

## Markkinoiden Q2 lasku kohdistui myös Tempoon

Kesäkuun 2022 aikana Tempo laski -4,53 %. Vuoden toisen neljänneksen aikana Tempo laski -8,95 %. Vuoden alusta Tempon kehitys on - 12,32 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on -5,84 %, kolmen vuoden kehitys +20,02 % ja viiden vuoden +34,62 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut 102,56 %. Tempon salkunhoito ja strategia vaihtui 15.12.2017. Tästä päivästä lukien Tempon kehitys on +44,73 %.

Vuoden toisen neljänneksen aikana markkinanäkymät synkistyivät maailmanlaajuisesti inflaation, korkokehityksen ja yleisen taluskehityksen suhteen. Markkina kuin markkina laski, ja sijoittajat hakivat riskinsä pienentämistä sekä likviditeetin lisäämistä. Sinänsä Tempon sijoitusten taloudellinen kehitys on edelleen aivan hyvä, sijoituskenttä ei juuri ole riippuvainen yleistalouden yleisestä kehityksestä. Sijoittajat arvioivat kuitenkin Tempon sijoituskenttää osittain ”growth” tyyppisiksi osakkeiksi, joiden markkinahinnoittelu on nyt kärsinyt korkojen odotetusta noususta. Keskuspankkien erittäin kevyen raha- ja korkopolitiikan on selvästi nyt pakko loppua, kun sekä USA:ssa että EU-alueella inflaatio ylittää jo 8 %:n rajapyykin. Toisaalta etenkin suuret lääkeyhtiöt nähdään osakemarkkinoiden turvasatamina, joihin on hyvä sijoittaa epävarmoina aikoina.

Tempo-rahaston pitäisi kuitenkin olla vähän pidemmällä aikavälillä vain rajoitetusti kytköksissä yleistalouteen. Varsinaiset perustelut Tempo-rahaston omistamiselle ovat pitkäjänteiset ja muualla kuin

markkinaheilahteluissa. Tarve Tempon sijoituskentän yhtiöiden tuotteista ja palveluista pysynee tulevaisuudessakin korkeana ja kasvavana. Valtava demografinen kehitys ja muutos maailman väestön ikääntyessä lisää takuuvarmasti Tempon edustamien alojen palveluiden ja tuotteiden kysyntää. Mielestämme Tempolla on kaikki edellytykset antaa osuudenomistajilleen asiallinen tuotto jatkossakin. Toisen neljänneksen aikana tehtiin ensimmäiset sijoitukset kahteen uuteen yhtiöön, Medronic ja Zoetis, molemmat alansa johtavia yhtiöitä.

Tempon strategiana on sijoittaa osakkeisiin teemoittain globaalisti kehittyneillä markkinoilla. Tempo sijoittaa keskittyneesti kaikenkokoisiin, myös pieniin ja keskisuuriin, oman segmenttinsä johtaviin terveydenhuoltoalan yrityksiin. Tempon sijoitustoiminta on lähtökohtaisesti varsin vakaata ja hidasliikkeistä.

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.

Mikael Wahlström, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahasto- ja rahastojen avaintietoesitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta [www.fourton.fi](http://www.fourton.fi) tai Fourton rahastoyhtiöstä.

### Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.6.2022:

1. Novo Nordisk A/S B (Tanska)	9,59 %
2. Sonova Holding AG (Sveitsi)	5,97 %
3. LeMaitre Vascular Inc (Yhdysvallat)	5,96 %
4. Merck & Co Inc (Yhdysvallat)	5,68 %
5. Organon & Co (Yhdysvallat)	5,05 %
6. Virbac SA (Ranska)	4,81 %
7. Vetoquinol S.A. (Ranska)	4,54 %
8. Siemens Healthineers AG (Saksa)	4,40 %
9. IDEXX Laboratories Inc (Yhdysvallat)	4,37 %
10. UCB SA (Belgia)	4,18 %
<b>Kymmenen suurinta yhteensä:</b>	<b>54,55 %</b>

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

#### Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

#### Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS  
Hagalunds Centraltern, 13. vån.  
Tapiatorget 1, 02100 Esbo  
PB 111, 02101 Esbo

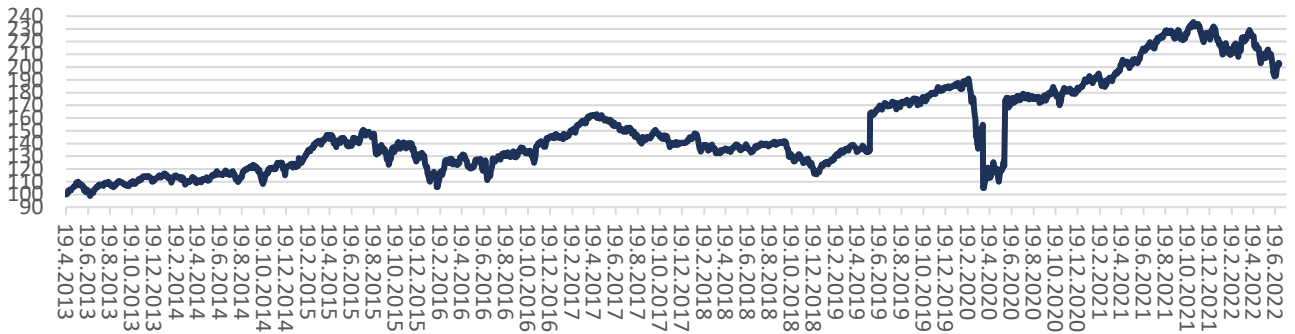
TELEFON +358 9 4393 780

#### Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID  
3141731-9  
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE  
Helsinki / Helsingfors

[www.fourton.fi](http://www.fourton.fi)

## Tempo — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

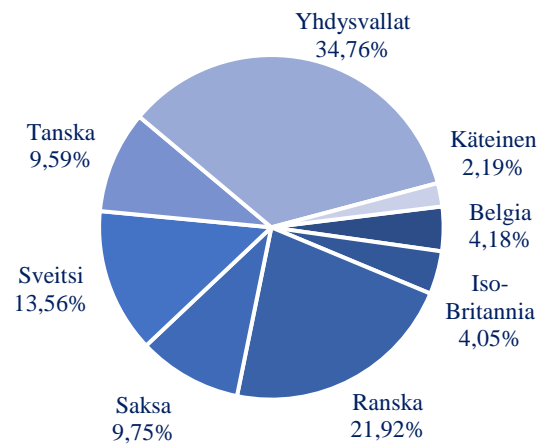
## Tilanne 30.6.2022

Rahasto-osuuden arvo	202,56 €
Rahasto-osuuden arvo 30.6.2021	215,13 €
Rahaston kokonaisarvo	7 718 295,15 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	38 103,6964 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	97,81 %
Käteinen	2,19 %

## Tuotto

Tuotto 1 kk	-4,53 %
Tuotto 3 kk	-8,95 %
Tuotto 6 kk	-12,32 %
Tuotto 9 kk	-9,27 %
Tuotto 12 kk	-5,84 %
Tuotto 3 vuotta	20,02 %
Tuotto 5 vuotta	34,62 %
Tuotto alusta 19.4.2013	102,56 %

## Maajakauma 30.6.2022



## Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,30 % (0,6 % p.a)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0149 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-6/22)

### 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.  
Tapiotorget 1, 02100 Esbo  
PB 111, 02101 Esbo

TELEFON +358 9 4393 780

### Fourton Fund Management Company

Y-TUNNUS / FO-NUMMER / BUSINESS ID  
3141731-9  
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE  
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi