

Tempolla hyvä ensimmäinen neljännes vuonna 2023

Maaliskuun 2023 aikana Tempo nousi 1,66 %. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana Tempo nousi 6,17 %. Yhden vuoden kehitys on -8,29 %. Kolmen vuoden kehitys +31,95 % ja viiden vuoden +53,41 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +104,03 %. Tempon salkunhoito ja strategia vaihtui 15.12.2017. Tästä päivästä lukien Tempon kehitys on +45,78 %.

Vaikeahkon vuoden 2022 jälkeen, jolloin koronnostot vaikuttivat kielteisesti kasvutyypisten yritysten arvostukseen, vuosi 2023 on Tempon kohdalla alkanut myönteisissä merkeissä. Etenkin maaliskuu oli suhteessa markkinoihin hyvä. Sijoittajat alkoivat taas arvostaa yleismarkkinoita tasaisempien alojen tuomaa vakautta, sekä Tempon sijoituskohteiden odotettavissa olevaa kasvua.

Useimmat Tempon sijoituskohteista voidaan jollakin tavalla luokitella otsikon ”kasvuyhtiö” alle. Vaikka koronnostoilla ei välttämättä ole juuri merkitystä Tempon sijoituskohteiden tuloksentelekykyyn, nyt tai tulevaisuudessa, markkinat arvostavat korkeammalla diskonttauskorolla tulevaisuuden tulosvirrat sitä matalammaksi mitä enemmän korko nousee ja mitä kauempana tulevaisuudessa tulokset ovat. Siinä mielessä merkittävä koronnousu vaikuttaa kasvuyhtiöiden markkina-arvostukseen pörssissä, myös Tempon sijoituskohteisiin. Tulevat voitot pysyvät aika samoina, mutta pörssin niille antama arvo puolestaan ei.

Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.3.2023:

1. Novo Nordisk A/S B (Tanska)	9,28 %
2. Merck & Co Inc (Yhdysvallat)	7,01 %
3. IDEXX Laboratories Inc (Yhdysvallat)	5,85 %
4. UCB SA (Belgia)	5,25 %
5. Sanofi SA (Ranska)	4,79 %
6. Ypsomed Holding AG (Sveitsi)	4,61 %
7. Zoetis Inc (Yhdysvallat)	4,38 %
8. Sonova Holding AG (Sveitsi)	4,29 %
9. Siemens Healthineers AG (Saksa)	4,22 %
10. Ipsen S.A. (Ranska)	4,04 %
Kymmenen suurinta yhteensä:	53,72 %

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.

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 rahastoesite ja rahastojen esitteet ovat saatavilla suomen kielellä Fourton Oy:n internet-sivuilta www.fourton.fi tai Fourton rahastoyhtiöstä.

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vån.
00210 Helsingfors

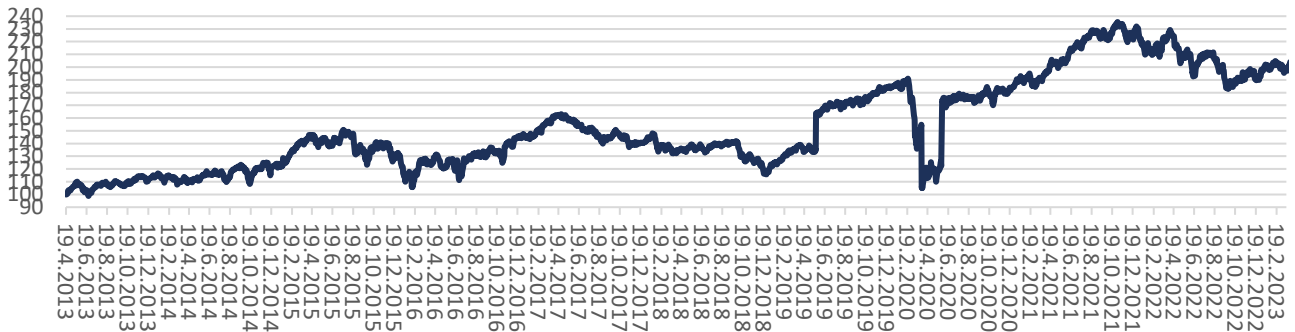
TELEFON +358 9 4393 780

Fourton Fund Management Company

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

www.fourton.fi

Tempo — arvon kehitys

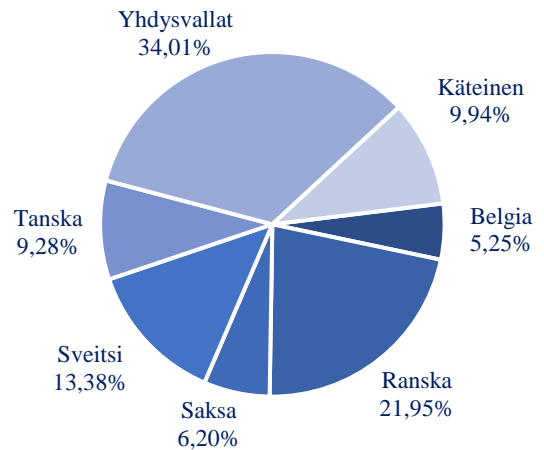


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 31.3.2023

Rahasto-osuuden arvo	204,03 €
Rahasto-osuuden arvo 31.3.2022	222,47 €
Rahaston kokonaisarvo	6 282 493,31 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	30 791,9012 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	90,06 %
Käteinen	9,94 %

Maajakauma 31.3.2023



Tuotto

Tuotto 1 kk	1,66 %
Tuotto 3 kk	6,17 %
Tuotto 6 kk	10,99 %
Tuotto 9 kk	0,73 %
Tuotto 12 kk	-8,29 %
Tuotto 3 vuotta	31,95 %
Tuotto 5 vuotta	53,41 %
Tuotto alusta 19.4.2013	104,03 %

Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,15 % (0,6 % p.a)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0074 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-3/23)

Fourton Rahastoyhtiö

KÄYNTIOSOITE / POSTIOSOITE
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADDRESS
Österviksgatan 15-17, 2. vän.
00210 Helsingfors

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