

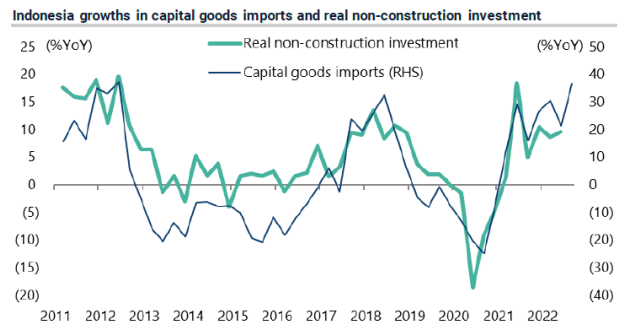
Vahva tuloskausi

Lokakuussa Komodon arvo laski -1,18 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +0,95 %, vuoden alusta kehitys on ollut 14,00 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 18,91 %. Kolmen vuoden kehitys oli +9,66 % ja viiden vuoden kehitys +13,51 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +87,78 %.

Lokakuussa Komodo -rahaston arvo oli hienoisessa laskussa, kun taala heikkeni euroa vastaan ja syyskuussa alkanut globaali markkinastressi aiheutti Aasiassa hieman maasta riippuen suhteellisen voimakkaita markkinaliikkeitä. Kiinan kansankongressi vaikutti olevan myös suuri pettymys useammalle sijoittajalle, joka aiheutti etenkin Pohjois-Aasian suunnalla volatilitietin kasvua. Makrotalouden puolella Indonesian keskuspankki nosti korkotasoa 0,5 % - yksikköä eli nykyinen taso on 4,75 % - tämä on alhaisempi kuin inflaatio 5,71 %, mutta selkeästi pohjainflaatiota 3,31 % korkeampi. Indonesian PMI teollisuustuotantolukema lokakuulta oli 51,8 pistettä eli selkeästi kasvussa.

Kuun aikana yli puolet rahastossa olevista yhtiöistä raportoi 9kk tuloksensa. Tulokset ovat olleet lähes läpi linjan huomattavan vahvoja ja yli analyytikkojen ennusteiden niiden yhtiöiden osalta, joilla analyyttikoseurantaa on olemassa. Salkkuyhtiöistä noin kolmanneksella ei ole lainkaan analyyttikoseurantaa, mutta näkisimme, että tämä luku pienenee, kun yhtiöiden kasvavat tulokset alkavat herättää sijoittajien ja analyytikkojen mielenkiintoa. Vahvojen tuloksien takana on luonnollisesti myös heikko vertailujakso 2021 aikana, jolloin koronasulut olivat käynnissä, eikä talouskasvu ollut vielä kiihtynyt nykyisiin lukemiin. Loppuvuodelle analyyttikot ovat kuitenkin siis joutuneet nostamaan ennusteitaan, joten koko markkinan (JCI Index) P/E -valuatio on pysynyt alle 10 vuoden keskiarvon 14,9x lukemassa. Vertailun vuoksi Komodo -rahaston P/E on 9,1x.

Indonesian houkuttelevuus on parhaillaan kasvussa myös sijoittajien varojen allokoinnin kautta, kun viimeisten seitsemän vuoden aikana Kiinan paino on kasvanut erilaisissa osakeindekseissä huomattavan suureksi muiden EM-maiden kustannuksella. Parhaillaan monet tahot ovat pienentäneet kiinalaisten osakkeiden painoa johtuen osakkeiden isosta indeksipainosta, huonoista tuotoista ja osaksi jopa (geo)poliittisten syiden takia. Myös indeksitarjoajat ovat tuoneet markkinoille EM-indeksejä, joissa Kiinan paino on rajattu tai Kiina on kokonaan otettu pois. Tämä prosessi on luonnollisesti positiivista muille EM-indekseissä oleville maille, ja se kasvattaa Indonesian ja muiden vastaavien maiden kiinnostavuutta ja lisää kyseisten maiden osakemarkkinan likviditeettiä.



Yllä: Indonesiassa teollistumissyklin uusi tuleminen on vauhdissa, josta löytyy parhaillaan paljon todistusaineistoa: mm. teollisuuslaitteistojen vahvat tuontiluvut kertovat siitä, että tuotannon kapasiteettia ollaan nyt kasvattamassa eri alojen kesken. Indonesia on globaalisti harvinaisia väkirikkaita maita, missä halpaa ja nuorta työvoimaa riittää vuosikausiksi eteenpäin. Lähde: Jefferies

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahasto- 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

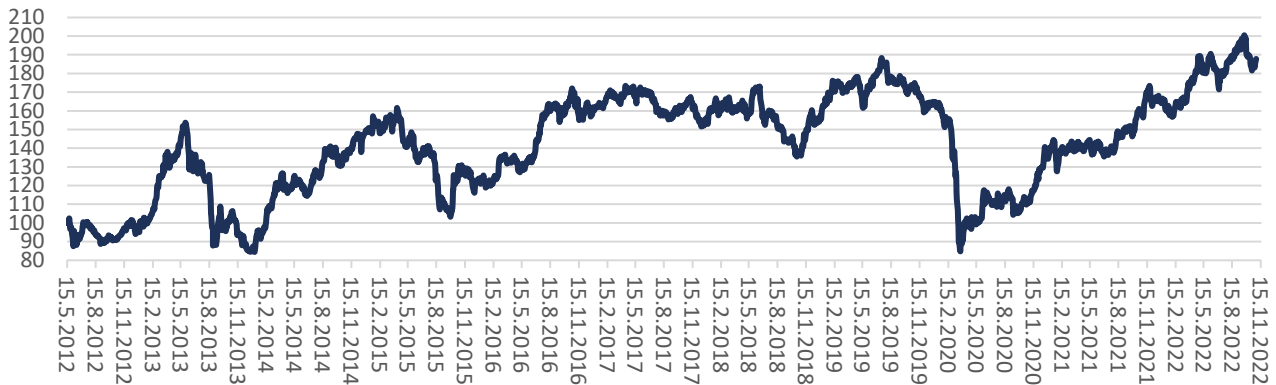
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo — arvon kehitys



Tilanne 31.10.2022

Rahasto-osuuden arvo	187,78 €
Rahaston kokonaisarvo	15 236 159,48 €
Rahaston kokonaisarvo lokakuun merkintöjen jälkeen	15 215 853,22 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.10.2022	81 136,3038 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,80 %
Käteinen	6,20 %

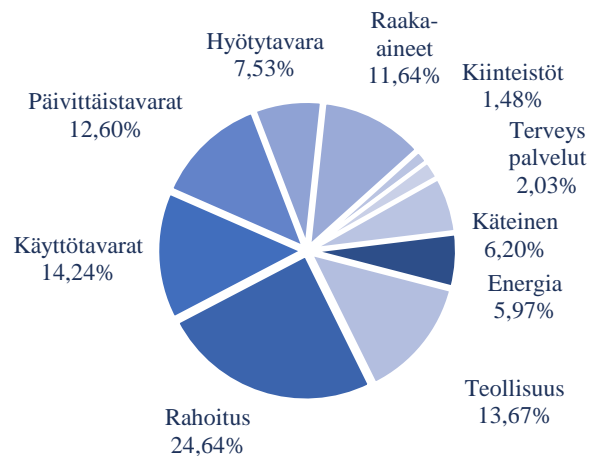
Tuotto

Tuotto 1 kk	-1,18 %
Tuotto 3 kk	0,95 %
Tuotto 6 kk	-0,22 %
Tuotto 9 kk	17,20 %
Tuotto 12 kk	18,91 %
Tuotto 3 vuotta	9,66 %
Tuotto 5 vuotta	13,51 %
Tuotto alusta 15.5.2012	87,78 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,79 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,21 % (0,22 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (10/22)

Tilanne 31.10.2022



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