

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 SIJOITUKSET

%

Ambea (SWE)	6,6
Zaptec (NOR)	6,4
Revolution Race (SWE)	4,9
Moreld (NOR)	4,5
Storytel (SWE)	4,4

SIJOITUSTEN MAAJAKAUMA

%

Suomi	31,3
Ruotsi	46,7
Norja	19,2
Käteinen	2,8

TUOTTO %

Jakso	Rahasto	Vertailuindeksi
1 kk	2,8	4,0
3 kk	1,7	8,6
6 kk	10,8	10,3
1 v	22,0	13,5
Toiminnan alusta	259,6	294,9

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLE

Vuoden jälkimmäinen puolisko oli Pohjoismaisille yhtiöille lähes yhtä vahva, kuin vuoden ensimmäinen puoli. Yhtiöiden tuloskehitys oli vahvaa, ja kannattavuudesta saatiin pidettyä kiinni haastavassa ympäristössä. Salkkuyhtiöt ovat taloudellisesti vahvoja, mikä antaa hyvän lähtökohdan vuoteen 2026.

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 omistusyhtyritysten päätöksentekoon osallistutaan ja joiden määrittämään suuntaan toimintatapoja omistusyhtyrityksissä pyritään kehittämään.

Investors House Rahastot harkitsee yhtiökokouksiin osallistumisen ottaen huomioon esityslistan sisällön ja rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuuden yksittäisessä kokouksessa. Loppuvuonna 2025 rahastoyhtiön hallinnoimista rahastoista ei osallistuttu yhtiökokouksiin.

Maa	Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo (EUR)	Osuus arvosta
SE	Ambea AB	45 000	141,30000	587 580,28	6,83 %
NO	Zaptec	270 000	24,95000	568 817,02	6,61 %
SE	RVRC Holding AB	70 000	66,75000	431 779,33	5,02 %
NO	Moreld AS	250 000	18,78000	396 436,71	4,61 %
SE	Storytel B	50 000	83,80000	387 192,16	4,50 %
FI	GRK Infra Oyj	25 000	14,34000	358 500,00	4,17 %
FI	Verkkokauppa.com	90 000	3,94000	354 600,00	4,12 %
SE	Securitas B	25 000	147,20000	340 063,76	3,95 %
NO	Europris	40 000	95,80000	323 566,66	3,76 %
FI	Huhtamäki Oyj	10 000	29,74000	297 400,00	3,46 %
FI	Kemira Oyj	15 000	19,58000	293 700,00	3,41 %
SE	Hacksaw AB	50 000	63,44000	293 120,18	3,41 %
FI	Raisio V	100 000	2,63500	263 500,00	3,06 %
SE	Proact IT AB New	25 000	113,20000	261 516,43	3,04 %
NO	Vend Marketplaces ASA	10 000	280,00000	236 426,58	2,75 %
SE	Engcon AB B	30 000	83,20000	230 651,94	2,68 %
SE	NOBA Bank Group AB	20 000	117,80000	217 714,73	2,53 %
SE	Humble Group AB	300 000	7,76000	215 127,29	2,50 %
FI	Kojamo Oyj	20 000	10,23000	204 600,00	2,38 %
FI	Investors House	56 315	3,62000	203 860,30	2,37 %
SE	Synsam AB	30 000	67,50000	187 127,48	2,17 %
SE	OrganoClick AB	1 154 877	1,75000	186 761,05	2,17 %
FI	Tietoevry Oyj	10 000	18,30000	183 000,00	2,13 %
SE	Loomis AB	5 000	390,40000	180 381,65	2,10 %
FI	Framery Group Oyj	20 000	8,35000	167 000,00	1,94 %
SE	Mildef Group AB	15 000	119,80000	166 058,31	1,93 %
SE	Munters Group AB	10 000	171,90000	158 850,44	1,85 %
FI	CapMan B	80 000	1,92400	153 920,00	1,79 %
SE	Green Landscaping Group AB	35 000	45,70000	147 807,61	1,72 %
FI	Terveystalo	15 000	9,78000	146 700,00	1,70 %
FI	Alma Media Corporation	10 000	14,35000	143 500,00	1,67 %
SE	Tele2 AB	10 000	154,55000	142 817,54	1,66 %
NO	Cool Company	16 909	99,00000	141 348,56	1,64 %
NO	Elektroimportøren Invest AS	30 000	14,00000	35 463,99	0,41 %

8 606 890,00

100,00 %

Yhteensä	8 606 890,00
Kassat ja muut varat, netto	259 380,62
Velat	-13 993,53
Rahaston arvo EUR	8 852 277,09
Tuotto-osuuksien lukumäärä (A), kpl	5 680,5437
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	21 618,4211
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	189,93
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	359,57