

Rotaatio siirtymässä vahvempaan vaiheeseen

Tammikuussa Silkkitien arvo nousi +3,50 %. Kolmen kuukauden tuotto oli +3,33 ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +22,08 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +43,48 % ja viiden vuoden kehitys +51,45 %. Kymmenen vuoden kehitys on +56,63 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +235,88 %.

Silkkitie -rahaston arvo seurasi muun Aasian markkinoiden kehitystä tammikuun viimeiselle viikolle asti, jolloin MSCI-uutinen aiheutti Indonesian osakemarkkinoiden voimakkaan laskun. Myös raaka-aineiden ja erityisesti arvometallien hintojen ennätystasojen jälkeen tapahtunut korjaus vaikutti sektorin osakkeisiin, kun kulta ja hopea laskivat ennätystasoilta. Näistä vaihteluista huolimatta kuukausi päättyi kuitenkin turvallisesti plussan puolelle kehittyvien markkinoiden (EM) vetäessä sijoitusvaroja puoleensa vahvojen kasvulukujen, alhaisten velkatasojen, poliittisen vakaan tilanteen ja maltillisten valuaatioiden ansiosta.

Vaikka markkinoilla on havaittavissa lyhyen aikavälin vaihteluita, näyttää vahvasti siltä, että EM-markkinoiden hyvä trendi jatkuu myös vuonna 2026. Taustalla on laajeneva konsensus siitä, että osakemarkkinoiden varat ovat olleet liian keskittyneitä Yhdysvaltojen markkinoille ja liian kapeaan segmenttiin.

Tämä rotaatio on ollut odotettavissa jo pidemmän aikaa, kuten viime vuoden kvartaalikatsaustemme otsikoista ("Rotaatio edessä", "Rotaatio alkanut epävarmuudesta huolimatta") käy ilmi. Viime vuoden hyvät EM-tuotot ja etenkin Aasian EM-maiden poliittisesti rauhallisempi ympäristö verrattuna perinteisiin länsimaihin ovat vauhdittaneet tätä kehitystä. Salkunhoitajan näkemyksen mukaan tämä on hinnoiteltu ainoastaan marginaalisesti sijoittajien allokoinneissa.

Toinen merkittävä tekijä on fyysisten raaka-aineiden ja alkutuotantosektoreiden uusi nousu verrattuna "ilmavampiin" teknologiasektorin arvostuksiin. Tämä muistuttaa 2000-luvun alun rotaatiota, joka suosi voimakkaasti EM-markkinoita. Vuosina 2003–2008 tapahtuneen vastaavan rotaation aikana MSCI Emerging Markets -indeksi tuotti noin 350 %, kun taas S&P500-indeksi nousi hieman alle 30 %. Tämän jakson jälkeen suunta kääntyi, ja vuodesta 2010 lähtien S&P500 on tuottanut lähes 550 % paremmin kuin EM-markkinat. Nyt ilmaantuvat merkit viittaavat uuteen, EM-markkinoita suosivaan rotaatiovaiheeseen.

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

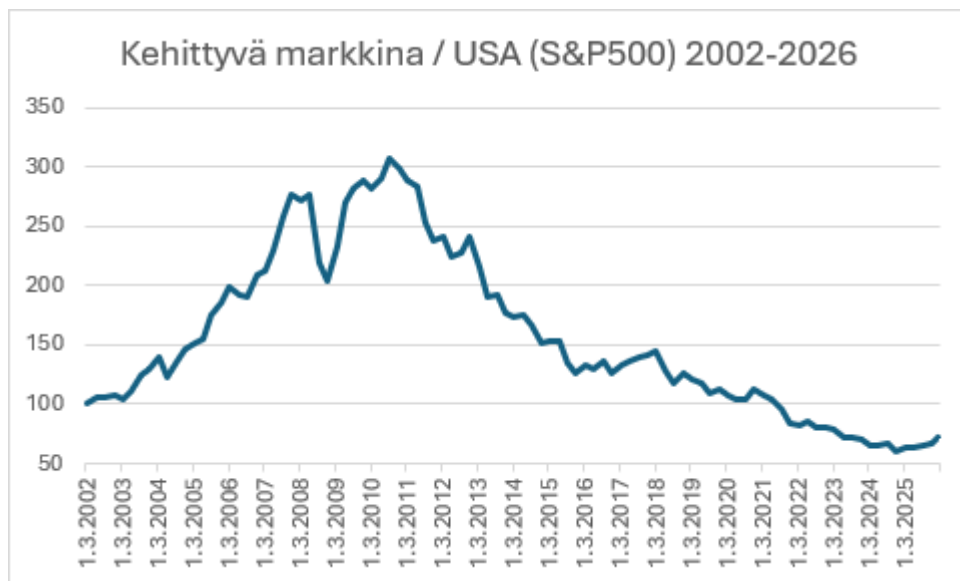
BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

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



Yllä olevasta kuvasta näkyy selkeästi, onko USA vai EM tuottanut paremmin. Kun kuvaaja nousee, tuottaa EM paremmin ja kun kuvaaja laskee tuottaa USA paremmin. Nyt EM on tuottanut paremmin vuoden 2024–25 vaihteesta. Kuvan 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

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.

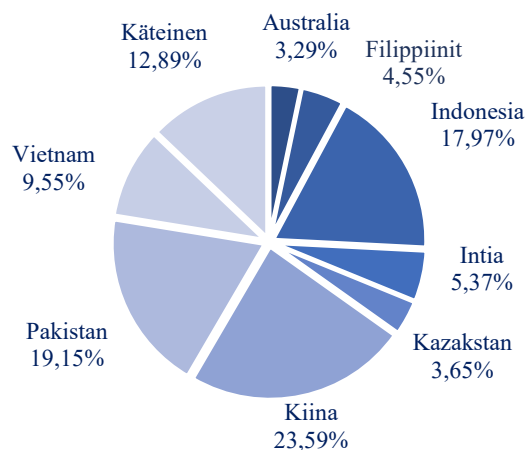
Tilanne 30.1.2026

Rahasto-osuuden arvo	335,88 €
Rahaston kokonaisarvo	51 688 789,50 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	47 603 004,48 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	153 888,6996 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	87,11 %
Käteinen	12,89 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	3,50 %
Tuotto 3 kk	3,33 %
Tuotto 6 kk	18,53 %
Tuotto 9 kk	27,02 %
Tuotto 12 kk	22,08 %
Tuotto 3 vuotta	43,48 %
Tuotto 5 vuotta	51,45 %
Tuotto 10 vuotta	56,63 %
Tuotto alusta 31.7.2009	235,88 %

Tilanne 30.1.2026



Palkkiojakauma 2026

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,08 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,009 % (0,15 % p.a. sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (01/26)

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