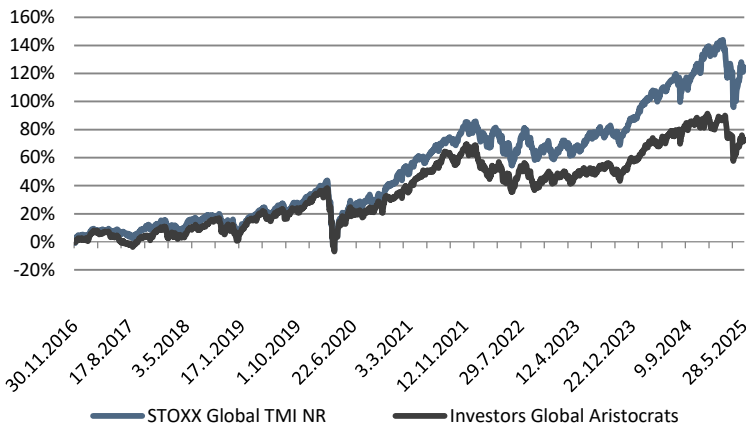


Investors Global Aristocrats

Rahaston tuottokehitys 30.11.2016 - 30.05.2025



Rahaston sijoitusprofiili

Investors Global Aristocrats -rahasto sijoittaa varansa pääosin sellaisten listattujen yhtiöiden osakkeisiin, jotka ovat kasvattaneet osakekohtaista osinkoaan useita vuosia. Rahasto voi sijoittaa varansa ilman maantieteellisiä tai yritysten markkina-arvoon liittyviä rajoitteita.

Rahasto on luokiteltu SFDR-artiklan 8 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoja vastuullisesta sijoittamisesta ja kestävyystekijöiden huomioimisesta löytyy rahastoyhtiön verkkosivuilta www.investorshouserahastot.fi.

Salkunhoitajan kommentti

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Yhdysvaltalaisen kopiölääkkeitä valmistavien yhtiöiden oikeus tehdä kopioita Eli Lillyn ja Novo Nordiskin likalihavuutta hoitavista lääkkeistä päättyi huhtikuussa. Pian tämän jälkeen Novo Nordisk julkaisi yhteistyön kolmen suuren lääkkeitä valmistavan ns. Compounding Pharmacyn kanssa, jotka alkavat jakelemaan Novon Wegovy lääkettä kopioiden sijaan omille asiakkailleen. Sveitsiläinen vakuutusyhtiö Helvetia julkaisi päätöksen fuusioitua Baloise:n kanssa. Fuusiossa markkinoiden 3. ja 4. suurimmat yhtiöt saavat synergioita kustannuksista, joiden odotetaan toteutuvan vaiheittain vuodesta 2026 alkaen. Ross Stores julkaisi odotettua heikomman tuloksen ja peruutti vuoden 2025 ohjeistuksen viitaten Yhdysvaltojen asettamien tullien tuomaan epävarmuuteen ja kustannusten nousuun. Myös mm. Walmart ja Target ovat kommentoineet hintojen nostamisen paineita tullien takia.

Salkun vastuullisuus

Raportointihetkellä salkun sijoituksista 100 % julkaisee LSEG:n ESG-analyysyä varten olennaiset luvut. Suluissa on ilmoitettu markkinan keskiarvo.

ESG arvosana	64,42 (56,17)
Environment	63,02 (50,89)
Social	70,71 (58,59)
Governance	57,42 (56,13)

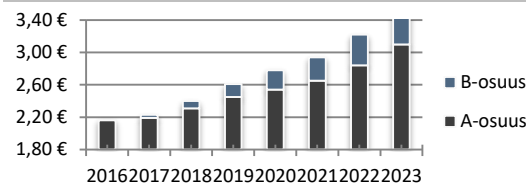
Muutokset salkussa

Ostimme Novo Nordiskin takaisin salkkuun poikkeuksellisen alhaisen arvostuksen takia, sekä uusien yhteistyösopimusten poistettua Yhdysvaltojen myynnin kehityksen epävarmuuksia.

Salkun ja markkinaympäristön kehitys

Markkinat kääntyivät jälleen nousuun globaalisti heikon alkuvuoden jälkeen. Erityisesti Yhdysvaltojen teknologiapainotteiset markkinat kuroivat tullipäätösten jälkeisen laskun kiinni. Odotamme epävarmuuden kuitenkin jatkuvan, joten pidämme käteispainon normaalia korkeampana. Globaali osakemarkkina nousi +6,02 % ja Global Aristocrats +3,20 %.

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 30.05.2025 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	3,2%	-9,0%	-8,6%	0,3%	-4,8%	72,9%
Indeksi	6,0 %	-5,7%	-5,0%	7,8%	-4,2%	124,2%

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 30.05.2025

Eli Lilly	Yhdysvallat	6,4%
Paychex	Yhdysvallat	5,3%
Diploma PLC	UK	5,5%
Broadridge	Yhdysvallat	5,3%
Halma Plc	UK	5,1%

Sijoitusten maajakauma 30.05.2025

Yhdysvallat	38,2 %
Iso-Britannia	18,3 %
Sveitsi	7,3 %
Italia	5,6 %
Ranska	4,9 %
Saksa	4,8 %
Kanada	3,7 %
Muut	6,9 %
Käteinen	10,2 %

Rahastotyyppi:	Globaali osakerahasto	Salkunhoitaja:	Tuomas Hillukkala	Aloituspäivä:	30.11.2016
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,80 %		
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	142,8 / 172,86	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000220314 / FI4000220322		