

**SIJOITUSRAHASTO INVESTORS
GLOBAL ARISTOCRATS**

Tilinpäätös ja toimintakertomus

1.1.2020 - 31.12.2020

Y-tunnus: 2780959-8

Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats

Sisällysluettelo

Tilinpäätös 31.12.2020

Sisällysluettelo	2
Toimintakertomus	3
Tuloslaskelma	4
Tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5
Sijoitusten ryhmittely	6
Luettelo kirjanpitokirjoista	7
Tositelajit ja säilytystapa	7
Tilinpäätöksen allekirjoitus	7
Tilinpäätösmerkintä	7

TOIMINTAKERTOMUS

Yleistä

Maailman osakemarkkinat nousivat vuonna 2020 koronan aiheuttaman shokin jälkeen ja STOXX Global Total Market Index päättyi 6,1 % plussalle. Rahasto jäi - 0,6 % miinukselle vuonna 2020 osittain heikosti kehittyneen Yhdysvaltojen dollarin myötä.

Rahaston varat sijoitettiin sijoitusfilosofian mukaisesti laadukkaisiin osingonmaksajiin, tavoitteena kasvava osinkotuotto ja hyvä pitkän aikavälin arvonkehitys. Osingot kasvoivatkin koronasta huolimatta.

Sijoitusten koostumuksessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia

	2020	2019	2018
Rahaston arvo, EUR	8 998 344,61	21 818 860,36	9 730 557,62
Maksetut palkkiot rahaston hoidosta	260 221,72	230 404,07	233 091,11
Juoksevat kulut	1 317,00	1 063,00	1 094,00
Tuotto-osuuksien määrä (A) %	27,2 %	15,7 %	10,9 %
Kasvuosuuksien määrä (B) %	72,8 %	84,3 %	89,1 %
Tuotto-osuuden arvo (A), kpl	121,62	125,16	97,15
Kasvuosuuksien arvo (B), kpl	132,68	133,25	101,35

Sijoitusten jakautuminen markkina-alueittain

	2020	2019	2018
Belgia	1,2 %	2,2 %	0,0 %
Esjanja	2,9 %	2,1 %	1,6 %
Etelä Afrikka	2,2 %	1,5 %	3,4 %
Hong Kong	9,3 %	5,8 %	9,2 %
Italia	2,2 %	1,2 %	0,0 %
Itävalta	2,8 %	1,4 %	0,0 %
Japani	5,4 %	2,9 %	2,5 %
Kanada	3,0 %	1,5 %	2,5 %
Ranska	10,4 %	9,2 %	7,7 %
Ruotsi	0,0 %	0,0 %	2,7 %
Saksa	3,1 %	8,3 %	2,7 %
Sveitsi	5,3 %	5,9 %	3,3 %
Tanska	4,5 %	2,9 %	4,3 %
UK	11,9 %	15,1 %	14,1 %
Yhdysvallat	34,6 %	30,4 %	44,4 %
Rahavarat	1,1 %	9,6 %	1,7 %

Hallinto

Rahastoa hallinnoi Investors House Rahastot Oy. Rahaston salkunhoitajana toimii Tuomas Hillukkala. Rahaston hallinnosta vastaa Investors House Rahastot Oy:ssä hallintojohtaja Pirjo Koivisto ja toimitusjohtaja Aarni Pursiainen.

Yhtiön hallituksen puheenjohtajana toimii Petri Roininen ja jäsenenä Satu Lukin, Timo Rantala

Varsinaiseksi tilintarkastajaksi valittiin yhtiökokouksessa Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii Timo Nummi (KHT). Rahastojen säilytysyhteisönä toimii Danske Bank Oyj.

TULOSLASKELMA

	1.1.2020 - 31.12.2020	1.1.2019 - 31.12.2019
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotto	-1 267 072,99	3 363 361,39
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	231 979,39	217 121,90
Muut tuotot	0,00	0,00
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ	<u>-1 035 093,60</u>	<u>3 580 483,29</u>
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	260 221,72	230 404,07
Muut kulut	81 206,02	70 149,26
KULUT YHTEENSÄ	<u>341 427,74</u>	<u>300 553,33</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u>-1 376 521,34</u>	<u>3 279 929,96</u>

TASE

	31/12/2020	31/12/2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	8 894 807,13	19 733 835,31
Muut saamiset	13 148,05	192 789,49
Rahat ja pankkisaamiset	104 275,80	2 155 704,67
VASTAAVAA YHTEENSA	<u>9 012 230,98</u>	<u>22 082 329,47</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	8 998 344,61	21 818 860,36
Vieras pääoma		
Muut velat	13 886,37	263 469,11
VASTATTAVAA YHTEENSA	<u>9 012 230,98</u>	<u>22 082 329,47</u>

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISTA KOSKEVAT LIITETIEDOT:

Sijoitusrahaston tuloslaskelma ja tase on laadittu Valtiovarainministeriön antaman asetuksen (231/2014) sekä sijoitusrahastolain mukaisesti. Sijoitusrahastolakiin perustuen sijoitusrahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen sijoitusrahaston sääntöjen arvonlaskemista koskevia määräyksiä.

ARVOSTUSPERIAATTEET

Arvopapereiden hankintamenoa laskettaessa on käytetty keskihintamenetelmää.

Tilinpäätöksessä arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon siten kuin rahaston säännöissä on määritetty.

Arvopapereiden realisoitumattomat arvomuutokset on laskettu tilinpäätöspäivän markkinahinnan ja hankintahinnan erotuksena.

Valuuttamääräisten erien kurssausperusteet

Valuuttamääräiset saamiset ja velat on muutettu euroiksi tilinpäätöspäivän keskurssiin.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT:

1.1.2020 - 31.12.2020

1.1.2019 - 31.12.2019

Arvopapereiden nettotuotot

Luovutusvoitot	1 936 508,93	637 662,88
Luovutustappiot	1 191 275,56	360 767,85
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-2 012 306,36	3 086 466,36
	<u>-1 267 072,99</u>	<u>3 363 361,39</u>

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Arvon nousut	152 118,64	3 173 751,77
Arvon laskut	2 164 425,00	87 285,41

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	17 650,46	17 207,37
---	-----------	-----------

TASEEN LIITETIEDOT

31.12.2020

31.12.2019

Rahaston arvo

Rahaston arvo tilikauden alussa	21 818 860,36	9 730 557,62
Rahasto-osuuksien merkinnät	850 375,66	12 980 647,26
Rahasto osuuksien-lunastukset	-12 238 729,96	-4 149 852,32
Tuotonjaon määrä	-55 640,11	-22 422,16
Tilikauden voitto/tappio	-1 376 521,34	3 279 929,96
Rahaston arvo tilikauden lopussa	<u>8 998 344,61</u>	<u>21 818 860,36</u>

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	2,45	2,31
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	55 640,11	22 422,16

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuottonjakokelpoiset varoista

31.12.2020

31.12.2019

Rahaston sääntöjenmukaiset tuottonjakokelpoiset varat	8 998 344,61	21 818 860,36
---	--------------	---------------

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Maa	Arvopaperi	Määrä kpl	Kurssi	Markkina-arvo euro	Osuus
Belgia	Lotus Bakeries NV	30	3 680,000	110 400,00	1,23 %
Espanja	Inditex	10 000	26,040	260 400,00	2,89 %
Etelä Afrikka	Clicks Group Ltd.	14 000	14,020	196 282,30	2,18 %
Hong Kong	Hengan International Group Co.	33 600	5,770	193 882,83	2,15 %
Hong Kong	Sinopharm Group Co.	101 800	1,982	201 798,15	2,24 %
Hong Kong	Techtronic Industries Co.	38 325	11,625	445 517,75	4,95 %
Italia	Recordati SPA	4 375	45,330	198 318,75	2,20 %
Itävalta	MARR Spa	14 750	16,860	248 685,00	2,76 %
Japani	Kakaku.com Inc	8 870	22,373	198 451,26	2,21 %
Japani	Tsuruha Holdings Inc.	2 490	116,057	288 980,95	3,21 %
Kanada	CCL Industries Inc. Class B	7 240	36,967	267 638,71	2,97 %
Ranska	L'Oréal SA	800	310,800	248 640,00	2,76 %
Ranska	Sanofi	3 940	78,700	310 078,00	3,45 %
Ranska	Teleperformance SA	1 400	271,300	379 820,00	4,22 %
Saksa	Fielmann AG	1 900	66,450	126 255,00	1,40 %
Saksa	Fresenius SE & Co. KGaA	4 000	37,840	151 360,00	1,68 %
Sveitsi	Partners Group Holding AG	200	962,785	192 556,93	2,14 %
Sveitsi	Roche Holding	1 000	286,058	286 058,14	3,18 %
Tanska	Novo Nordisk B	7 105	57,338	407 390,00	4,53 %
UK	Britvic Plc	25 000	9,032	225 798,92	2,51 %
UK	Diploma Plc	8 000	24,382	195 054,67	2,17 %
UK	DS Smith Plc	53 000	4,167	220 835,79	2,45 %
UK	Halma Plc	9 000	27,240	245 164,23	2,72 %
UK	Rightmove Plc	25 000	7,239	180 972,83	2,01 %
Yhdysvallat	3M	1 200	142,442	170 929,82	1,90 %
Yhdysvallat	Broadridge Financial Solution	1 790	124,847	223 476,49	2,48 %
Yhdysvallat	Colgate-Palmolive Co.	3 000	69,685	209 053,87	2,32 %
Yhdysvallat	Columbia Sportswear	2 000	71,209	142 417,08	1,58 %
Yhdysvallat	Genuine Parts Co.	2 650	81,843	216 884,93	2,41 %
Yhdysvallat	Johnson & Johnson	2 000	128,254	256 507,21	2,85 %
Yhdysvallat	Lowe's Companies	2 460	130,804	321 778,65	3,58 %
Yhdysvallat	NIKE	4 000	115,288	461 152,31	5,12 %
Yhdysvallat	Paychex	2 860	75,935	217 174,48	2,41 %
Yhdysvallat	Ross Stores	4000	100,081	400 325,97	4,45 %
Yhdysvallat	Snap-On	2000	139,467	278 934,07	3,10 %
Yhdysvallat	Sonoco Products Co	4 470	48,285	215 832,04	2,40 %
Yhteensä				8 894 807,13	98,85 %
Kassa ja muut varat netto				103 537,48	1,15 %
Rahaston arvo, EUR				8 998 344,61	100,00 %
Liikkeessä olevien osuuksien mää				69 517,6383	
Tuotto-osuuksien määrä (A),kpl				18 933,9721	
Kasvuosuuksien määrä (B), kpl				50 583,6662	
Tuotto-osuuden arvo (A),kpl				121,62	
Kasvuosuuksien arvo (B), kpl				132,68	

Luettelo kirjanpito- ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista:

Tasekirja ja tase-erittely nidottuna

Päivä- pääkirja	paperitositteina
Reskontraerittelyt	paperitositteina
Ostoreskontatositteet	paperitositteina
Myyntireskontratositteet	paperitositteina
Muistiotositteet	paperitositteina

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 16.3.2021



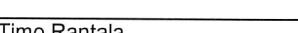
Petri Roininen
Hallituksen puheenjohtaja



Satu Lukin
Hallituksen jäsen



Aarni Pursiainen
Toimitusjohtaja



Timo Rantala
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä _____ 2021

Tilintarkastusyhteisö:
KPMG Oy Ab

Timo Nummi
KHT



KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats

Y-tunnus 2780959-8

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.-31.12.2020

Tilintarkastajan tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 24. päivänä maaliskuuta 2021

KPMG OY AB

Timo Nummi

KHT-tilintarkastaja

Sähköinen tilinpäätösmerkintä

Tilintarkastajan sähköinen allekirjoitus tilinpäätökseen koskee ainoastaan tilinpäätösmerkintää.



KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

Investors House Rahastot Oy:n yhtiökokoukselle sekä Investors House Rahastot Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahaston osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Investors House Rahastot Oy:n (y-tunnus 2295445-4) hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahaston tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että Investors House Rahastot Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahaston tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Investors House Rahastot Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats ja Sijoitusrahasto Investors Nordic Small Cap.

Investors House Rahastot Oy:n hallinnoima erikoissijoitusrahasto on Erikoissijoitusrahasto Investors Tuotto-kiinteistöt.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:



**Investors House Rahastot Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ja
erikoissijoitusrahasto**
Tilintarkastuskertomus
tilikaudelta 1.1-31.12.2020

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyysriskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksemme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntonne ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdesämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomukset on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsinki 24. maaliskuuta 2020

KPMG OY AB

Timo Nummi
KHT