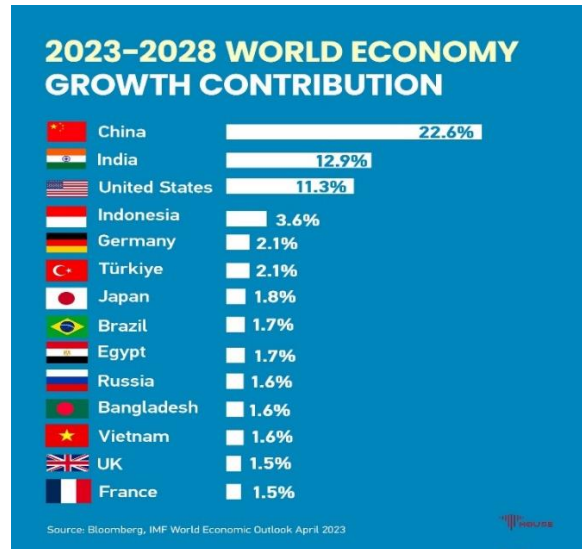


## Huokeahintaista kasvua

Huhtikuussa Silkkitien arvo nousi 3,55 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +0,93 %, vuoden alusta kehitys on ollut +2,57 % ja 12 kuukauden aikana arvo on laskenut -4,53 %. Kolmen vuoden kehitys oli +42,93 % ja viiden vuoden kehitys -9,41 %. Kymmenen vuoden kehitys on +15,64 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +136,28 %.

Silkkitien huhtikuu oli suhteellisen tasaista nousuvoittoa ylämäkeä, vaikka Aasian yleisosakeindeksit olivatkin laskusuunnassa. Etenkin alkuvuoden “Kiina rotaation” uhrat alkoivat performoida positiivisesti, kun positiivisia tuloksia alkoi ilmestyä ensimmäisen kvartaalin osalta. Muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta lähes kaikki salkun osakkeet olivat noususuunnassa, kun salkun painotettu valuaatio on hyvien tulosten myötä painunut huomattavan alhaiseksi. Esimerkiksi toteutunut 12kk P/E on salkun osalta 8.6x, kun vastaavasti viimeisen viiden vuoden keskiarvo P/E nykyiselle salkulle 14.4x. Vastaavasti MSCI Asia (ilm. Japania) indeksin PE on 13.7x ja viiden vuoden P/E keskiarvo on 26.8x. USA:ssa S&P500 -indeksin vastaavat lukemat ovat 19.7x ja 21.9x. Toisin sanoen Aasia on nyt huokeasti hinnoiteltu, kun ottaa vielä huomioon, että maailman talouskasvu tulee seuraavan viiden vuoden aikana lähes suurimmaksi osaksi Aasiasta.



Aasian vahvasta kasvusta saatiin lisävahvistusta USA:n Applen tuloskommenteista, kun yhtiö kertoi, että Kaakkois-Aasian ja etenkin Intian markkinalla myynti on ylittänyt entiset ennätöksensä, kun suuri määrä ihmisiä on keskiluokkaistunut ja palkat ovat nousseet. Vastaavasti G7-maiden eli länsimaiden markkinoilla Apple koki negatiivista kasvua, kun korkotasojen normalisoituminen on +10 vuoden nollakorkojen jälkeen on yllättänyt ylivelkaantuneet kuluttajat. Nämä Applen uutiset saattavat myös muuttaa useampien sijoittajien mielen positiivisemmaksi Aasian maiden suhteen. Nyt onkin hyvä muistuttaa, että esimerkiksi Kiinan vienti ASEAN-maihin on jo ylittänyt Kiinan viennin USA:an sekä Eurooppaan, joiden merkitys globaalissa kuvassa on pienentynyt.

Silkkitien salkun sisällön suhteen olemme alkuvuoden aikana kasvattaneet Aasian kotimarkkinavetoisten yhtiöiden/maiden osuutta. Salkun P/E -kerroin kuluvalle vuodelle on parhaillaan 7.7x, EV/EBITDA 7x ja osinkotuotto 4.5 %. Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

### 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

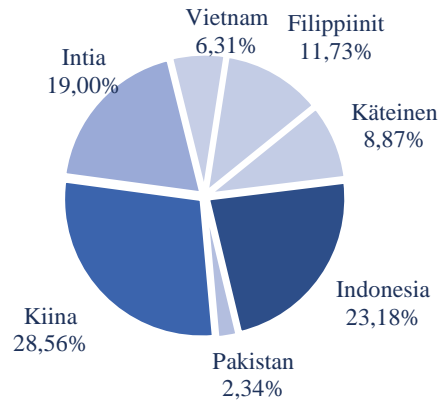
## Silkkitie — arvon kehitys



## Tilanne 28.4.2023

Rahasto-osuuden arvo	236,28 €
Rahaston kokonaisarvo	34 224 828,15 €
Rahaston kokonaisarvo huhtikuun merkintöjen jälkeen	34 236 012,27 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 28.4.2023	144 850,0042 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	91,13 %
Käteinen	8,87 %

## Tilanne 28.4.2023



## Tuotto

Tuotto 1 kk	3,55 %
Tuotto 3 kk	0,93 %
Tuotto 6 kk	1,25 %
Tuotto 9 kk	-1,15 %
Tuotto 12 kk	-4,53 %
Tuotto 3 vuotta	42,93 %
Tuotto 5 vuotta	-9,41 %
Tuotto 10 vuotta	15,64 %
Tuotto alusta 31.7.2009	136,28 %

## Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,29 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,05 % (0,13 % p.a. sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (4/23)

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

### Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTISOITE / POSTISOITE  
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](http://www.fourton.fi)