

Sijoitusrahasto Fourton Fiesta

Tilinpäätös

1.1. - 31.12.2020

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

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2020

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS.....	1
TASE	3
TUOSLASKELMA	4
LIITETIEDOT	5
TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS	8
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ	8

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2030 asti. (KPL 2:10.1 §)
Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2026 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

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

SIJOITUSRAHASTO FOURTON FIESTA TOIMINTAKERTOMUS 2020

Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013 ja sen kehitys on ollut +37,97 % aloittamispäivästä lähtien. Vuoden 2020 aikana Fiesta laski 8,97 %. Kolmen vuoden kehitys on -11,47 % ja viiden vuoden kehitys +6,00 %.

Bidenin orastava vaalivoitto USA:ssa oli jo alkanut antaa nostetta pörssille, kun 9.11 tieto BioNTech / Pfizerin kehittämän rokotteen erittäin hyvästä toimivuudesta ja lähiajan markkinoille tulosta käänsi hetkessä pörssissä syksyllä vallinneen synkkyyden uudeksi tulevaisuudenuskoksi. 9.11.2020 pörsseissä koettiin historiallinen nousupäivä, kun markkinat tekivät rajun uudelleenarvion monen alan tulevaisuudesta. Etenkin kurssimielessä vuonna 2020 kovasti kärsineet mm. yhtiöt, jotka liittyvät turismiin, sekä markkina-alueet, joille turismi on tärkeä tulonlähde, kuten Espanja, tekivät riemuponkaisun.

Tätä kirjoitettaessa tilanne CoVidin suhteen on kehittynyt vain hurjemmaksi. Mutta pörssi yrittää aina katsoa eteenpäin ja nyt sijoittajat ovat saaneet uutta tulevaisuudenuskoa. Vaikka tilanne on tällä hetkellä taloudessa hyvin ankeanpuoleinen, heijastavat arvostuksetkin pörssissä tätä ja ovat salkunhoitajan mielestä Fiestan sijoitusalueella edelleen varsin alhaiset. Fiestan sijoituskohteet edustavat alansa johtavia yrityksiä ja ovat salkunhoitajan mielestä parempia kuin mitä yleisesti mielletään. Hyvä yhtiö on hyvä yhtiö, vaikka toimisikin maantieteellisellä alueella, joka tällä hetkellä on vaikeuksissa.

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 keskisuihin 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 31.12.2020:

1. Zignago Vetro S.p.A. (Italia)	6,81 %
2. Groupe Guillin (Ranska)	6,11 %
3. Almirall S.A. (Espanja)	4,92 %
4. CAF S.A. (Espanja)	4,88 %
5. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	4,85 %
6. Ebro Foods S.A. (Espanja)	4,71 %
7. Bankinter S.A. (Espanja)	4,40 %
8. Grupo Catalana de Occidente S.A. (Espanja)	4,35 %
9. MARR SpA (Italia)	4,20 %
10. Boiron (Ranska)	4,12 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	49,35 %

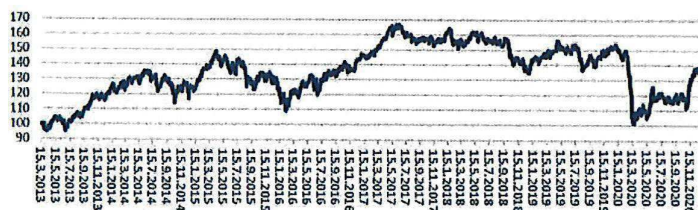
Suurimmat ostot vuoden 2020 aikana: Ipsen S.A., Guerbet, Groupe Guillin, LNA Sante SA ja Corticeira Amorim SGPS SA.

Suurimmat myynnit vuoden 2020 aikana: Massimo Zanetti Beverage Group SpA ja IMA S.p.A.

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

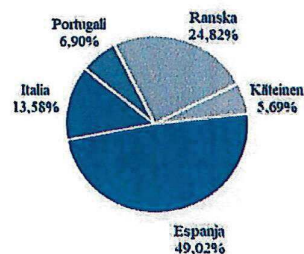
Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

Fiesta — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Maajakauma 31.12.2020



Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	137,97 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2019	151,56 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2018	137,43 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2020	8 035 274,88 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2019	8 887 546,51 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2018	14 701 816,63 eur
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.12.2020	58 238,7051 kpl
Merkinnät kauden 1-12/20 aikana	364 219,81 eur
Lunastukset kauden 1-12/20 aikana	-517 499,21 eur
Sijoitukset arvopapereihin	94,31 %
Käteinen	5,69 %

Tuotto	
Tuotto 3 kk	15,98 %
Tuotto 6 kk	15,91 %
Tuotto 9 kk	29,08 %
Tuotto 12 kk	-8,97 %
Tuotto 3 vuotta	-11,47 %
Tuotto 5 vuotta	6,00 %
Tuotto alusta 15.3.2013	37,97 %

Palkkiojakauma	
Kiinteä hallinnointipalkkio	0,60 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0372 % (0,03 % p.a.+ Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0 % (1-12/20)

Tunnusluvut	
Salkun kiertonopeus	9,77 %
Juoksevat kulut	0,64 %
Volatiliteetti 12 kk	24,20 % (Lähde: Rahastoraportti)

TASE

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	7.580.330,61	8.437.690,16
Muut saamiset	320,54	375,72
Rahat ja pankkisaamiset	757.212,37	452.489,54
	<u>8.337.863,52</u>	<u>8.890.555,42</u>
Vastaavaa yhteensä	<u>8.337.863,52</u>	<u>8.890.555,42</u>
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	7.938.948,13	8.887.922,24
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat	398.915,39	2.633,18
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>398.915,39</u>	<u>2.633,18</u>
Vastattavaa yhteensä	<u>8.337.863,52</u>	<u>8.890.555,42</u>

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-1.147.577,63	945.054,03
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	400.679,65	451.388,48
Muut tuotot	0,02	0,00
Tuotot yhteensä	-746.897,96	1.396.442,51
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-43.198,67	-63.377,29
Säilytysyhtiölle	-2.496,68	-3.929,39
Palkkiokulut yhteensä	-45.695,35	-67.306,68
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-850,94	0,00
Muut kulut	-2.250,46	-5.289,00
KULUT YHTEENSÄ	-48.796,75	-72.595,68
TILIKAUDEN VOITTO	-795.694,71	1.323.846,83

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

	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	43.193,54	1.320.451,15
Luovutustappiot	-163.893,67	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1.026.877,50	-375.397,12
Yhteensä	-1.147.577,63	945.054,03

	2020	2019
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut tilikauden aikana	2.103.979,76	1.252.557,94
Arvon laskut tilikauden aikana	-3.130.857,26	-1.627.955,06
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1.026.877,50	-375.397,12

	2020	2019
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Kaupankäyntikulut	4.083,27	13.642,49

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2020	2019
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 1.1.	8.887.922,24	14.704.665,38
Rahasto-osuuksien merkinnät	364.219,81	1.542.238,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-517.499,21	-8.682.828,83
Tilikauden voitto/tappio	-795.694,71	1.323.846,83
Rahaston arvo 31.12	7.938.948,13	8.887.922,24

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista

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

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely

	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	7.580.330,61	-857.359,55	95,48%
Kassa ja muut varat, netto	358.617,52	-91.614,56	4,52%
Rahaston arvo	7.938.948,13	-948.974,11	100,00%

Osakkeet Määrä	Euromääräiset	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% salkusta	
Almirall S.A.	36 243	10,92	EUR	395 773,56	395 773,56	4,92%
Atresmedia S.A.	90 000	2,88	EUR	259 200,00	259 200,00	3,22%
Banco Santander S.A.	104 347	2,54	EUR	264 832,69	264 832,69	3,29%
Bankia SA	180 000	1,45	EUR	260 820,00	260 820,00	3,24%
Bankinter S.A.	80 000	4,42	EUR	353 920,00	353 920,00	4,40%
BBVA S.A.	80 000	4,04	EUR	322 800,00	322 800,00	4,02%
B&C Speakers SpA	20 000	10,35	EUR	207 000,00	207 000,00	2,58%
Boiron SA	8 000	41,35	EUR	330 800,00	330 800,00	4,12%
CAF S.A.	10 000	39,25	EUR	392 500,00	392 500,00	4,88%
Corticeira Amorim SGPS SA	25 000	11,60	EUR	290 000,00	290 000,00	3,61%
Corporacion Financiera Alba S.A.	10 000	38,95	EUR	389 500,00	389 500,00	4,85%
Ebro Foods S.A.	20 000	18,94	EUR	378 800,00	378 800,00	4,71%
Grupo Catalana de Occidente S.A.	12 000	29,15	EUR	349 800,00	349 800,00	4,35%
Groupe Guillin	20 000	24,55	EUR	491 000,00	491 000,00	6,11%
Guerbet	7 000	32,85	EUR	229 950,00	229 950,00	2,86%
Ipsen S.A.	3 500	67,90	EUR	237 650,00	237 650,00	2,96%
LNA Sante SA	5 000	49,25	EUR	246 250,00	246 250,00	3,06%
Mapfre S.A.	160 000	1,59	EUR	254 880,00	254 880,00	3,17%
MARR SpA	20 000	16,86	EUR	337 200,00	337 200,00	4,19%
Oeneo SA	12 226	10,86	EUR	132 774,36	132 774,36	1,65%
Plastic Omnium S.A.	5 000	28,22	EUR	141 100,00	141 100,00	1,76%
Prosegur Cia De Seguridad SA	130 000	2,44	EUR	316 940,00	316 940,00	3,94%
Societe BIC SA	4 000	46,26	EUR	185 040,00	185 040,00	2,30%
Sonae SGPS S.A.	400 000	0,66	EUR	264 600,00	264 600,00	3,29%
Zignago Vetro S.p.A.	40 000	13,68	EUR	547 200,00	547 200,00	6,81%
Osakkeet yhteensä				7 580 330,61	94,30 %	
Arvopaperit yhteensä				7 580 330,61	94,30 %	

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	2020	2019
A-sarja	58.238,7051	58.640,8630
Rahasto-osuuden arvo	2020	2019
A-sarja	137,97	151,56

MUUTA LISÄTIETOA:

Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat

Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:

577.153,45

Edunsaajien lukumäärä:

10

Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:

15.600,00

Edunsaajien lukumäärä:

2

Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu

Toimitusjohtaja:

108.044,47

Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:

286.302,00

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 rahastoesityksessä, 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.

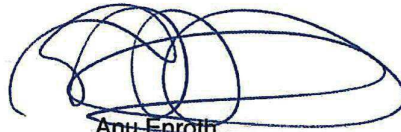
TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Helsinki, 5/2 2021



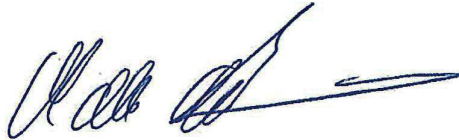
Mikael Wahlström
Hall.puh.johtaja



Anu Enroth
Toimitusjohtaja



Christer Sjöblom



Matti Ollikainen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, 4/5 2021



Anders Sennas
KHT



Ulla Nykky
KHT