

Aasian ja Indonesian irtiotto

Heinäkuussa Komodon arvo nousi 2,34 %. Kolmen kuukauden tuotto oli 7,55 %, vuoden alusta kehitys on ollut +14,85 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 5,94 %. Kolmen vuoden kehitys oli +77,08 %, viiden vuoden kehitys +25,70 % ja 10 vuoden kehitys on +60,05 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +97,07 %.

Heinäkuussa Komodo-rahaston arvo nousi +2,34 % markkinan mukana (JCI indeksi +2,58 % euroissa) ja ensimmäinen vuosipuolisko kokonaisuudessaan oli hyvä, kun rahaston tuotto oli n. 10 % korkeampi kuin Indonesian pääindeksillä JCI:llä ja iShares MSCI Indonesia ETF:llä (EIDO). Toisen kvartaalin tuloskausi oli enimmäkseen odotusten mukainen, vaikka Indonesian päälomakauden aiheuttama taloudellisen aktiviteetin hidastuminen näkyi tiettyjen salkkuyhtiöiden tuloksissa toisen kvartaalin osalta - vuoden 2023 päälomakausi oli siis ensimmäinen ns. normaali lomakausi koronavuosien jälkeen, joten sen vaikutus kuluva vuonna oli suurempi kuin aikaisemmin. Näin ollen markkinoilla oletetaan, kuten mekin oletamme, että kolmannen kvartaalin osalta kasvu kiihtyy useammalla eri sektorilla.

Kuten aikaisemmin olemme maininneet, pankit ovat loistaneet tuloksillaan, eikä toisenkaan kvartaalin osalta koettu suurempia pettymyksiä pankkisektorin osalta. Myös valmistavan teollisuuden sektorin osalta kasvu on jatkunut positiivisena, mikä on näkynyt mm. Dharma Polimetalin ja Astra Otoparts -yhtiöiden tuloksissa, jotka molemmat olivat markkinoiden odotuksia korkeampia.

Laajempaa teollisuussektorin kasvua kuvaa myös Indonesian S&P Global PMI -luku, joka kiihtyi kesäkuun 52.5 pisteestä 53.3 pisteeseen heinäkuussa. Kyseiset teollisuussektorin luvut ovat sinänsä mielenkiintoisia, kun ottaa huomioon, että Euroopassa teollisuussektori on vahvassa laskusuhdanteessa, ja toisaalta USA:ssakin PMI-luvut ovat alle 50 pistettä. Aasiassa positiivisia PMI-lukuja on Indonesian lisäksi Filippiineillä 51.9, Intiassa 57.7, Thaimaassa 50.7, kun taas Aasian vientivetoisissa

maissa kyseiset luvut ovat laskussa: Korea 49.4, Vietnam 48.7, Taiwan 44.1 ja Malesia 47.8. Kiinassa PMI-luku on 49.2 pistettä ja myöskin marginaalisessa laskussa.



Yllä: Indonesiassa inflaatio (sininen käyrä, vasen asteikko) tippui heinäkuussa 3 % tasolle ja pohjainflaatio 2.4 % tasolle (ei kuvassa). Kun korot (oranssi käyrä, vasen asteikko) ovat yhä 5.75 % tasolla, on reaalikorkotaso (oikea asteikko) jo +2.6 % tasolla.

Alhainen inflaatio yhdistettynä mahdolliseen korkotason leikkaukseen, tulee säteilemään positiivisena etenkin alemman keskiluokan kulutukseen, jonka nähdään nousevan toisella vuosipuoliskolla. Lähde: Fourton, Bloomberg.

Komodo salkun valuaatio: P/E on parhaillaan 8.03x (5 vuoden keskiarvo 11x), P/B 1.03, osinkotuotto 4.44 %, ROE 13.2 %, P/sales 0.7 ja Free Cash Flow Yield 13.3 %.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

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

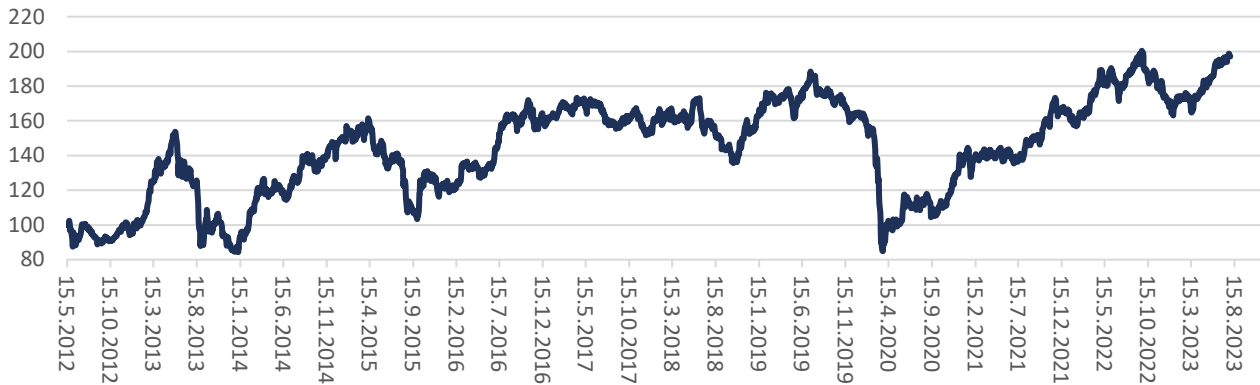
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

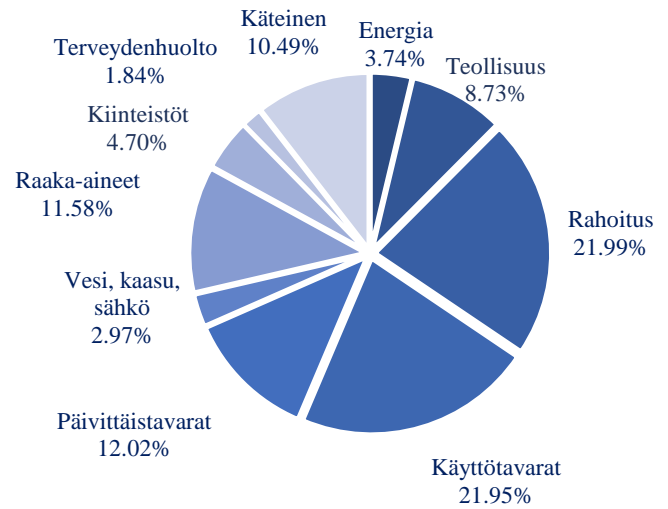
Komodo Indonesia — arvon kehitys



Tilanne 31.7.2023

Rahasto-osuuden arvo	197,07 €
Rahaston kokonaisarvo	27 616 357,12 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.7.2023	140 136,43 €
Rahaston kokonaisarvo heinäkuun merkintöjen jälkeen	27 718 811,53 €
Sijoitukset arvopapereihin	89,51 %
Käteinen	10,49 %

Sektorijakauma 31.7.2023



Tuotto

Tuotto 1 kk	2,34 %
Tuotto 3 kk	7,55 %
Tuotto 6 kk	15,07 %
Tuotto 9 kk	4,95 %
Tuotto 12 kk	5,94 %
Tuotto 3 vuotta	77,08 %
Tuotto 5 vuotta	25,70 %
Tuotto 10 vuotta	60,05 %
Tuotto alusta 15.5.2012	97,07 %

Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,56 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,017 % (0,22 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-7/23)

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