

TUOTTOKEHITYS



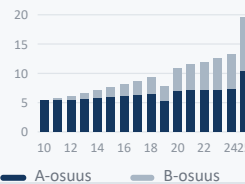
KUUKAUSITUOTOT, %

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	Vuosi
2026	-0,1	1,2	-5,3	4,7	8,7	-5,8	3,3	5,2					11,6
2025	5,2	1,8	-1,1	0,8	2,9	0,2	5,5	2,4	0,9	1,9	-2,9	2,8	22,0
2024	0,6	-1,8	3,9	0,7	7,3	0,4	-2,5	4,2	-1,1	-4,1	-1,0	0,8	7,3
2023	2,5	4,6	-4,0	2,4	-8,3	0,4	-0,2	-0,9	-1,5	-7,0	7,4	11,0	4,6
2022	-10,3	-8,9	4,5	-4,4	-5,9	-11,0	10,4	-6,9	-9,9	3,8	-0,7	-3,7	-37,2

TUOTTOHISTORIA

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd	alusta
Rahasto	5,2 %	2,4 %	10,4 %	14,5 %	11,6 %	301,2 %
Indeksi	1,7 %	1,4 %	5,7 %	22,5 %	12,5 %	344,2 %

OSINKO PER OSUUS, EUR



Rahasto sijoittaa pienten ja keskiuurten Pohjoismaisten yhtiöiden osakkeisiin. Sijoitusteeman mukaisesti rahaston tavoitteena on saavuttaa kestävä tuloskasvun kautta vuosittain kasvava, markkinatason ylittävä osinkotuotto. Rahasto on luokiteltu SFDR-artiklan 8 mukaisesti rahastoksi.

SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Elokuun alussa salkkuun hankittu Autostore julkaisi vahvan osavuositarkastuksen. Yhtiön myynti, kannattavuus ja tilauskirjan kasvu oli odotettua parempaa +43,5 % vuosittaisella kasvulla. Autostoren viimeiset vuodet ovat olleet haastavia yritysten lykätessä varaston automaatiohankkeita, mutta nyt tilauskirjat näyttävät vahvistuvan hyvää tahtia. Merkittävin uutinen oli kuitenkin osavuositarkastuksen yhteydessä julkistettu yhteistyösopimus Amazonin kanssa. Autostore tulee toimittamaan Amazonille varaston automaatiojärjestelmiä päivittäistavaroita käsitteleviin kohteisiin. Sopimuksen kokoa tai arvoa ei julkistettu, mutta Amazonilla on yli 450 tällaista kohdetta pelkästään Yhdysvalloissa. Norjalaisen Zaptec'in tulos oli odotetun hyvä myynnin kasvaessa +44,9 % vuoden takaiseen nähden. Kannattavuus oli hieman odotettua heikompi suurempien markkinointipanostusten myötä. Sähköautojen myynnin odotetaan kasvavan yli 20 % per vuosi tulevina vuosina, joten markkinajohtajan asemassa olevalle laturivalmistajalle tulevaisuus on valoisaa ja asema salkun suurimpana sijoituksena vakaa.

Muutokset salkussa

Myimme salkusta Tele2 osakkeet ja rahoitimme sillä Autostoren osakkeiden hankinnan. Lisäksi kevensimme hieman Storytelin painoa salkussa vahvan kehityksen myötä.

Salkun ja markkinaympäristön kehitys

Odotukset EKP:n koronnostosta sementoituivat kuukauden aikana inflaation ylittäessä 3 % rajan. EKP:lta odotetaan 0,25 %-yksikön koronnostoa syyskuussa. Vahvasti sujunut tuloskausi elokuussa on siivittänyt pohjoismaiden osakkeet +1,74 % nousuun, mutta salkkuyhtiöiden kehitys oli jopa +5,25 % kuukauden aikana.

TUNNUSLUVUT

Osuudenarvo A / B	200,37 / 401,22
Volatiliteetti	13,8 %
Beta	0,85
Aktiiviriski	9,5 %

Volatiliteetti 12 kk päivätuoista, beta ja aktiiviriski 36 kk kuukausituoista.

SUURIMMAT SIOITUKSET

Zaptec	8,6 %
Ambea AB	7,1 %
GRK Infra Oyj	5,5 %
Hacksaw AB	3,7 %
Savox Communications Oyj	3,6 %

MAAJAKAUMA

Ruotsi	41,2 %
Suomi	32,4 %
Norja	21,0 %
Käteinen	5,4 %

ESG-ARVOSANAT · 2026-08

ESG	56,3 (48,7)
E	51,2 (43,7)
S	57,8 (50,4)
G	57,9 (49,6)

Markkinan keskiarvo suluissa. Kattavuus 55 %.