassa, Pakistanissa ja Indonesiassa.

Tilanne 30.9.2024



Silkkitie Aasia — arvon kehitys

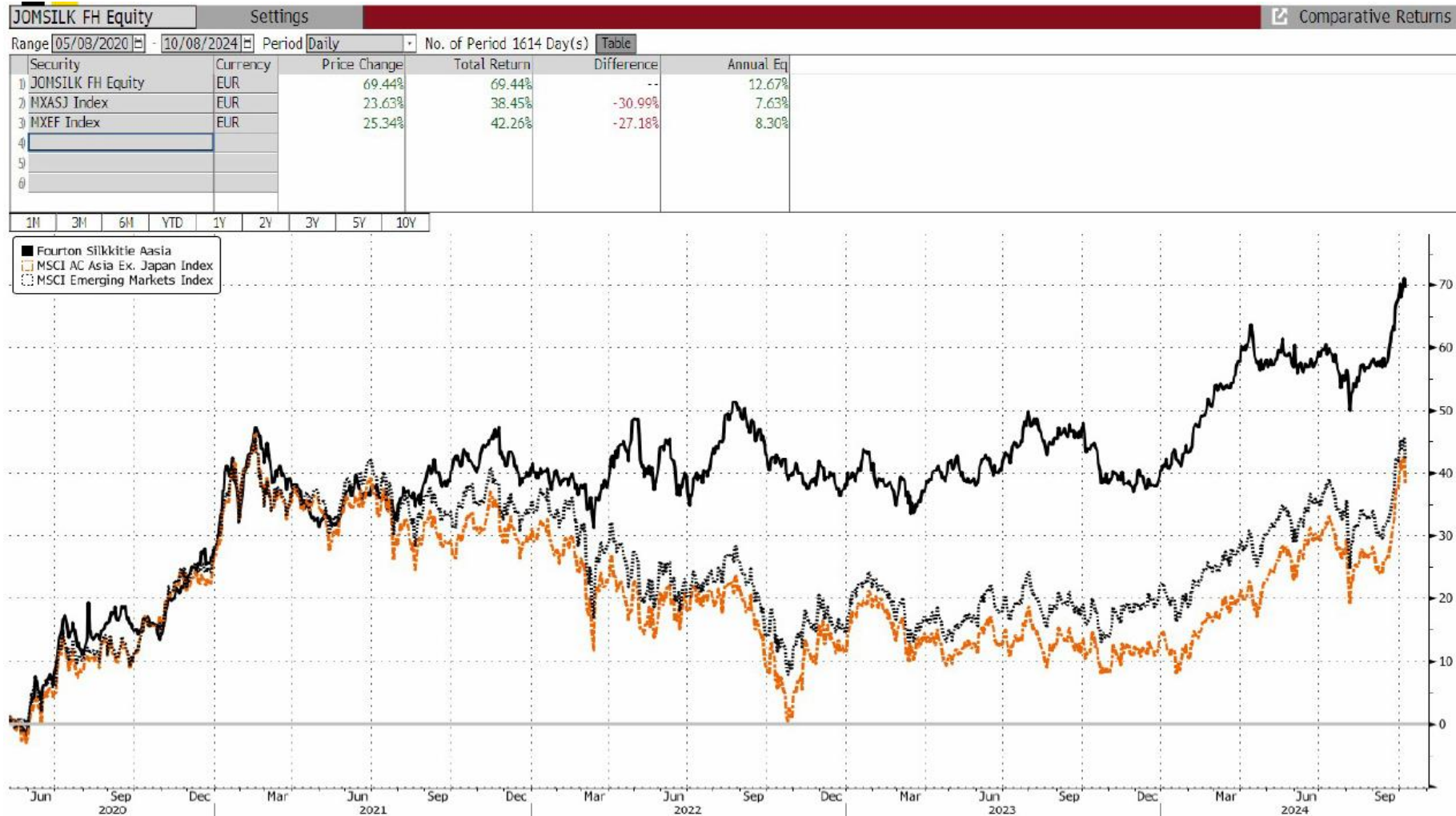


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Silkkiteiden tuottokehitys indekseihin verrattuna vuodesta 2009



Silkkitie 4 vuoden tuottokehitys

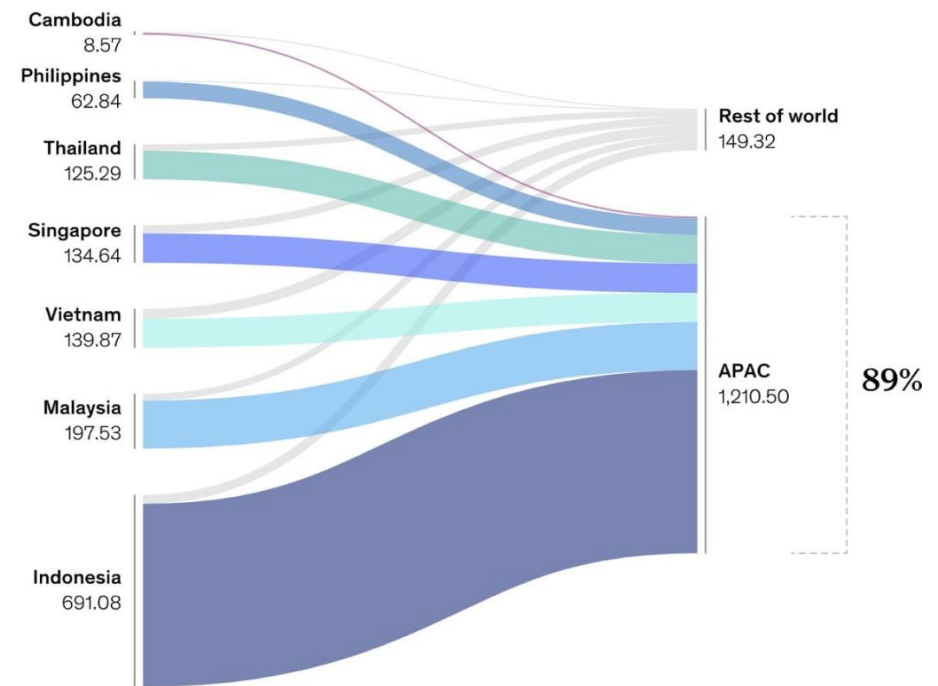


Silkkitie –rahaston vallitsevat sijoitusteemat

- Kotimarkkinavetoiset Intia & Indonesia
- Frontier-maat (Vietnam ja Pakistan)
- Aasian nousu globaalissa arvoketjussa.
- Kiinan paluu salkkuihin?
- Raaka-aineet ja mineraalit

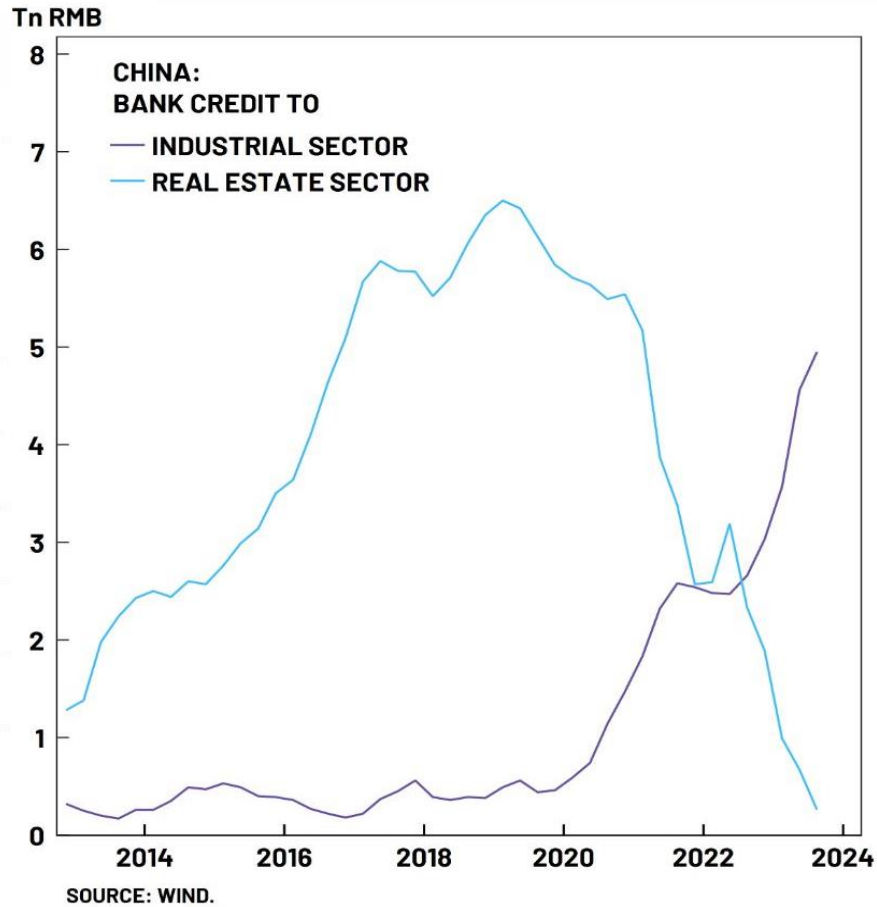
Almost 90 percent of Southeast Asian exports remain in Asia–Pacific.

Southeast Asian exports, 2023, million tons



Source: IHS WTS (20 Nov 2023)

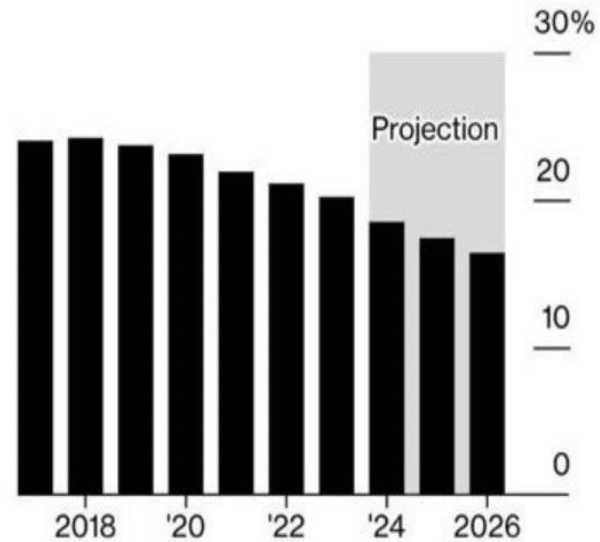
Kiinan kasvurakenteen iso muutos meneillään



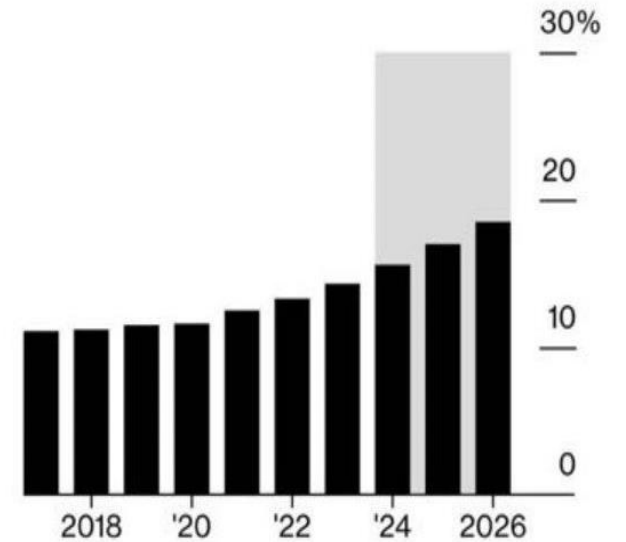
The high-tech industry is about to surpass real estate

Percentage contribution to China's GDP

real estate



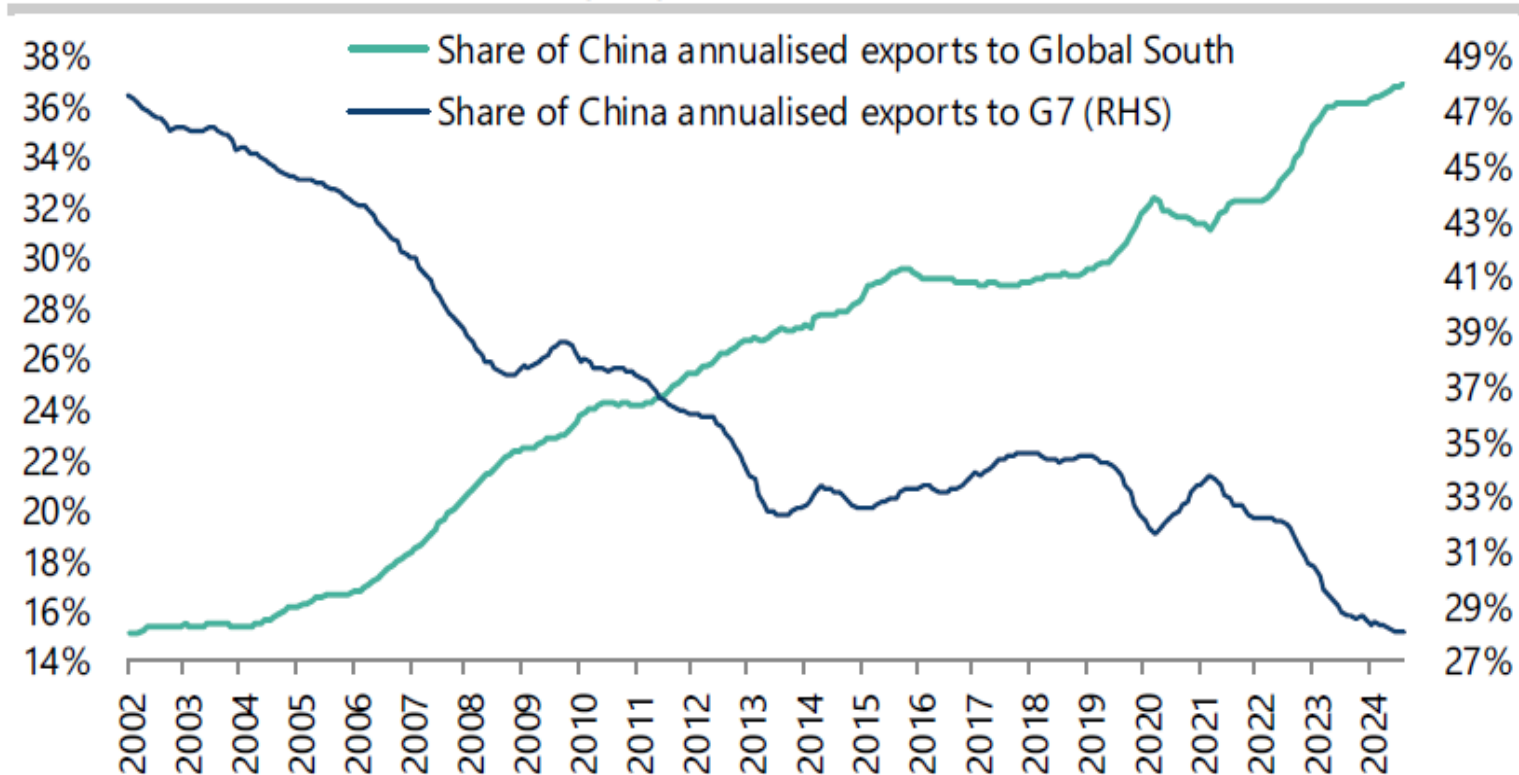
high tech



Source: Bloomberg Economics

Kiinan viennissa muutos: iso osa viennistä suuntautuu länsimaiden ulkopuolelle, ja länsimaihin viedään kasvavasti korkean teknologian tuotteita

Share of China annualised exports going to Global South and G7



Note: Global South defined as Asean, Africa, Latin America, India, Pakistan, Saudi Arabia, UAE and Turkey.
Source: CEIC Data, General Administration of Customs

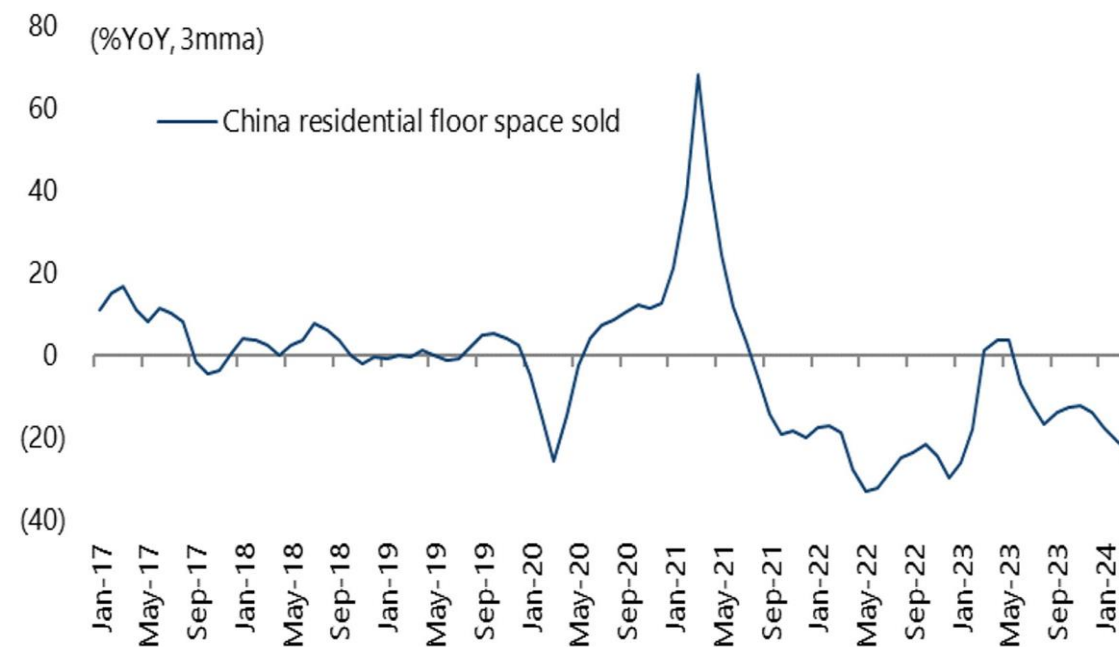
Kiinan kiinteistömarkkinan ongelmat jatkuvat, mutta niihin on tartuttu

China secondary property sales volume in 14 major cities



Note: Data up to the week ended 31 March 2024. Source: CRIC, Jefferies

China new residential floor space sold %YoY



Source: National Bureau of Statistics

Narratiivisota kovenee, kauppasota jatkuu..

RESPONSIBLE STATECRAFT

MILITARY INDUSTRIAL COMPLEX WASHINGTON POLITICS MEDIA GLOBAL CRISES REGIONS ▾

House passes \$1.6 billion to deliver anti-China propaganda overseas

Somehow it's a crime when Russia does it to us, but good 'information ops' when we want to discredit Beijing's Belt & Road initiatives worldwide

ANALYSIS | ASIA-PACIFIC

Regions Asia Pacific > China

MARCUS STANLEY

SEP 11, 2024



This subtitle may be cited as the ``Countering Chinese Communist Party Malign Influence Act''.

SEC. 3132. AUTHORIZATION OF APPROPRIATIONS FOR COUNTERING CHINESE INFLUENCE FUND.

(a) **Countering Chinese Influence Fund.**—There is authorized to be appropriated \$300,000,000 for each of fiscal years 2022 through 2026 for the Countering Chinese Influence Fund to counter the malign influence of the Chinese Communist Party globally. Amounts appropriated pursuant to this authorization are authorized to remain available until expended and shall be in addition to amounts otherwise authorized to be appropriated to counter such influence.

EM-maailman ero USA:n osakkeisiin iso.

Chart 4: EM equities at lowest vs US equities since 1969

EM vs US equities (relative price performance, USD)

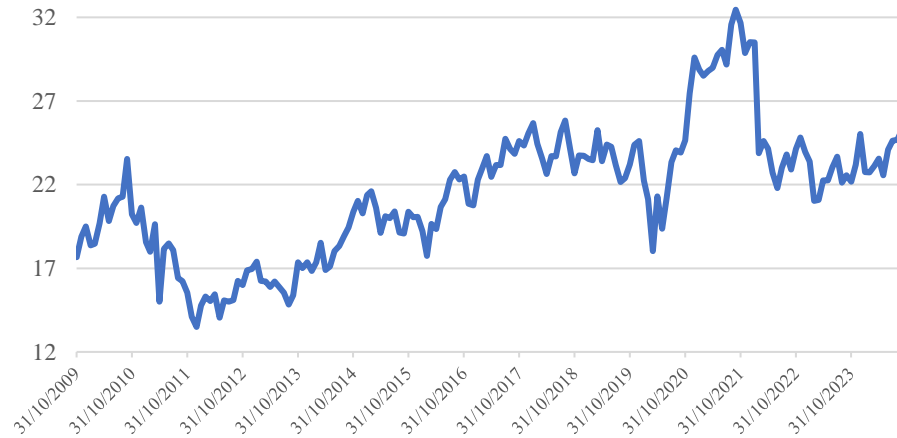


Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, GFD Finaeon

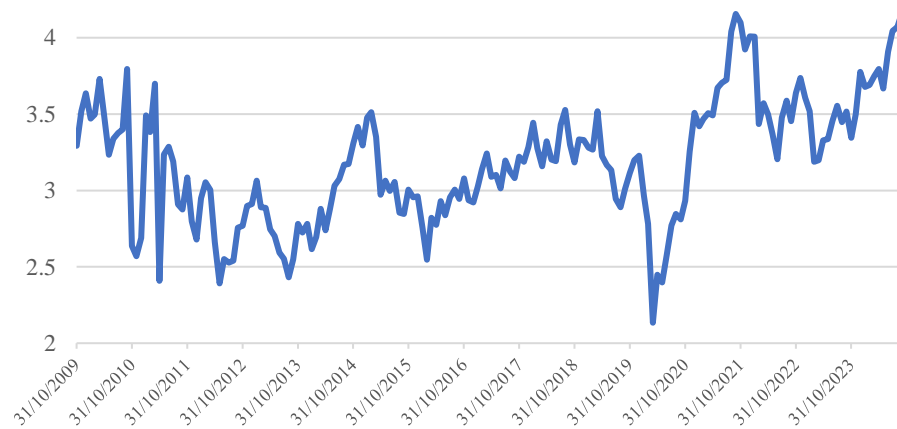
BofA GLOBAL RESEARCH

Intia Aasian kallein markkina, mutta sykli on vahva. BKT-kasvu jatkuu 6 - 8 % tahdilla

NIFTY P/E 15 years

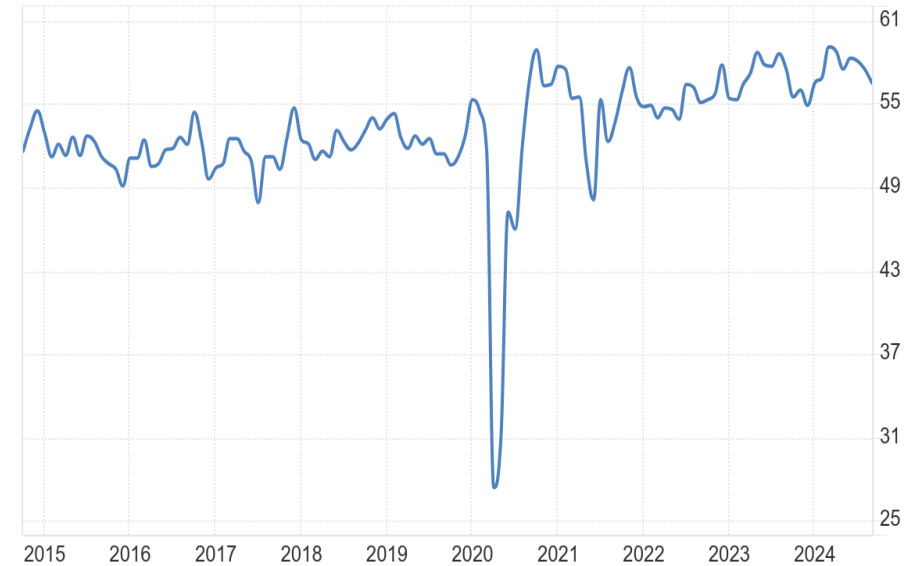


NIFTY P/Book 15 years



India Manufacturing PMI uudella 55-60 pistetasolla koronan jälkeen

IN Manufacturing PMI - points

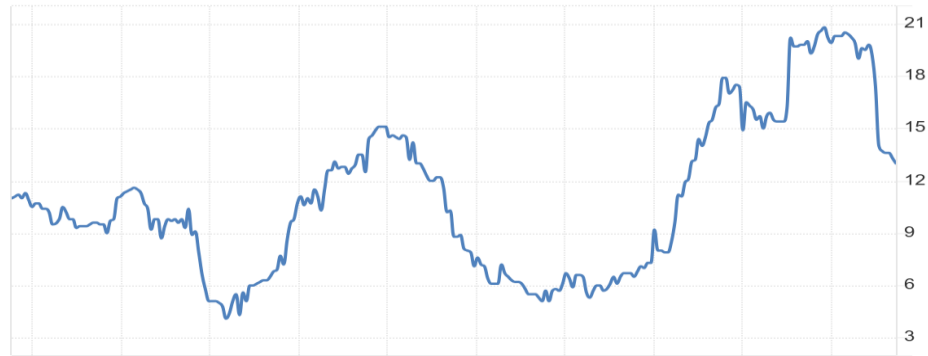


Source: tradingeconomics.com | S&P Global

Intian muut luvut kunnossa

Luottosykli tasaantunut

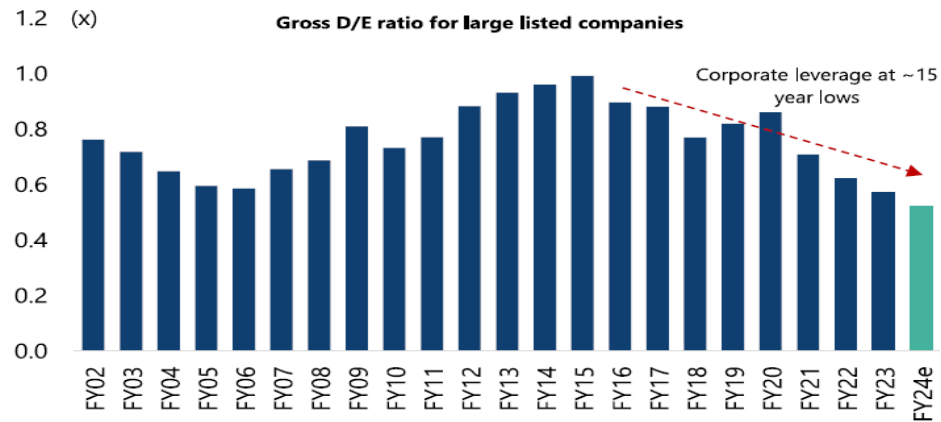
IN Loan Growth - percent



Alla: Yrityssektorin velkatasot alentuneet

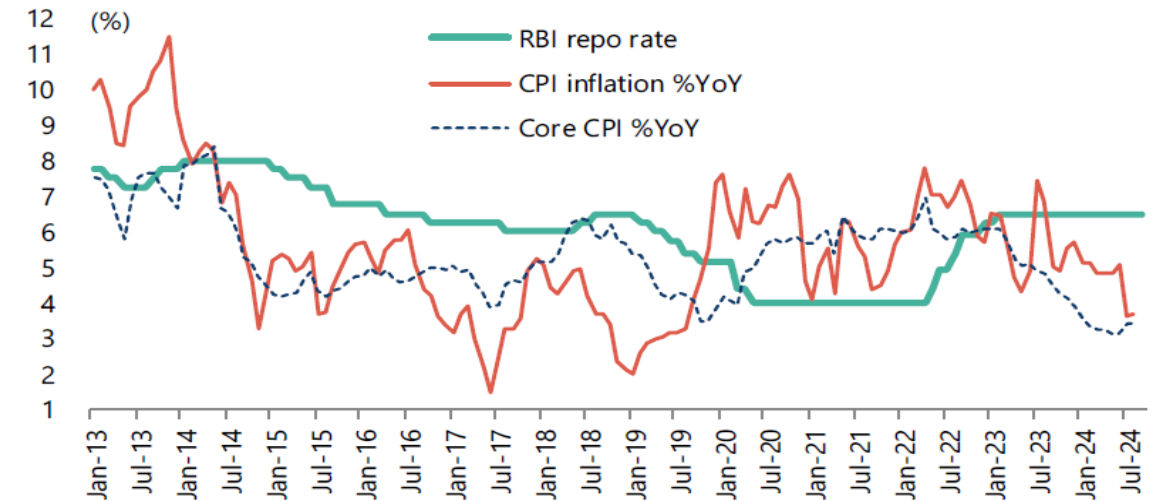
Source: tradingeconomics.com | Reserve Bank of India

Exhibit 13 - Gross D/E ratio of large listed companies
Sample of ~600 listed companies



Source: Ace Equity, Jefferies

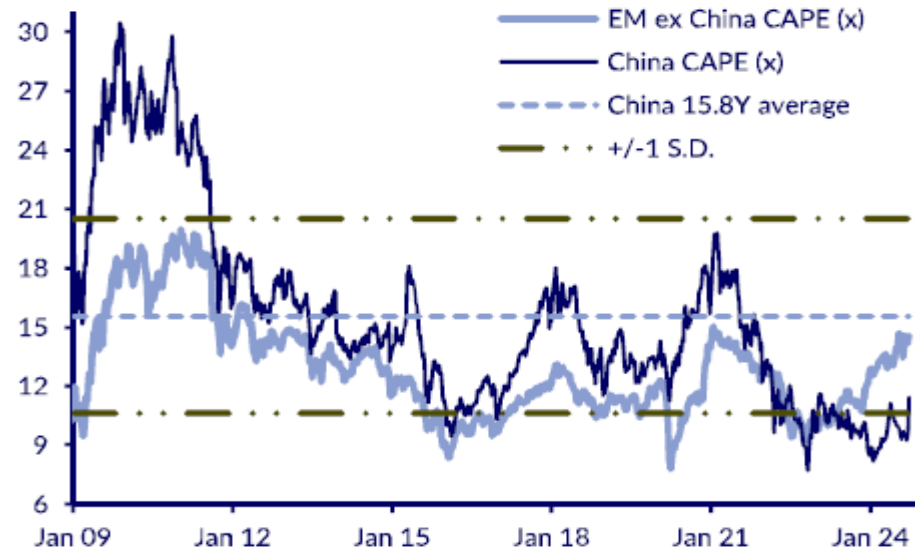
RBI policy repo rate and CPI inflation



Source: RBI, CEIC Data, Jefferies

Kiina: Investointikelvoton vai osakepoimijan paratiisi?

China versus EM ex China CAPE



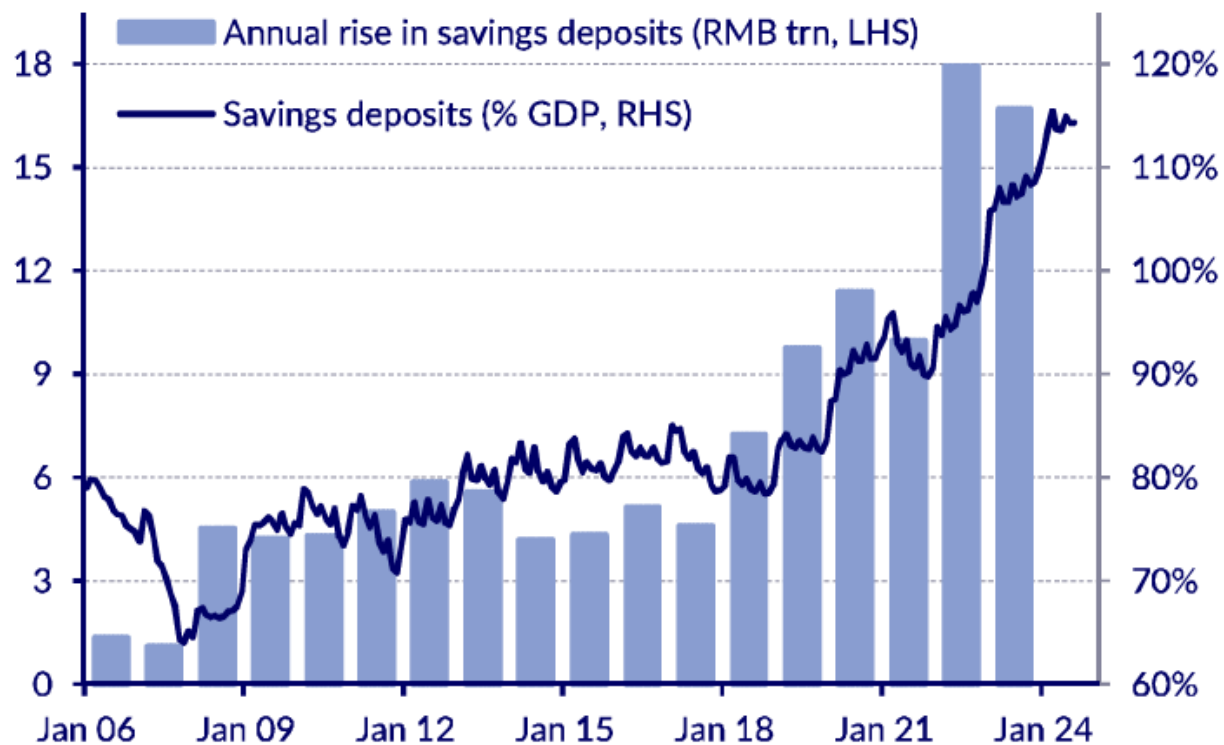
Source: CLSA, MSCI, Refinitiv

MSCI China P/Book 25v



Kiina: Alkavatko kotimaiset osakkeet kiinnostamaan? Kotitalouksilla 20,000 miljardin dollarin arvosta tileillä varoja.

China savings

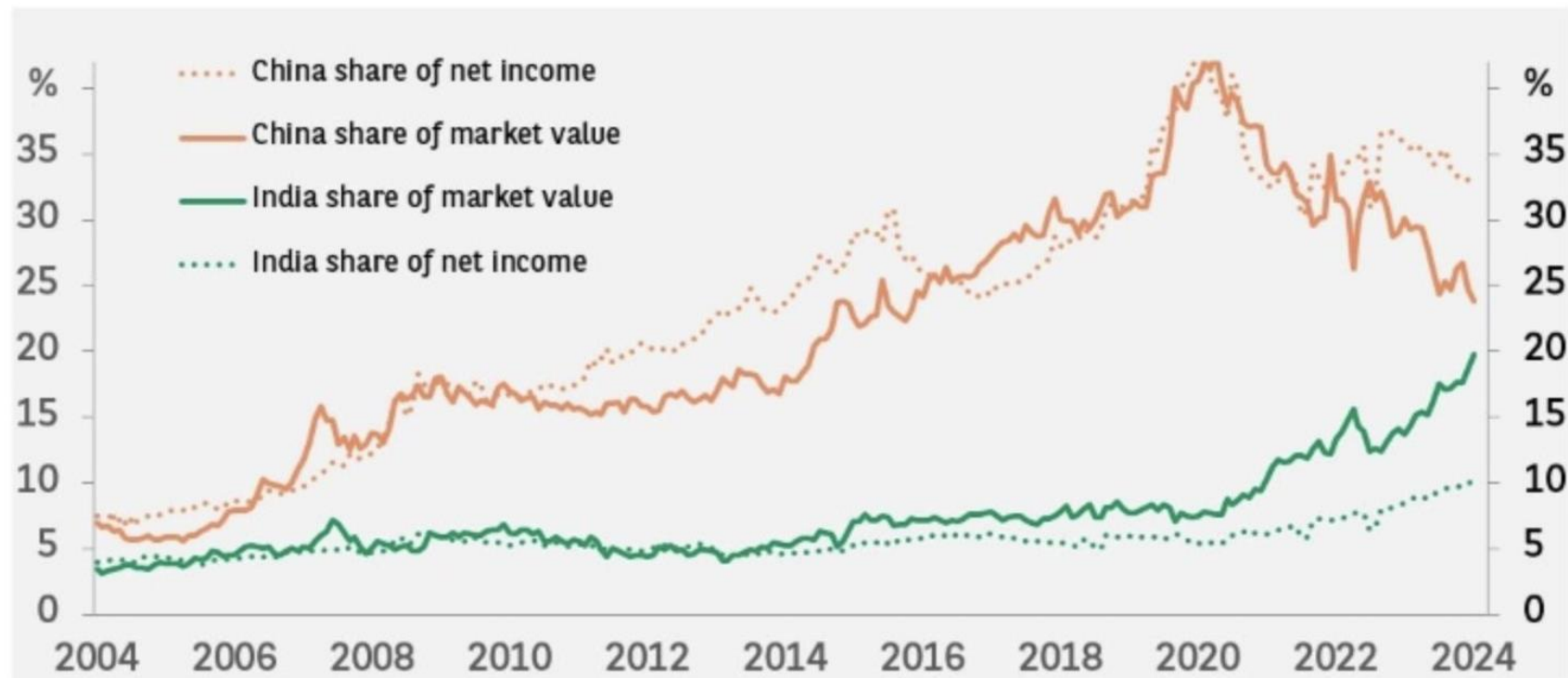


Source: CLSA, PBOC

Intia ottanut Kiinaa kiinni osakemarkkinan koossa, mutta ei niinkään yrityssektorin nettovoitoissa.

India's share of the emerging markets index has risen sharply, profits less so

MSCI index share of market capitalisation and net income of MSCI Emerging Markets index



Data as at 30 July 2024. Sources: FactSet, BNP Paribas Asset Management.

ASEAN - Filippiinit

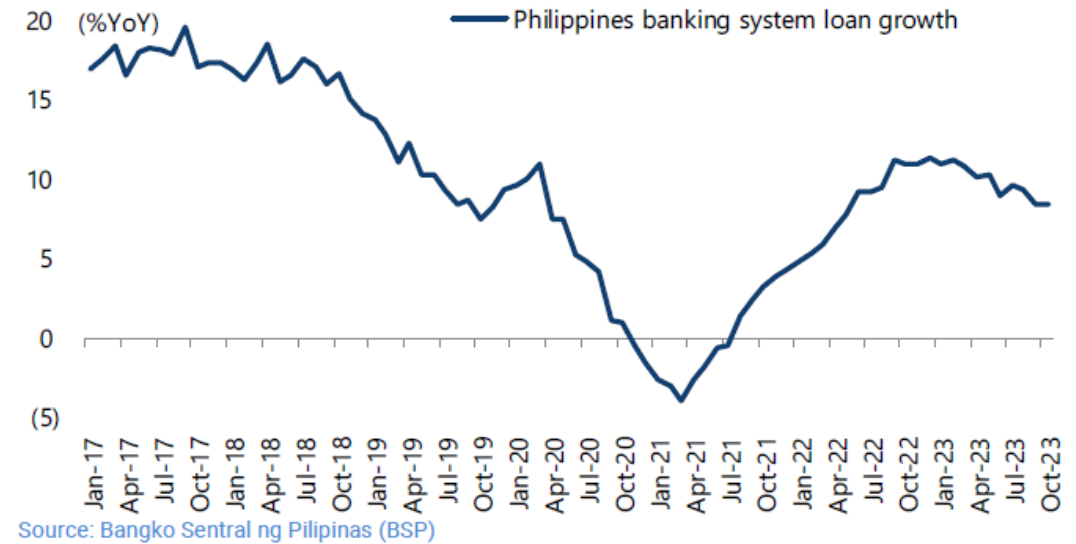
Philippines P/E 15 years



Philippines P/Book 15 years

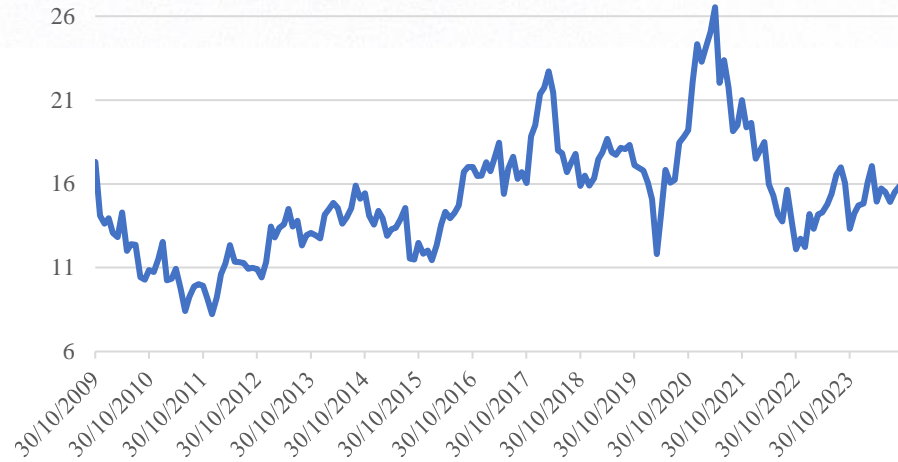


Philippines banking system loan growth



Vietnamin kasvu kiihtymässä

Vietnam P/E 15 years

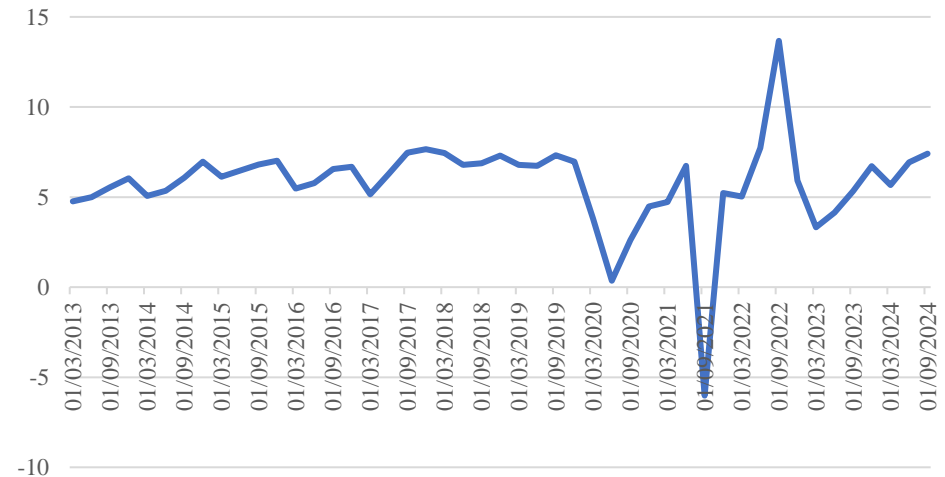


Vietnam ollut globalisaation suurimpia hyötyjiä, kun vienti-BKT suhdeluku yli 100%.

Vietnam P/Book 15 years

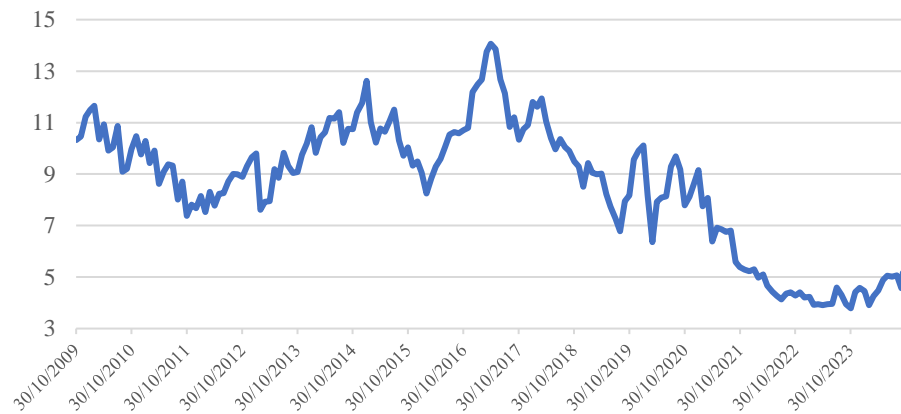


Vietnam GDP growth 2013-2024



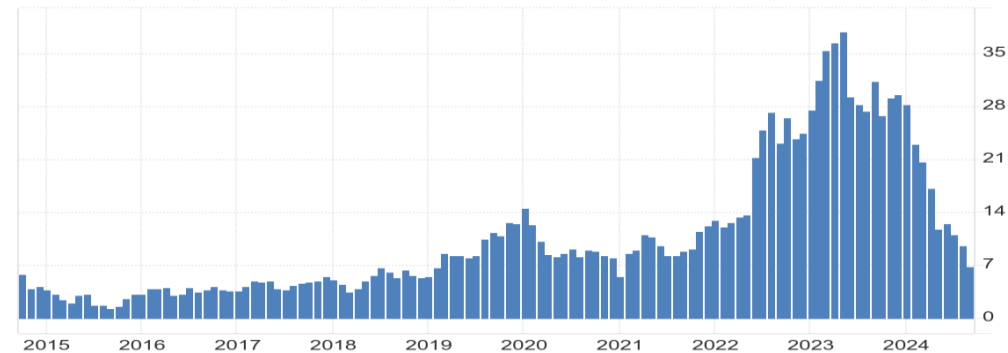
Pakistan: boom-bust syklin pohjilta on hyvä ponnistaa

Pakistan P/E 15 years



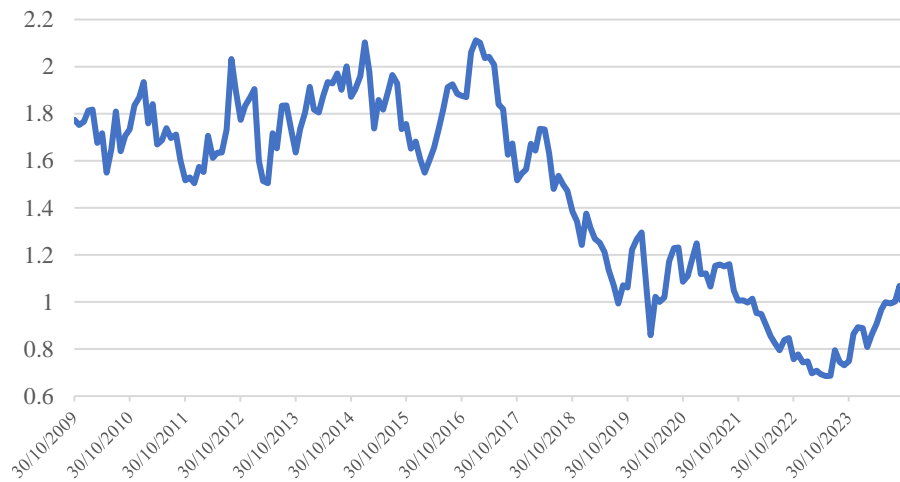
Inflaatiotaistelu voitettu. Korkoja varaa laskea.

PK Inflation Rate - percent



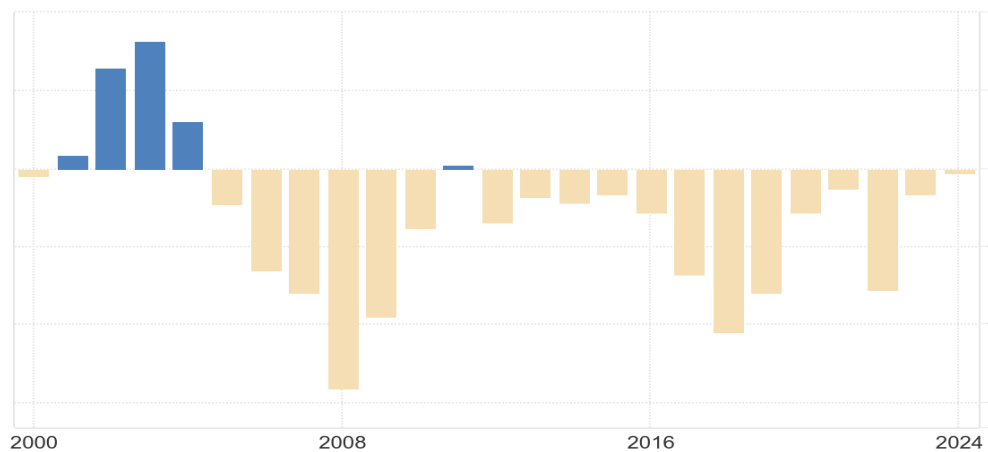
Source: tradingeconomics.com | Pakistan Bureau of Statistics

Pakistan P/Book 15 years



Vaihtotase-BKT suhde lähes balanssissa

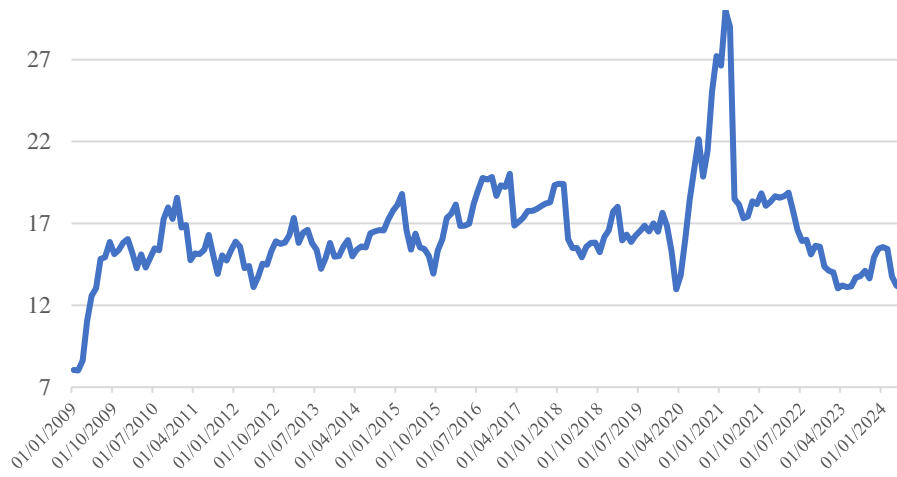
PK Current Account to GDP - percent of GDP



Source: tradingeconomics.com | State Bank of Pakistan

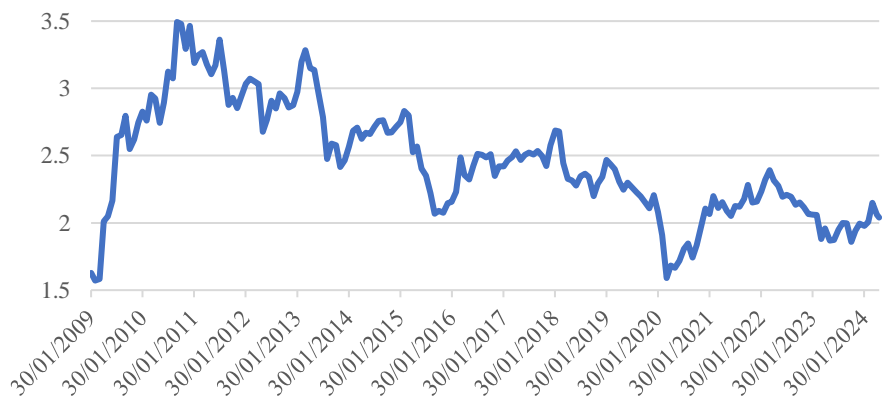
Indonesia on edullinen.

JCI-Index P/E Ratio 15yr



JCI-indeksin 2024 EPS kasvu 8-10 %, mutta 2025 kasvu nopeampaa.

JCI P/Book 15 vuotta



JCI osinkotuotto 2010-2024



Fourton Komodo Indonesia

Sektorijakauma 30.9.2024

Tilanne 30.9.2024

Rahasto-osuuden arvo	200,56 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2023	192,54 €
Rahaston kokonaisarvo	42 824 667,95 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	213 521,6480 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	99,00 %
Käteinen	1,00 %

Tuotto

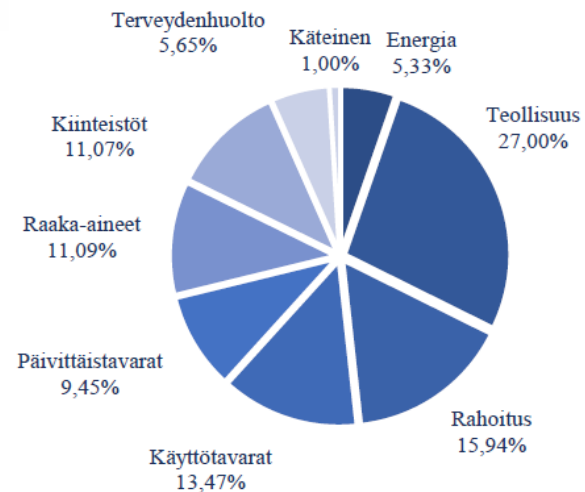
Tuotto 1 kk	5,81 %
Tuotto 3 kk	19,91 %
Tuotto 6 kk	8,70 %
Tuotto 9 kk	13,75 %
Tuotto 12 kk	4,17 %
Tuotto 3 vuotta	35,31 %
Tuotto 5 vuotta	16,19 %
Tuotto 10 vuotta	48,55 %
Tuotto alusta 15.5.2012	100,56 %

Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,74 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,13 % (0,3 % p.a. sis. alv 24%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-9/24)

Fourton Komodo Indonesia pääasiallisesti sijoittaa

valikoidusti kaikenkokoisiin laatu-yhtiöihin Indonesian pörssissä painottaen pieniä ja keskikokoisia yhtiöitä. Rahaston sijoituksissa kohdistus on yhtiöissä, jotka hyötyvät Indonesian rakenteellisesta kasvuteemoista ja vaurastuvasta keskiluokasta.



Komodo Indonesia — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Indonesia ETF:n ja Komodo rahaston tuottoerot aloituksesta

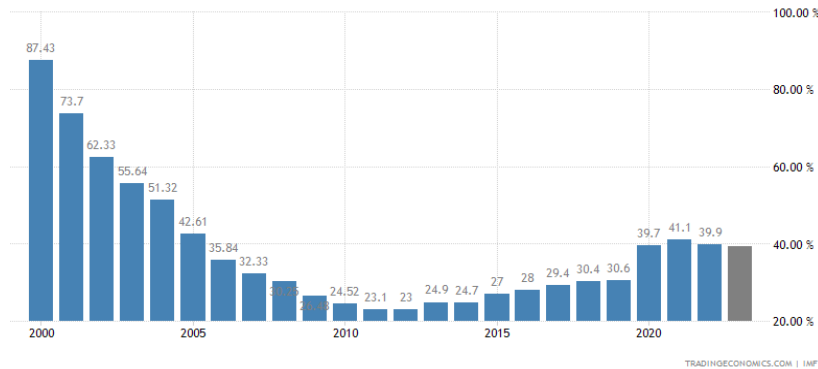


Indonesia ETF:n ja Komodo rahaston tuottoerot 3 vuoden aikana



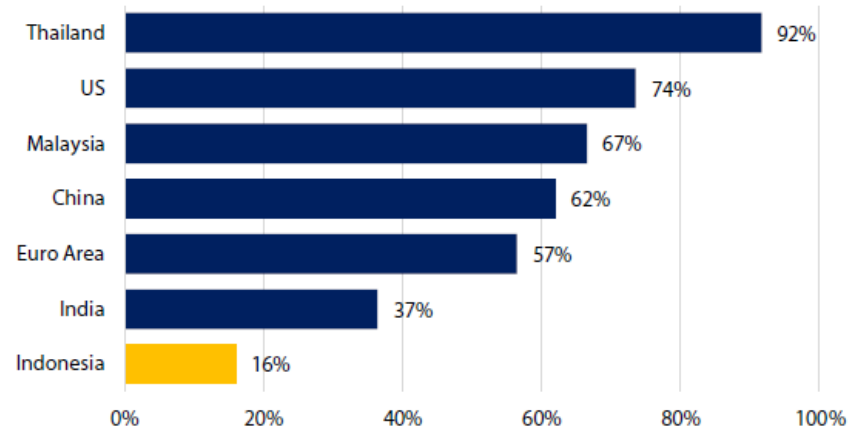
Indonesian kokonaisvelkataso 90% BKT:sta

Julkisen sektorin velka-BKT suhde %

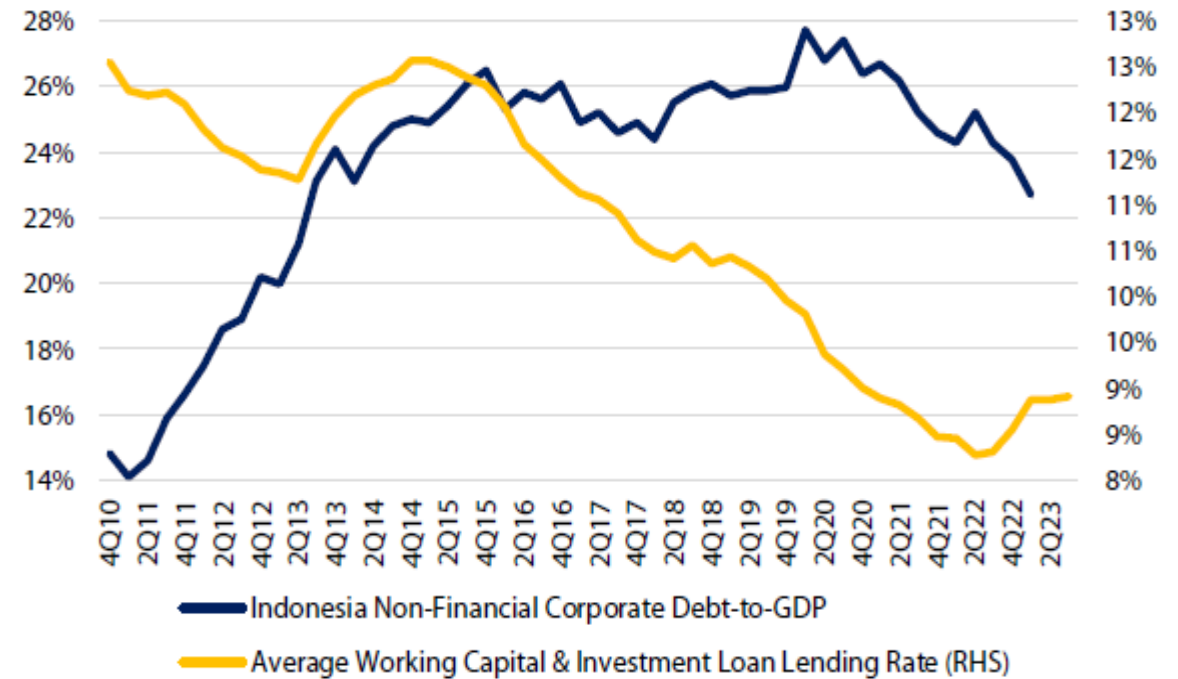


Household debt-to-GDP is among the lowest

Household Debt-to-GDP (1Q23)

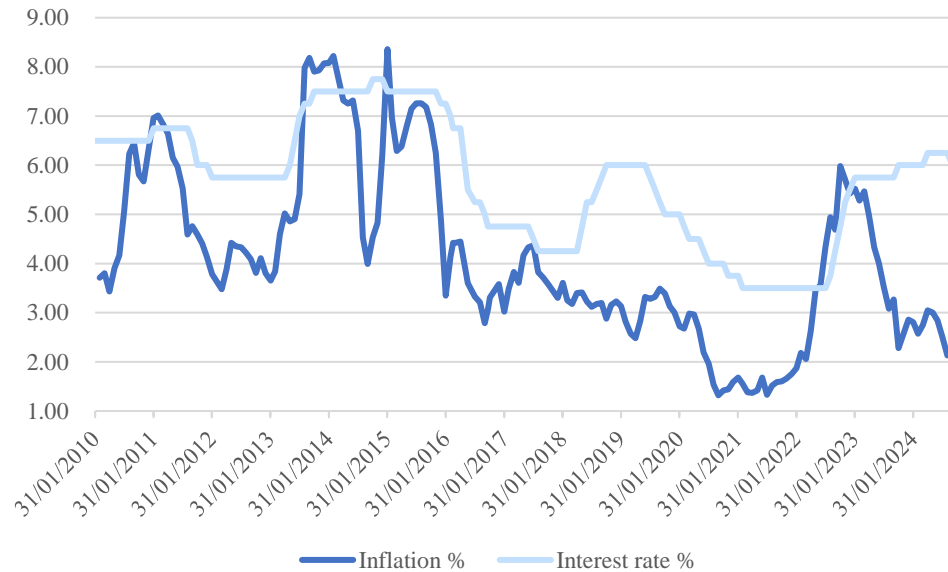


Corporate-debt-to-GDP has fallen to 2013 level, despite lower CoC



Indonesian raha -ja inflaatio sykli

Inflation, interest rates in Indonesia 2010-today



Pankkilainojen kasvu-% 2009-2024



Indah Kiat Pulp & Paper (INKP IJ)

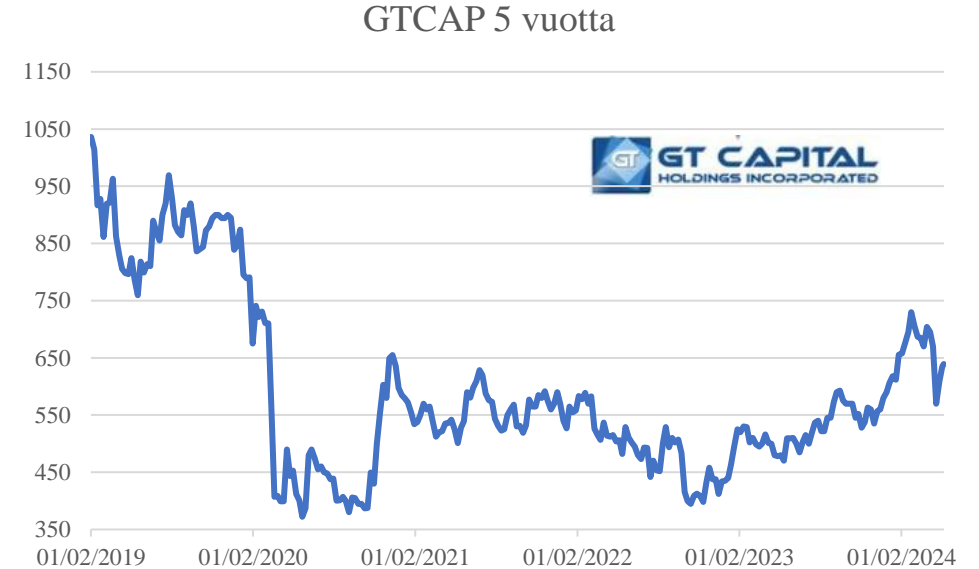
Aasian suurimpia paperi&sellu -yhtiöitä. Markkina-arvo 3mrd USD. Laajentamassa parhaillaan kapasiteettiaan Karawangissa ja keskittyy yhä enemmän korkeamman jalostusasteen paperi -ja pakkaustuotteisiin ja Aasian ulkopuoliseen vientiin. Laajennuksen myötä yhtiön liikevaihto nousee 8-10mrd USD tasolle.

- Yhtiöllä on vertikaalinen businessmalli ja sillä on omaa metsää Sumatralla 1.3m hehtaaria (akasia ja eucalyptus).
- Karawangin uuden tehtaan EBIT-kate 5-6% korkeampi kuin nykyisillä operaatioilla.
- Valuaatio: 2024e P/E 8x, P/B 0.5, EV/EBITDA 4x, EBIT-margin 20%, ROE 7%, osinko 0.6%.



Filippiinit: GT Capital (GTCAP PM)

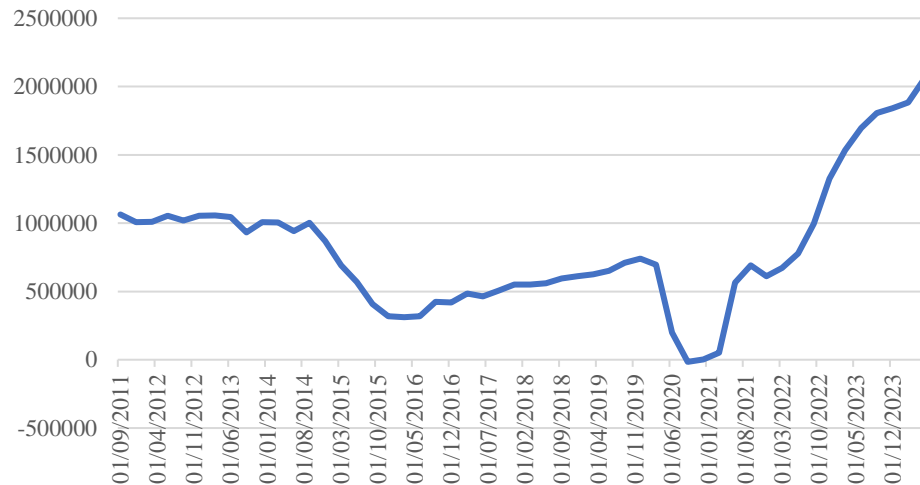
- Yhtiön pääomistaja on TY-perhe 56 % osuudellaan. Monialayhtiö, jonka keskiössä on autokauppa, rahoituspalvelut ja kiinteistöjen kehittäminen. Markkina-arvo 1.8mrd USD.
- Omistaa 50% Filippiinien Toyota autokaupasta (valmistus ja jakelu), 37% Metrobank yhtiöstä, joka yksi isoista pankeista.
- Tuottoajurit: Alhaiset auto, pankki ja vakuutuspenetraatiotasot.
- Luvut: PE 2024e 4.9x, P/BV 0.6, ROE 13%, profit margin 10%



Astra Otoparts (AUTO IJ)

- Astra Otoparts on maan suurimpia autoteollisuuden alihankintayhtiöitä. Valmistaa auto/moottoripyöriteollisuudelle kaikkia osia (poislukien puolijohteet). Liikevaihto vuonna 2023 oli 1.2mrd€. Markkina-arvo 730m€.
- Driverit: Paikallisesti valmistettujen lopputuotteiden osien osalta on lainsäädännön kautta nostettu nykyään 70-80% tasolle.
- Indonesiasta on tullut Thaimaan ohella Aasian suurimpia autoteollisuuden klustereita. Kasvu jatkuu.
- Uutena kasvudriverina yhtiölle on tullut kuvioon mukaan sairaaloissa ja terveydenhuollossa käytetyt tarvikkeet, sähköautojen osat ja laturit.
- Valuaatio ja luvut 2024e: Free cash flow yield 12.4 %, ROE 15.8 %, ROIC 7.1 %, P/E 5.7x, P/Book 0.7, osinko 7.8 %

Trailing 12M Net Income 2011-



AUTO osake 2009 -2024



Silkkien Frontier maat: Pakistan & Vietnam

Meezan Bank (MEBL PK) – 1.4mrd USD

Pakistanin laadukkain pankki, joka keskittyy sekä yritysrahoitukseen, että kuluttajiin. Hallinnoi 20-22% Pakistanin pankkisektorin aseteistä/talletuksista. Edelläkävijä mobile/internet palveluissa.

Luvut: 2024 PE 3.5x, osinko 11.2%, ROE 55%, ROA 2.8%, P/Book 2x, NIM 9.2%, CAR 22%.

Meezan Bank 5 vuotta

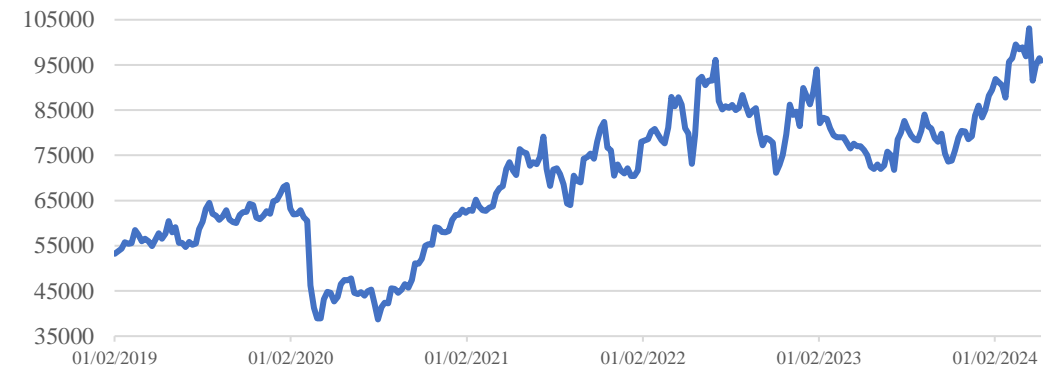


Phu Nhuan Jewelery (PNJ VN) – 1.25mrd USD

Vietnamin suurin kulta – ja korukauppias, jolla vertikaalinen businessmalli. PNJ:llä 400 korukauppaa, valmistaa kulta ym koruja myös muille ja myy kultaharkkoja. Vähittäismyynti 58% liikevaihdosta, harkot 32% ja wholesale 9%.

Luvut: 2024 PE 14x, P/B 3, ROE 20%, ROIC 18%, osinko 2.2%.

PNJ 5 vuotta



Zijin Mining (2899 HK)

Kiinan suurimpia kaivosyhtiöitä. Keskittyy mineraaleissa kupariin ja kultaan. Kaivostoimintoja ja mineraalien jalostamiseen liittyvää liiketoimintaa Kiinan lisäksi ympäri maailmaa kaikilla mantereilla.

Markkina-arvo 60mrd USD.

Luvut: 2024 PE 14.8x, P/Book 3.6x, ROE 20%, ROIC 9.7%, EV/EBITDA 11.5x

Zijin 5 vuotta



Muita halpoja Kiinassa/HK listattuna

China Education Group (839 HK) - 1.8bn USD

- P/E 5.3x, osinko 7.4%, P/Book 0.7, ROE 12.5%, FCFY 4.2% - 2024 EPS kasvu 40%.
- 70% P/E alennus pre-covid tasoihin

China Communication Services (552 HK) – 3.5bn USD

- P/E 7.5x, osinko 5.5%, P/book 0.6, ROE 9%, FCFY 17.7%, - 2024 EPS kasvu 6%.
- 60% P/E alennus pre-covid tasoihin. Yhtiön kassavarat 3.8bn USD

First Pacific (142 HK) – 2bn USD

- P/E 3.6x, osinko 5.9%, P/Book 0.6, ROE 18%, FCFY 55% - 2024 EPS kasvu 25%
- 70% P/E alennus pre-covid tasoihin. Huom: Yhtiöllä ei toimintoja/omistuksia Kiinassa.

Silkkkien valuaatio on alhainen, mutta hyvälaatuinen.

Portfolio: FOURTON SILKKITIE AASIA EX CASH

Benchmark:

As Of: 10/10/2024

Characteristics	Port
Wgt	100.00
Equity	Port
Div Yld	3.62
P/E	8.36
P/B	1.21
EV/EBITDA	7.15
ROE	15.01
Current Earnings Yield	11.884
LF Price / Earnings - 5 Year Average	11.326
FCF Yld	10.43
P/S	0.60
P/CF	6.26
Net Debt/Equity	20.60

Komodon salkku on laadukas ja huokeahintainen, mutta kuitenkin kasvuhakuinen.

Portfolio: FOURTON KOMODO INDONESIA EX CASH

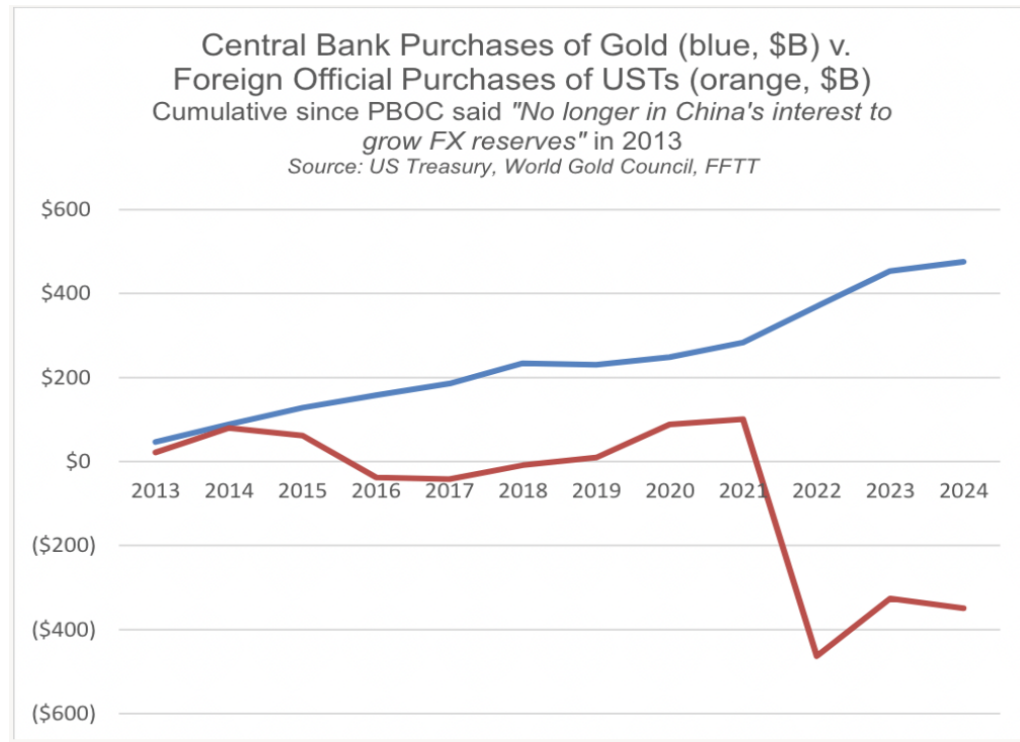
Benchmark:

As Of: 10/10/2024

Characteristics	Port
Wgt	100.00
Equity	Port
Div Yld	4.51
P/E	8.53
P/B	0.95
EV/EBITDA	6.58
ROE	11.25
Current Earnings Yield	12.338
LF Price / Earnings - 5 Year Average	14.849
FCF Yld	11.32
P/S	0.67
P/CF	5.91
Net Debt/Equity	6.25

Arvometallien (kulta) paluu valtioiden valuuttareserveihin

- USA:n +10v Treasurit menettäneet asemansa arvon säilyttäjänä. Kulta tekemässä paluuta.



Keskupankkien kulta (sininen) tai US Treasury (punainen) ostokset vuodesta 2013.
Lähde: FFTT, X



Kullan hinta dollareissa jaettuna +20v US Treasury ETF (TLT US) arvolla. Lähde: Bloomberg, Fourton.

Fourton Aasia rahastojen merkintä -ja palkkiorakenteet

Rahastojen aukiolo:

Silkkitie & Komodo: 2 kertaa kuukaudessa

Dynasty: päivittäin

Palkkiot:

Merkintä: 0%

Lunastus: 20€

Kiinteä hallinnointipalkkio: 1 %

Tuottosidonnainen palkkio: 10% siitä tuotosta, joka ylittää 5% viitetuoton vuosittain 'high-water-mark' menetelmää käytettäen.

Tuottopalkkio on rahastokohtainen, ei sijoittajakohtainen.

Silkkitie-rahaston riskiprofiili

Fourton Silkkitie Aasia on sijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa osakemarkkinoille. Markkinakehityksen seurauksena rahaston yksittäisten sijoitusten hinnat voivat muuttua eli osakkeiden ja johdannaissopimusten arvot voivat nousta tai laskea. Markkinatilanteesta riippuen myös rahaston arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston aikaisemman kehityksen perusteella voi ennakoida rahaston tulevaa kehitystä. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin alun perin sijoitti. Rahastoihin sijoittavan on lisäksi huomioitava, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon, jakaa useammaksi rahastoksi tai lakkauttaa.

1. Rahastoon liittyy selvä omaisuusluokkariski, koska Silkkitie Aasia on osakerahasto. Omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyyn omaisuusluokkaan. Koska rahasto on osakerahasto, siihen liittyy osakemarkkinoiden riski eli riski sijoituksen markkina-arvon merkittävästä vaihtelusta osakemarkkinoiden yleisen markkinakehityksen seurauksena. Yksittäisen osakemarkkinan vaikutusta kokonaismarkkinariskiin voidaan vähentää hajauttamalla sijoitukset maantieteellisesti. Globaalin pääomamarkkinan inflaatio- ja korkoympäristön muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon.

2. Rahasto sijoittaa Aasian osakkeisiin painottaen ajoittain voimakkaasti Aasian eri markkinoita, joten sijoituksiin liittyy maantieteellinen, poliittinen ja maariski. Tällä tarkoitetaan sitä, että tietyn maanosan tai maan tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava ja että maanosaan tai maahan kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti maailmanlaajuisesta osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä.

3. Rahasto sijoittaa Aasian osakemarkkinoille, joten Silkkitie Aasian sijoituksiin liittyy valuuttariski. Rahastoon sisältyvä valuuttariski tarkoittaa sitä, että sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti ja vahvistuminen taas vastaavasti positiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

4. Silkkitie Aasiaan kohdistuu yksittäisten sijoituskohteiden likviditeettiriski. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa ja toivottuun hintaan. Silkkitie Aasian sijoituksia voidaan tehdä myös yhtiöihin, joiden osakkeet etenkin poikkeuksellisissa markkinatilanteissa voivat olla epälikvidejä tai nopeasti realisoitavissa vain merkittäväällä alennuksella verrattavissa sen hetkiseen markkinahintaan. Poikkeuksellisella markkinatilanteella tarkoitetaan myös tilannetta, jolloin esimerkiksi tietyllä arvopaperilla ei käydä aktiivisesti kauppaa tai arvopaperin osto- ja myyntinoteerausten välinen ero on suuri tai ne puuttuvat kokonaan.

Silkkitie Aasia rahastoon kohdistuu myös koko markkinan dynamiikkaan liittyvä likviditeettiriski, joka tarkoittaa sitä, että kansainväliset sijoittajat keskittyvät vain tiettyyn sektoriin ja/tai maahan. Tällöin tietyn sektorin/maan osakkeet voivat kallistua tai halventua huomattavasti, vaikka yhtiöiden tuloskehityksessä ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

5. Silkkitie Aasia painottaa ajoittain voimakkaasti yksittäisten toimialojen osakkeita, joten Silkkitie Aasiaan liittyy tietty sektoririski. Tällä riskillä tarkoitetaan, että tietyn sektorin tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Silkkitie Aasian sektoririskiä tosin pienentää sijoitusstrategian pyrkimys hajauttaa sijoituksensa mahdollisuuksien ja markkinanäkemyksen mukaan toisistaan vähän riippuvaisille toimialoille eri alojen sijoituskohteisiin sekä eri maihin.

6. Markkina-arvoltaan suurten yhtiöiden osakkeita pidetään yleisesti pienempien yhtiöiden osakkeita vähäriskisempinä sijoituskohteina ja historiallisesti tarkasteltuna suurten yhtiöiden tuotonvaihtelu on ollut matalampi. Silkkitie Aasian sijoitukset tehdään pääasiallisesti pienten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeisiin, joten Silkkitie Aasiaan kohdistuu sijoituskohteiden kokoon liittyvää riskiä, joka aiheutuu lähinnä rahaston kohdemarkkinasta ja sijoitustyylistä.

Komodo-rahaston riskiprofiili

Fourton Komodo Indonesia on sijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa osakemarkkinoille. Markkinakehityksen seurauksena rahaston yksittäisten sijoitusten hinnat voivat muuttua eli osakkeiden ja johdannaissopimusten arvot voivat nousta tai laskea. Markkinatilanteesta riippuen myös rahaston arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston aikaisemman kehityksen perusteella voi ennakoida rahaston tulevaa kehitystä. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin alun perin sijoitti. Rahastoihin sijoittavan on lisäksi huomioitava, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon, jakaa useammaksi rahastoksi tai lakkauttaa.

1. Rahastoon liittyy selvä omaisuusluokkariski, koska Komodo Indonesia on osakerahasto. Omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyyn omaisuusluokkaan. Koska rahasto on osakerahasto, siihen liittyy osakemarkkinoiden riski eli riski sijoituksen markkina-arvon merkittävästä vaihtelusta osakemarkkinoiden yleisen markkinakehityksen seurauksena. Globaalin pääomamarkkinan inflaatio- ja korkoympäristön muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon.

2. Rahasto sijoittaa indonesialaisten yhtiöiden osakkeisiin, joten sijoituksiin liittyy poliittinen ja maariski. Tällä tarkoitetaan sitä, että Indonesian tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava ja että maahan kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti maantieteellisestä tai maailmanlaajuisesta osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä.

3. Rahasto sijoittaa Indonesian osakemarkkinoille, joten Komodo Indonesian sijoituksiin liittyy Indonesian rupiaan (IDR) liittyvä valuuttariski. Rahastoon sisältyvä valuuttariski tarkoittaa sitä, että sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti ja vahvistuminen taas vastaavasti positiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

4. Komodo Indonesiaan kohdistuu yksittäisten sijoituskohteiden likviditeettiriski. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa ja toivottuun hintaan. Komodo Indonesian sijoituksia voidaan tehdä myös yhtiöihin, joiden osakkeet etenkin poikkeuksellisissa markkinatilanteissa voivat olla eriasteisen epälikvidejä tai nopeasti realisoitavissa vain merkittäväällä alennuksella verrattavissa sen hetkiseen markkinahintaan. Poikkeuksellisella markkinatilanteella tarkoitetaan myös tilannetta, jolloin esimerkiksi tietyllä arvopaperilla ei käydä aktiivisesti kauppaa tai arvopaperin osto- ja myyntinoteerausten välinen ero on suuri tai ne puuttuvat kokonaan.

Komodo Indonesia-rahastoon kohdistuu myös koko Aasian markkinan dynamiikkaan liittyvä likviditeettiriski, joka tarkoittaa sitä, että kansainväliset sijoittajat keskittyvät vain Aasian tiettyyn sektoriin ja/tai maahan, joka ei sijaitse Indonesiassa. Tällöin tietyn Indonesian sektorin osakkeet voivat halventua huomattavasti, vaikka yhtiöiden tuloskehityksessä ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

5. Komodo Indonesia painottaa ajoittain voimakkaasti yksittäisten toimialojen osakkeita, joten Komodo Indonesiaan liittyy tietty sektoririski. Tällä riskillä tarkoitetaan, että tietyn sektorin tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Komodo Indonesian sektoririskiä tosin pienentää sijoitusstrategian pyrkimys hajauttaa sijoituksensa mahdollisuuksien ja markkinanäkemyksen mukaan toisistaan vähän riippuvaisille toimialoille eri alojen sijoituskohteisiin.

6. Markkina-arvoltaan suurten yhtiöiden osakkeita pidetään yleisesti pienempien yhtiöiden osakkeita vähäriskisempinä sijoituskohteina ja historiallisesti tarkasteltuna suurten yhtiöiden tuotonvaihtelu on ollut matalampi. Komodo Indonesian sijoitukset tehdään pääasiallisesti pienten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeisiin, joten rahastoon kohdistuu sijoituskohteiden kokoon liittyvää riskiä, joka aiheutuu lähinnä rahaston kohdemarkkinasta ja sijoitustyylistä.



Yhteystiedot

Matti Ollikainen
Myynti ja markkinointi
050 0944 177
matti.ollikainen@fourton.fi

Juuso Mykkänen
Salkunhoitaja
040 5533 226
juuso.mykkanen@fourton.fi

Fourton Oy
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs
0021 Helsinki

Vaihde: 09 4393 780
info@fourton.fi

FOURTON