

Fiestalla kohtuullinen toinen neljännes

Kesäkuun 2022 aikana Fiesta laski -4,24 %. Vuoden toisen neljänneksen aikana Fiesta laski -3,03 %. Vuoden alusta Fiestan kehitys on -3,34 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on -2,41 %, kolmen vuoden kehitys on +2,14 % ja viiden vuoden -5,36 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 53,51 %.

Vuoden toisen neljänneksen aikana markkina kuin markkina jatkoi laskuaan. Fiestan sijoitusalue piti kuitenkin varsin hyvin pintansa. Fiestan sijoitusalue sijaitsee Euroopassa niin kaukana Ukrainan sotatanteesta kuin vain on mahdollista, eikä Fiestan sijoitusalueen talous ole juuri kytköksissä Itä-Euroopan kanssa. Yleinen taloustaantuma Euroopassa vaikuttaisi tietysti kielteisesti myös Fiestan sijoitusalueelle. Jos nousevat korot alkaisivat ajaa EU-maita ahdinkoon korkomarkkinoilla, se koskisi ensi vaiheessa Italiaa, seuraavassa vaiheessa se vaikuttaisi jollakin voimakkuudella myös Fiestan sijoitusalueelle eli Espanjaan, Portugaliin ja Ranskaan.

Fiestan sijoitusalueella turismilla on varsin suuri merkitys kansantaloudelle ja siinä on luvassa varsin hyvä kesäkausi 2022, jolta odotetaan suurin piirtein paluuta vuoteen 2019 ennen koronan puhkeamista. Tosin kuljetusinfrastruktuuri, lentokentät ja lentoyhtiöt, ovat ainakin alkukesän olleet koetuksella voimakkaasti nousseiden asiakasmäärien vuoksi. Kiihtyvän inflaation ja

etenkin voimakkaasti nousseiden energianhintojen ennustetaan hidastavan pörssiyhtiöiden yleistä talouskehitystä vuonna 2022. Mutta edelleen, kuten aikaisemminkin tässä yhteydessä on esitetty, Fiestan sijoitusalueella, etenkin suurimman alueen Espanjan sijoituskohteissa henkii tietynlainen ”positiivinen pohjavirtaus”. Jos jotakin myönteistä nyt tapahtuisi, löytyy aika paljon nousuvaraa. Fiestan sijoitusalueen kurssikehitys on monta vuotta laahannut monien markkinoiden perässä. Fiestalla on edelleen ainekset kehittyä hyvin 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. Mikael Wahlström, salkunhoitaja.

Fiestan 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.6.2022:

1. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	6,44 %
2. Caixabank S.A. (Espanja)	5,86 %
3. Atresmedia S.A. (Espanja)	5,82 %
4. Groupe Guillin (Ranska)	5,35 %
5. Bankinter S.A. (Espanja)	5,25 %
6. Ipsen S.A. (Ranska)	4,77 %
7. Banco Santander S.A. (Espanja)	4,75 %
8. Sonae SGPS S.A.. (Portugali)	4,14 %
9. Indra Sistemas S.A (Espanja)	4,03 %
10. Grifols S.A. B (Espanja)	3,98 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	50,39 %

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 Centraltorn, 13. vån.
Tapiortorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

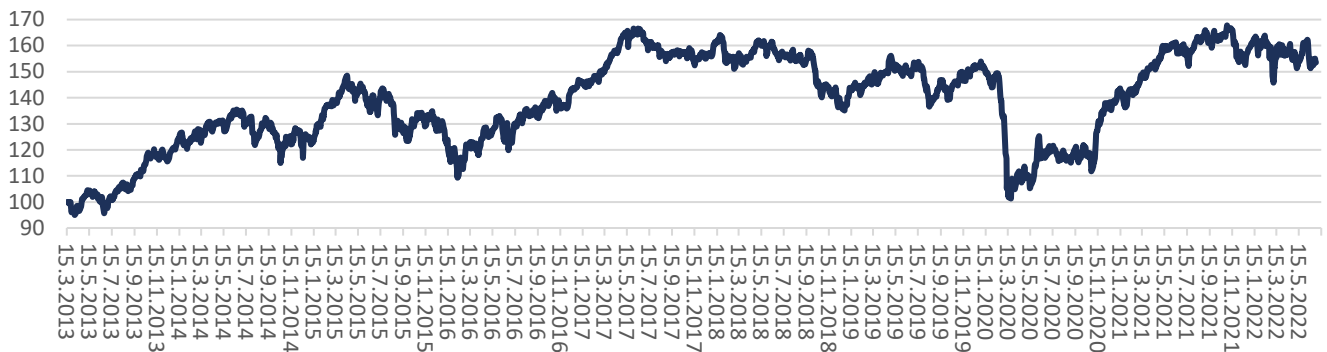
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Fiesta — arvon kehitys

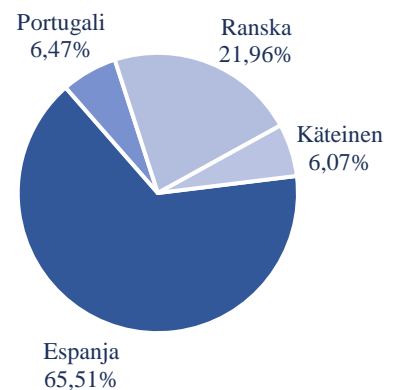


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 30.6.2022

Rahasto-osuuden arvo	153,51 €
Rahasto-osuuden arvo 30.6.2021	157,30 €
Rahaston kokonaisarvo	11 324 082,41 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 15.6.2022	73 766,5318 kpl
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.6.2022	73 766,5318 kpl
Merkinnät kauden aikana (1-6/22)	694 349,70 €
Lunastukset kauden aikana (1-6/22)	-172 575,20 €
Sijoitukset arvopapereihin	93,93 %
Käteinen	6,07 %
Tuotto	
Tuotto 1 kk	-4,24 %
Tuotto 3 kk	-3,03 %
Tuotto 6 kk	-3,43 %
Tuotto 9 kk	-6,04 %
Tuotto 12 kk	-2,41 %
Tuotto 3 vuotta	2,14 %
Tuotto 5 vuotta	-5,36 %
Tuotto alusta 15.3.2013	53,51 %

Maajakauma 30.6.2022



Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,30 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0149 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-6/22)

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 Centraltor, 13. vån.
Tapiortorget 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

Fourton Fiesta

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Euromääräiset	Määrä	Kurssi		Markkina-arvo	Markkina-arvo	% rahaston arvosta
				(valuutta)	EUR	
Osake						
Almirall S.A.	30 461	10,58	EUR	322 277,38	322 277,38	2,85%
Atresmedia S.A.	200 000	3,29	EUR	658 800,00	658 800,00	5,82%
Banco Santander S.A.	200 000	2,69	EUR	537 600,00	537 600,00	4,75%
Bankinter S.A.	100 000	5,95	EUR	595 200,00	595 200,00	5,25%
BBVA S.A.	70 000	4,33	EUR	303 135,00	303 135,00	2,68%
CAF S.A.	10 000	28,10	EUR	281 000,00	281 000,00	2,48%
Caixabank SA	200 000	3,32	EUR	663 400,00	663 400,00	5,86%
Corporacion Financiera Alba S.A.	14 000	52,10	EUR	729 400,00	729 400,00	6,44%
Corticeira Amorim SGPS SA	25 000	10,56	EUR	264 000,00	264 000,00	2,33%
Ebro Foods S.A.	20 000	16,10	EUR	322 000,00	322 000,00	2,84%
Grifols SA B	40 000	11,28	EUR	451 200,00	451 200,00	3,98%
Groupe Guillin	30 000	20,20	EUR	606 000,00	606 000,00	5,35%
Grupo Catalana de Occidente S.A.	6 000	29,75	EUR	178 500,00	178 500,00	1,58%
Guerbet	15 000	22,25	EUR	333 750,00	333 750,00	2,95%
Indra Sistemas S.A.	50 000	9,13	EUR	456 250,00	456 250,00	4,03%
Ipsen S.A.	6 000	90,05	EUR	540 300,00	540 300,00	4,77%
Linea Directa Aseguradora SA	250 000	1,26	EUR	314 500,00	314 500,00	2,78%
LNA Sante SA	5 000	33,70	EUR	168 500,00	168 500,00	1,49%
Mapfre S.A.	240 000	1,68	EUR	403 680,00	403 680,00	3,56%
Mediaset Espana Comunicacion SA	100 000	3,92	EUR	392 200,00	392 200,00	3,46%
Oeneo SA	12 226	14,15	EUR	172 997,90	172 997,90	1,53%
Plastic Omnium S.A.	15 000	16,53	EUR	247 950,00	247 950,00	2,19%
Prim SA	20 000	13,85	EUR	277 000,00	277 000,00	2,45%
Prosegur Cia De Seguridad SA	130 000	1,68	EUR	218 920,00	218 920,00	1,93%
Societe BIC SA	8 000	52,20	EUR	417 600,00	417 600,00	3,69%
Sonae SGPS S.A.	400 000	1,17	EUR	468 400,00	468 400,00	4,14%
Viscofan SA	6 000	52,50	EUR	315 000,00	315 000,00	2,78%
Osakkeet yhteensä					10 639 560,28	93,96%
Arvopaperit yhteensä					10 639 560,28	93,96%

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiatorni 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