

## 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 Mars + 12,49 %

Mars har varit en väldigt händelserik månad för våra bolag. Senaste månaden har **Clas Ohlson** blivit vårt största innehav. Vi ser bolaget som ett "mini-IKEA" med fantastisk kultur, lång historia och superstark balansräkning. När vi investerade i bolaget var hela bolaget värderat till 4,8 mdr SEK, vilket vi anser vara i underkant då marknaden missat den otroliga kvalitét som bolaget besitter samt deras konsekventa kassaflöden. Bolaget värderades till p/e -tal 9 vid vårt köp och jämför vi med IKEA som hade värderats till p/e-tal 40 vid en börsnotering idag.

**Banklån: 0**

**Obligationslån: 0**

**Kassa: 957 MSEK**

**Delfi Ltd** är på väg att bli ett av våra tio största innehav. Bolaget är från Singapore och sitter på en fantastisk marknadsposition i Indonesien där de kontrollerar 50 % av chokladmarknaden. Det har gått så långt att choklad förknippas med "Silver Queen" som är deras mest kända varumärken. Detta innebär att de har en stark konkurrensfördel då globala konkurrenter har svårt att komma in då kunderna har en stark kärlek för deras speciella smak.

Vi kan jämföra detta med Marabous starka ställning i Sverige, där det är oerhört svårt för konkurrenterna att slå sig in då det är oerhört viktigt med kopplingen smak/varumärke.

**Starkaste varumärken:** Delfi, Silver Queen, Goya, Chacha, Top, Twister, Selamat, Van Houten och Ceres.

**Antal produkter:** 400 st

**Största marknader:** Indonesien, Filipinerna och Thailand.

Bolaget har en oerhört stark balansräkning med 20 miljoner USD i nettokassa.

Vi fortsätter att hålla er uppdaterade, samtidigt som vi fortsätter kämpa på för att leverera god avkastning till er andelsägare över tid.

## Största innehav

Cloetta	8,38 %
Clas Ohlson	7,83 %
Telia Sonera	7,64 %
Glaxo Smithkline	7,63 %
Telenor	5,85 %
Essity	4,49 %
ISS	4,11 %
Hufvudstaden	4,04 %
Tele2	3,86 %
BIC	3,43 %

## Största region

Sverige	40,48 %
Storbritannien	9,57 %
USA	7,59 %
Norge	5,85 %
Annat	36,51 %

## Avkastning

Mars	12,49 %
1 år	17,00 %
3 mån	17,00 %
1 år	88,17 %

## Tillgångsfördelning

