

## Kylmä kevät, lämmin korona.

Huhtikuussa Silkkitien arvo laski -4,57 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -1,24 %, kuuden kuukauden tuotto +15,44 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +32,50 %. Kolmen vuoden kehitys oli -16,02 % ja viiden vuoden kehitys -5,42 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +119,04 %.

Huhtikuu oli Aasian osakemarkkinoilla lähes yhtä epäyhtenäinen tuottojen suhteen kuin vuosi 2020 kokonaisuudessaan. Väkirikkaat Aasian vähemmän kehittyneet maat olivat paineessa, kun koronan uusi aalto oli otsikoissa etenkin Intiassa, missä viruksen uusi mutaatio aiheutti yhä korkeampia koronatapauksia. Myös kiinalaisten yhtiöiden kurssit laskivat, kun maan rahapolitiikka on jatkunut suhteellisen tiukkana, eikä kilpailu USA:n kanssa ole ainakaan hellittänyt, vaan pikemminkin kiristynyt. Aasian valopilkkuna olivat kuukauden aikana teknologiavetoinen Taiwan ja hyvässä vedossa oleva Vietnam.

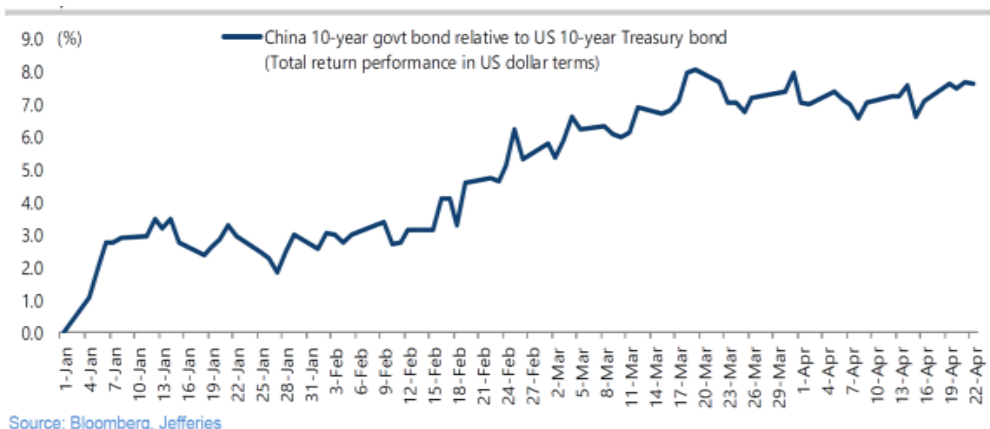
Vaikka lyhyen aikavälin osakeheilunnat kuuluvatkin sijoittamiseen, on yksi selkeimmistä isoimmista globaaleista sijoitustrendeistä jatkunut vahvana: Kiinan valtionvelkakirjat ovat huomattavasti kiinnostavampia verrattuna maailman ”parhaimpaan” ja ”turvallisimpaan” globaaliin reserviomaisuusluokkaan eli USA:n valtiovelkakirjoihin. Näiden tuottoero vuoden alusta on

Kiinan hyväksi +7 %-yks. ja vuoden 2020 alusta lähtien huomattavasti korkeampi. Tämä trendi saattaa hyvinkin jatkua vielä vuosia, koska USA tuskin pystyy vähentämään talouden stimulointia merkittävästi, eikä USA:n velkakirjoille näytä olevan muita ostajia kuin kotimaiset sijoittajat ja etenkin Fed. Näin ollen dollarin heikentyminen tulee jatkumaan keskipitkällä tähtäimellä, joka taas on kehittyville markkinoille erittäin positiivinen seikka, kuin myöskin USA:n taloudelle.

Kuun aikana kasvatimme niiden maiden painoja, missä talouden stimulointi on ollut pienimuotoista koronakauden aikana. Näiden talouksien kasvu on ollut heikkoa korona-aikakautena, mutta niiden elpymisen on todellisempaa ja terveemmällä pitkäaikaisemmalla pohjalla. Etenkin Indonesia näyttää parhaillaan mielenkiintoiselta ja sieltä on löytynyt yhä kasvavasti huokeasti hinnoiteltuja osakkeita viime kuukausina.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

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



### Kiinan valtion velkakirjojen ja USAn velkakirjojen tuottoero vuonna 2021

#### Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE  
Tapiolan Keskustorni, 13. krs  
Tapiontori 1, 02100 Espoo  
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

#### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS  
Hagalunds Centraltom, 13. vån.  
Tapiatorget 1, 02100 Esbo  
PB 111, 02101 Esbo

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)

## Silkkitie — arvon kehitys



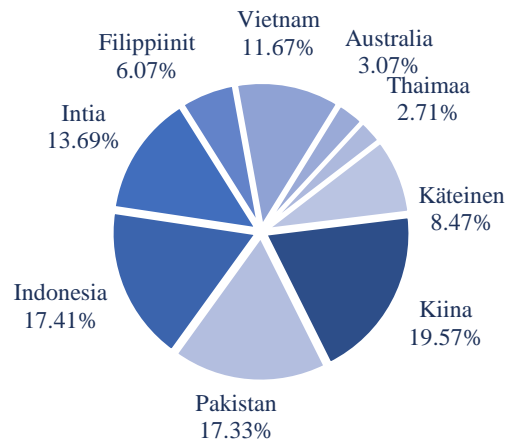
### Tilanne 30.4.2021

Rahasto-osuuden arvo	219,04 €
Rahaston kokonaisarvo	31 299 453,34 €
Rahaston kokonaisarvo huhtikuun merkintöjen jälkeen	31 156 698,58 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.4.2021	142 895,0164 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	91,53 %
Käteinen	8,47 %

### Tuotto

Tuotto 1 kk	-4,57 %
Tuotto 3 kk	-1,24 %
Tuotto 6 kk	15,44 %
Tuotto 9 kk	18,43 %
Tuotto 12 kk	32,50 %
Tuotto 3 vuotta	-16,02 %
Tuotto 5 vuotta	-5,42 %
Tuotto alusta 31.7.2009	119,04 %

### Tilanne 30.4.2021



### Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,36 % (1,0 % p.a.)*
Säilytysyhteisön palkkio	0,05 % (sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (01-04/21)

\*1,2 % p.a. 28.2.2021 asti

#### Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE  
Tapiolan Keskustorni, 13. krs  
Tapiontori 1, 02100 Espoo  
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

#### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS  
Hagalunds Centraltom, 13. vän.  
Tapiatorget 1, 02100 Esbo  
PB 111, 02101 Esbo

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