

www.valueportfolio.se

2012-09-14

Portföljen har sedan start 2012-07-11 avkastat 13,94 % justerat för valuta. En placerare som hade placerat samma summa i OMX 30 hade erhållit 8,15 % avkastning. Den som placerat 500 000 på ett räntekonto med 3.00 % ränta hade erhållit ca 0,05 % i avkastning.

Aktiemarknaden i övrigt har, liksom tidigare månader, fluktuerat. Vad som är mindre slumpmässigt än aktiemarknadens fluktuationer är bolagsvärdet i de bolag som vi äger. Intresset för SBC från marknadens aktörer verkar fortsätta då aktien handlats upp under perioden. Bolaget kommer sannolikt att behöva göra en bokföringsmässig nedskrivning av sin uppskjutna skattefordran eftersom regeringen ser ut att sänka bolagsskatten. Detta påverkar inte bolagets kassaflöde, kassauppbyggnad och heller inte i min mening bolagsvärdet men nedskrivningen kan motsvara uppemot ett kvartalsresultat. Hur andra marknadsaktörer reagerar på detta återstår att se. Glunz Jensen rapporterade den 30/8 för räkenskapsåret 2011/2012. Bolaget nådde sina målsättningar för året men fortsätter att vara ytterligt lågt värderat. Till bolagsstämman vilken avhålls i slutet på september är förslaget att under nästa år återköpa 25 % av aktiekapitalet eller motsvarande ca 10 MDKK av bolagets egna aktier. Det är en rationell användning av bolagets likviditet.

Månadens transaktioner

I september så genomförs inga nya transaktioner, utan tidigare innehav behålls.

Datum	K/S	Instrument	Antal	Inköpskurs	Kurs pr 14/9	Courtage	Utv sen köp	Marknadsvärde pr 14/9
2012-07-11	-	SBC AB	8000	17,20 SEK	21,00 SEK	-	22,09%	168 000,00 SEK
2012-07-11	-	Nordjyske Bank	2000	77,05 SEK	83,00 DKK	-	18,49%	190 900,00 SEK
2012-08-15	-	Glunz Jensen	1000	67,10 SEK	60,50 DKK	-	-0,82%	69 575,00 SEK

Kassa	140 762,72 SEK
Utveckling sen start 14/7 2012	13,940%
Månadens utveckling (15/8 - 14/9)	6,841%

Totalt portföljvärde: 569 237,72 SEK

(SEK – DKK juli: 1,15, SEK – DKK augusti: 1,10, SEK – DKK september: 1,15)

För att göra redovisningen av courtaget mer tydligt kommer detta endast att redovisas för transaktionsmånaden då ett instrument köps eller säljs. Courtaget för tidigare transaktioner dras därför av från kassan i och med denna månad istället från respektive instruments marknadsvärde.

Disclaimer

Portföljen utgör inte råd att köpa några värdepapper och författaren tar inget som helst ansvar för gjorda investeringar.