

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 Maj +1,80 %, Jämförelseindex -3,35 %

Vi klarade oss bra under maj månad, trots det allvarliga geopolitiskt säkerhetsläget och där vårt jämförelseindex backade 3,35 %. Våra kvalitetsbolag har över lag levererat en bra avkastning jämfört med index, och bäst gick det för **H&M, Sprouts Farmers, G5, ISS (sålt av) och Kinnevik** och som bidrog mest men även mindre innehav utvecklades mycket bra. Tyngre gick det för **Securitas, Cloetta och Orkla**.

Under maj har vi investerat i **Sprouts Farmers** och **Dometic**, två fina bolag som vi tror har stora chanser att leverera en god avkastning under kommande tre års period. **Sprouts** är välpositionerade vad gäller omställningen till mer närproducerat som USA flaggar upp för, och är ett av deras viktigaste miljömål kommande tio års period. **Dometic** gynnas av fortsatt ökat fokus på hälsa och friluftsliv. Vi gillar att öka under tillfälliga svackor, som exempelvis när en enskild kvartalsrapport är sämre än väntat. I båda dessa case handlade vi in bolagen under överdrivna kursrörelser.

Vi följer våra bolag noga, är långsiktiga och tror på dessa kvalitetsbolag på sikt. Även om börsen så här långt i år inte är på plus ligger fonden före index. Under månaden, som kännetecknades av kraftiga och snabba kursrörelser, har vi i takt med kapitalflöden aktivt arbetat med att upprätthålla balansen i portföljen främst vad gäller vår strategi och löpande anpassat de enskilda kvalitetsbolagens portföljvikter.

Denna strategi har över tid visat sig vara värdeskapande. 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. Portföljkonstruktion, bolagsurval och förvaltningsmetodik har sedan start motsvarat målbilden, så även om börsåret 2022 så här långt är dystert, ser vi fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning. Vår strategi ligger fast, att köpa kvalitetsbolag till rätt pris.

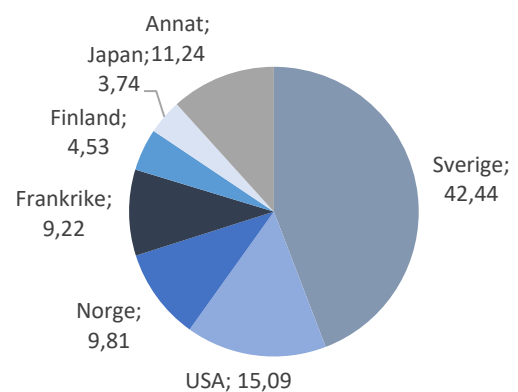
Avkastning

Maj 2022	+1,80%
3 mån	-7,91%
1 år	-8,85%
1 år (OMX Nordic 40)	-2,15%
	-4,11%

Geografisk fördelning

Sverige	42,44 %
USA	15,09 %
Norge	9,81 %
Frankrike	9,22 %
Finland	4,53 %
Japan	3,74 %
Annat	11,24 %

H&M B	5,67 %
G5	5,58 %
Telenor	5,40 %
Meta Platforms Inc	5,20 %
Heartland Express Inc	4,76 %
Atos SE	4,50 %
Securitas	4,30 %
Orkla	4,23 %
Dometic Group	3,94 %
Sprouts Farmers	3,64 %



Sektorfördelning

