

Information i korthet

Aktiehuset Fond är för dig som tror på fortsatt framgång för kvalitetsbolag, en koncentrerad fond med 25-30 bolag, d v s ej passiv förvaltning som en indexfond. Vi gillar bolag med starka marknadspositioner, bra balansräkningar, fina kassaflöden och starka ägare.

Utveckling i December + 1,27 %

Efter en riktigt stark november månad, så var det väntat att december skulle bli en lugnare månad. Under december har vårt fokus varit på att fortsätta leta kvalitetsbolag globalt. Detta har inneburit att vi under december analyserat många bolag och hittat ett väldigt intressant bolag i USA – **Sprouts Farmers**. Bolaget grundades 2002 för att göra naturliga livsmedel tillgängliga för alla. Tidigare var det dyrt och fortfarande svårt att få tag på hälsosamma val. Idag har bolaget 350 butiker och över 35 000 teammedlemmar. Anledningen till att vi investera i bolaget är för att de växt starkt senaste 18 åren, och är i en bransch som bara kommer bli större och viktigare i framtiden.

Vi anser att de kan växa organiskt med 10-15 % per år många år framöver. De värderas nu till p/e-tal 9 på skuldfri basis. Liknande hållbarhets-/tillväxt bolag i Sverige värderas till p/e-tal 50.

Westwood Holding Group är ett av de bolag vi hintade om i förra månadsbrevet. När vi bestämde oss för att investera hade bolaget 85 miljoner USD i nettokassa, vilket innebar att vi i princip fick verksamheten gratis, vilken har historisk sett tjänat 20 miljoner USD per år. Bolaget är ett fondbolag som genom sina dotterbolag tillhandahåller kapitalförvaltning till främst institutionella kunder. De erbjuder också fonder och övervakningstjänster till institutioner och personer med hög nettovärdighet. Bolaget grundades 1983 och har sitt huvudkontor i Dallas, Texas.

I nästa månadsbrev ska vi berätta mer om nya investeringar vi inledde året med som är väldigt spännande inom konfektyrbranschen och detaljhandel. Ta hand om er så länge!

Största innehav

Clas Ohlson	9,16 %
Cloetta	8,30 %
TeliaSonera	8,11 %
Sprouts Farmers	7,48 %
Tele2 AB	4,57 %

Största region

Sverige	50,26 %
USA	17,05 %
Frankrike	7,70 %
Tyskland	5,48 %
Annat	19,51 %

Avkastning

December	1,27 %
3 mån	16,75 %
6 mån	29,30 %

Tillgångsfördelning

