

Kilpailu kovenee

Kesäkuussa Silkkitien arvo nousi +2,63 %. Vuoden 2023 toisen kvartaalin osalta kehitys oli +3,42 % ja puolen vuoden kehitys oli +2,45 % Kolmen vuoden kehitys on ollut +31,36 % ja viiden vuoden kehitys -4,87 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +136,00 %.

Kiinan osakemarkkina jatkoi volatiilista poukkoiluaan myös kesäkuussa, kun anglosaksinen, ja osaksi muikin länsimedia, jatkoi USA:n ulkopolitiikan jatkeena negatiivista Kiina-uutisointiaan. Jotain positiivista kuitenkin Kiinan suhteen saatiin alkukesän aikana, kun Euroopan suurin omaisuudenhoitaja, Amundi Asset Management ilmoitti alkavansa siirtää sijoituksiaan USA:sta Kiinaan, koska Kiinassa kasvu on vahvempaa, inflaatio on kurissa ja osakkeiden valuaatiot ovat huokeampia. Amundilla on Euroopan omaisuudenhoitopiireissä huomattava sananvalta, kun sen hallinnoitavien varojen määrä on n. 2,100 miljardia euroa. Lisäksi Amundi sanoi myös keskittyvänsä erityisesti Intiaan ja Indonesiaan.

Kuitenkin Kiinan lähiajan makroluvut ovat olleet positiivisia. Vähittäismyynti Kiinassa kasvoi +12,7 % vuodentakaisesta ja 9,3 % kuluvan vuoden alusta, Caixin PMI teollisuustuotanto oli kesäkuussa 50,5, kun vastaavasti Caixin PMI Palveluindikaattori oli 53,9 pisteessä. Kaikki nämä kertovat suhteellisen vahvasta kasvusta verrattuna lähes mihin muuhun isoon talouteen maailmassa.



Edellä: Kiinan valmistavan teollisuuden globaali markkinaosuus on jo yli 30 %. Tämä on saavutettu panostamalla pitkäaikaisesti koulutukseen, infrastruktuuriin, tuotekehitykseen ja tuottavuuden parantamiseen. Lopputuloksena on ollut parempilaatuisia tuotteita, joiden hinnoittelu on hyvin kilpailukykyistä, ja josta etenkin muut kehittyvät maat ovat hyötäneet, joiden ei ole enää tarvinnut ostaa hyvin korkealle hinnoiteltuja tuotteita muualta päin maailmaa. Kuvan lähde: Financial Times.

Alkukesän aikana olemme löytäneet Kiinan A-markkinalta hyvin mielenkiintoisia valmistavan teollisuuden yhtiöitä, joiden globaali markkinaosuus on kasvussa, tuotteet ovat hinta-laatusuhteeltaan hyvin kilpailukykyisiä ja yhtiöt ovat konservatiivisesti johdettuja. Näille yhtiöille on ominaista se, että tuotekehityskulut ovat olleet ennen näiden läpimurtoa jo vuosia nousussa, joka on osakkeenomistajan näkökulmasta huomattavasti mielekkäämpää pidemmällä tähtäimellä kuin se, että nämä varat käytettäisiin ainoastaan omien osakkeiden ostamiseen. Noblelift Intelligent Equipment toimittaa ja kehittää isoihin logistiikkakeskuksiin sähkötrukkeja, robotitrukkeja/nostureita ja muita automaatiolaitteita. Goodwe Tech taas valmistaa ja kehittää inverttereitä ja akkuja aurinkoenergiavoimaloihin ja kiinteistöihin.

Silkkitien salkun Kiina paino on kahden Kiina-A markkinaostoksen myötä nyt n. 19 % salkun arvosta. Indonesia, Intia ja Kiina dominoivat salkun painoja, kun näiden yhteispaino on 72 %.

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 / 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

Silkkitie Aasia — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 30.6.2023

Rahasto-osuuden arvo	236,00 €
Rahasto-osuuden arvo 30.6.2022	232,53 €
Rahaston kokonaisarvo	34 026 121,24 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	144 180,5835 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	90,34 %
Käteinen	9,66 %

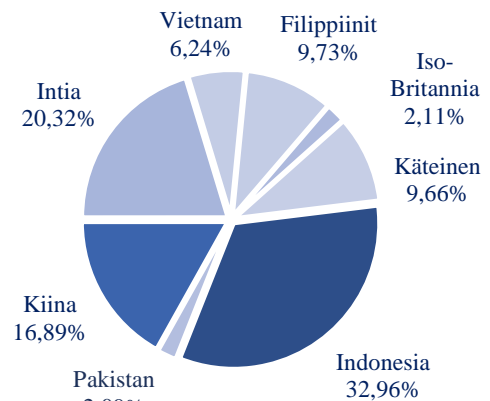
Tuotto

Tuotto 1 kk	2,63 %
Tuotto 3 kk	3,42 %
Tuotto 6 kk	2,45 %
Tuotto 9 kk	-0,96 %
Tuotto 12 kk	1,49 %
Tuotto 3 vuotta	31,36 %
Tuotto 5 vuotta	-4,87 %
Tuotto 10 vuotta	17,91 %
Tuotto alusta 31.7.2009	136,00 %

Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,45 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,07 % (0,055 % +alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-6/23)

Tilanne 30.6.2023



Silkkitie Aasian 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.6.2023:

1.GT Capital Holdings INC	7,55 %
2.ASTRA OTOPARTS TBK PT	6,67 %
3.INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	6,59 %
4.LARSEN & TOUBRO LTD	4,89 %
5.ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	4,55 %
6.AXIS BANK LTD	4,55 %
7.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	4,55 %
8.ANEKA TAMBANG TBK	4,20 %
9.ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	3,77 %
10. BANK MANDIRI PERSERO TBK	3,73 %
Kymmenen suurinta yhteensä	51,05 %

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
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