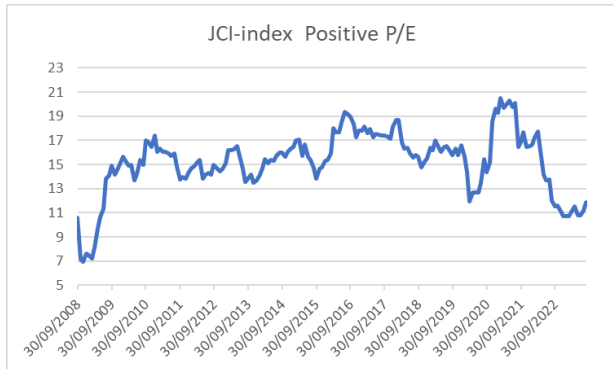


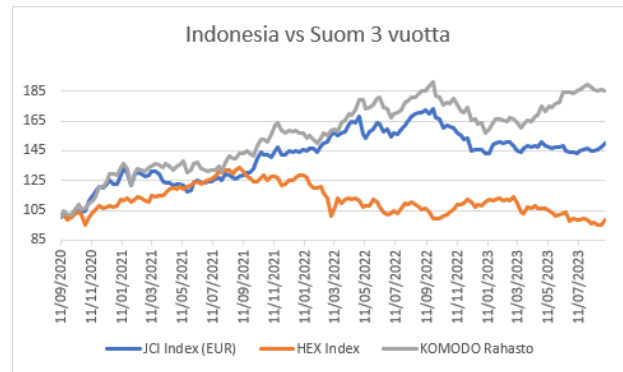
Tasaista

Elokuussa Komodon arvo laski -1,64 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +4,43 %, vuoden alusta kehitys on ollut +12,97 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut -0,12 %. Kolmen vuoden kehitys oli +67,26 %, viiden vuoden kehitys +29,04 % ja 10 vuoden kehitys on +99,16 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +93,84 %.

Elokuussa likviditeetti oli Indonesian osakemarkkinalla vähäistä, kuten muillakin osakemarkkinoilla maailmalla, kun globaali kesälomakausi oli kiihkeimmillään. Kuitenkin Indonesian taloudellinen aktiviteetti kiihtyi, kun S&P Global PMI teollisuustuotantoindeksi kiihtyi heinäkuun 53,3 pisteestä 53,9 pisteeseen. Inflaatio pysyi alhaalla, kun elokuussa lukema oli +3,27 % ja pohjainflaatio +2,18 %. BI:n (Bank of Indonesia) korkotasoa on edelleen +5,75 %, joten reaalikorot ovat jatkaneet tukevasti plussan puolella. Hyvä makrotaloustilanne on heijastunut myös Indonesian valtionlainojen korkoihin, kun Indonesian 10-vuotisen IDR valtion velkakirjan korkotasoa on tippunut 6.3 % tasolle 10-vuoden 7.3 % keskiarvotasoltaan.



Maan osakemarkkina on P/E -mittarin mukaan parhaillaan lähes halvimmillaan sitten finanssikriisin 2008–09, kun indeksistä ottaa pois mm. tappiota tekevät isot teknologiayhtiöt. Nähdäksemme seuraava suurempi nousujakso markkinoilla lähtee käyntiin, kun BI alkaa leikata korkotasoa ja/tai kun 2024 helmikuun vaaliressi on hieman laantunut (Indonesian vaalitulanteesta voi lukea lisää 3–2023 Fourton markkinakatsauksesta).



Suomen osakemarkkinaan nähden Indonesian markkina on pärjännyt hyvin viimeisen kolmen vuoden aikana. Myös muiden vertailumittareiden mukaan Indonesia pärjää Suomen yhtiökenttään nähden mukavasti: ROE: JCI 13 %, HEX 10 %, Voittokate 2022: JCI 12.4 %, HEX 6.6 %, osinko: JCI 3.9 %, HEX 4.5 %. Indonesian alhaiset velkatasot ovat mielestäni suuri syy tähän ylituottoon, ja näkisimme, että Indonesian ero Suomeen nähden kasvaa myös seuraavina vuosina. Tämän lisäksi esimerkiksi Indonesian asuntomarkkina on lähtenyt uuteen nousuun, kun viimeinen syklinen huippu saavutettiin vuosien 2014–15 aikana.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahasto- 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

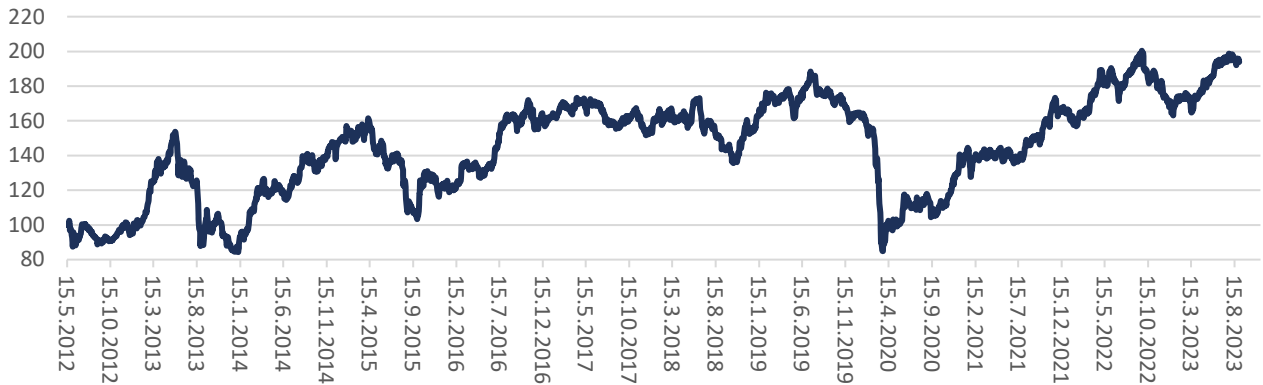
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo Indonesia — arvon kehitys



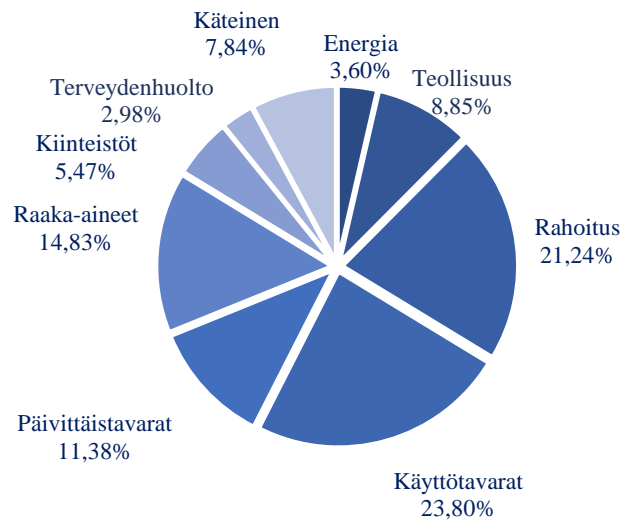
Tilanne 31.8.2023

Rahasto-osuuden arvo	193,84 €
Rahaston kokonaisarvo	27 326 361,87 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.8.2023	140 976,5891 €
Rahaston kokonaisarvo elokuun merkintöjen jälkeen	27 298 624,72 €
Sijoitukset arvopapereihin	92,16 %
Käteinen	7,84 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-1,64 %
Tuotto 3 kk	4,43 %
Tuotto 6 kk	11,26 %
Tuotto 9 kk	6,80 %
Tuotto 12 kk	-0,12 %
Tuotto 3 vuotta	67,26 %
Tuotto 5 vuotta	29,04 %
Tuotto 10 vuotta	99,16 %
Tuotto alusta 15.5.2012	93,84 %

Sektorijakauma 31.8.2023



Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,67 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,13 % (0,30 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-8/23)

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