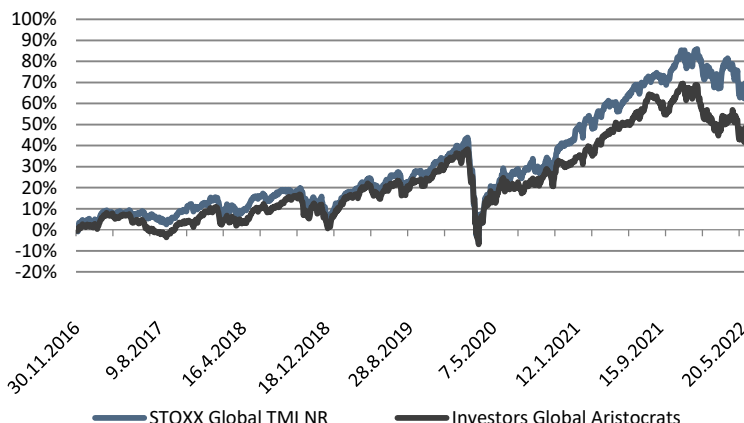


Investors Global Aristocrats

Rahaston tuottokehitys 30.11.2016 - 31.05.2022



Salkunhoitajan kommentti

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Yhdysvaltalainen halpakauppa Ross Stores raportoi tuloksen, joka oli hieman odotusten alapuolella. Yhtiö kuitenkin laski koko vuoden näkymiään myynnin kasvusta. Inflaatio ja heikentyvä kuluttajakysyntä olivat yhtiön mukaan olennaiset tekijät näkymien laskuun. Virvoitusjuomayhtiö Britvic kasvatti myyntiään +18,5 % ja tulostaan +27,8 %. Erityisesti ravintolamyyni on parantunut ja nousemassa lähelle aikaa ennen pandemian alkua. Saksalainen Rational AGn kvartaalitulokset olivat odotettua parempi +34 % myynnin kasvulla. Yhtiö kertoi tilausten olevan kaikkien aikojen korkeimmalla tasolla, mutta tyypilliseen tapaan ohjeistaa koko vuoden myyntiä maltillisesti +10 – 15 % tasolle.

Salkun osinkonäkymät

Lowes, Diploma, Britvic ja Applied Materials nostivat osinkoaan.

Muutokset salkussa

Kevensimme muutaman yhtiön painoa salkussa.

Salkun ja markkinaympäristön kehitys

Ympäri maailmaa korkeana pysynyt inflaatio on edelleen nostanut odotuksia koronnostojen määrästä ja voimakkuudesta. Yhdysvaltojen FED on asteittain koventanut puheitaan haukkamaisemmiksi, joka on näkynyt markkinoilla arvostustasojen laskuna. Korkeana pysynyt inflaatio ja heikentyvät talousnäkymät ovat vaikuttaneet joidenkin yritysten kannattavuuteen kysynnän laskun kautta. Inflaation kehitys ja keskuspankkien toimet tulevat ohjaamaan arvostustasojen kehitystä lähiaikoina. Globaali osakemarkkina laski toukokuussa -1,56 % ja salkku -1,88 % enemmän.

Rahaston perustiedot 31.05.2022

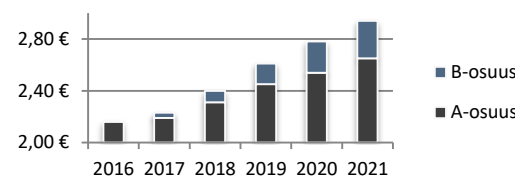
Rahastotyyppi:	Globaali osakerahasto	Salkunhoitaja:	Tuomas Hillukkala	Aloituspäivä:	30.11.2016
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,80 %		
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	130,22 / 147,6	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000220314 / FI4000220322		

Rahaston sijoitusprofiili

Investors 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 tulevaisuudessa. Rahasto voi sijoittaa varansa ilman maantieteellisiä tai yritysten markkina-arvoon liittyviä rajoitteita.

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

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 31.05.2022 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	-3,4%	-1,7%	-8,6%	-1,7%	-12,4%	47,6%
Indeksi	-1,6 %	-1,6 %	-5,0%	5,8%	-7,9%	69,5%

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 31.05.2022

Novo Nordisk B	Tanska	5,5%
Nike	Yhdysvallat	5,2%
Techtronic Industries	Hong Kong	4,9%
Lowes Companies	Yhdysvallat	4,7%
Teleperformance SA	Ranska	4,5%

Sijoitusten maajakauma 31.05.2022

Yhdysvallat	40,6 %
Iso-Britannia	12,7 %
Ranska	11,2 %
Sveitsi	7,1 %
Italia	5,2 %
Hong Kong	4,7 %
Tanska	5,5 %
Kanada	4,3 %
Saksa	4,1 %