

## 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 Oktober -1,61 %

Oktober har varit en bra månad för våra två portföljbolag Cloetta och Orkla som sitter på väldigt fina varumärkesportföljer. Båda bolagen kom in med väldigt starka Q3-rapporter. Flera av bolagen och varumärken har man växt upp med och alltid sprungit på när man går och handlar i butiken, vilket gör att de här bolagen ligger oss lite extra varmt om hjärtat.

### SHOE ZONE PLC

Bröderna, Michael och Christopher Smith köpte Bensonshoe 1980. Deras farfar var en skotillverkare och hade investerat i verksamheten tidigare och aktier hade överlämnats inom familjen, så tillsammans hade bröderna Smith redan en betydande andel av Bensonshoe och kunde sedan köpa resterande delen av bolaget. Michael och Christopher drev verksamheten framgångsrikt under 80 - och 90 – Talet när Michaels två söner, Anthony och Charles kom ombord. Skobranschen finns i blodet på familjen Smith och det ser man inte minst i deras fantastiska balansräkning, ett bevis på att de bedriver verksamheten efter väldigt sunt företagande med extrem god kostnadskontroll. Idag äger bolaget 458 skobutiker i England i det lägre prissegmentet.

### Fakta 2020

**Grundat: 1980**

**Omsättning: 122 miljoner pund.**

**Vinst: 10 Miljoner pund senaste 12 månaderna.**

**Info: Skobutiker**

### ORKLA

Orklas historia handlar till stora delar om sex starka entreprenörer och sanna innovatörer – Christian Gerhard Ameln, Henrich Eberhard Ekström, Gösta Carlsson, Ragnar Wollin, Herbert Felix och Frank-Olof Jansson. Bolagets historia tar vid redan år 1838 när Abbas grundare Christian Gerhard Ameln startade sin Fisk-/ och Sill-handel i norska Bergen. Idag är Orkla ett matkonglomerat som driver och äger många av Nordens absolut finaste varumärken. Så som Abba, Bob, Felix, OLW, Ekströms, Frödinge, Grandiosa, Grumme, Salvequick mm.

### Fakta 2020

**Grundat: 1838**

**Omsättning: 47 Miljarder NOK**

**Vinst: 4,37 Miljarder NOK**

**Info: Matkonglomerat**

Vi på Aktiehuset tackar er ännu en gång för ert förtroende Vi fokuserar på att utbilda våra kunder om det bolag vi äger. På marknaden idag pratar man om tillväxtbolag och värdebolag rotation. Vi skall förklara hur vi ser på det här och varför vi ej förstår vad man i grunden pratar om. Då vi anser att alla investeringar handlar om "värde" är vårt fokus är att investera i kvalitetsbolag och betala ett lägre pris en vad vi anser vad bolaget är värt. Visa bolag växer 10 - 20 % per år och visa bolag växer inte alls. Men priset vi betalar är en sak och värdet vi får är något annat. Vi måste alltid få mer värde än vad vi betalar enligt vår djupgående analys. Därför förstår vi inte Wall Streets argument "Growth or Value". Prisvärda kvalitetsbolag går aldrig ur tiden anser vi på Aktiehuset. Vårt fokus kommer alltid att vara att köpa kvalité och fokusera på låg risk med hög avkastning för att hålla ner risken för våra kunder.

### Avkastning

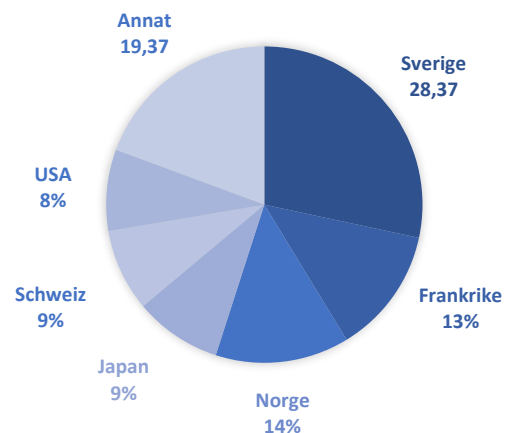
Oktober	-1,61 %
1 år	23,42 %
3 mån	0,63 %
1 år	53,16 %
1 år (OMXNordic40)	35,75 %

### Geografisk fördelning

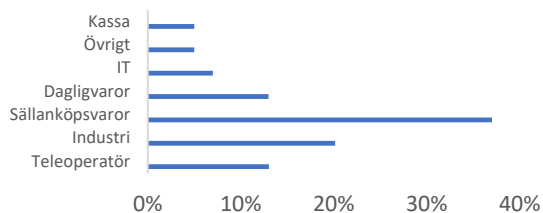
Sverige	28,37 %
Norge	13,68 %
Frankrike	12,92 %
Japan	8,94 %
Schweiz	8,42 %
USA	8,31 %
Annat	19,37 %

### Största innehav

Orkla	9,25 %
Telia	8,58 %
Swatch Group	8,42 %
Atos	6,89 %
ISS	5,81 %
NCC B	4,77 %
Loomis B	4,65 %
BIC	4,51 %
Telenor	4,43 %



### Tillgångsfördelning



Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i värdepapper/fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.