

Markkinoiden Q2 lasku kohdistui myös Tempoon

Syyskuun 2022 aikana Tempo laski -7,17 %. Vuoden kolmannen neljänneksen aikana Tempo laski -9,25 %. Vuoden alusta Tempon kehitys on -20,43 %. Kahdentoista kuukauden kehitys on -17,67 %, kolmen vuoden kehitys +4,97 % ja viiden vuoden +24,34 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +83,82 %. Tempon salkunhoito ja strategia vaihtui 15.12.2017. Tästä päivästä lukien Tempon kehitys on +31,34 %.

Vuoden kolmas neljännes muodostui markkinoilla vaikeaksi. Laukkaava inflaatio ja etenkin USA:n keskuspankin jyrkähköt toimet koronnostojen muodossa inflaation taltuttamiseksi alkoivat vaikuttamaan myös Euroopan Keskuspankin mielipiteisiin. Odotukset pysyvästi merkittävästi korkeammasta korkotasosta tulevaisuudessa painoivat kolmannella neljänneksellä markkinaa kuin markkinaa alaspäin. Suurin piirtein kaikki omaisuuslajit laskivat arvossa, eivät pelkästään osakkeet.

Tempoon vaikutus näkyy siinä mielessä, että vaikka koronnostoilla ei välttämättä ole juuri merkitystä Tempon sijoituskohteiden tulevaisuuden tuloksentelekkyyteen, niin markkinat arvostavat korkeammalla diskonttauskorolla tulevaisuuden tulosvirran sitä matalammaksi mitä enemmän korko nousee ja mitä kauempana tulevaisuudessa tulokset ovat. Näin, vaikka Tempon sijoituskenttä ei lyhyelläkään aikavälillä juuri ole riippuvainen yleistalouden yleisestä kehityksestä.

Vähän pidemmälläkin aikavälillä Tempon pitäisi olla vain rajoitetusti kytköksissä yleistalouteen. Varsinaiset

Tempo 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.6.2022:

1. Novo Nordisk A/S B (Tanska)	9,50 %
2. LeMaitre Vascular Inc (Yhdysvallat)	7,79 %
3. Merck & Co Inc (Yhdysvallat)	6,30 %
4. Sonova Holding AG (Sveitsi)	4,96 %
5. IDEXX Laboratories Inc (Yhdysvallat)	4,77 %
6. Siemens Healthineers AG (Saksa)	4,42 %
7. Ypsomed Holding AG (Sveitsi)	4,20 %
8. Organon & Co (Yhdysvallat)	4,11 %
9. Ipsen S.A. (Ranska)	4,06 %
10. UCB SA (Belgia)	4,06 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	54,17 %

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

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. Salkkuun ei kolmannen neljänneksen aikana tehty merkittäviä muutoksia.

Tempo 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.

Tempo 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 *Lääketieteiden 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.

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.
Tapiortorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

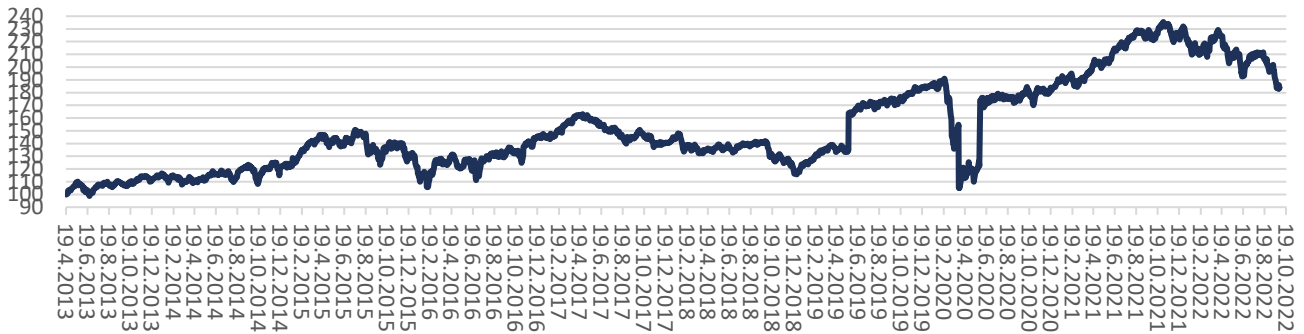
TELEFON +358 9 4393 780

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.

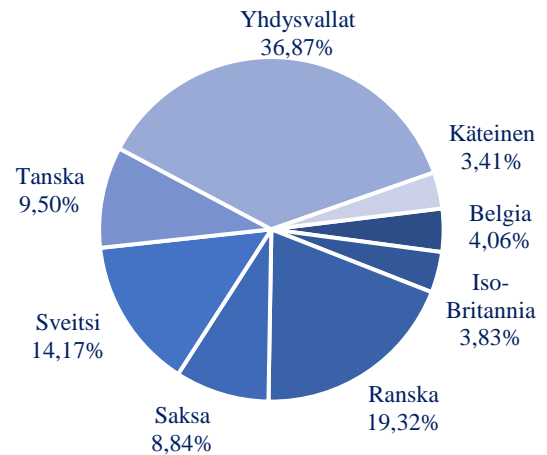
Tilanne 30.9.2022

Rahasto-osuuden arvo	183,82 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2021	223,26 €
Rahaston kokonaisarvo	7 005 448,07 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	38 110,5348 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	96,59 %
Käteinen	3,41 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	-7,17 %
Tuotto 3 kk	-9,25 %
Tuotto 6 kk	-17,37 %
Tuotto 9 kk	-20,43 %
Tuotto 12 kk	-17,67 %
Tuotto 3 vuotta	4,97 %
Tuotto 5 vuotta	24,34 %
Tuotto alusta 19.4.2013	83,82 %

Maajakauma 30.9.2022



Palkkiojakauma 2022

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,45 % (0,6 % p.a)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0224 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-9/22)

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 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
3141731-9
KOTIPAikka / HEMORT / DOMICILE
Helsinki / Helsingfors

www.fourton.fi