

Geopolitiikka ja Kiinan innovaatiot

Lokakuussa Silkkitien arvo laski -5,83 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -7,70 %, vuoden alusta kehitys on ollut +0,00 % ja 12 kuukauden aikana arvo on laskenut 1,29 %. Kolmen vuoden kehitys oli +21,40 % ja viiden vuoden kehitys +10,21 %. Kymmenen vuoden kehitys on +18,94 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on nousnut +130,36 %.

Lokakuusta kehkeytyi Silkkitie rahastolle vuoden huonoin, kun Lähi-Idässä alkoi sota, jonka lisäksi USA:n valtionvelkakirjamarkkinan volatiili kehitys sai pitkät korot nousemaan hetkellisesti yli 5 % tason, ja näin ollen sai kehittyvien markkinoiden osakkeet laajaan laskuun. Indonesiassa laskuefekti tuli vielä tuplana, kun paikallinen valuutta rupia lasketteli lähes 3 % euroa vastaan, joka oli hieman kummallista, kun muiden kohdemaiden valuutat olivat lähinnä paikoillaan ja Indonesian makrotilanne on valoisa (lue lisää Komodon raportista). Toisaalta nyt, kun Lähi-Idän tilanne kiristyi ja kiihtyi lokakuun aikana, vaikutti sotatilanne Euroopassa olevan pitkälti jo prosessin loppupuolella, joka olisi etenkin Euroopan heikon taloustilanteen kannalta erittäin merkittävä asia. Luonnollisesti sotatilanteen loppuminen ja tietynlainen palautuminen ennen sotaa olevaan tilanteeseen hyödyttäisi myös kaikkia Euroopan kauppakumppaneita, mutta mitä luultavimmin Yhdysvallat saattaisi hyötyä sodan loppumisesta ja tilanteen normalisoitumisesta vähiten.

Kuukauden lopulla saimme yrityksiltä paljon tulostietoja kolmannelta kvartaalilta ja heidän näkymiään tulevaisuuden suhteen. Indonesiassa on nyt siirrytty koronan toipumisprosessin jälkeiseen "business-as-usual" tyyppiseen tilanteeseen, kun vuodentakaiset vertailukohdat eivät enää vääristä yhtiöiden tuloskehitystä. Myös kiinalaiset salkkuyrityksemme ovat julkistaneet hyviä tuloksia, jotka ovat jääneet USA:n korkomarkkinan volatiilien tapahtumin varjoon. Intiassa syklinen tilanne on myös jatkuvat vahvana, mikä on näkynyt etenkin rakentamiseen ja fyysisten investointien liittyvien yhtiöiden tuloksissa positiivisena. Mm. Larsen & Toubro yhtiön myynti kasvoi vuodentakaisesta 20 % ja liikevoitto 45 %. Yhtiön näkymät ovat jatkuneet erinomaisina ja tilauskirjat ovat pullollaan.



Yllä: Kiinan vienti maailman muslimimaihin on ylittänyt viennin Yhdysvaltoihin, viennin arvon ollessa nyt n. 50 miljardia dollaria kuukaudessa. Tästä voi päätellä, että on myös Kiinan intressissä saavuttaa Lähi-Itään rauha. Kuvan lähde: asiainfo.com

Kiinassa Huaweiin ja muiden puhelinvalmistajien uudet innovatiiviset mallit ovat alkanet syödä Applen asemaa, kun taas sähköautojen saralla kiinalaisten valmistajien maailmanmarkkinaosuuksien kasvu on jatkanut kiihtymistään hyvin tulosten siivittämänä. Tekoälyn puolella taas Baidun tekoäly Ernie 4.0 on Yhdysvaltalaisen OpenAi:n GPT-4:n kanssa samoilla kehitystasoilla useammilla osa-alueilla. Tässä alkaa nähdä tietynlaista sentimentin muutosta ilmassa, kun kuluttajat ja sijoittajat alkavat nyt nähdä ja kokea suoranaista innovatiivista muutosta kiinalaisissa korkean jalostusasteen tuotteissa. Lisäksi allekirjoittaneen tietojen perusteella Kiinan kehityskulku teknologian saralla, missä länsimaisten yhtiöiden on nähty olevan jonkin verran teknologisesti pidemmällä, tulee ottamaan lisää harppauksia eteenpäin tulevan vuoden loppuun mennessä. Tämä innovatiivisuus yhdistettynä huomattavan alhaisiin valuaatioihin sekä pienissä, että useammassa suurissa yhtiöissä on alkanut tehdä tilanteen suhteellisen mielenkiintoiseksi kiinalaisten osakkeiden suhteen. Ehkä Kiina ei kuitenkaan ole niin "investointikelvoton" kuin on annettu länsimaisissa finanssimeedioissa ymmärtää.

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 / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

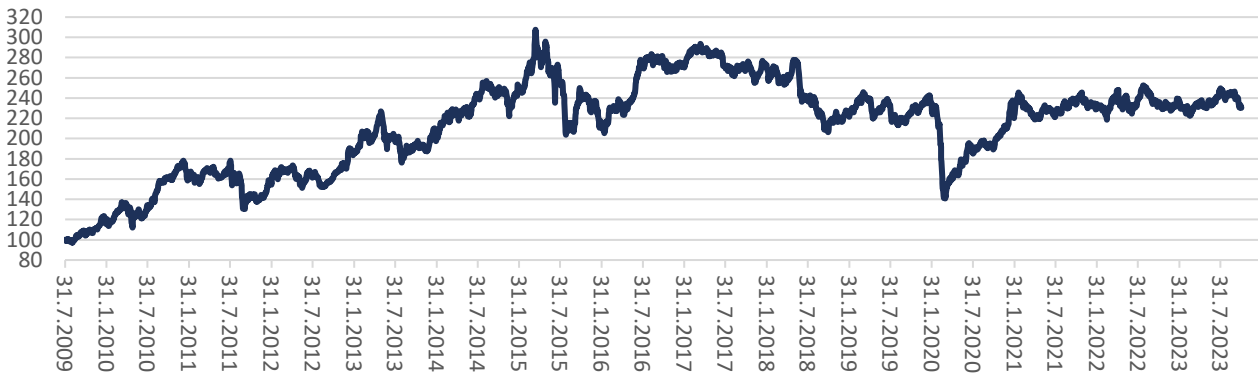
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Silkkitie Aasia — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.10.2023

Rahasto-osuuden arvo	230,36 €
Rahaston kokonaisarvo	33 319 592,42 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	144 639,5855 kpl
Rahaston kokonaisarvo lokakuun merkintöjen jälkeen	33 289 436,03 €
Sijoitukset arvopapereihin	92,01 %
Käteinen	7,99 %

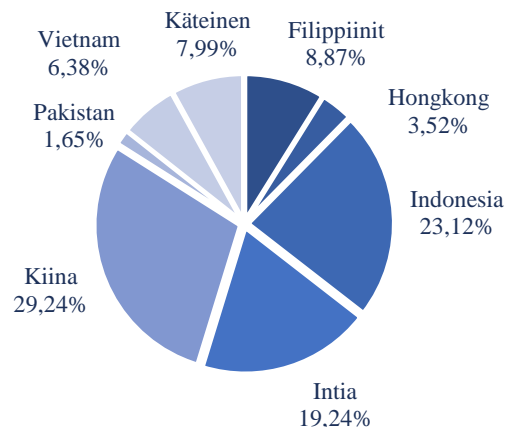
Tuotto

Tuotto 1 kk	-5,83 %
Tuotto 3 kk	-7,70 %
Tuotto 6 kk	-2,51 %
Tuotto 9 kk	-1,60 %
Tuotto 12 kk	-1,29 %
Tuotto 3 vuotta	21,40 %
Tuotto 5 vuotta	10,21 %
Tuotto 10 vuotta	18,94 %
Tuotto alusta 31.7.2009	130,36 %

Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,79 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,10 % (0,15 % sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-10/23)

Maajakauma 31.10.2023



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