

Kaakonkulma

Lokakuussa Silkkitien arvo nousi 1,51 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +14,72 %, vuoden alusta kehitys on ollut +12,28 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +14,36 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +39,30 % ja viiden vuoden kehitys +71,31 %. Kymmenen vuoden kehitys on +34,47 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +225,07 %.

Lokakuu päättyi loppujen lopuksi Silkkitie -rahaston osalta positiiviseksi, vaikka volatilitettiin Aasian osakemarkkinoilla lisääntyi. Myös raaka-ainemarkkinoilla heilunta kasvoi, kun kulta korrektoi vihdoinkin kuukauden puolivälissä, kun sen unssihinta oli euroissa mitattuna noussut vuoden alusta lähes 45 %. Tämä luonnollisesti vaikutti salkun raaka-ainepainotteisiin yhtiöihin, kuten esimerkiksi Zijin Miningin ja Northern Star yhtiöiden kursseihin. Pohjois-Aasian teknologiapainotteiset Korea ja Taiwan jatkoivat edelleen AI-vetoista rallattelua, vaikkakin ilmassa alkoi olla yhä enemmän merkkejä siitä, että teemassa on tapahtumassa äärimmäisiä ylilyöntejä. Silkkitien strategia ei kata kyseisiä kehittyneen Aasian maita, mutta seuraamme mielenkiinnolla tekoälyteemaa, kun sen puhkeaminen mitä luultavimmin tulisi ajamaan sijoitusvaroja muualle Aasiaan.

Indonesian viimeaikaiset positiiviset tuulet sekä politiikassa että yhtiökentällä ovat alkaneet hiljalleen saamaan hieman näkyvyyttä sijoittajien keskuudessa. Jos hyvä meno jatkuu, ei salkunhoitajan mielestä olisi lainkaan omituista, että vuoden alun de-rating prosessi kääntyisi re-ratingiksi seuraavien kuukausien ja kvartaalien aikana. Esimerkiksi useammat isot pankit ovat korjektoineet suhteellisen rajusti 12 kuukauden aikana, vaikka näiden kannattavuus on lähes korkeimmilla tasoilla koko Aasiassa – ROEt % liikkuvat 19-23 % välillä ja osinkotuotot 7-10 % paikkeilla. Tuloskausi myös osoitti, että myös muilla sektoreilla meno on jatkunut alas painettuja odotuksia parempina. Indonesian painoa on näin ollen lisätty syys-lokakuussa, kun taas olemme kotiuttaneet hieman voittoja hyvin tuottaneesta Pakistanista.

ASEANin pienimmistä talouksista Filippiinit vaikuttaa olevan lähes kokonaan unohdettu sijoittajien keskuudessa. Silkkitien paino Filippiineillä on enää ainoastaan 5,5 % kahden rivin turvin. Vielä 10 vuotta sitten maan paino oli salkussa normaalitilanteessa 20 % molemmin puolin, mutta teknologiavetoiset laajemmat sijoitusteemat ovat vetäneet varoja Yhdysvaltoihin, Taiwan-Korea akselille, Intiaan ym. markkinoille yhä kasvavasti. Toki maan tuplavajeet, korruptiokeissit ym. negatiiviset seikat ovat pitäneet ulkomaiset sijoitusvarat poissa.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

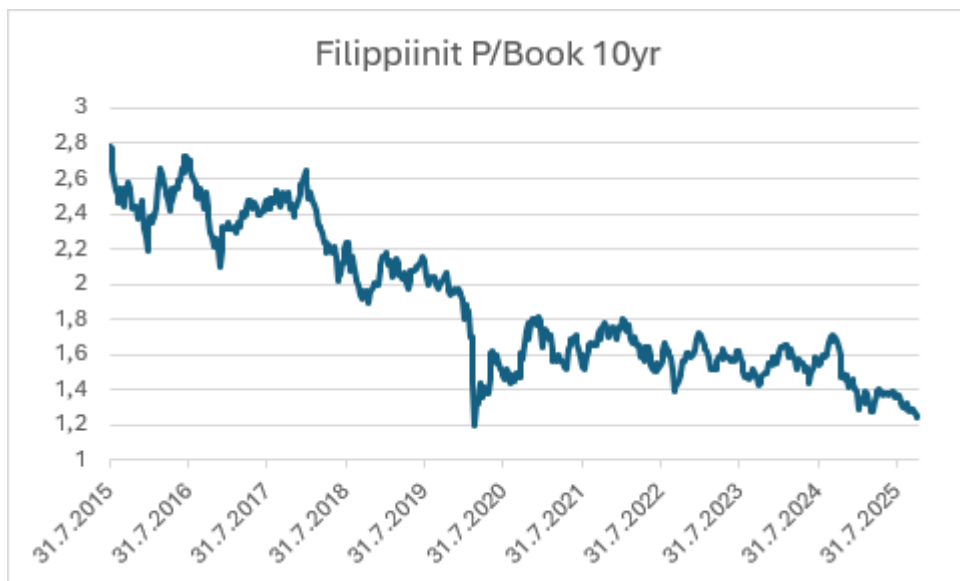
BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

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



Filippiinien valuaatio on puolittunut viimeisen 10 vuoden aikana. Lähde: Fourton, Bloomberg

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

BESÖKSÄRESS / POSTÄRESS
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.

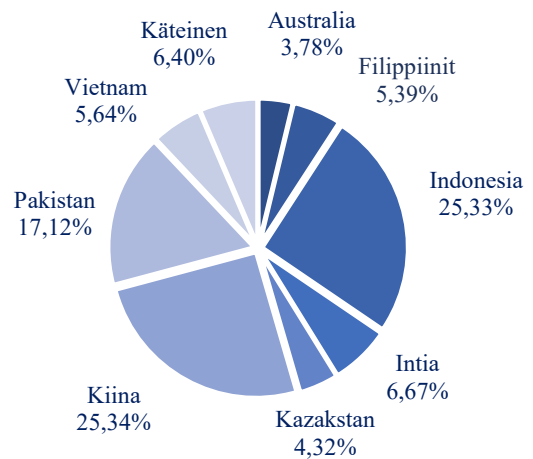
Tilanne 31.10.2025

Rahasto-osuuden arvo	325,07 €
Rahaston kokonaisarvo	53 409 727,52 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	53 409 218,80 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	164 304,1447 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,60 %
Käteinen	6,40 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	1,51 %
Tuotto 3 kk	14,72 %
Tuotto 6 kk	22,93 %
Tuotto 9 kk	18,16 %
Tuotto 12 kk	14,36 %
Tuotto 3 vuotta	39,30 %
Tuotto 5 vuotta	71,31 %
Tuotto 10 vuotta	34,47 %
Tuotto alusta 31.7.2009	225,07 %

Tilanne 31.10.2025



Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,83 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,094 % (0,15 % p.a. sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (10/25)

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