

## Lisää hyviä tuloksia Indonesiasta

Helmikuussa Komodon arvo nousi 1,73 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -4,01 %, vuoden alusta kehitys on ollut +1,54 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 7,22 %. Kolmen vuoden kehitys oli +29,11 %, viiden vuoden kehitys +5,97 % ja 10 vuoden kehitys on +45,98 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +74,23 %.

Helmikuussa Indonesian JCI-indeksi pysyi paikoillaan paikallisessa valuutassa, mutta nousi euroissa mitattuna hieman alle prosentin. Muuhun Aasiaan (MSCI Asia ex-Japan -6,9 %) verrattuna tämä oli siis kelpo suoritus ja heijasti tietyllä tasolla vuoden 2022 tuottoja. Makrotalouden puolella inflaatio oli hienoisessa nousussa 5.5 % (tammikuussa 5,3 %), mutta pohjainflaatio laski 3,1 % tasolle tammikuun 3,3 % tasolta. PMI teollisuustuotantoluvut pysyivät paikoillaan 51,2 pisteessä eli siis selkeästi kasvun puolella.

Yhtiökentällä 2022 tuloksia julkistivat salkkuyhtiöiden osalta mm. Astra Otoparts (AUTO) ja Dharma Polimetal (DRMA), jotka molemmat toimivat autoteollisuuden alihankintakentässä. AUTO:n myynti kasvoi 22 % ja tulos 100 %, kun taas DRMA:n myynti kasvoi 36 % ja tulos 30 %. Kummatkin yhtiöt ovat parhaillaan kiipeämässä arvoketjussa ylöspäin, kun omien tuotekehitysponnisteluiden tulokset alkavat tulla näkyviin. Mielenkiintoista on myös, että analytiikkoseuranta kyseisillä yhtiöillä ei juurikaan ole, joten valuaatiot ovat vain halventuneet, kun osakekurssekehitys on ollut hitaampaa kuin tuloksetkoko. Esimerkiksi AUTO:n EV/EBITDA on parhaillaan 4.5x, kun 10 vuoden keskiarvo on 12.5x. AUTO:n liikevaihto oli vuonna 2022 1.2mrd euroa ja nettotulos 85 m€, joten ihan mikroyhtiöstä ei ole kyse. PK kentän yhtiössä on siis huomattavan paljon nousuvaraa,

jos valuaatiot kipuavat edes ennen koronaa oleville tasoille.



*AUTO:n kurssi toipunut marginaalisesti, mutta valuaatio edelleen pohjilla. Lähde: Bloomberg, Fourton*

Kuukauden aikana myös listautui Pertamina Geothermal Energy (PGEO) -yhtiö, joka on yksi valtion energiayhtiön Pertamina osio. Tässä yksityistämisen-IPO:ssa listattiin 25 % PGEO:sta ja kokonaisuudessaan PGEO:n markkina-arvo on 2.3 miljardia taalaa. Helmikuun loppuun mennessä tämä oli vuoden 2023 suurin listautuminen Aasiassa ja kolmanneksi suurin maailmassa, josta voi päätellä miten vähän listautumisia parhaillaan on maailmassa tai miten hyvä pöhinä Indonesiassa on muuhun maailmaan verrattuna. Vuosi 2022 oli listautumisten suhteen myös ennätysellinen, kun uusia yhtiöitä listautui yli 50. Samantapaista eli positiivista listautumiskehitystä on näköpiirissä myös kuluvana vuonna.

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.

### Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE  
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs  
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS  
Österviksgatan 15-17, 2.vån  
00210 Helsingfors

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 28.2.2023

|  |                  |
|--|------------------|
| Rahasto-osuuden arvo                                   | 174,23 €         |
| Rahaston kokonaisarvo                                  | 18 428 995,75 €  |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä<br>28.2.2023               | 105 776,1020 kpl |
| Rahaston kokonaisarvo helmikuun<br>merkintöjen jälkeen | 18 473 918,27 €  |
| Sijoitukset arvopapereihin                             | 92,10 %          |
| Käteinen   | 7,90 %           |

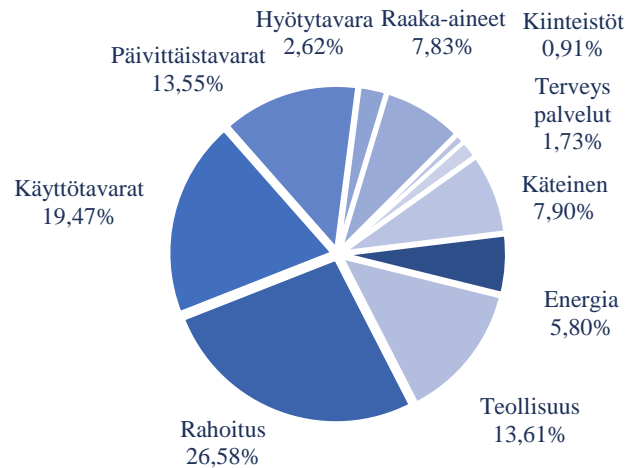
### Tuotto

|                         |          |
|-------------------------|----------|
| Tuotto 1 kk             | 1,73 %   |
| Tuotto 3 kk             | -4,01 %  |
| Tuotto 6 kk             | -10,22 % |
| Tuotto 9 kk             | -7,38 %  |
| Tuotto 12 kk            | 7,22 %   |
| Tuotto 3 vuotta         | 29,11 %  |
| Tuotto 5 vuotta         | 5,97 %   |
| Tuotto 10 vuotta        | 45,98 %  |
| Tuotto alusta 15.5.2012 | 74,23 %  |

### Palkkiojakauma 2023

|                             |                                  |
|-----------------------------|----------------------------------|
| Kiinteä hallinnointipalkkio | 0,12 % (1,0 % p.a.)              |
| Säilytysyhteisön palkkio    | 0,05 % (0,22 % sis. alv<br>24 %) |
| Tuottosidonnainen palkkio   | 0,00 % (2/23)                    |

### Tilanne 28.2.2023



#### Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE  
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs  
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

#### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS  
Österviksgatan 15-17, 2.vån  
00210 Helsingfors

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