

Suhteellisesti ihan hyvä kuukausi

Marraskuussa Silkkitien arvo laski -1,26 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +4,75 %, vuoden alusta kehitys on ollut +10,86 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +14,81 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +35,81 % ja viiden vuoden kehitys +58,35 %. Kymmenen vuoden kehitys on +34,60 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +220,98 %.

Silkkitie rahaston neljän kuukauden nousuputki tuli päätökseen marraskuussa, kun epävarmuus AI-teeman osalta sai sijoittajat vähentämään riskitasojaan, ja näin ollen sai Aasian yleisindeksit (MCSI Asia ex-Jp -3,6 %) laskuun kuukauden aikana. Heikoimmin pärjäsivät Pohjois-Aasian teknologiavetoiset markkinat, kun taas rahaston kohdemaat Intia, Pakistan ja ASEAN-maat tuottivat positiivisesti. Näin ollen tämä teknologiavetoisemman Taiwan-Korea-Kiina akselin mitätön tai jopa negatiivinen korrelaatio Kaakkois-, -ja Etelä-Aasian välillä tuli taas kerran esille. Tähän on mitä luultavimmin syynä myös se, että Aasiassa sama rahamassa lainehtii paikasta toiseen riippuen markkinatilanteesta. Globaalisti katsottuna Aasian pääomamarkkina kaipaisi varoja USA:sta, joka on viimeisen 5-6 vuoden aikana vetänyt varoja muualta maailmasta ja kuplautunut.

Kuluva vuosi on ollut harvinaisen epäyhtenäinen Aasiassa: joulukuun alkuun mennessä parhaimmin tuottaneita maita vuoden alusta ovat olleet Korea +50 %, Pakistan +28 %, Vietnam +16 %, kun taas Hong Kong, manner-Kiina ja Taiwan ovat tuottaneet 5 % - 15 %. Eniten pakkasella ovat Filippiinit -18 %, Thaimaa -12 % ja Intia -6 %, kun taas muut maat ovat kiikun kaakun nollan molemmilla puolilla. Kyseiset tuotot ovat siis EUR-tuottoja, ja paikallisissa valuutoissa, jotka seuraavat enemmän tai vähemmän dollaria tuotot ovat 10 % - 14 % parempia.

Vuoden 2026 osalta ilmassa on isoja kysymysmerkkejä, kun AI-teema saa uusia muotoja eikä välttämättä samat voimat (yhtiöt) vedä yhtä hyvin kuin edellisinä vuosina. Lisäksi USA:ssa FED saa uuden johtajan keväällä, jonka rahapolitiikka on useampien huhujen mukaan nykyistä elvyttämämpää, kun valtion historiallisen suurta velkataakkaa pyritään mahdollisesti deflatoimaan pienemmäksi, ja jonka vaikutus dollarin arvoon voi olla huomattavaa – heikentyvä dollari on yleisesti EM maita hyödyttävä asia. Salkunhoitajan näkemyksen mukaan Intia ja etenkin Indonesia voivat yllättää ensi vuonna - kuluva vuosi on ollut välivuosi taloussyklin osalta Intiassa, kun taas Indonesiassa politiikan osalta talouden rakennuspalikat alkavat löytää paikkansa, josta ilmassa oli paljon merkkejä marraskuun yritysvierailuilla Jakartassa. Näiden kahden kotimarkkinavetoisen maiden yhteispaino salkussa on parhaillaan 31 %.

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

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.

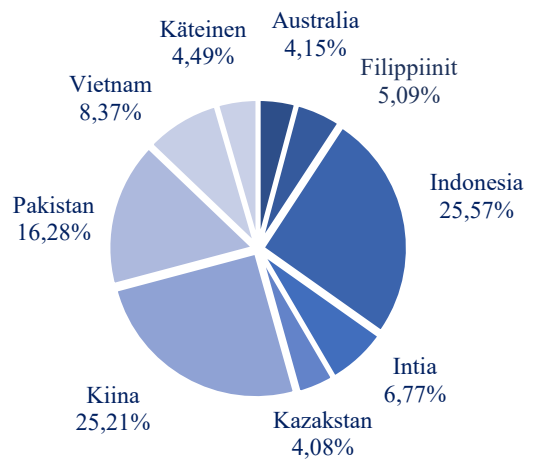
Tilanne 30.11.2025

Rahasto-osuuden arvo	320,98 €
Rahaston kokonaisarvo	53 490 011,18 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	53 588 366,47 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	166 645,0853 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,51 %
Käteinen	4,49 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-1,26 %
Tuotto 3 kk	4,75 %
Tuotto 6 kk	17,86 %
Tuotto 9 kk	17,84 %
Tuotto 12 kk	14,81 %
Tuotto 3 vuotta	35,81 %
Tuotto 5 vuotta	58,35 %
Tuotto 10 vuotta	34,60 %
Tuotto alusta 31.7.2009	220,98 %

Tilanne 30.11.2025



Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,91 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,103 % (0,15 % p.a. sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (11/25)

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