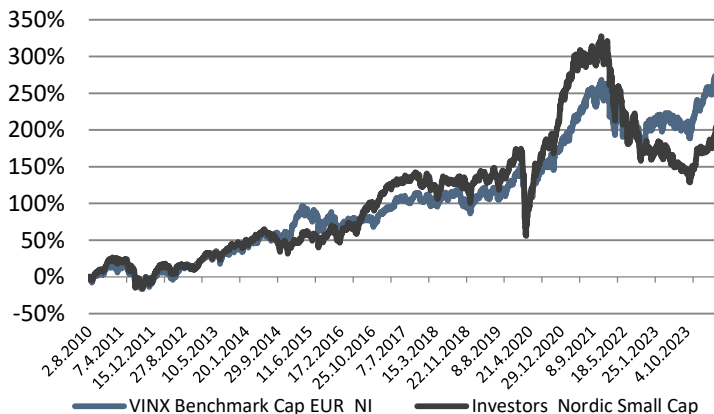


# Investors Nordic Small Cap

Rahaston tuottokehitys 02.08.2010 - 31.05.2024



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 rahasto yhtiön verkkosivuilta [www.investorshouserahastot.fi](http://www.investorshouserahastot.fi).

Salkunhoitajan kommentti

### Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Purmo, joka ostettiin salkkuun vain kahta päivää ennen huhtikuun lopun ensimmäistä ostotarjousta, sai kilpakosijan Haier Smarthome:sta, joka olisi teollinen ostaja yhtiölle. Haier jäi rannalle Purmon kilpailijan kosinnassa aiemmin keväällä, joten kiinnostus Purmoa kohtaan ei ole yllättävä. Premio ostotarjouksia edeltävään hintaan olisi noin +43 %. Viime vuoden lokakuussa listautunut teollisia kunnostuspalveluja tarjoava Beerenberg raportoi odotuksia vahvemman tuloksen. Yhtiö on saanut useita uusia sopimuksia, jotka parantavat kassavirtaa ja osingonmaksukykyä pitkälle tulevaisuuteen. Zaptec:n tulos oli hieman odotuksia parempi, mutta makkinat reagoivat voimakkaasti negatiivisesti liikevoittoprosentin pysyessä alle 40 % tavoitteen, vaikka parannusta Q4/23 oli n. 2 %-yksikköä. Zaptec on saanut sopeutettua kustannuksiaan ja pienennettyä tuotantoaan kysyntää vastaavaksi, jonka lisäksi myynti UK:ssa ja Benelux-maissa on lähtenyt hyvin käyntiin.

### Salkun vastuullisuus

Raportointihetkellä salkun sijoituksista 56,42 % julkaisee LSEG:n ESG-analyysiä varten olennaiset luvut. Suluissa on ilmoitettu markkinan keskiarvo.

ESG arvosana	57,72 (47,40)
Environment	47,04 (41,24)
Social	59,03 (49,12)
Governance	62,74 (49,30)

### Muutokset salkussa

Kevensimme Terveystalon painoa puolella, nostimme Zaptec:n painoa 20 % ja ostimme salkkuun Verkkokauppa.com:ia.

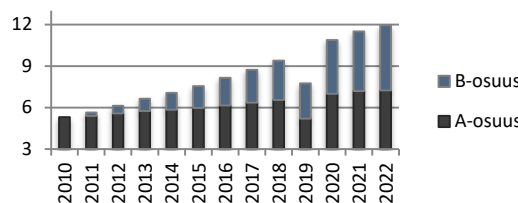
### Salkun ja toimintaympäristön kehitys

Positiivista uutisvirtaa ovat kuukauden aikana tuoneet EKP:n lähestyvä korkojen lasku, hyvin mennyt tuloskausi ja odotukset siitä, että pohjoismaiden taloudet ovat nyt pohjissaan. Pohjoismainen osakemarkkina nousu toukokuussa +5,14 % ja rahaston salkku +7,33 %.

Rahaston perustiedot 31.05.2024

Rahastotyyppi:	Pohjoismainen osakerahasto	Salkunhoitaja:	Tuomas Hillukkala	Aloituspäivä:	02.08.2010
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,7%		
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	168,35 / 304,97	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000014477 / FI4000014485		

Osinkotuotto per osuus \*



\*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 31.05.2024 \*

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	7,3%	12,4%	23,2%	20,3%	11,1%	205,0%
Indeksi	5,1%	7,5%	17,6%	20,6%	9,7%	272,7%

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

\*\*Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 31.05.2024

Ambea	SWE	6,1%
Proact IT	SWE	5,5%
Europris	NOR	5,1%
Cool Company	NOR	5,1%
Vår Energi	NOR	4,7%

Sijoitusten maajakauma 31.05.2024

Suomi	24,1%
Ruotsi	38,8%
Norja	32,2%
Tanska	0,0%