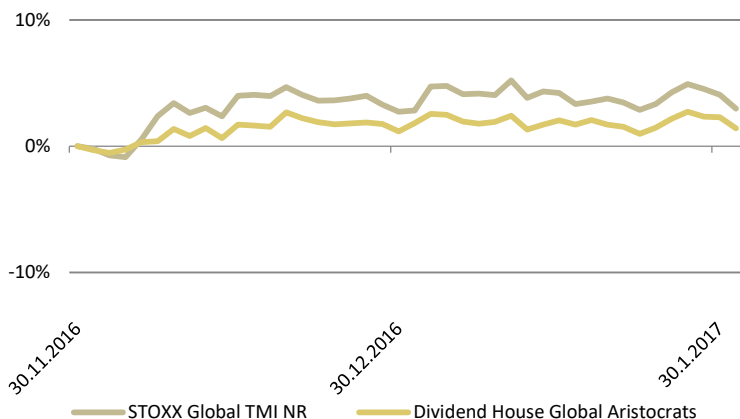


Dividend House Global Aristocrats

Rahaston tuottokehitys 30.11.2016 - 31.01.2017



Rahaston sijoitusprofiili

Dividend House Global Aristocrats -rahasto sijoittaa varansa pääosin sellaisten listattujen yhtiöiden osakkeisiin, jotka ovat kasvattaneet osakekohtaista osinkoaan useita vuosia ja joilla on mielestämme edellytykset jatkaa osinkojen kasvattamista myös tulevana vuosina. Rahasto voi sijoittaa varansa ilman maantieteellisiä tai yritysten markkina-arvoon liittyviä rajoitteita.

Uskomme, että näin saavutetaan taloussykin yli keskimääräistä parempi tuotto keskimääräistä pienemmällä riskillä.

Salkunhoitajan kommentti

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Perinteikäs sveitsiläinen suklaatehdas Lindt & Sprüngli AG raportoi viime vuoden myyntilukunsa. Liikevaihdon orgaaninen kasvu ylitti hieman analyttikoiden ennusteet ja oli 6 %. Yhtiö on haastavassakin markkinatilanteessa onnistunut ylittämään odotukset vuosi toisensa perään. Hygieniatuotteistaan tunnetun yhdysvaltalaisjätti Colgate-Palmoliven liikevaihto puolestaan kasvoi ennusteita hitaammin ja osakekurssi laski sen seurauksena. Kannattavuus kuitenkin kasvaa kilpailijoita nopeammin, joten emme nähneet syytä muuttaa positiivista näkemystämme yhtiöstä.

Salkun osinkonäkymät

Salkkuyhtiöiden osinkotuotto on keskimäärin noin 2,5 % ja osinkoennusteet kaikilla yhtiöillä selkeällä kasvutrendillä.

Muutokset salkussa

Uusina sijoituksina ostimme rahastoon sekä japanilaista apteekkiketju Tsuruha Holdingsia että eteläafrikkalaista apteekkiketju Clicks Groupia. Kumpikin yhtiö sopii erinomaisesti rahastoomme, sillä niiden osingot ovat kasvaneet vakaasti jo pitkään. Yhtiöiden oman pääoman tuotto on korkea ja lisäksi ne ovat nettovelattomia. Apteekkien liiketoiminta jatkaa edelleen kasvuaan maailman väestön vanhetessa.

Markkinan ja talouden yleinen kehitys

Sekä rahaston että sen vertailuindeksin arvo nousi tammikuussa 0,24 %. Rahaston kysyntä on ollut kovaa ja sen pääomat hipoivat kahden kuukauden jälkeen jo seitsemän miljoonan euron rajapyykkiä.

Osinkotuotto per osuus *

* Rahastolle ei ole vielä kertynyt osinkohistoriaa.

Tuottohistoria 31.01.2017 *

| | 1 kk | 3 kk | 6 kk | 1 v | ytd** | alusta |
|---------|-------|------|------|-----|-------|--------|
| Rahasto | 0,2% | - | - | - | 0,2% | 1,4% |
| Indeksi | 0,2 % | - | - | - | 0,2% | 3,0% |

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 31.01.2017

| | | |
|--------------------|---------------|------|
| CVS Health Corp. | Yhdysvallat | 4,3% |
| Sanofi | Ranska | 4,2% |
| Intrum Justitia AB | Ruotsi | 4,0% |
| Novo Nordisk A/S | Tanska | 4,0% |
| WH Smith Plc | Iso-Britannia | 3,9% |

Sijoitusten maajakauma 31.01.2017

| | |
|---------------|--------|
| Yhdysvallat | 37,8 % |
| Iso-Britannia | 11,3 % |
| Ranska | 9,2 % |
| Hong Kong | 8,5 % |
| Etelä-Afrikka | 7,4 % |
| Ruotsi | 4,0 % |
| Tanska | 4,0 % |
| Kanada | 3,4 % |
| Japani | 3,2 % |

Rahaston perustiedot 31.01.2017

| | | | | | |
|------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------|------------|
| Rahastotyyppi: | Globaali osakerahasto | Salkunhoitaja: | Jarno Nurminen | Aloituspäivä: | 30.11.2016 |
| Merkintä- / lunastuspalkkio: | Max 2% / 1% | Hallinnointipalkkio: | 1,80 % | | |
| Osuudenarvo (tuotto/kasvu): | 101,41 / 101,41 | ISIN-koodi (tuotto / kasvu): | FI4000220314 / FI4000220322 | | |