

Fiesta odottavalla kannalla kolmannella neljänneksellä

Syyskuun 2019 aikana Fiesta nousi 2,38 %. Vuoden kolmannen neljänneksen aikana Fiesta laski 4,19 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on -7,59 %, kolmen vuoden kehitys on +5,82 % ja viiden vuoden +13,76 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 44,00 %.

Fiestan sijoitussalkku pysyi kolmannella neljänneksellä hyvin samanlaisena toisen neljänneksen vähän suurempien salkkumuutosten jälkeen. Toisella neljänneksellä salkusta myytiin muutama espanjalainen yhtiö ja ostettiin joukko pieniä ja keskisuuria ranskalaisia perheyriä.

Elokuussa USA:n ja Kiinan tariffisodan eskaloitumisesta alkanut uusi, yleinen markkinaepävarmuus on tällä kertaa vaikuttanut enemmän Fiestan sijoitusalueeseen kuin esimerkiksi keväällä. Etenkin Madridin pörssi on ollut vähän alakuloinen, myös siitä syystä, että Espanjan poliittinen pattitilanne johti lopulta siihen, että parlamenttivaalit on pakko uusua, päivämäärä on 10.11.2019. Tämä on luonut pysähtyneen tilanteen ja on lisännyt osakemarkkinoiden aina karsastamaa epävarmuuden tunnetta.

Perustellut huolet maailmantalouden ja etenkin autoteollisuuden hidastumisesta ovat painaneet pörssikursseja yleiseurooppalaisesti. Yritysten tuloksissa sijoittajien huolet eivät toisaalta vielä ole ainakaan

Fiestan 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.9.2019:

| | |
|---|---------|
| 1. Almirall S.A. (Espanja) | 6,80 % |
| 2. Prosegur Cia De Seguridad SA (Espanja) | 5,56 % |
| 3. Bankinter S.A. (Espanja) | 5,53 % |
| 4. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja) | 5,34 % |
| 5. CAF S.A. (Espanja) | 4,97 % |
| 6. Zignago Vetro S.p.A. (Italia) | 4,87 % |
| 7. MARR SpA (Italia) | 4,80 % |
| 8. Mapfre S.A. (Espanja) | 4,72 % |
| 9. BBVA S.A. (Espanja) | 4,57 % |
| 10. Banco Santander S.A. (Espanja) | 4,46 % |
| Kymmenen suurinta yhteensä: | 51,62 % |

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

täysimääräisesti lyöneet läpi. Enemmän defensiivisten yritysten kohdalla tämä tuskin tulee tapahtumaankaan, joten Fiestan sijoitussalkun arvostustasojen halpeneminen on edelleen meneillään. Turismi monine heijastumisvaikutuksineen on tosin kansantalouden tärkeä tulonlähde Välimeren maille ja Thomas Cookin konkurssin luoma matkailijoiden määrän pieneneminen vaikuttanee jonkin verran kielteisesti ainakin lyhytaikaisesti.

Fiestan sijoitussalkun tämänhetkiset salkun sisällön mukaan painotetut tunnusluvut ovat per 30.9.2019: P/E vuoden 2018 tulosten perusteella on 15,7, P/E-ennuste vuodelle 2019 on 13,5, P/B on 1,9 ja osinkotuotto on 4,2 %.

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, sekä Ranskassa hyviin pieniin ja keskisuuriin perheyhtiöihin.

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.

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiotorget 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

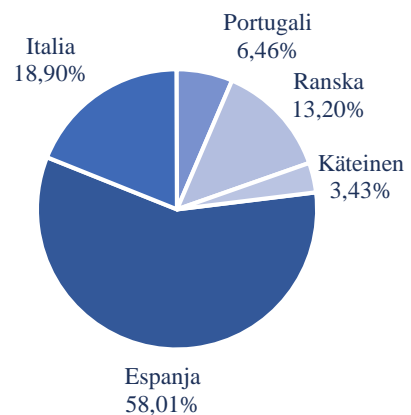


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 30.9.2019

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| Rahasto-osuuden arvo | 144,00 € |
| Rahasto-osuuden arvo 30.9.2018 | 155,82 € |
| Rahaston kokonaisarvo | 8 374 957,00 € |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.9.2019 | 58 160,8729 kpl |
| Sijoitukset arvopapereihin | 96,57 % |
| Käteinen | 3,43 % |

Maajakauma 30.9.2019



Tuotto

| | |
|-------------------------|---------|
| Tuotto 1 kk | 2,38 % |
| Tuotto 3 kk | -4,19 % |
| Tuotto 6 kk | -1,50 % |
| Tuotto 9 kk | 4,78 % |
| Tuotto 12 kk | -7,59 % |
| Tuotto 3 vuotta | 5,82 % |
| Tuotto 5 vuotta | 13,76 % |
| Tuotto alusta 15.3.2013 | 44,00 % |

Palkkiojakauma 2019

| | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Kiinteä hallinnointipalkkio | 0,45 % (0,6 % p.a.) |
| Säilytysyhteisön palkkio | 0,0278 % (0,03 % p.a. +Alv 24 %) |
| Tuottosidonnainen palkkio | 0,00 % (1-9/19) |

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADDRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Central torn, 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