

Joulukuun 2017 aikana Tempo nousi 0,26 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Tempo laski 4,64 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on -2,29 % ja kolmen vuoden kehitys +14,21 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +40,98 %.

Tempo-rahaston osuudenomistajiin marras- ja joulukuussa tulleiden sinänsä odotettujen muutosten myötä tehtiin yhteisymmärryksessä päätös siirtää Tempon salkunhoito uusiin käsiin. Tempon alkuperäinen idea globaalista teemasijoittamisesta säilyy, mutta teemat on vaihdettu pitkäaikaisemmiksi ja fokus on jatkossa ennen kaikkea kasvussa ja tulevaisuuden muutostrendeissä kehittyneillä markkinoilla. Teemat voivat toki vuosien saatossa vaihtua, mutta pyrkimys on tehdä Temposta Fourtonin perinteistä sijoitusfilosofiaa seuraava rahasto, joka sijoittaa pitkäjänteisesti hyviin yhtiöihin sijoitusteemojen sisällä. Sijoitusteemat ovat tällä hetkellä Terveydenhuollon megatrendit, Kuluttajakäyttäytymisen muutokset, Autosektorin muutokset sekä Micro Caps ja muut erikoistilanteet.

Terveydenhuoltoteema on tällä hetkellä salkussa selvästi suurin, sen paino on yli 40% ja iso fokus teeman sisällä on ikääntymisen ja kansantautien, erityisesti diabeteksen kasvussa. Toiseksi suurin teema 29%:n painolla salkusta on Kuluttajakäyttäytymisen muutokset ja se keskittyy esimerkiksi digitalisaation tuomiin muutoksiin ja uusiin palveluntarpeisiin. Autosektorin muutokset -teemassa pyrimme esimerkiksi identifioimaan yhtiöitä, jotka hyötyvät trendistä kohti sähköautoja, teeman paino on tällä hetkellä noin 17%. Micro Caps -teema rahaston on pienin, paino salkusta noin 7%.

Rahaston sisältö laitettiin salkunhoidon vaihdon myötä lähes täysin uusiksi. Aiemmistä sijoituksista salkkuun jäivät vain Tyson Foods ja Vertex Pharmaceuticals Yhdysvalloista. Yhdysvaltojen paino salkusta on tällä hetkellä suurin, noin 22%. Muita merkittäviä maita ovat Iso-Britannia, noin 20% ja Saksa, noin 16% painolla salkusta. Suurimpien sijoitustemme lista on näkyvissä alla.

Fourton Tempo sijoittaa rahaston varat erilaisiin sijoitusteemoihin. Teemoja voivat olla esimerkiksi toimialat tai sijoitustyylit, kuten pienyhtiöt. Teemojen valinnassa korostetaan pitkäaikaisia ja kasvavia teemoja, jotka tarjoavat hyvän tuottopotentialin keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä. Sijoitusteemat etsitään pääosin makrotaloudellisiin muuttujiin perustuen, joita ovat esimerkiksi toimialan kasvu ja sitä ajavat tekijät. Kunkin teeman osakevalinnat tehdään Fourtonin sijoitusfilosofian mukaisesti keskittyen erityisesti yhtiön (orgaanisiin) kasvunäkymiin, kannattavuuteen ja sijoitetun pääoman tuottoon

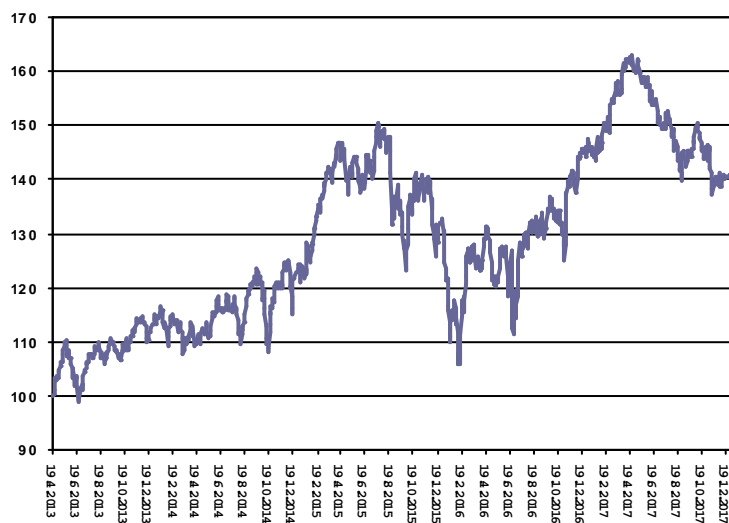
Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2017:

1. Cambrex Corp (Yhdysvallat)	7,20 %
2. Zur Rose Group AG (Sveitsi)	6,04 %
3. WH Smith PLC (Iso-Britannia)	5,71 %
4. Pets at Home Group Plc (Iso-Britannia)	5,36 %
5. Ypsomed Holding AG (Sveitsi)	3,95 %
6. Einhell Germany AG (Saksa)	3,92 %
7. Kendrion NV (Alankomaat)	3,76 %
8. Sonova Holding AG (Sveitsi)	3,74 %
9. McKesson Corp (Yhdysvallat)	3,74 %
10. Johnson Matthey Plc (Iso-Britannia)	3,74 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	47,16 %

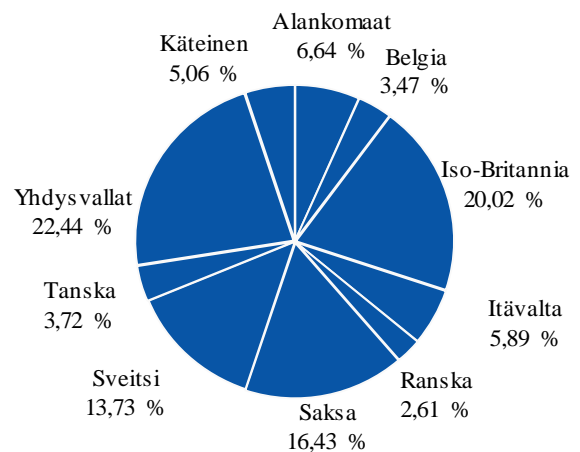
Rahasto ei ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia.

Niina Arkko, Viivi Väättäinen ja Mikael Wahlström
Salkunhoitajat

Tempo – arvon kehitys



Maaajakauma 31.12.2017



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.12.2017

Rahasto-osuuden arvo	140,98 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2016	144,28 eur
Rahaston kokonaisarvo	2 779 879,93 eur
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.12.2017	19 718,1992 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	94,94 %
Käteinen	5,06 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	0,26 %
Tuotto 3 kk	-4,64 %
Tuotto 6 kk	-6,31 %
Tuotto 9 kk	-11,62 %
Tuotto 12 kk	-2,29 %
Tuotto 3 vuotta	14,21 %
Tuotto alusta 19.4.2013	40,98 %

Palkkiojakauma

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,8868 % (0,9 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,03 % (0,03 % p.a.)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/2017)