

**SIJOITUSRAHASTO INVESTORS  
GLOBAL ARISTOCRATS**

**Tilinpäätös ja toimintakertomus**

**1.1.2023 - 31.12.2023**

Y-tunnus: 2780959-8

## Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats

### Sisällysluettelo

#### Tilinpäätös 31.12.2023

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**

Globaali osakemarkkina nousi korkojen saavuttaessa huippunsa ja optimismin kasvaessa pehmeän laskun todennäköisyydestä eri markkinoilla.  
Globaali Stoxx total market indeksi nousi +18,2 % ja rahaston salkku +11,9 %.

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

Sijoitusten koostumuksessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia

	2023	2022	2021
Rahaston arvo, EUR	6 515 075,96	6 560 382,66	9 905 761,87
Maksetut palkkiot rahaston hoidosta	114 539,00	138 737,52	169 514,39
Juoksevat kulut	779,20	449,24	1 543,01
Tuotto-osuuksien määrä (A) %	19,4 %	19,6 %	28,3 %
Kasvuosuuksien määrä (B) %	80,6 %	80,4 %	71,7 %
Tuotto-osuuden arvo (A),kpl	137,93	125,47	151,48
Kasvuosuuksien arvo (B), kpl	159,15	142,21	168,46

**Sijoitusten jakautuminen markkina-alueittain**

	2023	2022	2021
Espanja	0,0 %	0,0 %	2,0 %
Hong Kong	4,6 %	4,6 %	7,7 %
Italia	2,6 %	2,6 %	2,5 %
Itävalta	2,6 %	2,6 %	2,8 %
Japani	0,0 %	0,0 %	2,1 %
Kanada	4,4 %	4,4 %	3,4 %
Ranska	4,1 %	4,1 %	11,9 %
Alankomaat	0,0 %	0,0 %	2,0 %
Saksa	4,2 %	4,2 %	0,0 %
Sveitsi	7,3 %	7,3 %	6,0 %
Tanska	7,7 %	7,7 %	7,3 %
UK	16,2 %	16,2 %	12,4 %
Yhdysvallat	39,1 %	39,1 %	35,1 %
Rahavarat	7,3 %	7,3 %	4,9 %

**Hallinto**

Rahastoa hallinnoi Investors House Rahastot Oy. Rahaston salkunhoitajana toimii Tuomas Hillukkala. Rahaston hallinnosta vastaa Investors House Rahastot Oy:ssä Toivo Soini.

Yhtiön hallituksen puheenjohtajana toimii Petri Roininen ja jäsenenä Ville Vesterinen ja Tuomas Hillukkala

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

**TULOSLASKELMA**

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotto	714 541,89	-1 467 720,82
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	111 929,52	156 814,06
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ</b>	<u>826 471,41</u>	<u>-1 310 906,76</u>
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	114 539,00	138 737,52
Muut kulut	5 324,95	38 038,77
<b>KULUT YHTEENSÄ</b>	<u>119 863,95</u>	<u>176 776,29</u>
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>	<u><u>706 607,46</u></u>	<u><u>-1 487 683,05</u></u>

**TASE**

	31.12.2023	31.12.2022
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	6 133 328,98	6 084 504,90
Muut saamiset	9 432,07	13 545,09
Rahat ja pankkisaamiset	381 399,54	472 282,41
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><u>6 524 160,59</u></u>	<u><u>6 570 332,40</u></u>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	6 515 075,96	6 560 382,66
Vieras pääoma		
Muut velat	9 084,63	9 949,74
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><u>6 524 160,59</u></u>	<u><u>6 570 332,40</u></u>



## ARVOPAPERISIJOITUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Maa	Arvopaperi	Määrä kpl	Kurssi	Markkina-arvo euro	Osuus
Techtronic	Hong Kong	25 000	10,780	269 510,16	4,14 %
Recordati SPA	Italia	4 375	48,830	213 631,25	3,28 %
MARR Spa	Itävalta	14 750	11,480	169 330,00	2,60 %
CCL	Kanada	6 440	40,698	262 095,07	4,02 %
Rational AG	Saksa	500	699,500	349 750,00	5,37 %
Helvetia	Sveitsi	2 000	125,162	250 323,97	3,84 %
Partners	Sveitsi	200	1 309,935	261 987,04	4,02 %
Novo Nordisk	Tanska	5 500		515 175,30	
B new			93,668		7,91 %
AstraZeneca	UK	1 300	121,972	158 563,95	2,43 %
WH Smith Plc	UK	10 000	15,350	153 500,95	2,36 %
Britvic Plc	UK	25 000	9,671	241 787,01	3,71 %
Diploma Plc	UK	8 000	41,217	329 739,37	5,06 %
Halma Plc	UK	9 000	26,282	236 534,15	3,63 %
DS Smith Plc	UK	62 600	3,536	221 356,42	3,40 %
Eli Lilly	Yhdysvallat	450	527,529	237 388,24	3,64 %
Ross Stores	Yhdysvallat	2 000	125,240	250 479,64	3,84 %
Johnson &	Yhdysvallat	2 000	141,846	283 692,31	4,35 %
Genuine Parts Co.	Yhdysvallat	1 350		169 208,14	
			125,339		2,60 %
Broadridge	Yhdysvallat	1 490	186,199	277 436,65	4,26 %
Lowe's	Yhdysvallat	1 000	201,403	201 402,71	3,09 %
NIKE	Yhdysvallat	2 100	98,253	206 332,13	3,17 %
Paychex	Yhdysvallat	2 860	107,792	308 284,71	4,73 %
Snap-On	Yhdysvallat	1 300	261,394	339 811,76	5,22 %
Sonoco	Yhdysvallat	4 470	50,561	226 008,05	3,47 %
				6 133 328,98	94,14 %
				381 746,98	5,86 %
				6 515 075,96	100,00 %
				42 050,9854	
				8 143,5141	
				33 907,4713	
				137,93	
				159,15	

**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 28.3.2024

---

Petri Roininen  
Hallituksen puheenjohtaja

---

Ville Vesterinen  
Hallituksen jäsen

---

Tuomas Hillukkala  
Hallituksen jäsen  
Toimitusjohtaja

**Tilinpäätösmerkintä**

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä \_\_\_\_\_ 2024

Tilintarkastusyhteisö:  
KPMG Oy Ab

---

Timo Nummi  
KHT

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****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

**Tuomas Juha Tapani Hillukkala**

84f9dd8f-e19b-4d39-bc1a-8e986de35d7f - 2024-03-28 14:25:31 UTC +02:00  
BankID / MobileID - f93483f4-d1a5-463a-b2cb-a889256d61fe - FI

**VILLE VESTERINEN**

41629242-2b16-4857-8e82-569a4a796b71 - 2024-03-28 14:25:24 UTC +02:00  
BankID / MobileID - be98b7a7-01dc-4e73-bde8-b828fd114cea - FI

**PETRI TUOMO ROININEN**

277515d9-13ee-42cd-8ff4-4b295846c3bf - 2024-03-29 18:15:10 UTC +02:00  
BankID / MobileID - 9932fdc2-fa96-4445-b940-b68d2b19840e - 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

# Tilintarkastuskertomus

Investors House rahastot Oy:n yhtiökokoukselle sekä Investors House rahastot Oy:n hallinnoiman Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats -nimisen rahaston osuudenomistajille

## Tilinpäätöksen tilintarkastus

### Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Investors House rahastot Oy:n (y-tunnus 2295445-4) hallinnoiman Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats -nimisen rahaston (y-tunnus 2780959-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että Investors House rahastot Oy:n hallinnoiman sijoitusrahaston tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoiman sijoitusrahaston toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

### 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. Käsitksemme 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 lausuntonamme. 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 virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja



**Investors House rahastot Oy:n hallinnoima  
Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats**  
Tilintarkastuskertomus  
tilikaudelta 1.1.–31.12.2023

hankimme lausuntomme 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 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 suunnitellusta 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 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.

Helsingissä 28. maaliskuuta 2024

KPMG OY AB

Timo Nummi  
KHT



## Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats tilintarkastuskertomus 2023

Tämä allekirjoitusliite koskee kaikkia tässä esikatselunäkymässä näkyviä allekirjoitettavia asiakirjoja ja liitteitä (yhdessä "Asiakirjat"). Allekirjoittamalla sähköisesti tämän allekirjoitusliitteen vahvistan lukeneeni ja ymmärtäneeni Asiakirjojen sisältämät ehdot ja hyväksyn ne (tarvittaessa asianmukaisen valtuutuksen nojalla).

Tämä asiakirjakokonaisuus sisältää seuraavat asiakirjat:

Allekirjoitettava asiakirja

Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats tilintarkastuskertomus 2023.pdf

Allekirjoitusliite (sisältäen sähköiset allekirjoitukset allekirjoittamisen jälkeen)

Allekirjoitusliite\_Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats tilintarkastuskertomus 2023.pdf

Allekirjoittajat

KPMG Oy Ab

Timo Nummi

KHT-tilintarkastaja

Tämä allekirjoitusliite viittaa asiakirjaan

Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats tilintarkastuskertomus 2023.pdf

jonka SHA256-tiiviste on:

a6635c43be838478e3b9c3156777714214c6f71620095d4eb0ead0c9821762bb



**Allekirjoittajat:**

<i>Nimi</i>	<i>Allekirjoitettu tunnisteella</i>	<i>Allekirjoituspäivä</i>
TIMO ERKKI NUMMI	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2024-03-28 16:24



Tämä tiedosto on sinetöity digitaalisella allekirjoituksella, joka toimii asiakirjan eheyden takaajana. Asiakirjamuoto tukee pitkäaikaista säilytystä.