

Sijoitusrahasto Fourton Tempo

Tilinpäätös

1.1. - 31.12.2020

Osoite:
Tapiolan Keskustorni 13 krs.
02100 Espoo
Y-tunnus 2538589-1

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2020

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS.....	1
TASE	3
TULOSLASKELMA	4
LIITETIEDOT	5
TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS	8
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ	8

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2030 asti. (KPL 2:10.1 §)
Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2026 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

Suomen Säätiötilipalvelu Oy
Auktorisoitu tilitoimisto
Annankatu 31-33 C 45
00100 Helsinki

SIJOITUSRAHASTO FOURTON TEMPO TOIMINTAKERTOMUS 2020

Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013 ja sen kehitys on ollut +84,50 % aloituspäivästä lähtien. Vuonna 2020 Tempo nousi 0,57 %. Kolmen vuoden kehitys on +31,82 % ja viiden vuoden kehitys on +39,51 %.

Jos katsoo vain Tempon tuottolukuja viime vuodelta voisi ehkä vetää johtopäätöksen, että mitään erikoista ei ole tainnut tapahtua vuoden 2020 aikana. Tämä on tietysti niin kaukana todellisuudesta kuin vain voi olla. Tempo on kuitenkin toiminut vuonna 2020 eräänlaisena markkinoiden turvasatamana, kun markkina- ja talousmyrsky on ollut pahimmillaan, mutta vastaavasti, kun markkinat ovat nousseet, kiinnostus on kohdistunut pääasiallisesti muualle kuin Tempon edustamalle sijoitussegmentille. Tempon sijoituskenttä on ollut kohtuullisen immuuni koettua kielteistä talouskehitystä vastaan, vaikka joitakin sijoituskohteita se on ainakin osittain koskettanutkin, kun ihmiset ovat vältäneet lääkärissä- ja sairaalakäyntiä mahdollisuuksien mukaan, sekä jollei suoranaisesti peruuttaneet, niin ainakin ajallisesti siirtäneet ajateltuja hoitoja ja toimenpiteitä. Toisaalta Tempo ei kovin merkittävästi ole myöskään hyötynyt CoVid-19:sta, muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta.

Sinänsä Tempo on toiminut juuri niin kuin on ajateltu sen toimivankin. Tempon sijoitussektori voidaan katsoa eräänlaiseksi osakemarkkinoiden suojasatamaksi, mutta pääperustelu Tempo rahaston omistamiselle on silti enemmän pitkäjänteinen, ja se on, että 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.

Tempon sijoitusteemoissa on toki jonkin verran päällekkäisyyksiä – sama yhtiö sopii useampaan teemaan – mutta karkeasti *Ikääntyvän väestön terveydenhuolto* ja *Kasvatavat krooniset sairaudet* käsittävät noin 70 % salkun sisällöstä, ja *Eläinten terveydenhuolto* ja *Lääketieteen teknologiat* yhteensä noin 30 % salkun sisällöstä.

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

Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2020:

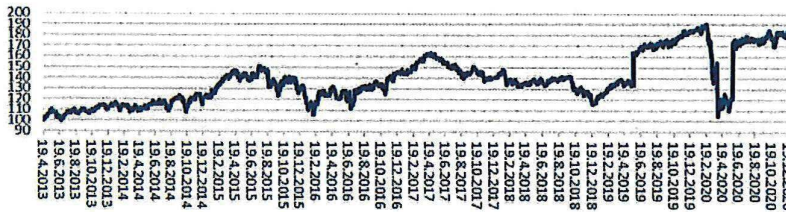
1. Pets at Home Group Plc (Iso-Britannia)	6,65 %
2. Fresenius SE & Co KGaA (Saksa)	6,52 %
3. IDEXX Laboratories Inc (Yhdysvallat)	5,85 %
4. Novo Nordisk A/S B	5,76 %
5. LeMaitre Vascular Inc (Yhdysvallat)	4,98 %
6. UCB SA (Belgia)	4,85 %
7. Virbac SA (Ranska)	4,79 %
8. Sonova Holding AG (Sveitsi)	4,62 %
9. Paul Hartmann AG (Saksa)	4,60 %
10. Siemens Healthineers AG (Saksa)	4,22 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	52,84 %

Suurimmat ostot vuoden 2020 aikana: Gilead Sciences Inc, Siemens Healthineers AG, Fresenius SE & Co. KGaA, Guerbet ja Virbac SA.

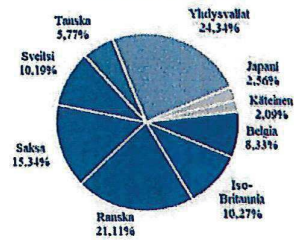
Suurimmat myynnit vuoden 2020 aikana: Dechra Pharmaceuticals PLC, Nedap N.V., Novo Nordisk A/S B ja Biocorp.

Rahasto ei ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia. Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

Tempo – arvon kehitys



Maajakauma 31.12.2020



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	184,50 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2019	183,45 eur
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2018	118,20 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2020	6 960 203,57 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2019	6 865 671,18 eur
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2018	4 807 108,44 eur
Rahasto-osuuksien lukumäärä 31.12.2020	37 724,6496 kpl
Merkinnät kauden 1-12/20 aikana	283 484,11 eur
Lunastukset kauden 1-12/20 aikana	-235 156,69 eur
Sijoitukset arvopapereihin	97,91 %
Käteinen	2,09 %

Tuotto	
Tuotto 3 kk	2,68 %
Tuotto 6 kk	6,25 %
Tuotto 9 kk	19,32 %
Tuotto 12 kk	0,57 %
Tuotto 3 vuotta	31,82 %
Tuotto 5 vuotta	39,51 %
Tuotto alusta 19.4.2013	84,50 %

Palkkiojakauma	
Kiinteä hallinnointipalkkio	0,60 % (0,6 % p.a.)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0372 % (0,03 % p.a.+ alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/2020)

Tunnusluvut	
Salkun kiertonopeus	13,82 %
Juoksevat kulut	0,64 %
Volatiliteetti 12 kk	20,30 % (Lähde: Rahastoraportti)

TASE

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	6.816.632,03	6.491.013,62
Myyntisaamiset	0,00	3.678,28
Muut saamiset	5.090,86	5.396,85
Rahat ja pankkisaamiset	140.415,07	369.787,21
	<u>6.962.137,96</u>	<u>6.869.875,96</u>
Vastaavaa yhteensä	<u>6.962.137,96</u>	<u>6.869.875,96</u>
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO	6.955.147,99	6.867.671,16
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat	6.989,97	2.204,80
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>6.989,97</u>	<u>2.204,80</u>
Vastattavaa yhteensä	<u>6.962.137,96</u>	<u>6.869.875,96</u>

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-9.731,43	2.385.093,61
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	93.134,77	77.602,20
Muut tuotot	0,03	0,00
Tuotot yhteensä	83.403,37	2.462.695,81
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-39.523,30	-34.645,46
Säilytysyhtiölle	-2.303,14	-2.148,01
Palkkiokulut yhteensä	-41.826,44	-36.793,47
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-214,80	0,00
Muut kulut	-2.212,72	-2.064,91
KULUT YHTEENSÄ	-44.253,96	-38.858,38
TILIKAUDEN VOITTO	39.149,41	2.423.837,43

LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin julkaisemaan kurssiin.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot

	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	39.828,31	1.091.163,21
Luovutustappiot	-87,80	-95.108,77
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-49.471,94	1.389.039,17
Yhteensä	-9.731,43	2.385.093,61

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	2020	2019
Arvon nousut tilikauden aikana	1.513.480,38	1.583.712,68
Arvon laskut tilikauden aikana	-1.562.952,32	-194.673,51
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-49.471,94	1.389.039,17

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

	2020	2019
Kaupankäyntikulut	3.451,44	6.751,82

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Rahaston arvo

	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	6.867.671,16	4.738.680,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	283.484,11	1.834.750,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-235.156,69	-2.129.597,09
Tilikauden voitto/tappio	39.149,41	2.423.837,43
Rahaston arvo 31.12	6.955.147,99	6.867.671,16

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista

Rahasto on kasvurahasto, eikä näin ollen jaa voitto-osuuksia.

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely

	Markkina-arvo	Arvonmuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	6.816.632,03	325.618,41	98,00%
Kassa ja muut varat, netto	138.515,96	-238.141,58	2,00%
Rahaston arvo	6.955.147,99	87.476,83	100,00%

Osakkeet Euromääräiset	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% salkusta
BioMerieux S.A.	2 000	115,40 EUR	230 800,00	230 800,00	3,31%
Fresenius SE & Co. KGaA	12 000	37,84 EUR	454 080,00	454 080,00	6,52%
Guerbet	8 000	32,85 EUR	262 800,00	262 800,00	3,77%
Ipsen S.A.	2 300	67,90 EUR	156 170,00	156 170,00	2,24%
Ontex Group NV	22 000	11,00 EUR	242 000,00	242 000,00	3,48%
Paul Hartmann AG	900	356,00 EUR	320 400,00	320 400,00	4,60%
Sanofi SA	3 000	78,70 EUR	236 100,00	236 100,00	3,39%
Siemens Healthineers AG	7 000	41,98 EUR	293 860,00	293 860,00	4,22%
UCB SA	4 000	84,48 EUR	337 920,00	337 920,00	4,85%
Vetoquinol S.A.	3 000	83,60 EUR	250 800,00	250 800,00	3,60%
Virbac SA	1 400	238,00 EUR	333 200,00	333 200,00	4,79%
Yhteensä				3 118 130,00	44,78%
Valuuttamääräiset GBP = 0,8990					
Pets at Home Group Plc	100 000	4,16 GBP	416 200,00	462 943,39	6,65%
Smith & Nephew PLC	15 000	15,10 GBP	226 500,00	251 938,20	3,62%
Yhteensä				714 881,59	10,27 %
Valuuttamääräiset CHF = 1,0802					
Collene Holding AG	1 600	86,00 CHF	137 600,00	127 383,82	1,83%
Sonova Holding AG	1 510	230,00 CHF	347 300,00	321 514,53	4,62%
Ypsomed Holding AG	1 900	148,20 CHF	281 580,00	260 673,95	3,74%
Yhteensä				709 572,30	10,19 %
Valuuttamääräiset DKK = 7,4409					
Novo Nordisk A/S B	7 000	426,65 DKK	2 986 550,00	401 369,46	5,76%
Yhteensä				401 369,46	5,76 %
Valuuttamääräiset USD = 1,2271					
Dentsply Sirona Inc	6 400	52,36 USD	335 104,00	273 086,14	3,92%
Gilead Sciences Inc	4 000	58,26 USD	233 040,00	189 911,17	2,73%
IDEXX Laboratories Inc	1 000	499,87 USD	499 870,00	407 358,81	5,85%
LeMaitre Vascular Inc	10 500	40,50 USD	425 250,00	346 548,77	4,98%
Merck & Co Inc	3 400	81,80 USD	278 120,00	226 648,19	3,26%
Takeda Pharmaceutical ADR	12 000	18,20 USD	218 400,00	177 980,60	2,56%
Zimmer Biomet Holdings Inc	2 000	154,09 USD	308 180,00	251 144,98	3,61%
Yhteensä				1 872 678,67	26,90 %
Osakkeet yhteensä				6 816 632,03	97,91 %
Arvopaperit yhteensä				6 816 632,03	97,91 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	2020	2019
A-sarja	37.724,6496	37.424,7548
Rahasto-osuuden arvo	2020	2019
A-sarja	184,50	183,45

MUUTA LISÄTIETOA:

Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat	
Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:	577.153,45
Edunsaajien lukumäärä:	10
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:	15.600,00
Edunsaajien lukumäärä:	2
Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu	
Toimitusjohtaja:	108.044,47
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:	286.302,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimiville henkilöille ei ole maksettu muuttuvia palkkoja tai palkkioita.	

Palkat ja palkkiot on laskettu yhtiön hallituksen kokouksessaan 3/2016 vahvistaman palkka- ja palkkiopolitiikan mukaan. Yksityiskohtainen palkka- ja palkkiopolitiikka julkaistaan virallisessa rahastoesitteessä, joka on saatavilla yhtiön internet-sivuilla www.fourton.fi.

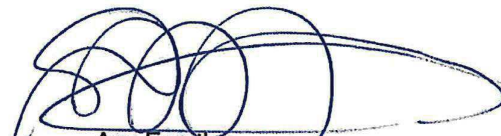
Sijoitusrahastojen varoista ei ole maksettu palkkoja tai palkkioita. Palkkojen ja palkkioiden maksamisessa on noudatettu Sijoitusrahastolakia ja yhtiön hallituksen vahvistamia palkka- ja palkitsemisperiaatteita.

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Helsinki, 5/2 2021


Mikael Wahlström
Hall.puh.johtaja


Anu Enroth
Toimitusjohtaja


Christer Sjöblom


Matti Ollikainen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, 4/5 2021


Ulla Nykky
KHT


Anders Svernas
KHT