

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 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 % |
| Kymmenen suurinta yhteensä: | 54,55 % |

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

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
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

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 15.6.2022 | 38 358,5494 kpl |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä 30.6.2022 | 38 103,6964 kpl |
| Merkinnät kauden aikana 1-6/22 | 2 845,34 € |
| Lunastukset kauden aikana 1-6/22 | -114 947,82 € |
| Sijoitukset arvopapereihin | 97,81 % |
| Käteinen | 2,19 % |

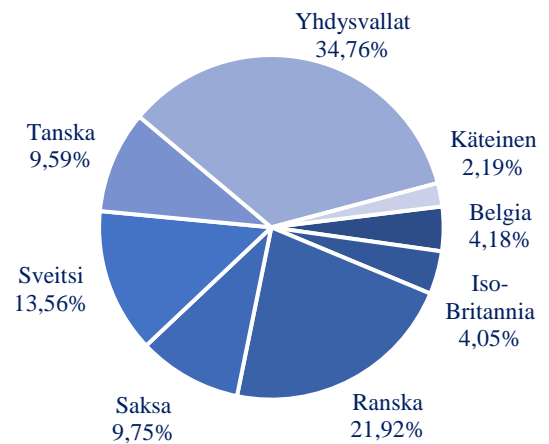
Tuotto

| | |
|-------------------------|----------|
| 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 % |

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) |

Maajakauma 30.6.2022



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
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi

Fourton Tempo

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

| | Määrä | Kurssi | Markkina-arvo (valuutta) | Markkina-arvo EUR | % rahaston arvosta |
|--|--------|------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Euromääräiset | | | | | |
| Osake | | | | | |
| BioMerieux S.A. | 2 000 | 93,20 EUR | 186 400,00 | 186 400,00 | 2,41% |
| Euroapi SASU | 130 | 15,05 EUR | 1 957,02 | 1 957,02 | 0,03% |
| Fresenius SE & Co. KgaA | 10 000 | 28,90 EUR | 289 000,00 | 289 000,00 | 3,74% |
| Guerbet | 10 000 | 22,25 EUR | 222 500,00 | 222 500,00 | 2,88% |
| Ipsen S.A. | 3 000 | 90,05 EUR | 270 150,00 | 270 150,00 | 3,50% |
| Paul Hartmann AG | 400 | 311,00 EUR | 124 400,00 | 124 400,00 | 1,61% |
| Sanofi SA | 3 000 | 96,34 EUR | 289 020,00 | 289 020,00 | 3,74% |
| Siemens Healthineers AG | 7 000 | 48,49 EUR | 339 430,00 | 339 430,00 | 4,40% |
| UCB SA | 4 000 | 80,64 EUR | 322 560,00 | 322 560,00 | 4,18% |
| Vetoquinol S.A. | 3 000 | 116,80 EUR | 350 400,00 | 350 400,00 | 4,54% |
| Virbac SA | 1 000 | 371,50 EUR | 371 500,00 | 371 500,00 | 4,81% |
| Yhteensä | | | | 2 767 317,02 | 35,84% |
| Valuuttamääräiset CHF = 0,996 | | | | | |
| Coltene Holding AG | 1 000 | 82,30 CHF | 82 300 | 82 630,52 | 1,07% |
| Roche Holding AG | 800 | 318,55 CHF | 254 840 | 255 863,45 | 3,31% |
| Sonova Holding AG | 1 510 | 304,00 CHF | 459 040 | 460 883,53 | 5,97% |
| Ypsomed Holding AG | 1 900 | 129,60 CHF | 246 240 | 247 228,92 | 3,20% |
| Yhteensä | | | | 1 046 606,42 | 13,55% |
| Valuuttamääräiset GBP = 0,88582 | | | | | |
| Pets at Home Group Plc | 50 000 | 3,07 GBP | 153 600,00 | 178 979,26 | 2,32% |
| Smith & Nephew PLC | 10 000 | 11,48 GBP | 114 750,00 | 133 710,09 | 1,73% |
| Yhteensä | | | | 312 689,35 | 4,05% |
| Valuuttamääräiset DKK = 7,4392 | | | | | |
| Novo Nordisk A/S B | 7 000 | 787,20 DKK | 5 510 400,00 | 740 724,81 | 9,59% |
| Yhteensä | | | | 740 724,81 | 9,59% |
| Valuuttamääräiset USD = 1,0387 | | | | | |
| Dentsply Sirona Inc | 6 400 | 35,73 USD | 228 672,00 | 220 152,11 | 2,85% |
| IDEXX Laboratories Inc | 1 000 | 350,73 USD | 350 730,00 | 337 662,46 | 4,37% |
| LeMaitre Vascular Inc | 10 500 | 45,55 USD | 478 275,00 | 460 455,38 | 5,96% |
| Medtronic PLC | 3 000 | 89,75 USD | 269 250,00 | 259 218,25 | 3,36% |
| Merck & Co Inc | 5 000 | 91,17 USD | 455 850,00 | 438 865,89 | 5,68% |
| Organon & Co | 12 000 | 33,75 USD | 405 000,00 | 389 910,47 | 5,05% |
| Zimmer Biomet Holdings Inc | 2 000 | 105,06 USD | 210 120,00 | 202 291,33 | 2,62% |
| ZimVie Inc. | 5 000 | 16,01 USD | 80 050,00 | 77 067,49 | 1,00% |
| Zoetis Inc | 1 800 | 171,89 USD | 309 402,00 | 297 874,27 | 3,86% |
| Yhteensä | | | | 2 683 497,65 | 34,75% |
| Osakkeet yhteensä | | | | 7 550 835,25 | 97,78% |
| Arvopaperit yhteensä | | | | 7 550 835,25 | 97,78% |

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
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
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi