

## 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 hyöttyneet, 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, robottitrukkeja/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 rahastoeseite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta [www.fourton.fi](http://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

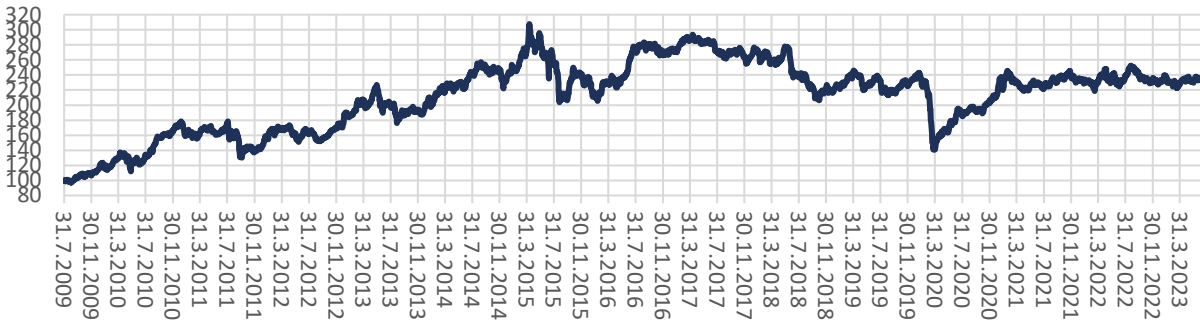
TELEFON +358 9 4393 780

### Fourton Fund Management Company

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

[www.fourton.fi](http://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 30.6.2023	144 180,5835 kpl
Rahasto-osuuksien lukumäärä 15.6.2023	144 390,0285 kpl
Merkinnät kauden aikana (1-6/23)	1 515 294,39 €
Lunastukset kauden aikana (1-6/23)	-474 298,01 €
Sijoitukset arvopapereihin	90,34 %
Käteinen	9,66 %

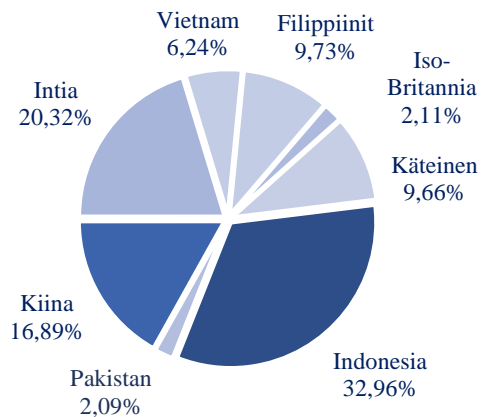
### Tuotto

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 sijoituskohteita olivat 30.6.2023:

1.GT Capital Holdings INC	7,55 %
2.ASTRA OTOPARTS TBK PT	6,67 %
3.INDOFOOD SUKSES MAK MUR 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 %
<b>Kymmenen suurinta yhteensä</b>	<b>51,05 %</b>

#### 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

## Fourton Silkkitie Aasia

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillalla

	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo valuutta	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
<b>Osakkeet</b>					
<b>Valuuttamääräiset PHP=60,0820</b>					
GT CAPITAL HOLDINGS INC	300 000	515,00 PHP	154 500 000,00	2 571 485,64	7,55 %
NICKEL ASIA CORP	5 000 000	5,98 PHP	29 900 000,00	497 653,21	1,46 %
PUREGOLD PRICE CLUB INC	500 000	29,40 PHP	14 700 000,00	244 665,62	0,72 %
<b>Yhteensä</b>				<b>3 313 804,47</b>	<b>9,73 %</b>
<b>Valuuttamääräiset IDR=16 384,54</b>					
ACE HARDWARE INDONESIA	30 000 000	675,00 IDR	20 250 000 000,00	1 235 921,18	3,63 %
AKR CORPORINDO TBK PT	12 000 000	1 420,00 IDR	17 040 000 000,00	1 040 004,78	3,05 %
ANEKA TAMBANG TBK	12 000 000	1 950,00 IDR	23 400 000 000,00	1 428 175,59	4,20 %
ASTRA INERNATIONAL TBK PT	3 750 000	6 775,00 IDR	25 406 250 000,00	1 550 623,33	4,55 %
ASTRA OTOPARTS TBK PT	15 000 000	2 480,00 IDR	37 200 000 000,00	2 270 432,98	6,67 %
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	4 000 000	5 200,00 IDR	2 080 000 000,00	1 269 489,41	3,73 %
GEMA GRAHASARANA TBK PT	9 995 100	302,00 IDR	3 018 520 200,00	184 229,78	0,54 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	5 000 000	7 350,00 IDR	36 750 000 000,00	2 242 968,07	6,59 %
<b>Yhteensä</b>				<b>11 221 845,12</b>	<b>32,96 %</b>
<b>Valuuttamääräiset INR=89,2065</b>					
AXIS BANK LTD	140 000	987,45 INR	138 243 000	1 549 696,49	4,55 %
J.KUMAR INFRAPROJECTS LTD	325 000	300,80 INR	97 760 000	1 095 884,27	3,22 %
LARSEN & TOUBRO LTD	60 000	2475,55 INR	148 533 000	1 665 046,83	4,89 %
STATE BANK OF INDIA	165 000	572,85 INR	94 520 250	1 059 566,85	3,11 %
<b>Yhteensä</b>				<b>5 370 194,44</b>	<b>15,77 %</b>
<b>Valuuttamääräiset HKD=8,5157</b>					
CHINA METAL RECYCLING	1 400 000	0,00 HKD	0,00	0,00	0,00 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1 200 000	4,59 HKD	5 508 000,00	646 805,31	1,90 %
CNOOC LTD	950 000	11,20 HKD	10 640 000,00	1 249 456,89	3,67 %
GF SECURITIES CO LD-H	750 000	10,82 HKD	8 115 000,00	952 945,74	2,80 %
PRUDENTIAL PLC	57 000	107,10 HKD	6 104 700,00	716 875,89	2,11 %
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	950 000	11,50 HKD	10 925 000,00	1 282 924,48	3,77 %
<b>Yhteensä</b>				<b>4 849 008,31</b>	<b>14,25 %</b>
<b>Valuuttamääräiset CNY=7,8983</b>					
GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD-A	45 000	166,86 CNY	7 508 700,00	950 672,93	2,79 %
NOBLELIFT INTELLIGENT EQU-A	199 960	26,34 CNY	5 266 946,40	666 845,57	1,96 %
<b>Yhteensä</b>				<b>1 617 518,50</b>	<b>4,75 %</b>
<b>Valuuttamääräiset PKR=312,1149</b>					
SYSTEMS LTD	550 270	403,33 PKR	221 940 399,10	711 085,56	2,09 %
<b>Yhteensä</b>				<b>711 085,56</b>	<b>2,09 %</b>
<b>Valuuttamääräiset USD = 1,0866</b>					
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	27 000	62,30 USD	1 682 100,00	1 548 039,76	4,55 %
<b>Yhteensä</b>				<b>1 548 039,76</b>	<b>4,55 %</b>
<b>Valuuttamääräiset VND=25 742</b>					
HDBANK	1 435 000	18 600,00 VND	26 691 000 000,00	1 036 865,82	3,05 %
PHU NHUAN JEWELRY JSC	373 333	75 000,00 VND	27 999 975 000,00	1 087 715,60	3,20 %
<b>Yhteensä</b>				<b>2 124 581,42</b>	<b>6,25 %</b>
<b>Osakkeet yhteensä</b>				<b>30 756 077,58</b>	<b>90,35 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>30 756 077,58</b>	<b>90,35 %</b>

### 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