

Tempolla tasainen viimeinen neljännes vuonna 2022

Joulukuun 2022 aikana Tempo laski -2,24 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Tempo nousi 4,55 %. Vuoden alusta Tempon kehitys on -16,81 %. Kolmen vuoden kehitys +4,76 % ja viiden vuoden +36,32 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +92,18 %. Tempon salkunhoito ja strategia vaihtui 15.12.2017. Tästä päivästä lukien Tempon kehitys on +37,31 %.

Vuosi 2022 oli kokonaisuutena vaikea, mutta viimeisellä neljänneksellä nähtiin palautuminen syyskuun pohjaluvuista. Laukkaavan inflaation pieni hidastuminen antoi markkinoille taas uutta toivoa, samoin merkit siitä, että keskuspankit tulevat pienentämään seuraavia koronnostoja. Näin se vain menee sokeiden valtakunnassa; se, jolla on edes vähän näköä, on kuningas ja osakemarkkinoiden tehtävänä on parhaansa mukaan yrittää nähdä eteenpäin ja diskontata tulevaisuus.

Useimmat Tempon sijoituskohteista voidaan jollakin tavalla luokitella otsikon ”kasvuyhtiö” alle. Vaikka koronnostoilla ei välttämättä ole juuri merkitystä Tempon sijoituskohteiden tulevaisuuden tuloksentelekykyyn, niin markkinat arvostavat korkeammalla diskonttauskorolla tulevaisuuden tulosvirran sitä matalammaksi mitä enemmän korko nousee ja mitä kauempana tulevaisuudessa tulokset ovat. Siinä mielessä vuoden 2022 tapahtunut merkittävä koronnousu vaikutti useimpien kasvuyhtiöiden markkina-arvostukseen pörssissä, myös Tempon sijoituskohteisiin, vaikka Tempon sijoituskenttä ei lyhyelläkään aikavälillä juuri ole riippuvainen yleistalouden yleisestä kehityksestä.

Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2022:

| | |
|---|----------------|
| 1. Novo Nordisk A/S B (Tanska) | 9,69 % |
| 2. Merck & Co Inc (Yhdysvallat) | 7,69 % |
| 3. IDEXX Laboratories Inc (Yhdysvallat) | 5,65 % |
| 4. LeMaitre Vascular Inc (Yhdysvallat) | 5,36 % |
| 5. Siemens Healthineers AG (Saksa) | 4,83 % |
| 6. Organon & Co (Yhdysvallat) | 4,64 % |
| 7. Ipsen S.A. (Ranska) | 4,46 % |
| 8. UCB SA (Belgia) | 4,35 % |
| 9. Ypsomed Holding AG (Sveitsi) | 4,31 % |
| 10. Sonova Holding AG (Sveitsi) | 4,28 % |
| Kymmenen suurinta yhteensä: | 55,26 % |

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

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. Salkkuun ei neljänneksen neljänneksen aikana tehty merkittäviä muutoksia.

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 hidastuvalle.

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

Mikael Wahlström, salkunhoitaja

Fourtonin virallinen rahastoesite ja rahastojen esitteet 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 / POSTADRESS
Hagalunds Centraltorn, 13. vån.
Tapiatorget 1, 02100 Esbo
PB 111, 02101 Esbo

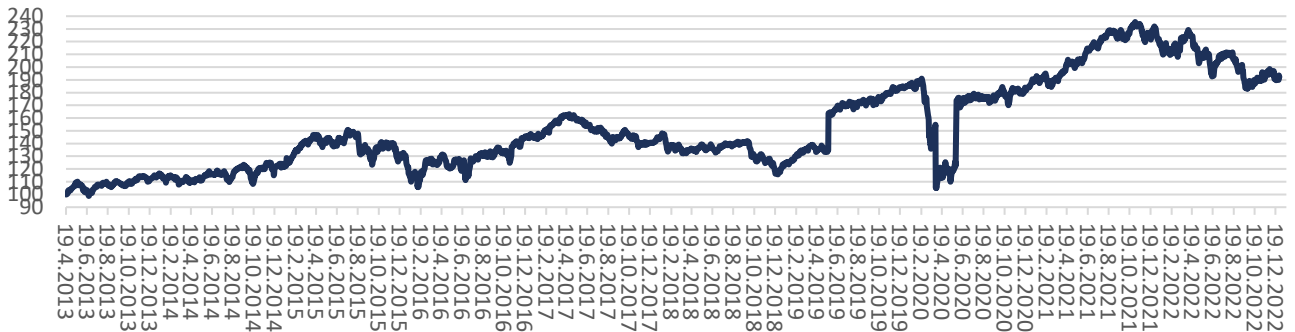
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Tempo — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

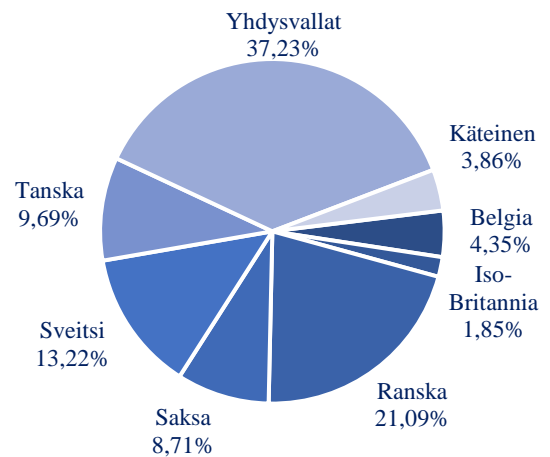
Tilanne 31.12.2022

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| Rahasto-osuuden arvo | 192,18 € |
| Rahasto-osuuden arvo 31.12.2021 | 231,01 € |
| Rahaston kokonaisarvo | 6 764 983,98 € |
| Rahasto-osuuksien lukumäärä | 35 201,5467 kpl |
| Sijoitukset arvopapereihin | 96,14 % |
| Käteinen | 3,86 % |

Tuotto

| | |
|-------------------------|----------|
| Tuotto 1 kk | -2,24 % |
| Tuotto 3 kk | 4,55 % |
| Tuotto 6 kk | -5,12 % |
| Tuotto 9 kk | -13,62 % |
| Tuotto 12 kk | -16,81 % |
| Tuotto 3 vuotta | 4,76 % |
| Tuotto 5 vuotta | 36,32 % |
| Tuotto alusta 19.4.2013 | 92,18 % |

Maajakauma 31.12.2022



Palkkiojakauma 2022

| | |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| Kiinteä hallinnointipalkkio | 0,6 % (0,6 % p.a) |
| Säilytysyhteisön palkkio | 0,03 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %) |
| Tuottosidonnainen palkkio | 0,00 % (1-12/22) |

Fourton Rahastoyhtiö

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

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
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