

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 är övertygade om att avkastning över tid skapas av kvalitetsbolag med starka marknadspositioner, bra balansräkningar, fina kassaflöden och starka ägare.

Utveckling i Augusti +2,18 %

"Good Things Tends to happen to undervalued stocks"

Augusti månad summeras som spännande med uppköpet av *Only Corp*, vårt kostymbolag i Japan som månadens höjdpunkt. Detta hände redan efter att vi varit ägare av bolaget i endast en månad. Köpare var bolagets grundare. Vi anser att bolaget är värt mer än 765 Yen per aktie men det gav oss ca 60 % avkastning på en månad, vilket vi får vara nöjda med. Under månaden har vi även hittat ett par bolag som vi med stor sannolikhet kommer att investera i det närmaste månaderna. I detta månadsbrev berättar vi mer om dessa två kvalitetsbolag:

HOCHIKI CORP

Världsledande brandlarmstillverkare som grundades 1918 under namnet "Tokyo Hochiki Co Ltd" i

Tokyo, Japan. Bolaget finansierades initialt av ett par försäkringsbolag som stod inför stora utmaningar som Hochiki kunde lösa. Anledningen till att vi investerade är för att vi anser att dom drivit bolaget enligt sunt företagande i väldigt många år. Bolaget har alltid haft en stark lönsamhet och balansräkning. Vi ser brandsäkerhet som något som alltid kommer att behövas.

Fakta 2021

Grundat: 1918

Omsättning: 76 miljarder yen

Vinst: 3,8 Miljarder yen

Info: Brandsäkerhetsbolag

PARAMOUNT BED

Paramount är ett bolag som vi på Aktiehuset verkligen anser är ett kvalitetsbolag med bra kassaflöden och otroligt stark marknadsposition. Vi tror att de har en ljus framtid framgent p g a det ökande åldrandet i Asien. Bolaget har en marknadsposition med andel på ca 70% i Japan av "Seniorsängar" och "Sjukhussängar" med högsta möjliga kvalitet. Deras affär innefattar både försäljning/uthyrning av sängar, madrasser och inredning till vården. Bolaget besitter även hög teknologisk kompetens med bl a *Nemuri Scan* och integrerade sensorer som följer patientens sömn. Man kan säga att Paramount är Japans svar på svenska Arjo men där värderingen skiljer sig åt enormt att man nästan tror att Paramount kommer från en annan planet. Detta även om Paramount alltid haft mycket starkare finanser och lönsamhet.

Fakta 2021

Grundat: 1947 av Ryusuke Kimura

Omsättning: 87 Miljarder Yen

Vinst: 8,6 Miljarder Yen

Info: Vårdutrustning

Vi brinner verkligen för detta och sitter dagligen och läser om olika företag som vi är intresserade av, sammanfattningsvis = vår passion. Vi anser att "sunt förnuft" är en av grunderna när man tittar på olika typer av företag och värderingar dom handlas till, men förvånas ständigt av bristen på detta. En stor del av vår investeringsfilosofi bygger på "sunt förnuft" och "sannolikhetslära". Jämförelsen och berättelsen om *Paramount Bed* vs *Arjo* sammanfattar en hel del kring "sunt förnuft" och hur vanligt saknandet av detta är idag på världen aktiemarknader. Avslutningsvis vill vi tacka er för förtroendet och ser fram emot att investera i mer kvalitetsbolag till bra priser även i framtiden. Vi fortsätter att hålla er uppdaterade, samtidigt som vi fortsätter kämpa på för att leverera god avkastning till er andelsägare över tid.

Avkastning

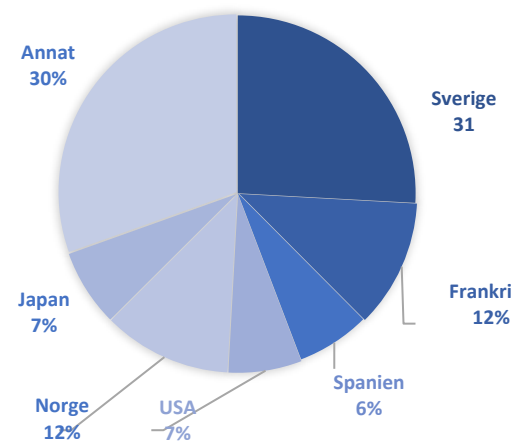
Aug	2,18 %
1 år	25,15 %
3 mån	2,87 %
1 år	53,45 %
Benchmark 1 år (NordicOMX40)	31,68 %

Geografisk fördelning

Sverige	31,04 %
Norge	12,75 %
Frankrike	12,71 %
USA	7,59 %
Japan	7,39 %
spanien	6,88 %
Annat	22,68 %

Största innehav

Orkla	9,22 %
Telia	8,27 %
Atos	7,97 %
Zardoya Otis	7,21 %
ISS	6,07 %
NCC	4,89 %
Paramount	4,50 %
Cloetta	4,40 %
Securitas	4,30 %
Heartland Express	3,93 %



Tillgångsfördelning

