

Rahaston markkina-arvo = 95 m€ ja ”kirjanpitoarvo” = 189 m€ - Uusi ennätys

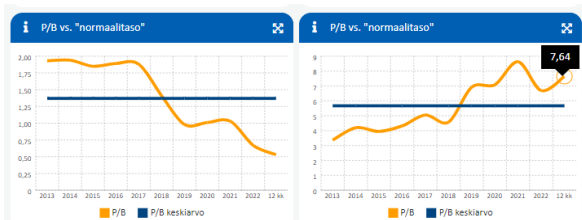
Joulukuun 2023 aikana Hannibal nousi 5,55 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Hannibal nousi 1,02 %. Vuoden alusta kehitys on +10,92 %, kolmen vuoden kehitys on +54,53 %, viiden vuoden +88,19 % ja kymmenen vuoden tuotto + 135,13 %. Fourton Hannibal aloitti toimintansa 30.3.2007 ja sen kehitys on ollut +182,77 % aloituspäivästä lähtien.

Rahaston arvo nousi 10,92 % vuonna 2023 ja rahaston katsauksen kirjoitushetkellä salkussa olevien osakkeiden vuosituotto näyttää puolestaan lukemaa miinus 24 %. Tämä tarkoittaa sitä, että melko suuri osa rahaston vuosituoton tehneistä osakkeista on poistunut salkusta uusien mielenkiintoisten halventuneiden osakkeiden tieltä. Rahaston arvo uuden sijoitusvuoden kynnyksellä on 96,9 miljoonaa euroa, josta käteisvarojen osuus on 1,2 m€ ja osakesalkun 95,7 m€. Nämä osakesijoitukset antavat 189 m€:n osuuden omistamiemme yhtiöiden kirjanpidollisesta omasta pääomasta. Kuluneen kymmenen vuoden aikana, sijoittamalla tähän samaan osakejoukkoon, olisi keskimäärin saanut 70 m€:n osuuden omasta pääomasta, alimmillaan n. 49 m€ ja nyt siis 189 m€.

Tämä on Hannibal-rahaston historian suurin ”kirjanpidollinen arvo” koskaan. Vasen kuva alla esittää rahaston tällä hetkellä omistamien osakkeiden markkina-arvon ja oman pääoman kehityksen kuluneelta kahmeneltä vuodelta ja oikeanpuoleinen kuva on lainattu rahaston vuoden 2022 joulukuun raportista, jossa esitettiin sen hetken vastaava kuva.



Seuraavaksi vakiovertailumme salkkuun koostuen Euroopan markkina-arvoltaan kymmenestä suurimmasta osakkeesta:

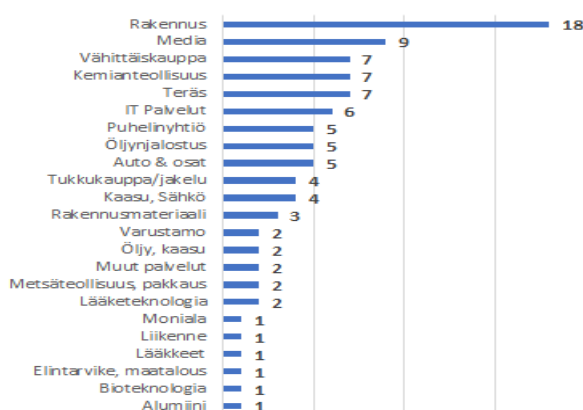


Oikeanpuoleisen kuvan viimeinen havainto tarkoittaa sitä, että jos joku nyt sijoittaisikin Hannibalin 95,7 m€:n osakevarat mainittuun 'Top 10'-salkkuun saisi hän meidän 189 m€:n sijaan jopa hämmentävän pienen 12,5 m€:n osuuden (=95,7m€/7,64) kirjanpidollisesta omasta pääomasta. Kirjanpidollinen omaisuus on tietysti vain kirjanpito – mutta silti – huomattava ero.

Uusi sijoitusvuosi on taas alkamassa ja ilmassa on merkkejä siitä, että vuodesta 2024 voisi tulla 'keskuspankkien antautumisvuosi'. Jos Fedin taseen kutistus nimittäin loppuu vuonna 2024, minkä ainakin itse odotan tapahtuvan, niin voidaanko silloin todeta, että taseisiin tällöin jääneet valtionlainat ovat anteesiannettu ja, että QE:sta tuli näin myös virallisesti setelirahoitusta? Lukija nimittäin ehkä muistaa, kun Ben Bernankelta vuonna 2008/09 kysyttiin, että eikö tämä QE ole sama asia kuin valtionvelan setelirahoitus vastaus kuului, että EI OLE koska QE on väliaikainen toimenpide, joka pian puretaan. Ensi vuonna tästä on kulunut 15 vuotta ja jos valtion bondit eivät silloin ole poistuneet keskuspankkitaseista niin ehkä ne voisi silloin julistaa anteesiannetuiksi. Eurosystemin osalta tilanne on siinä mielessä vielä kinkkisempi, että täällä keskuspankkien valtionlainojen vähentäminen ei ole edes toden teolla vielä ehtinyt käynnistyä.

Lopetetaan katsaus kuvaan, joka esittää Euroopan pörssien 100 'halvimman' osakkeen (Zenostock-luokitus) toimialajakauma uuden sijoitusvuoden alkaessa (vähintään 500 m€:n arvoiset yhtiöt):

Euroopan 100 kpl "halvinta" osaketta
Toimialajakauma



Suuri kiitos kaikille osuudenomistajille vuodesta 2023!!
(Petter Langenskiöld, Zenito Oy)

Hannibalin 10 suurinta sijoituskohdetta 31.12.2023:

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| 1. Proximus SADP (Belgia) | 6,80 % |
| 2. Lanxess AG (Saksa) | 4,78 % |
| 3. Thyssenkrupp AG (Saksa) | 4,71 % |
| 4. Volkswagen AG (Saksa) | 4,67 % |
| 5. Bpost SA de Droit Public (Belgia) | 4,64 % |
| 6. Telecom Italia SpA (Italia) | 4,05 % |
| 7. Vodafone Group PLC (Iso-Britannia) | 3,84 % |
| 8. IP Group PLC (Iso-Britannia) | 3,4 5% |
| 9. Rubis SCA (Ranska) | 2,91 % |
| 10. BT Group PLC (Iso-Britannia) | 2,85 % |
| Kymmenen suurinta yhteensä | 42,71 % |

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTISOITE / POSTISOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vän.
00210 Helsingfors

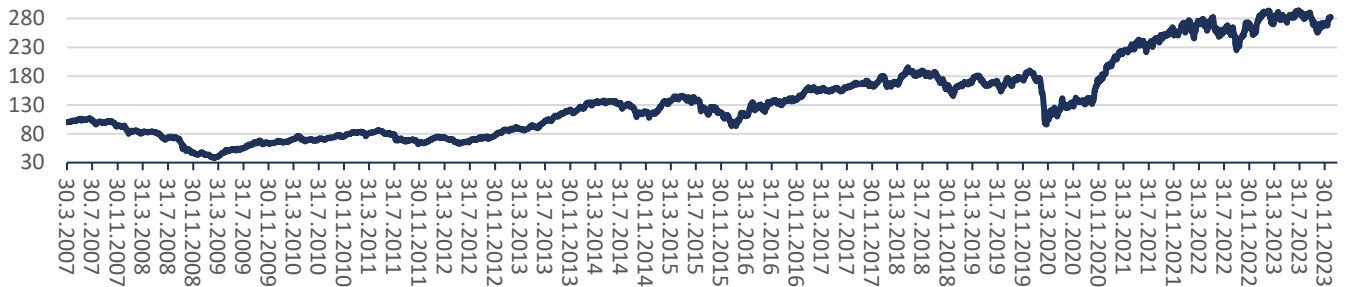
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

Hannibal — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.12.2023

| | |
|--|------------------|
| Rahasto-osuuden arvo | 282,77 € |
| Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022 | 254,93 € |
| Rahaston kokonaisarvo | 96 900 188,01 € |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.12.2023 | 342 686,6048 kpl |
| Sijoitukset arvopapereihin | 98,72 % |
| Käteinen | 1,28 % |

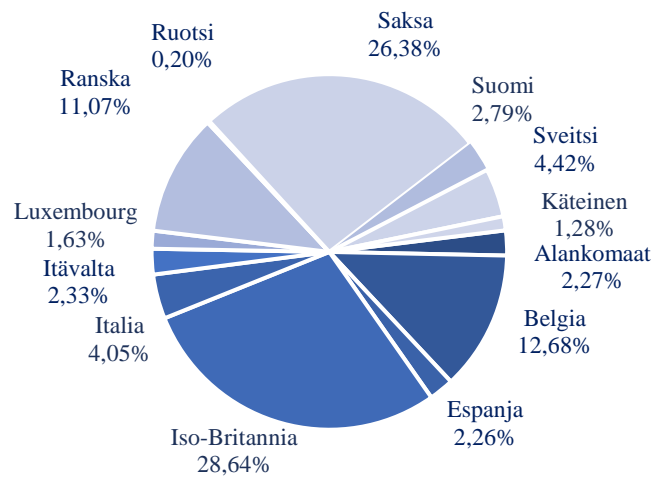
Tuotto

| | |
|-------------------------|----------|
| Tuotto 1 kk | 5,55 % |
| Tuotto 3 kk | 1,02 % |
| Tuotto 6 kk | -0,98 % |
| Tuotto 9 kk | 0,00 % |
| Tuotto 12 kk | 10,92 % |
| Tuotto 3 vuotta | 54,53 % |
| Tuotto 5 vuotta | 88,19 % |
| Tuotto 10 vuotta | 135,13 % |
| Tuotto alusta 30.3.2007 | 182,77 % |

Palkkiojakauma 2023

| | |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Kiinteä hallinnointipalkkio | 0,6 % (0,6 % p.a.) |
| Säilytysyhteisön palkkio | 0,03 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %) |
| Tuottosidonnainen palkkio | 0,30 % (1-12/23) |

Tilanne 31.12.2023



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

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi