

## KOMODO – Pomppuisempi loppuvuosi tulossa?

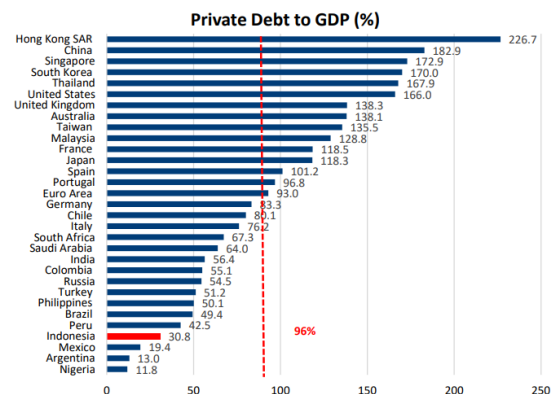
Elokuussa Komodon arvo nousi 4,33 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +3,16 %, vuoden alusta kehitys on ollut 17,82 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 29,41 %. Kolmen vuoden kehitys oli +10,37 % ja viiden vuoden kehitys +23,23 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut 94,07 %.

Komodon arvo oli elokuussa hyvässä nosteessa, kun tietyt salkun pienemmät yhtiöt alkoivat reagoida hyvin tuloksiin muutamia kvartaaleja jälkijunassa, inflaatio hieman hellitti heinäkuusta (4,94 % -> 4,87 %) ja teollisuustuotantoluvut jatkoivat vahvistumistaan. Kuitenkin, kuten otsikko antaa ymmärtää, on loppuvuodesta tulossa hieman moniulotteisempi, kun Indonesian hallitus on viimeinkin poistamassa korona-aikaisia tukiaisia polttoaineen hinnasta, jotta budjettivaje saadaan vuoden 2023 aikana alle 3 % tason nykyiseltä n. 4 % tasolta. Polttoaineen hinnan nosto luonnollisesti tulee vaikuttamaan nousevana inflaationa, ja näin ollen nousevina korkoina. Polttoaineen koronatukiaisia on pystytty pitämään voimassa näinkin pitkään, koska muiden Indonesiasta saatavien raaka-aineiden hinnat ovat pysyneet korkealla tasolla ja näin ollen tuoneet maalle ennustuksia korkeampia verotuloja.

Osakemarkkinalle korkeammat korot ovat globaalisti tuoneet lähes aina epävarmuutta, kuten on parhaillaan tapahtumassa esimerkiksi USA:ssa. Indonesia on kuitenkin länsimaihin verrattuna onnellisessa asemassa, kun osakemarkkina on suhteellisen huokeasti hinnoiteltu historiaansa nähden, yritysten taseet ovat erinomaisessa kunnossa ja yksityisen sektorin velkaantumistasot eivät aiheuta huolenaiteita. Tämän lisäksi ulkomaalaisten instituutiosijoittajien osuus osakemarkkinasta on lähes alhaisempi kuin koskaan ja vastaavasti kotimainen yksityinen osakesijoittajakunta on jatkanut vahvistumistaan. Kokonaistilanne osakemarkkinan suhteen on siis jatkunut hyvänä.

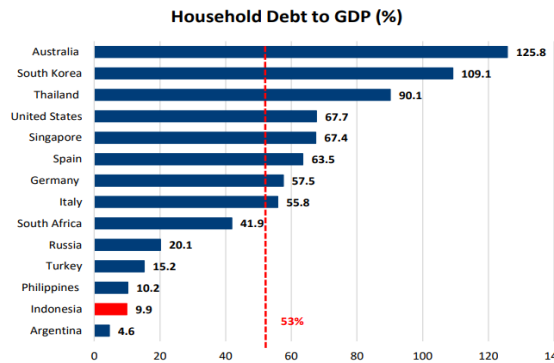
Komodo salkun valuatio on myös pysynyt alhaisena. Bloombergista otettujen lukujen perusteella Komodoa voisi luonnehtia jopa ”deep value” arvo-rahostoksi, vaikka tarkoituksena onkin hakea vahvaa ja laadukasta kasvua suhteellisen alhaisilla hinnoilla:

Valuaatiomittari	KOMODO	Jakarta Composite Index
12kk toteutunut P/E	10	20
P/BV	1.16	2.28
ROIC %	14.5	12.5
P/Sales	0.75	1.94
Osinko %	3.73	3.04
Free cash flow yield %	8.31	9.2



Source: CEIC

Yllä: Indonesian yksityissektorin (pois lukien finanssissektori) velkaantumistasot ovat hyvin maltillisia. Lähde: MandiriSek



Source: CEIC

Yllä: Kotitalouksien taseet Indonesiassa eivät aiheuta huolta, vaikka korot nykyiseltä tasolta nousisivatkin. Lähde: MandiriSek

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoeseite ja rahastojen avaintietoesitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta [www.fourton.fi](http://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.  
Tapiotorget 1, 02100 Esbo  
PB 111, 02101 Esbo

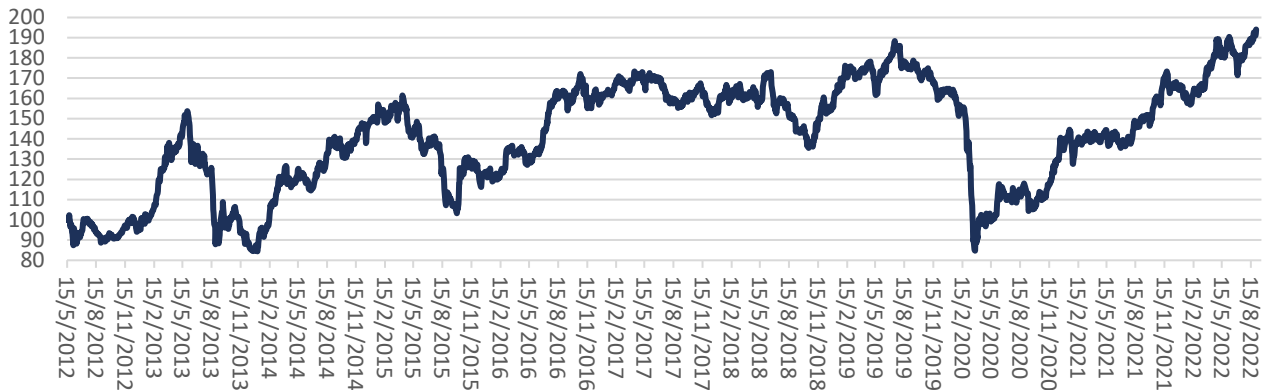
TELEFON +358 9 4393 780

### 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 — arvon kehitys



## Tilanne 31.8.2022

Rahasto-osuuden arvo	194,07 €
Rahaston kokonaisarvo	16 097 695,31 €
Rahaston kokonaisarvo elokuun merkintöjen jälkeen	16 105 001,63 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.8.2022	82949,8651 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,94 %
Käteinen	6,06 %

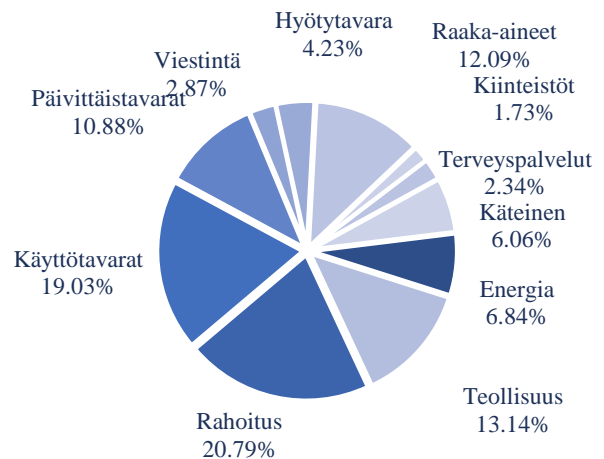
## Tuotto

Tuotto 1 kk	4,33 %
Tuotto 3 kk	3,16 %
Tuotto 6 kk	19,43 %
Tuotto 9 kk	18,44 %
Tuotto 12 kk	29,41 %
Tuotto 3 vuotta	10,37 %
Tuotto 5 vuotta	23,23 %
Tuotto alusta 15.5.2012	94,07 %

## Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,62 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,19 % (0,22 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (8/22)

## Tilanne 31.8.2022



## 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