

Osta puhelinyhtiötä 1980/90- luvun vaihteen kurssitasoihin

Syyskuun 2020 aikana Hannibal laski 2,12 %. Vuoden kolmannen neljänneksen aikana Hannibal nousi 5,33 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on -21,74 %, kolmen vuoden kehitys on -19,96 % ja viiden vuoden -17,51 %. Fourton Hannibal aloitti toimintansa 30.3.2007 ja sen kehitys on ollut +33,27 % aloituspäivästä lähtien.

Mielestäni tilanne osakemarkkinoilla alkaa nyt näyttää siltä, että kiinnostus pandemia-kriisin aikana pahiten kärsineitä yhtiöitä kohtaan on kasvamaan päin. Rahaston neljännesvuosiraportti listaa aina salkun raportointitieteen kymmenen suurinta sijoitusta, niin myös tällä kertaa. Alla kymmenen vuoden kurssikäyriä rahaston kymmenestä suurimmasta sijoituksesta per 30.9 esitetty tämän raportin Top 10-listan suuruusjärjestyksessä (British Telecom ensin).



Uusia sijoituksia näistä kuluneen neljänneksen aikana ovat BT Group (British Telecom), Outokumpu ja Aggreko. Rahasto ei yleensä sijoita kotimaisiin osakkeisiin mutta Outokummun kurssipudotus toisen neljänneksen tulosjulkistuksen jälkeen oli vaikea vastustaa. Yhtiön pörssi-arvo oli tuolloin sama kuin

Hannibalin 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.9.2020:

1. BT Group PLC (Iso-Britannia)	6,75 %
2. J Sainsbury PLC (Iso-Britannia)	6,33 %
3. Salzgitter AG (Saksa)	6,30 %
4. Royal Mail PLC (Iso-Britannia)	5,14 %
5. Outokumpu Oyj (Suomi)	4,77 %
6. K + S (Saksa)	4,54 %
7. Renault (Ranska)	3,74 %
8. Bpost SA de Droit Public (Belgia)	3,68 %
9. Spire Healthcare Group PLC (Iso-Britannia)	3,26 %
10. Aggreko Plc (Iso-Britannia)	3,09 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	47,60 %

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

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 Centralortn, 13. vån.
Tapiorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

TELEFON +358 9 4393 780

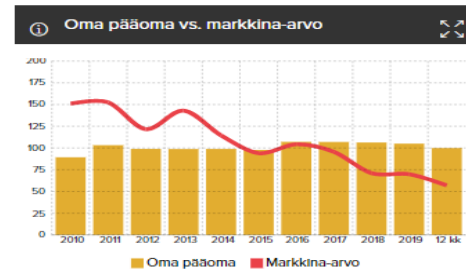
Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

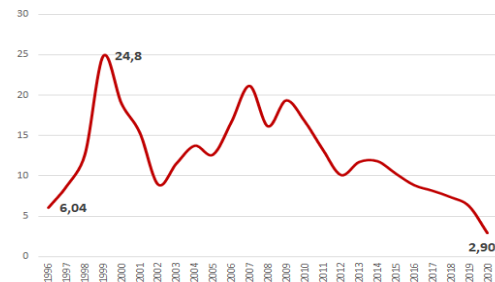
vuonna 1993. Huomaatte, että kaikilla käyriillä on yksi selkeä ominaisuus yhteistä – kurssit ovat merkittävän alhaiset.

Jos laskemme rahaston kaikki sijoitukset yhteen niin rahaston omistamien osakkeiden markkina-arvon ja oman pääoman kymmenen vuoden kehitys näyttää tällä hetkellä tältä:



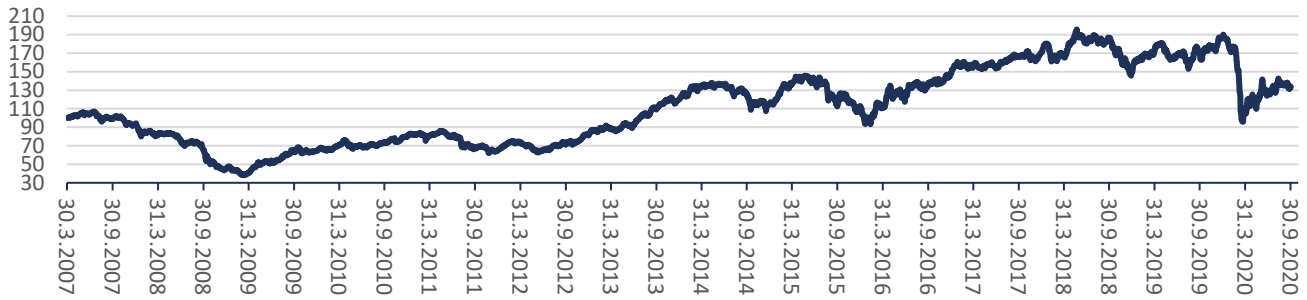
Olemme myös tehneet joitakin muita uusia sijoituksia – katsokaa tätä – mitä täällä on tapahtunut?

Telefonica SA share price 1996-2020



Euroopan liikevaihdoltaan toiseksi suurin puhelinyhtiö Telefonican SA:n osakekurssi on tätä nykyä puolet vuoden 1996 (!) tasosta (BT on puolet vuoden 1988 tasosta). Rahasto on nyt sijoittanut runsas 10 % varoistaan kahteen suureen puhelinyhtiöön n. 25-32 vuoden takaisin kurssitasoihin. Luulen, että kurssit eivät viivy pitkään näillä tasoilla. Rahaston osuus omistamiensa yhtiöiden omasta pääomasta kuukauden lopussa oli n. 90 m€ eli melkein tuplasti sijoitustemme arvoon nähden (P/B=0,5) ja rahaston osakkeet hinnoitellaan keskimäärin n. 7.5 kertaa edellisen kymmenen vuoden ”normaalitulos” (P/E=7.5). (Petter Langenskiöld)

Hannibal — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

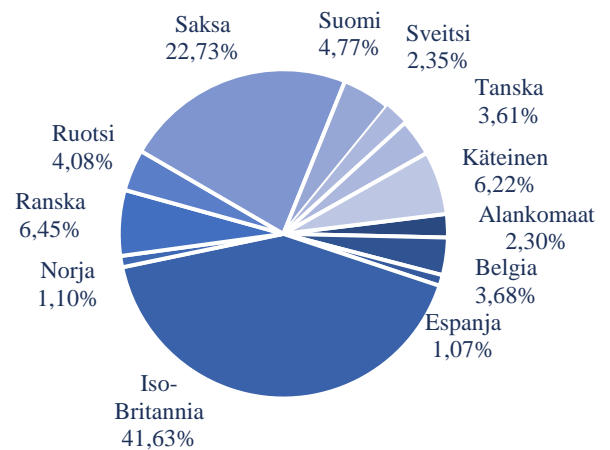
Tilanne 30.9.2020

Rahasto-osuuden arvo	133,27 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2019	170,30 €
Rahaston kokonaisarvo	47 915 830,63 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.9.2020	359 550,1131 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	93,78 %
Käteinen	6,22 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-2,12 %
Tuotto 3 kk	5,33 %
Tuotto 6 kk	24,30 %
Tuotto 9 kk	-29,06 %
Tuotto 12 kk	-21,74 %
Tuotto 3 vuotta	-19,96 %
Tuotto 5 vuotta	17,51 %
Tuotto alusta 30.3.2007	33,27 %

Maajakauma 30.9.2020



Palkkiojakauma 2020

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,45 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0278 % (0,03 % p.a. +Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-9/20)

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 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