

Dividend House 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	Antti Lahtinen
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap EUR_NI
Hallinnointipalkkio	1,7 %
ISIN (A / B)	FI4000014477 / FI4000014485

## SUURIMMAT SJOITUKSET %

Europris (NOR)	7,18
Viafin Service (FIN)	6,97
Ambea (SWE)	6,63
Humana (SWE)	6,39
Infront (NOR)	5,54

## SJOITUSTEN MAAJAKAUMA %

Suomi	23,76
Ruotsi	43,30
Norja	28,43
Käteinen	4,51

## TUOTTO %

Jakso	Rahasto	Vertailuindeksi
1 kk	3,5	1,4
3 kk	41,6	22,9
6 kk	-10,1	-1,7
Toiminnan alusta	145,6	132,9

## TOIMINTA KATSAUSKAUDELLE

Vuosi 2020 alkoi pohjoismaisilla osakemarkkinoilla nousujohteisesti, kunnes helmikuun loppupuolella Kiinasta länsimaihinkin levinnyt covid-19 pandemia ajoi osakkeet voimakkaaseen laskuun. Pohjat nähtiin maaliskuun puolivälin jälkeen, kun taudin leviämistä saatiin hillittyä rajoittamalla ihmisten liikkumista. Samalla myös eri valtiot sekä keskuspankit ilmoittivat yrityksille ja rahoitusmarkkinoille suunnatuista tukipaketeista.

Edellä mainittujen toimien johdosta luottamus palasi asteittain markkinoille ja osakemarkkinat nousivat voimakkaasti ensimmäisen vuosipuoliskon loppua kohti.

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 omistusyhtymien päätöksentekoon osallistutaan ja joiden määrittämään suuntaan toimintatapoja omistusyhtymissä pyritään kehittämään.

Investors House Rahastot harkitsee yhtiökokouksiin osallistumisen ottaen huomioon esityslistan sisällön ja rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuuden yksittäisessä kokouksessa. Alkuvuonna 2020 rahastoyhtiön hallinnoimista rahastoista ei osallistuttu yhtiökokouksiin.

Maa	Arvopaperi	kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Osuus arvosta
NO	Europris	196281	46,44	835345,46	7,18 %
FI	Viafin Service	89592	9,05	810807,6	6,97 %
SE	Ambea AB	170334	47,5	770940,37	6,63 %
SE	Humana Ab	164807	47,35	743569,33	6,39 %
NO	Infront	351728	20	644662,76	5,54 %
SE	Catella B	283802	20,5	554364,16	4,77 %
SE	Green Landscaping Group AB	244459	23,2	540405,61	4,65 %
SE	OrganoClick AB	983823	5,7	534339,97	4,59 %
NO	Schibsted ASA B	23358	226,6	485055,24	4,17 %
SE	NetEnt AB B New	71396	71,2	484372,76	4,16 %
SE	Kindred Group	79800	55,72	423681,82	3,64 %
SE	Byggmax Group	91009	43,86	380345,96	3,27 %
SE	Proact IT Group	21691	174,8	361282,43	3,11 %
FI	Adapteo Oyj	45000	79,4	340454,32	2,93 %
FI	Investors House	62310	5,45	339589,5	2,92 %
FI	Ahlstrom-Munksjö	23803	13,3	316579,9	2,72 %
NO	Ocean Yield ASA	139540	21,65	276854,93	2,38 %
NO	Norske Skogindustrier	90094	32,9	271636,05	2,34 %
NO	SATS	144352	19,56	258754,13	2,22 %
FI	Pihlajalinna Oyj	18086	14,05	254108,3	2,18 %
FI	Altia Oyj	30000	7,98	239400	2,06 %
SE	Nobina AB	42744	55,7	226859,09	1,95 %
NO	BW Offshore	68866	31,6	199428,67	1,71 %
NO	Subsea 7 S.A.	35500	60,6	197149,93	1,69 %
FI	Tokmanni Group	12344	13,14	162200,16	1,39 %
FI	CapMan B	80000	1,94	155200	1,33 %
FI	Tikkurila Oyj	10000	12,38	123800	1,06 %
NO	Odfjell Drilling	100000	10,82	99156,89	0,85 %
NO	PGS ASA	110000	3,848	38790,32	0,33 %
FI	Ovaro Kiinteistösjö Oyj	4793	4,45	21328,85	0,18 %
SE	Betsson AB Redemption share 2020	63000	2,87	17228,53	0,15 %
					95,49 %

Yhteensä	11 107 693,04
Kassat ja muut varat, netto	547 712,15
Velat	-22 583,46
Rahaston arvo EUR	11 632 821,73

Tuotto-osuuksien lukumäärä (A), kpl	15 713,1109
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	37 268,6932
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	157,86
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	245,58