

Fiestalla asiallinen viimeinen neljännes

Joulukuun 2021 aikana Fiesta nousi 2,89 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Fiesta laski 2,70 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on +15,21 %, kolmen vuoden kehitys on +15,67 % ja viiden vuoden +10,20 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 58,96 %.

Vuoden viimeisen neljänneksen aikana markkinaepävarmuus kasvoi. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana pörssikurssit esittivät sahaavaa liikehdintää, etenkin marraskuu oli heikko kuukausi. Omikron mutaation salamannopea tulo, nouseva inflaatio, pelko korkojen noususta, hiipivä epäily talouskehityksestä olivat osa huolenaiheista. Kasvavat inflaatioluvut alkoivat toden teolla huolestuttaa markkinoita. Keskuspankkien erittäin kevyen raha- ja korkopolitiikan loppu hämmöttää.

Fiestan sijoitusalueelle koronatilanteen kehitys on edelleen hyvin ratkaiseva. Turismi ja matkustaminen ovat taloudelle Espanjassa ja Portugalissa mutta myös Ranskassa tärkeässä asemassa. Hyvä kehitys, joka jo oli meneillään kesällä, vähintäänkin hidastuu nyt kun liikkuminen vaikeutuu, tämä vaikka kaikkialla tuntuu olevan niin, että myös korkeiden tartuntalukujen ympäristössä ei enää haluta laittaa yhteiskuntaa täysin kiinni. Salkunhoitajan subjektiivisena mielipiteenä,

Fiestan 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2021:

1. Groupe Guillin (Ranska)	7,26 %
2. Atresmedia S.A. (Espanja)	5,96 %
3. Indra Sistemas S.A. (Espanja)	5,95 %
4. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	5,52 %
5. Guerbet (Ranska)	5,00 %
6. Ipsen S.A. (Ranska)	4,31 %
7. CaixaBank S.A. (Espanja)	4,31 %
8. Banco Santander S.A. (Espanja)	4,20 %
9. Bankinter S.A. (Espanja)	4,03 %
10. Mapfre S.A (Espanja)	3,87 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	50,41 %

Fiestan sijoitusalueelta, etenkin suurimman alueen Espanjan sijoituskohteissa henkii tietynlainen ”positiivinen pohjavirtaus” tämänhetkisestä hankalasta tilanteesta huolimatta. Jos jotakin myönteistä tapahtuisi, löytyy paljon nousuvaraa. Fiestan sijoitusalueen kurssikehitys on monta vuotta laahannut monien markkinoiden perässä. Huono kurssikehitys viimeisiltä vuosilta yhdistettynä elpyvään 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.

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.
Tapiorgetet 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

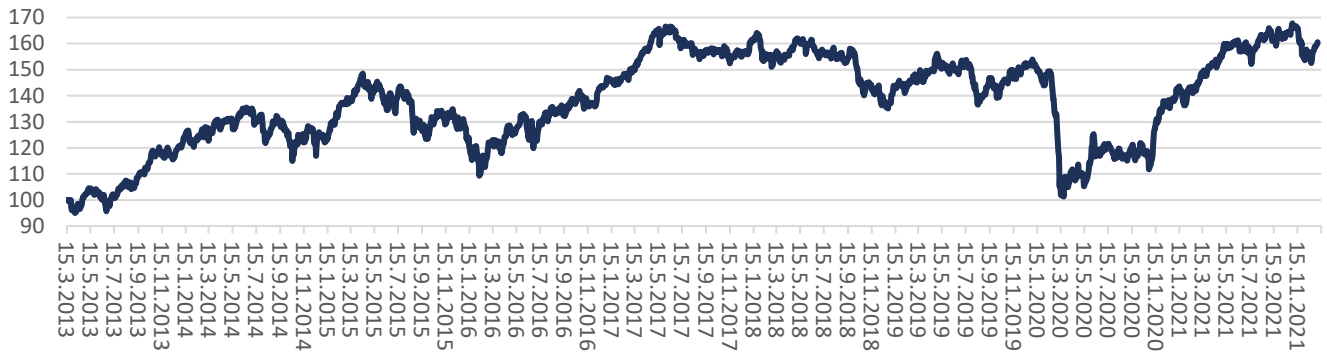
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Fiesta — arvon kehitys

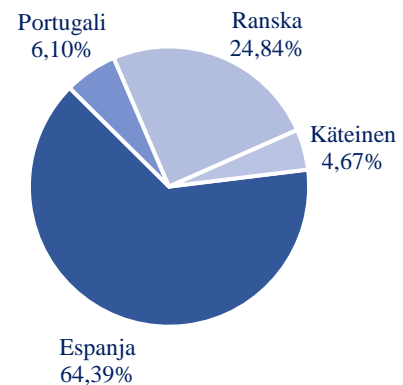


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.12.2021

Rahasto-osuuden arvo	158,96 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	137,97 €
Rahaston kokonaisarvo	11 195 165,09 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	70 427,8482 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,33 %
Käteinen	4,67 %

Maajakauma 31.12.2021



Tuotto

Tuotto 1 kk	2,89 %
Tuotto 3 kk	-2,70 %
Tuotto 6 kk	1,06 %
Tuotto 9 kk	5,67 %
Tuotto 12 kk	15,21 %
Tuotto 3 vuotta	15,67 %
Tuotto 5 vuotta	10,20 %
Tuotto alusta 15.3.2013	58,96 %

Palkkiojakauma 2021

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,60 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,003 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/21)

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
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