

## 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 Februari + 1,09 %

Under de senaste månaderna har vi analyserat en ny marknad där det finns stor potential bland flera kvalitetsbolag. Vi har investerat i två företag med lång historia av lönsamhet och högkvalitativa produkter. Marknaden vi pratar om är JAPAN, ett land där vi anser det finns störst potential att hitta riktigt bra bolag till låga värderingar för tillfället. Vad vi verkligen gillar med Japan är att många kvalitetsbolag drivs med väldigt låg risk av riktigt duktiga företagare. Och vad vi menar med låg risk är att de har extremt starka balansräkningar med en sund syn på skuldsättning. Vilket är A och O enligt vår investeringsfilosofi.

**Pilot Corporation** är ett globalt företag med huvudkontor i Japan. Företaget tillverkar pennor och kontorsmaterial. Det grundades 1918 av Ryosuke Namiki.

Bolaget besitter en hundra år gammal kunskap av kvalitetspennor. De har en historia av att leverera en stark lönsamhet med hög avkastning på kapital. Enligt vår filosofi är detta ett typexempel på en bra investering för AKTIEHUSET och våra andelsägare. Den här typen av bolag är alltså väldigt underanalyserade för tillfället, vilket vi kan dra nytta av.

**Mitsubishi Pencil Company** grundades 1887 av Niroku Masaki, företaget som då kallades Masaki Pencil Manufacturing. Bolaget är en konkurrent till våra innehav **Pilot** och **BIC** och är stora globalt med försäljning i över 100 länder. Tillsammans med Pilot är de ledande i Japan och är även stora med pennor till kosmetikaindustrin. Gemensamt för den här typen av investeringar är att de har goda chanser att bli vinnare nu när samhället med kontor och skolor börjar öppna upp mer och mer. Vi ser positivt på våren och är redo för att fortsätta skapa avkastning till er andelsägare. Ta hand om er!

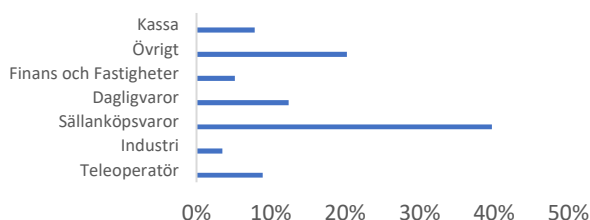
### Största innehav

Clas Ohlson	9,46 %
Cloetta	9,16 %
Loomis	8,44 %
Sprouts Farmers	7,15 %
BIC	4,79 %
TeliaSonera	4,74 %
Swatch Group	4,67 %
Hufvudstaden	4,42 %
Tele2	4,16 %
Kimball Int.	3,92 %

### Avkastning

Februari	1,09 %
3 mån	5,43 %
6 mån	27,33 %

### Tillgångsfördelning



### Största region

Sverige	50,15 %
USA	12,80 %
Frankrike	7,43 %
Japan	4,11 %
Annat	25,51 %

