

Fiesta kohtalaisen vakaana lokakuun vastatulessa

Lokakuussa Fiesta laski -2,99 %. Vuoden alusta kehitys on +7,93 %. Kolmen kuukauden kehitys on -5,05 %, ja 12 kuukauden kehitys on +12,66 %. Kolmen vuoden kehitys on +47,11 % ja viiden vuoden +14,94 %. Aloituspäivästä 15.3.2013 Fiesta on noussut +65,57 %.

Lokakuun loppupuolella nähtiin mahdollisesti markkinoiden tämän vuoden pohjat. Ainakin näin voi toivoa. Monet epävarmuustekijät vaikuttivat edelleen markkinoiden tunnelmaan. ”Riski alas” -menteliteetti tuntui edelleen olevan päällä erityisesti instituutioiden keskuudessa. Korkotason odotetaan pysyvän korkealla pidempään kuin aiemmin uskottiin, ja tämä yhdistettynä synkentyviin talousnäkyymiin sai sijoittajat harkitsemaan uusia osakesijoituksia varovaisesti. Markkinoiden yleistä tunnelmaa kuvastaa myös se, miten eri tavoin sijoittajat ovat reagoineet Q3 raportteihin. Huonoja uutisia tai odotuksia alittavia tuloksia seuranneet markkinareaktiot ovat saattaneet olla rajujakin. Toisaalta positiiviset Q3-raportit ja hyvät uutiset eivät ole aina nostaneet osakkeiden arvoa yhtä voimakkaasti, ja nämä reaktiot ovat myös saattaneet olla aika lyhytaikaisia.

Sitten parempiin uutisiin. Fiestan sijoitusalue kehittyi taas kerran paremmin kuin esimerkiksi Keski-Euroopan ja Pohjoismaiden markkinat, vaikka Espanjassa uuden hallituksen muodostaminen ei vielä ole onnistunut. Espanjan talous on kuitenkin lähtökohtaisesti hyvässä

vedossa, maalle tärkeässä matkailussa on jopa vähän ylitetty vuoden 2019 tasoja.

Fiestan sijoituksilla pitäisi edelleen olla merkittävä kurssinousuvara. Fiestan sijoitusalueen kurssikehitys laahasi hyvinä aikoina monta vuotta monien muiden markkinoiden perässä. Yliperformanssi lähivuosina ei siis tulisi mitenkään suurena yllätyksenä. Fiestan sijoituskohteet edustavat alansa johtavia yrityksiä ja ovat salkunhoitajan mielestä parempia kuin mitä yleisesti mielletään.

Fiestan sijoitusstrategia painottuu Etelä-Euroopan hyviin, erikokoisiin eri alojen yhtiöihin, mielellään 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 rahastoeseite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

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

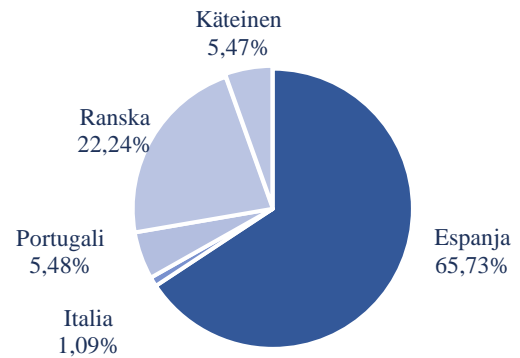


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.10.2023

| | |
|---|-----------------|
| Rahasto-osuuden arvo | 165,57 € |
| Rahaston kokonaisarvo | 10 968 108,27 € |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.10.2023 | 66 245,7401 kpl |
| Rahaston kokonaisarvo lokakuun merkintöjen jälkeen | 10 967 548,96 € |
| Sijoitukset arvopapereihin | 94,53 % |
| Käteinen | 5,47 % |

Maajakauma 31.10.2023



Tuotto

| | |
|-------------------------|---------|
| Tuotto 1 kk | -2,99 % |
| Tuotto 3 kk | -5,05 % |
| Tuotto 6 kk | 2,60 % |
| Tuotto 9 kk | 2,50 % |
| Tuotto 12 kk | 12,66 % |
| Tuotto 3 vuotta | 47,11 % |
| Tuotto 5 vuotta | 14,94 % |
| Tuotto 10 vuotta | 40,16 % |
| Tuotto alusta 15.3.2013 | 65,57 % |

Palkkiojakauma 2023

| | |
|-----------------------------|---|
| Kiinteä hallinnointipalkkio | 0,50 % (0,6 % p.a.) |
| Säilytysyhteisön palkkio | 0,0250 % (0,03 % p.a. sis. alv 24 %) |
| Tuottosidonnainen palkkio | 0,00 % (1-10/23) |

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

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