

AI-teema ja Indonesia jarruna

Toukokuussa Silkkitien arvo laski -6,56 %. Vuoden alusta Silkkitie on laskenut -14,69 %. Kolmen kuukauden tuotto oli -15,97 % ja 12 kuukauden aikana arvo on noussut +1,65 %. Kolmen vuoden kehitys on ollut +20,39 % ja viiden vuoden kehitys +22,33 %. Kymmenen vuoden kehitys on +17,53 %. Aloituspäivästä 31.7.2009 Silkkitie Aasia on noussut +176,84 %.

Toukokuussa Silkkitie rahasto heikkeni yli 6 %, kun Indonesian osakemarkkina korrektoi 13 % euroissa mitattuna ja AI-teema veti varoja muualta Aasiasta. Indonesia on ollut kuluvan vuoden aikana ylivoimaisesti heikoin EM-markkina, kun indeksitasolla laskuja on kertynyt euroissa lähes 35 % vuoden alusta lähtien. Tähän on ollut syinä talouspoliittinen epävarmuus, MSCI:n indeksimuutokset ja ukaasit Indonesian luokituksen tiputtamisella Frontier-indekseihin, Lähi-idän tilanne ja sitä seurannut valuutan heikentyminen. Myös edellä mainittua AI-teemaa on rahoitettu myymällä Intiaa, Indonesia, Vietnamia ja Filippiinejä, kun suoranaisia AI-yhtiöitä ei Silkkitie -rahaston kohdemarkkinalta löydy muualta kuin Kiinasta.

Kuitenkin Indonesian yhtiömme ovat raportoineet hyvistä tuloksista ensimmäiseltä kvartaalilta, ja toukokuun yritysvierailujen perusteella kasvu jatkuu, vaikkakin pankit olivat eniten epävarmoja loppuvuoden osalta. Osakekurssit hinnoittelevat tällä hetkellä kaikkea muuta kuin nousevia tuloksia yritysten osalta, joten osakemarkkina on (taas) historiallisen huokeahintainen. Tämän epämiellyttävän periodin aikana salkkuun on ostettu mm. maan johtava ruokakauppaketju Alfamart, joka operoi yli 24,000 myymälää Indonesiassa. Sitä sai ostettua nyt 50 % alemmalla hinnalla kuin vuoden 2025 alussa.

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

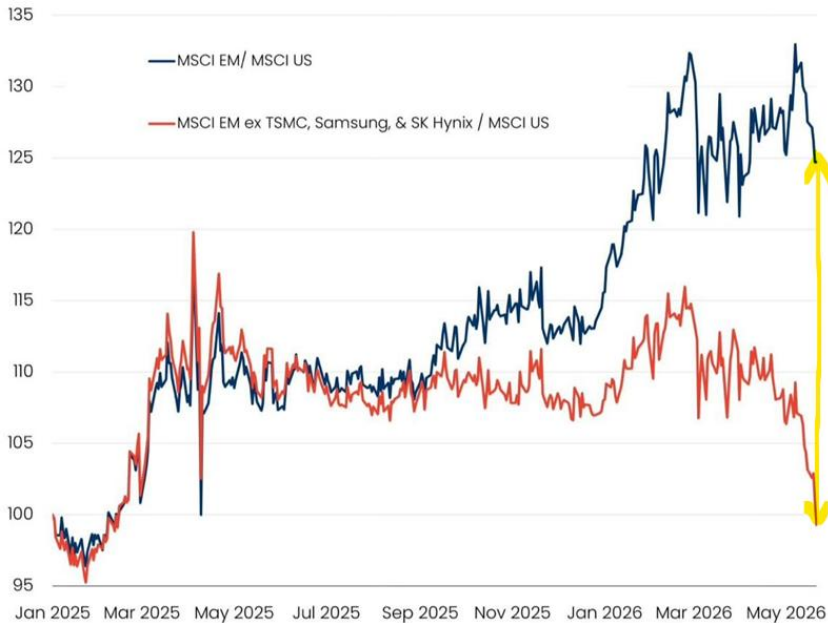
Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAIKKA / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

EM: Relative returns of EM MSCI to US MSCI

Index (01/01/2025 = 100)



Yllä: Kokonaisuudessaan EM-markkinaa on vetänyt kolme isoa AI-teemasta hyötynyttä yhtiötä: TSMC, Samsung Electronics and SK Hynix. Näiden, ja yleisesti Korean ja Taiwanin osakemarkkinoiden vahvat nousut ovat olleet EM-osakemarkkinan vetureina verrattuna USA:n osakemarkkinoihin, jota yllä oleva kuvastaa. Lähde: Oxford Economics

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.

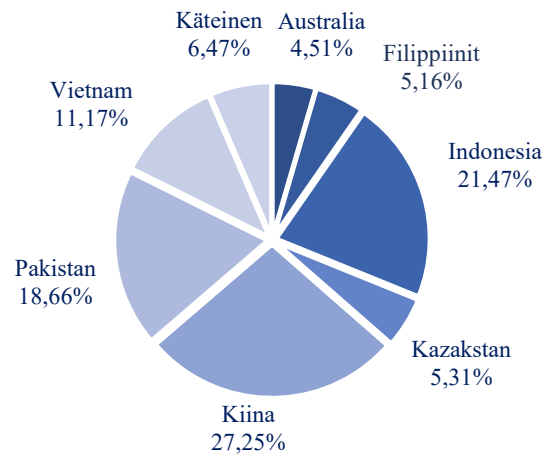
Tilanne 31.5.2026

Rahasto-osuuden arvo	276,84 €
Rahaston kokonaisarvo	36 181 712,04 €
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	36 186 712,04 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	130 695,9631 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,53 %
Käteinen	6,47 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-6,56 %
Tuotto 3 kk	-15,97 %
Tuotto 6 kk	-13,75 %
Tuotto 9 kk	-9,65 %
Tuotto 12 kk	1,65 %
Tuotto 3 vuotta	20,39 %
Tuotto 5 vuotta	22,33 %
Tuotto 10 vuotta	17,53 %
Tuotto alusta 31.7.2009	176,84 %

Tilanne 31.5.2026



Palkkiojakauma 2026

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,42 % (1,0 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,055 % (0,15 % p.a. sis. alv 25,5%)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (01-05/26)

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