

Tempolla hyvä marraskuu

Marraskuussa Tempo nousi 5,79 %. Vuoden alusta kehitys on +8,21 %. Kolmen kuukauden kehitys on -3,49 % ja 12 kuukauden kehitys on +2,66 %. Kolmen vuoden kehitys on +5,79 % ja viiden vuoden kehitys +64,46 %. Aloituspäivästä 19.4.2013 Tempo on noussut 107,96 %.

Edellisissä ainakin joissakin lokakuun katsauksissa ennustimme toiveikkaasti, että lokakuun loppupuolella nähtiin mahdollisesti markkinoiden tämän vuoden pohjat. Montakohan kertaa tämä salkunhoitaja on nähnyt saman, mitä tapahtui yllättäen markkinoilla marraskuussa? Lukuisia kertoja! Yhtäkkiä tuuli markkinoilla kääntyy, myyntipaine hellittää ja ostajat uskaltavat taas ulos poteroistaan. Pitkän myyntipaineen jälkeen markkinoiden välitön reaktio ylöspäin voi olla voimakas, kuten nähtiin osittain tälläkin kertaa. Tämä tekee ostohetken löytämisestä haastavaa markkinoilla: jos et reagoi oikeaan aikaan, merkittävä osa mahdollisesta noususta saattaa mennä ohi, ennen kuin huomaat suunnan muuttuneen. Marraskuu oli siis hyvä kuukausi markkinoilla ja Tempokin nousi 5,79 %.

Marraskuun kurssien nousun varsinainen moottori taisi olla virallisten inflaatiolukujen selvä hidastuminen. Inflaation hidastuminen odotetaan johtavan siihen, etteivät ohjauskorot ainakaan enää nouse, ja jonkun ajan päästä alkavat jopa laskea.

Sinänsä Tempon rintamalla on taas aika vähän uutta kerrottavaa, lähtökohtaisesti Tempon sijoitussegmentti on melko immuuni yleistalouden tapahtumille, Tempon sijoituskohteiden toiminta on enimmäkseen hyvin

vakaata, eivätkä julkaistut Q3 raportit juuri tarjonneet yllätyksiä. Kuten koko ajan olemme esittäneet, 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 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
Itälahdenkatu 15-17, 2. krs
00210 Helsinki

PUHELIN 09 4393 780

Fourton Fondbolag

BESÖKSADRESS / POSTADRESS
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

Tempo — arvon kehitys



Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahaston tuottoa tulevaisuudessa.

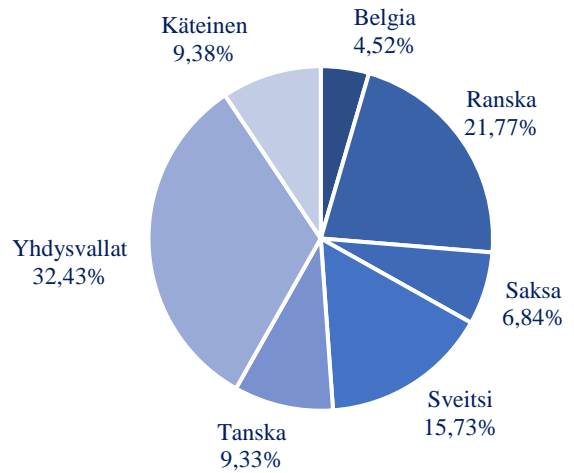
Tilanne 30.11.2023

Rahasto-osuuden arvo	207,96 €
Rahaston kokonaisarvo	5 998 284,51 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	28 843,6633 kpl
Rahaston kokonaisarvo marraskuun merkintöjen jälkeen	5 998 284,51 €
Sijoitukset arvopapereihin	90,62 %
Käteinen	9,38 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	5,79 %
Tuotto 3 kk	-3,49 %
Tuotto 6 kk	0,14 %
Tuotto 9 kk	3,62 %
Tuotto 12 kk	5,79 %
Tuotto 3 vuotta	14,14 %
Tuotto 5 vuotta	64,46 %
Tuotto 10 vuotta	82,65 %
Tuotto alusta 19.4.2013	107,96 %

Maajakauma 30.11.2023



Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,55 % (0,6 % p.a)
Säilytysyhteisön palkkio	0,0275 % (0,03 % p.a. sis. alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-11/23)

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