

Kesäkuu oli Tempolle yllätyksetön ja vakaa

Kesäkuun 2020 aikana Tempo laski 0,09%. Vuoden toisen neljänneksen aikana Tempo nousi 12,30 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on +2,89%, kolmen vuoden kehitys +15,41 % ja viiden vuoden +23,00 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +73,65 %. Tempon salkunhoito ja strategia vaihtui 15.12.2017. Tästä päivästä lukien Tempon kehitys on +24,07 %.

Kesäkuussa markkinoiden kiinnostus kohdistui pääasiallisesti muualle kuin Tempon edustamalle sijoitussegmentille talouksien edelleen palautuessa kohti jonkinlaista ”uutta normaalia”.

Tempon sijoitussektori on kevään aikana toiminut eräänlaisena osakemarkkinoiden turvasatamana. Perustelut Tempo rahaston omistamiselle ovat silti aina olleet enemmän pitkäjänteiset, koska tarve Tempon sijoituskentän yhtiöiden tuotteista ja palveluista pysynee tulevaisuudessakin korkeana ja selvästi kasvavana. Suhtaudumme siis luottavaisesti siihen, että Tempolla on

kaikki edellytykset antaa osuudenomistajilleen asiallinen tuotto jatkossakin.

Kesäkuussa Tempon alateemat ja maantieteellinen jakauma muuttuivat hiukan, etenkin koska brittiläisen eläinlääkefirman Dechran osakkeet myytiin kuun lopussa ja tilalle ostettiin lisää Fresenius SE:tä Saksasta sekä uutena sijoituksena Gilead Laboratories USA:sta. Tempon sijoitusteemoissa on toki jonkin verran päällekkäisyyksiä – sama yhtiö sopii useampaan teemaan – mutta karkeasti *Ikääntyvän väestön terveydenhuolto* ja *Kasvatavat krooniset sairaudet* käsittävät nyt hieman yli 70 % salkun sisällöstä, ja *Eläinten terveydenhuolto* ja *Lääketieteen teknologiat* yhteensä vajaa 30 % salkun sisällöstä.

Tempon strategiana on sijoittaa osakkeisiin teemoittain globaalisti kehittyneillä markkinoilla. Tempo sijoittaa kaikenkokoisiin, myös pieniin ja keskisuuriin, oman segmenttinsä johtaviin terveydenhuoltoalan yrityksiin.

Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.6.2020:

| | |
|---|---------|
| 1. Fresenius SE & Co. KGaA (Saksa) | 6,73 % |
| 2. UCB SA (Belgia) | 6,29 % |
| 3. Novo Nordisk A/S B (Tanska) | 6,15 % |
| 4. IDEXX Laboratories Inc (Yhdysvallat) | 4,49 % |
| 5. Ontex Group NV (Belgia) | 4,37 % |
| 6. Paul Hartmann AG (Saksa) | 4,34 % |
| 7. Gilead Sciences Inc (Yhdysvallat) | 4,19 % |
| 8. Virbac SA (Ranska) | 4,16 % |
| 9. Sanofi SA (Ranska) | 4,15 % |
| 10. Guerbet (Ranska) | 4,10 % |
| Kymmenen suurinta yhteensä: | 48,97 % |

Merkittävimmät myynnit kauden aikana olivat Dechra Pharmaceuticals PLC, Nedap N.V. ja Novo Nordisk A/S B ja merkittävimmät ostot olivat Gilead Sciences Inc, Guerbet ja Fresenius SE & Co. KgaA.

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

Viivi Väättäinen ja Mikael Wahlström, salkunhoitajat

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Hagalunds Central torn, 13. vån.
Tapiotorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

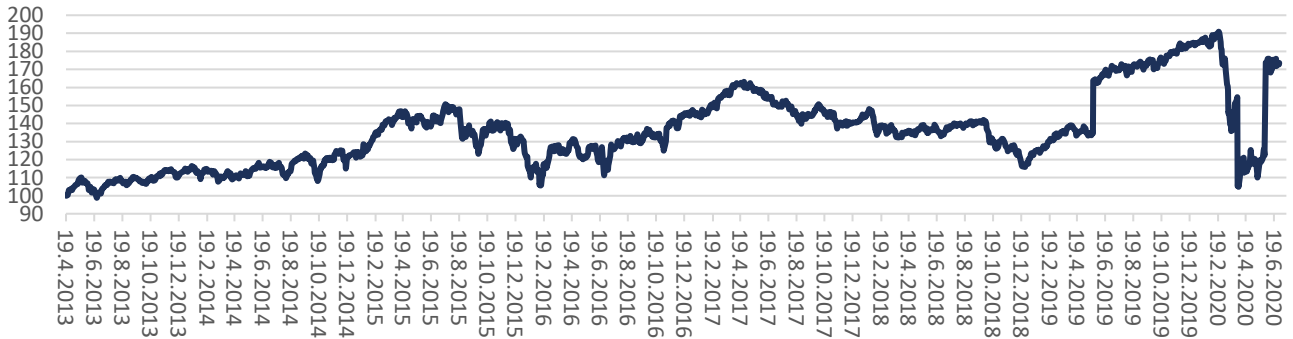
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID
2722772-3
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

Tempo — arvon kehitys

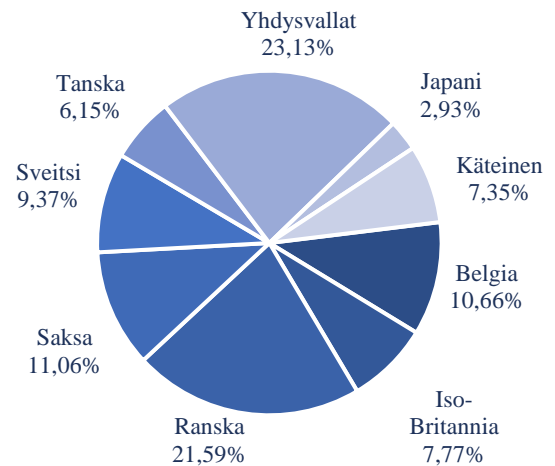


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 30.6.2020

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| Rahasto-osuuden arvo | 173,65 € |
| Rahasto-osuuden arvo 30.6.2019 | 168,77 € |
| Rahaston kokonaisarvo | 6 557 754,77 € |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.6.2020 | 37 763,2130 kpl |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä 15.6.2020 | 37 774,1151 kpl |
| Merkinnät kauden aikana (1-6/20) | 70 951,56 € |
| Lunastukset kauden aikana (1-6/20) | 1 857,94 € |
| Sijoitukset arvopapereihin | 92,65 % |
| Käteinen | 7,35 % |

Maajakauma 30.6.2020



Tuotto

| | |
|-------------------------|---------|
| Tuotto 1 kk | -0,09 % |
| Tuotto 3 kk | 12,30% |
| Tuotto 6 kk | -5,34% |
| Tuotto 9 kk | -0,83 % |
| Tuotto 12 kk | 2,89 % |
| Tuotto 3 vuotta | 15,41 % |
| Tuotto 5 vuotta | 23,00 % |
| Tuotto alusta 19.4.2013 | 73,65 % |

Palkkiojakauma 2020

| | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Kiinteä hallinnointipalkkio | 0,30 % (0,6 % p.a) |
| Säilytysyhteisön palkkio | 0,0185 % (0,03 % p.a. +Alv 24 %) |
| Tuottosidonnainen palkkio | 0,00 % (1-6/20) |

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

Fourton Tempo

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsillistalla

| Euromääräiset | Määrä | Kurssi | Markkina-arvo valuutta | Markkina-arvo EUR | % rahaston arvosta |
|---------------------------------------|---------|------------|---------------------------|----------------------|--------------------|
| Osakkeet | | | | | |
| BioMerieux S.A. | 2 000 | 122,30 EUR | 244 600,00 | 244 600,00 | 3,73% |
| Fresenius SE & Co. Kga | 10 000 | 44,12 EUR | 441 200,00 | 441 200,00 | 6,73% |
| Guerbet | 8 000 | 33,65 EUR | 269 200,00 | 269 200,00 | 4,10% |
| Ipsen S.A. | 2 300 | 75,65 EUR | 173 995,00 | 173 995,00 | 2,65% |
| Ontex Group NV | 22 000 | 13,03 EUR | 286 660,00 | 286 660,00 | 4,37 % |
| Paul Hartmann AG | 900 | 316,00 EUR | 284 400,00 | 284 400,00 | 4,34 % |
| Sanofi SA | 3 000 | 90,65 EUR | 271 950,00 | 271 950,00 | 4,15 % |
| UCB SA | 4 000 | 103,10 EUR | 412 400,00 | 412 400,00 | 6,29 % |
| Vetoquinol S.A. | 3 000 | 61,20 EUR | 183 600,00 | 183 600,00 | 2,80 % |
| Virbac SA | 1 400 | 195,00 EUR | 273 000,00 | 273 000,00 | 4,16 % |
| Yhteensä | | | | 2 841 005,00 | 43,31% |
| Valuuttamääräiset CHF = 1,0651 | | | | | |
| Coltene Holding AG | 1 600 | 71,30 CHF | 114 080 | 107 107,31 | 1,63 % |
| Sonova Holding AG | 1 510 | 189,15 CHF | 285 617 | 268 159,33 | 4,09 % |
| Ypsomed Holding AG | 1 900 | 134,20 CHF | 254 980 | 239 395,36 | 3,65 % |
| Yhteensä | | | | 614 662,00 | 9,37% |
| Valuuttamääräiset GBP = 0,9124 | | | | | |
| Pets at Home Group Plc | 100 000 | 2,39 GBP | 239 000,00 | 261 937,90 | 3,99% |
| Smith & Nephew PLC | 15 000 | 15,06 GBP | 225 825,00 | 247 498,44 | 3,77% |
| Yhteensä | | | | 509 436,34 | 7,77% |
| Valuuttamääräiset DKK = 7,4526 | | | | | |
| Novo Nordisk A/S B | 7 000 | 429,40 DKK | 3 005 800,00 | 403 322,33 | 6,15% |
| Yhteensä | | | | 403 322,33 | 6,15% |
| Valuuttamääräiset USD = 1,1198 | | | | | |
| Dentsply Sirona Inc | 6 400 | 44,06 USD | 281 984,00 | 251 816,40 | 3,84% |
| Gilead Sciences Inc | 4 000 | 76,94 USD | 307 760,00 | 274 834,79 | 4,19% |
| IDEXX Laboratories Inc | 1 000 | 330,16 USD | 330 160,00 | 294 838,36 | 4,49% |
| LeMaitre Vascular Inc | 10 500 | 26,40 USD | 277 200,00 | 247 544,20 | 3,77% |
| Merck & Co Inc | 3 400 | 77,33 USD | 262 922,00 | 234 793,71 | 3,58% |
| Takeda Pharmaceutical ADR | 12 000 | 17,93 USD | 215 160,00 | 192 141,45 | 2,93% |
| Zimmer Biomet Holdings Inc | 2 000 | 119,36 USD | 238 720,00 | 213 180,93 | 3,25% |
| Yhteensä | | | | 1 709 149,85 | 26,06% |
| Osakkeet yhteensä | | | | 6 077 575,52 | 92,66% |
| Arvopaperit yhteensä | | | | 6 077 575,52 | 92,66% |

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 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