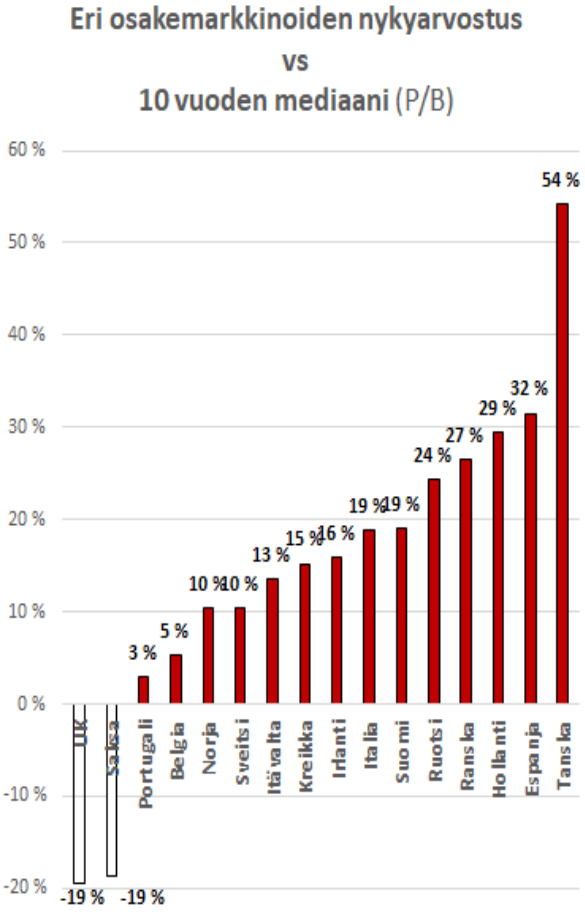
Halvimmat osakkeet löytyvät Saksasta ja Iso-Britanniasta

Toukokuussa Hannibalin arvo laski 9,47 %. Vuoden alusta kehitys on +9,18 %, kolmen kuukauden kehitys on -2,00 %, kahdentoista kuukauden kehitys on -12,18 %, kolmen vuoden +29,19 % ja viiden vuoden kehitys +20,46 %. Aloituspäivästä 30.3.2007 rahaston arvo on noussut 64,06 %.

Toukokuusta tuli hyvin huono kuukausi ja rahaston osuudenarvo laski lopulta yhtä paljon kuin surkean viime joulukuun aikana. Euroopan eri markkinoiden välillä ja myös eri toimialoihin kuuluvien yritysten kesken on viime aikoina syntynyt suuria ja mielenkiintoisia eroja. Ylätason päätelmä on nyt se, että kannattaa keskittyä Saksaan ja Englantiin. Katso tämänkertaisen katsauksemme kuvaa alla. Siinä on laskettu kuudentoista länsieurooppalaisen maan pörssin markkina-arvoltaan kahdenkymmenen suurimman pörssiyrityksen keskimääräinen markkina-arvon ja oman pääoman suhde tällä hetkellä (P/B) suhteessa saman tunnusluvun edellisen kymmenen vuoden mediaanitasoon (’normaalitaso’). Saksalaiset ja englantilaiset suuryritykset poikkeavat selvästi muista eurooppalaisista maista. Tämä kehitys alkoi erityisen selvästi jo viime vuonna ja on myös tuntuvasti heijastunut Hannibal-rahaston maajakaumaan. Kokonaiset kuusikymmentä prosenttia rahaston pääomasta on nyt sijoitettu Frankfurtissa tai Lontoossa noteerattuihin yhtiöihin. Tämä on seurausta siitä, että mainituilta markkinoilta on löytynyt ja löytyy tällä hetkellä suurehko joukko osakkeita, jotka täyttävät Hannibalin pääkriteerin – ’pörssiarvostus merkittävästi alhaisempi kuin mihin historiassa on totuttu’.

Tähän ryhmään on viime aikoina myös ilmestynyt uusia mahdollisesti mielenkiintoisia saksalaisia yrityksiä, jotka jonkun aikaa ovat arvostustasonsa vuoksi olleet Hannibalin ’ulottumattomissa’.



Hannibalin salkunhoidon pääasiallisen apuvälineen www.zenostock.com:n tietokanta sisältää 1502 kpl saksalaista ja englantilaista osaketta. Näistä 543 kpl:n osakekurssi on miinuksella viimeisen viiden vuoden pätkältä.
(Petter Langenskiöld, salkunhoitaja)

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen avaintietoesitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internetsivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiontori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiotorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

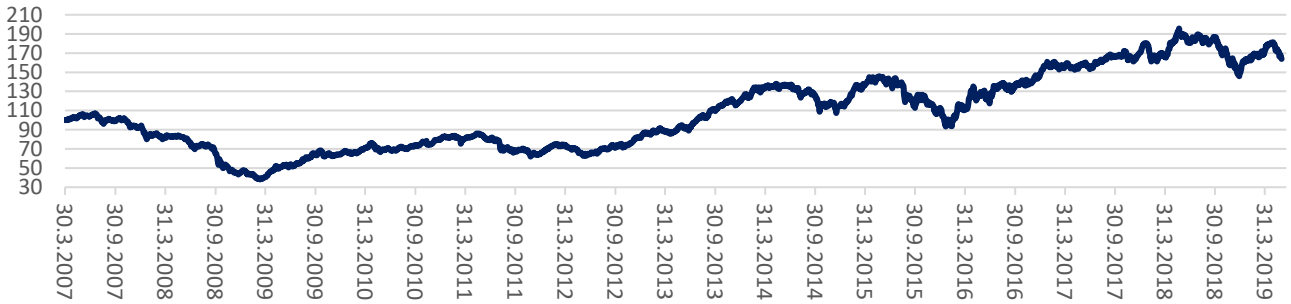
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
2722772-3
KOTIPAIKKA / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

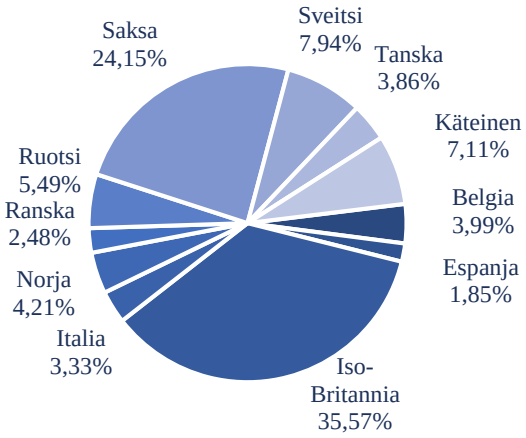
Hannibal — arvon kehitys



Tilanne 31.5.2019

Rahasto-osuuden arvo	164,06 €
Rahaston kokonaisarvo	51 759 048,01 €
Rahaston kokonaisarvo toukokuun merkintöjen jälkeen	51 461 810,39 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.5.2019	315 482,6707 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	92,89 %
Käteinen	7,11 %

Tilanne 31.5.2019



Tuotto

Tuotto 1 kk	-9,47 %
Tuotto 3 kk	-2,00 %
Tuotto 6 kk	0,84 %
Tuotto 9 kk	-10,53 %
Tuotto 12 kk	-12,18 %
Tuotto 3 vuotta	29,19 %
Tuotto 5 vuotta	20,46 %
Tuotto alusta 30.3.2007	64,06 %

Palkkiojakauma 2019

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,25 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0154 % (0,03 % p.a. + Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (5/19)

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Tapiolan Keskustorni, 13. krs
Tapiontori 1, 02100 Espoo
PL 111, 02101 Espoo

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiotorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
2722772-3
KOTIPAIKKA / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi