

**SIJOITUSRAHASTO INVESTORS
GLOBAL ARISTOCRATS**

Tilinpäätös ja toimintakertomus

1.1.2024 - 31.12.2024

Y-tunnus: 2780959-8

Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats

Sisällysluettelo

Tilinpäätös 31.12.2024

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**

Globaali osakemarkkina vahvistui erityisesti Yhdysvaltalaisen teknologia-yhtiöiden vetämänä
Total Market Index nousi + 24,07 % ja rahaston +14,09 % vuonna 2024.

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

	2024	2023	2022
Rahaston arvo, EUR	6 527 148,80	6 515 075,96	6 560 382,66
Maksetut palkkiot rahaston hoidosta	119 475,51	114 539,00	138 737,52
Juoksevat kulut	9 875,45	779,20	449,24
Tuotto-osuuksien määrä (A) %	20,4 %	19,4 %	19,6 %
Kasvuosuuksien määrä (B) %	79,6 %	80,6 %	80,4 %
Tuotto-osuuden arvo (A), kpl	153,45	137,39	125,47
Kasvuosuuksien arvo (B), kpl	181,58	159,15	142,21

Sijoitusten jakautuminen markkina-alueittain

	2024	2023	2022
Espanja	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Hong Kong	3,5 %	4,1 %	4,6 %
Italia	1,4 %	3,3 %	2,6 %
Itävalta	2,3 %	2,6 %	2,6 %
Japani	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kanada	3,4 %	4,0 %	4,4 %
Ranska	4,1 %	0,0 %	4,1 %
Alankomaat	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Saksa	5,1 %	5,4 %	4,2 %
Sveitsi	6,4 %	7,9 %	7,3 %
Tanska	6,0 %	7,9 %	7,7 %
UK	25,4 %	20,6 %	16,2 %
Yhdysvallat	39,6 %	38,4 %	39,1 %
Rahavarat	2,8 %	5,9 %	7,3 %

Vuoden 2023 vertailutieto on korjattu oikeaksi

Hallinto

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

Tilikaudella 2024 hallituksen puheenjohtajana toimi Petri Roininen ja hallituksen jäsenenä Ville Vesterinen sekä Tuomas Hillukkala. 31.1.2025 lähtien yhtiön hallituksen puheenjohtajana toimii Jukka Akselin ja jäsenenä Ville Vesterinen, Petri Roininen ja Tommi Juhola.

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

TULOSLASKELMA

	1.1.2024 - 31.12.2024	1.1.2023 - 31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotto	839 969,78	714 541,89
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	128 719,67	111 929,52
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ	<u>968 689,45</u>	<u>826 471,41</u>
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	119 475,51	114 539,00
Muut kulut	9 875,45	5 324,95
KULUT YHTEENSÄ	<u>129 350,96</u>	<u>119 863,95</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u>839 338,49</u>	<u>706 607,46</u>

TASE

	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	6 341 559,46	6 133 328,98
Muut saamiset	8 016,71	9 432,07
Rahat ja pankkisaamiset	187 897,44	381 399,54
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>6 537 473,61</u>	<u>6 524 160,59</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	6 527 148,80	6 515 075,96
Vieras pääoma		
Muut velat	10 324,81	9 084,63
VASTATTAVAA YHTEENSA	<u>6 537 473,61</u>	<u>6 524 160,59</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 keskikurssiin.

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT:

1.1.2024 - 31.12.2024

1.1.2023 - 31.12.2023

Arvopapereiden nettotuotot

Luovutusvoitot	518 260,39	456 945,58
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	321 709,39	257 596,31
	<u>839 969,78</u>	<u>714 541,89</u>

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Arvon nousut	722 289,29	642 743,18
Arvon laskut	400 579,90	385 146,87

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 450,09	3 092,60
---	----------	----------

TASEEN LIITETIEDOT

31.12.2024

31.12.2023

Rahaston arvo

Rahaston arvo tilikauden alussa	6 515 075,96	6 560 382,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	342 806,06	322 812,50
Rahasto osuuksien-lunastukset	-1 148 541,41	-1 053 742,69
Tuotonjaon määrä	-21 530,30	-20 983,97
Tilikauden voitto/tappio	839 338,49	706 607,46
Rahaston arvo tilikauden lopussa	<u>6 527 148,80</u>	<u>6 515 075,96</u>

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	3,10	2,84
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	21 530,30	20 983,97

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoiset varoista

31.12.2024

31.12.2023

Rahaston sääntöjenmukaiset tuotonjakokelpoiset varat	6 527 148,80	6 515 075,96
--	--------------	--------------

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Maa	Arvopaperi	Määrä kpl	Kurssi	Markkina-arvo euro	Osuus
Hong Kong	Techtronic Industries	18 000	12,704	228 664,20	3,50 %
Italia	Brembo N.V.	10 000	9,093	90 930,00	1,39 %
Itävalta	MARR Spa	14 750	10,060	148 385,00	2,27 %
Kanada	CCL Industries Inc.	4 440	49,472	219 653,47	3,37 %
Ranska	L'Oréal SA	400	341,850	136 740,00	2,09 %
Ranska	Danone SA	2 000	65,120	130 240,00	2,00 %
Saksa	Rational AG	400	824,000	329 600,00	5,05 %
Sveitsi	Partners Group Holding AG	200	1 306,842	261 368,47	4,00 %
Sveitsi	Helvetia Holding AG	1 000	158,734	158 733,53	2,43 %
Tanska	Novo Nordisk B new	4 700	83,698	393 378,74	6,03 %
UK	WH Smith Plc	10 000	14,339	143 394,68	2,20 %
UK	Diploma Plc	6 000	51,255	307 532,74	4,71 %
UK	AstraZeneca PLC	1 300	126,245	164 118,77	2,51 %
UK	Britvic Plc	12 000	15,787	189 440,17	2,90 %
UK	Halma Plc	9 000	32,430	291 866,66	4,47 %
UK	DS Smith Plc	62 600	6,537	409 189,80	6,27 %
UK	Rightmove Plc	20 000	7,740	154 803,54	2,37 %
Yhdysvallat	NIKE	2 100	72,837	152 956,97	2,34 %
Yhdysvallat	Johnson & Johnson	1 000	139,205	139 204,93	2,13 %
Yhdysvallat	Genuine Parts Co.	1 350	112,388	151 723,94	2,32 %
Yhdysvallat	Sonoco Products Co	4 470	47,021	210 183,37	3,22 %
Yhdysvallat	Broadridge Financial	1 490	217,624	324 260,37	4,97 %
Yhdysvallat	Paychex	2 300	134,970	310 430,26	4,76 %
Yhdysvallat	Lowe's Companies	1 000	237,559	237 558,96	3,64 %
Yhdysvallat	Snap-On	700	326,769	228 738,09	3,50 %
Yhdysvallat	Ross Stores	2 000	145,606	291 211,86	4,46 %
Yhdysvallat	Eli Lilly	450	743,094	334 392,15	5,12 %
Yhdysvallat	Microsoft Corporation	500	405,718	202 858,79	3,11 %
Yhteensä				6 341 559,46	97,16 %
Kassa ja muut varat netto				185 589,34	2,84 %
Rahaston arvo, EUR				6 527 148,80	100,00 %
Liikkeessä olevien osuuksien määrä				37 122,9793	
Tuotto-osuuksien määrä (A), kpl				7 590,5605	
Kasvuosuuksien määrä (B), kpl				29 532,4188	
Tuotto-osuuden arvo (A), kpl				153,45	
Kasvuosuuksien arvo (B), kpl				181,58	

Luettelo kirjanpitorjoista 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 26.3.2025

Jukka Akselin
Hallituksen puheenjohtaja

Ville Vesterinen
Hallituksen jäsen



Petri Roininen
Hallituksen jäsen

Tommi Juhola
Hallituksen jäsen

Tuomas Hillukkala
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä _____ 2025

Tilintarkastusyhteisö:
KPMG Oy Ab

Timo Nummi
KHT

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

Investors House Rahastot Oy, FI22954454, Investors House Rahastot Oy (Apix Skannauspalvelu) PL 16112, 00021, LASKUTUS

91a2ac83-2e30-4afb-bcbc-07b91b9e3dd0 - 2025-03-27 16:59:02 UTC +02:00

BankID / MobileID - 9fdd1400-a260-4a18-9dab-07b8599d3c2d - FI

Authority to sign - Asemavaltuutus - Ställningsfullmakt - Autoritet til å signere - Myndighed til at underskrive

VILLE ANTERO VESTERINEN

69e0f711-516a-4199-b578-15ec97edbaee - 2025-03-27 17:00:26 UTC +02:00

BankID / MobileID - b0ecbe49-c365-4528-9130-956d744f172d - FI

JUKKA KALEVI AKSELIN

de186133-573b-45df-9086-68111bc8a23f - 2025-03-27 17:00:13 UTC +02:00

BankID / MobileID - caa48d0b-378f-424c-8043-ae6f7365ee88 - FI

Tommi Petteri Juhola

4c5c1fd2-d624-439c-a74d-011dc6c2bf2e - 2025-03-27 17:20:57 UTC +02:00

BankID / MobileID - 27ea500b-aa1e-47d4-80c8-7516bd74c11c - FI

authority to sign	asemavaltuutus	ställningsfullmakt	autoritet til å signere	myndighed til at underskrive
representative	nimenkirjoitusoikeus	firmateckningsrätt	representant	repræsentant
custodial	huoltaja/edunvalvoja	förvaltare	foresatte/verge	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.–31.12.2024

Tilintarkastajan tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 28. maaliskuuta 2025

KPMG OY AB

Timo Nummi

KHT-tilintarkastaja

Sähköinen tilinpäätösmerkintä

Tilintarkastajan sähköinen allekirjoitus tilinpäätökseen koskee ainoastaan tilinpäätösmerkintää.

Nimi

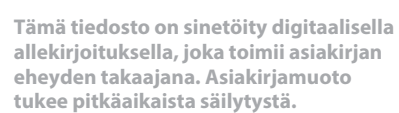
Timo Erkki Nummi

Allekirjoitettu tunnisteella

Vahva sähköinen tunnistautuminen

Allekirjoituspäivä

2025-03-28 12:15





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 (2295445-4) hallinnoiman Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats -nimisen rahaston (2780959-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2024. 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 velvollisuuksiimme 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 virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa 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 virheellisyyttä, 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:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja 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 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 noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntomme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

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 2025

KPMG OY AB

Timo Nummi
KHT

Sijoitusrahasto Investors Global Aristocrats ttk 2024.pdf

Allekirjoittajat:

Nimi

Timo Erkki Nummi

Allekirjoitettu tunnisteella

Vahva sähköinen tunnistautuminen

Allekirjoituspäivä

2025-03-28 12:16



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