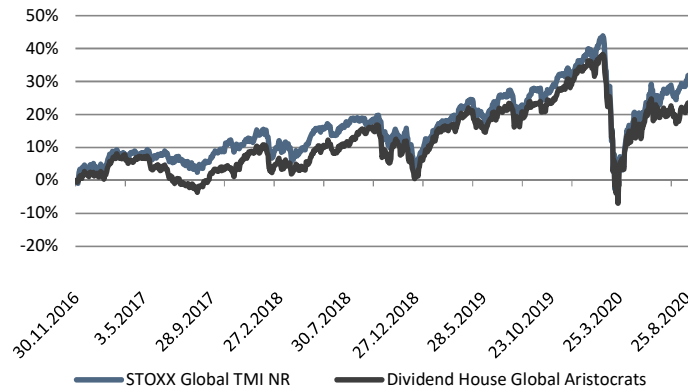


Dividend House Global Aristocrats

Rahaston tuottokehitys 30.11.2016 - 31.08.2020



Rahaston sijoitusprofiili

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 tulevana vuosina. Rahasto voi sijoittaa varansa ilman maantieteellisiä tai yritysten markkina-arvoon liittyviä rajoitteita.

Uskomme, että näin saavutetaan taloussyklin yli keskimääräistä parempi tuotto keskimääräistä pienemmällä riskillä.

Salkunhoitajan kommentti

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Kotitalouksien remontointibuumi on nostanut Yhdysvalloissa toimivan rautakauppakettu Lowe's Companiesin myynnin ja tuloksen ennätystasoiille. Yhtiön suoritus on ollut vahvaa kaikilla mittareilla, mikä on seurausta kuluttajien ostokäyttäytymisen muutoksesta kevään ja kesän aikana. Varautuminen koronapandemiaan ja siihen liittyvä asiakkaiden ostojen kasvu puolestaan siivitti tanskalaisen Novo Nordiskin odotuksia parempaan tulokseen vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Brittiläinen tiivisteitä ja venttiileitä valmistava Diploma on niin ikään osoittanut liiketoimintansa vakauden tässä epävakaassa toimintaympäristössä. Myös yhdysvaltalaisen vaatekauppakettu Ross Storesin myynti on sujunut liikkeiden avaamisen jälkeen odotuksia paremmin.

Salkun osinkonäkymät

Vakavaraisten osinkoaristokraattiyhtiöiden osinkonäkymät ovat vahvalla pohjalla kevään poikkeusoloista huolimatta.

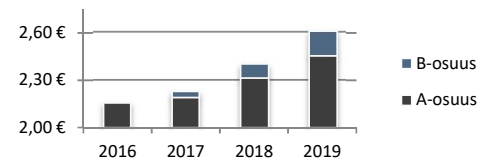
Muutokset salkussa

Kasvatimme hieman käteisen määrää elokuun loppua kohden.

Salkun ja markkinaympäristön kehitys

Heinäkuun hengähdysten jälkeen globaalit osakemarkkinat nousivat elokuussa teknologiyhtiöiden vetämänä. Defensiivisemmin rakennettu salkkumme jäi hieman vertailuindeksilleen tässä markkinatilanteessa.

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 31.08.2020 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	3,9%	1,7%	-0,5%	-0,2%	-8,6%	21,8%
Indeksi	4,8%	6,5%	4,5%	5,2%	-3,5%	30,5%

*Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea.

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 31.08.2020

Techtronic Industries	Hong Kong	4,9%
NIKE	Yhdysvallat	4,5%
Johnson & Johnson	Yhdysvallat	4,3%
Sanofi	Ranska	4,2%
Lowe's Companies	Yhdysvallat	4,1%

Sijoitusten maajakauma 31.08.2020

Yhdysvallat	35,4 %
Iso-Britannia	10,9 %
Ranska	10,6 %
Hong Kong	10,2 %
Saksa	6,0 %
Sveitsi	4,7 %
Japani	4,6 %
Espanja	4,0 %
Italia	3,9 %

Rahaston perustiedot 31.08.2020

Rahastotyyppi:	Globaali osakerahasto	Salkunhoitaja:	Antti Lahtinen	Aloituspäivä:	30.11.2016
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,80 %		
Osuudenarvo (tuotto / kasvu):	111,6 / 121,75	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000220314 / FI4000220322		