

“Til debt do us apart”

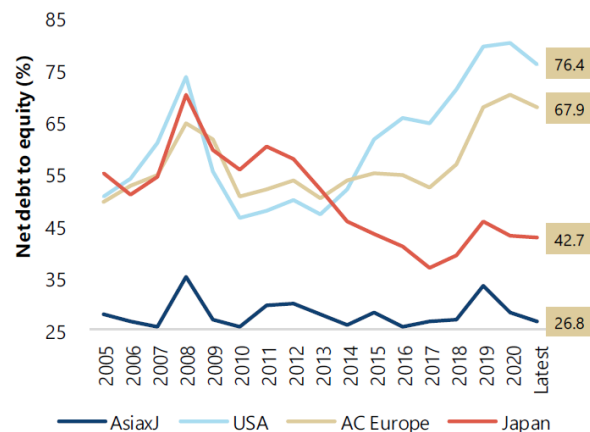
Lokakuussa Silkkitien arvo laski 0,13 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +5,27 %, kuuden kuukauden tuotto +6,61 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 23,07 %. Kolmen vuoden kehitys oli +11,72 % ja viiden vuoden kehitys -15,64 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +133,52 %.

Lokakuussa Silkkitie rahaston kohdemarkkina oli suhteellisen epäyhtenäinen, kun Kaakkois-Aasia jatkoi koronasta toipumistaan, ja näin ollen osakemarkkinatuotot olivat alueen parhaimmista kuukauden aikana. Pohjois-Aasian Korea-Kiina-Taiwan akselilla oli huomattavasti heikompa, kun Kiinan talouden hidastumisprosessi, uudet koronakeissit ja kiinteistömarkkinan ongelmat dominoivat uutisotsikoita. Kokonaisuudessaan koronavirus näyttää olevan ainakin toistaiseksi kuolemassa pois, kun katsotaan päivittäisiä kokonaislukujen trendejä: Indonesiassa hieman yli 500 ja laskussa, Filippiinit 1500 ja laskussa, Thaimaa 7500 ja laskussa, Vietnam 5000 ja hieman nousussa, Pakistan 700 ja laskussa, Intia 10,000 ja laskussa.

Kolmannen kvartaalin tuloskauden yhtiökommentit ja näiden ennakkotiedot ovat yllättäneet positiivisesti, kun korona-lockdownit eivät ole aiheuttaneet läheskään niin isoja lovia tuloksiin kuin oli aikaisemmin odotettu. Mm. pankkien provisiot ongelmaluottojen osalta ovat pienentyneet, mutta myös kysyntätilanne eri aloilla on ollut ennusteita korkeampaa, joka taas näkynyt isompina voittoina, kun yhtiöiden koneistoja on viritetty koronakauden aikana. Tuloskauden uutisvirta jatkuu aina marraskuun loppuun kohdemarkkinoidemme osalta.

Alla oleva kuva eri maanosien yrityskentän velkaantumisesta herättää moninaisia ajatuksia ja kertoo myös paljon historiallisista tuotoista ja niiden ajureista. Esimerkiksi mitä velkaisempi alue, sitä paremmin osakkeet ovat tuottaneet viimeisen kymmenen vuoden aikana. Kuulostaa oudolta, mutta nollakorkojen vallitessa tämä on ollut voittoisa strategia. Aasiassa korkopolitiikka on ollut perinteisempää, ja luonnollisesti korot ovat liikkuneet inflaation tahdissa. Jos nyt korkoja aletaan vähitellen nostelemaan ympäri maailman, kun inflaatio on nousussa voisi tästä yksinkertaisesti päätellä, että aasialaiset osakkeet tulevat pärjäämään parhaiten - nykymaailma ei tosin ole maailman yksinkertaisin paikka.

Exhibit 37: MSCI regions (ex-fin) – Net gearing trend



Note: Bottom-up aggregated with free float adjustments based on current MSCI universe. Source: Jefferies, FactSet

Yrityssektorin nettovelkaantumisaste eri maanosion kesken vuodesta 2004. Lähde: Jefferies

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahasto- ja rahastojen avaintietoesitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

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 Centraltorn, 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

Silkkitie — arvon kehitys

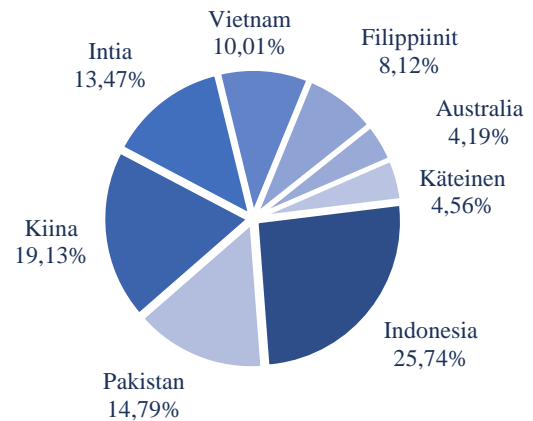


Tilanne 31.10.2021

*1,2 % p.a. 28.2.2021 asti

Rahasto-osuuden arvo	233,52 €
Rahaston kokonaisarvo	33 933 110,82 €
Rahaston kokonaisarvo lokakuun merkintöjen jälkeen	33 910 370,39 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.10.2021	145 311,6958 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,44 %
Käteinen	4,56 %

Tilanne 31.10.2021



Tuotto

Tuotto 1 kk	-0,13 %
Tuotto 3 kk	2,27 %
Tuotto 6 kk	1,86 %
Tuotto 9 kk	9,76 %
Tuotto 12 kk	22,28 %
Tuotto 3 vuotta	3,59 %
Tuotto 5 vuotta	-15,29 %
Tuotto alusta 31.7.2009	133,82 %

Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,86 % (1,0 % p.a.)*
Säilytysyhteisön palkkio	0,12 % (sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (10/21)

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 Central torn, 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