

Tempolla markkinoita nähden asiallinen kolmas neljännes vuonna 2023

Syyskuun 2023 aikana Tempo laski -3,94 %. Vuoden kolmannen neljänneksen aikana Tempo laski -3,25 %. Vuoden alusta Tempo on noussut 7,72 %. Yhden vuoden kehitys on +12,62 %. Kolmen vuoden kehitys +15,21 % ja viiden vuoden +45,72 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +107,01 %. Tempon salkunhoito ja strategia vaihtui 15.12.2017. Tästä päivästä lukien Tempon kehitys on +92,78 %.

Markkinakorot jatkoivat nousuaan myös vuoden kolmannen neljänneksen aikana. Instituutiopuolella koettiin kai tiettyä painetta ottaa riskit alas sieltä mistä pystytään, ja lisätä näin myös omaa likviditeettiä. Korkoherkissä markkinasegmenteissä, kuten kiinteistöissä ja rakentamisessa, likviditeetti on miltei hävinnyt, hinnat ovat tulossa alas. Ei-noteeratut sijoitukset ovat muutenkin tulleet entistäkin epälikvideimmiksi, ja tämä kehitys on vaikuttanut myös osakemarkkinoihin yleisellä tasolla.

Tempon sijoitussegmentin pitäisi kuitenkin olla melko immuuni yleistalouden tapahtumille. Sijoittajat arvostavat huonoina aikoina sijoituksia, jotka lupaavat yleismarkkinoita parempaa vakautta ja samalla odottavat sijoituskohteiden kasvua, kuten Tempon tapauksessa. Useimmat Tempon sijoituskohteista voidaan jollakin tavalla luokitella ”kasvuyhtiöiksi”.

Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 30.9.2023:

1. Novo Nordisk A/S B (Tanska)	8,68 %
2. Merck & Co Inc (Yhdysvallat)	7,32 %
3. Ypsomed Holding AG (Sveitsi)	6,07 %
4. IDEXX Laboratories Inc (Yhdysvallat)	5,53 %
5. UCB SA (Yhdysvallat)	5,19 %
6. Zoetis Inc (Yhdysvallat)	4,95 %
7. Ipsen S.A. (Ranska)	4,78 %
8. Sanofi SA (Ranska)	4,42 %
9. Siemens Healthineers AG (Saksa)	4,02 %
10. Sonova Holding AG (Sveitsi)	3,77 %

Kymmenen suurinta yhteensä:

54,73 %

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

Varsinaiset perustelut Tempo-rahaston omistamiselle ovat pitkäjänteiset ja muualla kuin markkinaheilahteluissa. Tarve Tempon sijoituskentän yhtiöiden tuotteille ja palveluille 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 hidaskäynteistä.

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.

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

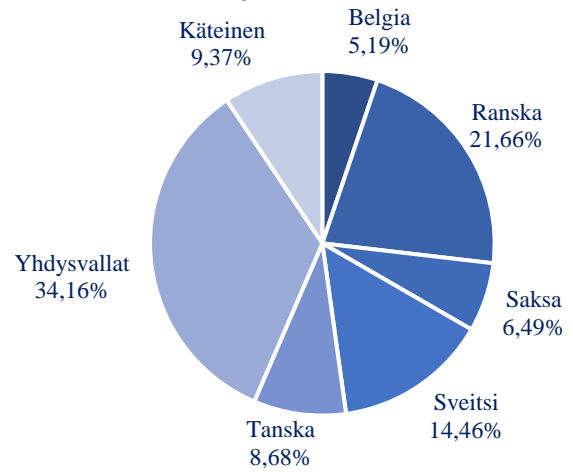


Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

Tilanne 30.9.2023

Rahasto-osuuden arvo	207,01 €
Rahasto-osuuden arvo 30.9.2022	183,82 €
Rahaston kokonaisarvo	5 970 451,10 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	28 841,8107 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	90,63 %
Käteinen	9,37 %

Maajakauma 30.9.2023



Tuotto

Tuotto 1 kk	-3,94 %
Tuotto 3 kk	-3,25 %
Tuotto 6 kk	1,46 %
Tuotto 9 kk	7,72 %
Tuotto 12 kk	12,62 %
Tuotto 3 vuotta	15,21 %
Tuotto 5 vuotta	45,72 %
Tuotto 10 vuotta	92,78 %
Tuotto alusta 19.4.2013	107,01 %

Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,45 % (0,6 % p.a)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0224 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-9/23)

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