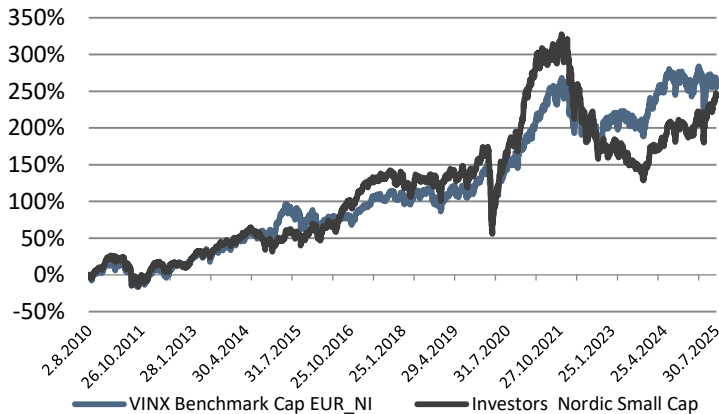


Investors Nordic Small Cap

Rahaston tuottokehitys 02.08.2010 - 31.07.2025



Salkunhoitajan kommentti

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Norjalainen Europris julkaisi vahvan tuloksen, joka oli selkeästi odotuksia parempi. Erityisen rohkaisevaa raportissa oli Ruotsista ostetun ÖoB ketjun odotuksia parempi myynnin ja kannattavuuden kehitys. Europrisillä on vielä tekemistä ÖoB:n kanssa saadakseen sen kannattavuuden samalle tasolle emoyhtiön kanssa, mutta suunta on selkeästi oikea. Terveystalon tulos oli odotuksia heikompi työterveyden ajamana, ja yhtiön odotukset koko vuoden tuloksesta olivat myös alhaisemmat kuin odotettiin. Verkkokauppa.com:in kulukuri on purrut hyvin ja yhtiö julkaisikin selkeästi odotuksia vahvemman tuloksen. Myynti kasvoi +10,4 % ja bruttokate parani +0,7 %-yksikkö+ 17,1 %:iin. Yhtiön aallonpohja on ohi ja myynnin odotetaan kasvavan vahvasti myös vuoden jälkimmäisellä puolistokolla.

Salkun vastuullisuus

Raportointihetkellä salkun sijoituksista 57,6 % julkaisee LSEG:n ESG-analyyysiä varten olennaiset luvut. Suluissa on ilmoitettu markkinan keskiarvo.

ESG arvosana	55,35 (47,71)
Environment	46,40 (42,19)
Social	56,34 (49,26)
Governance	61,08 (49,48)

Muutokset salkussa

Salkussa ei tehty merkittäviä muutoksia.

Salkun ja toimintaympäristön kehitys

EKP piti ohjauskorot ennallaan, eikä niihin todennäköisesti kosketa myöskään syksyn aikana. Koroissa nykyinen n. 2 % taso jäänee neutraaliksi korkotasoksi pitkällä jäniteellä. Heinäkuussa pohjoismainen osakemarkkina laski osin Novo Nordiskin vetämänä -0,8 %. Rahaston salkku puolestaan nousi jopa +5,49 % heinäkuussa, ja Nordic Small Cap oli 12kk tuotolla mitattuna markkinoiden paras Pohjoismaihin sijoittava rahasto n. 60 rahaston joukosta.

Rahaston perustiedot 31.07.2025

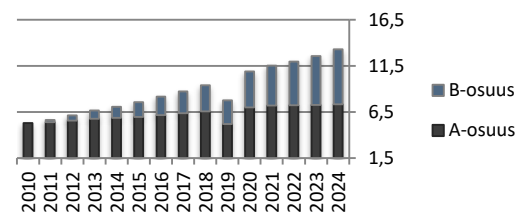
Rahastotyyppi:	Pohjoismainen osakerahasto	Salkunhoitaja:	Tuomas Hillukkala	Aloituspäivä:	02.08.2010
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,7 %		
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	180,81 / 342,32	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000014477 / FI4000014485		

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.

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 31.07.2025 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	5,5%	8,7%	10,4%	14,6%	16,1%	242,3%
Indeksi	-0,8 %	1,8%	-2,8%	-4,2%	2,1%	255,3%

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 31.07.2025

Ambea	SWE	7,5 %
Zaptec	NOR	7,3 %
Moreld	NOR	4,9 %
Revolution Race	SWE	4,5 %
Storytel	SWE	4,3 %

Sijoitusten maajakauma 31.07.2025

Suomi	29,1 %
Ruotsi	41,6 %
Norja	27,3 %
Tanska	0,0 %