

Kesäkuun 2018 aikana Fiesta laski 0,29 %. Vuoden toisen neljänneksen aikana Fiesta nousi 1,25 %. Vuoden alusta Fiesta on noussut 0,49 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on – 3,45 % ja kolmen vuoden kehitys on + 14,55 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 56,61 %.

Vuoden 2018 toista neljännestä leimasi markkinoilla nouseva pelko siitä, että USA:n aloittama kauppatariffisota koko muuta maailmaa vastaan ajaisi monen alan ja monen talousalueen vaikeuksiin ja että tämä lopettaisi nykyisen maailmanlaajuisen hyvän taloussuhdanteen. Tässä ympäristössä Fiesta kehittyi hyvin ja nousi vuoden toisen neljänneksen aikana 1,25 %. Fiesta on vuoden alusta plussalla 0,49 %, vaikka esimerkiksi Madridin pörssin IBEX 35 -indeksi samana aikana laski 4,19 %. Espanjan ja Italian politiikassa ehti tapahtua paljon neljänneksen aikana. Espanjassa oikeistolainen Partido Popularin hallitus onnistuttiin yllättäen syöksemään vallasta sosialistidemokraattijohtajan Pedro Sanchezin toimesta. Partido Popularin hallituksen kohtaloksi osoittautui etenkin kansan kyllästyminen mielikuvaan, jonka mukaan PP:n suhtautuminen omien rivien korkean tason korruptioon on vähän välinpitämätöntä. Uusi PSOE-hallitus on kuitenkin nyt aika hataralla pohjalla, liikkumavara ja elinodotus on toistaiseksi rajallinen. Mutta Katalonian tuli pattitilanteen ratkaisemiseksi edes hiukan uutta toivoa, vaikka sikäläisen yhteiskunnan todella syvään kahtiajakoon tuskin löytyy nopeaa tai helppoa ratkaisua, jos edes ollenkaan ratkaisua. Espanjan taloudessa menee muutoin varsin hyvin ja talouskasvu on Euroopan nopeimpia, työttömyys pienenee, teollisuuden kilpailukyky alkaa olla hyvä ja kiinteistömarkkinat ovat elpyneet. Salkunhoitajan arvio on, että Madridin pörssi on nyt myös arvostusmielessä Euroopan houkuttelevimpia. Italiassa taas saatiin kuin saatiinkin lopulta jollakin lailla hyväksyttävä, vaikkakin populistipohjainen hallitus muodostettua, mutta Italia on kyllä poliittisesta tilanteestaan johtuen selvästi EU:n yhtenäisyyden heikoin lenkki jatkossakin. Italialaisyrietykset taas ovat aivan eri luokkaa. Italian teollisuus on muuten Euroopan toiseksi suurin, pääpainotteisesti pohjoisitaliasta löytyy monta mainiota etenkin perheomisteita yritystä ja sijoituskohdetta, jotka on listattu pörssissä. Markkinoilla vallitseva pelkotila tulevaisuudesta on painanut osakekursseja vuonna 2018. Mutta tämä voi myös olla hyvä ostomahdollisuus, osakesijoitukset ovat aina luonteeltaan riskisijoituksia ja sijoittajien katse on ja kuuluukin olla enemmän tulevaisuudessa kuin menneessä. Fiestan sijoitussalkun painotetut tunnusluvut olivat per 30.06.2018 seuraavat: P/E 2018(E) 17,4, P/E TTM 19,7, P/B 2,80 ja osinkotuotto 3,36%.

Fiestan sijoitusstrategia painottuu Etelä-Euroopan hyviin vientiyhtiöihin mutta myös hyviin, pienehköihin terveydenhuolto-, lääke- sekä erityyppisiin palveluyhtiöihin, joiden menestys ei välttämättä ole vahvasti sidoksissa talouden yleiseen kehitykseen.

Fiestan sijoitusstrategiana on saavuttaa parempaa tuottoa kuin mitä vakaimmilla talousalueilla on saatavilla, muistaen, että sijoituskohteisiin liittyy korkeampi riski ja suurempia vaihteluita. Sijoitusstrategian ytimessä ovat sijoituskohteiden kansainvälinen toiminta ja/tai vahva markkina-asema.

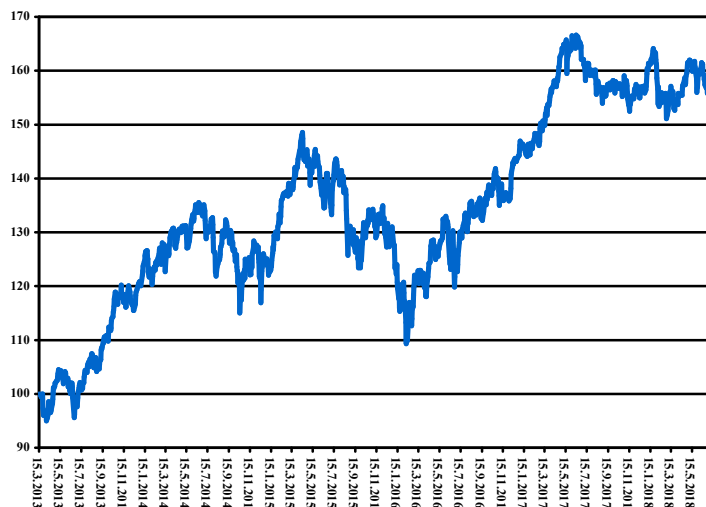
Fiestan 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.6.2018:

1. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	7,90 %
2. Parques Reunidos Servicios Centrales S.A. (Espanja)	6,21 %
3. Almirall S.A. (Espanja)	5,82 %
4. Recordati S.p.A (Italia)	5,40 %
5. Prosegur Cia De Seguridad SA (Espanja)	5,07 %
6. Mapfre S.A. (Espanja)	4,68 %
7. Sonae SGPS S.A. (Portugali)	4,67 %
8. CAF S.A. (Espanja)	4,65 %
9. Massimo Zanetti Beverage Group SpA (Italia)	4,59 %
10. Euskaltel SA (Espanja)	4,57 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	53,56 %

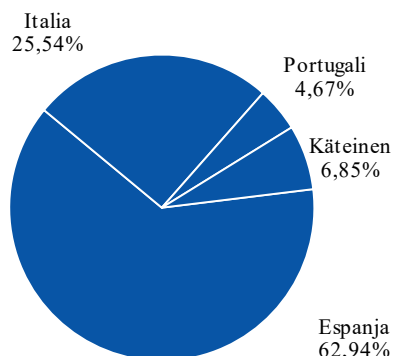
Merkittävin osto toisen neljänneksen aikana oli B&C Speakers SpA.

Rahasto ei ole sääntöjensä mukaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia. Mikael Wahlström, Salkunhoitaja

Fiesta – arvon kehitys



Maajakauma 30.6.2018



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 30.6.2018

Rahasto-osuuden arvo	156,61 eur
Rahasto-osuuden arvo 30.6.2017	162,20 eur
Rahaston kokonaisarvo	22 068 120,95 eur
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.6.2018	140 915,1026 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,15 %
Käteinen	6,85 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-0,29 %
Tuotto 3 kk	1,25 %
Tuotto 6 kk	0,49 %
Tuotto 9 kk	-1,01 %
Tuotto 12 kk	-3,45 %
Tuotto 3 vuotta	14,55 %
Tuotto alusta 15.3.2013	56,61 %

Palkkiojakauma

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,30 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0149 % (0,03 % p.a.)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-6/18)