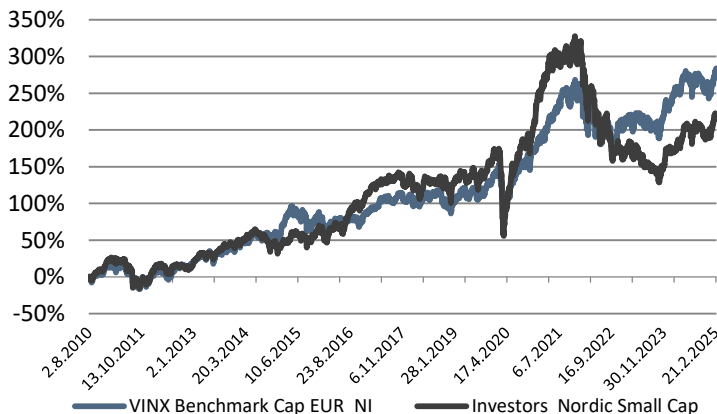


Investors Nordic Small Cap

Rahaston tuottokehitys 02.08.2010 - 28.02.2025



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

Schibstedin tulos oli jotakuinkin odotettu, mutta ohjeistus sähköisten markkinapaikkojen näkymistä oli vaisu. Tuloksen jälkeen Schibsted ilmoitti ostavansa Ruotsin TV4:n ja Suomen MTV:n Teliältä n. 600 MEUR hinnalla. Schibstedin vahvalla taseella yritysostot olivat odotettuja, mutta tappiollinen TV-media oli pieni yllätys. Kesällä salkkuun hankittu Loomis julkaisi vahvan tuloksen ja kasvavan osingon. Yhtiö on ottanut markkinaosuutta erityisesti kannattavilla Yhdysvaltojen markkinoilla. Vaikka Loomiksen arvostus on noussut, on se edelleen varsin kohtuullinen P/E 11x osinkotuoton ollessa 4 % tienoilla. Myös viime vuonna salkkuun hankittu Storytel jatkoi vahvan tuloksen tekemistä ylittäen odotukset selkeästi. Yhtiöstä tulee nykyisellä kassavirralla nettovelaton jo alku vuoden aikana, joka vahvistaa yhtiön kykyä investoida kasvumarkkinoihin, tehdä yritysostoja tai maksaa osinkoja. Storytel julkaisee uudet strategiset ja taloudelliset tavoitteet keväällä pääomamarkkinapäivässään.

Salkun vastuullisuus

Raportointihetkellä salkun sijoituksista 65,47 % julkaisee LSEG:n ESG-analyysiä varten olennaiset luvut. Suluissa on ilmoitettu markkinan keskiarvo.

ESG arvosana	56,81 (47,47)
Environment	46,58 (42,76)
Social	58,95 (48,99)
Governance	61,52 (49,25)

Muutokset salkussa

Kevenimme Schibstedin painoa kolmanneksella.

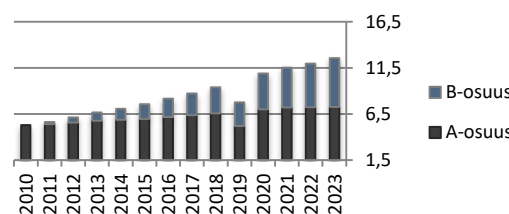
Salkun ja toimintaympäristön kehitys

Helmikuussa osakemarkkinat jatkoivat hyvää kehitystä +3,65 % nousulla. Korkonäkymissä ei tapahtunut muutoksia ja Trumpin tullipuheet heiluttavat markkinoita ajoittain voimakkaastikin. Epävarmuus näkyi pieniyhtiöissä maltillisempänä kehityksenä salkun noustessa +1,85 %.

Rahaston perustiedot 28.02.2025

Rahastotyyppi:	Pohjoismainen osakerahasto	Salkunhoitaja:	Tuomas Hillukkala	Aloituspäivä:	02.08.2010
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,7 %		
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	174,28 / 315,72	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000014477 / FI4000014485		

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 28.02.2025 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	1,8%	7,9%	1,4%	16,3%	7,1%	215,7%
Indeksi	3,6 %	6,2%	0,6%	9,3%	8,9%	279,0%

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 28.02.2025

Ambea	SWE	7,3 %
Zaptec	NOR	5,9 %
Europris	NOR	5,9 %
Storytel	SWE	5,1 %
Revolution Race	SWE	4,8 %

Sijoitusten maajakauma 28.02.2025

Suomi	25,7 %
Ruotsi	46,0 %
Norja	25,7 %
Tanska	0,0 %