

TUOTTOKEHITYS



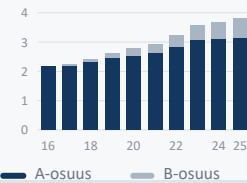
KUUKAUSITUOTOT, %

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	Vuosi
2026	-0,2	1,7	-6,0	3,1	2,6	-0,2	2,6	1,1					4,3
2025	3,6	1,0	-8,4	-3,8	3,2	-2,1	2,6	0,3	-2,5	-0,0	2,9	-1,3	-5,0
2024	1,3	3,8	3,9	-2,7	1,9	2,4	2,1	2,6	-0,3	-1,3	3,9	-4,0	14,1
2023	2,9	0,0	1,0	1,4	-1,5	2,9	1,3	0,9	-3,2	-3,6	5,1	4,4	11,9
2022	-7,3	-3,9	0,2	1,6	-3,4	-6,1	11,1	-4,3	-7,0	5,3	3,0	-4,3	-15,6

TUOTTOHISTORIA

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd	alusta
Rahasto	1,1 %	3,5 %	2,8 %	3,3 %	4,3 %	79,8 %
Indeksi	1,9 %	2,3 %	11,1 %	23,6 %	16,1 %	192,1 %

OSINKO PER OSUUS, EUR



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.

SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Microsoftin tulos oli markkinoille positiivinen yllätys +17,7 % myynnin kasvulla, jossa erityisesti pilvipalveluiden myynti kasvoi odotuksia paremmin. AI-investointien kokoluokka oli myös odotuksia maltillisempi, joka tuki yhtiön osaketta tulosjulkistuksen yhteydessä. Lowesin liikevaihto supistui -1,4 % vuoden takaiseen nähden, mutta lasku oli odotettua maltillisempi. Yhdysvaltojen rautakaupan kysyntä on laajasti ollut paineessa kuluttajien lykätessä asuntojen vaihtoa ja isompia remonteja. Yhtiö laskee hieman ohjeistustaan vuoden 20226 liikevaihdon kehityksestä. Eli Lillyn +47,7 % liikevaihdon kasvua ajoi odotetusti liikalihavuuden hoitolääkkeet. Yhtiöllä on nyt markkinoiden tehokkaimmat tuotteet ja tutkimustuloksia niiden vaikutuksista mm. sydän- ja verisuonitauteihin odotetaan alkuvuodesta 2027. Lääkeryhmä tulee ajamaan Eli Lillyn kasvua tulevana vuosina merkittävästi, ennen kuin patenttien raukeamisen myötä geneeriset kilpailijat pääsevät Yhdysvaltojen markkinoille 2030-luvulla.

Muutokset salkussa

Kevensimme hieman Hong Kongilaisen Techtronic:in painoa.

Salkun ja markkinaympäristön kehitys

Yhdysvaltojen ja Iranin välillä käynnissä olleet neuvottelut katkesivat tuloksettomina ja Hormuzinsalmen läpi kulkeva laivaliikenne suurimmalta osin jälleen pysähtyi. Öljyn hinnan kallistuminen yhdessä muiden raaka-aineiden kallistumisen kanssa on saanut inflaation ylittämään 3 % rajan sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Markkinat odottavatkin nyt jo syyskuulle koronnostoja EKP:ltä sekä FED:ltä. Globaali osakemarkkina jatkoi elokuussa nousua Lähi-Idän epävarmuudesta huolimatta. Laaja osakemarkkina nousi +1,9 % ja Global Aristocrats 1,09 %.

TUNNUSLUVUT

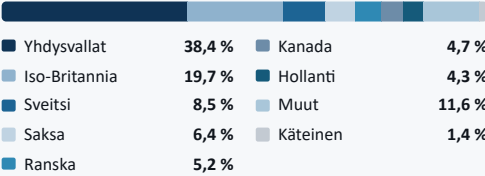
Osuudenarvo A / B	145,22 / 179,83
Volatiliteetti	10,8 %
Beta	0,78
Aktiiviriski	6,9 %

Volatiliteetti 12 kk päivätuotoista, beta ja aktiiviriski 36 kk kuukausituotoista.

SUURIMMAT SIOITUKSET

Eli Lilly	7,3 %
Diploma Plc	5,9 %
Ross Stores	5,4 %
CCL Industries Inc. Class B	4,7 %
Paychex	4,6 %

MAAJAKAUMA



ESG-ARVOSANAT · 2026-08

ESG	65,8	(54,4)
E	62,5	(48,5)
S	70,0	(56,6)
G	63,0	(55,5)

Markkinan keskiarvo suluissa. Kattavuus 96 %.