

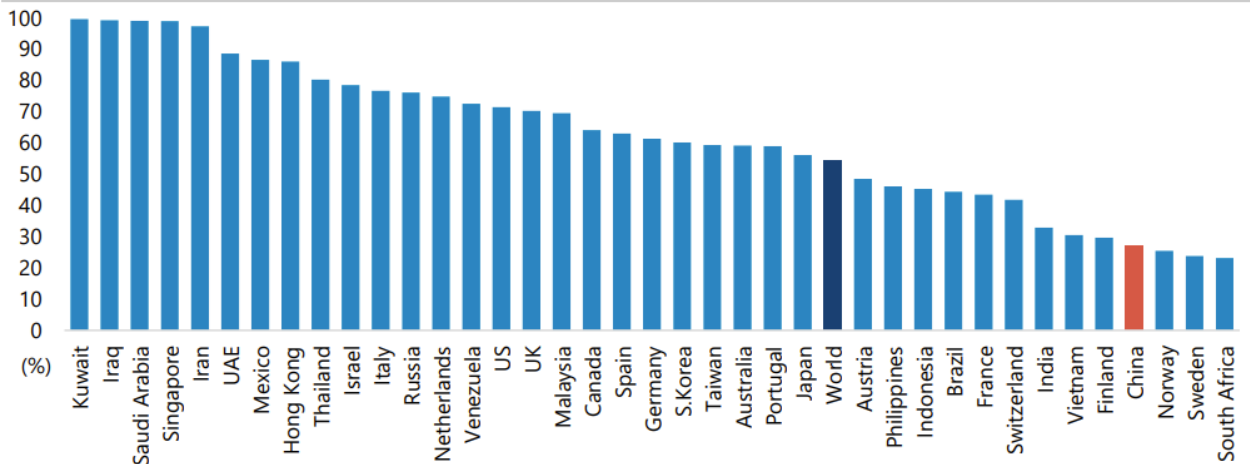
Sotasyklin huippu saavutettu

Maaliskuussa Silkkitien arvo laski -12,10 %. Vuoden ensimmäisen neljänneksen tuotto oli -10,76 %, puolen vuoden tuotto -9,57 % ja 12kk:n tuotto +6,51 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +26,91 % ja viiden vuoden kehitys +26,17 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +189,60 %.

Hyvän alkuvuoden jälkeen Aasian maiden pörssit korjektoivat rajusti. Suurimmat laskut nähtiin alkuvuoden komeetassa Korean KOSPI Indeksissä, joka heikkeni euroissa mitattuna -21 % maaliskuun aikana. Myös muualla Aasiassa nähtiin kaksinumeroisia laskuja, mutta ottaen huomioon tilanteen vakavuuden Lähi-idän sodan seurauksena, olivat laskut kuitenkin suhteellisen rajattuja, kun sijoittajat ovat alkaneet tottua siihen, että Trumpin osalta on aina jonkinlainen ”TACO” tulossa. Parhaiten Aasiassa pärjäivät euroissa mitattuna Malesia (-3 %) ja Kiina HSCEI (-3,5 %), joiden kurssireaktiot olivat Aasian muihin verrattuna maltillisia. Aasian yleisindeksi MSCI Asia (ilm. Japania) heikkeni yli 12 % euroissa mitattuna kuukauden aikana.

Ottaen huomioon sodan osapuolet ja yleisen kauppadyamiikan eri maiden kesken Hormuzin salmella, ei tässä ole salkunhoitajan mielestä kuitenkaan näkyvissä medioissa maalattuja kauhuskenaarioita vaan maltillista syklistä hidastumista ja hintojen nousua muutaman kvartaalin ajaksi. Siis jos tilanne ei tästä enempää eskaloitdu. Etenkin Kiinassa tilanteen osalta ei vaikuta olevan paljoakaan huolta, kun maan reservejä on useampien kriittisten raaka-aineiden osalta kasvatettu huomattavasti viimeisen viiden vuoden aikana – omavaraisuus oli yksi 14. viisivuotissuunnitelman kohdealueista (2021-2025).

Exhibit 5: Oil and gas share of primary energy consumption (2024)



Source: Energy Institute (EI) - Statistical Review of World Energy 2025

Yllä: Kiina ei ole muihin maihin verrattuna kovin riippuvainen öljystä ja kaasusta, kun ottaa huomioon maan energian kulutuksen. Ainoastaan Norjassa, Ruotsissa ja Etelä-Afrikassa riippuvaisuus öljystä ja kaasusta on matalampi. Lähde: Jefferies, Fourton.

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

Osakemarkkinan dynamiikka on sekä manner-Kiinassa, että Hong Kongin pörssissä kääntymässä positiiviseksi, kun kuluttajien luottamus on hiljalleen parantunut asuntomarkkinan alamäen luomasta vaikutuksesta. Listatut yhtiöt ovat myös alkaneet kasvavasti ostaa omia osakkeitaan, kun hinnat ovat vielä alhaisia. Listautumismarkkina on myös kiihtynyt, vaikka 2025 oli myös hyvin vahva. Kiinassa on nyt paljon positiivisia merkkejä osakesijoittajan näkökulmasta. Kuukauden aikana käyimme halventuneita osakekursseja hyväksemme lisäämällä etenkin raaka-aine vetoisten yhtiöiden painoja Indonesiasta, Kiinasta ja Australiasta.



Yllä: Kuluttajien luottamus 1v. Kiinassa on kääntynyt selkeään nousuun vaikkakin ennen asuntomarkkinan laskusuhdanteen alkamista oleville tasoille on vielä matkaa. Kuvan lähde: tradingeconomics.com

Juuso Mykkänen, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahasto- 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 ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.03.2026

Rahasto-osuuden arvo	289,60 €
Rahasto-osuuden arvo 31.03.2025	271,90 €
Rahaston kokonaisarvo	37 541 653,90 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	129 631,7525 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	94,54 %
Käteinen	5,46 %

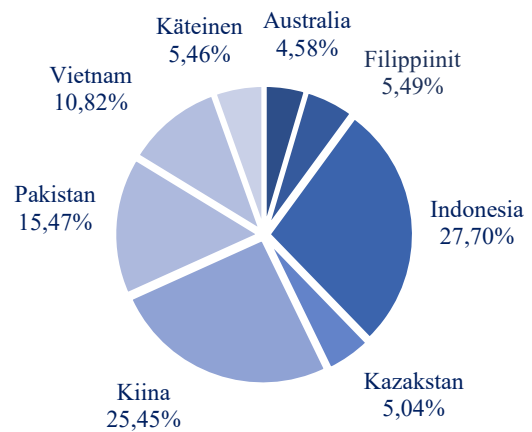
Tuotto

Tuotto 1 kk	-12,10 %
Tuotto 3 kk	-10,76 %
Tuotto 6 kk	-9,57 %
Tuotto 9 kk	7,34 %
Tuotto 12 kk	6,51 %
Tuotto 3 vuotta	26,91 %
Tuotto 5 vuotta	26,17 %
Tuotto 10 vuotta	26,62 %
Tuotto alusta 31.7.2009	189,60 %

Palkkiojakauma 2026

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,25 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,035 % (sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-3/26)

Tilanne 31.03.2026



Silkkitie Aasian 10 suurinta sijoituskohdetta 31.03.2026:

1. Contemporary Amperex Tech.-A (Kiina)	6,07 %
2. Zijin Mining Group Co Ltd-H (Kiina)	5,28 %
3. Halyk Savings Bank (Kazakstan)	5,04 %
4. HDBank (Vietnam)	4,90 %
5. Northern Star Resources Ltd (Australia)	4,58 %
6. First Pacific Co (Kiina)	4,37 %
7. Vietnam Dairy Products (Vietnam)	4,23 %
8. Zhaojin Mining Industry-H (Kiina)	4,22 %
9. Oil & Gas Development Co Ltd (Pakistan)	3,90 %
10. Astra Otoparts TBK PT (Indonesia)	3,56 %
Kymmenen suurinta yhteensä	46,15 %

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