

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 Maj + 3,43%

Maj har varit en väldigt spännande månad för våra bolag. Vi skall berätta om två nya bolag idag som vi investerat i tillsammans med er. **Zardoya Otis Sa** är ett bolag som vi kan vara stolta att äga. Bolaget är ett dotterbolag till **Otis Worldwide**. Man kan se dom som Otis Spanien. På grund av detta har de kommit lite i skymundan till moderbolaget i USA. **Zardoya** är ett spanskt bolag som designar, tillverkar och marknadsför hissar, rulltrappor, rullande trottoarer och liknande utrustning. Bolaget grundades 1972 och moderbolaget år 1853 av Elisha Otis som var den som uppfann hissen. Dom sitter på en så effektiv verksamhet så dom har kunnat dela ut 90-100% av vinsten senaste 30 åren. Vi är stolta över att det blivit vårt femte största innehav.

Fakta: 2020

Omsättning: 784 meuro, **Vinst:** 141 meuro,

Netto kassa: 56 meuro

Bijou Brigitte kan man beskriva som Tysklands motsvarighet till svenska *Glitter*. Det är ett bolag som vi verkligen känner oss trygga med att äga i dessa tider. Det känns som vi och grundarfamiljen werner 53% ägare är det enda som tror på bolaget idag, detta då bolaget kommit i kläm för detaljhandels dödsskräck som nådde Tyskland under Covid- 19. Bolaget grundades 1963 och är ledande i Tyskland på smycken till bra priser, och har ca 1100 butiker idag. De har alltid varit väldigt försiktiga med deras finanser och sitter idag på en fantastisk balansräkning.

Fakta: 2019

Omsättning: 333 meuro (2019)

Vinst: 25,4 meuro (2019)

Netto kassa: 109,5 M Euro (20201231)

Vi vill tacka er för förtroendet och ser fram emot att investera i fler kvalitetsbolag till bra priser framöver tillsammans med er.

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	7,93 %
Clas Ohlson	7,65 %
Atos	7,53 %
Orkla	7,05 %
Zardoya Otis	5,88 %
ISS	4,84 %
Tele 2	4,74 %
Ica Gruppen	4,68 %
Telenor	4,39 %
Glaxo Smithkline	4,04 %

Största region

Sverige	34,09 %
Frankrike	11,97 %
Norge	11,45 %
Spanien	7,21 %
USA	6,18 %
Annat	29,10 %

Avkastning

Maj	3,43 %
1 år	21,66 %
3 mån	17,03 %
1 år	71,88 %

Tillgångsfördelning

