

Markkinat odottavalla kannalla marraskuussa

Marraskuussa Fiesta laski 1,52 %. Vuoden alusta kehitys on -8,98 %, kolmen kuukauden kehitys on -7,81 % ja kahdessatoista kuukaudessa Fiesta on laskenut 9,45 %. Kolmen vuoden kehitys on +6,36 % ja viiden vuoden kehitys +18,12 %. Aloituspäivästä 15.3.2013 Fiesta on noussut 41,86 %.

Salkunhoitajanne on vuosien varrella joutunut kokemaan montakin rajua pörssikurssilaskua markkinoilla, mutta tällainen pörssivuosi kuin nyt on ollut, tuntuu aina vain varsin ilkeältä. Salkunhoitajanne vietti merkittävän osan marraskuusta ja joulukuun alusta tien päällä tapaamassa yrityksiä, niiden joukossa paljon espanjalaisia ja italialaisia yhtiöitä. Yritystapaamisissa on enimmäkseen vallinnut aika leppoisa ”business as usual” -tunnelma. Useimmat yhtiöt jotka salkunhoitajanne nyt tapasi, näkevät edelleen tulevaisuutensa valoisaan. Markkinoiden yleisessä ”osakkeista ulos” liikehdinnässä Fiesta pärjäsi marraskuussa markkinoita paremmin, vaikka laskikin 1,52 %.

Siitä ei kuitenkaan nyt pääse ympäri, pörssikurssit ennustavat Euroopassa yleistä taloudellista laskua tai jopa taantumien olevan tulossa. Ja pörssikurssithan ovat historiallisesti olleet varsin hyviä ennustamaan talouden laskut, joskus selvästikin etukäteen. Pörssin kollektiivinen käyttäytyminen lienee aina ollut oikeassa toteutuneiden talouslaskujen suhteen sinä aikana, kun allekirjoittanut on ollut alalla. Yksi ”mutta” löytyy kuitenkin, ja se ”mutta” on aika iso: pörssikurssit kun ovat myös monesti ennustaneet taantumia, jotka eivät

toteutuneetkaan. Tämä onkin nyt sijoittajan vaikea paikka, tuleeko pörssin viestittämä kunnan taloustaantumia nyt, vai osoittautuuko tämä ehkä lopulta nopeasti ylimeneväksi säikähdykseksi? Joka tapauksessa, Fiestan sijoituskentästä löytyy nyt paljon sijoituskohteita, jotka tuntuvat hyvinkin houkuttelevilta kurssimielessä.

Fiestan sijoitusalueella Italian poliittinen kehitys pitää sijoittajat edelleen varuillaan. Eikä Espanjankaan hallituksen liikkumavara ole Andalusian paikallisvaalien tulosten perusteella ainakaan parantunut. Seuraavien parlamenttivaalien aikaistaminen tapahtuvaksi jo 2019 alkaa näyttää yhä todennäköisemmältä. Moni asia on kuitenkin salkunhoitajan mielestä yritystasolla Italiassa ja Espanjassa paljon paremmin, kuin kaukaa katsottuna mielletään.

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.

(Mikael Wahlström, salkunhoitaja)

Fourtonin virallinen rahasto- ja rahastojen avaintietoesitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiontori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltern, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
2722772-3
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

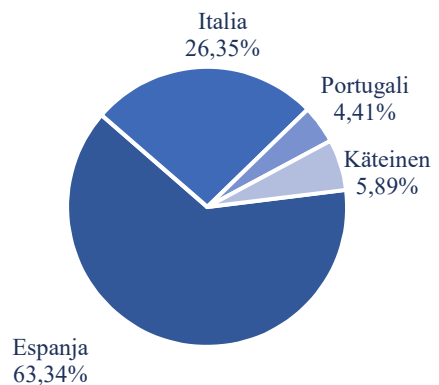
Fiesta — arvon kehitys



Tilanne 30.11.2018

Rahasto-osuuden arvo	141,86 €
Rahaston kokonaisarvo	15 164 185,83 €
Rahaston kokonaisarvo marraskuun merkintöjen jälkeen	15 168 635,83 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.11.2018	106 895,7875 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	94,11 %
Käteinen	5,89 %

Tilanne 30.11.2018



Tuotto

Tuotto 1 kk	-1,52 %
Tuotto 3 kk	-7,81 %
Tuotto 6 kk	-9,68 %
Tuotto 9 kk	-8,41 %
Tuotto 12 kk	-9,45 %
Tuotto 3 vuotta	6,36 %
Tuotto 5 vuotta	18,12 %
Tuotto alusta 15.3.2013	41,86 %

Palkkiojakauma 2018

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,55 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0275 % (0,03 % p.a. + Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (11/18)

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiotori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADDRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
2722772-3
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi