

TUOTTOKEHITYS



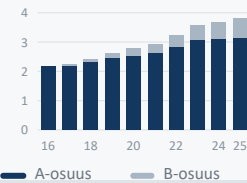
KUUKAUSITUOTOT, %

	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	-4,2				-0,0
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	-4,2 %	-0,6 %	4,8 %	1,5 %	-0,0 %	72,4 %
Indeksi	0,8 %	1,7 %	18,1 %	21,2 %	17,1 %	194,5 %

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

Yhdysvaltalainen Paychex aloitti syksyn raportointikauden tuloksella, joka oli odotusten mukainen. Yhtiön myynti kasvoi +5,9 %, mutta myynnin kasvu hidastui merkittävästi edellisen kvartaalin +12 % kasvusta, joten markkinareaktio oli negatiivinen. Yhtiön johto odottaa 5 – 6 % kasvua tulevalle vuodelle, jota voidaan pitää varovaisena ohjeistuksena yhtiön kasvuhistoria huomioiden. Brittiläinen WH Smith odottaa vuoden 2026 tuloksen osuvan ennustehaarukan alalaitaan, joka on painanut yhtiön kurssia kuluvan vuoden aikana. Matkustamisen odotetaan kuitenkin parantuvan, joka tukee yhtiön tuloskehitystä tulevana vuotena. Helvetian ja Baloisen joulukuussa 2025 toteutettu fuusio sujuu oletettua sujuvammin. Yhtiö nosti odotuksia fuusion tuomista kustannussäästöistä ja raportoi vahvan tuloksen vuoden 2026 ensimmäiseltä puoliskolta. Yhtiön oman pääoman tuotto on yli tavoitetason, joten hyvin sujuva fuusio ja ennakoitua paremmat säästöt tukevat jo entuudestaan vahvan yhtiön kehitystä.

Muutokset salkussa

Kevensimme Brittiläisen Diploman painoa, sekä myimme salkusta Italialaisen Marr:in osakkeet.

Salkun ja markkinaympäristön kehitys

FED ja EKP nostivat odotetusti korkoja syyskuussa 0,25 %-yksiköllä inflaation pysyessä selkeästi yli kolmen prosentin. Eri keskuspankkien odotetaan nostavan korkoja vielä kerran vuoden 2026 aikana, todennäköisesti Yhdysvaltojen välivaalien jälkeisissä kokouksissa joulukuussa. Globaali osakemarkkina nousi +0,8 % Yhdysvaltojen teknologiayhtiöiden vetämänä, kun Global Aristocratsin salkku laski -4,16 %.

TUNNUSLUVUT

Osuudenarvo A / B	139,18 / 172,35
Volatiliteetti	11,0 %
Beta	0,77
Aktiiviriski	7,3 %

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

SUURIMMAT SIOITUKSET

Eli Lilly	8,0 %
Ross Stores	6,1 %
CCL Industries Inc. Class B	5,1 %
Diploma Plc	4,9 %
NN Group	4,6 %

MAAJAKAUMA

Yhdysvallat	40,1 %	Kanada	5,1 %
Iso-Britannia	19,3 %	Hollanti	4,6 %
Sveitsi	8,0 %	Muut	10,0 %
Saksa	6,1 %	Käteinen	1,5 %
Ranska	5,3 %		

ESG-ARVOSANAT · 2026-09

ESG	65,9	(54,2)
E	62,8	(48,2)
S	70,7	(56,2)
G	62,6	(55,7)

Markkinan keskiarvo suluissa. Kattavuus 94 %.