

Yhtiökentän näkymät

Heinäkuussa Komodon arvo nousi 4,35 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -1,15 %, vuoden alusta kehitys on ollut +12,93 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +35,29 %. Kolmen vuoden kehitys oli +0,06 % ja viiden vuoden kehitys +16,07 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut 86,02 %.

Kesäkuun volatilitteettiinkin jälkeen Komodo rahasto nousi heinäkuussa, kun yhtiöiden tuloksia alkoi hiljalleen tulla ulos ja globaali riskisimentti ainakin toistaiseksi parani. IDR vahvistui taalaa vasten 0,42 % heinäkuussa, kun taas vuoden alusta lähtien IDR on heikentynyt taalaa vastaan hieman yli 4 % eli IDR on ollut globaalisti yksi vahvimista vapaasti kelluvista valuutoista Venäjän ruplan, Brasilian Realin ja Mexicon peson jälkeen. IDR:n ja Indonesian hyvästä taloustilanteesta kertoo myös se, että BI (maan keskuspankki) ei ole vielä joutunut nostamaan korkotasoa muiden kehittyvien maiden keskuspankkien tavoin, vaikka inflaatio on vuoden alusta noussutkin ja USD on vahvistunut huomattavasti.

Salkun yhtiöistä ovat nyt elokuun alkupuolella julkistaneet ensimmäisen vuosipuolikkaan tuloksensa yli puolet. Luonnollisesti, kun vertailukohtana on heikohko koronavuosi 2021, tulokset (sekä myynti, että voitot) ovat kasvaneet reippaasti, ja ensi vuodeksi on luvassa kasvulukujen suhteen tietynlaista normalisoitumista. Myös inflaation vaikutukset ovat näkyneet muutamilla yhtiöillä, joiden marginaalit olivat luonnottoman korkeita vielä vuosi sitten ennen raaka-aineiden hintojen nousua. Yleisesti ottaen yhtiöt, joiden tuotantoraka-aineet on jouduttu ostamaan Indonesian ulkopuolelta ja, joilla ei ole ollut helppoa siirtää nousevia kuluja lopputuotteiden hintoihin on pidetty salkussa marginaalisessa roolissa. Kuitenkin globaalien talouden hidastuessa, näyttää siltä, että raaka-aineiden suhteen korkein inflaatiopiikki nähtiin kuluvan vuoden toisen kvartaalin aikana ja loppuvuoden aikana tilanne alkaa selkeästi tasoittua.

Etenkin pankki, -ja finanssialaan liittyvät yhtiöt ovat julkistaneet hyviä tuloksia, kun taloustilanne on koronan jälkeen alkanut normalisoitua ja pankkilainasykli on noussut lähes 10 % kasvuvauhtiuralle. Näiden operointiympäristöön on alkanut myös säteillä raaka-ainesektorin tuomat hyödyt, kun talouskasvu on alkanut laajentua Indonesian pääsaaren Jaavan ulkopuolelle. Luonnollisesti raaka-aineisiin liittyvien yhtiöiden tulokset ovat olleet myös erinomaisia, vaikkakin kyseisten yhtiöiden valuaatiot ovat edelleen hyvin alhaisilla tasoilla verrattuna 5–10 vuotta takaisiin lukuihin.

Kokonaisuudessaan salkkuyhtiöiden tuloskommentit ovat olleet valoisa lähitulevaisuuden suhteen, eikä suurempia riskejä ole tuotu esiin. Lisäksi heinäkuun Zoom/Teams puheluissa useampien indonesialaisten yritysjohtajien kanssa on hehkunut näiden positiivisuus sekä Indonesian talouden, että yhtiön tilanteen osalta. Tätä näkymää tukee myös heinäkuun teollisuustuotantoindeksi S&P Global Manufacturing PMI, joka nousi 51,3 pisteeseen kesäkuun 50,2 pisteestä. Näin ollen salkunhoitajalla on hyvä fiilis loppuvuoden suhteen, vaikka muun maailman asiat hieman sekaisin ovatkin.

Kiitoksia asiakkaille pitkäaikaisesta luottamuksesta ja hyvää loppukesää toivottaen,

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 / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltern, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

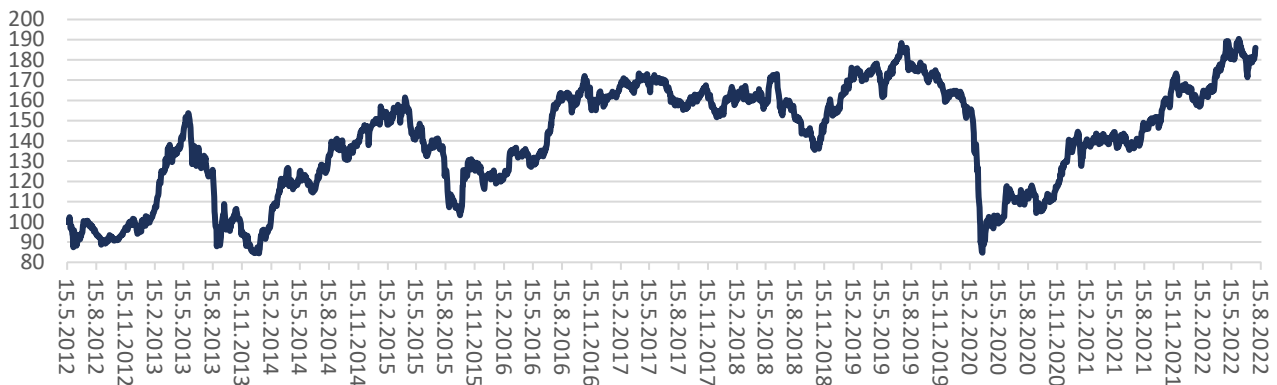
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

Komodo — arvon kehitys



Tilanne 31.7.2022

Rahasto-osuuden arvo	186,02 €
Rahaston kokonaisarvo	15 447 223,05 €
Rahaston kokonaisarvo heinäkuun merkintöjen jälkeen	15 421 900,13 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.7.2022	83 039,4281 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	87,78 %
Käteinen	12,22 %

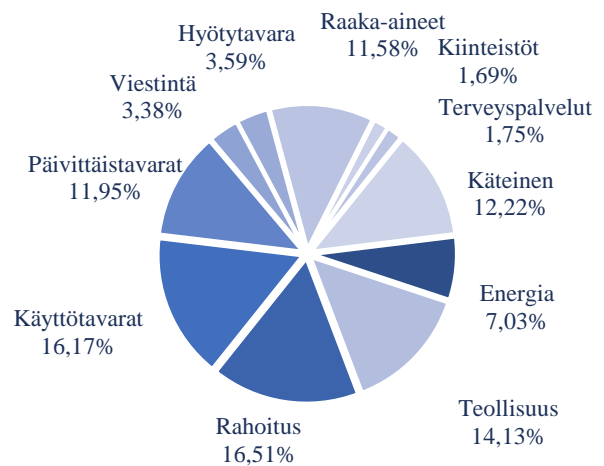
Tuotto

Tuotto 1 kk	4,35 %
Tuotto 3 kk	-1,15 %
Tuotto 6 kk	16,10 %
Tuotto 9 kk	17,79 %
Tuotto 12 kk	35,29 %
Tuotto 3 vuotta	0,06 %
Tuotto 5 vuotta	16,07 %
Tuotto alusta 15.5.2012	86,02 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,54 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,18 % (0,22 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (7/22)

Tilanne 31.7.2022



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 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