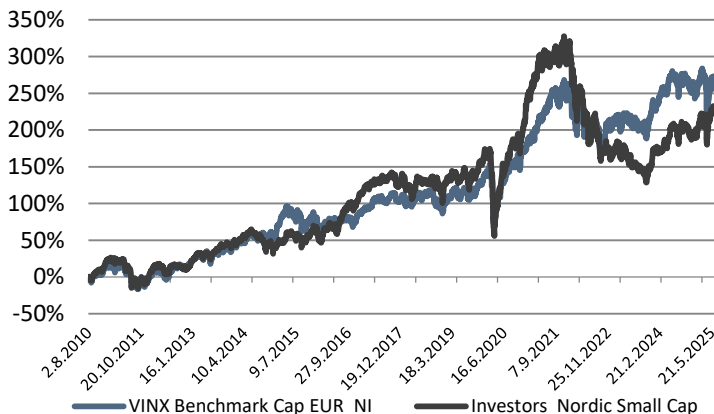


Investors Nordic Small Cap

Rahaston tuottokehitys 02.08.2010 - 30.06.2025



Rahaston sijoitusprofiili

Rahasto sijoittaa pienten ja keskisuurten 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

Joulukuussa listautunut Norjalainen Moreld ylitti odotukset jälleen raportoimalla 428 mNOK käyttökatteen, joka oli tuplat odotuksiin nähden. Yhtiö myös ilmotti nostavansa ohjeistustaan koko vuoden tuloksesta ja sai myöhemmin vielä 500 – 1000 mNOK tilauksen useammalle vuodelle Vår Energi:ltä. Kojamo on parantanut vuokrausastettaan tasaisesti koko alkuvuoden ajan ja nyt ilmoitti myyneensä 44 asuntokohdetta 242 mEUR:lla toiselle sijoitusyhtiölle, vapauttaen rahaa uusiin hankintoihin tai osinkojen maksuun. Norjalainen Vend Marketplaces (ent. Schibsted) ilmotti ostavansa takaisin n. 500 MEUR edestä omia osakkeitaan, jatkaen yhtiön osien myymisestä saatujen varojen palauttamista omistajille.

Salkun vastuullisuus

Raportointihetkellä salkun sijoituksista 58,2 % julkaisee LSEG:n ESG-analyysiä varten olennaiset luvut. Suluissa on ilmoitettu markkinan keskiarvo.

ESG arvosana	55,17 (47,76)
Environment	45,69 (42,23)
Social	56,33 (49,23)
Governance	60,93 (49,60)

Muutokset salkussa

Kevensimme Tele2 Ab:ta voimakkaan kehityksen jälkeen ja osallistuimme Ruotsalaisen Hacksaw Gamingin osakeantiin.

Salkun ja toimintaympäristön kehitys

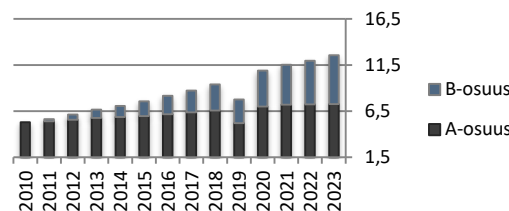
Kesäkuussa pohjoismaiset osakemarkkinat kääntyivät laskuun kauppasodan nostaessa jälleen päätään. Mitään neuvotteluratkaisuja ei toistaiseksi ole saatu, joten Yhdysvaltojen kanssa kauppaa tekevät yhtiön ovat paineessa. Pohjoismainen osakemarkkina laski -1,59 %, mutta Nordic Small Capin salkku kuitenkin nousi +0,21 %.

Rahaston perustiedot 30.06.2025

Rahastotyyppi:	Pohjoismainen osakerahasto
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	171,4 / 324,51

Salkunhoitaja:	Tuomas Hillukkala	Aloituspäivä:	02.08.2010
Hallinnointipalkkio:	1,7 %		
ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000014477 / FI4000014485		

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 30.06.2025 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	0,2%	3,9%	10,1%	5,9%	10,1%	224,5%
Indeksi	-1,6 %	0,4%	2,9%	-3,3%	2,9%	258,2%

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 30.06.2025

Ambea	SWE	7,4 %
Zaptec	NOR	6,7 %
Storytel	SWE	4,9 %
Revolution Race	SWE	4,7 %
GRK Infra	FIN	4,1 %

Sijoitusten maajakauma 30.06.2025

Suomi	29,2 %
Ruotsi	44,0 %
Norja	24,5 %
Tanska	0,0 %