

Sähköistyminen kiihtyy

Huhtikuussa Silkkitien arvo nousi +2,30 %. Vuoden alusta Silkkitie on laskenut -8,71 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -11,80 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +12,03 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +25,39 % ja viiden vuoden kehitys +35,25 %. Kymmenen vuoden kehitys on +27,92 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +196,26 %.

Huhtikuussa Lähi-idän tilanne alkoi pinnallisesti hieman helpottaa osittaisen tulitauon ansiosta, mutta Hormuzin salmen liikenteen huomattava väheneminen maaliskuuhun aikana, ja sen täysimääräiset vaikutukset globaaleihin tuotantoketjuihin (siis inflaatioon) ovat isoksi osaksi vielä kokematta, mikä on tehnyt sijoittajat erityisen varovaisiksi. Kuitenkin kuukauden aikana omistuksia myytiin reunoilta, eikä kehittyvän ja frontier Aasian osakemarkkina ollut tässä poikkeuksena, kun osakeindeksejä pitivät pystyssä lähinnä kotimaan sijoittajat ja tulikumana jatkunut Aiteeman vetovoima Koreassa ja Taiwanissa, jotka imivät varoja muualta Aasiasta.

Ensimmäisen kvartaalin raportointikauteen Lähi-idän tilanteella ei vielä ollut juurikaan vaikutuksia, kun salkkuyhtiömme ovat raportoineet odotuksia vastaavia tai niitä ylittäviä tuloksia. Esimerkiksi maailman johtavan sähköautojen ja energiavarastojen akkujen valmistajan CATL:n myynti ja nettotulos kasvoivat yli 45 %. Korkeampi energian hinta tuo mitä luultavimmin kasvuun lisävauhtia, kun sähköistyminen nopeutuu. Hyödykeyritysten tulokset ovat olleet myös laajalti vahvassa kasvussa ottaen huomioon syklin vahvuuden ja alla olevat rakenteelliset kasvuajurit (sähköistyminen, onshoring ym).

Lähi-idän tilanteen rauhoittuminen ja Hormuzin salmen avautuminen ovat edelleen sijoittajien keskiössä, joten tässä ollaan odottavalla kannalla. Kohdemarkkinoidemme osakemarkkinat ovat parhaillaan harvinaisen huokeahintaisia. Silkkitie salkun kertoimet ovat seuraavanlaisia: LTM P/E 8,5x, P/Book 1,3, ROE 15,2 %, osinko 3,9 % ja EV/EBITDA 6,8x

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.

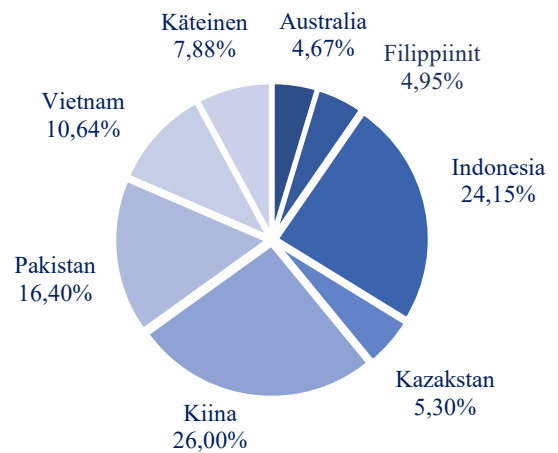
Tilanne 30.4.2026

Rahasto-osuuden arvo	296,26 €
Rahaston kokonaisarvo	38 672 110,99 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	38 677 197,03 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	130 532,6678 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	92,12 %
Käteinen	7,88 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	2,30 %
Tuotto 3 kk	-11,80 %
Tuotto 6 kk	-8,86 %
Tuotto 9 kk	4,55 %
Tuotto 12 kk	12,03 %
Tuotto 3 vuotta	25,39 %
Tuotto 5 vuotta	35,25 %
Tuotto 10 vuotta	27,92 %
Tuotto alusta 31.7.2009	196,26 %

Tilanne 27.2.2026



Palkkiojakauma 2026

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,33 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,044 % (0,15 % p.a. sis. alv 25,5%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (01-04/26)

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