

Tempolla hyvä viimeinen neljännes vuonna 2023

Joulukuun 2023 aikana Tempo nousi +6,60 %. Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Tempo nousi +7,09 %. Vuoden alusta Tempo on nousut +15,35. Kolmen vuoden kehitys +20,15 % ja viiden vuoden +87,55 %. Fourton Tempo aloitti toimintansa 19.4.2013. Aloituspäivästä Tempo on noussut +121,68 %. Tempon salkunhoito ja strategia vaihtui 15.12.2017. Tästä päivästä lukien Tempon kehitys on +58,39 %.

Vuoden 2023 viimeisellä neljänneksellä lokakuun viimeiseltä viikolta alkaen tuuli markkinoilla kääntyi. Myyntipaine hellitti ja ostajat uskaltautuivat taas ulos poteroistaan. Pitkän myyntipaineen jälkeen markkinoiden välitön reaktio ylöspäin oli tälläkin kertaa aika voimakas, etenkin alas painettujen nk. kasvuyhtiöiden kohdalla. Hiukan yllättäen tämä koski myös osaa Tempon muutoin suhteellisen vakaista yhtiöistä, lähinnä niitä, jotka mielletään kasvuyhtiöiksi.

Mikä sitten aiheutti viimeisen neljänneksen suunnanmuutoksen markkinoilla? Mielestämme lähinnä yksi ainoa asia, ja se oli inflaation hidastumisen myötä vahvistuva näkemys siitä, että Keskuspankit lähtevät laskemaan ohjauskorkoja nyt kommunikoitua aikaisemmin ja enemmän vuonna 2024. Korkomarkkinoiden mukaan tämä aloitetaan ehkä noin toukokuussa, ja sen jälkeen seuraa useita ohjauskorkojen laskuja vielä vuoden 2024 aikana. Ero tämän hetken 6 kuukauden ja 12 kuukauden euriborissa ennustaa nyt, että vuoden päästä euroalueella Keskuspankin talletuskorko

tulee ensi vuoden lopussa olemaan noin 3 % nykyisen 4 % sijaan.

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 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.

Mikael Wahlström, salkunhoitaja

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

Tempon 10 suurinta sijoituskohdetta olivat 31.12.2023:

1. Novo Nordisk A/S B (Tanska)	8,79 %
2. Merck & Co Inc (Yhdysvallat)	6,94 %
3. Ypsomed Holding AG (Sveitsi)	6,65 %
4. IDEXX Laboratories Inc (Yhdysvallat)	6,28 %
5. Zoetis Inc (Yhdysvallat)	5,03 %
6. UCB SA (Belgia)	4,93 %
7. Sonova Holding AG (Sveitsi)	4,63 %
8. Virbac SA (Ranska)	4,50 %
9. Siemens Healthineers AG (Saksa)	4,11 %
10. Ipsen S.A. (Ranska)	3,88 %

Kymmenen suurinta yhteensä:

55,75 %

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

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.

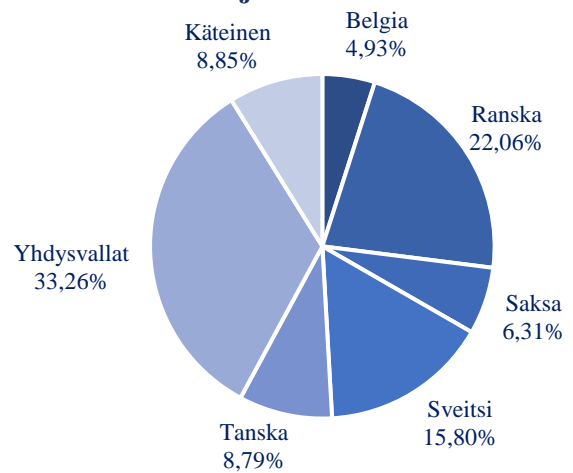
Tilanne 31.12.2023

Rahasto-osuuden arvo	221,68 €
Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022	192,18 €
Rahaston kokonaisarvo	6 394 143,85 €
Rahasto-osuuksien lukumäärä	28 843,6633 kpl
Sijoitukset arvopapereihin	91,15 %
Käteinen	8,85 %

Tuotto

Tuotto 1 kk	6,60 %
Tuotto 3 kk	7,09 %
Tuotto 6 kk	3,61 %
Tuotto 9 kk	8,65 %
Tuotto 12 kk	15,35 %
Tuotto 3 vuotta	20,15 %
Tuotto 5 vuotta	87,55 %
Tuotto 10 vuotta	94,03 %
Tuotto alusta 19.4.2013	121,68 %

Maajakauma 31.12.2023



Palkkiojakauma 2023

Kiinteä hallinnointipalkkio	0,6 % (0,6 % p.a)
Säilytysyhteisön palkkio	0,03 % (0,03 % p.a. sis. Alv 24 %)
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 % (1-12/23)

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