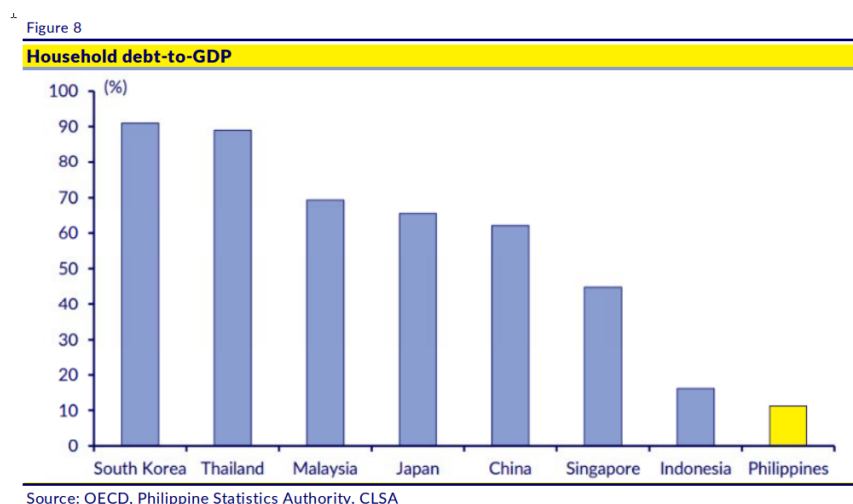


Hyvän kuukauden lopussa kuoppia ja kyynelkaasua

Elokuussa Komodon arvo nousi 5,15 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +0,74 %, kehitys vuoden alusta on ollut -7,57 % ja 12 kuukauden aikana arvo on laskenut -7,31 %. Kolmen vuoden kehitys oli -9,47 %, viiden vuoden kehitys +51,61 % ja 10 vuoden kehitys +54,69 %. Aloituspäivästä 15. toukokuuta 2012 lähtien Komodo Indonesia on noussut +75,70 %.

Komodo rahastolla oli hyvä toipumiskuukausi, jonka fiiliksen pilasi kuitenkin elokuun loppumetreillä se, että kansaa oli kadulla mellakoimassa, kun poliitikot olivat päättäneet itselleen ylisuuria asumisetuja, jotka kuitenkin peruttiin paineen alla – tästä huomaa, että Indonesia ei paljoa muista demokratioista erotu. Syyskuun alkuun mennessä tilanne on kuitenkin lähes normaali, mutta selkkauksesta jäi hieman huono jälkimaku, kun kuolemantapauksilta ei valitettavasti vältytty. Maa sai tämän selkkauksen ansiosta myöskin kaivattua medianäkyvyyttä, joten ehkä tämä on sijoituskeissin kannalta hyväkin asia, jos joku on unohtanut maan kokonaan.

Talouden puolella S&P Indonesia manufacturing PMI nousi selkeästi kasvun puolelle, kun elokuun pisteluku oli 51.1 (heinäkuu 49.2). Inflaatio heikkeni marginaalisesti +2,31 % tasolle, kun taas kauppataase heinäkuulta oli 4,000mUSD positiivinen. Keskuspankki leikkasi ohjauskorkoa 5 % tasolle, joten 2024 puolivälistä korkoja on vähennetty 1,25 % yksiköllä. Loppuvuonna odotetaan vielä kahta 25 pisteen leikkausta, joten alhaisempien korkotasojen pitäisi alkaa näkyä selkeämmin taloudellisessa aktiviteetissa vuoden 2026 aikana. Kokonaisuudessaan talouden kasvusykli vaikuttaa olevan vasta alkuvaiheessa, eikä salkunhoitaja yllätyisi, vaikka maan BKT kasvu olisi lähempänä 6 % 2026 loppupuolella.



Yllä: Indonesian kotitalouksilla ei ole juurikaan velkaa, kun näiden velkasuhde BKT:n verrattuna on vain 16 %. Alhaisempi korkotaso tulee väistämättä nostamaan velkatasoja ja kulutusta. Kuvan lähde: CLSA

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

Osakemarkkinan kehitys kuukauden aikana oli äärimmäisen epäyhtenäistä, mutta positiivista oli se, että markkinan kaupankäyntivolyymit kasvoivat heinäkuusta lähes 50 %. Lisäksi ulkomaalaisten sijoittajien netto-ostot Indonesiasta kasvoivat yli 600m dollarilla, vaikka pientä ulosvirtausta olikin loppukuun aikana. Kokonaisuudessaan osakemarkkinalla on enemmän pöhinää ja paljon aktiviteettia eri yhtiöiden ja sektoreiden kesken – tämä on salkunhoitajan mielestä merkki siitä, että ns. “animal spirits” tai riskinottohalukkuus on kasvamassa, mutta vielä hyvin alhaiselta tasolta.

Equity	Port	Bench	+/-
Div Yld	5.33	4.45	0.89
P/E	6.76	16.92	-10.16
P/B	0.87	2.01	-1.13
EV/EBITDA	5.07	12.96	-7.89
ROE	12.77	12.32	0.46
Current Earnings Yield	13.808	5.972	7.836
LF Price / Earnings - 5 Year Average	9.552	74.089	-64.537
FCF Yld	9.34	3.18	6.16
P/S	0.62	1.73	-1.11
P/CF	5.49	10.17	-4.68
Net Debt/Equity	-1.26	22.89	-24.15
ROC	10.09	9.95	0.14

Yllä:

Indeksin valuaatioon nähden Komodon (vasen sarake) salkku on alhainen ja hyvälaatuinen.

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



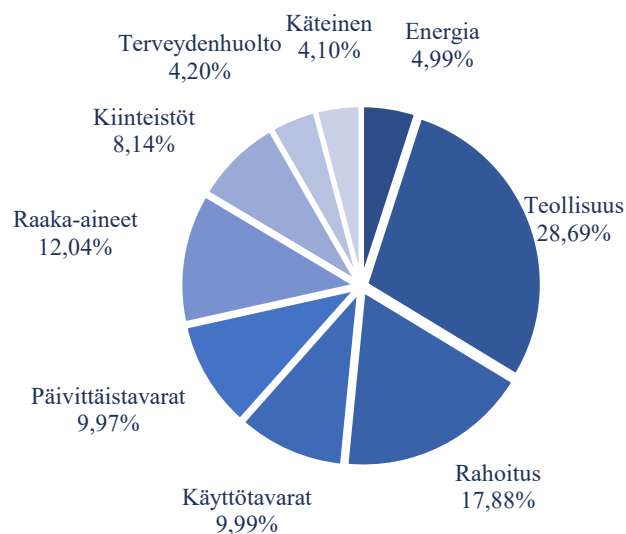
Tilanne 31.8.2025

Rahasto-osuuden arvo	175,70 €
Rahaston kokonaisarvo	37 398 896,77 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	37 633 376,77 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	212 851,6972 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,90 %
Käteinen	4,10 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	5,15 %
Tuotto 3 kk	0,74 %
Tuotto 6 kk	8,42 %
Tuotto 9 kk	-11,17 %
Tuotto 12 kk	-7,31 %
Tuotto 3 vuotta	-9,47 %
Tuotto 5 vuotta	51,61 %
Tuotto 10 vuotta	54,69 %
Tuotto alusta 15.5.2012	75,70 %

Sektorijakauma 31.8.2025



Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,67 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,085 % (0,3 % p.a. sis. alv 25,5%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (8/25)

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