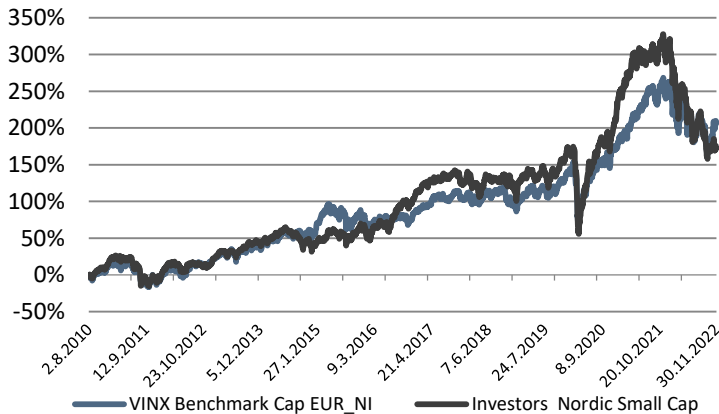


Investors Nordic Small Cap

Rahaston tuottokehitys 02.08.2010 - 30.11.2022



Rahaston sijoitusprofiili

Rahasto sijoittaa pienten ja keskiuurten Pohjoismaisten yhtiöiden osakkeisiin. Sijoitusteeman mukaisesti rahaston tavoitteena on saavuttaa kestävä tuloskasvu kautta vuosittain kasvava, markkinatason ylittävä osinkotuotto.

Rahasto on luokiteltu SFDR-artiklan 8 mukaiseksi rahastoksi. Lisätietoja vastuullisesta sijoittamisesta ja kestävyystekijöiden huomioimisesta löytyy rahastoyhtiön verkkosivuilta www.investorshouserahastot.fi.

Salkunhoitajan kommentti

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Norjalainen sähköautojen latausjärjestelmiä tekevä Zaptec raportoi tuloksen, joka oli odotuksia heikompi. Yhtiön myynti kasvoi yli 50 %, mutta jäi kuitenkin odotetusta yli 70 % kasvusta ja lisäksi inflaation myötä kallistuneet komponentit painoivat kannattavuutta kuusi prosenttiyksikköä. Yritys on saanut Saksan viranomaisilta luvan järjestelmänsä myyntiin ja lupaa Iso-Britannian viranomaisilta odotetaan lähiaikoina, joten kahden suuren markkinan avautuminen on selkeästi positiivinen Zaptecille. TietoEvry kertoi pääomamarkkinapäivässään suunnitelmista eriyttää yhtiön heikommien kasvavat ja kannattavat liiketoimintayksiköt sen muista liiketoiminnoista. Myynti tai listaaminen pörssiin ovat kumpikin vaihtoehtoina. Lisäksi yhtiö nosti selkeästi taloudellisia tavoitteitaan jäljelle jääville yksiköille. Kokonaisuudessaan yhtiön suunnitelma käy järkeen ja markkina reagoi vastaavasti kurssinousulla. Green Landscapingin tulos oli odotuksia parempi yritysostojen siivittämän +54 % myynnin kasvun myötä. Myös orgaaninen +12 % myynnin kasvu oli vahva suoritus haastavassa ympäristössä. Ruotsalaisen teknologiayhtiö Cint:in suurin omistaja, yhtiön pörssiin tuonut pääomasijoitusyhtiö Nordic Capital, myi puolet omistuksestaan nopeutetussa tarjousmenettelyssä. Cint:in kurssi oli noussut lyhyessä ajassa voimakkaasti, joten myynti toteutui suurella yli 16 % alennuksella päivän päätösarvoon.

Salkun vastuullisuus

Raportointihetkellä salkun sijoituksista 55,3 % julkaisee Refinitivin ESG-analyysiä varten olennaiset luvut. Suluissa on ilmoitettu markkinan keskiarvo.

| | |
|--------------|---------------|
| ESG arvosana | 57,74 (46,99) |
| Environment | 50,94 (38,90) |
| Social | 58,33 (48,87) |
| Governance | 61,61 (50,22) |

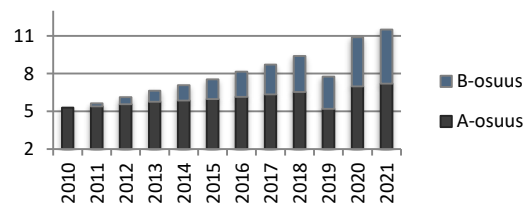
Muutokset salkussa

Kevensimme Europrisin ja Huhtamäen painoa sekä ostimme lisää Cint:iä.

Salkun ja toimintaympäristön kehitys

Inflaatiopaineiden odotetaan hellittävän loppuvuoden aikana hieman. Euroopan laajuinen inflaatio laski odotuksia enemmän 10,7 %:sta 10,0 %:iin, joten inflaatiohuippu on mahdollisesti saavutettu. Pohjainflaatio ei kuitenkaan ole toistaiseksi laskenut, joten keskuspankkien koron nostosykli saa jatkoa joulukuussa. Kuukausi oli salkkuyhtiöille haastava pieniyhtiöiden laskiessa -0,66 %, kun markkinat kokonaisuudessaan nousivat +6,52 %.

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 30.11.2022 *

| | 1 kk | 3 kk | 6 kk | 1 v | ytd** | alusta |
|---------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Rahasto | -0,7% | -7,2% | -15,1% | -31,6% | -34,8% | 172,6% |
| Indeksi | 6,5 % | 3,4% | -2,0% | -11,0% | -15,1% | 207,2% |

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 30.11.2022

| | | |
|-------------------|-----|-------|
| Europris | NOR | 6,0 % |
| Green Landscaping | SWE | 5,6 % |
| Viafin Service | FIN | 5,4 % |
| Cint | SWE | 5,0 % |
| Cool Company | NOR | 4,9 % |

Sijoitusten maajakauma 30.11.2022

| | |
|--------|--------|
| Suomi | 26,7 % |
| Ruotsi | 42,1 % |
| Norja | 24,7 % |
| Tanska | 0,0 % |

Rahaston perustiedot 30.11.2022

| | | | | | |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------|------------|
| Rahastotyyppi: | Pohjoismainen osakerahasto | Salkunhoitaja: | Tuomas Hillukkala | Aloituspäivä: | 02.08.2010 |
| Merkintä- / lunastuspalkkio: | Max 2% / 1% | Hallinnointipalkkio: | 1,7 % | | |
| Osuudenarvo (tuotto/kasvu): | 164,8 / 272,59 | ISIN-koodi (tuotto / kasvu): | FI4000014477 / FI4000014485 | | |