

Investors Nordic Small Cap – sijoitusrahasto sijoittaa pienten ja keskisuurten Pohjoismaisten yhtiöiden osakkeisiin. Sijoitusfilosofiamme mukaisesti salkkuun valitaan yhtiötä, jotka pystyvät kestävien kilpailuetujen turvin kasvattamaan tulosta ja osinkoa ennustettavasti. Salkkumme tavoitteena on tarjota aina huomattavasti markkinan keskitasoa korkeampaa osinkotuottoa. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

RAHASTON PERUSTIEDOT

Rahastotyyppi	Pohjoismainen osakerahasto
Rahaston aloituspäivä	2.8.2010
Salkunhoitaja	Tuomas Hillukkala
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap EUR_NI
Hallinnointipalkkio	1,7 %
ISIN (A / B)	FI4000014477 / FI4000014485

SUURIMMAT SIJOITUKSET

	%
Europris (NOK)	5,4
Green Landscaping (SWE)	5,2
Viafin Service (FIN)	4,9
Zaptec (NOR)	4,4
Proact IT (SWE)	4,3

SIJOITUSTEN MAAJAKAUMA

	%
Suomi	29,8
Ruotsi	43,9
Norja	20,0
Käteinen	6,7

TUOTTO

Jakso	Rahasto	Vertailuindeksi
1 kk	-11,0	-9,7
3 kk	-20,0	-13,5
6 kk	-31,6	-21,7
Toiminnan alusta	185,6	183,2

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLE

Vuoden ensimmäinen puoli oli osakesijoittajalle hyvin haastava ympäristö. Tasaisesti koko alku vuoden kiihtynyt inflaatio aiheutti keskuspankeilla reaktion nopeiden koron nostojen myötä, joka puolestaan vaikutti etenkin pienten ja keskisuurten yritysten arvostukseen negatiivisesti.

Venäjän aloittama hyökkäyssota Ukrainassa nosti laajasti raaka-aineiden hintoja, joka puolestaan näkyi kiihtyneenä inflaationa mm. ruuan ja energian hinnan kasvussa. Heikentynyt kuluttajaluottamus näkyi ihmisten ostokäyttäytymisessä.

Salkun suurimpia sijoituksia yhdistää ennustettavan tulos- ja osinkokehityksen ohella vahva tase. Pyrimme siihen, että salkun yhtiöt ovat sekä liiketoimintamalliltaan että taseeltaan vahvoja ja vakaita. Liikevaihdon, tuloksen ja osingon ennustettava kasvu ovat meille keskeisiä tavoitteita.

Vakautta ja kasvavaa osinkoa painottava salkku soveltuu näkemyksemme mukaan epävarmaan talousympäristöön hyvin ja suhtaudumme tulevaisuuteen luottavaisesti.

OMISTAJAOHJAUksen KÄYTTÖ

Yhtiön hallitus on hyväksynyt omistajaohjauksen periaatteet, joiden mukaisesti rahaston omistusyriyten päätöksentekoon osallistutaan ja joiden määrittämään suuntaan toimintatapoja omistusyriyksissä pyritään kehittämään.

Investors House Rahastot harkitsee yhtiökokouksiin osallistumisen ottaen huomioon esityslistan sisällön ja rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuuden yksittäisessä kokouksessa. Alkuvuonna 2022 rahastoyhtiön hallinnoimista rahastoista ei osallistuttu yhtiökokouksiin.

Maa	Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo EUR	Osuus arvosta
NO	Europris	121 281	45,96	538 636,01	5,72 %
SE	Green Landscaping Group AB	85 000	66,50	526 794,04	5,60 %
FI	Viafin Service	35 528	13,85	492 062,80	5,23 %
NO	Zaptec	131 180	34,67	439 485,01	4,67 %
SE	Proact IT AB New	67 284	68,20	427 657,86	4,54 %
NO	Cool Company	47 551	91,50	420 439,34	4,47 %
FI	Huhtamäki Oyj	10 000	37,80	378 000,00	4,02 %
SE	OrganoClick AB	1 154 877	3,27	351 952,26	3,74 %
SE	Byggmax Group	71 009	53,10	351 405,21	3,73 %
SE	Ambea AB	80 334	46,80	350 385,01	3,72 %
SE	Synsam AB	60 000	59,60	333 271,20	3,54 %
FI	Investors House	62 310	5,30	330 243,00	3,51 %
SE	Cint Group AB	56 500	56,95	299 876,51	3,19 %
FI	Musti Group Oyj	15 461	17,04	263 455,44	2,80 %
SE	RVRC Holding AB	65 000	41,58	251 882,57	2,68 %
SE	Wastbygg Gruppen AB B	44 425	60,00	248 415,66	2,64 %
NO	Aker Horizons AS	160 000	15,92	246 141,95	2,61 %
FI	Puulo Oyj	50 000	4,77	238 600,00	2,53 %
SE	Humana Ab	54 946	44,60	228 386,92	2,43 %
NO	Schibsted ASA B	14 558	160,50	225 787,22	2,40 %
FI	CapMan B	80 000	2,81	224 400,00	2,38 %
SE	Nordic Paper Holding AB	60 000	39,50	220 876,05	2,35 %
FI	Pihlajalinna Oyj	18 086	11,48	207 627,28	2,21 %
FI	Terveystalo	20 000	10,22	204 400,00	2,17 %
SE	Netel Holding Ab	50 000	41,85	195 013,98	2,07 %
FI	Tietoevry Oyj	8 000	23,56	188 480,00	2,00 %
FI	Orthex	30 000	5,98	179 400,00	1,91 %
SE	Mips AB	4 000	446,30	166 374,65	1,77 %
SE	Kjell Group AB	40 000	44,00	164 026,10	1,74 %
FI	Withsecure Oyj	30 000	5,00	150 000,00	1,59 %
NO	Elektroimportøren Invest AS	30 000	47,90	138 860,70	1,48 %
FI	Tokmanni Group	12 344	11,23	138 623,12	1,47 %
SE	Engcon AB B	20 000	61,60	114 818,27	1,22 %
SE	Renewcell AB	10 000	96,30	89 748,37	0,95 %
SE	Cibus Nordic	6 000	157,90	88 294,50	0,94 %

Yhteensä	9 413 821,03
Kassat ja muut varat, netto	646 577,78
Velat	-14 782,01
Rahaston arvo EUR	10 045 646,80

Tuotto-osuuksien lukumäärä (A), kpl	10 576,3612
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	28 779,4808
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	172,66
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	285,60