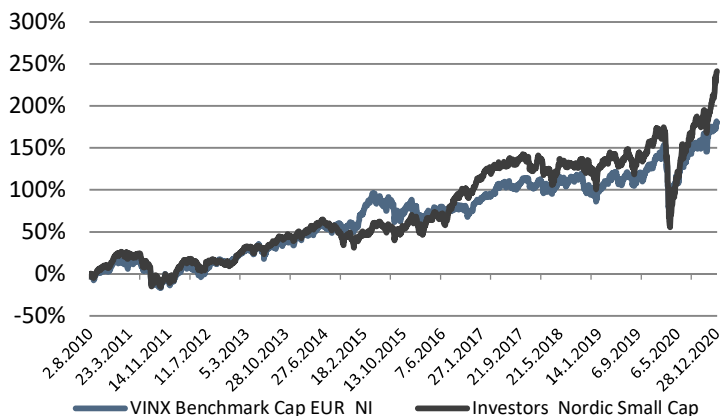


Investors Nordic Small Cap

Rahaston tuottokehitys 02.08.2010 - 31.12.2020



Rahaston sijoitusprofiili

Rahasto sijoittaa pienten ja keskiuurten 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

Muutama salkkuyhtiö julkaisi Q3 tuloksen joulukuussa, joissa ei merkittäviä yllätyksiä nähty. Salkun suurimmat tapahtumat osuivat joulukuun kolmannelle viikolle, jolloin kolmesta salkkuyhtiöstä tehtiin ostotarjous. Brittiläinen pääomasijoitusyhtiö teki norjalaisesta tietojärjestelmätoimittaja Infrontista ostotarjouksen 27 % preemiolla. Syksyllä listautunut Offentliga Hus i Norden myi 54 % osakekannastaan n. 21 % preemiolla SBB:lle, joka on veloitettu tekemään ostotarjouksen lopuistakin osakkeista kuukauden sisällä kaupoista. Yhdysvaltalainen maalijätti PPG Industries teki Tikkurilasta ostotarjouksen lähes 67 % preemiolla.

Salkun osinkonäkymät

Rokoteutiset ovat kirkastaneet myös osinkonäkymiä.

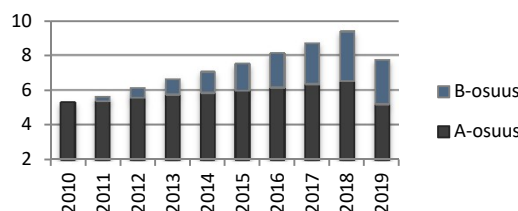
Muutokset salkussa

Osallistuimme Norjalaisen Elektroimportörenin listautumisantiin, joka lähti hyvin käyntiin. Lisäsimme Offentliga Husin painoa kuun alussa sekä osallistuimme Cibuksen ja Aadapteon suunnattuihin osakeanteihin, joissa he keräsivät pääomia toimintojen kehittämiseen.

Salkun ja toimintaympäristön kehitys

Hyvin mennyt listautumisanti, ostotarjoukset ja yleisesti hyvin kehittynyt salkku johti hyvin voimakkaaseen nousuun joulukuun aikana. Pohjoismainen markkina nousi +2,58 %, salkun noustessa +11,73 %. Ylituottoa kertyi kuukaudessa siis mukavat +9,15 %.

Osinkotuotto per osuus *



*Rahaston vuosittainen osinkokertymä per osuus, eur

Tuottohistoria 31.12.2020 *

	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	ytd**	alusta
Rahasto	11,7%	22,3%	39,1%	25,1%	25,1%	241,5%
Indeksi	2,6 %	9,0%	20,1%	18,1%	18,1%	179,6%

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

**Vuoden alusta

Suurimmat sijoitukset 31.12.2020

Viafin Service	FIN	7,4 %
Ambea AB	SWE	7,0 %
Europris	NOR	6,5 %
Humana Ab	SWE	6,0 %
OrganoClick AB	SWE	5,3 %

Sijoitusten maajakauma 31.12.2020

Suomi	17,2 %
Ruotsi	49,6 %
Norja	27,3 %
Tanska	0,0 %

Rahaston perustiedot 31.12.2020

Rahastotyyppi:	Pohjoismainen osakerahasto	Salkunhoitaja:	Tuomas Hillukkala	Aloituspäivä:	02.08.2010
Merkintä- / lunastuspalkkio:	Max 2% / 1%	Hallinnointipalkkio:	1,7 %		
Osuudenarvo (tuotto/kasvu):	219,51 / 341,48	ISIN-koodi (tuotto / kasvu):	FI4000014477 / FI4000014485		