

Sijoitusrahasto Fourton Hannibal

TILINPÄÄTÖS

1.1. - 31.12.2019

Osoite:
Tapiolan Keskustorni 13 krs.
02100 Espoo
Y-tunnus 2099639-4

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2019

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS.....	1
TASE	3
TULOSLASKELMA	4
LIITETIEDOT	5
TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS.....	8
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ	8
LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA.....	9
TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA.....	9

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2029 asti. (KPL 2:10.1 §)

Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2025 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

Suomen Säätiötilipalvelu Oy
Auktorisoitu tilitoimisto
Annankatu 31-33 C 45
00100 Helsinki

TOIMINTAKERTOMUS

Fourton Hannibal aloitti toimintansa 30.3.2007 ja sen kehitys on ollut +87,87 % aloituspäivästä lähtien. Vuonna 2019 Hannibal nousi 25,03 %. Kolmen vuoden kehitys on +26,68 % ja viiden vuoden kehitys on +62,01 %.

Vuosi ja samalla kokonainen vuosikymmen saatiin päätökseen mutta seuraava on jo alkanut. Mitä voisi olla luvassa seuraavaksi? Tuntuu siltä, että tämän vuodenvaihteen kohdalla on erityisen paljon skenaarioita kehitettävissä. Yksi skenaario voisi olla seuraava: Euromaat seuraavat EKP:n uuden pomon Lagarden kehotusta ja ryhtyvät elvytystoimiin ottamalla lisää valtionvelkaa julkisiin investointeihin. Lagarde hoitaa lupauksensa mukaan velka- ja korkupuolen jatkamalla QE-ohjelmaa ja muuta. Saksan talous lähtee elvytyksen jäljiltä nousemaan ja samanaikaisesti USA ja Kiina ovat sopineet kauppakiistansa. Yhdysvaltain valtionvelan kuitenkin jatkaessa kasvuaan Fed joutuu sekin jatkamaan rahanpainamista pitääkseen korot alhaalla, jotta liittovaltio klaaraa korot. Talouskehitys lähtee kohenemaan merkittävästi valtionvelkojen setelirahoituksen samanaikaisesti jatkuessa pakon sanelemana. Inflaatio ampuisee liikkeelle kuin hauki kaislikosta. Seurauksena hyvin vahva osakemarkkina-reaktio, jossa erityisesti viime vuosina kaltoin kohdellut suhdanneherkät sektorit, ehkä erityisesti perus-, raaka-aine- ja autoteollisuus- toimialojen osakkeet revitään käsistä. Esimerkiksi Outokummun kurssi puhkaisee 10 euron rajan 2020 lopussa.

Toinen skenaario voisi olla tämä: Geopoliittiset jännitteet mukaan lukien kauppakiistat eivät hellitä ja kasvu sakkaa. Länsivaltioiden valtiontalouden alijäämät kasvavat entisestään ja obligatiomarkkinat rasittuvat valtavilla lisäliikkeeseenlaskuilla ympäri länsimaita. Tämä ei ole sulautettavissa ilman korkopiikkiä, joten tarvitaan merkittävää keskuspankkiapua. Valtionvelkojen setelirahoitettu osuus nousee nykyisestä n. 20 prosentista kohti 50 prosenttia. Sijoittajat kautta maailman hakevat hämmennyneenä allokatiotarkaisuja valtaville pääomamäärilleen. Maailman johtajat kokoontuvat uuteen 2020-luvun "Bretton Woods"-konferenssiin pohtimaan systeemisäätöä.

Loput skenaariot asettuvat ykkösen ja kakkosen väliin sekä ylä- ja alapuolelle. Veikkauksemme? Valitaan ykkösskenaario.

Uuteen vuoteen lähdetään seuraavassa osakemarkkinan arvostustilanteesta – kolme salkku:

Pohjoismaissa on seitsemän osakesijoitusta, 10,39 % rahaston arvosta. Jakauma on: Saksa 33,84 %, Sveitsi 4,34 %, Iso-Britannia 37,28 %, Tanska 3,83 %, Ruotsi 5,02 %, Norja 1,54 %, Ranska 4,04 %, Alankomaat 2,45 %, Espanja 1,58 %, Belgia 4,00 %. Kassa oli kauden lopussa 2,09 %.

Hannibalin 10 suurinta sijoitusta olivat 31.12.2019:

1. Salzgitter AG (Saksa)	6,33 %
2. J Sainsbury PLC (Iso-Britannia)	5,94 %
3. K + S (Saksa)	5,88 %
4. Centrica PLC (Iso-Britannia)	5,64 %
5. Spire Healthcare Group PLC (Iso-Britannia)	4,14 %
6. Royal Mail PLC (Iso-Britannia)	4,13 %
7. BPost SA de Droit Public (Belgia)	4,00 %
8. Thyssenkrupp AG (Saksa)	3,68 %
9. RWE Ag (Saksa)	3,39 %
10. Firstgroup PLC (Iso-Britannia)	3,13 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	46,26 %

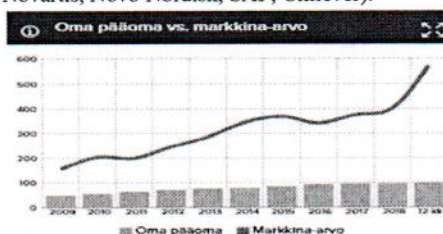
Suurimmat ostot vuoden 2019 aikana olivat: Centrica PLC, J Sainsbury PLC, K+ S, Royal Mail PLC ja Salzgitter AG.

Suurimmat myynnit vuoden 2019 aikana olivat: Avance Gas Holding Ltd, Eni S.p.A, Südzucker AG, Saipem SpA. ja Telia Company AB.

Länsimaailman 15 arvokkainta yhtiötä: (Alphabet, Amazon, Apple, Bank of America, Berkshire, Exxon, Facebook, JPMorgan, Johnson&Johnson, Mastercard, Nestlé, Procter & Gamble, Visa, Walmart):



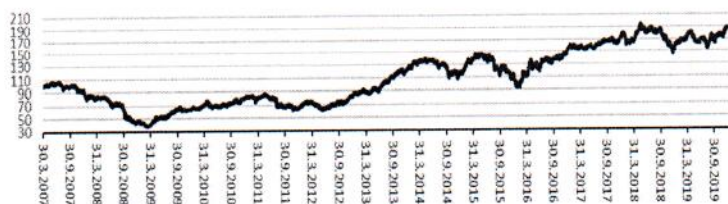
Euroopan 10 arvokkainta yhtiötä psk finansi & öljy: (Accenture, Anheuser-Busch, L'Oreal, LVHM, Medtronic, Nestlé, Novartis, Novo Nordisk, SAP, Unilever).



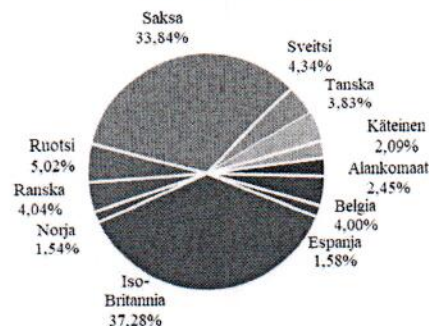
Fourton Hannibal-rahaston vuodenvaihteen salkku:



Hannibal — arvon kehitys



Maaajakauma 31.12.2019



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2019	187,87 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2018	150,26 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2017	170,58 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2019	60 513 539,17 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2018	52 507 176,85 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2017	54 199 133,29 eur
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.12.2019	322 101,5696 kpl
Merkinnät kauden aikana 1-12/19	4 960 676,10 eur
Lunastukset kauden aikana 1-12/19	-7 539 657,84 eur
Sijoitukset noteerattuihin osakkeisiin	97,91 %
Käteinen	2,09 %

Tuotto

Tuotto 3 kk	10,32 %
Tuotto 6 kk	12,11 %
Tuotto 9 kk	10,19 %
Tuotto 12 kk	25,03 %
Tuotto 3 vuotta	26,68 %
Tuotto 5 vuotta	62,01 %
Tuotto alusta 30.3.2007	87,87 %

Palkkiojakauma

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,60 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0372 % (0,03 % p.a.+ Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0 % (1-12/2019)

Tunnusluvut

Salkun kiertonopeus	86,88 %
Juoksevat kulut	0,64 %
Volatiliteetti	14,10 % (Lähde: Rahastoraportti)

Rahasto ei ole sääntöjensä mukaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia. Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

TASE

	31.12.2019	31.12.2018
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	59.264.640,71	51.635.842,69
Muut saamiset	2.114.618,77	50.010,23
Rahat ja pankkisaamiset	1.162.863,38	847.206,76
V a s t a a v a yhteensä	62.542.122,86	52.533.059,68
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	62.479.241,59	52.509.863,56
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat	62.881,27	23.196,12
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	62.881,27	23.196,12
V a s t a t t a v a yhteensä	62.542.122,86	52.533.059,68

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	11.162.030,37	-7.532.573,88
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1.739.990,88	1.136.125,56
Muut tuotot		0,02
Tuotot yhteensä	12.902.021,25	-6.396.448,30
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-327.693,77	-946.524,93
Säilytysyhtiölle	-20.317,02	-19.685,74
Palkkiokulut yhteensä	-348.010,79	-966.210,67
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1.230,71	-28,70
Muut kulut	-4.419,98	-3.863,86
KULUT YHTEENSÄ	-353.661,48	-970.103,23
TILIKAUDEN VOITTO	12.548.359,77	-7.366.551,53

LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT 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

	2019	2018
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4.628.169,22	7.674.792,69
Luovutustappiot	-2.217.589,02	-564.699,50
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	8.751.450,17	-14.642.667,07
Yhteensä	11.162.030,37	-7.532.573,88

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	2019	2018
Arvon nousut tilikauden aikana	17.297.817,33	5.464.247,97
Arvon laskut tilikauden aikana	-8.546.367,16	-20.106.915,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	8.751.450,17	-14.642.667,07

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut 2019

	2019	2018
Kaupankäyntikulut	108.125,41	89.512,66

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Rahaston arvo

	2019	2018
Rahaston arvo 1.1.	52.509.863,56	54.228.786,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	4.960.676,10	7.340.209,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7.539.657,84	-1.692.580,16
Tilikauden voitto/tappio	12.548.359,77	-7.366.551,53
Rahaston arvo 31.12	62.479.241,59	52.509.863,56

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista

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

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely

	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	59.264.640,71	7.628.798,02	94,85%
Kassa ja muut varat, netto	3.214.600,88	2.340.580,01	5,15%
Rahaston arvo	62.479.241,59	9.969.378,03	100,00%

Osakkeet Euromääräiset	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% salkusta
Aumann AG	70 000	15,46 EUR	1 082 200,00	1 082 200,00	1,79%
Bilfinger SE	25 000	34,58 EUR	864 500,00	864 500,00	1,43%
Boskalis Westminster NV	65 000	22,80 EUR	1 482 000,00	1 482 000,00	2,45%
Bpost SA de Droit Public	235 000	10,30 EUR	2 420 500,00	2 420 500,00	4,00%
Centrotec Sustainable AG	55 000	16,46 EUR	905 300,00	905 300,00	1,50%
ElringKlinger AG	160 000	8,16 EUR	1 305 600,00	1 305 600,00	2,16%
Hamburger Hafen und Logistik AG	68 868	24,54 EUR	1 690 020,72	1 690 020,72	2,79%
K + S	320 000	11,12 EUR	3 558 400,00	3 558 400,00	5,88%
Leoni AG	85 000	10,35 EUR	879 325,00	879 325,00	1,45%
Obrascon Huarte Lain SA	900 000	1,06 EUR	954 000,00	954 000,00	1,58%
Quadiant SAS	35 000	21,58 EUR	755 300,00	755 300,00	1,25%
Renault	40 000	42,18 EUR	1 687 200,00	1 687 200,00	2,79%
RWE Ag	75 000	27,35 EUR	2 051 250,00	2 051 250,00	3,39%
Salzgitter AG	194 000	19,76 EUR	3 833 440,00	3 833 440,00	6,33%
SGL Carbon SE	160 000	4,74 EUR	758 400,00	758 400,00	1,25%
Thyssenkrupp AG	185 000	12,04 EUR	2 227 400,00	2 227 400,00	3,68%
Verbio Vereinigte Bioenergie AG	113 289	11,72 EUR	1 327 747,08	1 327 747,08	2,19%
Yhteensä				27 782 582,80	45,91%
Valuuttamääräiset GBP = 0,8508					
Centamin Plc	500 000	1,27 GBP	635 000,00	746 356,37	1,23%
Centrica PLC	3 250 000	0,89 GBP	2 902 250,00	3 411 201,22	5,64%
Drax Group PLC	400 000	3,14 GBP	1 256 000,00	1 476 257,64	2,44%
Firstgroup PLC	1 285 000	1,25 GBP	1 611 390,00	1 893 970,38	3,13%
Gem Diamonds Ltd	1 398 314	0,51 GBP	714 538,45	839 843,03	1,39%
Genel Energy Plc	499 489	1,89 GBP	945 033,19	1 110 758,33	1,84%
Hochschild Mining Plc	746 800	1,83 GBP	1 366 644,00	1 606 304,65	2,65%
J Sainsbury PLC	1 330 000	2,30 GBP	3 057 670,00	3 593 876,35	5,94%
Jkx Oil & Gas Plc	750 000	0,25 GBP	183 750,00	215 973,20	0,36%
Pharos Energy PLC	888 594	0,52 GBP	463 846,07	545 188,14	0,90%
Rockhopper Exploration Plc	5 434 742	0,15 GBP	811 950,45	954 337,63	1,58%
Royal Mail PLC	940 000	2,26 GBP	2 127 220,00	2 500 258,58	4,13%
Spire Healthcare Group PLC	1 500 000	1,42 GBP	2 130 000,00	2 503 526,09	4,14%
Yhteensä				21 397 851,61	35,37 %
Valuuttamääräiset NOK = 9,8638					
Höegh LNG Holdings Ltd	174 512	33,50 NOK	5 846 152,00	592 687,61	0,98%
Odfjell SE B	128 120	26,20 NOK	3 356 744,00	340 309,41	0,56%
Yhteensä				932 997,02	1,54 %
Valuuttamääräiset SEK = 10,4468					
Concordia Maritime B	1 182 969	14,60 SEK	17 271 347,40	1 653 266,78	2,73%
EnQuest PLC	5 481 760	2,64 SEK	14 471 846,40	1 385 289,89	2,29%
Yhteensä				3 038 556,67	5,02 %

Valuuttamääräiset CHF = 1,0854

Romande Energie Holding SA	1 100	1 200,00	CHF	1 320 000,00	1 216 141,51	2,01%
Yhteensä					1 216 141,51	2,01 %

Valuuttamääräiset USD = 1,1234

Transocean Ltd	230 000	6,88	USD	1 582 400,00	1 408 581,09	2,33%
Valaris plc	200 000	6,56	USD	1 312 000,00	1 167 883,21	1,93%
Yhteensä					2 576 464,30	4,26 %

Valuuttamääräiset DKK = 7,4715

D/S Norden	128 500	106,70	DKK	13 710 950,00	1 835 100,05	3,03%
MT Hojgaard Holding A/S	21 784	83,50	DKK	1 818 964,00	243 453,66	0,40%
TORM PLC	24 219	74,50	DKK	1 804 315,50	241 493,07	0,40%
Yhteensä					2 320 046,78	3,83 %
Osakkeet yhteensä					59 264 640,69	97,91 %
Arvopaperit yhteensä					59 264 640,69	97,91 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

2019

2018

A-sarja

322.101,5696

349.448,2351

Rahasto-osuuden arvo

2019

2018

A-sarja

187,87

150,26

MUUTA LISÄTIETOA:

Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat

Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:

618.812,70

Edunsaajien lukumäärä:

10

Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:

100.000,00

Edunsaajien lukumäärä:

4

Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu

Toimitusjohtaja:

103.270,00

Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:

255.618,38

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

Palkat ja palkkiot on laskettu yhtiön hallituksen kokouksessaan 3/2016 vahvistaman palkka- ja palkkiopolitiikan mukaan. Yksityiskohtainen palkka- ja palkkiopolitiikka 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 vahvistamia palkka- ja palkitsemisperiaatteita.

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Helsinki, 11 / 02 2020



Mikael Wahlström
Hall.puh.johtaja



Jori Keckman
Toimitusjohtaja

Christer Sjöblom

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, 11 / 2 2020



Anders Svénnas
KHT



Ulla Nykky
KHT

LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

Kirjanpidot ja tositelajit, sekä niiden säilyttämistapa

Tilinpäätös

Tilinpäätös ja tase-erittelyt

Tililuettelo ja saldoluettelo

Tilikohtainen tuloslaskelma

Tilikohtainen tase

Kirjanpidot

Pääkirja

Päiväkirja

Tositteet

Tilinpäätös, tililuettelot, sekä kirjanpidot säilytetään paperisena. Pää- ja päiväkirjat säilytetään digitaalisena Visma Fivaldi - taloushallinto-ohjelmiston sähköisessä arkistossa, juurihakemistossa Arkisto- Hallintokansio- 3 Tilinpäätökset- 3.2 Tilinpäätöserittely.

TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA

17	Autom.kirjaukset	1719011
22	TITO SHB alk. 2014	2219001-2219264
23	TITO SHB -merkintä alk. 2014	2319001-2319027
30	Muistiot	301901-301984