

## 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 %

Merkittävimmät myynnit kauden aikana olivat Zur Rose Group AG, McKesson Corp ja Vertex Pharmaceuticals Inc ja merkittävimmät ostot olivat Guerbet, IDEXX Laboratories Inc ja Virbac SA.

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 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

## Tempo — arvon kehitys

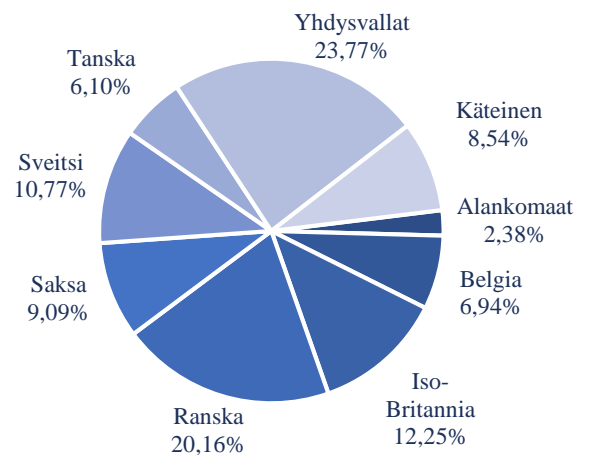


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

## 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
Rahasto-osuuksien lukumäärä 14.6.2019	36 136,7931 kpl
Merkinnät kauden aikana (1-6/19)	1 423 000 €
Lunastukset kauden aikana (1-6/19)	1 942 400,02 €
Sijoitukset arvopapereihin	91,46 %
Käteinen	8,54 %

## Maajakauma 30.6.2019



## 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 %

## 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 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

## Fourton Tempo

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Euromääräiset	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo valuutta	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
<b>Osakkeet</b>					
Biomerieux S.A.	2 000	72,85 EUR	145 700,00	145 700,00	2,39%
Fresenius SE & Co. KgaA	6 000	47,68 EUR	286 080,00	286 080,00	4,69%
Guerbet	5 000	47,70 EUR	238 500,00	238 500,00	3,91%
Ipsen S.A.	2 300	120,00 EUR	276 000,00	276 000,00	4,52%
Nedap N.V.	3 000	48,30 EUR	144 900,00	144 900,00	2,38 %
Ontex Group NV	9 300	14,18 EUR	131 874,00	131 874,00	2,16 %
Paul Hartmann AG	900	298,00 EUR	268 200,00	268 200,00	4,40 %
Sanofi SA	3 000	75,91 EUR	227 730,00	227 730,00	3,73 %
UCB SA	4 000	72,92 EUR	291 680,00	291 680,00	4,78 %
Vetoquinol S.A.	3 000	58,00 EUR	174 000,00	174 000,00	2,85 %
Virbac SA	1 000	168,20 EUR	168 200,00	168 200,00	2,76 %
<b>Yhteensä</b>				<b>2 352 864,00</b>	<b>38,57%</b>
<b>Valuuttamääräiset CHF = 1,1105</b>					
Coltene Holding AG	1 600	88,6 CHF	141 760	127 654,21	2,09 %
Sonova Holding AG	1 500	221,80 CHF	332 700	299 594,78	4,91 %
Ypsomed Holding AG	1 900	134,40 CHF	255 360	229 950,47	3,77 %
<b>Yhteensä</b>				<b>657 199,46</b>	<b>10,77%</b>
<b>Valuuttamääräiset GBP = 0,8966</b>					
Dechra Pharmaceuticals PLC	6 700	27,46 GBP	183 982,00	205 211,09	3,36%
Pets at Home Group Plc	100 000	1,87 GBP	187 100,00	208 688,86	3,42%
Smith & Nephew PLC	15 000	17,05 GBP	255 750,00	285 260,16	4,68%
Vectura Group Plc	50 000	0,86 GBP	43 175,00	48 156,82	0,79%
<b>Yhteensä</b>				<b>747 316,93</b>	<b>12,25%</b>
<b>Valuuttamääräiset DKK = 7,4636</b>					
Novo Nordisk A/S B	8 300	334,50 DKK	2 776 350,00	371 985,37	6,10%
<b>Yhteensä</b>				<b>371 985,37</b>	<b>6,10%</b>
<b>Valuuttamääräiset USD = 1,1380</b>					
Cambrex Corp	4 000	46,81 USD	187 240,00	164 534,27	2,70%
Dentsply Sirona Inc	6 400	58,36 USD	373 504,00	328 210,90	5,38%
IDEXX Laboratories Inc	1 000	275,33 USD	275 330,00	241 942,00	3,97%
LeMaitre Vascular Inc	10 500	27,98 USD	293 790,00	258 163,44	4,23%
Merck & Co Inc	3 400	83,85 USD	285 090,00	250 518,45	4,11%
Zimmer Biomet Holdings Inc	2 000	117,74 USD	235 480,00	206 924,43	3,39%
<b>Yhteensä</b>				<b>1 450 293,49</b>	<b>23,77%</b>
<b>Osakkeet yhteensä</b>				<b>5 579 659,25</b>	<b>91,46%</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>				<b>5 579 659,25</b>	<b>91,46%</b>

### Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS  
Hagalunds Centraltor, 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