

Tempon ensimmäinen uusi vuosi takana

Joulukuun 2018 aikana Tempo laski -6,52 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Tempo laski -16,80 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on -16,16 %, kolmen vuoden kehitys -10,62 % ja viiden vuoden +3,46 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +18,20 %. Tempon salkunhoito vaihtui 15.12.2017. Kehitys tästä päivämäärästä lähtien on -11,13%.

Tempon uusien salkunhoitajien ensimmäinen vuosi olisi voinut olla markkinatilanteeltaan helpompikin; vuoden 2018 aikana yleisindeksit laskivat kautta linjan maailmalla. Loppuvuoden, erityisesti lokakuun, osakkeiden laskuralli niittasi Tempo-rahastonkin kehityksen negatiiviseksi, vaikka tilanne näytti salkun osalta hyvinkin vakaalta vielä syksyllä. Vaikka useimpien salkkumme yhtiöiden tämän vuoden tulokset ovat olleet hyviä ja näkymät ensi vuodellekin vielä positiiviset, siitä huolimatta vain muutaman rahastomme sijoituskohteen osakekurssit päätyivät kurssikehityksiltään positiivisiksi vuoden aikana.

Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2018:

1. Zur Rose Group AG (Sveitsi)	7,09 %
2. Novo Nordisk A/S B (Tanska)	6,89 %
3. Cambrex Corp (Yhdysvallat)	5,49 %
4. Merck & Co Inc (Yhdysvallat)	4,72 %
5. LeMaitre Vascular Inc (Yhdysvallat)	4,51 %
6. Sonova Holding AG (Sveitsi)	4,45 %
7. Dentsply Sirona Inc (Yhdysvallat)	4,33 %
8. Ypsomed Holding AG (Sveitsi)	4,07 %
9. Zimmer Biomet Holdings Inc (Yhdysvallat)	3,77 %
10. Smith & Nephew PLC (Iso-Britannia)	3,74 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	49,06 %

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

Niina Arkko, Viivi Väätäinen ja Mikael Wahlström, salkunhoitajat

Kauppasodan vaikutukset ja talouskasvun hidastuminen näkyvät ennen kaikkea valmistavan teollisuuden yhtiöiden osakekehityksissä, kuten myös jonkin verran kuluttajasektorilla. Tämän näkemyksen pohjalta olemme viime vuoden aikana myyneet pois auto- ja kuluttajasektoreiden muutosteemat ja keskittäneet Tempon sijoitukset kokonaan terveydenhuoltoon; marraskuun lopusta alkaen salkku on keskittynyt puhtaasti tämän sektorin alateemoihin.

Sijoitamme Fourtonin sijoitusfilosofian mukaisesti vahvoihin, omilla markkinoillaan johtaviin yrityksiin, joiden taloudellinen asema on vakaa ja joiden tulevaisuudessa on nähtävissä selkeää kasvua. Tämän ansiosta koemme, että Tempon tulevaisuudennäkymät ovat vallitsevasta tilanteesta huolimatta pidemmällä aikavälillä valoisat ja markkinoilla riittääkin nyt kurssilaskujen jälkeen mielenkiintoisia ostokohteita erittäin hyvään hintaan.

Tempon strategiana on sijoittaa osakkeisiin teemoittain globaalisti kehittyneillä markkinoilla.

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 Central torn, 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

Tempo — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

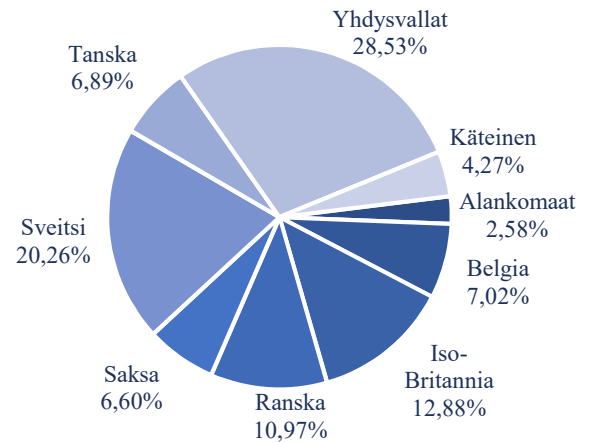
Tilanne 31.12.2018

Rahasto-osuuden arvo	118,20 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2017	140,98 €
Rahaston kokonaisarvo	4 807 108,44 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.12.2018	40 668,3867 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	95,73 %
Käteinen	4,27 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-6,52 %
Tuotto 3 kk	-16,80 %
Tuotto 6 kk	-11,96 %
Tuotto 9 kk	-11,13 %
Tuotto 12 kk	-16,16 %
Tuotto 3 vuotta	-10,62 %
Tuotto 5 vuotta	3,46 %
Tuotto alusta 19.4.2013	18,20 %

Maajakauma 31.12.2018



Palkkiojakauma 2018

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,60 % (0,6 % p.a)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0372 % (0,03 % p.a. +Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/18)

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.
Tapiotorget 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