

Fiestalla asiallinen toinen neljännes

Syyskuun 2021 aikana Fiesta laski 0,59 %. Vuoden kolmannen neljänneksen aikana Fiesta nousi 3,86 %. Vuoden alusta Fiestan kehitys on + 18,41 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on +37,33 %, kolmen vuoden kehitys on +4,85 % ja viiden vuoden +20,05 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 63,37 %.

Syyskuun loppupuolella yleinen markkinaepävarmuus kasvoi. Nousevat inflaatioluvut alkoivat toden teolla huolestuttaa markkinoita. Keskuspankkien erittäin kevyen raha- ja korkopolitiikan loppu hämmöttää, ja markkinoilla myytiin syyskuun loppupuolella joinakin päivinä laajalla rintamalla myös kaikenlaisia osakkeita. Salkunhoitajan arvion mukaan edelleen erittäin alhaiset korot ohjaavat kuitenkin kokonaisuutena edelleen pääomaa osakkeisiin paremman tuoton perässä. Tosin, jos ultrakevyen raha- ja korkopolitiikan päättyminen toteutuu lähiaikoina, voidaan kyllä odottaa jonkinlaista korjausliikettä osakemarkkinoillakin.

Mutta, mutta, Fiestan sijoitusalueelle koronatilanteen kehitys on edelleen ollut hyvin ratkaiseva. Ja siinä on hyvää kehitystä. Täysin rokotettujen määrä lähestyy 80 % ja horisontissa hämmöttää lääkkeitä, jotka ainakin lieventävät koronaan sairastuneiden taudinkulkua. Staminan salkunhoitajan mielestä talouden elpyminen jatkuu, keskimäärin hyödyttäen Fiestan sijoituskohteita

aika paljon. Ylipäättään Fiestan sijoitusalueelta, etenkin suurimman alueen Espanjan sijoituskohteissa henkii tietynlainen ”positiivinen karma” ja noste. Salkunhoitajan mielestä Fiestan alueella vallitsee tällä hetkellä myönteinen pohjavirtaus, ja jos jotakin myönteistä tapahtuisi yleisesti, löytyy paljon nousuvaraa. Fiestan sijoitusalueen kurssikehitys on monta vuotta laahannut monien markkinoiden perässä. Huono kurssikehitys viimeisiltä vuosilta yhdistettynä elpymään talouteen on hyvä yhdistelmä nouseville osakekursseille.

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.

Fiestan 10 suurinta sijoituskohteita olivat 30.9.2021:

| | |
|--|---------|
| 1. Groupe Guillin (Ranska) | 6,95 % |
| 2. Indra Sistemas S.A. (Espanja) | 6,82 % |
| 3. Guerbet (Ranska) | 6,22 % |
| 3. Atresmedia S.A. (Espanja) | 5,81 % |
| 5. Almirall S.A. (Espanja) | 4,94 % |
| 6. Corporacion Financiera Alba S.A. (Ranska) | 4,62 % |
| 7. BBVA S.A. (Espanja) | 4,48 % |
| 8. Mapfre S.A. (Espanja) | 4,43 % |
| 9. Linea Directa Aeguradora SA (Espanja) | 4,17 % |
| 10. Ipsen S.A. (Ranska) | 4,04 % |
| Kymmenen suurinta yhteensä: | 52,48 % |

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

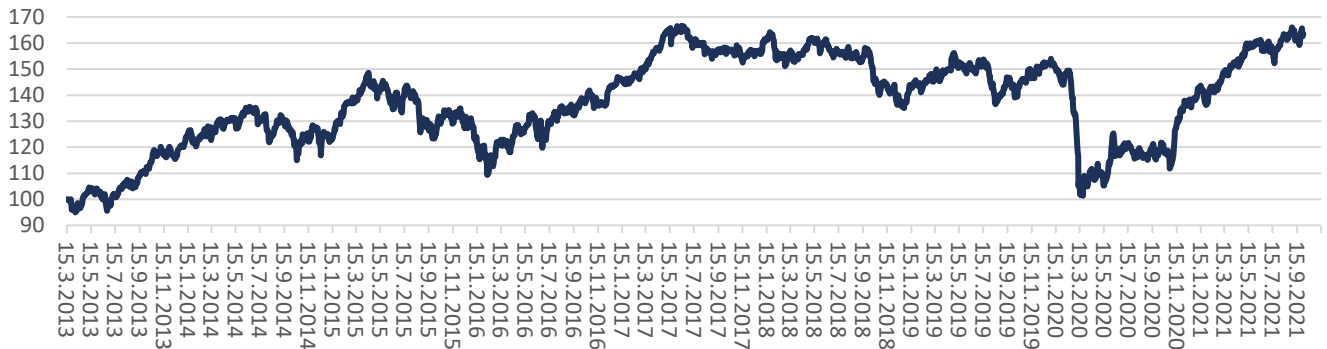
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Fiesta — arvon kehitys

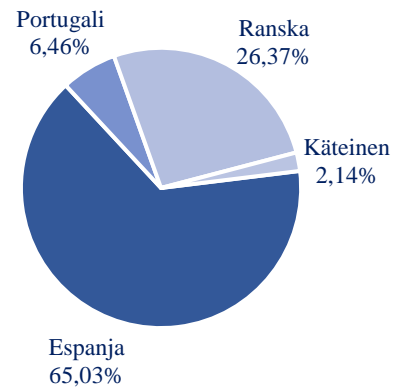


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 30.9.2021

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Rahasto-osuuden arvo | 163,37 € |
| Rahasto-osuuden arvo 30.9.2020 | 118,96 € |
| Rahaston kokonaisarvo | 10 204 994,30 € |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä | 62 464,7488 kpl |
| Sijoitukset arvopapereihin | 97,86 % |
| Käteinen | 2,14 % |

Maaajakauma 30.9.2021



Tuotto

| | |
|-------------------------|---------|
| Tuotto 1 kk | -0,59 % |
| Tuotto 3 kk | 3,86 % |
| Tuotto 6 kk | 8,6 % |
| Tuotto 9 kk | 18,41 % |
| Tuotto 12 kk | 37,33 % |
| Tuotto 3 vuotta | 4,85 % |
| Tuotto 5 vuotta | 20,05 % |
| Tuotto alusta 15.3.2013 | 63,37 % |

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 % (1-9/21) |

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