

Marraskuu oli Fiestalle hyvä kuukausi

Marraskuussa Fiesta nousi 3,73 %. Kolmen kuukauden kehitys on +4,58 %, vuoden alusta kehitys on ollut -4,10 %, ja 12 kuukauden kehitys on -1,33 %. Kolmen vuoden kehitys on +1,38 % ja viiden vuoden -2,69 %. Aloituspäivästä 15.3.2013 Fiesta on noussut 52,44 %.

Vaikka Fiestakin on vuoden 2022 aikana laskenut, on se kehittynyt paremmin kuin markkinat keskimäärin. Fiestan edustama Etelä-Eurooppa ei esimerkiksi ole samalla tavalla kytköksissä Venäjältä tulevaan energiaan kuten esimerkiksi Saksa on ollut. Fiestan sijoitusalueen yhtiöt ovat lisäksi hyötynet turismin elpymisestä. Kolmantena markkinoita tukevana asiana on, että lähtötaso vuodenvaihteessa oli jo valmiiksi aika vaatimaton hinnoittelumielessä.

Allekirjoittanut kävi tapaamassa sijoituskohteita Madridin pörssin Latibex Forumissa marraskuun toisella puoliskolla. Kuusi ensimmäistä yritystä, jotka tapasin, ostivat paraikaa omia osakkeita. Hyvin järkevää allekirjoittaneen mielestä, koska kaikkien kassavirta oli erittäin hyvällä tasolla, ja hinnoittelu pörssissä alle tai varsin lähellä omaa pääoma per osake. Esimerkiksi pankkien kohdalla P/E -luku on tasolla 5 – 7.

Salkunhoitaja toistaa tietysti nyt itseään, kun väittää, että tällä hetkellä Espanjasta ja Ranskasta löytyy aika paljon hyviä, alansa johtavia yhtiöitä, jotka P/E mielessä hinnoitellaan selvästikin alle 10, ja jotka antavat osinkojen pysyessä nykytasoilla 5 %:n ylittävää osinkotuottoa. Eiköhän tämä asetelma ala jossain vaiheessa heijastua myös sijoittajille mieluisena kurssinousuna.

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, 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)

Fourtonin virallinen rahastoosite 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

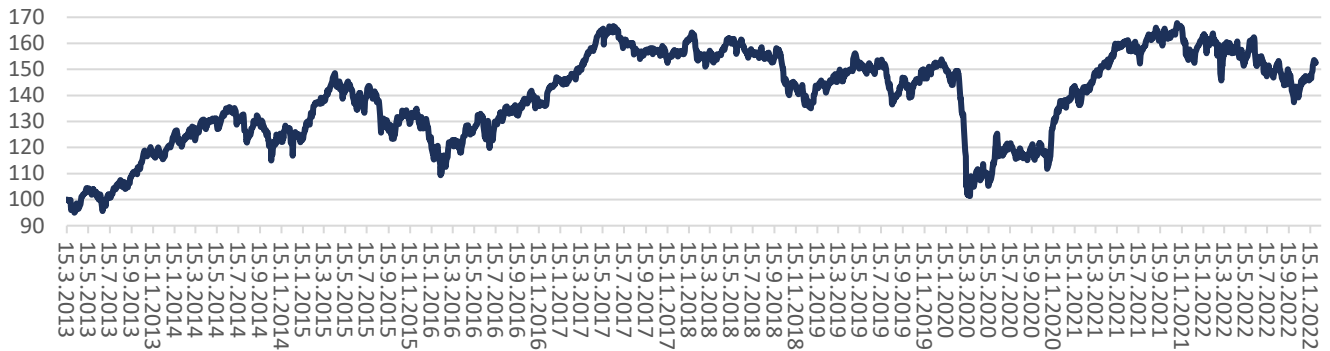
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Fiesta — arvon kehitys

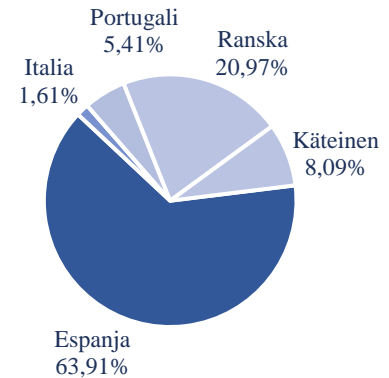


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 30.11.2022

Rahasto-osuuden arvo	152,44 €
Rahaston kokonaisarvo	11 231 820,89 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.11.2022	73 681,3679 kpl
Rahaston kokonaisarvo marraskuun merkintöjen jälkeen	11 269 742 €
Sijoitukset arvopapereihin	91,91 %
Käteinen	8,09 %

Maajakauma 30.11.2022



Tuotto

Tuotto 1 kk	3,73 %
Tuotto 3 kk	4,58 %
Tuotto 6 kk	-4,91 %
Tuotto 9 kk	-4,38 %
Tuotto 12 kk	-1,33 %
Tuotto 3 vuotta	1,38 %
Tuotto 5 vuotta	-2,69 %
Tuotto alusta 15.3.2013	52,44 %

Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,55 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0275 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (11/22)

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