

SIJOITUSPOLITIikka

Dividend House Global Aristocrats -rahasto sijoittaa varansa pääosin sellaisten listattujen yhtiöiden osakkeisiin, jotka ovat kasvattaneet osakekohtaista osinkoaan useita vuosia ja joilla on mielestämme edellytykset jatkaa osinkojen kasvattamista myös tulevina vuosina. Rahasto voi sijoittaa varansa ilman maantieteellisiä tai yritysten markkina-arvoon liittyviä rajoitteita. Salkkumme tavoitteena on tarjota aina huomattavasti markkinan keskitasoa korkeampaa osinkotuottoa. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

RAHASTON PERUSTIEDOT

Rahastotyyppi	Globaali osakerahasto
Rahaston aloituspäivä	1.12.2016
Salkunhoitaja	Antti Lahtinen
Vertailuindeksi	STOXX Global TMI NR
Hallinnointipalkkio	1,8 %
ISIN (A / B)	FI4000220314 / FI4000220322

TUOTTO %

Jakso	Rahasto	Vertailuindeksi
1 kk	0,6	1,9
3 kk	14,2	16,9
6 kk	-9,6	-7,6
Toiminnan alusta	20,4	24,9

SUURIMMAT SIJOITUKSET

	%
Sanofi (FR)	4,42
Techtronic Industries Co. (HK)	4,26
Nike (US)	4,00
Johnson & Johnson (US)	3,89
Lowe's Companies (US)	3,73

SIJOITUSTEN MAAJAKAUMA

	%
Yhdysvallat	34,14
Iso-Britannia	12,02
Ranska	11,01
Hong Kong	9,70
Saksa	5,72
Japani	4,68
Sveitsi	4,59
Espanja	4,16
Italia	3,74
Tanska	3,56
Kanada	1,90
Etelä-Afrikka	1,17
Hollanti	0,65
Käteinen	7,5

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLE

Maailman osakkeiden keskimääräistä kurssikehitystä kuvaava STOXX Global TMI NR -indeksi laski vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla 7,6 %, ja rahaston arvonmuutos oli -9,6 %.

Vuosi alkoi osakemarkkinoilla nousujohteisesti, kunnes helmikuun loppupuolella Kiinasta länsimaihien levinnyt covid-19 pandemia ajoi osakkeet voimakkaaseen laskuun. Pohjat nähtiin maaliskuun puolivälin jälkeen, kun taudin leviämistä saatiin hillittyä rajoittamalla ihmisten liikkumista. Samalla myös eri valtiot sekä keskuspankit ilmoittivat yrityksille ja rahoitusmarkkinoille suunnatuista tukipaketeista.

Edellä mainittujen toimien johdosta luottamus palasi asteittain markkinoille ja osakemarkkinat nousivat voimakkaasti ensimmäisen vuosipuoliskon loppua kohti.

Salkun suurimpia sijoituksia yhdistää ennustettavan tulos- ja osinkokehityksen ohella vahva tase. Pyrimme siihen, että salkun yhtiöt ovat sekä liiketoimintamalliltaan että taseeltaan vahvoja ja vakaita. Liikevaihdon, tuloksen ja osingon ennustettava kasvu ovat meille keskeisiä tavoitteita.

Vakautta ja kasvavaa osinkoa painottava salkku soveltuu näkemyksemme mukaan epävarmaan talousympäristöön hyvin ja suhtaudumme tulevaisuuteen luottavaisesti.

OMISTAJAOHJAUKSEN KÄYTTÖ

Yhtiön hallitus on hyväksynyt omistajaohjauksen periaatteet, joiden mukaisesti rahaston omistusyhtysten päätöksentekoon osallistutaan ja joiden määrittämään suuntaan toimintatapoja

omistusyhtyksissä pyritään kehittämään. Investors House Rahastot harkitsee yhtiökokouksiin osallistumisen, ottaen huomioon esityslistan sisällön ja rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuuden yksittäisessä kokouksessa. Alkuvuonna 2020 rahastoyhtiön hallinnoimista rahastoista ei osallistuttu yhtiökokouksiin.

Maa	Arvopaperi	kpl	Kurssi	Markkina-arvo eur	Osuus arvosta
FR	Sanofi	6 300	90,650000	571 095,00	4,416%
HK	Techtronic Industries Co.	63 000	75,800000	550 237,36	4,255%
US	NIKE	5 900	98,050000	516 605,64	3,995%
US	Johnson & Johnson	4 000	140,630000	502 339,70	3,885%
US	Lowe's Companies	4 000	135,120000	482 657,62	3,733%
DK	Novo Nordisk B	8 000	429,400000	460 939,81	3,565%
FR	Teleperformance SA	1 900	225,900000	429 210,00	3,319%
HK	Hengan International Group Co.	59 400	60,700000	415 446,84	3,213%
JP	Tsuruha Holdings Inc.	2 900	14 850,000000	356 911,98	2,76%
UK	Halma Plc	14 000	23,030000	353 364,09	2,733%
US	Ross Stores	4 500	85,240000	342 543,31	2,649%
US	Snap-On	2 600	138,510000	321 598,50	2,487%
FR	L'Oréal SA	1 100	285,700000	314 270,00	2,43%
US	Genuine Parts Co.	4 000	86,960000	310 626,90	2,402%
CH	Roche Holding	1 000	328,350000	308 280,91	2,384%
US	Colgate-Palmolive Co.	4 700	73,260000	307 485,27	2,378%
DE	Rational AG	600	498,399990	299 039,99	2,313%
UK	Diploma Plc	15 000	17,950000	295 091,13	2,282%
HK	Sinopharm Group Co.	126 050	19,840000	288 154,12	2,228%
ES	Inditex	12 000	23,570000	282 840,00	2,187%
US	Paychex	4 000	75,750000	270 584,03	2,092%
US	Broadridge Financial Solution	2 400	126,190000	270 455,44	2,091%
DE	Fielmann AG	4 400	59,900000	263 560,00	2,038%
US	Sonoco Products Co	5 500	52,290000	256 827,11	1,986%
ES	Amadeus IT	5 500	46,380000	255 090,00	1,973%
GB	Britvic Plc	30 000	7,700000	253 170,11	1,958%
JP	Kakaku.com Inc	11 000	2 729,000000	248 789,99	1,924%
CA	CCL Industries Inc. Class B	8 600	43,880000	246 259,46	1,904%
IT	Recordati SPA	5 500	44,450000	244 475,00	1,891%
US	Omnicom Group	5 000	54,600000	243 793,53	1,885%
IT	MARR Spa	18 000	13,340000	240 120,00	1,857%
UK	DS Smith Plc	63 000	3,282000	226 610,26	1,752%
UK	WH Smith Plc	18 000	10,970000	216 411,12	1,674%
UK	Rightmove Plc	35 000	5,460000	209 440,72	1,62%

DE	Fresenius SE & Co. KGaA	4 000	44,120000	176 480,00	1,365%
US	3M	1 200	155,990000	167 161,99	1,293%
US	Xilinx	1 900	98,390000	166 941,42	1,291%
CH	Partners Group Holding AG	200	859,400000	161 374,52	1,248%
ZA	Clicks Group Ltd.	14 000	210,360000	151 474,35	1,171%
US	FactSet Research Systems	500	328,470000	146 664,58	1,134%
US	Columbia Sportswear	2 000	80,580000	143 918,56	1,113%
CH	Helvetia Holding AG	1 500	88,350000	124 424,94	0,962%
FR	Akka Technologies	3 850	28,500000	109 725,00	0,849%
NL	Lotus Bakeries NV	30	2 830,000000	84 900,00	0,657%
					97,341%

Yhteensä	12 587 390,30
Kassat ja muut varat, netto	361 338,92
Velat	-21 603,78
Rahaston arvo EUR	12 927 125,43
Tuotto-osuuskien lukumäärä (A), kpl	23 650,7506
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	85 676,7773
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	110,38
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	120,41