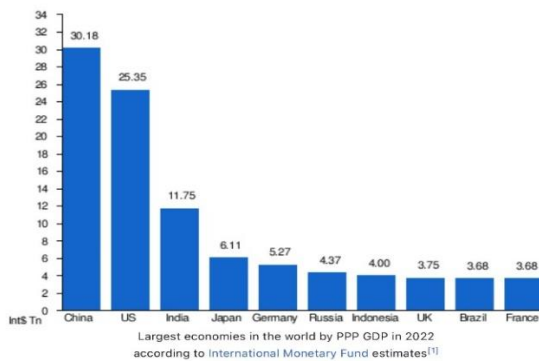


Silkkitie – Kiinasta vuoden paras?

Toukokuussa Silkkitien arvo laski 3,14 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +4,44 %, vuoden alusta kehitys on ollut +2,19 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut 5,92 %. Kolmen vuoden kehitys oli +5,54 % ja viiden vuoden kehitys –15,82 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +139,70 %.

Silkkitie -rahaston arvoa painoivat toukokuussa eniten rahaston ”frontier” eli reunamarkkinaomistukset Vietnam ja Pakistan, jotka euroissa laskivat 7,8 % ja 13 %. Kiinaa lukuun ottamatta myös muut rahaston osakemarkkinat heikentyivät USA lähtöisen ”inflaatio-korko-velka-valuaatio-everything-bubble” -sijoittajastressin lisääntyessä. Myös Kiinan korona-lockdownit aiheuttivat osaltaan sijoittajasetimentin heikentymistä entisestään, mutta kuukauden loppua kohden valoa alkoi näkyä tunnelin päässä, kun lockdowneja alettiin hiljalleen purkaa koronatapausten vähentyessä. Alkuvuonna Kiinan hallituksen tavoitteleva 5,5 % BKT kasvutavoite näyttää parhaillaan hyvin utopiselta ottaen huomioon yllä olevan, mutta toisaalta tämä saattaa luoda myös paljon positiivisia ja kasvua edesauttavia poliittisia päätöksiä, joilla voi hyvinkin olla sijoittajasetimenttiä kasvattavia seikkoja. Samaan aikaan maailman suurimmassa taloudessa USA:ssa kasvu on huipussaan, inflaatio ongelmana ja rahapolitiikka kiristymässä – näin ollen Kiinan osaketuotot voivat hyvinkin olla parempia kuin USA:n tuotot, kun tähän lisäksi ottaa huomioon hyvin alhaiset arvostustasot kiinalaisissa osakkeissa.



Yllä: Ostovoimakorjattuna Kiina on jo maailman suurin talous, vaikka pelkästään BKT:lla mitattuna USA on vielä joitain vuosia Kiinaa edellä. Kuvasta selviää myös, että Indonesia on 7. suurin talous

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

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

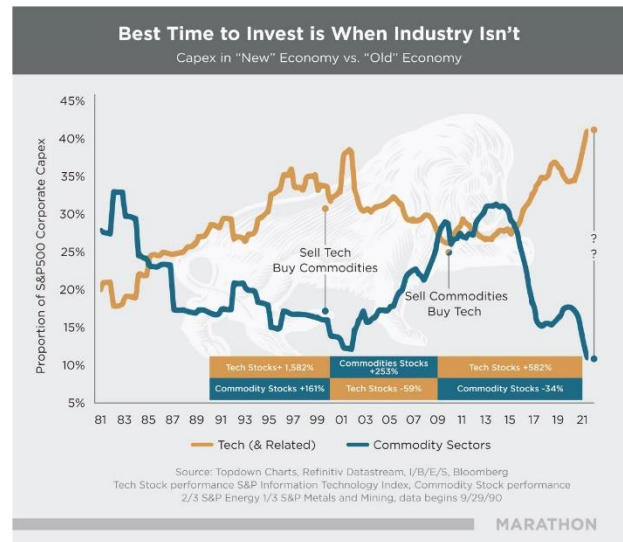
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

ostovoimakorjattuna, vaikka maan sijoitus on puhtaasti BKT:n koon mukaan 15. suurin talous. Kuluva vuosikymmenen kuluessa Indonesia tulee mitä luultavimmin olemaan globaalisti top-10 talous ohittaen useimmat Euroopan taloudet. Kuvan lähde: IMF.



Laajempi useampia kehittyviä markkinoita hyödyttäviä seikkoja on raaka-ainesklyn uusi tuleminen (kuva yllä). Raaka-aineisiin liittyvään tuotannon kasvattamiseen ei olla juurikaan investoitu viimeisten +10 vuoden aikana, joten ylimääräistä kapasiteettia ei paljoa löydy, joka on etenkin koronavuosien aikana alkanut näkyä useampien raaka-aineiden hinnoissa. Etenkin tämä koskee fossiilisia energia raaka-aineita, kuten öljyä ja kaasua, joiden tuotantoon pitäisi investoida vuosittain huomattavan suuria summia, jotta edes tuotannon nykyinen taso globaalisti olisi mahdollista säilyttää. Vastaavasti investoinnit teknologiaan viimeisen 10 vuoden aikana ovat nousseet digitalisaatiotrendien myötä uusiin korkeuksiin. Sijoittajan näkökulmasta nämä kaksi investointitrendiä tulevat vaikuttamaan useampaa eri asiaan, oli kyse sitten valuaatioista, allokaatioista tai vaikkapa yhtiöiden osingonmaksukyvyistä.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

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

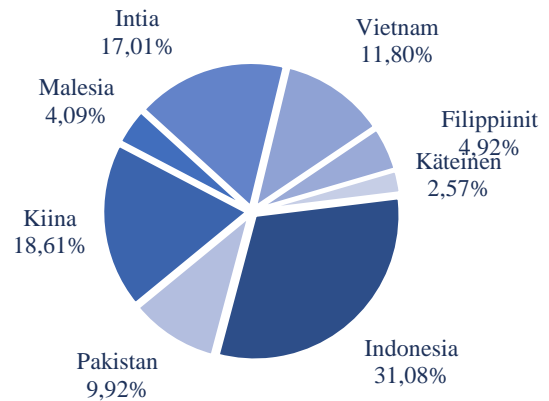
Silkkitie — arvon kehitys



Tilanne 31.5.2022

Rahasto-osuuden arvo	239,70 €
Rahaston kokonaisarvo	34 779 661,84 €
Rahaston kokonaisarvo toukokuun merkintöjen jälkeen	34 757 741,75 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.5.2022	145 096,0491 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	97,43 %
Käteinen	2,57 %

Tilanne 31.5.2022



Tuotto

Tuotto 1 kk	-3,14 %
Tuotto 3 kk	4,44 %
Tuotto 6 kk	1,14 %
Tuotto 9 kk	3,85 %
Tuotto 12 kk	5,92 %
Tuotto 3 vuotta	5,54 %
Tuotto 5 vuotta	-15,82 %
Tuotto alusta 31.7.2009	139,70 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,41 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,05 % (0,13 % p.a. sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (5/22)

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 Centraltor, 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