

Hyviä tuloksia, kurssit alas – huokeahintaista kasvua

Huhtikuussa Komodon arvo nousi 1,08 %. Vuoden alusta Komodo on laskenut -3,54 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -3,27 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +10,67 %. Kolmen vuoden kehitys oli -0,80 %, viiden vuoden kehitys +29,12 % ja 10 vuoden kehitys +36,17 %. Aloituspäivästä 15. toukokuuta 2012 lähtien Komodo Indonesia on noussut +81,76 %.

Huhtikuussa Lähi-idän tilanne alkoi pinnallisesti hieman helpottaa osittaisen tulitauon ansiosta, mutta Hormuzin salmen liikenteen huomattava väheneminen maaliskuuhun aikana, ja sen täysimääräiset vaikutukset globaaleihin tuotantoketjuihin (siis inflaatioon) ovat isoksi osaksi vielä kokematta, mikä on tehnyt sijoittajat erityisen varovaisiksi. Indonesian suhteen tilannetta ei ole helpottanut indeksitalo MSCI:n indeksimuutosten siirtäminen kesäkuulle, vaikkakin jo parhaillaan on lähes täysin selkeää, että maa tulee pysymään EM indekseissä – toinen indeksitalo FTSE ei harkitse maan alentamista reunamarkkinatasolle. Kuitenkin kuukauden aikana omistuksia myytiin reunoilta, eikä Indonesia ollut tässäkään poikkeuksena, kun Aasian EM markkinoiden osakeindeksejä pitivät pystyssä lähinnä kotimaan sijoittajat ja AI-teema (Koreassa ja Taiwanissa). Verrannollisesti Komodo -rahaston kuukausi oli kuitenkin positiivinen, kun eri indekseihin verrattuna ylituottoa kertyi 5-10 %, ja vuoden alusta vastaavat lukemat ovat 18-22 % tasolla Komodo -rahaston hyväksi. Tätä selittää aktiiviset osakevalinnat, pankkisektorin alhainen paino ja ylipaino hyödykesektorilla.

Ensimmäisen kvartaalin tulokset ovat olleet salkkuyhtiöiden osalta enimmäkseen hyviä, elleivät erinomaisia, luonnollisesti muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta. Rakennusyhtiö Total Bangun Persadan tulos kasvoi +37 %, meijerifirma Ultrajaya +33 %, koru- ja kultayhtiö Hartadinatan tulos +180 %, hyödykefirmojen ja hyödykkeisiin liittyvien palveluyhtiöiden tulokset kasvoivat myös reippaasti tai olivat hyvin nousujohteisia. Kuluttajayhtiöiden tulokset olivat kaksijakoisia, mutta enimmäkseen ihan hyviä, vaikkakin tyyliä maan BKT-kasvu plusmiinus 2-10 %. Alemman keskiluokan kulutus edelleen hidasta. Pankkisektorin osalta Lähi-idän kriisi luo myös ennustettavuuteen vaikeuksia, kun korkokatteet saattavat nousta, mutta lainananto hidastua. Salkun pankkien (2 kpl) tulokset olivat BKT-kasvun vauhdissa, mutta suhteellisen laadukkaita. Koko pankkisektori on nyt historiallisen huokeahintainen. Kokonaisuudessaan tuloskauden teki hieman heikommaksi Indonesian tärkeimmän lomakauden siirtyminen ensimmäisen kvartaalin puolelle, kun toisaalta taas vertailukohtana oleva 2025 Q1 oli poliittisen epävarmuuden osalta heikohko. Salkunhoitajan mututuntuman mukaan vuodesta on tulossa nykyistä matalalla liitelevää sijoittajasentimenttiä huomattavasti parempi, kun ottaa huomioon raaka-ainesyklin hyvän asennon, talouden positiivisen pohjavireen ja osakemarkkinan huokeahintaisuuden.

Salkun arvostus on historiallisen alhainen: LTM P/E 8,2x, PBook 1.1x, EV/EBITDA 5,5x, osinko 4,7 % ja P/sales 0,6x

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



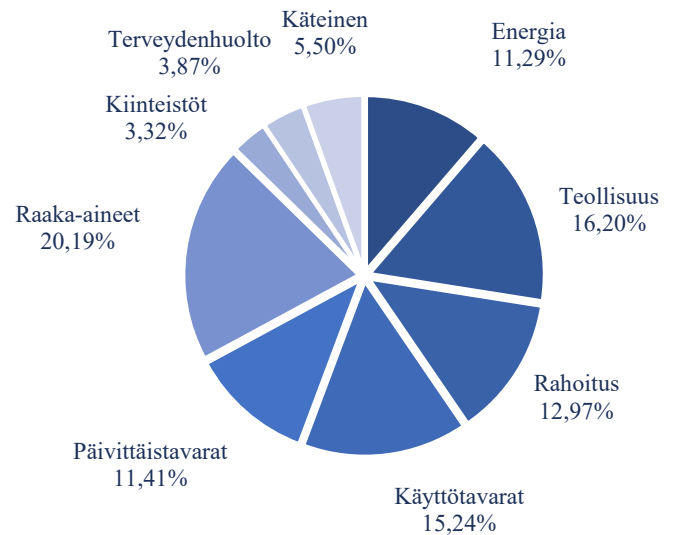
Tilanne 30.4.2026

Rahasto-osuuden arvo	181,76 €
Rahaston kokonaisarvo	41 143 982,50 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	41 173 982,50 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	226 369,3125 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	94,50 %
Käteinen	5,50 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	1,08 %
Tuotto 3 kk	-3,27 %
Tuotto 6 kk	-1,47 %
Tuotto 9 kk	8,77 %
Tuotto 12 kk	10,67 %
Tuotto 3 vuotta	-0,80 %
Tuotto 5 vuotta	29,12 %
Tuotto 10 vuotta	36,17 %
Tuotto alusta 15.5.2012	81,76 %

Sektorijakauma 30.4.2026



Palkkiojakauma 2026

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,33 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,040 % (0,3 % p.a. sis. alv 25,5%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (01-04/26)

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