

## Fiestalla asiallinen toinen neljännes

Kesäkuun 2021 aikana Fiesta laski 1,16 %. Vuoden toisen neljänneksen aikana Fiesta nousi 4,57 %. Vuoden alusta Fiestan kehitys on + 14,01 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on +32,15 %, kolmen vuoden kehitys on +0,44 % ja viiden vuoden +25,39 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 57,30 %.

Fiestan sijoitusalueelle koronatilanteen kehitys on edelleen ollut hyvin ratkaiseva. Tällä hetkellä tilanne on merkittävästi parantunut loppupalven synkimmistä hetkistä. Q1-lukujen perusteella näyttää siltä, että yhtiöt, jotka eivät niinkään ole suoranaisesti tekemisissä matkailun ja matkustamisen kanssa, ovat keskimäärin selvinneet hämmästyttävän hyvin vaikka yhteiskunnassa on vallinnut merkittäviä liikkumisrajoituksia.

Salkunhoitajalla on touko- ja kesäkuussa ollut aika paljon Teams-tapaamisia etenkin espanjalaisten sijoituskohteiden kanssa. On kuultu useita suoranaisesti hehkuvan optimistisia esityksiä sijoituskohteiden lähitulevaisuudesta. Toki siellä päin maailmaa on pientä taipumusta joskus värittää aika paksulla värikynällä, mutta joka tapauksessa, ilmapiiri tuntuu tällä hetkellä olevan tosi myönteinen tulevan kehityksen suhteen.

### Fiestan 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.6.2021:

|   |         |
|---|---------|
| 1. Groupe Guillin (Ranska)                    | 6,19 %  |
| 2. Almirall S.A. (Espanja)                    | 5,72 %  |
| 3. Zignago Vetro S.p.A. (Italia)              | 5,33 %  |
| 3. Societe BIC SA (Ranska)                    | 4,96 %  |
| 5. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja) | 4,87 %  |
| 6. Guerbet (Ranska)                           | 4,73 %  |
| 7. BBVA S.A. (Espanja)                        | 4,43 %  |
| 8. Prosegur Cia De Seguridad SA (Espanja)     | 3,80 %  |
| 9. Mapfre S.A. (Espanja)                      | 3,77 %  |
| 10. CAF SA (Espanja)                          | 3,76 %  |
| Kymmenen suurinta yhteensä:                   | 47,56 % |

Välillä salkunhoitaja on vähän hämmästellyt kuinka myönteisesti espanjalaiset näkevät tulevan kehityksensä. Salkunhoitaja on kuluneen neljänneksen aikana hieman lisännyt Espanjan ja Ranskan painoa Fiestan salkussa ja vastaavasti vähentänyt Italian.

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, 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.

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.  
Tapiatorget 1, 02100 Esbo  
PB 111, 02101 Esbo

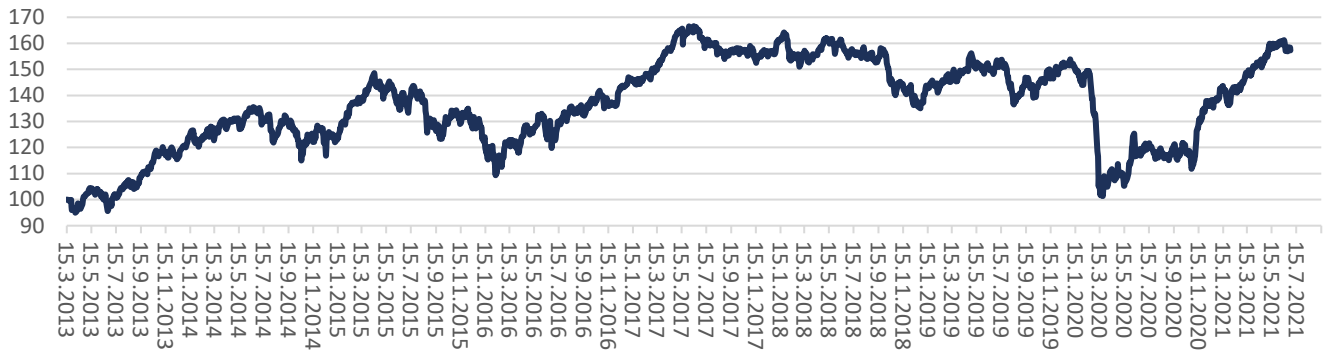
TELEFON +358 9 4393 780

#### Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID  
3141731-9  
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE  
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

## Fiesta — arvon kehitys

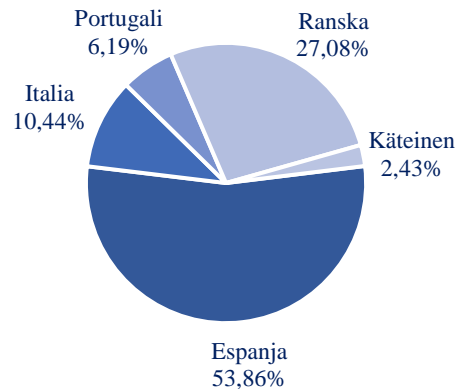


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

## Tilanne 30.6.2021

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| Rahasto-osuuden arvo                  | 157,30 €        |
| Rahasto-osuuden arvo 30.6.2020        | 119,03 €        |
| Rahaston kokonaisarvo                 | 9 445 876,10 €  |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.6.2021 | 60 048,5104 kpl |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä 15.6.2021 | 60 048,5104 kpl |
| Merkinnät kauden aikana (1-6/21)      | 716 790,36 €    |
| Lunastukset kauden aikana (1-6/21)    | -34 769,25 €    |
| Sijoitukset arvopapereihin            | 97,57 %         |
| Käteinen                              | 2,43 %          |

## Maajakauma 30.6.2021



## Tuotto

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Tuotto 1 kk             | -1,16 % |
| Tuotto 3 kk             | 4,57 %  |
| Tuotto 6 kk             | 14,01 % |
| Tuotto 9 kk             | 32,23 % |
| Tuotto 12 kk            | 32,15 % |
| Tuotto 3 vuotta         | 0,44 %  |
| Tuotto 5 vuotta         | 25,39 % |
| Tuotto alusta 15.3.2013 | 57,30 % |

## Palkkiojakauma 2021

|                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| Kiinteä hallinnointipalkkio | 0,30 % (0,6 % p.a.)                  |
| Säilytysyhteisön palkkio    | 0,0149 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %) |
| Tuottosidonnainen palkkio   | 0,00 % (1-6/21)                      |

### 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  
3141731-9  
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE  
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

## Fourton Fiesta

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

|                                  | Määrä   | Kurssi | Markkina-arvo<br>(valuutta) | Markkina-arvo<br>EUR | % rahaston arvosta |
|----------------------------------|---------|--------|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Euromääräiset</b>             |         |        |                             |                      |                    |
| <b>Osake</b>                     |         |        |                             |                      |                    |
| Almirall S.A.                    | 36 766  | 14,71  | 540 857,28                  | 540 857,28           | 5,72%              |
| Atresmedia S.A.                  | 90 000  | 3,69   | 332 280,00                  | 332 280,00           | 3,52%              |
| Banco Santander S.A.             | 104 347 | 3,22   | 335 945,17                  | 335 945,17           | 3,56%              |
| Bankinter S.A.                   | 80 000  | 4,24   | 339 120,00                  | 339 120,00           | 3,59%              |
| BBVA S.A.                        | 80 000  | 5,23   | 418 240,00                  | 418 240,00           | 4,43%              |
| B&C Speakers SpA                 | 15 000  | 12,05  | 180 750,00                  | 180 750,00           | 1,91%              |
| Boiron SA                        | 4 000   | 38,65  | 154 600,00                  | 154 600,00           | 1,64%              |
| CAF S.A.                         | 10 000  | 35,55  | 355 500,00                  | 355 500,00           | 3,76%              |
| Caixabank SA                     | 123 210 | 2,59   | 319 606,74                  | 319 606,74           | 3,38%              |
| Corporacion Financiera Alba S.A. | 10 000  | 46,00  | 460 000,00                  | 460 000,00           | 4,87%              |
| Corticeira Amorim SGPS SA        | 25 000  | 10,60  | 265 000,00                  | 265 000,00           | 2,80%              |
| Ebro Foods S.A.                  | 20 000  | 17,72  | 354 400,00                  | 354 400,00           | 3,75%              |
| Grupo Catalana de Occidente S.A. | 8 000   | 32,55  | 260 400,00                  | 260 400,00           | 2,76%              |
| Grupe Guilin                     | 25 000  | 23,40  | 585 000,00                  | 585 000,00           | 6,19%              |
| Guerbet                          | 15 000  | 29,80  | 447 000,00                  | 447 000,00           | 4,73%              |
| Indra Sistemas S.A               | 25 000  | 7,70   | 192 375,00                  | 192 375,00           | 2,04%              |
| Ipsen S.A.                       | 4 000   | 87,72  | 350 880,00                  | 350 880,00           | 3,71%              |
| Linea Directa Aseguradora        | 200 000 | 1,77   | 353 400,00                  | 353 400,00           | 3,74%              |
| LNA Sante SA                     | 5 000   | 53,00  | 265 000,00                  | 265 000,00           | 2,80%              |
| Mapfre S.A.                      | 200 000 | 1,78   | 356 500,00                  | 356 500,00           | 3,77%              |
| MARR SpA                         | 15 000  | 20,10  | 301 500,00                  | 301 500,00           | 3,19%              |
| Oeneo SA                         | 12 226  | 12,70  | 155 270,00                  | 155 270,00           | 1,64%              |
| Plastic Omnium S.A.              | 5 000   | 26,34  | 131 700,00                  | 131 700,00           | 1,39%              |
| Prim SA                          | 10 000  | 11,15  | 111 500,00                  | 111 500,00           | 1,18%              |
| Prosegur Cia De Seguridad SA     | 130 000 | 2,76   | 358 800,00                  | 358 800,00           | 3,80%              |
| Societe BIC SA                   | 8 000   | 58,60  | 468 800,00                  | 468 800,00           | 4,96%              |
| Sonae SGPS S.A.                  | 400 000 | 0,80   | 320 000,00                  | 320 000,00           | 3,39%              |
| Zignago Vetro S.p.A.             | 30 000  | 16,8   | 504 000,00                  | 504 000,00           | 5,33%              |
| <b>Osakkeet yhteensä</b>         |         |        |                             | <b>9 218 424,39</b>  | <b>97,57%</b>      |
| <b>Arvopaperit yhteensä</b>      |         |        |                             | <b>9 218 424,39</b>  | <b>97,57%</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 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  
3141731-9  
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE  
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi