

Fiestan ensimmäinen neljännes vuonna 2025 oli hyvä

Maaliskuun aikana Fiesta Plus nousi 1,13 %. Vuoden ensimmäisen neljänneksen tuotto oli + 9,71 % ja vuoden tuotto on +12,75 %. Kolmen vuoden kehitys on +36,27 % ja viiden vuoden +101,81 %. Aloituspäivästä 15.3.2013 Fiesta Plus on noussut 115,72 %.

Tammikuu tarjosi melkein kaikkialla pörseissä iloista nousua. Helmikuu oli myös hyvä markkinoilla, mutta kuun loppupuolella sijoittajia alkoi selvästi hermostuttaa USA:n uuden hallinnon talouspolitiikka, ja ylipäättään USA:n uusi politiikka. Maaliskuussa tuli sitten markkinoilla kunnolla takapakkia, etenkin niille, jotka ovat sijoittaneet USA:han, kun kurssit siellä laskivat samanaikaisesti, kun USD heikkeni euroa vastaan. Tosin lähes kaikilla muillakin markkinoilla kurssit laskivat.

Fiesta Plus pystyi kuitenkin myös maaliskuussa esittämään pientä nousua, lähinnä siitä syystä, että Espanjassa pankki- ja vakuutussektorin yhtiöiden kurssikehitys oli edelleen hyvä.

Tätä kirjoitettaessa näkyvyys eteenpäin on kuitenkin osakemarkkinoilla suorastaan huono, sen verran paljon epävarmuutta ja sekasortoa USA:n uusi hallinto on luonut. Täysin avoimia kysymyksiä ovat mm. mitä Trumpin toimenpiteet merkitsevät USA:n inflaatiolle ja BKT:n kehitykselle? Mitä tapahtuu tullimaksuille? Kaupankäynnin esteet, puhumattakaan täysimittaisesta kauppasodasta, ovat huonoja asioita kansantaloudelle, jossa monien yritysten menestys perustuu vientiin.

Mitä tapahtuu Natolle? Joka tapauksessa näyttää selvältä, että vaikka Euroopan varustautuminen alkaisi nyt hitaasti, se kiihtyy vuosien kuluessa ja tapahtuu lisäksi setelirahoituksella. Tämä vilkastuttaa teollisuutta, mutta aiheuttaa myös inflaatiota ja mahdollisesti heikentää valuuttaa. Joka tapauksessa Espanjan suurin piirtein ainoan yhtiön kurssi, jolla on puolustusteollisuuteen

liittyvää toimintaa, nousi iloisesti etenkin maaliskuun aikana.

Euribor-korot ovat vuonna 2025 jatkaneet laskuaan, ja tämä on luultavasti ohjannut jonkin verran varoja korkomarkkinoilta osakemarkkinoille. Samoin ainakin osa sijoittajista alkoi todennäköisesti maaliskuussa vetää varoja Yhdysvalloista, jossa ne olivat olleet ylipainossa, Euroopan osakemarkkinoille, joissa ne olivat olleet alipainossa. Tähän viittaa myös Yhdysvaltain dollarin heikentyminen. Etenkin Espanjan markkinat tuntuivat hyötynneen tästä.

Fiesta Plussan sijoitusalueen yrityksiltä raportoidut tulokset vuoden 2024 osalta ovat olleet odotusten mukaisia ja itse asiassa varsin hyviä. Vuoden 2025 osalta tuntuu lähinnä vallitsevan ”business as usual”, ainakin toistaiseksi.

Fiesta Plussan sijoitusstrategia painottuu Etelä-Euroopan hyviin, alansa johtaviin yhtiöihin, sekä muutamiin sveitsiläisiin ja saksalaisiin lääke- ja medtec-yhtiöihin. Rahaston 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.

Mikael Wahlström, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

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

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 Plus — arvon kehitys

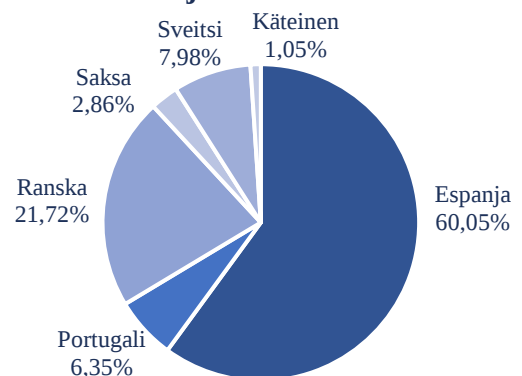


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.3.2025

Rahasto-osuuden arvo	215,72 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024	191,33 €
Rahaston kokonaisarvo	22 404 829,34 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	103 858,7572 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	98,95 %
Käteinen	1,05 %

Maajakauma 31.3.2025



Tuotto

Tuotto 1 kk	1,13 %
Tuotto 3 kk	9,71 %
Tuotto 6 kk	8,12 %
Tuotto 9 kk	11,64 %
Tuotto 12 kk	12,75 %
Tuotto 3 vuotta	36,27 %
Tuotto 5 vuotta	101,81 %
Tuotto 10 vuotta	51,89 %
Tuotto alusta 15.3.2013	115,72 %

Fiestan 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.3.2025:

1. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	5,72 %
2. Indra Sistemas S.A. (Espanja)	5,37 %
3. Banco Santander S.A. (Espanja)	5,25 %
4. Sonae SGPS S.A. (Portugali)	4,74 %
5. Ipsen S.A. (Ranska)	4,51 %
6. Caixabank S.A. (Espanja)	4,48 %
7. Atresmedia S.A. (Espanja)	4,39 %
8. Repsol S.A. (Espanja)	4,39 %
9. BBVA S.A. (Espanja)	3,92 %
10. Grupe Guilin (Ranska)	3,55 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	46,32 %

Palkkiojakauma 2025

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,15 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0074 % (sis. alv 25,5 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,31 % (1-3/25)

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