

Aktia Nordic Micro Cap

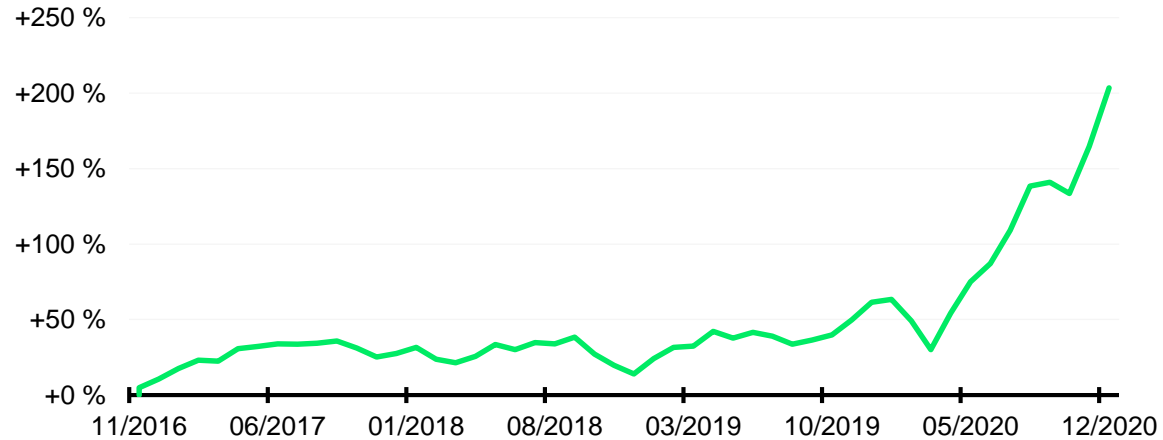
Osakerahastot

Perustiedot

Rahaston koko, MEUR	232.90
Salkunhoitaja	Jan Brännback, Janne Lähdesmäki
Aloituspäivä	3.11.2016
CO2 *	3.8; -95 %

* Hiilijalanjälki tonnia CO2 per miljoona euroa; ero % suhteessa markkinaan

Rahasto-osuuden arvonkehitys



+14.7 %

Tuotto 1kk



Morningstar

6 / 7

Riskiluokka

Kuukausittainen tuotto

Vuosi	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Rahasto	Indeksi *
2020	+1.2 %	-8.7 %	-12.7 %	+18.6 %	+13.4 %	+6.9 %	+11.8 %	+14.1 %	+1.1 %	-3.1 %	+13.4 %	+14.7 %	+88.1 %	+21.5 %
2019	+9.0 %	+5.9 %	+0.7 %	+7.4 %	-3.1 %	+2.8 %	-1.7 %	-3.9 %	+2.1 %	+2.4 %	+7.2 %	+7.7 %	+41.7 %	+34.5 %
2018	+3.0 %	-5.9 %	-1.9 %	+3.6 %	+6.2 %	-2.5 %	+3.5 %	-0.6 %	+3.3 %	-8.1 %	-5.9 %	-4.8 %	-10.7 %	-6.5 %

* Carnegie Nordic Small Cap Return

Aktia

Aktia Rahastoyhtiö Oy | Y-tunnus 0672513-3 | www.aktia.fi

31.12.2020

1

Aktia Nordic Micro Cap








Osakerahastot

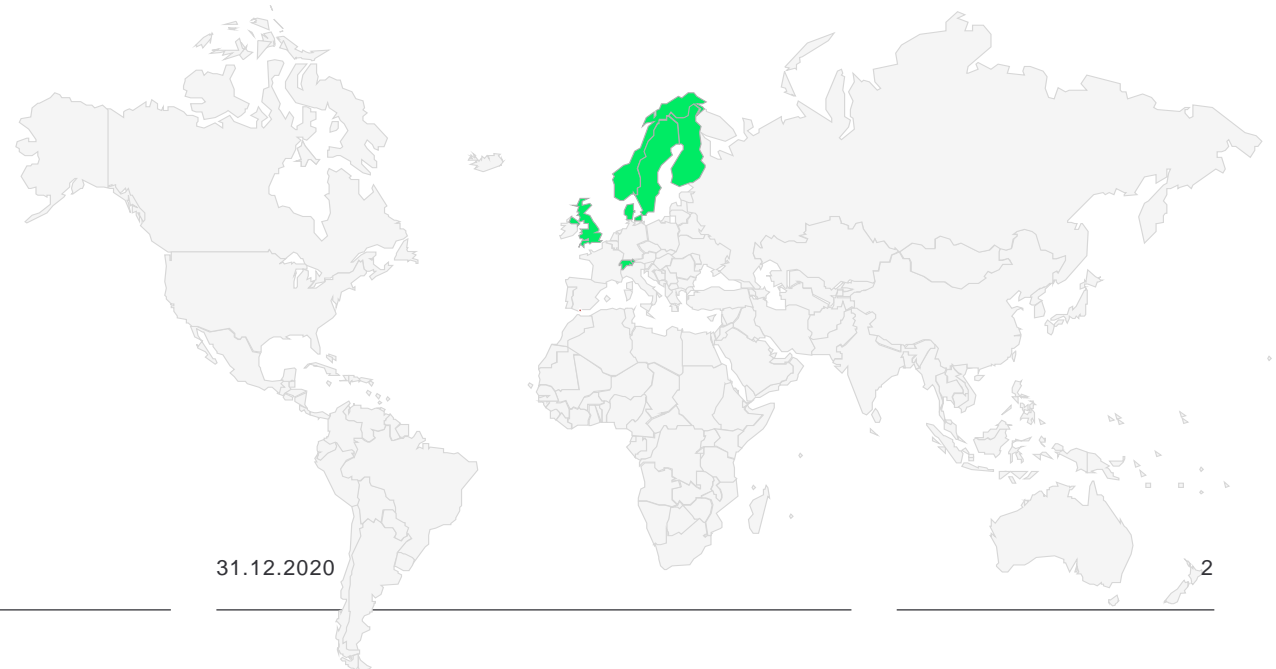
Tuotto & Avainluvut

Tuotto	1 kk	3 kk	6 kk	YTD	1 v	3 v p.a.
Rahasto	+14.7 %	+26.0 %	+62.3 %	+88.1 %	+88.1 %	+33.5 %
Indeksi	+7.1 %	+16.3 %	+33.3 %	+21.5 %	+21.5 %	+15.2 %
Erotus	+7.5 %	+9.6 %	+29.0 %	+66.7 %	+66.7 %	+18.3 %

Avainluvut	Volatiliteetti	Tracking Error	Arvioitu osinkotuotto	Arvioitu P/E
Rahasto	28.5 %	15.9 %	1.0 %	46.1
Indeksi	30.2 %	-	2.2 %	

Suurimmat maapainot

 Ruotsi	51.7 %	 Liechtenstein	0.6 %
 Suomi	25.7 %	 Yhdistynyt kuningaskunta	0.4 %
 Norja	11.3 %		
 Tanska	8.9 %		
 Sveitsi	1.4 %		



Aktia

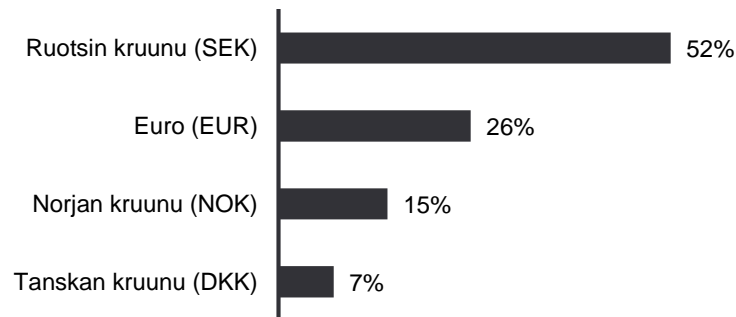
Aktia Nordic Micro Cap

Osakerahastot

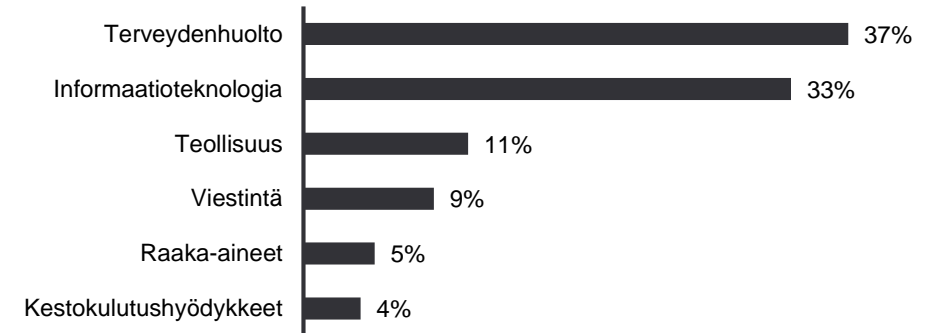
Suurimmat osakesijoitukset

QT Group	6.5 %	MediStim	6.5 %
Swedencare	5.2 %	Embracer Group Ab	5.2 %
Talenom	3.4 %	Enea	3.4 %
IAR Systems Group	3.2 %	Carasent ASA	3.2 %
Revenio Group Oyj	3.0 %	Musti Group Oy	3.0 %

Osakesijoitusten valuuttajakauma



Osakesijoitusten toimialajakauma



Tässä raportissa esitetyt tiedot koskevat julkaisun kirjoittamisaikaan vallinnutta tilannetta ja tiedot voivat tai ovat voineet muuttua. Aktia Rahastoyhtiö tai Aktia Pankki eivät vastaa mistään välittömästä tai välillisestä tappiosta tai vahingosta joka aiheutuu siitä, että asiakas on käyttänyt julkaisua sijoituspäätöksensä perusteena. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo voi nousta tai laskea. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.aktia.fi

Aktia Nordic Micro Cap

Osakerahastot

Salkunhoitajan näkemys

Vuodesta 2020 muodostui kokonaisuutena hyvä sijoitusvuosi, johon kuitenkin mahtui useampia poikkeuksellisia käännteitä. Alkuvuodesta osakemarkkinat nousivat tasaisesti tammikuusta helmikuun loppupuolelle, mutta maaliskuussa COVID-19 –viruksen leviäminen globaaliksi pandemiaksi romahdutti pörssikursseja ympäri maailmaa. Keskuspankkien ilmoittamat osto-ohjelmat ja valtioiden massiiviset elvytystoimet siivittivät osakemarkkinat takaisin kasvuun maaliskuun lopulta alkaen. Loppuvuodesta marras-joulukuussa yleistä markkinakehitystä tukivat Joe Bidenin valinta Yhdysvaltain presidentiksi sekä positiiviset uutiset koronaviruserokotteisiin liittyen. Vuoden 2020 osakemarkkinaromahdus oli historiallisen voimakas, mutta myös markkinoiden toipuminen on ollut historiallisen nopeaa.

Pohjoismainen laaja osakemarkkina tuotti vuoden 2020 aikana +17,8% ja pohjoismaiset pienyhtiöt vastaavasti 21,5 %. Toimiala- ja yhtiökohtaiset tuottoerot olivat erittäin suuria vuositasolla. Kasvuyhtiöt tuottivat selvästi arvoyhtiöitä paremmin. Pohjoismaisista toimialoista kestokulutushyödyke-, teollisuus-, informaatioteknologia- ja terveydenhuolto-yhtiöt tuottivat vahvasti vuoden aikana. Sitä vastoin, defensiiviset päivittäistavara-, telekommunikaatio-, kiinteistö- ja finanssiyhtiöt tuottivat heikommin. Myös toimialojen sisällä osaketuotoissa oli hyvin suuria vaihteluita, riippuen mitkä ovat olleet koronaviruksen vaikutukset yhtiön liiketoimintaan. Alkuvuoden markkinaromahduksen aikaan myös ns. koronavoittajien osakkeet laskivat reilusti muun markkinan mukana, mutta järjen palatessa

markkinoille kyseisten osakkeiden nousu maaliskuun pohjatasoilta on ollut erittäin kovaa. Korkean velkaantuneisuuden omaavien, talouksien sulkutoimista kärsivien yhtiöiden osakkeet eivät ole toipuneet markkinasukelluksesta (mm. lentoyhtiöt, monet kiinteistö- ja energiayhtiöt).

Aktia Nordic Micro Cap –rahaston osuuden arvo nousi vuoden aikana +88,1 % vertailuindeksin noustessa +21,5 % samalla periodilla. Rahaston omistuksista vahvasti vuoden aikana tuottivat mm. G5 Entertainment (+323,3 %), Plejd (+270,1 %), Swedencare (269,7 %) ja Carasent (+262,7 %). Vuositasolla rahaston tuottoa heikensivät omistuksemme Stillen (-24,9 %), Fenix Outdoorin (-6,7 %) ja Irraksen (-72,9 %) osakkeissa.

Pohjoismaisten pienyhtiöiden arvostustaso P/E seuraavan 12kk tuloskasvuodotusten perusteella oli joulutammikuun vaihteessa 22,0x. Arvostustasot ovat edelleen kohonneet osakekurssin nousun vetämänä. Tulosennusteissa ei nähty merkittäviä muutoksia joulukuun aikana. Tietynlainen vaihtoehdottomuus puoltaa edelleen osakemarkkinasijoituksia lyhyellä aikavälillä. Valtioiden ja keskuspankkien elvytykset valuvat hiljalleen yritysten liikevaihtoriveille. Poliittisen ilmapiirin selkiytyttyä ja näkyvyyden parantuessa investointiohjelmat otetaan uudelleen pöydälle. Koronarajoitukset ovat jälleen tiukentuneet useassa maassa, joka puolestaan aiheuttaa edelleen voimakasta eriytymistä

toimialanäkymien välillä. Näin ollen osakevalinnan merkitys korostuu suurella todennäköisyydellä myös vuonna 2021.

Rahaston sijoitusfilosofiassamme uskomme korkean kasvuprofiiliin omaavien laadukkaiden pienyhtiöiden kykyyn luoda omistaja arvoa pitkällä aikajänteellä. Yhtiö-omistustemme lyhyen aikavälin näkymät ovat koronapandemiasta huolimatta hyvät. Yhtiöomistustemme liikevaihdon kasvua ajavat enemmän struktuuralliset kuin taloussuhdanteen vahvuudesta riippuvat tekijät.

Rahasto osallistui vuoden 2020 aikana 51 yhtiökokoukseen, joista 47 proxy voting -äänestyspalvelun kautta. Kokouksissa rahasto äänesti yhteensä 565 äänestyskohdassa, joista 31 kohdassa yhtiön suosituksen vastaisesti. Äänestyspalvelun neuvonantajana on toiminut ISS ESG. Yksityiskohtaisempia tietoja äänestystapahtumista julkaistaan Aktian internetsivuilla.

Rahaston hiilijalanjälki (CO2 per markkina-arvo miljoona euroa) oli 31.12.2020 noin 93 % markkinan viitteellistä tasoa alhaisempi.

Aktia Nordic Micro Cap

Arvopaperit

	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
DKK Brodrene A&O Johansen A/S	40 000.00	81.17	3 246 788.15	1.39 %
DKK Brodrene Hartmann	75 000.00	67.46	5 059 667.80	2.17 %
DKK ChemoMetec	45 000.00	77.68	3 495 403.97	1.50 %
DKK RTX A/S	140 400.00	31.58	4 433 962.26	1.90 %
EUR Detection Technology	63 000.00	23.90	1 505 700.00	0.65 %
EUR Efecte	475 530.00	10.80	5 135 724.00	2.21 %
EUR Fondia	130 023.00	8.00	1 040 184.00	0.45 %
EUR Leaddesk	147 617.00	35.00	5 166 595.00	2.22 %
EUR Musti Group Oy	220 000.00	24.54	5 398 800.00	2.32 %
EUR Nixu	126 523.00	9.62	1 217 151.26	0.52 %
EUR Optomed	235 521.00	7.22	1 700 461.62	0.73 %
EUR QT Group	262 032.00	57.60	15 093 043.20	6.48 %
EUR Remedy Entertainment	50 000.00	39.00	1 950 000.00	0.84 %
EUR Revenio Group Oyj	140 000.00	50.30	7 042 000.00	3.02 %
EUR Rovio Entertainment	400 000.00	6.31	2 524 000.00	1.08 %
EUR Talenom	520 000.00	15.05	7 826 000.00	3.36 %
NOK ArcticZymes Technologies ASA	600 000.00	6.06	3 633 178.46	1.56 %
NOK Asetek	334 957.00	10.36	3 469 735.09	1.49 %
NOK Carasent ASA	1 538 840.00	3.58	5 508 833.88	2.37 %
NOK ContextVision	1 726 970.00	2.10	3 633 753.24	1.56 %
NOK CSAM Health Group	87 500.00	9.38	820 583.25	0.35 %
NOK House of Control Group AS	1 050 000.00	2.05	2 149 344.96	0.92 %
NOK MediStim	258 310.00	23.80	6 148 364.31	2.64 %
NOK Mintra Holdings AS	2 880 231.00	0.72	2 084 103.47	0.89 %
NOK Patientsky Group As	1 250 000.00	1.38	1 725 426.54	0.74 %
NOK Zaptec As	700 000.00	4.23	2 959 098.18	1.27 %
SEK Avensia AB	720 000.00	1.67	1 203 452.04	0.52 %
SEK Biogaia	68 856.00	53.27	3 667 857.55	1.57 %
SEK Biotage	235 000.00	13.79	3 240 253.94	1.39 %
SEK Boule Diagnostics International	371 270.00	5.90	2 191 306.91	0.94 %
SEK Cellavision	80 000.00	30.45	2 436 266.24	1.05 %
SEK C-Rad	500 000.00	4.78	2 390 635.85	1.03 %
SEK Elos Medtech Ab	74 537.00	10.71	798 531.49	0.34 %
SEK Embracer Group Ab	300 000.00	19.50	5 850 610.06	2.51 %
SEK Enea	305 000.00	18.81	5 736 335.68	2.46 %
SEK Fenix Outdoor International	30 274.00	101.78	3 081 155.04	1.32 %
SEK Flexion Mobile Plc	375 000.00	2.23	836 970.54	0.36 %
SEK G5 Entertainment	101 000.00	40.15	4 055 629.40	1.74 %
SEK Genovis Ab	1 200 000.00	3.12	3 749 628.01	1.61 %
SEK Hexatronic Group	327 166.00	7.58	2 479 464.58	1.06 %
SEK IAR Systems Group	541 500.00	13.87	7 509 344.31	3.22 %
SEK Implantica Ag A Sdr	81 000.00	15.58	1 262 285.49	0.54 %
SEK Intervacc Ab	800 000.00	5.24	4 190 060.51	1.80 %
SEK Know It	140 381.00	30.90	4 337 732.52	1.86 %
SEK Lime Technologies Ab	75 000.00	40.42	3 031 693.28	1.30 %
SEK Litium	643 661.00	3.21	2 068 705.13	0.89 %
SEK Medcap Ab	108 824.00	22.82	2 482 840.99	1.07 %
SEK Micro Systemation	750 000.00	4.03	3 020 533.68	1.30 %
SEK Nepa Ab	173 312.00	3.93	680 801.03	0.29 %
SEK Nitro Games	100 000.00	0.95	95 228.65	0.04 %
SEK OrganoClick	1 800 000.00	1.09	1 964 090.86	0.84 %
SEK Plejd Ab	262 000.00	19.24	5 041 960.12	2.16 %
SEK Proact IT Group	109 000.00	27.08	2 951 790.50	1.27 %
SEK Raysearch Laboratories	370 000.00	8.20	3 035 313.96	1.30 %
SEK Re:NewCell	157 895.00	22.57	3 563 248.93	1.53 %

Aktia Nordic Micro Cap

SEK	Redsense Medical Ab	140 000.00	4.43	620 771.75	0.27 %
SEK	Sdiptech	80 000.00	22.82	1 825 215.75	0.78 %
SEK	Smart Eye	170 000.00	21.53	3 659 359.19	1.57 %
SEK	Stille	220 000.00	9.13	2 007 737.33	0.86 %
SEK	Storytel	150 000.00	26.78	4 017 458.59	1.72 %
SEK	Swedencare	375 000.00	32.24	12 089 574.45	5.19 %
SEK	SyntheticMR	85 493.00	33.93	2 900 367.62	1.25 %
SEK	Thunderful Group	200 000.00	8.04	1 608 967.36	0.69 %
Yhteensä				219 651 081.98	94.31 %

Muut arvopaperit					
EUR	Mobidiag Oy	357 142.00	3.08	1 099 997.36	0.47 %
Yhteensä				1 099 997.36	0.47 %

Arvopaperit yhteensä **220 751 079.34** **94.78 %**

Kassa ja muut varat, netto **12 171 216.15** **5.23 %**

Rahaston arvo **232 902 336.71** **100.00 %**

Rahasto-osuudet

EUR	Aktia Nordic Micro Cap A	2 976 098.14	2.5628	7 627 099.97	3.27 %
EUR	Aktia Nordic Micro Cap B	24 229 966.18	3.0174	73 111 546.21	31.39 %
EUR	Aktia Nordic Micro Cap C	14 451 668.26	2.6307	38 017 338.94	16.32 %
EUR	Aktia Nordic Micro Cap D	36 853 539.26	3.0973	114 146 351.60	49.01 %

Rahaston koko

	EUR
31.12.2020	232 902 336.71
31.12.2019	122 145 065.64
31.12.2018	71 409 554.24
31.12.2017	70 226 186.49

Tunnusluvut

01.01.2020 - 31.12.2020

Hallinnointipalkkiot, EUR	2 367 394.90
Säilytysyhteisön palkkiot, EUR	0.00
Sijoituskohteena olevilta rahastoilta perityt hallinnointipalkkiot (arvio), EUR *	-
Sharpe	3.02
Salkun kiertonopeus	11.36 %
Juokevat kulut (B)	2.03 %
Rahaston kaupankäyntikulut	0.03 %
Viimeisin tuotto-osuus (A -osuus), EUR	0.04 (20.03.2020)
Active share	97.00 %
Lähipiirin palkkio-osuus	0.00

* Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot

Johdannaisten käyttö *

01.01.2020 - 31.12.2020	EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Sijoitustoiminnan tavoitteiden saavuttaminen	0.00	0.00 %
Sijoitustoimintaan liittyvien riskien torjuminen	0.00	0.00 %

* (CESR 10/788 "Commitment Approach")

Rahasto ei ole käyttänyt tilikaudella lainaus- tai takaisinostosopimuksia.