

Huonoja kuukausia, VVodtka-salkku ja Hannibalin rahastoyhtiö vaihtuu

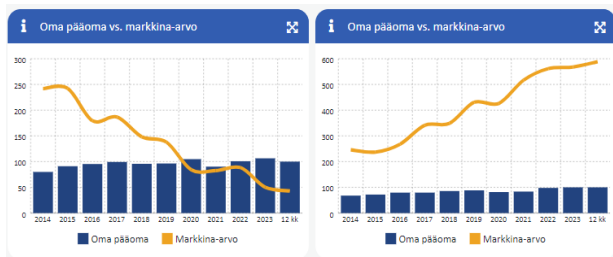
Helmikuussa Hannibalin arvo laski -3,97 %. Kolmen kuukauden kehitys on -3,54 %, vuoden alusta kehitys on ollut -8,61 % ja 12 kuukauden kehitys on -11,84 %. Kolmen vuoden kehitys on +23,60 %, viiden vuoden +54,36 % ja 10 vuoden kehitys +92,57 %. Aloituspäivästä 30.3.2007 rahaston arvo on noussut +158,41 %.

Helmikuu jatkui huonona sekä yksittäisten omistusten vastoinkäymisten johdosta, että erityisesti markkinoiden kiinnostuksen ollessa jossain aivan muualla kuin rahaston omistamissa osakkeissa. Kaksi huonoa kuukautta putkeen samaan aikaan kun laajat osakemarkkinaindeksit ovat nousseet, on pudottanut meidät rumalle takamatkalle markkinoihin nähden loppuvuotta silmällä pitäen.

Olemme aikaisemmin kirjoittaneet rahaston yhdestä toimialakeskittymästä, joka on puhelinyhtiöt. Toimialan osuus rahaston salkusta kasvoi edelleen helmikuun aikana ja on nyt n. 22 %. Euroopan osakemarkkinoiden kokonaiskehitystä mittaavassa STOXX 600-indeksissä näiden puhelinyhtiöiden osuus on alle 3 % eli meillä, tällä tavalla tarkasteltuna, on n. 8-kertainen panostus. Mitä muut sanovat näistä? Löysimme seuravan uutisuutteen Reutersin 1.3.2024-jutun, jossa kirjoitetaan seuraavasti:

“European telecoms stocks SXXP are at **fresh record lows** relative to the market after years of **investor neglect** in markets dominated by megacaps that offer fatter returns. Since early 2000, Europe’s telecoms have seen their market cap collapse six-fold* to \$270 billion. “We strongly believe that M&A can draw attention to a **completely forgotten equity sector**. Investors are still chronically underweight European telecoms, but data from Morgan Stanley on funds with a combined \$1.2 trillion in assets has shown positioning is on the rise. The percentage of global funds overweight telecoms has reached 31%, the highest level since at least December 2013.”

”Fresh record low”, ”investor neglect” ja ”forgotten sector”, ovat ihan hyviä hakusanoja. Käppyröiden valossa Reutersin jutun aihe näyttää seuraavalta (Hannibal-rahaston telekom-salkku vasemmalla vs. MSCI Europe-indeksin TOP 10-osakkeen kuluneen kymmenen vuoden markkina-arvon ja oman pääoman kehitys):



Juuri tällaisia tilanteita rahasto etsii.

Osakemarkkinoita ovat siis tunnetusti dominoineet huippumenestyneet jättiyritykset ja tietysti aivan erityisesti seitsemän amerikkalaista tällaista. Myös Euroopan osalta voidaan listata joukko suuryhtiöitä, jotka ovat dominoineet täkäläisiä osakemarkkinoita. Näille ryhmille on myös annettu omia lyhenteitä (FAANG, MAG7, Granolas . . .), jotta näistä puhuminen ja kirjoittaminen (jota totisesti ja syystä tehdään paljon) olisi yksinkertaisempaa.

Me lanseeraamme nyt oman ’lyhennesalkun’ kilpailemaan viimevuosien voittajasalkkujen kanssa. Tämäkin koostuu alallaan johtavista, tunnetuista suuryhtiöistä, mutta tämän salkun jäsenet ovat myös kaikki Hannibal-rahaston suurimpia sijoituksia. Osakkeet ovat Volkswagen (pörssikoodi VOW), Vodafone (VOD) ja ThyssenKrupp (TKA). Salkku saa myös oman tyylikkään lyhenteen, joka on WVODTKA.

Seuraavassa kuvassa MAG7-(Apple, Amazon, Google, Meta, Nvidia, Tesla, Microsoft), GRANOLAS- (ASML, Astra, GSK, LVMH, Nestle, Novartis, Novo, Roche ja SAP) ja Vodtka-salkun (Volkswagen, Vodafone, Thyssenkrupp) kymmenen vuoden arvostuskäppyrät vierekkäin.



Vaikka tietysti yritimme olla hauskojakin uudella lyhenteellämme, olemme asiassa ennen kaikkea hyvin tosissamme. Vahva näkemys on, että WVODTKA-salkun keltainen käppyrä yllä oikealla on aivan liian alhaalla ja, että sen arvonnousu tulevina vuosina siksi tulee päihittämään sekä MAG7-salkun, että GRANOLAS-salkun tuoton. Kolmen salkun kuvavertailu yllä sopii hyvin paitsi kuvaamaan tämän rahaston sijoitusstrategiaa myös havainnollistamaan tämän päivän osakemarkkinaindeksien alleen peittäviä mielenkiintoisia eroja ja tilanteita.

Fourton Hannibal-rahaston elämä tulee nyt jatkumaan Evli Hannibal-rahastona, kun rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö vaihtuu Fourton Rahastoyhtiöstä Evli Rahastoyhtiöön 7.3.2024. Maaliskuun kuukausiraportti tuotetaan Evlin raporttipohjalla. Rahaston salkunhoitaja ja sijoitusstrategia pysyvät muuttumattomina.

Petter Langenskiöld, Zenito Oy. Kuvien lähde: zenostock.com

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

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

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

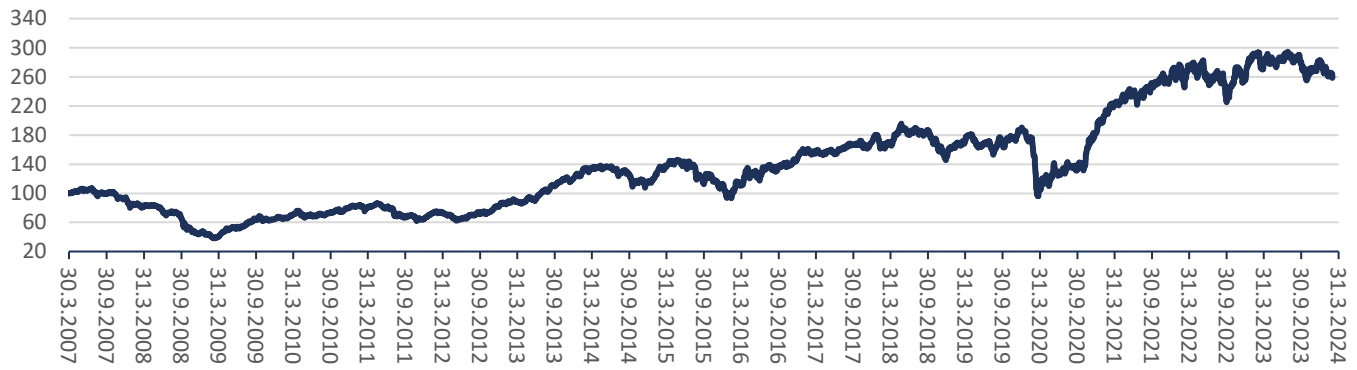
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Hannibal — arvon kehitys

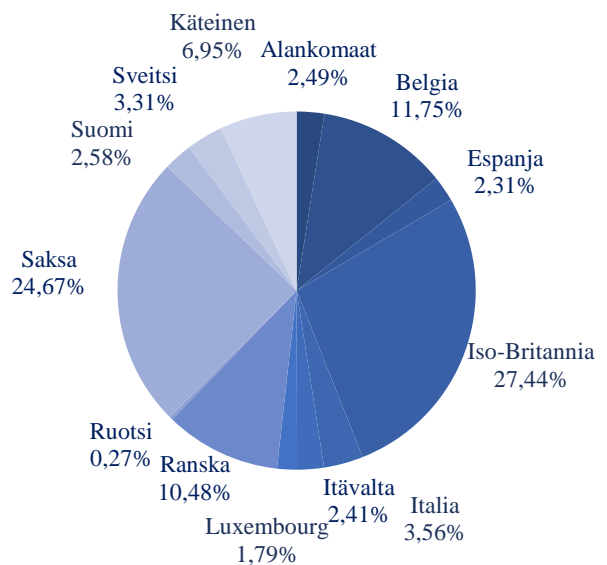


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 29.2.2024

Rahasto-osuuden arvo	258,41 €
Rahaston kokonaisarvo	88 547 633,93 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	342 658,5429 kpl
Rahaston kokonaisarvo merkintöjen jälkeen	83 330 114,43 €
Sijoitukset arvopapereihin	93,05 %
Käteinen	6,95 %

Maajakauma 29.2.2024



Tuotto

Tuotto 1 kk	-3,97 %
Tuotto 3 kk	-3,54 %
Tuotto 6 kk	-9,76 %
Tuotto 9 kk	-5,34 %
Tuotto 12 kk	-11,84 %
Tuotto 3 vuotta	23,60 %
Tuotto 5 vuotta	54,36 %
Tuotto 10 vuotta	92,57 %
Tuotto alusta 30.3.2007	158,41 %

Palkkiojakauma 2024

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,10 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0049 % (0,03 % p.a. sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0 % (1-2/24)

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
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