

Information i korthet

Aktiehuset Fond är för dig som tror på fortsatt framgång för vinstdrivande 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 Januari – 0.76% , Jämförelseindex – 8.97%

År 2022 inleddes med en nedgång på de nordiska börserna. Storbolagen inom vårt jämförelseindex Nordic OMX 40 gick ned 8.97 % (40 största bolagen i Norden). Det intressanta här är att vi endast backar 0.76%, trots ett starkt 2021 med en avkastning på över 30%. Vår övertygelse har alltid varit att investera i vinstdrivande kvalitetsbolag, och nu när man på allvar börjar prata om framtida räntehöjningar från amerikanska FED så ser vi hur dessa bolag gynnas. Vi har sett effekterna av detta under januari vilket skapade ett säljtryck på tillväxtaktier och aktier med högre värderingsmultiplar. Dessutom spädde debaclet med Ryssland och Ukraina på marknadsoron. I USA var S&P 500 ned 5,4 % och Nasdaq 9,3 %. Aktiehuset tappade alltså endast 0.76 % i januari (jämfört med Nordic OMX 40 som minskade med hela 8.97 %).

H&M var ett av de innehav som bidrog positivt under januari, både i absoluta och relativa termer. Bolagets Q4-rapport rosade marknaden samtidigt som H&M äntligen satt upp tydliga mål både för tillväxt och marginaler. Senast 2030 ska H&M-gruppens omsättning fördubblas och koldioxidavtrycket halveras, samtidigt som lönsamheten ska överstiga 10 % över tid. Vi tycker det är bra att bolaget nu styr mot ett mer expansivt tillväxtmål, snarare än att bara fokusera på att kapa kostnader och stänga butiker.

Under månaden har vi precis som tidigare perioder när det har varit stökigt fokuserat på att upprätthålla balansen i portföljen både vad gäller fördelningen och vad gäller de enskilda kvalitetsbolagens portföljvikter. Vi har löpande främst från våra stabilare bolag samt med likvida medel/kassan köpt brett i portföljen med tonvikt på de bolag vars aktier fått mest stryk under månaden som bland annat ISS, Nobia samt ett par nya innehav såsom BHG. Vi fortsätter att ta vara på kursrörelser (bra priser) och ökar i våra kvalitetsbolag när tillfällena uppstår. Det har över tid visat sig vara en lönsam strategi. I tider av generell börsoro är det extra viktigt att hålla fokus på det som är viktigt för fonden, vilket är den underliggande utvecklingen i fondens bolag. Över tid avspeglar aktiekurserna värdeutvecklingen i våra bolag och det är den som i sin tur skapar avkastning i vår fond och till våra kunder/investerare.

Vårt att påminna om är att fonden inte är 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.

Avkastning

Januari	-0.76 %
2022	-0.76 %
3 mån	4.07 %
1 år	25.66 %
1 år (OMX Nordic 40)	12.87 %

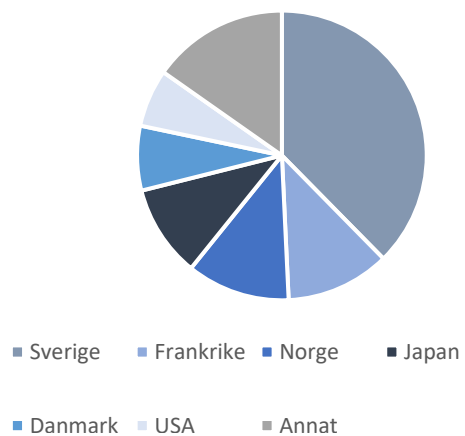
Geografisk fördelning

Sverige	35,92 %
Frankrike	11,10 %
Norge	11,02 %
Japan	9,83 %
Danmark	6,89 %
USA	6,15 %
Annat	14,56 %

Största innehav

ISS	6,86 %
Orkla	5,67 %
ATOS	5,40 %
Telenor	5,30 %
Loomis B	5,04 %
Swatch Group AG	4,71 %
H&M B	4,70 %
Telia	4,68 %
Heartland Express Inc	4,42 %
Securitas B	4,28 %

Geografisk fördelning



Sektorfördelning

