

Joulukuun 2017 aikana Stamina nousi 2,31 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Stamina nousi 1,86 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on +19,68 %, kolmen vuoden kehitys on ollut +54,84 % ja viiden vuoden kehitys on +93,58 %. Fourton Stamina aloitti toimintansa 8.3.2004 ja sen kehitys on ollut +291,81 % aloittamispäivästä lähtien.

Vuoden 2017 viimeisestä neljänneksestäkin muodostui lopulta aivan kohtalainen. Vuotta kokonaisuutena voidaan pitää varsin hyvänä Staminalle, arvonnousua 19,68 %. Tässä yhteydessä pitää myös todeta, että Staminan sijoituksista noin 60 % on sijoitettu yhtiöihin, jotka luokitellaan sektoreihin "Consumer Discretionary", "Consumers Staples" ja "Health Care" ja näiden sektoreiden kehitys on yleensä yleismarkkinoita tasaisempi eli useimmat Staminan yhtiöt menestyvät niin hyvinä kuin huonoina aikoina. Tämän lisäksi syitä Staminan hyvään kehitykseen ovat, paitsi pääasiallisesti onnistuneet sijoituskohdevalinnat, myös se, että Euroopan Keskuspankki pitää edelleen korot luonnottoman alhaalla miinuskorkopolitiikallaan. Kun korkomarkkinat lähinnä tarjoavat "korotonta riskiä" on luonnollista, että perinteiset korkosijoittajat hakevat kaikenlaisia vaihtoehtoja kuten Staminan sijoituskentän osakkeita. Vaikka talous monella sektorilla kasvaa ja kapasiteetti- ja työvoimapulaa jo esiintyy, tämä ei ole vielä näkynyt virallisissa tilastoissa kiihtyvän inflaation muodossa. Olemme siis eläneet viime vuonna "Goldilocks" -maailmassa osakesijoittajan näkövinkkelistä. Staminan pääasiallisesti laatuosakkeista muodostuvan sijoitussalkun painotetut tunnusluvut olivat per 31.12.2017 seuraavat: P/E 2017 (vielä ennuste) 19,9, P/E TTM 20,6, P/B 2,60 ja osinkotuotto (vuoden 2016 perusteella) 2,38 %. Staminan sijoituskohteet ovat käsityksemme mukaan keskipertoa laadukkaampia, joten laadun pitääkin mennä pienellä preemiolla yleismarkkinoiden suhteen.

Staminan sijoitusstrategiana on sijoittaa hyvien, mielellään ei-syklisten alojen kuten lääketeollisuuden, terveydenhuollon ja erityyppisten palveluihin liittyvien, kohtuullisesti hinnoiteltujen keskikokoisten, hyvät tulevaisuusnäkyvät omaavien yhtiöiden osakkeisiin. Saksankielinen Eurooppa muodostaa noin 61 % Staminan sijoitussalkusta.

Staminan 10 suurinta sijoitusta olivat 31.12.2017:

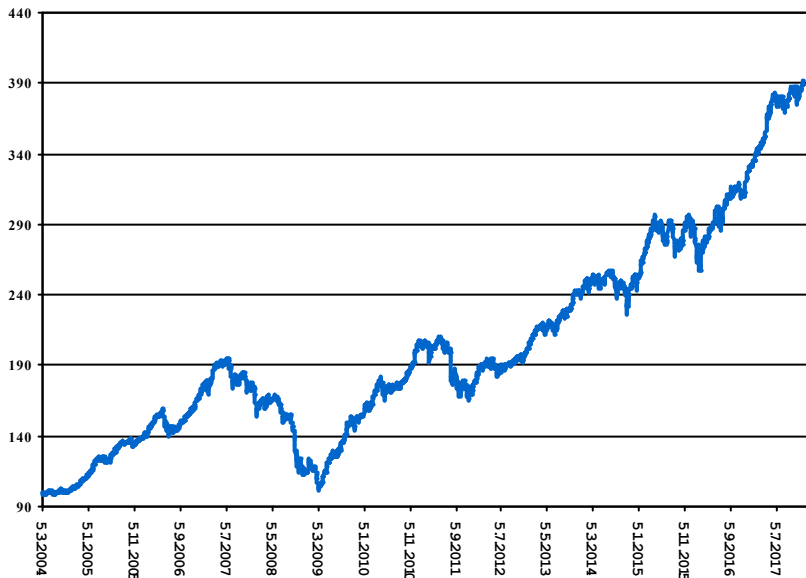
1. Fraport AG (Saksa)	4,42 %
2. Carl Zeiss Meditec AG (Saksa)	4,30 %
3. Prosegur Cia De Seguridad SA (Espanja)	3,37 %
4. Südzucker AG (Saksa)	3,30 %
5. Verbundgesellschaft AG (Itävalta)	3,21 %
6. Corporacion Financiera Alba S.A. (Espanja)	2,93 %
7. Siegfried Holding AG (Sveitsi)	2,85 %
8. Axel Springer AG (Saksa)	2,81 %
9. Sixt AG Vz (Saksa)	2,64 %
9. Vienna Insurance Group AG (Sveitsi)	2,57 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	32,40 %

Merkittävimmät ostot viimeisen neljänneksen aikana olivat Corporacion Financiera Alba S.A. ja Prosegur Cia De Seguridad SA ja merkittävimmät myynnit olivat BioMerieux S.A., Fraport AG ja Siegfried Holding AG.

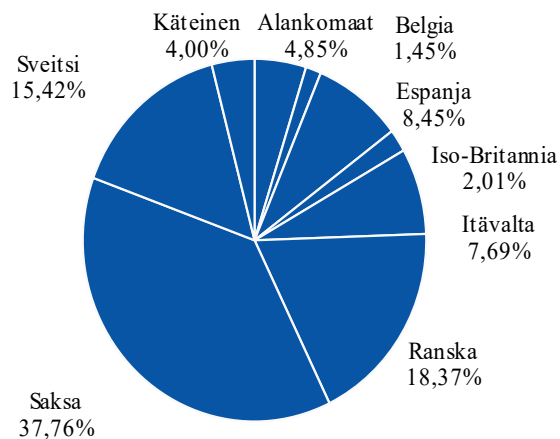
Rahasto ei ole sääntöjensä mukaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia

Mikael Wahlström, salkunhoitaja

Stamina – arvon kehitys



Maaajakauma 31.12.2017



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.12.2017

Rahasto-osuuden arvo	391,81 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2016	327,38 eur
Rahaston kokonaisarvo	300 803 194,74 eur
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.12.2017	767 723,9335 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	96,00 %
Käteinen	4,00 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	2,31 %
Tuotto 3 kk	1,86 %
Tuotto 6 kk	4,54 %
Tuotto 9 kk	12,36 %
Tuotto 12 kk	19,68 %
Tuotto 3 vuotta	54,84 %
Tuotto 5 vuotta	93,58 %
Tuotto alusta 5.3.2004	291,81 %

Palkkiojakauma

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,60 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,03 % (0,03 % p.a.)
Tuottosidonnainen palkkio	1,64 % (1-12/2017)