

Tempolla erinomainen alkuvuosi

Kesäkuun 2019 aikana Tempo nousi 3,87 %. Vuoden toisen neljänneksen aikana Tempo nousi 22,45 %. Vuoden alusta Tempo on noussut 42,78 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on +25,71 %, kolmen vuoden kehitys +45,03 % ja viiden vuoden +45,58 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +68,77 %. Tempon salkunhoito vaihtui 15.12.2017. Kehitys tästä päivämäärästä lähtien on +20,58 %.

Vuoden 2019 ensimmäinen puolisko oli Tempolle onnistunut. Suurin yksittäinen tapahtuma, joka johti tähän ennätyspositiiviseen performanssiin, oli yhtiötapahtuma, josta mainitsimme toukokuun kuukausikatsauksessa. Performanssi olisi kuitenkin ilman tätäkin ollut erittäin hyvä. Lähes kaikki salkun sijoitukset ovat kehittyneet kiitettävästi vuoden ensimmäisen puoliskon aikana.

Teemojen painot salkussa pysyivät vuoden toisella neljänneksellä kutakuinkin ennallaan. 'Ikääntyvän väestön terveydenhuolto' ja 'Kasvavat krooniset sairaudet' muodostivat noin 70% salkusta. Lisäsimme kuluneen kvartaalin aikana 'Eläinten terveydenhuolto' -teeman alle uuden nimen, ranskalaisen Virbac -nimisen

yhtiön, joka on johtavia loisten häätöön tarkoitettujen lääketuotteiden valmistajia. 'Eläinten terveydenhuolto' -teema kehittyi vuoden ensimmäisellä puoliskolla erittäin positiivisesti ja oli salkun teemoista ehdoton tähti.

Tempon sijoitukset keskittyvät terveydenhuoltoalan pienien ja keskisuurien yhtiöiden osakkeisiin. Pienien ja keskisuurien yhtiöiden kasvuodotukset ovat yleensä isoja yhtiöitä paremmat, ja terveydenhuoltoala on keskimääräistä paremmin suojassa yleisiltä suhdannevaihteluilta. Salkun sijoitukset ovat myös yleismarkkinoita verrattain paremmin suojassa makrohuoilta ja Trumpin twiiteiltä.

Tempo-rahaston sijoitusteemat ovat 'Kasvavat krooniset sairaudet', 'Ikääntyvän väestön terveydenhuolto', 'Eläinten terveydenhuolto' sekä 'Lääketieteen teknologiat'. 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 alkupuoliskon positiivista kehitystä.

Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.6.2019:

1. Novo Nordisk A/S B (Tanska)	6,10 %
2. Dentsply Sirona Inc (Yhdysvallat)	5,38 %
3. Sonova Holding AG (Sveitsi)	4,91 %
4. UCB SA (Belgia)	4,78 %
5. Fresenius SE & Co. KGaA (Saksa)	4,69 %
6. Smith & Nephew PLC (Iso-Britannia)	4,68 %
7. Ipsen S.A. (Ranska)	4,52 %
8. Paul Hartmann AG (Saksa)	4,40 %
9. LeMaitre Vascular Inc (Yhdysvallat)	4,23 %
10. Merck & Co Inc (Yhdysvallat)	4,11 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	47,80 %

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

Viivi Väättäinen ja Mikael Wahlström, salkunhoitajat

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. vän.
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.

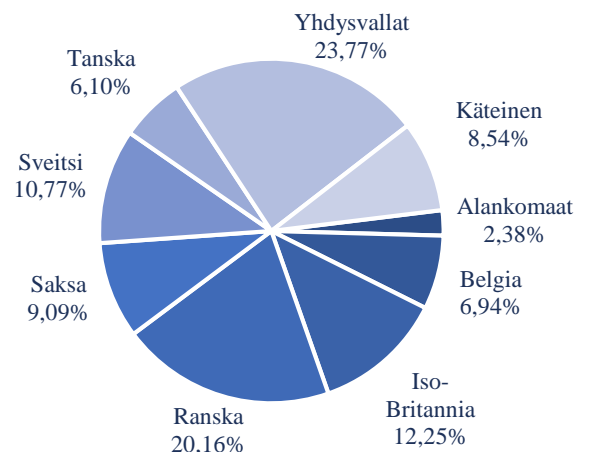
Tilanne 30.6.2019

Rahasto-osuuden arvo	168,77 €
Rahasto-osuuden arvo 30.6.2018	134,25 €
Rahaston kokonaisarvo	6 098 793,06 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.6.2019	36 136,7931 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	91,46 %
Käteinen	8,54 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	3,87 %
Tuotto 3 kk	22,45 %
Tuotto 6 kk	42,78 %
Tuotto 9 kk	18,80 %
Tuotto 12 kk	25,71 %
Tuotto 3 vuotta	45,03 %
Tuotto 5 vuotta	45,58 %
Tuotto alusta 19.4.2013	68,77 %

Maajakauma 30.6.2019



Palkkiojakauma 2019

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,30 % (0,6 % p.a)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0184 % (0,03 % p.a. +Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-6/19)

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 Centraltorn, 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