

Sijoitusrahasto Fourton Tempo

Tilinpäätös

1.1.2022 - 31.12.2022

Osoite:
Itälahdenkatu 15-17, 2 krs.
00210 Helsinki
Y-tunnus 2538589-1

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2022

Sisällys

TOIMINTAKERTOMUS.....	1
TASE	4
TULOSLASKELMA	5
LIITETIEDOT	6
TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS	9
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ	9

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 31.12.2032 asti. (KPL 2:10.1 §)
Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2028 asti. (KPL 2:10.2 §)

Tilinpäätöksen on toteuttanut

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

TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2022 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 yleistolouden yleisestä kehityksestä.

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 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 hidasliikkeistä.

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

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 %

Suurimmat ostot vuoden 2022 aikana: Medtronic PLC, ZimVie Inc ja Zoetis Inc.

Suurimmat myynnit vuoden 2022 aikana: Paul Hartmann AG, Pets at Home Group Plc, Novo Nordisk A/S, LeMaitre Vascular Inc ja Smith & Nephew Plc.

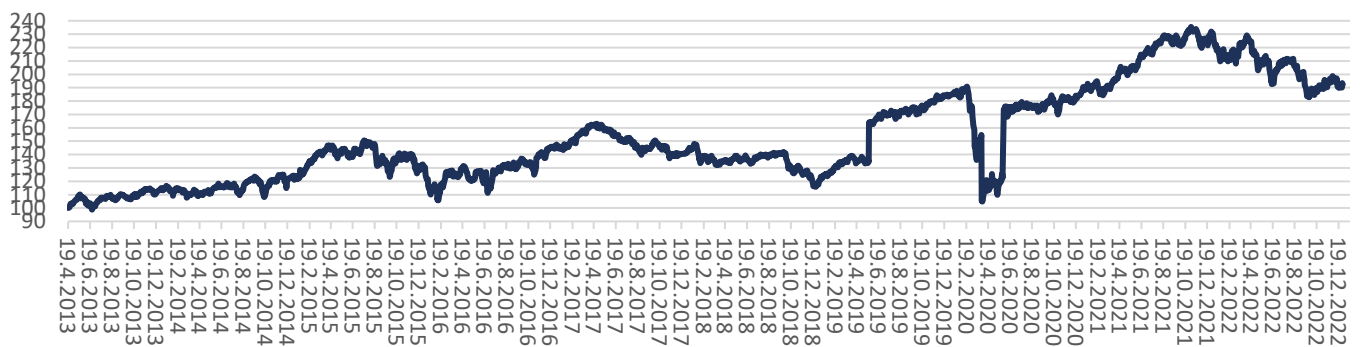
Rahasto ei ole sääntöjensä mukaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia.

Rahastoon kohdistuvan kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusasteen mittausta.

Omistajaohjaus tilikauden aikana

Fourton Oy:n hallituksen päätöksen mukaisesti Fourton toimii lähtökohtaisesti passiivisena omistajana hallinnoimiensa rahastojen omistamissa yhtiöissä eikä osallistu yhtiökokouksiin tai käytä äänioikeutta. Fourton Oy:n hallitus voi kuitenkin päättää aktiivisesta omistajaohjauksesta eli yhtiökokouksiin osallistumisesta ja äänioikeuden käyttämisestä yksittäistapauksissa, lähinnä silloin, kun rahastojen omistusosuus jossakin yhtiössä on merkittävä ja/tai käsiteltävä asia on omistajien kannalta merkittävä. Rahasto ei sääntöjensä mukaan harjoita arvopaperilainausta, joten vaikuttamistoimiin tai yhtiökokousvaikuttamiseen ei näin ollen liity arvopaperilainaustoimintaa. Tilikauden 2022 aikana ei osallistuttu yhtiökokouksiin.

Tempo — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022	192,18 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2021	231,01 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2020	184,50 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2022	6 764 983,98 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2021	8 927 156,03 €
Rahaston kokonaisarvo 31.12.2020	6 960 203,57 €
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 %

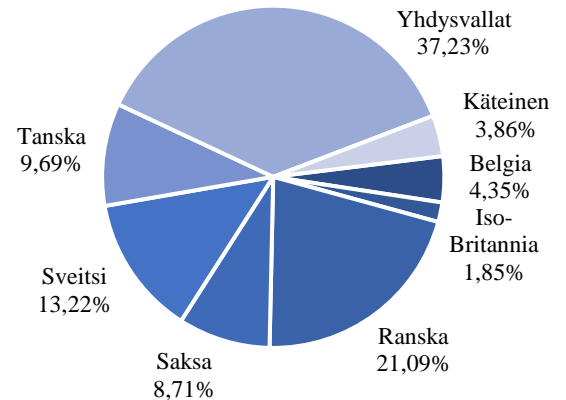
Palkkiojakauma

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)

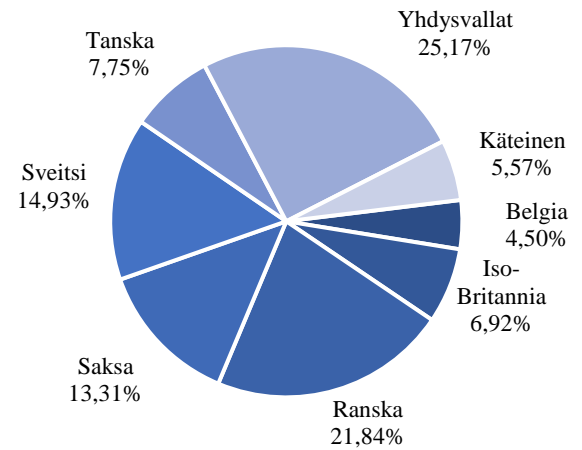
Tunnusluvut

Salkun kiertonopeus	10,55 %
Jatkuvaluonteiset kulut	0,70 %
Volatiliteetti 12 kk (Lähde Bloomberg)	15,88 %

Sijoitusten maajakauma 31.12.2022



Sijoitusten maajakauma 31.12.2021



TASE	31.12.2022	31.12.2021
V a s t a a v a a		
Arvopaperit markkina-arvoon	6.505.530,12	8.431.926,49
Muut saamiset		
Muut	8.033,61	6.245,04
Rahat ja pankkisaamiset		
Pankkisaamiset	253.351,39	491.502,09
	<u>6.766.915,12</u>	<u>8.929.673,62</u>
V a s t a a v a a yhteensä	<u>6.766.915,12</u>	<u>8.929.673,62</u>
V a s t a t t a v a a		
RAHASTON ARVO	6.764.983,98	8.927.156,03
VIERAS PÄÄOMA		
Muut lyhytaikaiset velat		
Muut velat		
Muut	1.931,14	2.517,59
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>1.931,14</u>	<u>2.517,59</u>
V a s t a t t a v a a yhteensä	<u>6.766.915,12</u>	<u>8.929.673,62</u>

TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-1.550.689,15	1.729.236,85
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	114.183,27	95.954,13
Korkotuotot	935,38	62,22
Tuotot yhteensä	-1.435.570,50	1.825.253,20
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-47.302,82	-48.348,74
Säilytysyhtiölle	-3.045,14	-3.120,75
Palkkiokulut yhteensä	-50.347,96	-51.469,49
Korkokulut		
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1.220,96	-1.395,07
Muut kulut	-1.747,04	-433,07
KULUT YHTEENSÄ	-53.315,96	-53.297,63
TILIKAUDEN VOITTO	-1.488.886,46	1.771.955,57

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

	2022	2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	266.028,32	38.468,33
Luovutustappiot	-61.531,73	-87.572,71
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1.755.185,74	1.778.341,23
Yhteensä	-1.550.689,15	1.729.236,85

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	2022	2021
Arvon nousut tilikauden aikana	999.893,62	2.386.406,94
Arvon laskut tilikauden aikana	-2.755.079,36	-608.065,71
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1.755.185,74	1.778.341,23

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

	2022	2021
Kaupankäyntikulut	1.259,62	6.356,10

TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Rahaston arvo

	2022	2021
Rahaston arvo 1.1.	8.927.156,03	6.955.147,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	147.707,44	767.005,74
Rahasto-osuuksien lunastukset	-820.993,03	-566.953,27
Tilikauden voitto/tappio	-1.488.886,46	1.771.955,57
Rahaston arvo 31.12	6.764.983,98	8.927.156,03

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista

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

Sijoitusrahaston arvopaperisijoitusten ryhmittely

	Markkina-arvo	Arvomuutos	% rahaston arvosta
Arvopaperit, arvopaperipörssin pörssilistalla	6.505.530,12	-1.926.396,37	96,17%
Kassa ja muut varat, netto	259.453,86	-235.775,68	3,83%
Rahaston arvo	6.764.983,98	-2.162.172,05	100,00%

	Määrä	Kurssi		Markkina-arvo (valuutta)	Markkina-arvo EUR	% rahaston arvosta
Euromääräiset						
Osake						
BioMerieux S.A.	2 000	97,92	EUR	195 840,00	195 840,00	2,89%
Fresenius SE & Co. KgaA	10 000	26,25	EUR	262 500,00	262 500,00	3,88%
Guerbet	10 000	16,96	EUR	169 600,00	169 600,00	2,51%
Ipsen S.A.	3 000	100,50	EUR	301 500,00	301 500,00	4,46%
Sanofi SA	3 000	89,84	EUR	269 520,00	269 520,00	3,98%
Siemens Healthineers AG	7 000	46,73	EUR	327 110,00	327 110,00	4,83%
UCB SA	4 000	73,56	EUR	294 240,00	294 240,00	4,35%
Vetoquinol S.A.	3 000	87,60	EUR	262 800,00	262 800,00	3,88%
Virbac SA	1 000	228,00	EUR	228 000,00	228 000,00	3,37%
Yhteensä					2 311 110,00	34,15%
Valuuttamääräiset CHF = 0,9847						
Coltene Holding AG	1 000	76,20	CHF	76 200	77 383,97	1,14%
Roche Holding AG	800	290,50	CHF	232 400	236 010,97	3,49%
Sonova Holding AG	1 300	219,30	CHF	285 090	289 519,65	4,28%
Ypsomed Holding AG	1 700	168,80	CHF	286 960	291 418,71	4,31%
Yhteensä					894 333,30	13,22%
Valuuttamääräiset GBP = 0,8869						
Smith & Nephew PLC	10 000	11,10	GBP	110 950,00	125 094,43	1,85%
Yhteensä					125 094,43	1,85%
Valuuttamääräiset DKK = 7,4365						
Novo Nordisk A/S B	5 200	938,00	DKK	4 877 600,00	655 899,95	9,69%
Yhteensä					655 899,95	9,69%
Valuuttamääräiset USD = 1,0387						
Dentsply Sirona Inc	6 400	31,84	USD	203 776,00	191 051,94	2,82%
IDEXX Laboratories Inc	1 000	407,96	USD	407 960,00	382 486,41	5,65%
LeMaitre Vascular Inc	8 400	46,02	USD	386 568,00	362 430,15	5,36%
Medtronic PLC	3 000	77,72	USD	233 160,00	218 601,16	3,23%
Merck & Co Inc	5 000	110,95	USD	554 750,00	520 110,63	7,69%
Organon & Co	12 000	27,93	USD	335 160,00	314 232,14	4,64%
Zimmer Biomet Holdings Inc	2 000	127,50	USD	255 000,00	239 077,44	3,53%
ZimVie Inc.	5 000	9,34	USD	46 700,00	43 783,99	0,65%
Zoetis Inc	1 800	146,55	USD	263 790,00	247 318,58	3,65%
Yhteensä					2 519 092,44	37,22%
Osakkeet yhteensä					6 505 530,12	96,13%
Arvopaperit yhteensä					6 505 530,12	96,13%
Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä					2022	2021
A-sarja					35.201,5467	38.644,8230
Rahasto-osuuden arvo					2022	2021
A-sarja					192,18	231,01

MUUTA LISÄTIETOA:

Henkilöstön lukumäärä tilikauden aikana ja ryhmittäin eriteltynä

	Tilik.alussa	Tilik.lopus
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	9	9
Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat		
Tilikauden aikana maksetut kiinteät palkat:		678.597,46
Edunsaajien lukumäärä:		9
Tilikauden perusteella maksettavaksi päätetyt muuttuvat palkkiot:		14.400,00
Edunsaajien lukumäärä:		2
Sijoitusrahastolain 4 luvun 4§:n mukainen jaottelu		
Toimitusjohtaja:		115.716,00
Riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat:		231.432,00
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, ____/____ 2023

Mikael Wahlström
Hall.puh.johtaja

Anu Enroth
Toimitusjohtaja

Juuso Mykkänen

Tommi Mäkelä

Matti Ollikainen

Jan-Erik Saarinen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, ____/____ 2023

Oy Tuokko Ltd, tilintarkastusyhteisö

Juha-Matti Heino
KHT

This document contains 11 pages before this page

Dokumentet inneholder 11 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 11 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 11 sider før denne side

Detta dokument innehåller 11 sidor före denna sida

JUUSO OLAVI MYKKÄNEN

7933d3a3-5ff4-48ae-85b3-f28ee0f42903 - 2023-02-27 11:16:57 UTC +02:00
BankID / MobileID - 7a54177f-50da-4e6a-b6f4-489c2e30e08e - FI

ANU ENROTH

ae56c2a6-5d79-4a7f-bc56-311b7deb5f52 - 2023-02-27 11:38:47 UTC +02:00
BankID / MobileID - 4af73b3b-1da9-4d4c-afd4-b5d21906848f - FI

MATTI HENRIK OLLIKAINEN

5c0a9e69-e798-4fad-bf83-f7a17a95bacf - 2023-02-27 11:39:58 UTC +02:00
BankID / MobileID - 95488a90-8ad5-4e46-b856-fa3b57d7e9c6 - FI

Tommi Kalevi Mäkelä

084a8aad-3250-4037-8327-3ad4414cc217 - 2023-02-27 11:48:27 UTC +02:00
BankID / MobileID - f7a1474f-0ecb-44a5-9f18-bd3ca5008fb0 - FI

Jan-Erik Saarinen

42e13130-4c1f-4966-b4b4-eb1a980af300 - 2023-02-27 11:54:39 UTC +02:00
BankID / MobileID - c560cb30-9a92-43f3-937b-2cdfa77d15e8 - FI

MIKAEL JOHAN WAHLSTRÖM

81364029-dc89-44ec-ab8c-b5ee0580fb50 - 2023-02-27 12:29:34 UTC +02:00
BankID / MobileID - ca8dfad9-9183-4cad-b257-1e69768362e8 - FI

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 12 pages before this page

Tämä asiakirja sisältää 12 sivua ennen tätä sivua

Detta dokument innehåller 12 sidor före denna sida

Dokumentet inneholder 12 sider før denne siden

Dette dokument indeholder 12 sider før denne side

JUHA-MATTI HEINO

1019d8ff-18cb-4aea-afd6-81861cc7c983 - 2023-03-27 13:19:50 UTC +03:00
BankID / MobileID - c55fb98a-f569-423b-8151-c6095c65b90e - FI

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende