

Sijoitusrahasto Fourton Fiesta

Tilinpäätös

1.1.2021 - 31.12.2021

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

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2021

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS..... 1

TASE 3

TULOSLASKELMA 4

LIITETIEDOT 5

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS 8

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ 8

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2031 asti. (KPL 2:10.1 §)

Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12 2027 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

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

TOIMINTAKERTOMUS

Fiestalla oli aivan asiallinen vuosi 2021, nousua 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 %.

Vuonna 2021 optimismi palasi markkinoille, vaikka koronatilanne aaltoili. Vuoden lopussa koronatilanne huononi taas merkittävästi omikron muunnelman rajun leviämisen myötä. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana markkinaepävarmuus kasvoi myös siitä syystä, että kiihtyvän inflaation myötä markkinoilla pelko tulevasta korkojen noususta alkoi nousta suureksi huolenaiheeksi. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana pörssikurssit esittivät sahaavaa liikehdintää, etenkin marraskuu oli heikko kuukausi. Samalla alkoi hiipiä tietoisuuteen tietty epäily tulevasta talouskehityksestä. Keskuspankkien erittäin kevyen raha- ja korkopolitiikan loppu hämmöttää.

Fiestan sijoitusalueelle koronatilanteen kehitys oli vuonna 2021 edelleen hyvin ratkaiseva. Turismi ja matkustaminen ovat taloudelle Espanjassa ja Portugalissa mutta myös Ranskassa tärkeässä asemassa. Hyvä kehitys, joka jo oli meneillään kesällä, vähintäänkin hidastui, kun liikkuminen loppuvuonna taas vaikeutui. Mutta toisaalta, kaikkialla tuntuu myös olevan niin, että myös korkeiden tartuntalukujen ympäristössä ei enää haluta laittaa yhteiskuntaa täysin kiinni.

Salkunhoitajan käsityksen mukaan Fiestan sijoitusalueella, etenkin suurimman alueen Espanjan sijoituskohteissa, henki vuonna 2021 tietynlainen ”positiivinen pohjavirtaus” hankalasta tilanteesta huolimatta. Jos jotakin myönteistä vuonna 2022 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 sijoituskohteiden peruskannattavuus oli aivan hyvä ja normaalitasolla vuonna 2021. Trendi näyttää olevan edelleen nousussa vuonna 2022.

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 sijoituskohdetta:

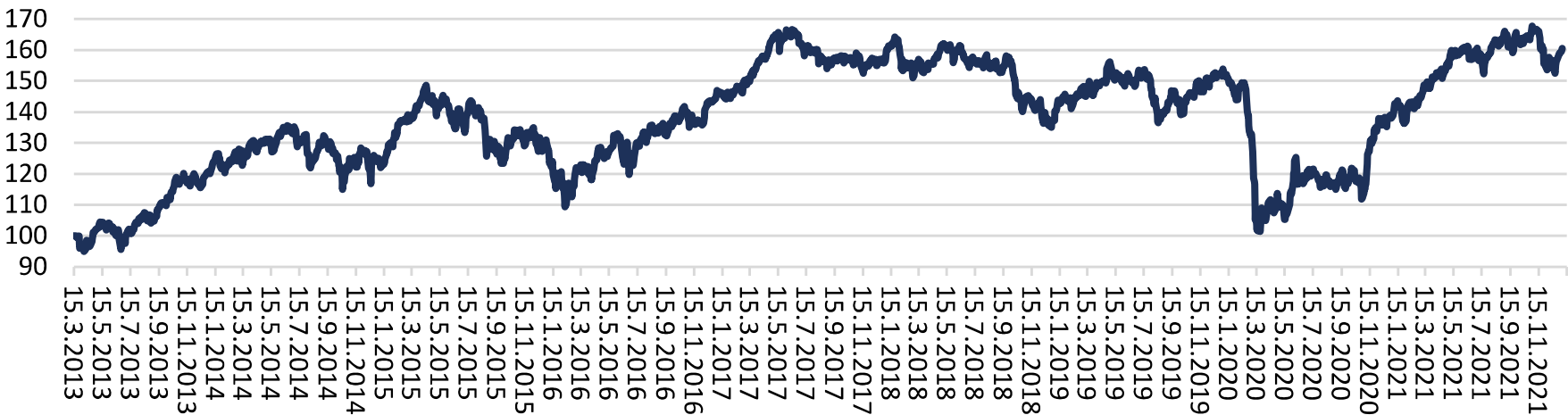
1. Groupe Guillin (Ranska)	7,26 %
2. Atresmedia S.A. (Espanja)	5,96 %
3. Indra Sistemas S.A. (Espanja)	5,95 %
4. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	5,52 %
5. Guerbet (Ranska)	5,00 %
6. Ipsen S.A. (Ranska)	4,31 %
7. Caixabank S.A. (Espanja)	4,31 %
8. Banco Santander S.A. (Espanja)	4,20 %
9. Bankinter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

Suurimmat ostot vuoden 2021 aikana olivat: Indra Sistemas S.A., Grifols SA B, Atresmedia S.A., Linea Directa Aseguradora SA ja Guerbet.

Suurimmat myynnit vuoden 2021 aikana olivat: Zignago Vetro S.p.A, MARR SpA, Boiron SA, B&C Speakers SpA ja Grupo Catalana de Occidente S.A.

Rahasto ei ole sääntöjensä mukaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia. Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

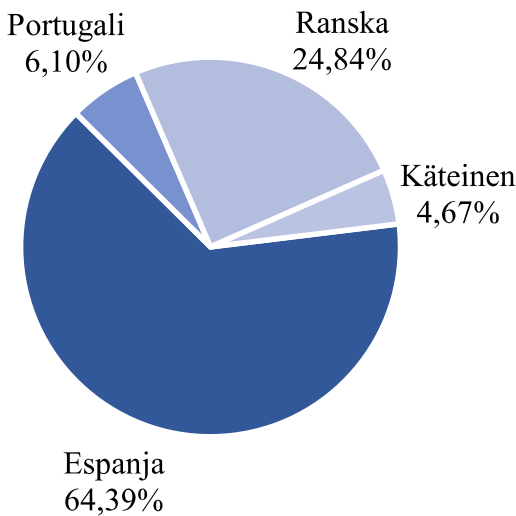
Fiesta — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2021	158,96 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	137,97 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2019	151,56 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2021	11 195 165,09 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2020	8 035 274,88 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2019	8 887 546,51 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	70 427,8482 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,33 %
Käteinen	4,67 %

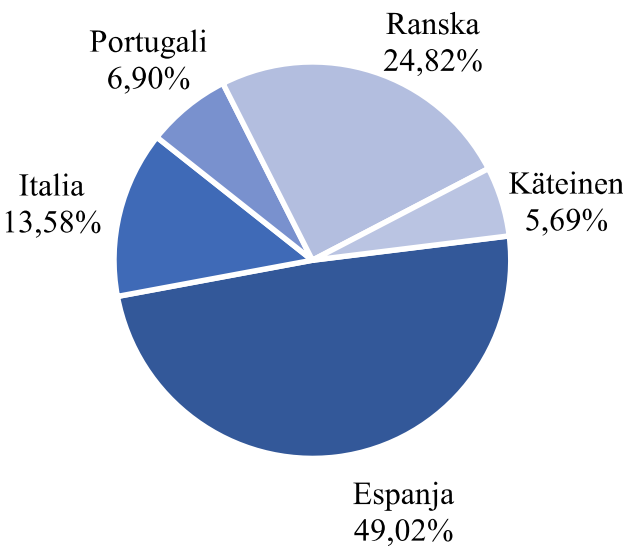
Sijoitusten maajakauma



Tuotto

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 %

Sijoitusten maajakauma 31.12.2020



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)

Tunnusluvut

Salkun kiertoisuus	21,57 %
Juoksevat kulut	0,64 %
Volatiliteetti 12 kk (Lähde: Rahastoraportti)	12,00 %

TASE

	31.12.2021	31.12.2020
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	10.674.870,24	7.580.330,61
Muut saamiset		
Muut	4.420,37	320,54
Rahat ja pankkisaamiset		
Pankkisaamiset	524.024,39	757.212,37
	11.203.315,00	8.337.863,52
V a s t a a v a a yhteensä	11.203.315,00	8.337.863,52
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	11.195.165,09	7.938.948,13
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat	8.149,91	398.915,39
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	8.149,91	398.915,39
V a s t a t t a v a a yhteensä	11.203.315,00	8.337.863,52

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	962.405,99	-1.147.577,63
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	272.675,34	400.679,65
Korkotuotot	43,40	0,00
Muut tuotot	0,00	0,02
Tuotot yhteensä	1.235.124,73	-746.897,96
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-57.360,39	-43.198,67
Säilytysyhtiölle	-3.379,82	-2.496,68
Palkkiokulut yhteensä	-60.740,21	-45.695,35
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-2.255,73	-850,94
Muut kulut	-526,66	-2.250,46
KULUT YHTEENSÄ	-63.522,60	-48.796,75
TILIKAUDEN VOITTO	1.171.602,13	-795.694,71

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

Arvopapereiden nettotuotot	2021	2020
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	586.604,76	43.193,54
Luovutustappiot	0,00	-163.893,67
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	375.801,23	-1.026.877,50
Yhteensä	962.405,99	-1.147.577,63

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	2021	2020
Arvon nousut tilikauden aikana	1.519.234,18	2.103.979,76
Arvon laskut tilikauden aikana	-1.143.432,95	-3.130.857,26
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	375.801,23	-1.026.877,50

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2021	2020
Kaupankäyntikulut	11.059,43	4.083,27

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2021	2020
Rahaston arvo 1.1.	7.938.948,13	8.887.922,24
Rahasto-osuuksien merkinnät	3.377.445,20	364.219,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1.292.830,37	-517.499,21
Tilikauden voitto/tappio	1.171.602,13	-795.694,71
Rahaston arvo 31.12	11.195.165,09	7.938.948,13

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

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely	Markkina-arvo	Arvomuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	10.674.870,24	3.094.539,63	95,35%
Kassa ja muut varat, netto	520.294,85	161.677,33	4,65%
Rahaston arvo	11.195.165,09	3.256.216,96	100,00%

	Määrä	Kurssi		Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
Euromääräiset						
Osake						
Almirall S.A.	30 000	11,30	EUR	339 000,00	339 000,00	3,03%
Atresmedia S.A.	200 000	3,34	EUR	667 200,00	667 200,00	5,96%
Banco Santander S.A.	160 000	2,94	EUR	470 480,00	470 480,00	4,20%
Bankinter S.A.	100 000	4,51	EUR	450 900,00	450 900,00	4,03%
BBVA S.A.	70 000	5,25	EUR	367 500,00	367 500,00	3,28%
CAF S.A.	10 000	36,60	EUR	366 000,00	366 000,00	3,27%
Caixabank SA	200 000	2,41	EUR	482 800,00	482 800,00	4,31%
Corporacion Financiera Alba S.A.	12 000	51,50	EUR	618 000,00	618 000,00	5,52%
Corticeira Amorim SGPS SA	25 000	11,28	EUR	282 000,00	282 000,00	2,52%
Ebro Foods S.A.	20 000	16,88	EUR	337 600,00	337 600,00	3,01%
Grifols SA B	40 000	10,11	EUR	404 400,00	404 400,00	3,61%
Groupe Guillin	30 000	27,10	EUR	813 000,00	813 000,00	7,26%
Grupo Catalana de Occidente S.A.	6 000	30,00	EUR	180 000,00	180 000,00	1,61%
Guerbet	15 000	37,30	EUR	559 500,00	559 500,00	5,00%
Indra Sistemas S.A.	70 000	9,52	EUR	666 400,00	666 400,00	5,95%
Ipsen S.A.	6 000	80,50	EUR	483 000,00	483 000,00	4,31%
Linea Directa Aseguradora SA	250 000	1,61	EUR	402 125,00	402 125,00	3,59%
LNA Sante SA	3 000	50,30	EUR	150 900,00	150 900,00	1,35%
Mapfre S.A.	240 000	1,81	EUR	433 320,00	433 320,00	3,87%
Mediaset Espana Comunicacion SA	50 000	4,11	EUR	205 500,00	205 500,00	1,84%
Oeneo SA	12 226	13,74	EUR	167 985,24	167 985,24	1,50%
Plastic Omnium S.A.	10 000	22,86	EUR	228 600,00	228 600,00	2,04%
Prim SA	20 000	14,55	EUR	291 000,00	291 000,00	2,60%
Prosegur Cia De Seguridad SA	130 000	2,31	EUR	300 300,00	300 300,00	2,68%
Societe BIC SA	8 000	47,32	EUR	378 560,00	378 560,00	3,38%
Sonae SGPS S.A.	400 000	1,00	EUR	401 200,00	401 200,00	3,58%
Viscofan SA	4 000	56,90	EUR	227 600,00	227 600,00	2,03%
Osakkeet yhteensä					10 674 870,24	95,33%
Arvopaperit yhteensä					10 674 870,24	95,33%

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	2021	2020
A-sarja	70.427,8482	58.238,7051
Rahasto-osuuden arvo	2021	2020
A-sarja	158,96	137,97

MUUTA LISÄTIETOA:

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltynä

	Tilik.alussa	Tilik.lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	6	9
Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat		
Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:		740.765,58
Edunsaajien lukumäärä:		9
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:		26.300,00
Edunsaajien lukumäärä:		3
Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu		
Toimitusjohtaja:		124.909,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:		240.625,00
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 rahastoesitteessä, 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, ____/____ 2022

Mikael Wahlström
Hall.puh.johtaja

Anu Enroth
Toimitusjohtaja

Juuso Mykkänen

Tommi Mäkelä

Matti Ollikainen

Jan-Erik Saarinen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, ____/____ 2022

Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Mika Järvinen
KHT

This documents contains 10 pages before this page
Dokumentet inneholder 10 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 10 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 10 sider før denne side

Detta dokument innehåller 10 sidor före denna sida

JUUSO OLAVI MYKKÄNEN

8da21676-ad04-4b62-bf2d-f698e192de6f - 2022-02-23 10:11:23 UTC +02:00
BankID / MobileID - 89d340a3-6b3a-4b83-8eda-6988a7842db6 - FI

ANU ENRÖTH

ce727f0b-f82c-424a-b576-b8a2b885553b - 2022-02-23 10:19:42 UTC +02:00
BankID / MobileID - 11d31c2d-0707-497a-b493-03ca3e812d9 - FI

MIKAEL JOHAN WAHLSTRÖM

f007061f-d361-4587-b53c-d47e541ba7fa - 2022-02-23 10:39:39 UTC +02:00
BankID / MobileID - 25c132b2-df69-4b3c-ae04-ab98ba44d79a - FI

Jan-Erik Saarinen

86cb8872-640a-4ee6-b913-39c39a7d5483 - 2022-02-23 20:12:29 UTC +02:00
BankID / MobileID - 90c3184a-95fd-4ff9-a6c8-ee17503a8ed9 - FI

MATTI HENRIK OLLIKAINEN

d88a4c51-f853-489a-abaf-ab9a69de01e2 - 2022-02-24 02:15:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - 45b1240d-edd2-487c-bef0-d3d6868caeca - FI

Tommi Kalevi Mäkelä

1db9b784-bba4-4923-a88a-ad61e73c733e - 2022-02-24 18:22:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - faab55af-23de-4b9e-bcfe-9b9890509608 - FI

authority to sign	asemavaltuus	ställningsfullmakt	autoritet til å signere	myndighed til at underskrive
representative	nimenkirjoitusoikeus	firmatekningsrätt	representant	repræsentant
custodial	huoltaja/edunvalvoja	förvaltare	foresatte/verge	frihedsberøvende

SIGNATURES

ALLEKIRJOITUKSET

UNDERSKRIFTER

SIGNATURER

UNDERSKRIFTER

This documents contains 11 pages before this page
Dokumentet inneholder 11 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 11 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 11 sider før denne side

Detta dokument innehåller 11 sidor före denna sida

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende