

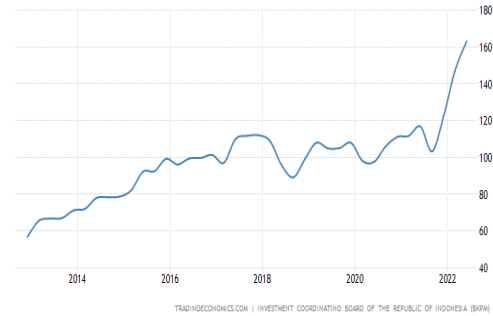
## ATH ja perusteet

Syyskuussa Komodon arvo laski -2,08 %. Vuoden 2022 kolmannen kvartaalin tulo oli +6,60 %, vuoden alusta kehitys on ollut +15,37 % ja 12 kuukauden aikana rahaston arvo on noussut +28,21 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +10,09 % ja viiden vuoden kehitys +19,04 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +90,03 %.

Komodo -rahasto saavutti syyskuun 23. päivänä uuden huippuarvonsa 200,33, mutta yleisen markkinalaskun vallitessa arvo laski kuun aikana -2,08 %. Kuitenkin kvartaalin aikana arvo nousi +6,6 %, jota siivitti osaksi heikko euro ja osaksi Indonesian talouden ja osakemarkkinan hyvä veto. Vastaavasti muut maailman pääindeksit tuottivat euroissa seuraavasti kvartaalin aikana: S&P500 +1,43 %, MSCI World +0,03 %, MSCI Asia (ex Japan) -8,53 %, Euro Stoxx 50 -3,96 % ja Suomen OMX Helsinki -4,65 %.

Vaikka riskit globaaleilla pääomamarkkinoilla ovat lisääntyneet huomattavasti, on Indonesian suhteellisen turvallinen sijoituskeissi tullut positiivisesti esille hyvin osaketuottoina kuluvana vuonna, mutta talousmedioissa Indonesiaa ei juurikaan ole mainittu. Taloutena Indonesiaa ei juurikaan tunneta Euroopassa tai muualla länsimaissa, joten tässä lyhyt yhteenveto: Parhaillaan Indonesia on maailman 4. väkirikkain maa (+270 miljoonaa asukasta) ja 15. suurin talous BKT:lla mitattuna (4 kertaa Vietnamin tai Suomen kokoinen). Euroopan ja osaksi globaalien energiakriisin vallitessa on hyvä tuoda esille se seikka, että Indonesia on energiaomavarainen, kun maan oma kaasun, öljyn ja kivihien tuotanto ylittää selkeästi oman kulutuksen. Myös muissa raaka-aineissa, kuten esimerkiksi nikkelin tuotannossa maa on globaaleja johtavia maita. Tämän seurauksena ja globaalien sähköautobuumien takia on Indonesiassa lähtenyt liikkeelle teollistumisyykli, joka viimeksi oli vahvasti käynnissä 1990-luvun alkupuolella Presidentti Suharton aikakaudella. Toisaalta, koska Indonesian vienti on ainoastaan 20 % BKT:sta, ei maan talouskehitys ole kovinkaan riippuvaista globaalista taloussyklistä.

Pääomamarkkinan likviditeetin osalta vähittäissijoittajien määrän kasvu viimeisen viiden vuoden aikana on ollut yksi positiivisimmista seikoista maan osakemarkkinaa ajatellen. Tämä kotimaisen likviditeetin puuttuminen on ollut yleisesti esteenä Indonesian sijoituksille, kun aikaisemmin heikko kotimainen likviditeetti aiheutti hyvin suurta volatiliiteettia etenkin silloin, kun ulkomaalaiset vähensivät riskitasojaan kehittyviltä markkinoilta. Etenkin alle 40-vuotiaat ovat nopeimmin kasvava sijoittajaryhmä osakemarkkinalla – n. 60 % Indonesian väestöstä on myös alle 40 vuotiaita, joten sijoittajien määrä kasvaa myös pääomamarkkinan rakenteellisen kasvun myötä.



Yllä: Suorat teolliset sijoitukset (FDI) on vahvassa kasvussa Indonesiassa, kun 6kk/2022 aikana FDI oli yli 20 miljardin dollarin arvoisen. Koko vuoden 2022 FDI ennuste on yli 40mrd dollaria. Lähde: tradingeconomics.com



Yllä: Indonesian saarista koostuva alue on Eurooppaa huomattavasti leveämpi.

Vaikka Komodo -rahaston arvo on noussut 2022 aikana, eivät salkun valuaatio ja tuottoluvut ole kuitenkaan päästä huimaavia, kun niitä vertaa vaikka Vietnamin tai Aasian laajempiin indekseihin.

	ROIC	Earnings yield	Osinko	EV/EBITDA
<b>Komodo</b>	14,8 %	11,1 %	3,8 %	6,6
<b>Vietnam Index</b>	9,7 %	8,6 %	2 %	13,2
<b>MSCI Asia (ilm. Japania)</b>	10 %	8,1 %	3,4 %	9,2

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoeseite ja rahastojen avaintietoeseitteet 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  
Tapiatorget 1, 02100 Espoo  
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS  
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.  
Tapiortorget 1, 02100 Esbo  
PB 111, 02101 Esbo

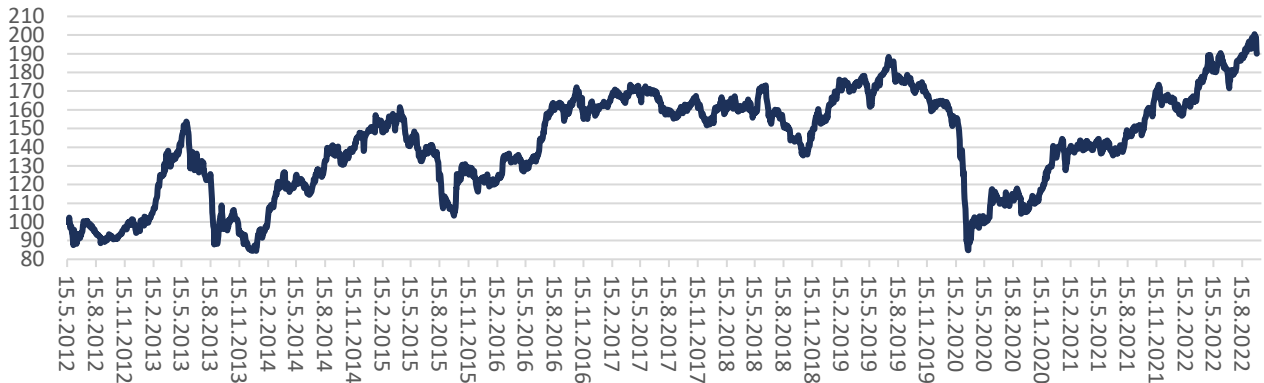
TELEFON +358 9 4393 780

### 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



### Tilanne 30.9.2022

Rahasto-osuuden arvo	190,03 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2021	148,22 €
Rahaston kokonaisarvo	15 385 058,13 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	80 962,9024 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	92,57 %
Käteinen	7,43 %

### Tuotto

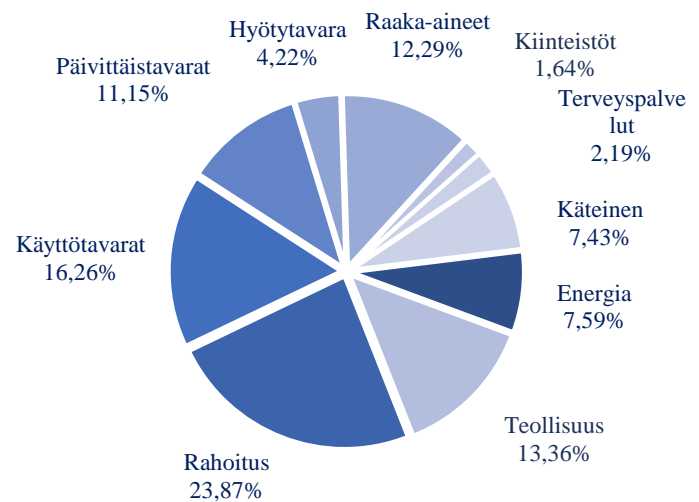
Tuotto 1 kk	-2,08 %
Tuotto 3 kk	6,60 %
Tuotto 6 kk	10,16 %
Tuotto 9 kk	15,37 %
Tuotto 12 kk	28,21 %
Tuotto 3 vuotta	10,09 %
Tuotto 5 vuotta	19,04 %
Tuotto alusta 15.5.2012	90,03 %

### Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,70 % (1,0 % p.a.) *
Säilytysyhteisön palkkio	0,19 % (0,22 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-9/22)

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

### Tilanne 30.9.2022



### Komodo Indonesian 10 suurinta

#### sijoituskohdetta 30.9.2022:

1. BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	5,89 %
2. BANK NEGARA INDONESIA PERSER	5,88 %
3. SURYA PERTIWI TBK PT	5,58 %
4. INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	4,74 %
5. AKR CORPORINDO TBK PT	4,72 %
6. PANIN SEKURITAS TBK PT	4,44 %
7. INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TB	4,36 %
8. PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	4,22 %
9. ARWANA CITRAMULIA TBK PT	3,91 %
10. ANEKA TAMBANG TBK	3,82 %

#### Kymmenen suurinta yhteensä

47,56 %

#### 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 Centraltorn, 13. vån.  
Tapiortorget 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