

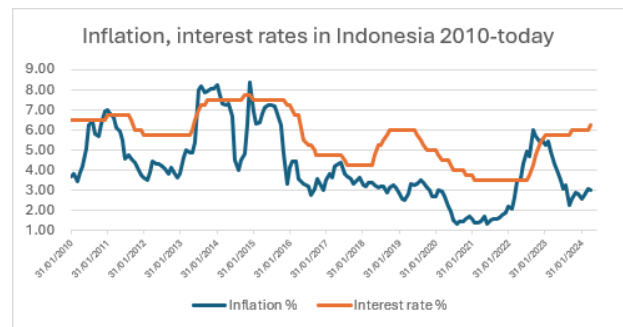
## Kuningas dollarin armoilla & Q1 tulossataoa

Huhtikuussa Komodon arvo laski -6,10 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -1,50 %, vuoden alusta kehitys on ollut -1,74 % ja 12 kuukauden aikana arvo on laskenut -5,45 %. Kolmen vuoden kehitys oli +23,07 %, viiden vuoden kehitys -1,81 % ja 10 vuoden kehitys on +45,23 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +73,24 %.

Indonesian pääomamarkkina otti huhtikuussa osunaa suoraan päin naamaa, kun USA:n korot nousivat ja näin ollen laittoivat pienempien EM-maiden valuutat ja pääomamarkkinat paineeseen. Indonesian rupiah on heikentynyt vuoden alusta taalaan vasten n. 4 %. Tästä johtuen Indonesian keskuspankki nosti kuukauden aikana korkotasoa 6,25 % tasolle suojellakseen valuuttaa. Inflaatio ei edelleenkään ole Indonesiassa ongelmana, kun huhtikuussa taso oli 3 % eli reaalikorkotaso on 3,25 % tasolla. Positiivista oli maan kauppataaseen suuri ylijäämä maaliskuulta, kun se nousi 4,5 mrd dollarin tasolle. S&P PMI teollisuustuotanto -indeksi jatkoi myös yli 50 pisteen tasolla huhtikuussa.

Yrityspuolella yhtiöt julkaisivat Q1-tuloksiaan. Pankkien osalta lainanannon kasvu oli selkeästi odotuksia korkeampaa etenkin yrityssektoriin keskittyvien pankkien osalta, mikä kertoo siitä, että vaalstressi on kadonnut, kun kakkoskierrosta ei järjestetä Prabowo-Gibran kaksikon voiton myötä. Näin ollen näkisimme, että yritysten investointisykli kiihtyy loppuvuotta kohden. Kuitenkin korkokatteet pankkien tulosten osalta olivat pettymys, kun esimerkiksi Bank Mandirille oli povattu 5,3 – 5,5 % korkokatetta, mutta kiristyneen kilpailun myötä kate oli 'vain' 5,07%. Myös mikrolainaukseen keskittyvät pankit raportoivat nousevista NPL-tasoista (järjestämättömät luotot), kun korkoympäristö on ollut kireänä jo suhteellisen pitkään.

Pankkien ulkopuolella yritysten tuloskehitys on kuitenkin ollut vankkaa katteiden parantumisen myötä. Mm. Kuluttajatuotteiden puolella Ultajaya, Cimory, ICBP and Tempo Scan raportoivat yli odotusten juuri vahvojen katteiden ansiosta. Lentokenttäpalveluyhtiön Cardic Aeron tulos oli myös positiivinen yllätys, kun Q1 tulos nousi 90 % vuodentakaisesta. Lopuksi investointisyklin ja FDI:n kasvusta (ulkomaisten pääoman investoinnit) hyötyvät yhtiöt ovat pärjänneet suhteellisen mukavasti kvartaalin aikana. Kokonaisuudessaan ensimmäinen kvartaali oli siis suhteellisen hyvä etenkin, kun ottaa huomioon vaalien tuoman epävarmuuden ja ylimääräiset lomapäivät.



*Yllä: BI nosti korkoja 6,25 % tasolle huhtikuussa. Korkotason laskuja on odotettavissa loppuvuodesta tai sitten, kun USA:n Fed löysentää rahapolitiikkaansa. Lähde: Fourton*

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahasto- ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta [www.fourton.fi](http://www.fourton.fi) tai Fourton rahastoyhtiöstä.

### Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE  
Itälähdenskatu 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](http://www.fourton.fi)

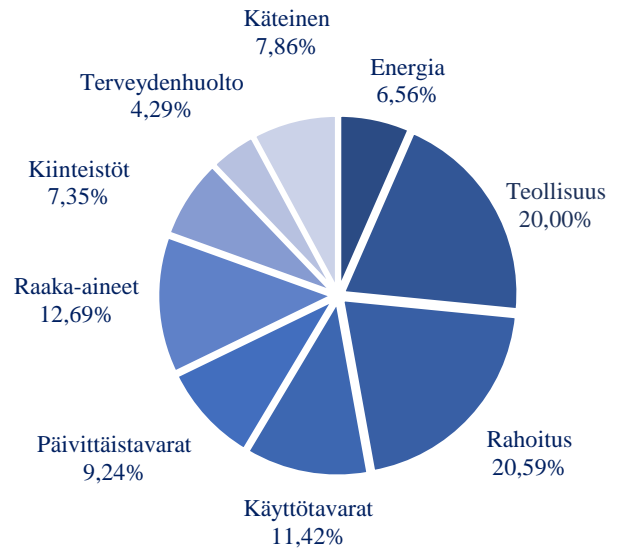
## Komodo Indonesia — arvon kehitys



## Tilanne 30.4.2024

Rahasto-osuuden arvo	173,24 €
Rahaston kokonaisarvo	41 482 388,13 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	239 452,6815 kpl
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	41 454 527,40 €
Sijoitukset arvopapereihin	92,14 %
Käteinen	7,86 %

## Sektorijakauma 30.4.2024



## Tuotto

Tuotto 1 kk	-6,10 %
Tuotto 3 kk	-1,50 %
Tuotto 6 kk	-2,54 %
Tuotto 9 kk	-12,09 %
Tuotto 12 kk	-5,45 %
Tuotto 3 vuotta	23,07 %
Tuotto 5 vuotta	-1,81 %
Tuotto 10 vuotta	45,23 %
Tuotto alusta 15.5.2012	73,24 %

## Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,33 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,06 % (0,30 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-4/24)

### 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