

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 SJOITUKSET %

Ambea (SE)	6,5
Europris (NO)	5,5
Schibsted (NO)	5,3
Revolution Race (SE)	4,6
Humble Group (SE)	4,2

SJOITUSTEN MAAJAKAUMA %

Suomi	25,2
Ruotsi	46,0
Norja	27,5
Tanska	0,0

TUOTTO %

Jakso	Rahasto	Vertailuindeksi
1 kk	0,8	-2,5
3 kk	-4,3	-7,1
6 kk	-6,1	0,6
12 kk	7,3	2,4
Toiminnan alusta	194,7	248,0

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLE

Vuoden jälkimmäinen puolisko oli pohjoismaiden osakkeille heikko. Hyvä alkua vuosi kääntyi laskuun odotettua heikomman kuluttajakysynnän myötä ja odotuksia heikompien tulosten myötä.

EKP jatkoi odotetulla korkojen laskun linjalla ja Yhdysvaltojen vaalien jälkeen odotukset koronlaskujen määrästä kasvoivat vuodelle 2025. Laskevat korot näkyvät viiveellä kuluttajien lomakossa, joten näkymät vuodelle 2025 ovat yrityksillä hyvät.

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 2023 rahastoyhtiön hallinnoimista rahastoista ei osallistuttu yhtiökokouksiin.

Maa	Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo EUR	Osuus arvosta %
SE	Ambea AB	60 000	96,55	505 541,50	6,45
NO	Europris	70 000	72,70	431 454,01	5,51
NO	Schibsted ASA B	14 558	334,20	412 486,95	5,26
SE	RVRC Holding AB	100 841	40,98	360 630,44	4,60
SE	Humble Group AB	300 000	12,45	325 944,67	4,16
NO	Moreld AS	250 000	14,50	307 248,83	3,92
SE	Storytel B	50 000	68,80	300 200,72	3,83
SE	Securitas B	25 000	136,90	298 673,53	3,81
FI	Investors House	56 315	5,28	297 343,20	3,79
FI	Kemira Oyj	15 000	19,52	292 800,00	3,74
NO	Zaptec	314 180	10,93	291 139,25	3,72
SE	OrganoClick AB	1 154 877	2,87	289 248,36	3,69
NO	Höegh Autoliners	30 000	113,20	287 918,61	3,67
Se	Tele2 AB	30 000	109,25	286 019,72	3,65
NO	Vår Energi AS	90 000	35,29	269 275,12	3,44
SE	Proact IT AB New	25 000	117,80	257 003,23	3,28
FI	Raisio V	100 000	2,16	215 500,00	2,75
SE	Green Landscaping Group AB	35 000	70,40	215 027,49	2,74
SE	Beijer Ref AB	15 000	163,10	213 500,31	2,72
FI	Kojamo Oyj	20 000	9,39	187 800,00	2,40
FI	Huhtamäki Oyj	5 000	34,18	170 900,00	2,18
SE	Munters Group AB	10 000	186,00	162 317,83	2,07
FI	Terveystalo	15 000	10,52	157 800,00	2,01
FI	Orthex	30 000	5,00	150 000,00	1,91
SE	Loomis AB	5 000	336,40	146 784,19	1,87
FI	CapMan B	80 000	1,71	137 120,00	1,75
SE	Nordic Paper Holding AB	29 381	49,86	127 841,58	1,63
NO	Cool Company	16 909	88,60	127 014,62	1,62
FI	Verkkokauppa.com	90 000	1,34	120 420,00	1,54
SE	Synsam AB	30 000	44,55	116 633,21	1,49
FI	Alma Media Corporation	10 000	11,00	110 000,00	1,40
FI	Withsecure Oyj	110 000	0,76	83 270,00	1,06
FI	Enersense International Oyj	18 627	2,65	49 361,55	0,63
NO	Elektroimportøren Invest AS	30 000	12,30	31 284,44	0,40

Yhteensä	7 735 503,36
Kassat ja muut varat, netto	111 928,89
Velat	-11 303,36
Rahaston arvo EUR	7 836 128,89
Tuotto-osuukien lukumäärä (A), kpl	8 852,2753
Kasvuosuukien lukumäärä (B), kpl	21699,7371
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	162,7
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	294,74