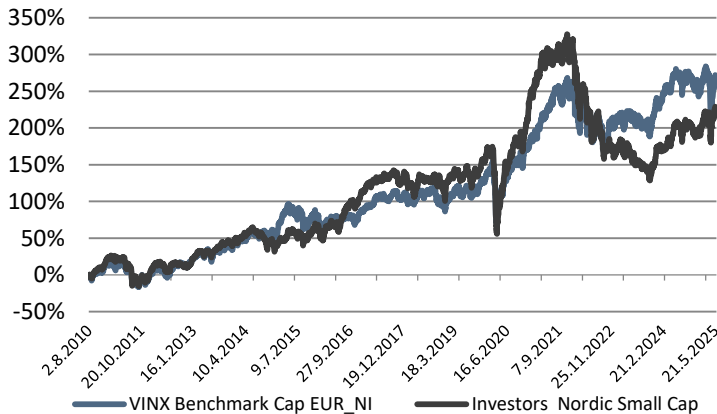


Investors Nordic Small Cap

Rahaston tuottokehitys 02.08.2010 - 30.05.2025



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

Ruotsalainen Storytel julkaisi odotetun tuloksen, jossa markkinat keskittyivät pohjoismaa -segmentin hieman odotettua suurempaan tilaajapoistumaan. Storytelin kasvumarkkinat kasvoivat +18 %, jonka takia n. -20 % kurssireaktio oli selkeä ylilyönti. Kaksi viikkoa myöhemmin yhtiö julkisti uudet tavoitteet pääomamarkkinapäivillään, ja nosti kuluvaan vuoden näkymiään. Yhtiö myös maksoi historiansa ensimmäisen osingon keväällä. Revolution Race julkaisi odotettua heikomman tuloksen kuluttajien matalamman kysynnän ja leudon talven hidastaman myynnin myötä. Yhtiön uutena kolmen vuoden tavoitteena on kasvaa +20 % per vuosi. Raisio kasvatti myyntiään odotuksia enemmän ja myi kasviproteiini yksikkönsä hyvään hintaan. Yhtiö keskittyy Elovena ja Benecol brändiensä kasvattamiseen Euroopan markkinoilla.

Salkun vastuullisuus

Raportointihetkellä salkun sijoituksista 61,74 % julkaisee LSEG:n ESG-analyysiä varten olennaiset luvut. Suluissa on ilmoitettu markkinan keskiarvo.

ESG arvosana	56,39 (47,72)
Environment	47,13 (42,16)
Social	57,64 (49,28)
Governance	61,71 (49,46)

Muutokset salkussa

Ostimme lisää Storyteliä salkkuun voimakkaan negatiivisen reaktion jälkeen.

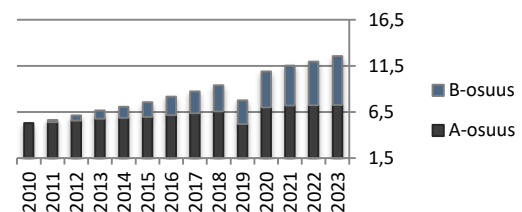
Salkun ja toimintaympäristön kehitys

Toukokuussa osakemarkkinat kääntyivät pohjoismassa taas nousuun suurimpien huolien helpottaessa. EKP laski odotetusti korkoaan jälleen, mutta kommentoi tulevia korkopäätöksiä haukkamaiseen sävyyn. Pohjoismaiset osakkeet nousivat +4,30 % ja Nordic Small Cap salkku nousi +2,89 %.

Rahaston perustiedot 30.05.2025

Rahastotyyppi:	Pohjoismainen osakerahasto	Salkunhoitaja:	Tuomas Hillukkala	Aloituspäivä:	02.08.2010
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,7 %		
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	171,05 / 323,84	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000014477 / FI4000014485		

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 30.05.2025 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	2,9%	2,6%	10,7%	6,2%	9,9%	223,8%
Indeksi	4,3 %	-4,0%	2,0%	-2,4%	4,6%	264,0%

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 30.05.2025

Ambea	SWE	7,0 %
Zaptec	NOR	6,3 %
Storytel	SWE	5,4 %
Revolution Race	SWE	4,9 %
Tele2	SWE	4,7 %

Sijoitusten maajakauma 30.05.2025

Suomi	29,0 %
Ruotsi	44,1 %
Norja	23,2 %
Tanska	0,0 %