

Jurassic Park

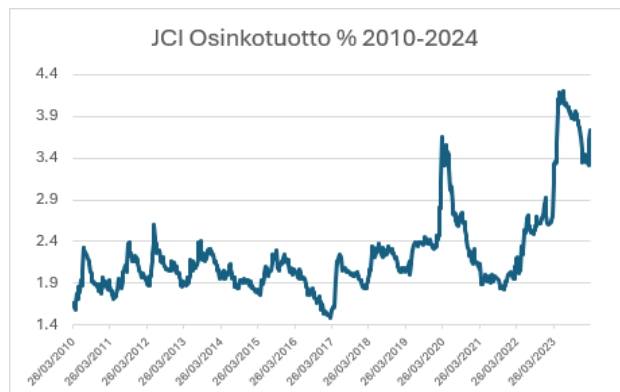
Maaliskuussa Komodon arvo nousi 1,40 %. Vuoden 2024 ensimmäisen kvartaalin tuotto oli +4,65 %, vuoden alusta kehitys on ollut +4,65 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +32,93 % ja viiden vuoden kehitys +6,13 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +84,50 %.

Maaliskuu jatkui Komodo rahaston osalta positiivisena. Myös makrotalouden rintamalta tuli hyviä uutisia, kun Indonesian S&P manufacturing PMI kiihtyi 54,2 pisteeseen helmikuun 52,7 pisteestä. Tämä johtui luultavasti siitä, että helmikuun vaalireaktio hälveni, kun tuli selväksi, että vaalit taputeltiin yhdellä kierroksella. Maaliskuun 20. päivä varmistui myös virallinen vaalitulokset, jonka mukaan Prabowo-Gibran kaksikko sai yli 58 % äänistä.

Yrityskentältä vuoden 2023 tulokset saatiin ulos myös maaliskuun aikana. Liikevaihdon ja nettovoittojen kasvu on ollut etenkin pienempien salkkuyhtiöiden osalta hyvin vahvaa. Näitä yhtiöitä yhdistää se, että analytiikkoseuranta niillä ei juurikaan ole. Esimerkiksi lentokenttäpalveluoperaattori Cardig Aero Services eli CASS kasvatti liikevaihtoaan +26 % ja nettovoittoa +65 %. Pienemmistä yhtiöistä Spindo, TOTL, HRTA, TSPC ym. tuottivat myös hyvin vahvoja tuloksia vuodelta 2023. Markkinalta löytyy parhaillaan isohko määrä tuttuja tai puolittuja yhtiöitä, joiden tulokset ovat olleet vahvoja, mutta niiden huomaamattomuuden vuoksi valuaatiot ovat hyvin alhaisia. Tilanne on osake-etsivälle mielekäs.

Kokonaisuudessaan Indonesian osakemarkkina on hyvin järkevästi hinnoiteltu, joka selviää vieressä olevista kuvaajista. Komodo salkun osalta P/Book on 1x, osinko 4,7 % ja toteutunut 2023 P/E 8,1x (P/E 2024 arvio 7,2x). Huomaa, että alla olevassa kuvassa markkinan P/E on 2024 ennusteen mukainen. Bloombergin keräämien ennusteiden mukaan EPS kasvu kuluvalle vuodelle on kaksinumeroista.

Huhtikuun markkinakatsauksesta voi lukea kommentin maaliskuun Jakarta-vierailulta.



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

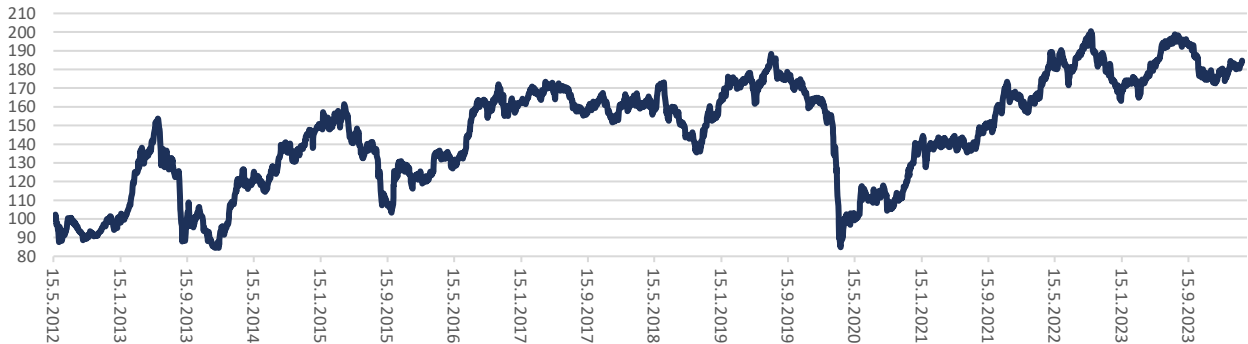
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo Indonesia — arvon kehitys



Tilanne 31.3.2024

Rahasto-osuuden arvo	184,50 €
Rahasto-osuuden arvo 31.3.2023	173,08 €
Rahaston kokonaisarvo	28 434 442,68 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	154 112,5477 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	98,16 %
Käteinen	1,84 %

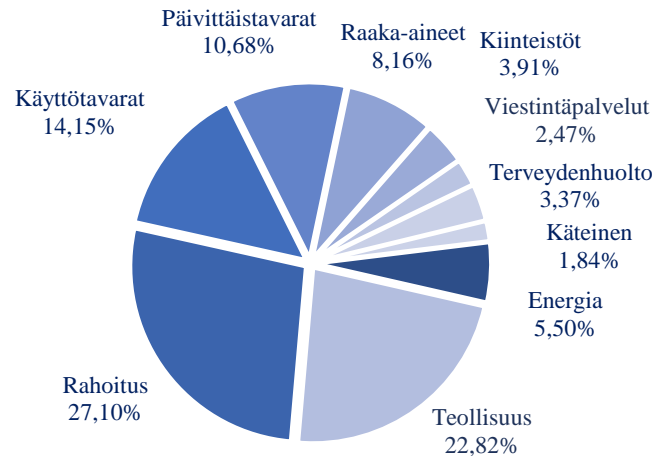
Tuotto

Tuotto 1 kk	1,40 %
Tuotto 3 kk	4,65 %
Tuotto 6 kk	-4,18 %
Tuotto 9 kk	-4,19 %
Tuotto 12 kk	6,60 %
Tuotto 3 vuotta	32,93 %
Tuotto 5 vuotta	6,13 %
Tuotto 10 vuotta	52,47 %
Tuotto alusta 15.5.2012	84,50 %

Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,25 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,05 % (0,3 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-3/24)

Tilanne 31.3.2024



Komodo Indonesian 10 suurinta sijoituskohdetta 31.3.2024:

1. Ultrajaya Milk Ind & Trading	6,15 %
2. Cardig Aero Services TBK PT	5,97 %
3. Bank Rakyat Indonesia Persero	5,58 %
4. Bank Mandiri Persero TBK PT	4,83 %
5. Indah Kiat Pulp & Paper TBK	4,61 %
6. Hartadinata Abadi TBK PT	4,15 %
7. Bank Central Asia TBK PT	4,13 %
8. Bank Cimb Niaga TBK PT	4,02 %
9. Pakuwon Jati TBK PT	3,91 %
10. Mitra Adiperkasa TBK PT	3,73 %

Kymmenen suurinta yhteensä

47,07 %

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