

Erinomainen ensimmäinen neljännes

Maaliskuun 2019 aikana Tempo nousi 4,94 %. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana Tempo nousi 16,61 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on +3,63 %, kolmen vuoden kehitys +10,33 % ja viiden vuoden +23,96 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +37,83 %. Tempon salkunhoito vaihtui 15.12.2017. Kehitys tästä päivämäärästä lähtien on -1,52 %.

Vuoden ensimmäinen neljännes osoittautui Tempon sijoituskentälle erinomaiseksi, kun osakemarkkinat palautuivat viime vuoden lopun myyntiaallosta. Tämän taustalla olleet makrohuolet helpottivat selkeästi, kun esimerkiksi USA:n ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut näyttivät etenemisen merkkejä. Päätynyt vuosineljännes olikin USA:n viidensadan suurimman yhtiön kehitystä seuraavalle S&P 500 -indeksille paras melkein kymmeneen vuoteen. Tämä heijastui selkeästi myös Tempon performanssiin; vajaa kolmannes Tempon sijoituksista on Yhdysvalloissa.

Tempon sijoitukset keskittyvät pienien ja keskisuurien terveydenhuoltoalan yhtiöiden osakkeisiin. Tällä fokuksella Tempo oli erittäin vahvassa asemassa markkinoiden elyessä; pienien ja keskisuurien yhtiöiden

kasvuodotukset ovat yleensä isoja yhtiöitä paremmat, ja terveydenhuoltoala on keskimääräistä paremmin suojassa yleisiltä suhdannevaihteluilta.

Positiivista kurssikehitystä auttoi osaltaan myös käynnissä oleva tuloskausi, joka on ollut Tempon sijoituskohteille erittäin suotuisa. Muutamaa sveitsiläistä yhtiötä lukuun ottamatta kaikki salkun yhtiöt ovat raportoineet tuloksensa, ja sekä tulokset että kuluvan vuoden tulosodotukset ovat olleet positiivisia, jopa paikoin ylittäen markkinoiden odotukset.

Kuten helmikuun katsauksessa mainitsimme, teimme salkun teemoihin hieman muutoksia lisäämällä neljänneksi teemaksi 'Lääketieteen teknologiat'. Tämän ohella salkun sijoitusteemat ovat 'Kasvatavat krooniset sairaudet', 'Ikääntyvän väestön terveydenhuolto' sekä 'Eläinten terveydenhuolto'. 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 Tempolla on erinomaiset mahdollisuudet jatkaa vuoden alun positiivista kehitystä.

Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.3.2019:

| | |
|---|---------|
| 1. Novo Nordisk A/S B (Tanska) | 7,89 % |
| 2. LeMaitre Vascular Inc (Yhdysvallat) | 5,90 % |
| 3. Dentsply Sirona Inc (Yhdysvallat) | 5,75 % |
| 4. Sonova Holding AG (Sveitsi) | 5,38 % |
| 5. Merck & Co Inc (Yhdysvallat) | 5,13 % |
| 6. Zimmer Biomet Holdings Inc (Yhdysvallat) | 4,63 % |
| 7. Ypsomed Holding AG (Sveitsi) | 4,41 % |
| 8. Dechra Pharmaceuticals PLC (Iso-Britannia) | 4,29 % |
| 9. IDEXX Laboratories Inc (Yhdysvallat) | 4,05 % |
| 10. Smith & Nephew PLC (Iso-Britannia) | 3,98 % |
| Kymmenen suurinta yhteensä: | 51,41 % |

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

Viivi Väättäinen ja Mikael Wahlström, salkunhoitajat

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
Hagalunds Centraltom, 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.

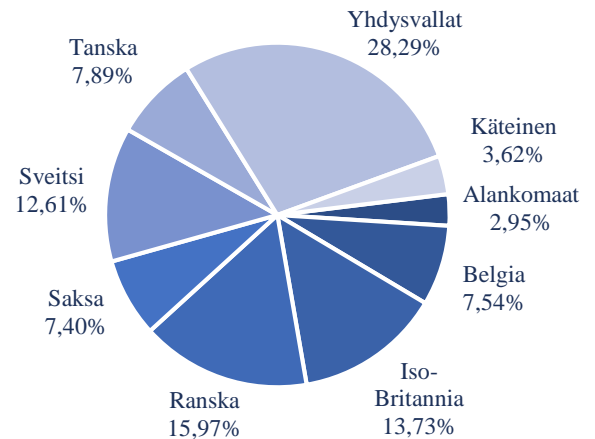
Tilanne 31.3.2019

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| Rahasto-osuuden arvo | 137,83 € |
| Rahasto-osuuden arvo 31.3.2018 | 133,00 € |
| Rahaston kokonaisarvo | 4 907 670,82 € |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.3.2019 | 35 606,9603 kpl |
| Sijoitukset arvopapereihin | 96,38 % |
| Käteinen | 3,62 % |

Tuotto

| | |
|-------------------------|---------|
| Tuotto 1 kk | 4,94 % |
| Tuotto 3 kk | 16,61 % |
| Tuotto 6 kk | -2,98 % |
| Tuotto 9 kk | 2,67 % |
| Tuotto 12 kk | 3,63 % |
| Tuotto 3 vuotta | 10,33 % |
| Tuotto 5 vuotta | 23,96 % |
| Tuotto alusta 19.4.2013 | 37,83 % |

Maajakauma 31.3.2019



Palkkiojakauma 2019

| | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Kiinteä hallinnointipalkkio | 0,15 % (0,6 % p.a) |
| Säilytysyhteisön palkkio | 0,0092 % (0,03 % p.a. +Alv 24 %) |
| Tuottosidonnainen palkkio | 0,00 % (1-3/19) |

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 Centraltom, 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