

Kolmannen neljänneksen kehitys Fiestassa vakaa

Syyskuun 2020 aikana Fiesta nousi 2,73 %. Vuoden kolmannen neljänneksen aikana Fiesta laski 0,06 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on -17,39 %, kolmen vuoden kehitys on -24,80 % ja viiden vuoden -4,69 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 18,96 %.

Loppusyksystä ja etenkin syyskuussa CoVid-19 tartuntatilanne kiihtyi merkittävästi Etelä-Euroopassa ja etenkin Espanjassa alettiin saavuttaa kevään huipun tartuntalukuja, joskin kuolemantapausten määrä ainakin toistaiseksi tuntuu jäävän kevättä alhaisemmaksi. Erilaisien rajoitusten alkaessa taas tiukentua, tunnelma on kääntynyt kielteisemmäksi. Alueelle tärkeän matkailuelinkeinon suuret vaikeudet jatkuvat ja lähinnä pahenevat, moni alan yrittäjä alkaa olla entinen yrittäjä. Tiukentuva taloustilanne oli nähtävästi pääsyy siihen, että Espanjaan ollaan muodostamassa uusi ykköspankki Caixan ja Bankian tulevan yhdistymisen myötä. Tämä nähdään osakemarkkinoilla lähtölaukauksena pankkisektorin mahdolliselle yhdistymisaallolle, ei vain Espanjassa vaan koko Euroopassa. Euroopassa odotetaan tapahtuvan vähän samaa kuin mitä Suomessa tapahtui suuren laman aikana vuosina 1991 – 1993.

Vaikka tilanne on tällä hetkellä taloudessa ankeanpuoleinen niin arvostuksetkin pörssissä heijastavat tätä ja ovat salkunhoitajan mielestä alhaiset. Salkunhoitajan mielestä monet Fiestan sijoitusalueen kohteet ovat parempia kuin mielletään ja Fiestan näkymät lupaavat asiallisen tuoton osuudenomistajille tulevaisuudessa. Nämä viimeaikaiset tapahtumat ovat olleet jotakin hyvin poikkeuksellista.

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 30.9.2020:

1. Zignago Vetro S.p.A. (Italia)	7,72 %
2. Ebro Foods S.A. (Espanja)	5,73 %
3. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	5,14 %
4. Almirall S.A. (Espanja)	4,90 %
5. Boiron SA (Ranska)	4,71 %
6. CAF S.A. (Espanja)	4,25 %
7. Bankinter S.A. (Espanja)	4,24 %
8. Groupe Guillin (Ranska)	4,18 %
9. Massimo Zanetti Beverage Group SpA (Italia)	3,98 %
10. MARR SpA (Italia)	3,96 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	48,81 %

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 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

Fiesta — arvon kehitys

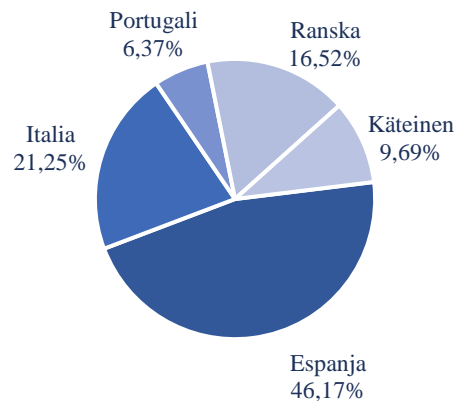


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 30.9.2020

Rahasto-osuuden arvo	118,96 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2019	144,00 €
Rahaston kokonaisarvo	6 934 249,63 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	58 291,6933 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	90,31 %
Käteinen	9,69 %

Maajakauma 30.9.2020



Tuotto

Tuotto 1 kk	2,73 %
Tuotto 3 kk	-0,06 %
Tuotto 6 kk	11,29 %
Tuotto 9 kk	-21,51 %
Tuotto 12 kk	-17,39 %
Tuotto 3 vuotta	-24,80 %
Tuotto 5 vuotta	-4,69 %
Tuotto alusta 15.3.2013	18,96 %

Palkkiojakauma 2020

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,45 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0278 % (0,03 % p.a. +Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-9/20)

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / 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