

Fiestalla tasainen tammikuu

Tammikuussa Fiesta nousi 1,17 %. Vuoden alusta kehitys on +1,17 %. Kolmen kuukauden kehitys on +6,65 %, ja 12 kuukauden kehitys on +9,32 %. Kolmen vuoden kehitys on +29,52 % ja viiden vuoden +22,98 %. Aloituspäivästä 15.3.2013 Fiesta on noussut +76,58 %.

Monesti tammikuu on ollut hyvä kuukausi pörssissä. Tänä vuonna tunnelma oli kuitenkin enemmän empivä. Ehkä joulukuun nousu tällä kertaa myös vähän söi eväitä tammikuun noususta. Varsinainen syy sijoittajien tammikuiseen empimiseen lienee kuitenkin ollut taas lisääntynyt epävarmuus inflaation hidastumisen aikataulusta, ja sitä myötä odotetun ohjauskorkojen laskujen aikataulusta ja suuruudesta.

Espanjassa pankkisektori on jo raportoinut vuoden 2023 tuloksistaan. Bankinterin Q4 tuotti pettymyksen, ja kurssi on sen jälkeen laskenut melkein 10 %. Toisaalta BBVA yllätti myönteisesti, ja kurssi on noussut tulosjulistuksen jälkeen lähes 10 %. Banco Santanderin ja Caixabankin tulokset olivat odotusten mukaisia. Yhteenvedona voidaan todeta, että vuosi 2023 oli kannattavuudeltaan kaikille huippuhyvä vuosi, ja kaikki (paitsi Interbank) korottavat osinkojaan reippaasti, sekä jatkavat omien osakkeiden osto-ohjelmiaan. Pankkien korkonetto (NII) kasvoi vuonna 2023 merkittävästi, mutta vuosi 2023 saattaa jäädä huippukohdaksi, sillä nyt maksut ottolainoituksesta ovat nousussa. Luottotappiot olivat myös vuonna 2023 edelleen hyvin alhaisella historiallisella tasolla.

Fiestan sijoituksilla pitäisi edelleen olla merkittävä kurssinousuvara, koska Fiestan sijoitusten hinnoittelu on edelleen historiallisesti alhaisenpuoleinen. 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 rahastoesite 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

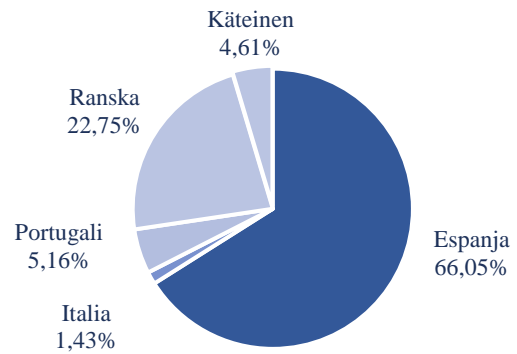


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.1.2024

Rahasto-osuuden arvo	176,58 €
Rahaston kokonaisarvo	11 525 760,74 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	65 272,0085 kpl
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	11 525 760,74 €
Sijoitukset arvopapereihin	95,39 %
Käteinen	4,61 %

Maajakauma 31.1.2024



Tuotto

Tuotto 1 kk	1,17 %
Tuotto 3 kk	6,65 %
Tuotto 6 kk	1,27 %
Tuotto 9 kk	9,42 %
Tuotto 12 kk	9,32 %
Tuotto 3 vuotta	29,52 %
Tuotto 5 vuotta	22,98 %
Tuotto 10 vuotta	45,03 %
Tuotto alusta 15.3.2013	76,58 %

Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,05 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0025 %
	(0,03 % p.a. sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1/24)

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