

## Förvaltarkommentar

---

*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.*

### Attraktiva värderingar i flera kvalitetsbolag

Juni inleddes med stora fall på världens börser drivet av oro för såväl högre räntor som sämre konjunktur. Fokuset har flyttats från kriget till inflationen och hur det kommer påverka ekonomin på sikt. Två norska bolag i portföljen presterade bäst under månaden.

Ur ett sektorperspektiv gick Livsmedel- och energibolag bäst nu när energipriser fortsatte skjuta i väg. Våra bolag med hög konsumentexponering klarade sig sämst och drogs ned av ökad oro över konjunkturen och konsumenters försämrade köpkraft. Aktiehuset hade också negativ utveckling i juni. Bäst avkastande sektorer under månaden var våra bolag inom livsmedel- och kommunikationstjänster. Bäst avkastande aktier under månaden var Orkla, Telenor, Electricite de France. Om vi tittar närmare på **Orkla** så firades midsommar under månaden och här ingår några fundamentala ingredienser som bland annat sillen. Flera tusen ton sill äts bara under midsommarhelgen och allra oftast står det Abba på burken. Abba är ett anrikt svenskt företag som numera ägs av norska **Orkla**. Om inte sillen smakar så kompletteras bolagets produktutbud av populära Kalles kaviar och sojaprodukter från Anamma.

Törsten släcks exempelvis med saft från Bob eller Fun Light som också ägs av Orkla. Om olyckan är framme lindrar första hjälpen från Cederroths eller plåster från Salvequick. När fikasuget infinner sig erbjuder Orkla Göteborgskex som Ballerina och Singoalla samt Frödinge ostkaka med sylt från Önos. Mot kvällen kommer chips från OLW fram tillsammans med myggorna och då erbjuder Orkla sin Djungelolja. Inför lördags borstar vi tänderna med tandborste och tandkräm från Jordan och när vi vaknar på midsommardagen kan i vissa fall Samarin behövas innan frukosten dukas upp, då med bröd bakat på Kronjäst och med marmelad från Den gamle fabrik.

Orklas bredd av marknadsledande varumärken är förvånansvärt stor och bolaget verkar inom marknadsområden med mycket stabil efterfrågan. Stabilitet är en stor anledning till vårt tycke av Orkla, men där även värderingen och direktavkastningen är attraktiv.

Vi på Aktiehuset vill samtidigt passa på att önska er kunder en riktigt trevlig sommar!

### Avkastning

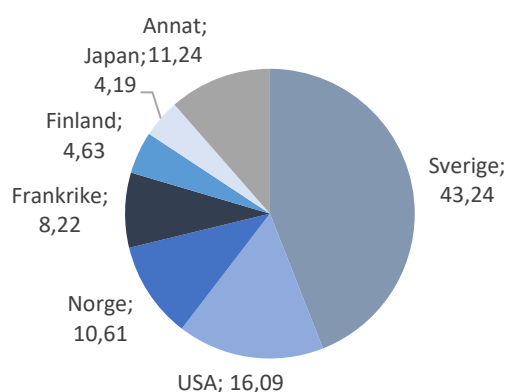
Juni 2022	-11,24%
3 mån	-12,45%
1 år	-14,36%

### Geografisk fördelning

Sverige	43,24 %
USA	16,09 %
Norge	10,61 %
Frankrike	8,22 %
Finland	4,63 %
Japan	4,19 %
Annat	11,24 %

### Största innehav

Telenor	6,35 %
H&M B	5,91 %
Meta Platforms Inc	5,21 %
Heartland Express Inc	5,58 %
Orkla	4,76 %
G5	4,52 %
Nobia AB	4,33 %
Securitas	4,18 %
Sprouts farmers	4,09 %
Cloetta	3,81 %



### Sektorfördelning

