

## Lomakausi Suomessa, lockdown-kausi Indonesiassa

Kesäkuussa Komodon arvo laski -2,53 %. 12 kuukauden aikana rahaston tuotto on ollut +22,09 % ja vuoden 2021 toisen kvartaalin osalta kehitys oli -1,47 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut -13,93 % ja viiden vuoden kehitys -4,75 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +36,75 %.

Koronatapausten määrä teki Indonesiassa lähes "Intiat", kun uusi koronan aalto tuplasi aikaisemmat ennätystasot. Myös muualla ASEAN-maissa korona teki uutta tuloaan, mikä on herättänyt useamman maan hallitukset nopeuttamaan asukkaiden rokotustahtia, jotta joukkoimmunisaatio saadaan aikaan ensi vuoden aikana, eikä vasta vuonna 2023. Kuitenkin, jos Indonesian koronan viimeisin aalto seuraa Intian keväällä tapahtunutta esimerkkiä, edessä on koronatapausten voimakas vähentyminen seuraavien kuukausien aikana, toisaalta huonolla tuurilla tätä ennen tapaukset vielä moninkertaistuvat. Koronakorrelaation seurauksena siis Komodo-rahaston toinen vuosineljännes päättyi -1,47 % pakkaselle, kun taas vuoden alusta tuottoa on kertynyt ainoastaan marginaalisesti +1,79 %.

Koronan seurauksena Indonesian pääindeksi JCI (Jakarta Composite Index), johon kuuluvat Indonesian kaikki listatut yritykset (725 kpl) on nyt vuoden alusta juuri ja juuri pakkasella -0,8 %, kun taas LQ45-indeksi, jossa on mukana ainoastaan likvideimmät (45kpl) yritykset, on vuoden alusta tappiolla -7,2 %. Tämä kertoo siitä, että sekä paikalliset, että ulkomaalaiset instituutiosijoittajat

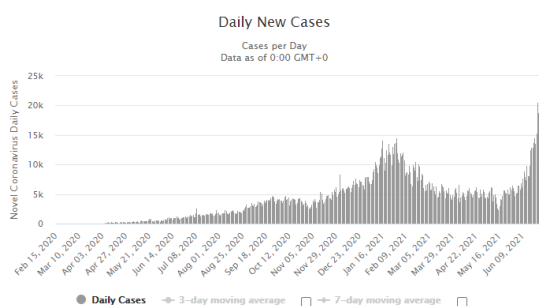
ovat vielä myyntilaidalla Indonesian suhteen, kun taas paikalliset piensijoittajat ovat olleet vuoden aikana hyvin aktiivisia.

Piensijoittajien määrän rakenteellinen kasvu Indonesian pääomamarkkinoilla, mistä puhuimme myös edellisessä raportissamme, on erityisesti positiivista alan toimijoille. Komodon salkussa on mm. pankkiiriliike Panin Sekuritas, jonka liiketoiminta kattaa omaisuudenhoidon, osakevälityksen, rahastot ja sijoitusneuvonnan. Yhtiön PE on 3x, P/BV 0,8, osinko 6,7 % ja ROE 27 %. Yhtiön liikevaihto on samaa luokkaa suomalaisen United Bankers -pankkiiriliikkeen kanssa eli hyvin vertailukelpoinen. P/E ja P/B mittareiden mukaan Paninin kurssin pitäisi ainakin kolminkertaistua, jotta valuaatio olisi edes 30 % halvempi kuin United Bankersillä. Näin ollen olemmekin hieman nostaneet Paninin painoa, kun tässä tuntuu olevan kyseessä ns. isohko "margin of safety", mutta on vielä kysymysmerkki, mikä saisi yhtiön kurssin kapuamaan vastaamaan jotain ns. normaalia valuaatiotasoa, missä se oli esimerkiksi vielä ennen vuotta 2017.

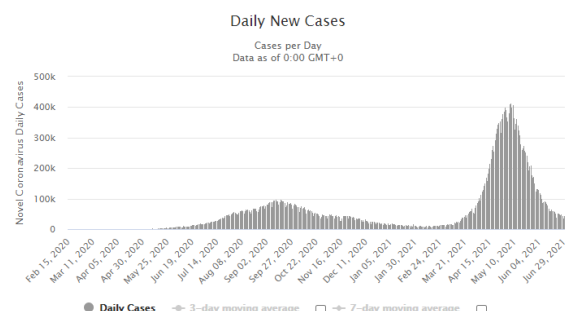
Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahasto- ja rahastojen avaintietoesitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta [www.fourton.fi](http://www.fourton.fi) tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Daily New Cases in Indonesia



Daily New Cases in India



**Päivittäiset koronatapaukset Indonesiassa ja Intiassa, jossa määrät jo laskussa. Kuvien lähde: worldometers.info**

Rahasto ei ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan lainaus-, takaisinosto- tai johdannaissopimuksia.

### 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 Central torn, 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](http://www.fourton.fi)

## Komodo Indonesia — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

### Tilanne 30.6.2021

Rahasto-osuuden arvo	136,75 €
Rahasto-osuuden arvo 30.6.2020	112,01 €
Rahaston kokonaisarvo	7 334 129,38 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.6.2021	53 629,8795 kpl
Rahasto-osuuksien lukumäärä 15.6.2021	53 629,8795 kpl
Merkinnät kauden aikana (1-6/21)	1 108 908,32 €
Lunastukset kauden aikana (1-6/21)	-407 375,32 €
Sijoitukset arvopapereihin	98,68 %
Käteinen	1,32 %

### Tuotto

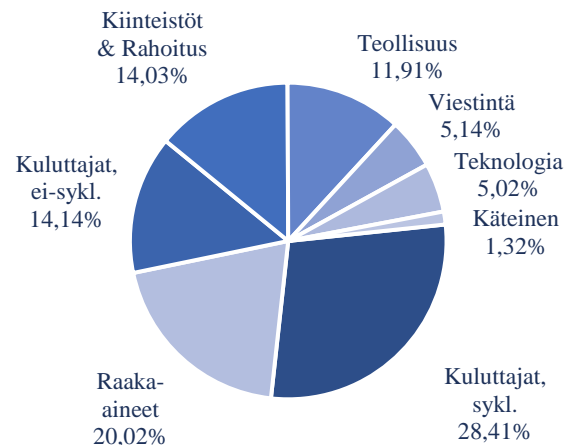
Tuotto 1 kk	-2,53 %
Tuotto 3 kk	-1,47 %
Tuotto 6 kk	1,79 %
Tuotto 9 kk	29,00 %
Tuotto 12 kk	22,09 %
Tuotto 3 vuotta	-13,93 %
Tuotto 5 vuotta	-4,75 %
Tuotto alusta 15.5.2012	36,75 %

### Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,57 % (1,0 % p.a.) *
Säilytysyhteisön palkkio	0,19 % (0,15 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-6/21)

\*1,0 % 1.3.2021 alkaen, aiemmin 1,5 % p.a.

### Tilanne 30.6.2021



### Komodo Indonesian 10 suurinta sijoituskohdetta 30.6.2021:

1. GEMA GRAHASARANA TBK PT	8,49 %
2. VALE INDONESIA TBK	5,64 %
3. MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	5,14 %
4. M CASH INTEGRASI PT	5,02 %
5. ARWANA CITRAMULIA TBK PT	4,93 %
6. PT STEEL PIPE INDUSTRY OF IN	4,74 %
7. PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	4,62 %
8. CATUR SENTOSA ADIPRANA TBK	4,24 %
9. GAJAH TUNGGAL TBK PT	4,20 %
10. ANEKA TAMBANG TBK	4,09 %
<b>Kymmenen suurinta yhteensä</b>	<b>51,13 %</b>

#### Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE  
Tapiolan Keskustorni, 13. krs  
Tapiotori 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

## Fourton Komodo Indonesia

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
<b>Valuuttamääräiset IDR = 17261,75</b>					
<b>Osake</b>					
Adi Sarana Armada TBK PT	2 000 000	2 270,00	4 540 000 000,00	263 009,25	3,63 %
Aneka Tambang TBK	2 250 000	2 300,00	5 175 000 000,00	299 795,79	4,14 %
Arwana Citramulia TBK PT	8 500 000	735,00	6 247 500 000,00	361 927,38	5,00 %
Asahimas Flat Glass TBK PT	794 000	3 570,00	2 834 580 000,00	164 211,62	2,27 %
Bank BTPN Syariah TBK PT	1 700 000	2 880,00	4 896 000 000,00	283 632,89	3,92 %
Bank Tabungan Negara Persero	3 500 900	1 370,00	4 796 233 000,00	277 853,23	3,84 %
Bisi International PT	3 300 000	1 125,00	3 712 500 000,00	215 070,89	2,97 %
Catur Sentosa Adiprana TBK	13 225 100	406,00	5 369 390 600,00	311 057,14	4,30 %
Central Proteinaprima TBK PT	49 536 100	50,00	2 476 805 000,00	143 485,16	1,98 %
Gajah Tunggal TBK PT	7 000 000	760,00	5 320 000 000,00	308 195,87	4,26 %
Gema Grahasarana TBK PT	31 077 300	346,00	10 752 745 800,00	622 923,27	8,61 %
HK Metals Utama TBK PT	60 000 000	65,00	3 900 000 000,00	225 933,06	3,12 %
Inocycle Technology Group TB	6 835 900	187,00	1 278 313 300,00	74 054,68	1,02 %
Integra Indocabinet TBK PT	6 500 000	740,00	4 810 000 000,00	278 650,77	3,85 %
M Cash Integrasi PT	800 000	7 950,00	6 360 000 000,00	368 444,68	5,09 %
Media Nusantara Citra TBK PT	7 000 000	930,00	6 510 000 000,00	377 134,42	5,21 %
Modernland Realty TBK PT	85 000 000	51,00	4 335 000 000,00	251 133,29	3,47 %
Nipress PT	12 683 500	0,00	0,00	0,00	0,00 %
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia PT	750 000	7 800,00	5 850 000 000,00	338 899,59	4,68 %
Panin Sekuritas TBK PT	2 500 000	1 495,00	3 737 500 000,00	216 519,18	2,99 %
PT Steel Pipe Industry OF IN	25 000 000	240,00	6 000 000 000,00	347 589,32	4,80 %
Sarimelati Kencana PT	5 000 000	680,00	3 400 000 000,00	196 967,28	2,72 %
Surya Pertiwi TBK PT	11 000 000	458,00	5 038 000 000,00	291 859,17	4,03 %
Tridomain Performance Materi	27 500 000	119,00	3 272 500 000,00	189 581,01	2,62 %
Ultrajaya Milk Ind & Trading	1 850 000	1 535,00	2 839 750 000,00	164 511,13	2,27 %
Unilever Indonesia TBK PT	875 000	4 950,00	4 331 250 000,00	250 916,04	3,47 %
Vale Indonesia TBK	1 550 000	4 610,00	7 145 500 000,00	413 949,92	5,72 %
<b>Osakkeet yhteensä</b>				<b>7 237 306,05</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>7 237 306,05</b>	<b>100,00 %</b>

### Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE  
Tapiolan Keskustorni, 13. krs  
Tapiatorit 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