Investors Nordic Small Cap

Pohjoismainen osakerahasto · SFDR 8 · 30.09.2026

Investors House Rahastot

Kuukausikatsaus · syyskuu 2026

TUOTTOKEHITYS



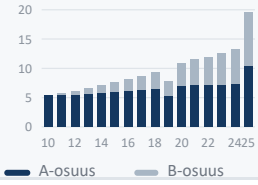
KUUKAUSITUOTOT, %

	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**	-1,3				**10,1**
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	**-1,3 %**	**7,2 %**	**15,0 %**	**11,9 %**	**10,1 %**	**295,9 %**
Indeksi	-3,4 %	-0,5 %	8,0 %	18,0 %	8,6 %	329,0 %

OSINKO PER OSUUS, EUR



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

SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Ruotsalainen Ambea on saanut viranomaisilta hyväksynnän Humanan ostotarjouksen läpiviemiseksi, joten pidämme ostotarjouksen läpimenoa todennäköisenä. Ambea kasvattaa merkittävällä yritysostolla markkina-asemaansa pohjoismaissa. Green landscaping ilmoitti alas kirjaavansa 7 MEUR edestä projekteja ja aloittavansa uuden säästöohjelman. Yhtiön liiketoiminta on ollut paineessa heikon talvikauden ja muutaman kannattamattoman projektin myötä. Alaskirjaus poistaa kannattamattomien projektien tasevaikutuksen, joten uusia alaskirjauksia ei enää odoteta. GRK Infra sai syyskuussa merkittävät tilaukset Turun raitiolinjan rakentamisesta, sekä kehä I & länsiväylän siltaprojekteista. Lisäksi Googlen 13mrd investointi datakeskuksiin Suomessa tukee GRK:n liiketoimintaa datakeskusten infran rakentajana.

Muutokset salkussa

Kevensimme hieman GRKn ja Zaptecin painoa vahvan kurssinousun myötä. Lisäksi myimme osan Green landscapingin osakkeista ja kasvatimme käteisen painoa salkussa.

Salkun ja markkinaympäristön kehitys

EKP nosti korkojaan odotetusti syyskuussa, ja toista koron nostoa pidetään todennäköisenä loppuvuoden aikana. Energian hinnan aiheuttama inflaatio on edelleen yli tavoitetason, mutta korkojen nostoilla on vain vähäinen vaikutus energian hintaan. Mikäli inflaatio maltillistuu, odotuksissa on korkojen paluu n. 2 – 2,5 % tasolle. Pohjoismaiden osakemarkkinat laskivat syyskuussa -3,42 % ja rahaston salkku selvästi vähemmän -1,33 % laskulla.

TUNNUSLUVUT

Osuudenarvo A / B	**197,70 / 395,88**
Volatiliteetti	**13,9 %**
Beta	**0,83**
Aktiiviriski	**9,4 %**

Volatiliteetti 12 kk päivätuotoista, beta ja aktiiviriski 36 kk kuukausituotoista.

SUURIMMAT SIJOITUKSET

Zaptec	**9,5 %**
Ambea AB	**7,2 %**
GRK Infra Oyj	**5,5 %**
Hacksaw AB	**3,8 %**
Securitas B	**3,6 %**

MAAJAKAUMA



Ruotsi	**40,4 %**
Suomi	**31,2 %**
Norja	**21,0 %**
Käteinen	**7,4 %**

ESG-ARVOSANAT · 2026-09

ESG	**56,9**	(48,7)
E	**49,9**	(43,6)
S	**57,4**	(50,5)
G	**60,6**	(49,7)

Markkinan keskiarvo suluissa. Kattavuus 52 %.

Salkunhoitaja **Tuomas Hillukkala** Aloituspäivä **02.08.2010** Hallinnointipalkkio **1,7 %** Merkintä- ja lunastuspalkkio **Max 2 % / 1 %** ISIN A / B **FI4000014477 / FI4000014485**

Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea, eikä sijoittaja välttämättä saa sijoittamaansa pääomaa takaisin.

investorshouserahastot.fi
Puh. 010 322 1530
Veturitie 11 T 152, 00520 Helsinki