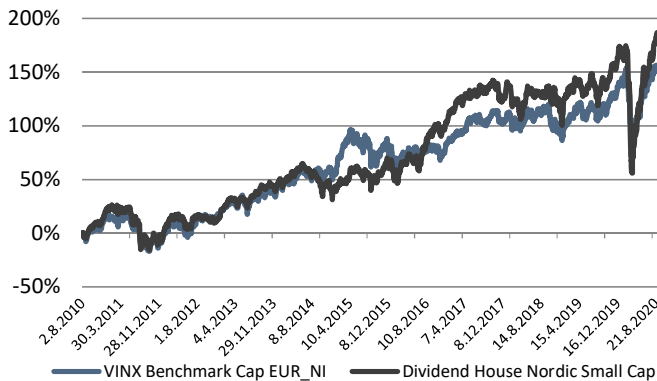


Dividend House Nordic Small Cap

Rahaston tuottokehitys 02.08.2010 - 31.08.2020



Rahaston sijoitusprofiili

Rahasto sijoittaa pienten ja keskisuurten Pohjoismaisten yhtiöiden osakkeisiin hyödyntäen yhtiöiden korkeaa kasvupotentiaalia ja osingonmaksukykyä.

Sijoitusteeman mukaisesti sijoitamme laadukkaisiin osingonmaksajiin. Rahaston tavoitteena on saavuttaa korkean tuloskasvun kautta erinomainen arvonnousu sekä vuosittain kasvava, markkinatason ylittävä osinkotuotto.

Salkunhoitajan kommentti

Salkun yhtiöiden liiketoiminnan kehitys

Suomalaisen teollisuuden kunnossapitopalveluita tarjoavan Viafin Servicen liiketoiminta kasvaa varmasti ja vakaasti. Vahva kassa tarjoaa resurssia laajentumiseen myös yritysostojen kautta. Ruotsalaiset hoitopalveluyhtiöt Ambea ja Humana ovat onnistuneet minimoimaan koronan kielteiset vaikutukset ja yhtiöiden liiketoiminta on sujunut olosuhteisiin nähden hyvin. Erityisesti Humanan toinen vuosineljännes sujui odotuksia paremmin yhtiön raportoidessa selkeää kasvua sekä liikevaihto- että liikevoittotasolla. Kiinteistöliiketoiminnassa toimiva ruotsalainen Catella on vaikeasta vuosineljänneksestä huolimatta onnistunut kasvattamaan kiinteistövarainhoitoliiketoimintaa, jonka odotetaan olevan yksi yhtiön kasvumootoreista lähitulevaisuudessa.

Salkun osinkonäkymät

Epävarma taloustilanne sai monet yhtiöt perumaan tai siirtämään kuluvaan vuoden osinkonsa. Pitkällä aikavälillä yhtiöiden liiketoiminta on kuitenkin vakaalla pohjalla.

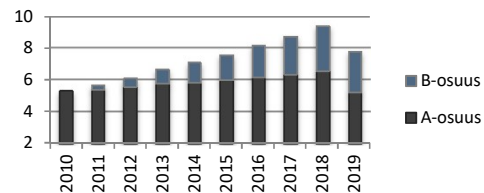
Muutokset salkussa

KKasvatimme käteisen määrää elokuun loppua kohden merkittävästi. Kevensimme omistuksiamme mm. Infrontissa ja Green Landscaping AB:ssa.

Salkun ja toimintaympäristön kehitys

Pohjoismaisten osakemarkkinoiden nousu jatkui edelleen elokuussa, kun yhtiöiden toisen vuosineljänneksen tulokset olivat pääosin rohkaisevia. Salkku nousi myönteisten yritys kohtaisten uutisten myötä markkinoita nopeammin.

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 31.08.2020 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	9,4%	20,8%	22,1%	22,3%	5,0%	186,8%
Indeksi	4,2 %	10,2%	13,3%	19,3%	6,9%	153,2%

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 31.08.2020

Viafin Service	FIN	7,6 %
Ambea	SWE	6,8 %
Humana	SWE	6,6 %
Europris	NOR	5,7 %
Schibsted	NOR	4,9 %

Sijoitusten maajakauma 31.08.2020

Suomi	20,1 %
Ruotsi	42,9 %
Norja	24,4 %
Tanska	0,0 %

Rahaston perustiedot 31.08.2020

Rahastotyyppi:	Pohjoismainen osakerahasto	Salkunhoitaja:	Antti Lahtinen	Aloituspäivä:	02.08.2010
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,7 %		
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	184,34 / 286,76	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000014477 / FI4000014485		