

Sijoitusrahasto Fourton Fiesta Plus

Tilinpäätös

1.1.2024 - 31.12.2024

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 31.12.2034 asti

Osoite Itälahdenkatu 15-17
00210 HELSINKI

Y-tunnus 2531539-1
Kotikunta: HELSINKI

Sisällysluettelo

Sisällysluettelo	1
Toimintakertomus	2
Tase	4
Tuloslaskelma	5
Liitetiedot	6
Allekirjoitukset	10
Tilinpäätösmerkintä	10

Toimintakertomus

Vuoden 2024 aikana Fiesta Plus on noussut 12,66 %. Kolmen vuoden kehitys on +23,69 %, viiden vuoden +29,73 % ja kymmenen vuoden kehitys on 58,67 %. Fourton Fiesta Plus aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta Plus on noussut 96,62 %.

Fourton Tempo -rahasto sulautui Fourton Fiesta -rahastoon muodostaen Fiesta Plus -rahaston 15.8.2024. Samalla Fiestan sääntöjä laajennettiin hiukan.

Vuoden viimeisen neljänneksen aikana ei sinänsä tapahtunut kovin paljon mullistavaa Iberiassa, markkinat pysyivät kohtalaisen rauhallisina, joskin jonkin verran mollivoittoisina. Fiesta Plus-rahaston osuuden arvovaihtelu pysyi suppeassa vaihteluvälissä neljännessäkin kvartaalissa. Corporacion Financiera Alban vuonna 2025 toteutuva lunastus aika lailla substanssiarvoon nosti Alban painoa sen verran Fiesta Plussan salkussa, että siitä tuli isoin sijoituskohde. Viimeisen neljänneksen aikana Fiesta Plussan salkku pysyi muutoin varsin ennallaan.

Kaiken kaikkiaan Fiesta Plussan sijoitusten kehitystä voitaneen edelleen kuvailla sanoilla ”business as usual”. Keskimäärin menee odotusten mukaisesti eli aika hyvin eikä juuri kielteisiä yllätyksiä ole tullut. Vierailu Madridissa marraskuussa vahvisti taas tämän käsityksen.

Ranskan osakemarkkinat ovat jälleen välillä olleet vähän paineessa epävakaa poliittisen tilanteen vuoksi. Fiesta Plussan sijoituskohteissa tosin tuntuu vallitsevan lähinnä ”Business as usual” tunnelmaa.

Fiesta Plussan sijoitusstrategia painottuu Etelä-Euroopan hyviin, alansa johtaviin yhtiöihin, sekä muutamiin sveitsiläisiin ja saksalaisiin lääke- ja medtec-yhtiöihin. Fiestan sijoitusstrategiana on saavuttaa hyvää ja parempaakin tuottoa kuin mitä vakaimmilla talousalueilla on saatavilla, toki muistaen, että sijoituskohteisiin saattaa joskus liittyä korkeampi riski ja suurempi vaihtelu. Sijoitusstrategian ytimessä ovat sijoituskohteiden kansainvälinen toiminta ja/tai vahva markkina-asema.

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 arvopaperilainausa, joten vaikuttamistoimiin tai yhtiökokousvaikuttamiseen ei näin ollen liity arvopaperilainausoimintaa. Tilikauden 2024 aikana ei osallistuttu yhtiökokouksiin, salkunhoitajalla on tilikauden aikana ollut kolme vaikuttamistapaamista sijoituskohteiden yritysjohdon kanssa

Fiesta Plussan 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2024:

1. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	6,26 %
2. Ipsen S.A. (Ranska)	5,17 %
3. Sonae SGPS S.A. (Portugali)	4,49 %
4. Groupe Guillin (Ranska)	4,18 %
5. Banco Santander S.A. (Espanja)	4,17 %
6. Atresmedia S.A. (Espanja)	4,08 %
7. Indra Sistemas S.A. (Espanja)	3,78 %
8. Caixabank S.A. (Espanja)	3,60 %
9. Repsol S.A. (Espanja)	3,45 %
10. Viscofan S.A. (Espanja)	3,35 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	42,53 %

Suurimmat ostot vuoden 2024 aikana olivat: Repsol S.A., Gestamp Automcion SA, Groupe SEB, Ypsomed Holding AG ja Sonae SGPS S.A.

Suurimmat myynnit vuoden 2024 aikana olivat: Medtronic PLC, Grifols SA, Prosegur Cia DE Seguridaf SA, Ipsen S.A. ja Caixabank SA.

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

Fiesta Plus — arvon kehitys

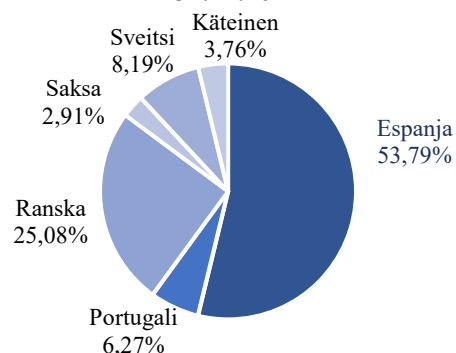


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.12.2024

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024	196,62 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2023	174,53 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022	153,41 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2024	20 339 692,31 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2023	11 561 106,15 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2022	11 033 838,21 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	103 444,2414 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	96,24 %
Käteinen	3,76 %

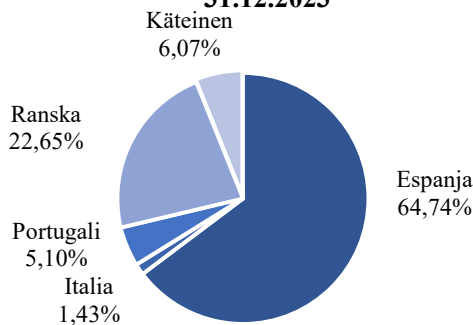
Sijoitusten maajakauma 31.12.2024



Tuotto

Tuotto 1 kk	3,56 %
Tuotto 3 kk	-1,45 %
Tuotto 6 kk	1,75 %
Tuotto 9 kk	2,76 %
Tuotto 12 kk	12,66 %
Tuotto 3 vuotta	23,69 %
Tuotto 5 vuotta	29,73 %
Tuotto 10 vuotta	58,67 %
Tuotto alusta 15.3.2013	96,62 %

Sijoitusten maajakauma 31.12.2023



Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,6 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,03 % (sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,23 % (1-12/24)
Salkun kiertonopeus	54,08 %
Jatkuvaluonteiset kulut	0,69 %
Volatiliteetti 12 kk	11,05 %

(Lähde Bloomberg)

1.1.2024 - 31.12.2024

1.1.2023 - 31.12.2023

Vastaava

Arvopaperit markkina-arvoon	19 580 298,85	10 861 911,03
Muut saamiset		
Rahat ja pankkisaamiset		
Pankkisaamiset	860 229,27	702 493,59
Vastaava yhteensä	20 440 528,12	11 564 404,62

Vastattavaa

Rahaston arvo	20 339 692,31	11 561 106,15
Vieras pääoma		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat	100 835,81	3 298,47
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	100 835,81	3 298,47
Vieras pääoma yhteensä	100 835,81	3 298,47
Vastattavaa yhteensä	20 440 528,12	11 564 404,62

	1.1.2024 - 31.12.2024	1.1.2023 - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 140 656,52	1 119 193,22
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	453 942,57	387 911,47
Korkotuotot	20 808,48	15 017,19
Muut tuotot	0,02	0,00
Tuotot yhteensä	1 615 407,59	1 522 121,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-121 722,41	-67 003,73
Säilytysyhtiölle	-12 050,58	-4 221,28
Palkkiokulut yhteensä	-133 772,99	-71 225,01
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muut kulut	-1 920,76	-2 937,22
Kulut yhteensä	-135 693,75	-74 162,23
Tilikauden voitto	1 479 713,84	1 447 959,65

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	2024	2023
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	722.291,01	73.654,29
Luovutustappiot	-527.086,47	-159.541,49
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	945.451,98	1.205.080,42
Yhteensä	1.140.656,52	1.119.193,22
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	2024	2023
Arvon nousut tilikauden aikana	3.372.688,72	2.445.785,17
Arvon laskut tilikauden aikana	-2.427.236,74	-1.240.704,75
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	945.451,98	1.205.080,42
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2024	2023
Kaupankäyntikulut	16.430,69	1.076,21

Tasetta koskevat liitetiedot

Rahaston arvo	2024	2023
Rahaston arvo 1.1.	11.561.106,15	11.033.838,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	20.647.847,18	67.068,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	21.260.849,65	-987.760,12
Sulautuminen, Sijoitusrahasto Fourton Tempo	7.911.874,79	0,00
Tilikauden voitto/tappio	1.479.713,84	1.447.959,65
Rahaston arvo 31.12.	20.339.692,31	11.561.106,15

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista

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

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely

	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit	19.580.298,85	8.718.387,82	96,23 %
Kassa ja muut varat, netto	759.393,46	60.198,34	3,77 %
Rahaston arvo	20.339.692,31	8.778.586,16	100,00 %

Euromääräiset	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
Osake					
Almirall S.A.	40 000	8,24 EUR	329 400,00	329 400,00	1,62 %
Atresmedia S.A.	190 000	4,37 EUR	830 300,00	830 300,00	4,08 %
Banco Santander S.A.	190 000	4,46 EUR	848 255,00	848 255,00	4,17 %
Bankinter S.A.	70 000	7,64 EUR	534 800,00	534 800,00	2,63 %
BBVA S.A.	70 000	9,45 EUR	661 640,00	661 640,00	3,25 %
BioMerieux S.A.	2 000	103,50 EUR	207 000,00	207 000,00	1,02 %
CAF S.A.	10 000	34,95 EUR	349 500,00	349 500,00	1,72 %
Caixabank SA	140 000	5,24 EUR	733 040,00	733 040,00	3,60 %
Coltene Holding AG	10 000	51,40 CHF	514 000,00	546 111,35	2,68 %
Corporacion Financiera Alba S.A.	15 300	83,80 EUR	1 274 490,00	1 274 490,00	6,26 %
Corticeira Amorim SGPS SA	45 000	8,05 EUR	362 250,00	362 250,00	1,78 %
Ebro Foods S.A.	25 000	15,88 EUR	397 000,00	397 000,00	1,95 %
Fresenius SE & Co. Kgaa	10 000	33,54 EUR	335 400,00	335 400,00	1,65 %
Gestamp Automocion SA	270 000	2,48 EUR	669 600,00	669 600,00	3,29 %
Global Dominion Access SA	100 000	2,80 EUR	280 000,00	280 000,00	1,38 %
Groupe Guillin	30 000	28,35 EUR	850 500,00	850 500,00	4,18 %
Groupe SEB	7 000	87,50 EUR	612 500,00	612 500,00	3,01 %
Grupo Catalana de Occidente S.A.	6 000	35,90 EUR	215 400,00	215 400,00	1,06 %
Guerbet	21 000	26,80 EUR	562 800,00	562 800,00	2,77 %
Indra Sistemas S.A.	45 000	17,08 EUR	768 600,00	768 600,00	3,78 %
Ipsen S.A.	9 500	110,70 EUR	1 051 650,00	1 051 650,00	5,17 %
Linea Directa Aseguradora SA	300 000	1,08 EUR	325 200,00	325 200,00	1,60 %
Mapfre S.A.	230 000	2,45 EUR	562 580,00	562 580,00	2,77 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	80 000	7,37 EUR	589 200,00	589 200,00	2,90 %
Opmobility	50 000	10,03 EUR	501 500,00	501 500,00	2,46 %
Prim SA	20 000	9,62 EUR	192 400,00	192 400,00	0,95 %
Repsol S.A.	60 000	11,69 EUR	701 400,00	701 400,00	3,45 %
Roche Holding AG	1 300	255,50 CHF	332 150,00	352 900,55	1,73 %
Sanofi SA	2 600	93,74 EUR	243 724,00	243 724,00	1,20 %
Siemens Healthineers AG	5 000	51,20 EUR	256 000,00	256 000,00	1,26 %
Societe BIC SA	5 000	63,80 EUR	319 000,00	319 000,00	1,57 %
Sonae SGPS S.A.	1 000 000	0,91 EUR	914 000,00	914 000,00	4,49 %
Sonova Holding AG	1 000	296,30 CHF	296 300,00	314 810,88	1,55 %
Vetoquinol S.A.	5 000	74,90 EUR	374 500,00	374 500,00	1,84 %
Virbac SA	1 200	316,50 EUR	379 800,00	379 800,00	1,87 %
Viscofan SA	11 159	61,00 EUR	680 699,00	680 699,00	3,35 %
Ypsomed Holding AG	1 300	327,50 CHF	425 750,00	452 348,07	2,22 %
Osakkeet yhteensä				19 580 298,85	96,24%
Arvopaperit yhteensä				19 580 298,85	96,24%

Liikkeessä olevien osuuksien lkm.	2024	2023
A-sarja	103.444,2414	66.242,3620
Rahasto-osuuden arvo	2024	2023
A-sarja	196,62	174,53

Muuta lisätietoa

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltyinä

	Tilik.alussa	Tilik.lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	10	9

Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat

Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat	642.799,28
Edunsaajien lukumäärä	10
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot	0,00
Edunsaajien lukumäärä	0

Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu

Toimitusjohtaja	94.516,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	168.398,00
Rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnossa toimivat	94.516,00

Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä ja sisäisessä valvontatoiminnossa toimiville henkilöille ei ole maksettu muuttuvia palkkoja tai palkkioita.

Palkat ja palkkiot on laskettu yhtiön hallituksen kokouksessaan 19/2023 vahvistaman palkitsemisjärjestelmän mukaan. Yksityiskohtainen palkitsemisjärjestelmä julkaistaan virallisessa rahastoesitteessä, joka on saatavilla yhtiön internet-sivuilla www.fourton.fi.

Sijoitusrahastojen varoista ei ole maksettu palkkoja tai palkkioita. Palkkojen ja palkkioiden maksamisessa on noudatettu Sijoitusrahastolakia ja yhtiön hallituksen vahvistamaa palkitsemisjärjestelmää.

Tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsinki 24.02.2025

Hallitus

Mikael Wahlström

Hallituksen puheenjohtaja

Anu Enroth

Toimitusjohtaja

Juuso Mykkänen

Matti Ollikainen

Tommi Mäkelä

Jan-Erik Saarinen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Juha-Matti Heino

KHT