

## Fiesta vakaa vuoden toisella neljänneksellä

Kesäkuun 2019 aikana Fiesta nousi 0,33 %. Vuoden toisen neljänneksen aikana Fiesta nousi 2,81 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on -4,03 %, kolmen vuoden kehitys on +19,81 % ja viiden vuoden +12,98 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 50,30 %.

Vahvan ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen pörssikurssien kehitys tasoittui toisella neljänneksellä. Pörssit sahasivat lähinnä erilaisten poliittisten käänteiden myötä edestakaisin, ja päättyivät jonkin verran ylös kesäkuun lopun hiukan myönteisemmän ilmapiirin myötä.

Meno oli Fiestan sijoitusalueella oikeastaan harvinaisen vakaata. Fiestan arvo liikkui toisen neljänneksen aikana vain muutaman prosentin sisällä. Espanjan vaaleissa hallitseva sosialistipuolue vakiinnutti asemaansa, uutta hallitusta ei tosin vielä tätä kirjoitettaessa ole saatu muodostettua. Parques Reunidosista, yhdestä Fiestan suurimmista sijoituskohteista, ilmoitettiin huhtikuussa aiikesta antaa ostotarjous koko ulkona olevasta osakekannasta noin 30 %:n preemiolla. Parqueksen positio on sen jälkeen myyty, samoin Applusin positio ja Italiaa on vähän kevennetty. Varat on sijoitettu joukkoon

pieniä ja keskisuuria ranskalaisia perheyriityksiä. Perustelu tähän liikkeeseen on useiden yritystapaamisten perusteella syntynyt myönteinen kuva eräiden osittain paljonkin laskeneiden ranskalaisten perheyriitysten tulevasta nousupotentiaalista pörssissä.

Fiestan sijoitussalkun tämänhetkiset salkun sisällön mukaan painotetut tunnusluvut ovat per 30.6.2019: P/E 12 kk trailing 16,5, P/E-ennuste vuodelle 2019 on 13,5, P/B 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 perheyriityksiin.

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 sijoituskohteita olivat 30.6.2019:

1. Almirall S.A. (Espanja)	6,39 %
2. Prosegur Cia De Seguridad SA (Espanja)	5,95 %
3. Bankinter S.A. (Espanja)	5,37 %
4. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	5,11 %
5. Zignago Vetro S.p.A. (Italia)	4,72 %
6. Mapfre S.A. (Espanja)	4,56 %
7. Banco Santander S.A. (Espanja)	4,53 %
8. CAF S.A. (Espanja)	4,47 %
9. MARR SpA (Italia)	4,45 %
10. BBVA S.A. (Espanja)	4,36 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	49,91 %

Merkittävimmät myynnit kauden aikana olivat Parques Reunidos Servicios Centrales S.A., Prosegur Cia De Seguridad SA ja Recordati S.p.A ja merkittävimmät ostot olivat Societe BIC SA, Boiron SA ja Groupe Guillin.

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

Mikael Wahlström, Salkunhoitaja

#### 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 Centraltorn, 13. vån.  
Tapiortorget 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

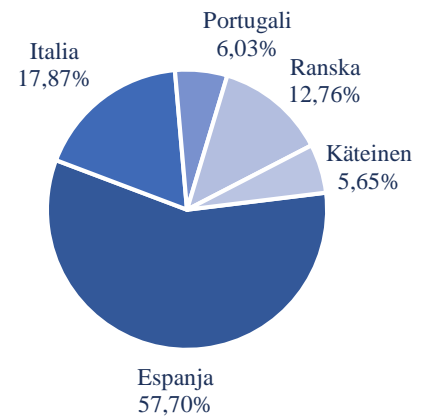


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

## Tilanne 30.6.2019

Rahasto-osuuden arvo	150,30 €
Rahasto-osuuden arvo 30.6.2018	156,61 €
Rahaston kokonaisarvo	9 014 740,40 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.6.2019	59 978,7765 kpl
Rahasto-osuuksien lukumäärä 14.6.2019	59 978,7765 kpl
Merkinnät kauden aikana (1-6/19)	1 411 740,07 €
Lunastukset kauden aikana (1-6/19)	8 366 785,59 €
Sijoitukset arvopapereihin	94,35 %
Käteinen	5,65 %

## Maajakauma 30.6.2019



## Tuotto

Tuotto 1 kk	0,33 %
Tuotto 3 kk	2,81 %
Tuotto 6 kk	9,36 %
Tuotto 9 kk	-3,54 %
Tuotto 12 kk	-4,03 %
Tuotto 3 vuotta	19,81 %
Tuotto 5 vuotta	12,98 %
Tuotto alusta 15.3.2013	50,30 %

## Palkkiojakauma 2019

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,30 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0184 % (0,03 % p.a. + Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-6/19)

### Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / 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

## Fourton Fiesta

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
<b>Euromääräiset</b>					
<b>Osake</b>					
Almirall S.A.	35 472	16,24	576 065,28	576 065,28	6,39%
Atresmedia S.A.	90 000	4,31	387 720,00	387 720,00	4,30%
Banco Santander S.A.	100 000	4,08	408 050,00	408 050,00	4,53%
Bankia SA	180 000	2,08	374 040,00	374 040,00	4,15%
Bankinter S.A.	80 000	6,06	484 640,00	484 640,00	5,37%
BBVA S.A.	80 000	4,92	393 360,00	393 360,00	4,36%
B&C Speakers SpA	20 000	12,00	240 000,00	240 000,00	2,66%
Boiron SA	8 000	37,35	298 800,00	298 800,00	3,31%
CAF S.A.	10 000	40,30	403 000,00	403 000,00	4,47%
Corporacion Financiera Alba S.A.	10 000	46,10	461 000,00	461 000,00	5,11%
Corticeira Amorim SGPS SA	20 000	10,18	203 600,00	203 600,00	2,26%
Ebro Foods S.A.	20 000	18,82	376 400,00	376 400,00	4,17%
Grupo Catalana de Occidente S.A.	12 000	32,50	390 000,00	390 000,00	4,33%
Grupo Guilin	12 000	18,98	227 760,00	227 760,00	2,53%
IMA S.p.A	3 000	72,85	218 550,00	218 550,00	2,42%
LNA Sante SA	3 000	44,10	132 300,00	132 300,00	1,47%
Mapfre S.A.	160 000	2,57	411 360,00	411 360,00	4,56%
MARR SpA	20 000	20,05	401 000,00	401 000,00	4,45%
Massimo Zanetti Beverage Group SpA	55 651	5,86	326 114,86	326 114,86	3,62%
Oeneo SA	10 549	10,30	108 654,70	108 654,70	1,20%
Plastic Omnium S.A.	5 000	22,93	114 650,00	114 650,00	1,27%
Prosegur Cia De Seguridad SA	130 000	4,13	536 900,00	536 900,00	5,95%
Societe BIC SA	4 000	67,05	268 200,00	268 200,00	2,97%
Sonae SGPS S.A.	400 000	0,85	339 800,00	339 800,00	3,77%
Zignago Vetro S.p.A.	40 000	10,64	425 600,00	425 600,00	4,72%
<b>Osakkeet yhteensä</b>				<b>8 507 564,84</b>	<b>94,35 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>8 507 564,84</b>	<b>94,35%</b>

### 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 Central torn, 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