

Heinäkuu oli laskukuukausi Fiestalla

Heinäkuussa Fiesta laski 3,15 %. Kolmen kuukauden kehitys on -5,37 %, kuuden kuukauden kehitys on -6,56 %, vuoden alusta kehitys on ollut -6,47 %, ja kahdessatoista kuukaudessa Fiesta on -6,11 %. Kolmen vuoden kehitys on +1,06 % ja viiden vuoden -6,95 %. Aloituspäivästä 15.3.2013 Fiesta on noussut 48,67 %.

Fiesta on kehittynyt paremmin kuin markkinat keskimäärin lähes koko vuoden 2022. Heinäkuussa tapahtui kuitenkin niin, että muut markkinat nousivat karmean kesäkuun jälkeen, kun taas etenkin Espanja kohtuullisen vakaan kesäkuun jälkeen laski. Miksi näin tapahtui?

Salkunhoitaja näkee kolme varsinaista syytä tapahtuneeseen. Ensinnäkin Pedro Sanchezin sosialistihallituksen julkaisema aikomus verottaa kohdennetusti energiayhtiöitä ja etenkin pankkisektoria tuli markkinoille ikävänä yllätyksenä ja kielii nykyhallituksen jonkinlaisesta kielteisestä perussuhtautumisesta markkinatalouteen. Toiseksi alettiin pelätä, mitä voimakkaasti kiihtynyt inflaatio vielä voi saada aikaan taloudessa, Espanjan inflaatioluku nousi kesäkuussa 10,2 %:iin. Kolmanneksi Italian talous- ja poliittisen tilanteen, mikäli se karkaa käsistä, pelätään vaikuttavan myös lähimaiden asemaan esimerkiksi korkomarkkinoilla, sekä taloudessa ylipäättään. Lopputulos on joka tapauksessa se, että tällä hetkellä Espanjasta löytyy paljon hyviä, alansa johtavia yhtiöitä, jotka P/E mielessä hinnoitellaan selvästikin alle 10,

sekä antavat osinkojen pysyessä nykytasoilla osinkotuottoa, joka ylittää 5 % ja joissakin tapauksissa lähemmäs 10 %.

Tulevaisuuden ennustaminen on tietysti aina ja etenkin nyt vaikeaa, mutta monen Fiestan salkkuyhtiöiden osalta arvostukset pörssissä ovat nyt aika alhaalla. Jos ei taloudessa loppujen lopuksi tapahdukaan mitään kovin ihmeellistä kielteistä, pörssi tarjonnee juuri nyt kiinnostavia mahdollisuuksia tehdä hyviä sijoituksia.

Fiestan sijoituskohteet edustavat alansa johtavia yrityksiä ja ovat salkunhoitajan mielestä parempia kuin mitä yleisesti mielletään. Fiestan sijoitusstrategia painottuu Etelä-Euroopan hyviin vientiyhtiöihin, mutta myös hyviin, pieneköihin 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.

(Mikael Wahlström, salkunhoitaja)

Fourtonin virallinen rahasto- ja rahastojen avaintietoesitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

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

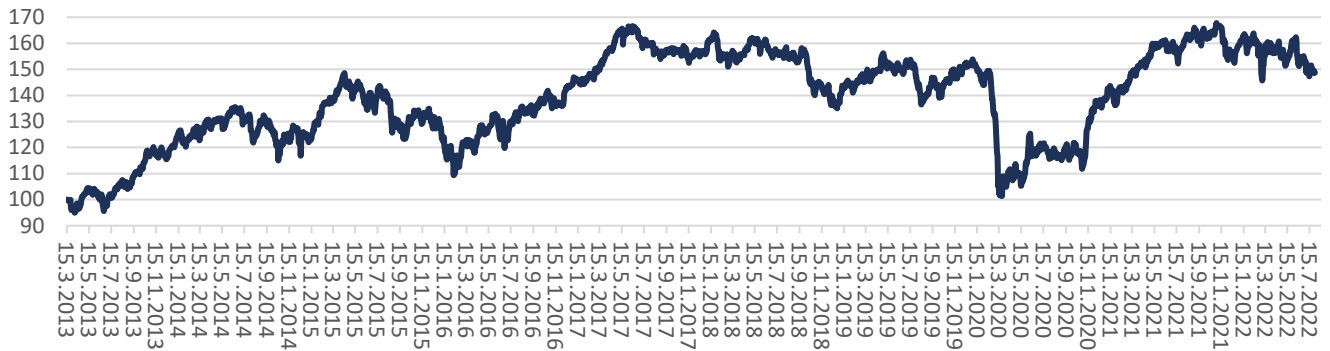
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Fiesta — arvon kehitys

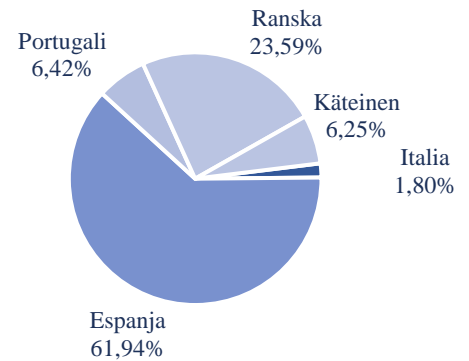


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.7.2022

Rahasto-osuuden arvo	148,67 €
Rahaston kokonaisarvo	10 962 117,22 €
Rahaston kokonaisarvo heinäkuun merkintöjen jälkeen	10 962 117,22 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.7.2022	73 734,9215 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,75 %
Käteinen	6,25 %

Maajakauma 31.7.2022



Tuotto

Tuotto 1 kk	-3,15 %
Tuotto 3 kk	-5,37 %
Tuotto 6 kk	-6,56 %
Tuotto 9 kk	-9,96 %
Tuotto 12 kk	-6,11 %
Tuotto 3 vuotta	1,06 %
Tuotto 5 vuotta	-6,95 %
Tuotto alusta 15.3.2013	48,67 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,35 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0174 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (7/22)

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiotori 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