

Investors 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	Tuomas Hillukkala
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap EUR_NI
Hallinnointipalkkio	1,7 %
ISIN (A / B)	FI4000014477 / FI4000014485

SUURIMMAT SJOITUKSET %

Europris (NOK)	6,0
Green Landscaping (SWE)	5,1
Viafin Service (FIN)	5,1
Zaptec (NOR)	4,7
Humana (SWE)	4,5

SJOITUSTEN MAAJAKAUMA %

Suomi	24,3
Ruotsi	48,2
Norja	24,0
Käteinen	3,5

TUOTTO %

Jakso	Rahasto	Vertailuindeksi
1 kk	4,8	4,8
3 kk	6,7	7,8
6 kk	5,0	9,9
Toiminnan alusta	317,8	261,8

TOIMINTA KATSAUSKAUDELLE

Vuoden jälkimmäistä puoliskoa värittivät huolet korkeasta inflaatiosta, mahdolliset muutokset keskuspankkipolitiikassa ja korona pandemian Omicron variantti, joka lähti leviämään Etelä-Afrikasta marraskuun lopulla.

Huolten vastapainona yritysten tuloksentekokyky on säilynyt korkealla hyvästä kysynnästä johtuen, joten vuosi päättyi nousujohteisesti. Näkymät vuodelle 2022 ovat epävarmuuksista huolimatta varovaisen positiiviset.

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 omistusyriyten päätöksentekoon osallistutaan ja joiden määrittämään suuntaan toimintatapoja omistusyriyksissä pyritään kehittämään.

Investors House Rahastot harkitsee yhtiökokouksiin osallistumisen ottaen huomioon esityslistan sisällön ja rahastoyhtiön vaikutusmahdollisuuden yksittäisessä kokouksessa. Alkuvuonna 2021 rahastoyhtiön hallinnoimista rahastoista ei osallistuttu yhtiökokouksiin.

Maa	Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo EUR	Osuus arvosta
NO	Europris	141281	70,50	997 147,86	6,19 %
SE	Green Landscaping Group AB	100000	88,00	858 511,46	5,33 %
FI	Viafin Service	58181	14,65	852 351,65	5,29 %
NO	Zaptec	131180	60,25	791 245,70	4,91 %
SE	Humana Ab	104946	72,70	744 326,92	4,62 %
FI	Puulo Oyj	75000	9,35	701 250,00	4,35 %
SE	Ambea AB	110334	60,60	652 297,04	4,05 %
SE	OrganoClick AB	954877	7,00	652 092,04	4,05 %
SE	Byggmax Group	71009	89,55	620 358,03	3,85 %
SE	Proact IT AB New	67284	87,00	571 076,75	3,55 %
SE	Cint Group AB	39000	144,35	549 218,07	3,41 %
SE	Kindred Group	49300	107,70	517 995,57	3,22 %
FI	Musti Group Oyj	15461	30,96	478 672,56	2,97 %
SE	Wastbygg Gruppen AB B	44425	105,80	458 539,26	2,85 %
SE	Synsam AB	60000	77,00	450 718,52	2,80 %
SE	Nobina AB	42744	107,00	446 192,60	2,77 %
NO	Schibsted ASA B	14558	297,00	432 857,40	2,69 %
SE	CTEK AB	20000	202,10	394 329,92	2,45 %
NO	Aker Horizons AS	110000	33,05	363 902,57	2,26 %
SE	RVRC Holding AB	35000	104,70	357 501,73	2,22 %
FI	Investors House	62310	5,58	347 689,80	2,16 %
NO	Norske Skogindustrier	90394	38,40	347 502,16	2,16 %
FI	Orthex	30000	11,04	331 200,00	2,06 %
NO	SATS	144352	21,10	304 924,24	1,89 %
NO	Elektroimportøren Invest AS	30000	83,64	251 201,35	1,56 %
FI	CapMan B	80000	3,04	242 800,00	1,51 %
FI	Tokmanni Group	12344	19,65	242 559,60	1,51 %
FI	Terveystalo	20000	11,84	236 800,00	1,47 %
SE	Kjell Group AB	40000	59,30	231 407,86	1,44 %
FI	Pihlajalinna Oyj	18086	12,64	228 607,04	1,42 %
SE	Netel Holding Ab	50000	45,80	223 408,10	1,39 %
SE	Nordic Paper Holding AB	60000	38,00	222 432,51	1,38 %
FI	Tietoevry Oyj	8000	27,48	219 840,00	1,36 %
NO	Komplett ASA	30000	67,90	203 928,40	1,27 %
FI	Kempower Oyj	15000	11,55	173 250,00	1,08 %
NO	Frøy ASA	30000	52,00	156 174,92	0,97 %
NO	Huddly AS	152737	9,76	149 238,46	0,93 %
SE	Permascand Top Holding AB	30000	36,00	105 362,77	0,65 %

Yhteensä	16 108 912,86
Kassat ja muut varat, netto	615 425,10
Velat	-23 147,69
Rahaston arvo EUR	16 701 190,27

Tuotto-osuuksien lukumäärä (A), kpl	11 894,4656
Kasvuosuuksien lukumäärä (B), kpl	32 541,5336
Tuotto-osuuden arvo (A), EUR	261,08
Kasvuosuuden arvo (B), EUR	417,807