

**SIJOITUSRAHASTO INVESTORS
GLOBAL ARISTOCRATS**

Tilinpäätös ja toimintakertomus

1.1.2021 - 31.12.2021

Y-tunnus: 2780959-8

Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats

Sisällysluettelo

Tilinpäätös 31.12.2021

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

TOIMINTAKERTOMUS**Yleistä**

Maailman osakemarkkinat nousivat vuonna 2021 yritysten vahvan tuloskasvun myötä Total Market Index päätyi 28,2 % plussalle ja rahasto tuotti 27,2 % vuonna 2021.

Rahaston varat sijoitettiin sijoitusfilosofian mukaisesti laadukkaisiin osingonmaksajiin, tavoitteena kasvava osinkotuotto ja hyvä pitkän aikavälin arvonkehitys. Osinkojen kasvu on edelleen jatkunut vahvan tuloskehityksen myötä.

Sijoitusten koostumuksessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia

	2021	2020	2019
Rahaston arvo, EUR	9 905 761,87	8 998 344,61	21 818 860,36
Maksetut palkkiot rahaston hoidosta	169 514,39	260 221,72	230 404,07
Juoksevat kulut	1 543,01	1 317,00	1 063,00
Tuotto-osuuksien määrä (A) %	28,3 %	27,2 %	15,7 %
Kasvuosuuksien määrä (B) %	71,7 %	72,8 %	84,3 %
Tuotto-osuuden arvo (A), kpl	151,48	121,62	125,16
Kasvuosuuksien arvo (B), kpl	168,46	132,68	133,25

Sijoitusten jakautuminen markkina-alueittain

	2021	2020	2019
Belgia	0,0 %	1,2 %	2,2 %
Esjanja	2,0 %	2,9 %	2,1 %
Etelä Afrikka	0,0 %	2,2 %	1,5 %
Hong Kong	7,7 %	9,3 %	5,8 %
Italia	2,5 %	2,2 %	1,2 %
Itävalta	2,8 %	2,8 %	1,4 %
Japani	2,1 %	5,4 %	2,9 %
Kanada	3,4 %	3,0 %	1,5 %
Ranska	11,9 %	10,4 %	9,2 %
Alankomaat	2,0 %	0,0 %	0,0 %
Saksa	0,0 %	3,1 %	8,3 %
Sveitsi	6,0 %	5,3 %	5,9 %
Tanska	7,3 %	4,5 %	2,9 %
UK	12,4 %	11,9 %	15,1 %
Yhdysvallat	35,1 %	34,6 %	30,4 %
Rahavarat	4,9 %	1,1 %	9,6 %

Hallinto

Rahastoa hallinnoi Investors House Rahastot Oy. Rahaston salkunhoitajana toimii Tuomas Hillukkala. Rahaston hallinnosta vastaa Investors House Rahastot Oy:ssä hallintojohtaja Sari Varonen ja toimitusjohtaja Antti Lahtinen.

Yhtiön hallituksen puheenjohtajana toimii Petri Roininen ja jäsenenä Ville Vesterinen ja Antti Lahtinen

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

TULOSLASKELMA

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotto	2 286 164,68	-1 267 072,99
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	143 264,95	231 979,39
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ	<u>2 429 429,63</u>	<u>-1 035 093,60</u>
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	169 514,39	260 221,72
Muut kulut	12 077,35	81 206,02
KULUT YHTEENSÄ	<u>181 591,74</u>	<u>341 427,74</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u><u>2 247 837,89</u></u>	<u><u>-1 376 521,34</u></u>

TASE

	31.12.2021	31.12.2020
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	9 424 998,03	8 894 807,13
Muut saamiset	9 884,42	13 148,05
Rahat ja pankkisaamiset	485 721,01	104 275,80
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u><u>9 920 603,46</u></u>	<u><u>9 012 230,98</u></u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	9 905 761,87	8 998 344,61
Vieras pääoma		
Muut velat	14 841,59	13 886,37
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u><u>9 920 603,46</u></u>	<u><u>9 012 230,98</u></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 määritely.

Arvopapereiden realisoitumattomat arvonmuutokset on laskettu tilinpäätöspäivän markkinahinnan ja hankintahinnan erotuksena.

Valuuttamääriäisten erien kurssausperusteet

Valuuttamääräiset saamiset ja velat on muutettu euroiksi tilinpäätöspäivän keskimurssiin.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT:

	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2020 - 31.12.2020
Arvopapereiden nettotuotot		
Luovutusvoitot	582 688,10	1 936 508,93
Luovutustappiot	215 684,00	1 191 275,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	<u>1 919 160,58</u>	<u>-2 012 306,36</u>
	2 286 164,68	-1 267 072,99
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Arvon nousut	2 202 720,51	152 118,64
Arvon laskut	283 559,93	2 164 425,00
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 517,92	17 650,46

TASEEN LIITETIEDOT

	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo		
Rahaston arvo tilikauden alussa	8 998 344,61	21 818 860,36
Rahasto-osuuksien merkinnät	127 337,98	850 375,66
Rahasto-osuuksien-lunastukset	-1 423 533,43	-12 238 729,96
Tuotonjaon määrä	-44 225,18	-55 640,11
Tilikauden voitto/tappio	<u>2 247 837,89</u>	<u>-1 376 521,34</u>
Rahaston arvo tilikauden lopussa	9 905 761,87	8 998 344,61

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	2,54	2,45
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	44 225,18	55 640,11

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuottonjakokelpoiset varoista

	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston sääntöjenmukaiset tuottonjakokelpoiset varat	9 905 761,87	8 998 344,61

ARVOPAPERISUJITUSTEN RYHMITTELY 31.12.2021

Maa	Arvopaperi	Määrä kpl	Kurssi	Markkina-arvo euro	Osuus
Signify N.V.	Alankomaat	4 800	40,780	195 744,00	1,98 %
Inditex	Espanja	7 000	28,530	199 710,00	2,02 %
Sinopharm	Hong Kong	51 800	1,920	99 456,38	1,00 %
Techtronic	Hong Kong	29 000	17,570	509 526,45	5,14 %
Hengan	Hong Kong	33 000	4,545	149 994,91	1,51 %
Recordati SPA	Italia	4 375	56,500	247 187,50	2,50 %
MARR Spa	Itävalta	14 750	18,900	278 775,00	2,81 %
Tsuruha Holdings Inc.	Japani	2 490		210 842,15	
CCL	Kanada	7 240	84,676		2,13 %
Sanofi	Ranska	3 355	47,127	341 200,03	3,44 %
L'Oréal SA	Ranska	800	88,580	297 185,90	3,00 %
Teleperforman	Ranska	1 400	416,950	333 560,00	3,37 %
Partners Group Holding AG	Sveitsi	200	392,000	548 800,00	5,54 %
Helvetia	Sveitsi	2 860	1 464,040		2,96 %
Novo Nordisk	Tanska	7 300	103,959	297 322,62	3,00 %
Halma Plc	UK	9 000	98,838	721 518,48	7,28 %
Diploma Plc	UK	8 000	38,083	342 742,90	3,46 %
Britvic Plc	UK	25 000	40,153	321 226,26	3,24 %
DS Smith Plc	UK	62 600	10,949	273 718,28	2,76 %
Colgate-Lowe's	Yhdysvallat	3 000	4,568	285 927,07	2,89 %
Genuine Parts	Yhdysvallat	2 460	75,349	226 046,27	2,28 %
Snap-On	Yhdysvallat	2 650	228,218	561 416,94	5,67 %
Sonoco	Yhdysvallat	2 000	123,786	328 032,84	3,31 %
Paychex	Yhdysvallat	2 000	190,164	380 328,45	3,84 %
Ross Stores	Yhdysvallat	4 470	51,112	228 472,81	2,31 %
Broadridge	Yhdysvallat	2 860	120,519	344 684,80	3,48 %
NIKE	Yhdysvallat	3 000	100,901	302 701,75	3,06 %
Johnson &	Yhdysvallat	1 790	161,416	288 935,03	2,92 %
		3 500	147,157	515 049,44	5,20 %
		2 000	151,042	302 083,72	3,05 %

Yhteensä	9 424 998,03	95,15 %
Kassa ja muut varat netto	480 763,84	4,85 %
Rahaston arvo, EUR	9 905 761,87	100,00 %
Liikkeessä olevien osuuksien määrä	60 527,4591	
Tuotto-osuuksien määrä (A), kpl	17 112,6601	
Kasvuosuuksien määrä (B), kpl	43 414,7990	
Tuotto-osuuden arvo (A), kpl	151,48	
Kasvuosuuksien arvo (B), kpl	168,46	

Luettelo kirjanpitolukemien ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista:

Tasekirja ja tase-erittely nidottuna

Päivä- pääkirja	paperitositteina
Reskontraerittelyt	paperitositteina
Ostoreskontatositteet	paperitositteina
Myyntireskontraositteet	paperitositteina
Muistiositteet	paperitositteina

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 21.3.2022



Petri Roininen
Hallituksen puheenjohtaja

Ville Vesterinen
Hallituksen jäsen



Antti Lahtinen
Hallituksen jäsen
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä _____ 2022

Tilintarkastusyhteisö:
KPMG Oy Ab

Timo Nummi
KHT

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER**

Asiakirjakokonaisuuden tunnistus: 225cdf0b-8c1d-4bf4-9a6a-a0498f33ba20

SIGNATURER**UNDERSKRIFTER**

This documents contains 7 pages before this page
Dokumentet inneholder 7 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 7 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 7 sider før denne side

Detta dokument innehåller 7 sidor före denna sida

VILLE VESTERINEN

7caec796-9a9d-44a9-a9fb-efa2493464a6 - 2022-03-25 16:13:39 UTC +02:00
BankID / MobileID - 0732f48f-e198-4bc3-82ba-2363f7c33e3f - FI

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende



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 1.1.2021–31.12.2021

Tilintarkastajan tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä sähköisen allekirjoituksen päivämääränä 2022

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 osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Investors House Rahastot Oy:n (y-tunnus 2295445-4) hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2021. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että Investors House Rahastot Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen 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 Tuotokiinteistöt.

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 lausuntonne 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 lausuntonne. 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:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyden riskit, 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 aiheutta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. 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.

Kommunikoidimme 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 lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme 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.

Helsingissä 28. maaliskuuta 2022

KPMG OY AB

Timo Nummi

KHT