

Rotaatio Trumplandiaan

Marraskuussa Komodon arvo laski 3,76 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +4,35 %, vuoden alusta kehitys on ollut +12,18 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +11,68 %. Kolmen vuoden kehitys oli +20,71 %, viiden vuoden kehitys +23,87 % ja 10 vuoden kehitys on +35,73 %. Aloituspäivästä 15.5.2012 Komodo Indonesia on noussut +97,79 %.

Marraskuussa rahaston viiden kuukauden nousuputki taittui, kun Donald Trumpin vaalivoitto loi epävarmuutta Kiinan johtamaan EM-maailmaan. Dollari myös vahvistui, mikä nähtiin negatiivisena etenkin Indonesian ja Filippiinien suhteen, kun näiden maiden osakemarkkinat heikentyivät euroissa mitattuna -4.3 % ja -5.3 % marraskuun aikana.

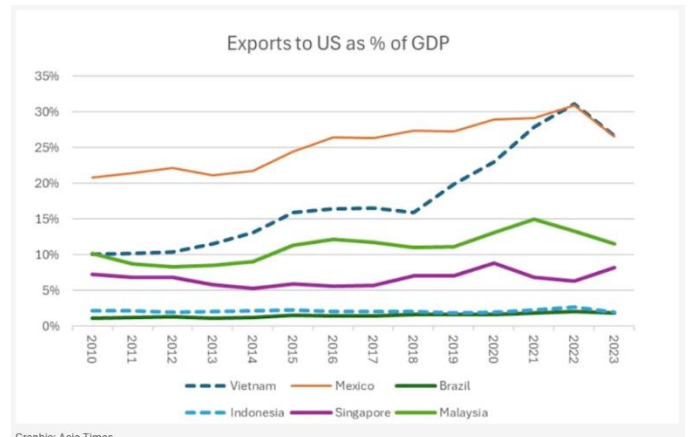
Dollarin vahvuuden takia Indonesian Keskuspankki jätti myös korot ennalleen 6 % tasolle marraskuun kokouksessaan, vaikka inflaatio oli ainoastaan 1.6 % kuukauden aikana. Indonesia S&P Manufacturing PMI oli vastaavasti edelleen laskusuunnassa 49.6 pisteen tasolla, mutta parani kuitenkin lokakuun 49.2 pisteestä.



IDR in heikentynyt dollaria vastaan yli 4.5 % syyskuun lopusta. Näin ollen JCI-indeksi on tullut alas vuoden huipusta lähes 14 % dollareissa mitattuna. Suuret indeksiyritykset, joita Komodon salkussa on rajattu määrä ovat olleet suurimpia

laskijoita, kun vastaavasti PK-yritysten osalta lasku on ollut maltillisempaa. Lähde: Bloomberg, Fourton

Yrityskentältä uutisointi oli suhteellisen vähäistä, kun tuloskausi päättyi jo lokakuussa. Komodon salkku on markkinalaskujen myötä halventunut lähes ennätystasoisille: LTM P/E 8.3x, P/Book 0.9, EV/EBITDA 6.66x ja osinko 4.9 %. Vaikka osakemarkkinalla meno olikin mollivoittoista kuukauden aikana, ei Indonesian sijoituskeississä tapahtunut mitään muutosta negatiiviseen suuntaan. Indonesian vientisektorin pitäisi lisäksi hyötyä Donald Trumpin presidenttikaudesta, kun USA haluaa laajentaa kauppakumppanien määrää Kiinan ulkopuolisiin maihin. Trumpilla on myös läheiset suhteet Indonesian yritys kenttään, jonka näkisin positiivisena asiana tuleville vuosille.



Graphic: Asia Times

Yllä: Indonesia vienti ei ole ollut riippuvaista USA:n kysynnästä, kun vienti-BKT suhde Yhdysvaltoihin on alle 2 %. Lähde: Asiatimes

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

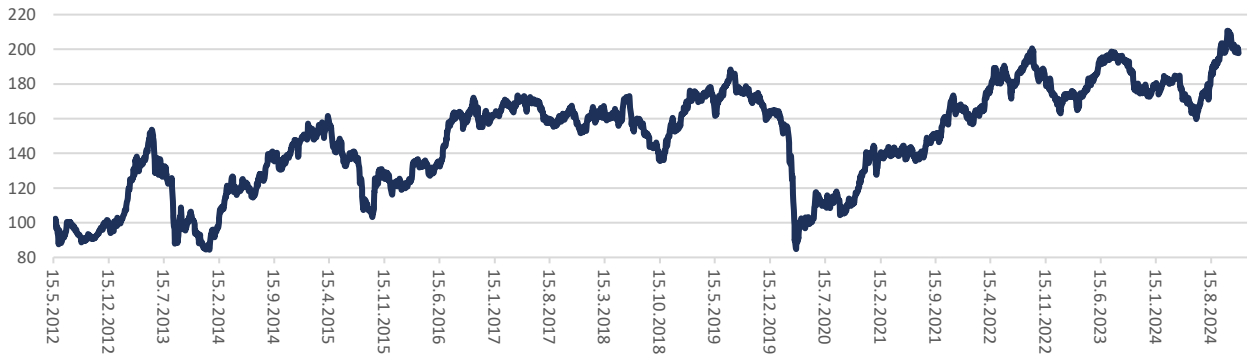
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Komodo Indonesia — arvon kehitys



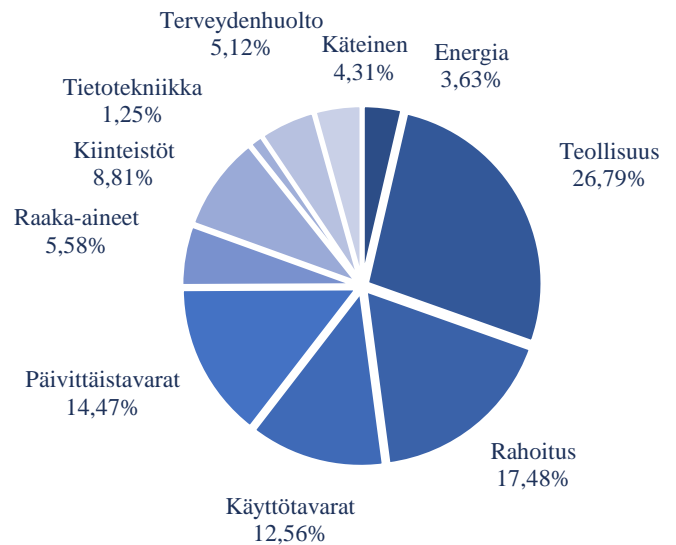
Tilanne 30.11.2024

Rahasto-osuuden arvo	197,79 €
Rahaston kokonaisarvo	44 022 656,59 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	44 975 258,40 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	222 569,3399 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,69 %
Käteinen	4,31 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-3,76 %
Tuotto 3 kk	4,35 %
Tuotto 6 kk	21,21 %
Tuotto 9 kk	8,71 %
Tuotto 12 kk	11,68 %
Tuotto 3 vuotta	20,71 %
Tuotto 5 vuotta	23,87 %
Tuotto 10 vuotta	35,73 %
Tuotto alusta 15.5.2012	97,79 %

Sektorijakauma 30.11.2024



Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,91 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,14 % (0,3 % p.a. sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-11/24)

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