

# Sijoitusrahasto Fourton Fiesta

## Tilinpäätös

1.1.2022 - 31.12.2022

Osoite:  
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs.  
00210 Helsinki  
Y-tunnus 2531539-1

---

**Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2022**

**Sisällys**

TOIMINTAKERTOMUS.....	1
TASE .....	3
TULOSLASKELMA .....	4
LIITETIEDOT .....	5
TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS .....	8
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ .....	8

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2032 asti. (KPL 2:10.1 §)  
Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2028 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

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

## TOIMINTAKERTOMUS

Vuoden 2022 aikana Fiestan kehitys oli -3,49 %. Kolmen vuoden kehitys on +1,22 % ja viiden vuoden -1,57 %. Fourton Fiesta aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta on noussut 53,41 %.

Vuosi 2022 oli kokonaisuutena vaikea, mutta viimeisellä neljänneksellä nähtiin palautuminen syyskuun pohjaluvuista. Laukkaavan inflaation pieni hidastuminen antoi markkinoille taas uutta toivoa, samoin merkit siitä, että keskuspankit tulevat pienentämään seuraavia koronnostoja. Näin se vain menee sokeiden valtakunnassa; se jolla on edes vähän näköä, on kuningas ja osakemarkkinoiden tehtävänä on parhaansa mukaan yrittää nähdä eteenpäin ja diskontata tulevaisuus.

Kuten Fiestan Q3-katsauksessa salkunhoitaja jo kirjoitti, Fiestan sijoitusalueella menee tällä hetkellä vielä varsin hyvin, vaikka tietty pelko odotetusta tulevasta taantumasta ajaa yritykset varovaisemmaksi ennustamisen suhteen. Etenkin energian hinnan nousu luo aika rajua hinnankorotuspainetta, kun kustannusnousut on pakko yrittää siirtää eteenpäin. Marraskuiset yritystapaamiset Madridissa antoivat edelleen myönteisen kuva siitä, että oikeastaan yrityksillä menee varsin mukavasti eikä vielä ole näkynyt mitään merkittävämpää hidastumista taloudessa. Yleinen taloustaantuma Euroopassa vaikuttaisi tietysti kielteisesti myös Fiestan sijoitusalueelle jollakin pienellä aikaviiveellä, samoin jos esimerkiksi Italian taloudenpito menisi vieläkin pahemmin solmuun.

Salkunhoitaja toistaa taas itseään todetessaan, että jollei mitään kovin kielteistä vuoden 2023 aikana tapahdu, Fiestan sijoituksilla pitäisi kaiken järjen mukaan olla merkittävä kurssinousuvara. Fiestan sijoitusalueen kurssikehitys laahasi lisäksi vielä hyvinä aikoina monta vuotta monien muiden markkinoiden perässä.

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 vakaimilta talousalueilta 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 olivat 31.12.2022:

1. Caixabank S.A. (Espanja)	6,65 %
2. Banco Santander S.A. (Espanja)	6,35 %
3. Groupe Guillin (Ranska)	5,91 %
4. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	5,59 %
5. Atresmedia S.A. (Espanja)	5,50 %
6. Ipsen S.A. (Ranska)	5,46 %
7. Indra Sistemas S.A. (Espanja)	4,82 %
8. Mapfre S.A. (Espanja)	4,76 %
9. Bankinter S.A. (Espanja)	4,54 %
10. Viscofan SA. (Espanja)	3,82 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	53,41 %

Suurimmat ostot vuoden 2022 aikana olivat: Banco Santander S.A., Mediaset España Comunicacion SA, Viscofan SA, Plastic Omnium S.A. ja Corporacion Financiera Alba S.A.

Suurimmat myynnit vuoden 2022 aikana olivat: Indra Sistemas S.A., Bankinter S.A., Societe BIC SA ja Atresmedia S.A.

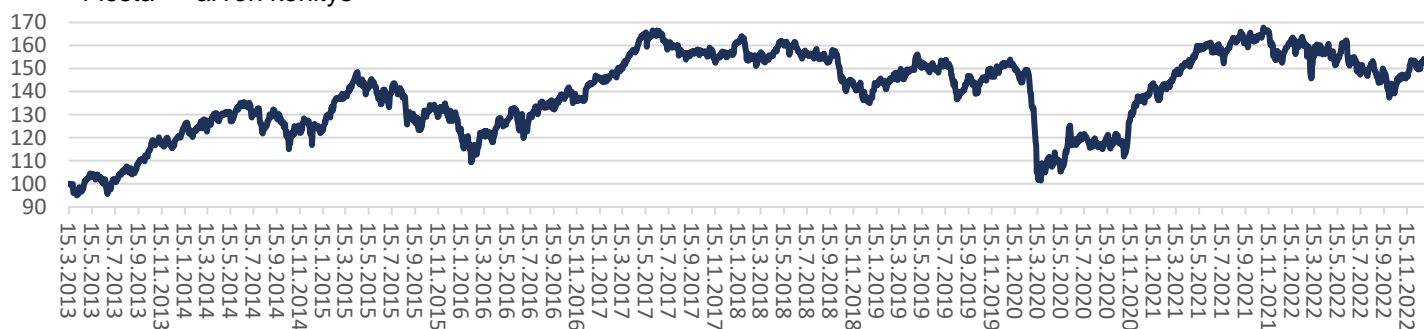
Rahasto ei ole sääntöjensä mukaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia.

Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

### Omistajaohjaus tilikauden aikana

Fourton Oy:n hallituksen päätöksen mukaisesti Fourton toimii lähtökohtaisesti passiivisena omistajana hallinnoimiensa rahastojen omistamissa yhtiöissä eikä osallistu yhtiökokouksiin tai käytä äänioikeutta. Fourton Oy:n hallitus voi kuitenkin päättää aktiivisesta omistajaohjauksesta eli yhtiökokouksiin osallistumisesta ja äänioikeuden käyttämisestä yksittäistapauksissa, lähinnä silloin, kun rahastojen omistusosuus jossakin yhtiössä on merkittävä ja/tai käsiteltävä asia on omistajien kannalta merkittävä. Rahasto ei sääntöjensä mukaan harjoita arvopaperilainauksia, joten vaikuttamistoimiin tai yhtiökokousvaikuttamiseen ei näin ollen liity arvopaperilainaustoimintaa. Tilikauden 2022 aikana ei osallistuttu yhtiökokouksiin.

Fiesta — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022	153,41 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2021	158,96 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	137,97 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2022	11 033 838,21 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2021	11 195 165,09 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2020	8 035 274,88 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	71 925,4515 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,09 %
Käteinen	6,91 %

**Tuotto**

Tuotto 1 kk	0,64 %
Tuotto 3 kk	10,91 %
Tuotto 6 kk	-0,07 %
Tuotto 9 kk	-3,09 %
Tuotto 12 kk	-3,49 %
Tuotto 3 vuotta	1,22 %
Tuotto 5 vuotta	-1,57 %
Tuotto alusta 15.3.2013	53,41 %

**Palkkiojakauma 2022**

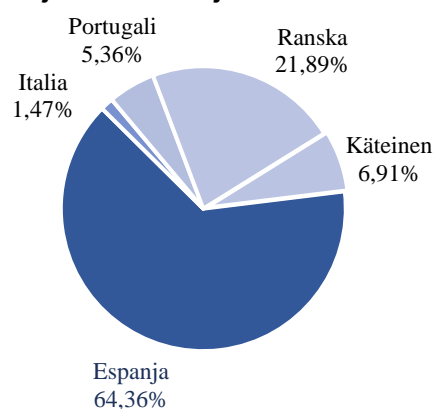
Kiinteä hallinnointipalkkio	0,60 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,03 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/22)

**Tunnusluvut**

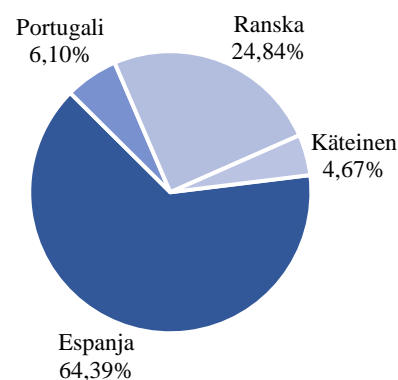
Salkun kiertonopeus	1,24 %
Jatkuvaluonteiset kulut	0,70 %
Volatiliteetti 12 kk	15,56 %

(Lähde Bloomberg)

**Sijoitusten maajakauma 31.12.2022**



**Sijoitusten maajakauma 31.12.2021**



## TASE

	31.12.2022	31.12.2021
<b>V a s t a a v a a</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	10.273.945,24	10.674.870,24
Muut saamiset		
Muut	0,00	4.420,37
Rahat ja pankkisaamiset		
Pankkisaamiset	<u>767.989,55</u>	<u>524.024,39</u>
	<u>11.041.934,79</u>	<u>11.203.315,00</u>
<b>V a s t a a v a a yhteensä</b>	<u>11.041.934,79</u>	<u>11.203.315,00</u>
<b>V a s t a t t a v a a</b>		
RAHASTON ARVO	11.033.838,21	11.195.165,09
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat		
Muut	<u>8.096,58</u>	<u>8.149,91</u>
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>8.096,58</u>	<u>8.149,91</u>
<b>V a s t a t t a v a a yhteensä</b>	<u>11.041.934,79</u>	<u>11.203.315,00</u>

## TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	-755.455,72	962.405,99
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	409.025,81	272.675,34
Korkotuotot	2.735,36	43,40
Tuotot yhteensä	-343.694,55	1.235.124,73
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-67.472,96	-57.360,39
Säilytysyhtiölle	-3.163,04	-3.379,82
Palkkiokulut yhteensä	-70.636,00	-60.740,21
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-2.222,90	-2.255,73
Muut kulut	-3.136,46	-526,66
<b>KULUT YHTEENSÄ</b>	<b>-75.995,36</b>	<b>-63.522,60</b>
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>	<b>-419.689,91</b>	<b>1.171.602,13</b>

## 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

	2022	2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	37.615,50	586.604,76
Luovutustappiot	-84.088,50	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-708.982,72	375.801,23
Yhteensä	-755.455,72	962.405,99

#### Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	2022	2021
Arvon nousut tilikauden aikana	1.288.236,51	1.519.234,18
Arvon laskut tilikauden aikana	-1.997.219,23	-1.143.432,95
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-708.982,72	375.801,23

#### Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut 2022

	2022	2021
Kaupankäyntikulut	3.103,51	11.059,43

### TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

#### Rahaston arvo

	2022	2021
Rahaston arvo 1.1.	11.195.165,09	7.938.948,13
Rahasto-osuuksien merkinnät	824.774,89	3.377.445,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-566.411,86	-1.292.830,37
Tilikauden voitto/tappio	-419.689,91	1.171.602,13
Rahaston arvo 31.12	11.033.838,21	11.195.165,09

#### Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista

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

#### Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely

	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	10.273.945,24	-400.925,00	93,11%
Kassa ja muut varat, netto	759.892,97	239.598,12	6,89%
Rahaston arvo	11.033.838,21	-161.326,88	100,00%

	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
<b>Euromääräiset</b>					
<b>Osake</b>					
Almirall S.A.	34 991	9,04	EUR 316 318,64	316 318,64	2,87%
Atresmedia S.A.	190 000	3,19	EUR 606 480,00	606 480,00	5,50%
Banco Santander S.A.	250 000	2,80	EUR 700 625,00	700 625,00	6,35%
Bankinter S.A.	80 000	6,27	EUR 501 440,00	501 440,00	4,54%
BBVA S.A.	70 000	5,63	EUR 394 380,00	394 380,00	3,57%
CAF S.A.	10 000	26,50	EUR 265 000,00	265 000,00	2,40%
Caixabank SA	200 000	3,67	EUR 734 400,00	734 400,00	6,65%
Corporacion Financiera Alba S.A.	14 304	43,15	EUR 617 217,60	617 217,60	5,59%
Corticeira Amorim SGPS SA	25 000	8,72	EUR 218 000,00	218 000,00	1,98%
Ebro Foods S.A.	20 000	14,66	EUR 293 200,00	293 200,00	2,66%
Grifols SA B	40 000	7,83	EUR 313 200,00	313 200,00	2,84%
Groupe Guillin	30 000	21,75	EUR 652 500,00	652 500,00	5,91%
Grupo Catalana de Occidente S.A.	6 000	29,55	EUR 177 300,00	177 300,00	1,61%
Guerbet	15 000	16,96	EUR 254 400,00	254 400,00	2,30%
Indra Sistemas S.A.	50 000	10,65	EUR 532 500,00	532 500,00	4,82%
Ipsen S.A.	6 000	100,50	EUR 603 000,00	603 000,00	5,46%
Linea Directa Aseguradora SA	250 000	1,03	EUR 258 000,00	258 000,00	2,34%
LNA Sante SA	5 000	29,60	EUR 148 000,00	148 000,00	1,34%
Mapfre S.A.	290 000	1,81	EUR 524 900,00	524 900,00	4,76%
MFEA Mediaforeurope N.V	450 000	0,36	EUR 162 630,00	162 630,00	1,47%
Oeneo SA	12 226	14,00	EUR 171 164,00	171 164,00	1,55%
Plastic Omnium S.A.	15 000	13,58	EUR 203 700,00	203 700,00	1,85%
Prim SA	20 000	10,80	EUR 216 000,00	216 000,00	1,96%
Prosegur Cia De Seguridad SA	130 000	1,77	EUR 230 490,00	230 490,00	2,09%
Societe BIC SA	6 000	63,95	EUR 383 700,00	383 700,00	3,48%
Sonae SGPS S.A.	400 000	0,94	EUR 374 000,00	374 000,00	3,39%
Viscofan SA	7 000	60,20	EUR 421 400,00	421 400,00	3,82%
<b>Osakkeet yhteensä</b>				<b>10 273 945,24</b>	<b>93,10%</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>10 273 945,24</b>	<b>93,10%</b>

<b>Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
A-sarja	71.925,4515	70.427,8482
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
A-sarja	153,41	158,96

#### MUUTA LISÄTIETOA:

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltynä

Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	Tilik.alussa 9	Tilik.lopussa 9
Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat		
Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:		678.597,46
Edunsaajien lukumäärä:		9
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:		14.400,00
Edunsaajien lukumäärä:		2



Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu

Toimitusjohtaja:

115.716,00

Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:

231.432,00

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](http://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, \_\_\_\_/\_\_\_\_ 2023

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, \_\_\_\_/\_\_\_\_ 2023

Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Juha-Matti Heino  
KHT

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 10 pages before this page

Tämä asiakirja sisältää 10 sivua ennen tätä sivua

Detta dokument innehåller 10 sidor före denna sida

Dokumentet inneholder 10 sider før denne siden

Dette dokument indeholder 10 sider før denne side

**ANU ENROTH**

f0fe712d-b7d1-4fcb-baab-c27c7836ce75 - 2023-02-28 09:17:55 UTC +02:00  
BankID / MobileID - 94af2a0a-7b6d-4456-a58f-b38ed46b8a2b - FI

**JUUSO OLAVI MYKKÄNEN**

241d1666-857d-44aa-a037-5e50cc4b2ac0 - 2023-02-28 09:18:19 UTC +02:00  
BankID / MobileID - 3f286e30-a842-43b2-b8bb-07fd87ec9a08 - FI

**Jan-Erik Saarinen**

63e76117-e057-481a-823b-8b9ac047a6d7 - 2023-02-28 09:21:43 UTC +02:00  
BankID / MobileID - a366c617-2598-4cc3-92a4-aa067d5eb392 - FI

**MATTI HENRIK OLLIKAINEN**

6a3851df-4e96-44f2-a11a-c70e4085600c - 2023-02-28 09:22:37 UTC +02:00  
BankID / MobileID - 4764789c-3d70-42d5-ab99-d4fd800773af - FI

**MIKAEL JOHAN WAHLSTRÖM**

f330b8cb-0e24-4a13-a07a-1ec92cde7abf - 2023-02-28 14:41:17 UTC +02:00  
BankID / MobileID - 4bbf38b7-5f36-4bf6-b1d0-f9fcbab395d4 - FI

**Tommi Kalevi Mäkelä**

b854282c-75f4-49a1-91cb-93363c37c17a - 2023-03-03 08:52:02 UTC +02:00  
BankID / MobileID - e2799855-e837-4031-b8f4-352a549f0e4c - FI

authority to sign

asemavaltuus

ställningsfullmakt

autoritet til å signere

myndighed til at underskrive

representative

nimenkirjoitusoikeus

firmitteckningsrätt

representant

repræsentant

custodial

huoltaja/edunvalvoja

förvaltare

foresatte/verge

frihedsberøvende

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 11 pages before this page

Tämä asiakirja sisältää 11 sivua ennen tätä sivua

Detta dokument innehåller 11 sidor före denna sida

Dokumentet inneholder 11 sider før denne siden

Dette dokument indeholder 11 sider før denne side

**JUHA-MATTI HEINO**

fd3879c8-44da-49a4-a064-3e7bcc23bb4e - 2023-03-27 13:13:54 UTC +03:00

BankID / MobileID - fe76409e-d6e7-48c6-bb00-24ca5533250c - FI

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