

Fiestalla tasainen alkuneljännes

Maaliskuun 2022 aikana Fiesta laski 0,70 %. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana Fiesta laski 0,42 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on +5,23 %, kolmen vuoden kehitys on +8,28 % ja viiden vuoden +1,81 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 58,30 %.

Vuoden ensimmäisen neljänneksen päätapahtumaa ei varmaan sen enempää tarvitse tässä selostaa. Fiestan sijoitusalue sijaitsee kuitenkin Euroopassa niin kaukana sotatanteesta kuin vain on mahdollista, eikä Fiestan sijoitusalueen talous ole juuri kytköksissä Itä-Euroopan kanssa. Alueen pörssikurssit esittivät lähinnä sahaavaa kurssiliikettä ensimmäisen neljänneksen aikana alkuvuoden lähtöpisteen ympärillä. Lopputulokset oli, että Fiesta laski ensimmäisen neljänneksen aikana 0,42 %.

Fiestan sijoitusalueella turismilla on suuri merkitys kansantaloudelle. Vaikka koronatilanne edelleen on päällä, tuntuu siltä, että pelko on kuitenkin nyt aika lailla poissa, eikä yhteiskuntaa tulla enää sulkemaan. Pohjois-Euroopassa ei enää pelätä matkustamista ja tällä kesällä odotetaan paluuta melkein normaaliin, ainakin Espanjassa. Alueen yrityksiltä tuli enimmäkseen varsin myönteisiä tulostuloksia, mutta kiihtyvän inflaation ja etenkin voimakkaasti nousseiden energianhintojen ennustetaan hidastavan talouskehitystä vuonna 2022. Mutta edelleen, kuten aikaisemminkin tässä yhteydessä on esitetty, Fiestan sijoitusalueelta, etenkin suurimman

alueen Espanjan sijoituskohteissa henkii tietynlainen ”positiivinen pohjavirtaus”. Tämä ”positiivinen pohjavirtaus” oli salkunhoitajan mielestä pääsyy siihen, että maaliskuussa Fiesta laski vain alle prosentin, muualla markkinat laskivat enemmän. Jos jotakin myönteistä nyt tapahtuisi, löytyy aika paljon nousuvaraa. Fiestan sijoitusalueen kurssikehitys on monta vuotta laahannut monien markkinoiden perässä. Tämä yhdistettynä elpyvään talouteen on hyvä yhdistelmä nouseville osakekurseille. Fiestalla on siis ainekset nousta kunnolla jo tänä vuonna.

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 31.3.2022:

1. Atresmedia S.A. (Espanja)	6,55 %
2. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	6,32 %
3. Ipsen S.A. (Ranska)	5,79 %
4. Banco Santander S.A. (Espanja)	5,28 %
5. Caixabank S.A. (Espanja)	5,24 %
6. Groupe Guillin (Ranska)	5,24 %
7. Bankinter S.A. (Espanja)	4,54 %
8. Indra Sistemas S.A. (Espanja)	4,30 %
9. Mediaset Espana Comunicacion SA (Espanja)	3,90 %
10. Mapfre S.A (Espanja)	3,88 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	51,04 %

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

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Hagalunds Central torn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

TELEFON +358 9 4393 780

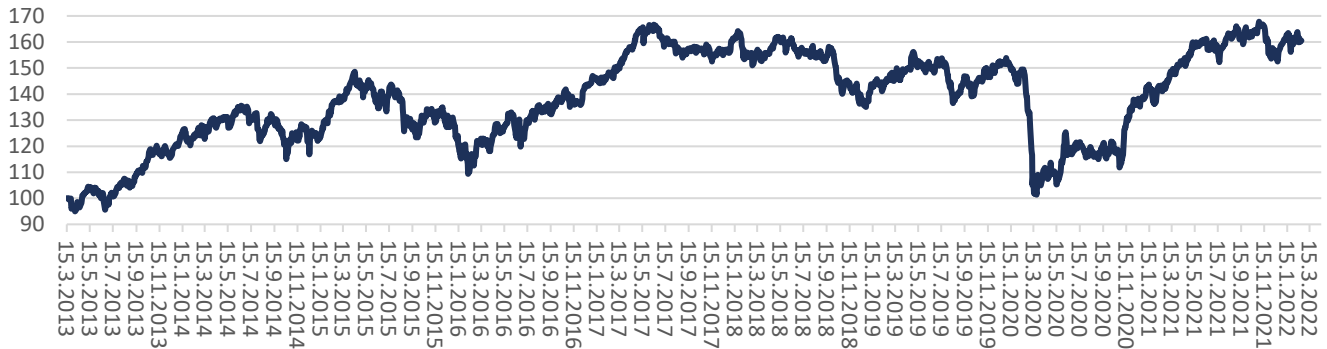
Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Mikael Wahlström, Salkunhoitaja

Fiesta — arvon kehitys

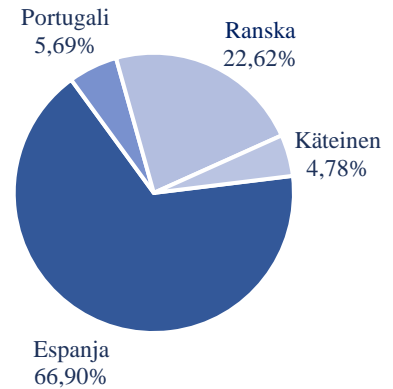


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.3.2022

Rahasto-osuuden arvo	158,30 €
Rahasto-osuuden arvo 31.3.2021	149,67 €
Rahaston kokonaisarvo	11 734 663,43 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	74 130,1696 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,22 %
Käteinen	4,78 %

Maajakauma 31.3.2022



Tuotto

Tuotto 1 kk	-0,70 %
Tuotto 3 kk	-0,42 %
Tuotto 6 kk	-3,10 %
Tuotto 9 kk	0,64 %
Tuotto 12 kk	5,23 %
Tuotto 3 vuotta	8,28 %
Tuotto 5 vuotta	1,81 %
Tuotto alusta 15.3.2013	58,30 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,15 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0074 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-3/22)

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