

Information i korthet

Aktiehuset Fond är för dig som tror på fortsatt framgång för kvalitetsbolag, en koncentrerad fond med 25-30 bolag, dvs ej passiv förvaltning som en indexfond. Vi är övertygade om att stabil avkastning över tid skapas av vinstdrivande kvalitetsbolag med starka marknadspositioner, bra balansräkningar, fina kassaflöden och starka ägare.

Utveckling December +3.75% , 2021 +30.08%

December var en stökig månad som till slut blev en bra och stark månad för oss. Året sista månad har präglats av Omikron virusets spridning. Många som hittills har smittats av omikron har fått milda symtom, men det kan dröja innan det kan dras några djupare slutsatser. Den senaste tidens marknadsoro orsakad av det nya viruset har skapat goda köptillfällen i många bolag vilket vi självklart nyttjat till vår fördel.

Störst bidrag fick vi av **Swatch Group** under månaden som utvecklats dubbelsiffrigt. Vi har som vi nämnde fortsatt att bygga position i flera befintliga innehav under månaden såsom **Cloetta**, **Loomis**, **ISS** och **Securitas** som vi anser är fina kvalitetsbolag och som vi tror kommer premieras när oron för omikron viruset börjar avta. Vår tanke är att ta del av och få exponering mot i normala fall stabila branscher som ger en god avkastning.

Långsiktighet lönar sig och vi fortsätter att ta vara på kursrörelser (bra priser) och ökar i våra kvalitetsbolag när tillfällen uppstår. På helåret var fonden upp med hela 30.08 %. Fonden är inte exponerad mot indextunga bolag inom spel, tech, forskning eller räntekänsliga banker. Även om dessa branscher då och då går starkt undviker vi dem då vi inte anser att de är långsiktigt bra investeringar.

Vår strategi att investera i undervärderade kvalitetsbolag som vi anser har större chans att slå index ett sämre börsår framgent. Detta tillsammans med stora positioner i våra defensiva direktavkastande bolag är främsta förklaringen till att fonden av och till avviker från index. Över tid är vår övertygelse att denna syn på portföljsammansättning, bolagsurvalet och förvaltningsmetodiken motsvarat målbilden, varför vi fortsatt ser positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning till våra investerare tillika kunder.

Tack för ett bra 2021, så ser vi fram emot ett starkt 2022 tillsammans.

Avkastning

December 2021	3.75 %
3 mån	3.01 %
1 år	30.08 %
1 år (OMX Nordic 40)	25.04 %

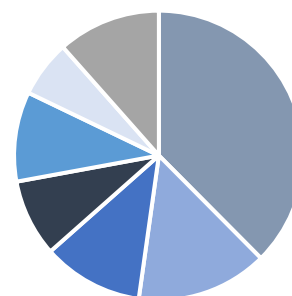
Geografisk fördelning

Sverige	34.41 %
Norge	13.45 %
Frankrike	10.31 %
Japan	9.19 %
Schweiz	7.91 %
USA	6.27 %
Danmark	5.80 %
Övrigt	10,57 %

Största innehav

Telia	8.75 %
Orkla	8.59 %
Swatch Group	7.73 %
ATOS	5.77 %
ISS	5.65 %
Loomis	4.71 %
Telenor	4.55 %
Heartland Express Inc	4.50 %
Securitas	4.42 %
BIC	4.30 %

Geografisk fördelning



■ Sverige ■ Norge ■ Frankrike ■ Schweiz
■ Japan ■ Danmark ■ Annat

Sektorfördelning

