

Sijoitusrahasto Fourton Fiesta

Tilinpäätös

1.1. - 31.12.2019

Osoite:
Tapiolan Keskustorni 13 krs.
02100 Espoo
Y-tunnus 2531539-1

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2019

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS.....	1
TASE	3
TULOSLASKELMA	4
LIITETIEDOT	5
TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS.....	8
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ	8
LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA.....	9
TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA.....	9

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2029 asti. (KPL 2:10.1 §)

Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2025 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

Suomen Säätiötilipalvelu Oy
Auktorisoitu tilitoimisto
Annankatu 31-33 C 45
00100 Helsinki

TOIMINTAKERTOMUS

Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013 ja sen kehitys on ollut +51,56 % aloittamispäivästä lähtien. Vuoden 2019 aikana Fiesta nousi 10,28 %. Kolmen vuoden kehitys on +5,07 % ja viiden vuoden kehitys +22,30 %.

Fiesta nousi vuoden 2019 aikana 10,28 %, vaikka muuhun markkinaan verrattuna se jäi selvästi jälkeen. Vuoden aikana Fiestan sijoitusaluetta laajennettiin kattamaan myös Ranskan ja se edusti vuoden lopussa 12,9 % salkusta. Pitkään jatkuneet poliittisen tilanteen hankaluudet Espanjassa, jotka johtivat Madridin pörssin aika vaatimattomaan kurssikehitykseen, olivat pääsyy siihen, että Fiestan tuotto jäi vuonna 2019 10,28 %:iin. Espanjaan syntymässä olleeseen vasemmistopohjaiseen hallitukseen ei oltu kovin iloisia sijoittaja- ja yrittäjäpiireissä. Ranskassa tilannetta taas hankaloitti loppuvuonna kiivas lakkoilu Macronin eläkejärjestelmän uudistusta vastaan.

Sijoittajien kiinnostus Fiestan sijoitusaluetta kohtaan pysyi vuonna 2019 aika rajallisena. Tilanteen mahdollisesti muuttuessa salkunhoitaja näkee merkittävää nousupotentiaalia Fiesta rahastolla. Mutta sitä, milloin jotain tulee tapahtumaan, on kuitenkin yleensä haasteellista arvata.

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.

Fiestan 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2019:

1. Bankinter S.A. (Espanja)	5,88 %
2. Almirall S.A. (Espanja)	5,84 %
3. Zignago Vetro S.p.A.	5,71 %
4. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	5,46 %
5. Prosegur Cia De Seguridad SA (Espanja)	5,38 %
6. CAF S.A. (Espanja)	4,61 %
7. MARR S.A. (Italia)	4,58 %
8. BBVA S.A. (Espanja)	4,48 %
9. Ebro Foods S.A. (Espanja)	4,34 %
10. Mapfre S.A. (Espanja)	4,25 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	50,53 %

Suurimmat ostot vuoden 2019 aikana: Boiron S.A., Societe BIC S.A., Groupe Guillin, Corticeira Amarin SGPS S.A., Bankinter S.A.

Suurimmat myynnit vuoden 2019 aikana: Parques Reunidos Servicios Centrales S.A, Recordati S.p.A., Prosegur Cia De Seguridad SA, Mapfre S.A, Zignago Vetro S.p.A.

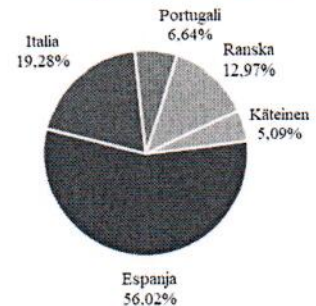
Rahasto ei ole sääntöjensä mukaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia. Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

Fiesta — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Maajakauma 31.12.2019



Rahasto-osuuden arvo 31.12.2019	151,56 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2018	137,43 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2017	155,85 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2019	8 887 546,51 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2018	14 701 816,63 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2017	22 290 153,06 eur
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.12.2019	58 640,8630 kpl
Merkinnät kauden 1-12/19 aikana	1 542 238,86 eur
Lunastukset kauden 1-12/19 aikana	-8 682 828,83 eur
Sijoitukset arvopapereihin	94,91 %
Käteinen	5,09 %

Tuotto

Tuotto 3 kk	5,25 %
Tuotto 6 kk	0,84 %
Tuotto 9 kk	3,67 %
Tuotto 12 kk	10,28 %
Tuotto 3 vuotta	5,07 %
Tuotto 5 vuotta	22,30 %
Tuotto alusta 15.3.2013	51,56 %

Palkkiojakauma

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,60 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0372 % (0,03 % p.a.+ Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0 % (1-12/19)

Tunnusluvut

Salkun kierto nopeus	-1,75 %
Juoksevat kulut	0,64 %
Volatiliteetti 12 kk	11,10 % (Lähde: Rahastoraportti)

TASE

	31.12.2019	31.12.2018
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	8.437.690,16	13.768.028,75
Muut saamiset	375,72	2.348,73
Rahat ja pankkisaamiset	452.489,54	938.635,40
	<u>8.890.555,42</u>	<u>14.709.012,88</u>
Vastaavaa yhteensä	<u>8.890.555,42</u>	<u>14.709.012,88</u>
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	8.887.922,24	14.704.665,38
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat	2.633,18	4.347,50
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>2.633,18</u>	<u>4.347,50</u>
Vastattavaa yhteensä	<u>8.890.555,42</u>	<u>14.709.012,88</u>

TUOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	945.054,03	-2.595.863,62
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	451.388,48	547.967,88
Muut tuotot		0,02
Tuotot yhteensä	1.396.442,51	-2.047.895,72
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-63.377,29	-124.411,20
Säilytysyhtiölle	-3.929,39	-7.050,00
Palkkiokulut yhteensä	-67.306,68	-131.461,20
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	0,00	-33,69
Muut kulut	-5.289,00	-3.701,73
KULUT YHTEENSÄ	-72.595,68	-135.196,62
TILIKAUDEN VOITTO	1.323.846,83	-2.183.092,34

LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin julkaisemaan kurssiin.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2019	2018
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1.320.451,15	1.204.544,90
Luovutustappiot	0,00	-369.299,35
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-375.397,12	-3.431.109,17
Yhteensä	945.054,03	-2.595.863,62

	2019	2018
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut tilikauden aikana	1.252.557,94	2.018.543,55
Arvon laskut tilikauden aikana	-1.627.955,06	-5.449.652,72
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-375.397,12	-3.431.109,17

	2019	2018
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Kaupankäyntikulut	13.642,49	9.660,25

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2019	2018
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 1.1.	14.704.665,38	22.344.206,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	1.542.238,86	510.300,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8.682.828,83	-5.966.748,80
Tilikauden voitto/tappio	1.323.846,83	-2.183.092,34
Rahaston arvo 31.12	8.887.922,24	14.704.665,38

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista

Rahasto on kasvurahasto, eikä näin ollen jaa voitto-osuuksia.

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely

	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	8.437.690,16	-5.330.338,59	94,93%
Kassa ja muut varat, netto	450.232,08	-486.404,55	5,07%
Rahaston arvo	8.887.922,24	-5.816.743,14	100,00%

Osakkeet	Euromääräiset	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% salkusta
Almirall S.A.		35 472	14,64 EUR	519 310,08	519 310,08	5,84%
Atresmedia S.A.		90 000	3,48 EUR	313 380,00	313 380,00	3,53%
Banco Santander S.A.		100 000	3,73 EUR	373 000,00	373 000,00	4,20%
Bankia SA		180 000	1,90 EUR	342 450,00	342 450,00	3,85%
Bankinter S.A.		80 000	6,53 EUR	522 560,00	522 560,00	5,88%
BBVA S.A.		80 000	4,98 EUR	398 640,00	398 640,00	4,48%
B&C Speakers SpA		20 000	14,05 EUR	281 000,00	281 000,00	3,16%
Boiron SA		8 000	36,40 EUR	291 200,00	291 200,00	3,28%
CAF S.A.		10 000	41,00 EUR	410 000,00	410 000,00	4,61%
Corticeira Amorim SGPS SA		20 000	11,30 EUR	226 000,00	226 000,00	2,54%
Corporacion Financiera Alba S.A.		10 000	48,55 EUR	485 500,00	485 500,00	5,46%
Ebro Foods S.A.		20 000	19,29 EUR	385 800,00	385 800,00	4,34%
Grupo Catalana de Occidente S.A.		12 000	31,15 EUR	373 800,00	373 800,00	4,20%
Groupe Guillin		12 000	16,26 EUR	195 120,00	195 120,00	2,19%
IMA S.p.A		3 000	64,10 EUR	192 300,00	192 300,00	2,16%
LNA Santé SA		3 000	49,55 EUR	148 650,00	148 650,00	1,67%
Mapfre S.A.		160 000	2,36 EUR	377 600,00	377 600,00	4,25%
MARR SpA		20 000	20,35 EUR	407 000,00	407 000,00	4,58%
Massimo Zanetti Beverage Group SpA		55 651	5,86 EUR	326 114,86	326 114,86	3,67%
Oeneo SA		10 549	13,78 EUR	145 365,22	145 365,22	1,64%
Plastic Omnium S.A.		5 000	24,90 EUR	124 500,00	124 500,00	1,40%
Prosegur Cia De Seguridad SA		130 000	3,68 EUR	478 400,00	478 400,00	5,38%
Societe BIC SA		4 000	62,00 EUR	248 000,00	248 000,00	2,79%
Sonae SGPS S.A.		400 000	0,91 EUR	364 000,00	364 000,00	4,09%
Zignago Vetro S.p.A.		40 000	12,70 EUR	508 000,00	508 000,00	5,71%
Osakkeet yhteensä					8 437 690,16	94,90 %
Arvopaperit yhteensä					8 437 690,16	94,90 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä
A-sarja

2019

2018

58.640,8630

106.977,3364

Rahasto-osuuden arvo

2019

2018

A-sarja

151,56

137,43

MUUTA LISÄTIETOA:

Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat	
Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:	618.812,70
Edunsaajien lukumäärä:	10
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:	100.000,00
Edunsaajien lukumäärä:	4
 Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu	
Toimitusjohtaja:	103.270,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:	255.618,38
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimiville henkilöille ei ole maksettu muuttuvia palkkoja tai palkkioita.	

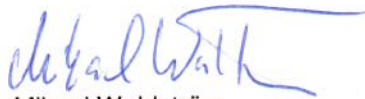
Palkat ja palkkiot on laskettu yhtiön hallituksen kokouksessaan 3/2016 vahvistaman palkka- ja palkkiopolitiikan mukaan. Yksityiskohtainen palkka- ja palkkiopolitiikka julkaistaan virallisessa rahastoesitteessä, joka on saatavilla yhtiön internet-sivuilla www.fourton.fi.

Sijoitusrahastojen varoista ei ole maksettu palkkoja tai palkkioita. Palkkojen ja palkkioiden maksamisessa on noudatettu Sijoitusrahastolakia ja yhtiön hallituksen vahvistamia palkka- ja palkitsemisperiaatteita.

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Helsinki, 11 / 02 2020



Mikael Wahlström
Hall.puh.johtaja



Jori Keckman
Toimitusjohtaja

Christer Sjöblom

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, 11 / 2 2020



Anders Svennas
KHT



Ulla Nykky
KHT

LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

Kirjanpidot ja tositelajit, sekä niiden säilyttämistapa

Tilinpäätös

Tilinpäätös ja tase-erittelyt

Tililuettelo ja saldoluettelo

Tilikohtainen tuloslaskelma

Tilikohtainen tase

Kirjanpidot

Pääkirja

Päiväkirja

Tositteet

Tilinpäätös, tililuettelot, sekä kirjanpidot säilytetään paperisena. Pää- ja päiväkirjat säilytetään digitaalisena Visma Fivaldi - taloushallinto-ohjelmiston sähköisessä arkistossa, juurihakemistossa Arkisto- Hallintokansio- 3 Tilinpäätökset- 3.2 Tilinpäätöserittely.

TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA

17	Autom.kirjaukset	1719011
22	TITO SHB alk. 2014	2219001-2219252
23	TITO SHB -merkintä alk. 2014	2319001-2319036
30	Muistiot	301901-301966