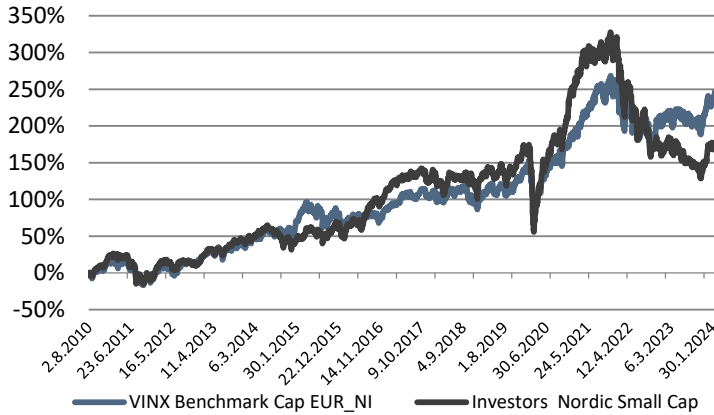


Investors Nordic Small Cap

Rahaston tuottokehitys 02.08.2010 - 29.02.2024



Rahaston sijoitusprofiili

Rahasto sijoittaa pienten ja keski suurten 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

Cool Company raportoi +4,5 % liikevaihdon kasvusta, mutta odotettua heikommasta kannattavuudesta. Kustannuspaineet painoivat tulosta, eikä uusia uutisia saatu vuoden jälkimmäisellä puoliskolla valmistuvien laivojen vuokrauksesta. Kinnevik myi n. 30 % omistuksensa hiljattain salkkuun hankitusta Tele2:sta Freyalle, joka odottaa markkinoiden konsolidoituvan tulevaisuudessa. Yrityskaupat sektorilla vahvan osingon lisäksi tekevät Tele2:sta hyvän omistuksen salkkuun. Zaptec:n myynti jatkoi vahvalla +64 % kasvulla, mutta kustannustaso ole pettymys suurempien markkinointikulujen myötä. Sähköautojen markkinoiden odotetaan kasvavan yli 70 % seuraavien kahden vuoden aikana, joten potentiaali markkinaosuuksia voittavalle yhtiölle on hyvä.

Salkun vastuullisuus

Raportointihetkellä salkun sijoituksista 51,90 % julkaisee LSEG:n ESG-analyysiä varten olennaiset luvut. Suluissa on ilmoitettu markkinan keskiarvo.

| | |
|--------------|---------------|
| ESG arvosana | 58,21 (47,09) |
| Environment | 49,79 (41,06) |
| Social | 59,18 (48,95) |
| Governance | 62,58 (48,82) |

Muutokset salkussa

Kevensimme Synsamin painoa vahvan kurssikehityksen myötä ja ostimme salkkuun Securitaksen, Raision ja Höegh Autolinerin osakkeita.

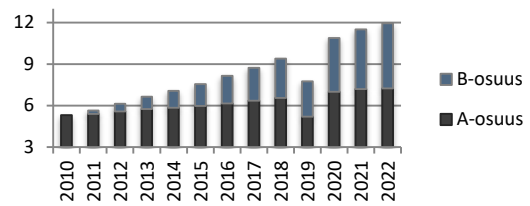
Salkun ja toimintaympäristön kehitys

Odotuksen korkojen nopeasta laskusta hävisivät inflaatioidatan pysytellessä korkealla. Nyt markkinat odottavat korkojen laskevan ensimmäisen kerran kesän aikana, kuten EKP on kommentoinut. Pohjoismaiden osakemarkkinat nousivat +2,45 % suurten yhtiöiden vetämänä ja rahaston salkku laski -1,75 %.

Rahaston perustiedot 29.02.2024

| | | | | | |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------|------------|
| Rahastotyyppi: | Pohjoismainen osakerahasto | Salkunhoitaja: | Tuomas Hillukkala | Aloituspäivä: | 02.08.2010 |
| Merkintä- / lunastuspalkkio: | Max 2% / 1% | Hallinnointipalkkio: | 1,7 % | | |
| Osuudenarvo (tuotto/kasvu): | 155,52 / 271,38 | ISIN-koodi (tuotto / kasvu): | FI4000014477 / FI4000014485 | | |

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 29.02.2024 *

| | 1 kk | 3 kk | 6 kk | 1 v | ytd** | alusta |
|---------|-------|------|-------|-------|-------|--------|
| Rahasto | -1,8% | 9,7% | 7,8% | -3,5% | -1,2% | 171,4% |
| Indeksi | 2,4 % | 9,4% | 13,6% | 8,7% | 2,0% | 246,7% |

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 29.02.2024

| | | |
|----------------|-----|-------|
| Europris | NOR | 5,7 % |
| Ambea | SWE | 5,6 % |
| RevolutionRace | SWE | 5,4 % |
| Zaptec | NOR | 5,1 % |
| Cool Company | NOR | 4,9 % |

Sijoitusten maajakauma 29.02.2024

| | |
|--------|--------|
| Suomi | 30,3 % |
| Ruotsi | 32,3 % |
| Norja | 30,6 % |
| Tanska | 0,0 % |