

Sijoitusrahasto Fourton Fiesta Plus

Tilinpäätös

1.1.2025 - 31.12.2025

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 31.12.2035 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 2025 aikana Fiesta Plus on noussut 32,20 %. Kolmen vuoden kehitys on 69,44 %, viiden vuoden 88,40 % ja kymmenen vuoden kehitys on 99,71 %. Fourton Fiesta Plus aloitti toimintansa 15.3.2013. Aloituspäivästä Fiesta Plus on noussut 159,94 %.

Vuosi 2025 oli tavallaan hyvin erikoinen Euroopan osakemarkkinoilla. Isot indeksit näyttävät melkein kaikkialla hyviä lukuja, koska monen ison yhtiön kurssi kehittyi vuoden aikana erinomaisesti. Muun muassa aseteollisuus, pankit ja vakuutussektori nousivat todella paljon vuoden aikana. Toisaalta taloudellinen kehitys oli enimmäkseen nihkeää Euroopassa, etenkin Saksassa. Monen pienemmän ja myös keskisuuren yhtiön taloudellinen kehitys oli vastatulessa, ja tähän asiaan osakekurssit reagoivat monesti merkittävän kielteisesti. Espanja oli jälleen Euroopan priimus, sekä talouskehityksen että pörssikehityksen suhteen. Fiestan vuosi oli joka tapauksessa erinomainen, rahasto nousi 32,20 %.

Syksyn aikana salkunhoitaja kävi seminaareissa sekä yritysvierailuilla Espanjassa, Portugalissa, Ranskassa, Itävallassa sekä Saksassa. Saatujen vaikutteiden johdosta salkunhoitaja teki loppuvuonna Fiesta Plussan salkkuun pienehkön muutoksen ajatellen vuotta 2026. Portugalista myytiin molemmat salkussa olleet yhtiöt, Sveitsistä myytiin kolme positiota neljästä. Espanjan painoa kevennettiin hiukan juustohöyläperiaatteella ja myytiin Indraa, Banco Santanderia, Caixabankia sekä BBVA:a. Espanja on kuitenkin edelleen ylivoimaisesti suurin kohdemaain noin 55 % painolla. Ranskaa vähän lisättiin. Merkittävin suhtautumismuutos tapahtui kuitenkin Saksan kohdalla, missä paino nostettiin muutamasta prosentista 20 %:iin ottamalla vielä pienehköjä positiota kymmenessä uudessa yhtiössä. Perustelu tälle toimenpiteelle on, että syksyllä myyntialto Saksan markkinoilla löi mahdollisesti yli. Paras riski/hinta/laatusuhde Euroopassa löytynee nyt saksalaisissa pienissä- ja keskisuurissa laatuyhtiöissä.

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 arvopaperilainausta, joten vaikuttamistoimiin tai yhtiökokousvaikuttamiseen ei näin ollen liity arvopaperilainaustoimintaa. Tilikauden 2025 aikana ei osallistuttu yhtiökokouksiin, salkunhoitajalla on tilikauden aikana ollut 11 vaikuttamistapaamista sijoituskohteiden yritysjohdon kanssa

Fiesta Plussan 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2025:

| | |
|----------------------------------------------|---------|
| 1. Repsol S.A. (Espanja) | 6,61 % |
| 2. Ipsen S.A. (Ranska) | 4,94 % |
| 3. Groupe Guillin (Ranska) | 4,27 % |
| 4. Banco Santander S.A. (Espanja) | 4,18 % |
| 5. Melia Hotels International S.A. (Espanja) | 4,05 % |
| 6. Gestamp Automocion S.A. (Espanja) | 3,88 % |
| 7. BBVA S.A. (Espanja) | 3,84 % |
| 8. Caixabank S.A. (Espanja) | 3,33 % |
| 9. Bankinter S.A. (Espanja) | 3,16 % |
| 10. Groupe SEB (Ranska) | 3,15 % |
| Kymmenen suurinta yhteensä: | 41,41 % |

Suurimmat ostot vuoden 2025 aikana olivat: Groupe SEB, Puig Brands SA, BASF SE, Repsol S.A. ja Norma Group SE.

Suurimmat myynnit vuoden 2025 aikana olivat: Sonae SGPS S.A., Indra Sistemas S.A., Corporacion Financiera Alba, Banco Santander S.A. ja Ypsomed Holding AG.

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

Fiesta Plus — arvon kehitys

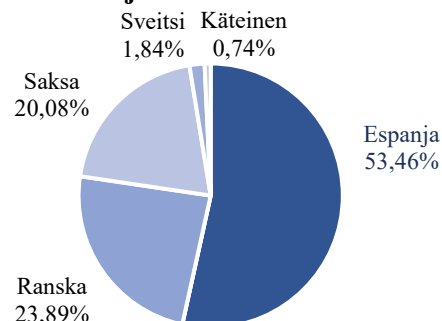


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.12.2025

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Rahasto-osuuden arvo 31.12.2025 | 259,94 € |
| Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024 | 196,42 € |
| Rahasto-osuuden arvo 31.12.2023 | 174,53 € |
| Rahaston kokonaisarvo 31.12.2025 | 31 269 853,23 € |
| Rahaston kokonaisarvo 31.12.2024 | 20 339 692,31 € |
| Rahaston kokonaisarvo 31.12.2023 | 11 561 106,15 € |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä | 120 297,0592 kpl |
| Sijoitukset arvopapereihin | 99,26 % |
| Käteinen | 0,74 % |

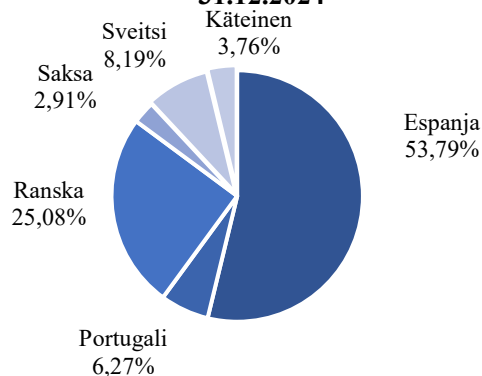
Maajakauma 31.12.2025



Tuotto

| | |
|-------------------------|----------|
| Tuotto 1 kk | 2,65 % |
| Tuotto 3 kk | 6,04 % |
| Tuotto 6 kk | 10,99 % |
| Tuotto 9 kk | 20,50 % |
| Tuotto 12 kk | 32,20 % |
| Tuotto 3 vuotta | 69,44 % |
| Tuotto 5 vuotta | 88,40 % |
| Tuotto 10 vuotta | 99,71 % |
| Tuotto alusta 15.3.2013 | 159,94 % |

Sijoitusten maajakauma 31.12.2024



Palkkiojakauma 2025

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| Kiinteä hallinnointipalkkio | 0,6 % (0,6 % p.a.) |
| Säilytysyhteisön palkkio | 0,04 % (sis. alv 25,5 %) |
| Tuottosidonnainen palkkio | 2,10 % (1-12/25) |
| Salkun kiertonopeus | 51,24 % |
| Jatkuvaluonteiset kulut | 0,64 % |
| Volatiliteetti 12 kk | 12,28 % |

(Lähde Bloomberg)

| | 1.1.2025 - 31.12.2025 | 1.1.2024 - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vastaava | | |
| Arvopaperit markkina-arvoon | 31 094 749,83 | 19 580 298,85 |
| Muut saamiset | | |
| Rahat ja pankkisaamiset | | |
| Pankkisaamiset | 235 882,36 | 860 229,27 |
| Vastaava yhteensä | 31 330 632,19 | 20 440 528,12 |
| Vastattavaa | | |
| Rahaston arvo | 31 269 853,22 | 20 339 692,31 |
| Vieras pääoma | | |
| Muut lyhytaikaiset velat | | |
| Muut velat | 60 778,97 | 100 835,81 |
| Muut lyhytaikaiset velat yhteensä | 60 778,97 | 100 835,81 |
| Vieras pääoma yhteensä | 60 778,97 | 100 835,81 |
| Vastattavaa yhteensä | 31 330 632,19 | 20 440 528,12 |

| | 1.1.2025 - 31.12.2025 | 1.1.2024 - 31.12.2024 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset | | |
| Arvopapereiden nettotuotot | 7 047 913,83 | 1 140 656,52 |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet | 777 696,94 | 453 942,57 |
| Korkotuotot | 14 037,87 | 20 808,48 |
| Muut tuotot | 0,08 | 0,02 |
| Tuotot yhteensä | 7 839 648,72 | 1 615 407,59 |
| Kulut | | |
| Palkkiokulut | | |
| Rahastoyhtiölle | -719 265,30 | -121 722,41 |
| Säilytysyhtiölle | -8 165,31 | -12 050,58 |
| Palkkiokulut yhteensä | -727 430,61 | -133 772,99 |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut | | |
| Muut kulut | -2 490,22 | -1 920,76 |
| Kulut yhteensä | -729 920,83 | -135 693,75 |
| Tilikauden voitto | 7 109 727,89 | 1 479 713,84 |

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 | 2025 | 2024 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Osakesidonnaiset erät | | |
| Luovutusvoitot | 3.657.807,65 | 722.291,01 |
| Luovutustappiot | 0,00 | -527.086,47 |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto | <u>3.390.106,18</u> | <u>945.451,98</u> |
| Yhteensä | 7.047.913,83 | 1.140.656,52 |

| Sijoitusten käyvän arvon muutokset | 2025 | 2024 |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Arvon nousut tilikauden aikana | 5.625.819,12 | 3.372.688,72 |
| Arvon laskut tilikauden aikana | <u>-2.235.712,94</u> | <u>-2.427.236,74</u> |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto | 3.390.106,18 | 945.451,98 |

| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut | 2025 | 2024 |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Kaupankäyntikulut | 25.666,96 | 16.430,69 |

Tasetta koskevat liitetiedot

| Rahaston arvo | 2025 | 2024 |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rahaston arvo 1.1. | 20.339.692,31 | 11.561.106,15 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät | 4.985.277,33 | 20.647.847,18 |
| Rahasto-osuuksien lunastukset | -1.164.844,31 | -21.260.849,65 |
| Sulautuminen, Sijoitusrahasto Fourton Tempo | 0,00 | 7.911.874,79 |
| Tilikauden voitto/tappio | <u>7.109.727,89</u> | <u>1.479.713,84</u> |
| Rahaston arvo 31.12. | 31.269.853,22 | 20.339.692,31 |

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista

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

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely

| | Markkina-arvo | Arvonmuutos | % rahaston arvosta |
|----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| Arvopaperit | 31.094.749,83 | 11.514.450,98 | 99,44 % |
| Kassa ja muut varat, netto | 175.103,39 | -584.290,07 | 0,56 % |
| Rahaston arvo | 31.269.853,22 | 10.930.160,91 | 100,00 % |

| Euromääräiset | Määrä | Kurssi | Markkina-arvo (valuutta) | Markkina-arvo EUR | % rahaston arvosta |
|---------------------------------|--------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Osake | | | | | |
| Acciona S.A. | 2 000 | 185,90 EUR | 371 800,00 | 371 800,00 | 1,19 % |
| Almirall S.A. | 40 740 | 12,84 EUR | 523 101,60 | 523 101,60 | 1,67 % |
| Amadeus Fire AG | 8 000 | 43,25 EUR | 346 000,00 | 346 000,00 | 1,11 % |
| Atresmedia S.A. | 190 000 | 4,88 EUR | 927 200,00 | 927 200,00 | 2,97 % |
| Banco Santander S.A. | 130 000 | 10,07 EUR | 1 309 100,00 | 1 309 100,00 | 4,19 % |
| Bankinter S.A. | 70 000 | 14,16 EUR | 990 850,00 | 990 850,00 | 3,17 % |
| BASF SE | 18 000 | 44,43 EUR | 799 740,00 | 799 740,00 | 2,56 % |
| BBVA S.A. | 60 000 | 20,05 EUR | 1 203 000,00 | 1 203 000,00 | 3,85 % |
| BioMerieux S.A. | 2 000 | 110,30 EUR | 220 600,00 | 220 600,00 | 0,71 % |
| CAF S.A. | 10 000 | 58,90 EUR | 589 000,00 | 589 000,00 | 1,88 % |
| Caixabank SA | 100 000 | 10,45 EUR | 1 044 500,00 | 1 044 500,00 | 3,34 % |
| Carl Zeiss Meditec AG | 15 000 | 40,00 EUR | 600 000,00 | 600 000,00 | 1,92 % |
| Coltene Holding AG | 10 000 | 53,70 CHF | 537 000,00 | 576 551,43 | 1,84 % |
| Ebro Foods S.A. | 25 000 | 18,42 EUR | 460 500,00 | 460 500,00 | 1,47 % |
| Fielmann AG | 15 000 | 43,55 EUR | 653 250,00 | 653 250,00 | 2,09 % |
| Fresenius SE & Co. KgaA | 10 000 | 48,98 EUR | 489 800,00 | 489 800,00 | 1,57 % |
| Gestamp Automocion SA | 400 000 | 3,04 EUR | 1 216 800,00 | 1 216 800,00 | 3,89 % |
| Global Dominion Access SA | 250 000 | 3,31 EUR | 827 500,00 | 827 500,00 | 2,65 % |
| Groupe Guillin | 50 000 | 26,75 EUR | 1 337 500,00 | 1 337 500,00 | 4,28 % |
| Groupe SEB | 20 000 | 49,30 EUR | 986 000,00 | 986 000,00 | 3,15 % |
| Guerbet | 30 000 | 14,30 EUR | 429 000,00 | 429 000,00 | 1,37 % |
| Hornbach Holding AG & Co. KGaA | 5 000 | 83,80 EUR | 419 000,00 | 419 000,00 | 1,34 % |
| Indra Sistemas S.A. | 15 000 | 48,54 EUR | 728 100,00 | 728 100,00 | 2,33 % |
| Ipsen S.A. | 13 000 | 119,00 EUR | 1 547 000,00 | 1 547 000,00 | 4,95 % |
| Linea Directa Aseguradora SA | 300 000 | 1,12 EUR | 335 400,00 | 335 400,00 | 1,07 % |
| Mapfre S.A. | 230 000 | 4,28 EUR | 984 860,00 | 984 860,00 | 3,15 % |
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL | 160 000 | 7,92 EUR | 1 267 200,00 | 1 267 200,00 | 4,05 % |
| NORMA Group SE | 49 000 | 14,58 EUR | 714 420,00 | 714 420,00 | 2,28 % |
| Opmobility | 60 000 | 15,97 EUR | 958 200,00 | 958 200,00 | 3,06 % |
| Prim SA | 20 000 | 13,20 EUR | 264 000,00 | 264 000,00 | 0,84 % |
| PUIG BRANDS SA-B | 50 000 | 14,87 EUR | 743 500,00 | 743 500,00 | 2,38 % |
| Repsol S.A. | 130 000 | 15,93 EUR | 2 070 250,00 | 2 070 250,00 | 6,62 % |
| Siemens Healthineers AG | 8 000 | 44,92 EUR | 359 360,00 | 359 360,00 | 1,15 % |
| Societe BIC SA | 5 000 | 51,50 EUR | 257 500,00 | 257 500,00 | 0,82 % |
| Sixt SE Vz | 10 000 | 53,00 EUR | 530 000,00 | 530 000,00 | 1,69 % |
| STRATEC SE | 15 000 | 22,45 EUR | 336 750,00 | 336 750,00 | 1,08 % |
| TeamViewer SE | 100 000 | 6,05 EUR | 605 000,00 | 605 000,00 | 1,93 % |
| TFF GROUP | 10 000 | 19,70 EUR | 197 000,00 | 197 000,00 | 0,63 % |
| Vetoquinol S.A. | 10 000 | 83,50 EUR | 835 000,00 | 835 000,00 | 2,67 % |
| Virbac SA | 2 000 | 357,50 EUR | 715 000,00 | 715 000,00 | 2,29 % |
| Viscofan SA | 16 652 | 53,40 EUR | 889 216,80 | 889 216,80 | 2,84 % |
| Wüstenrot & Württembergische AG | 30 000 | 14,54 EUR | 436 200,00 | 436 200,00 | 1,39 % |
| Osakkeet yhteensä | | | | 31 094 749,83 | 99,44 % |
| Arvopaperit yhteensä | | | | 31 094 749,83 | 99,44 % |

| Liikkeessä olevien osuuksien lkm. | 2025 | 2024 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| A-sarja | 120.297,0592 | 103.444,2414 |
| Rahasto-osuuden arvo | 2025 | 2024 |
| A-sarja | 259,94 | 196,62 |

Muuta lisätietoa

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltyinä

| | Tilik.alussa | Tilik.lopussa |
|------------------------------------|--------------|---------------|
| Vakinainen kokoaikainen henkilöstö | 9 | 7 |

Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat

| | |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat | 501.746,60 |
| Edunsaajien lukumäärä | 9 |
| Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot | 0,00 |
| Edunsaajien lukumäärä | 0 |

Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu

| | |
|-------------------------------------------------------|------------|
| Toimitusjohtaja | 90.516,00 |
| Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat | 148.556,00 |
| Rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnossa toimivat | 90.516,00 |

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 rahastoessitteessä, 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 ja toimintakertomuksen allekirjoitus

Helsinki 26.2.2026

Hallitus

Juuso Mykkänen

Anu Enroth

Matti Ollikainen

Hallituksen puheenjohtaja

Toimitusjohtaja

Tommi Mäkelä

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Juha-Matti Heino

KHT