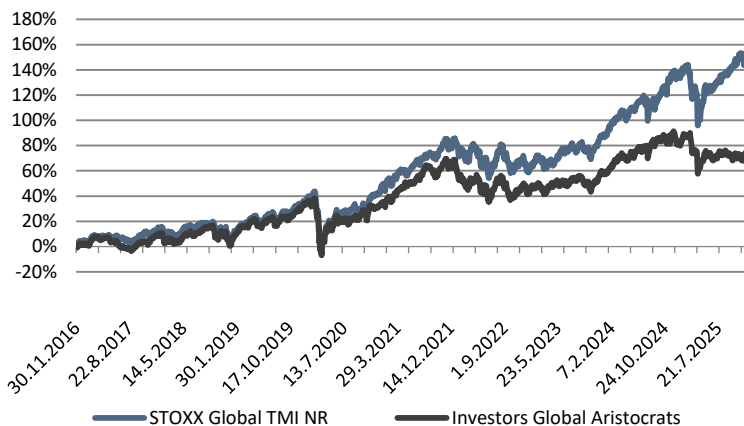


Investors Global Aristocrats

Rahaston tuottokehitys 30.11.2016 - 28.11.2025



Salkunhoitajan kommentti

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Eli Lilly ja Novo Nordisk tekivät sopimuksen Yhdysvaltojen valtion kanssa lääkkeitensä hintojen alentamisesta Medicare ja Medicaid ohjelmiin kuuluville yhdysvaltalaisille. Hintojen alennukset ovat merkittäviä, Novo -70 % ja Eli Lilly -60 % listahinnoista, mutta käytännössä listahinnoilla ei Yhdysvalloissa lääkkeitä myydä, joten alennus on maltillisempi kuin mitä luvuista ilmenee. Sopimus avaa yhtiöille n. 30 miljoonan amerikkalaisen kuluttajan markkinan. Ross Stores raportoi vahvan tuloksen kolmannelle kvartaalille ja nosti ohjeistustaan kuluvalle vuodelle. Yhtiö on vaatteiden halpakauppana hyötynyt kuluttajien kiristyvistä taloustilanteesta, kun useampi yhdysvaltalainen metsästää hyviä tarjouksia. Tariffit aiheuttavat kannattavuuspaineita, mutta kasvanut myynti riittää pitämään ennusteet hyvin positiivisina.

Salkun vastuullisuus

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

ESG arvosana	64,51 (55,34)
Environment	62,24 (50,13)
Social	70,56 (57,92)
Governance	59,00 (55,31)

Muutokset salkussa

Ostimme salkkuun Brittiläisen Renew Holdingsin ja kevensimme hieman Eli Lillyn painoa, koska yhtiö paino salkussa lähestyi lain sallimaa maksimia 10 %:ia.

Salkun ja markkinaympäristön kehitys

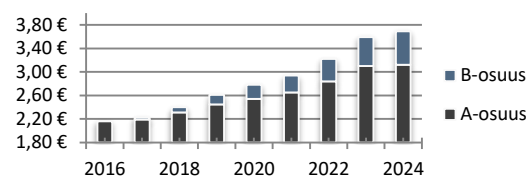
Huolet AI kuplasta käynnistivät riskipitoisten omaisuusluokkien laskun Yhdysvalloissa. Erityisesti teknologiassektori laski kuukauden aikana selkeästi vetäen globaalin osakemarkkinan lievään -0,3 % laskuun. Rahaston salkun suurimpien sijoitusten vahva tuloskausi sai rahaston +2,89 % nousun marraskuussa.

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.

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 28.11.2025 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	2,9%	0,3%	1,1%	-7,6%	-3,8%	74,7%
Indeksi	-0,3 %	6,6%	12,4%	6,8%	7,6%	151,9%

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 28.11.2025

Eli Lilly	Yhdysvallat	8,2%
Diploma PLC	UK	6,0%
Halma Plc	UK	5,9%
Ross Stores	Yhdysvallat	4,9%
Broadridge	Yhdysvallat	4,7%

Sijoitusten maajakauma 28.11.2025

Yhdysvallat	38,3 %
Iso-Britannia	21,1 %
Sveitsi	6,9 %
Saksa	6,5 %
Italia	5,4 %
Ranska	4,9 %
Kanada	3,8 %
Muut	9,0 %
Käteinen	4,2 %

Rahastotyyppi:	Globaali osakerahasto	Salkunhoitaja:	Tuomas Hillukkala	Aloituspäivä:	30.11.2016
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,80 %		
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	144,18 / 174,7	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000220314 / FI4000220322		