

www.valueportfolio.se

2012-10-16

Portföljen har sedan start 2012-07-11 avkastat 13,99 % justerat för valuta. En placerare som hade placerat samma summa i OMX 30 hade erhållit 3,91 % avkastning. Den som placerat 500 000 på ett räntekonto med 3.00 % ränta hade erhållit ca 0,075 % 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.

Priset på SBC har fortsatt att utvecklas positivt. Som tidigare bör vi hålla ögonen på riskerna för marknadsreaktioner på nedskrivning med avseende på förändringar i bolagsskatten. SBC har också en post i sin balansräkning som avser framtida intäkter från försäljning av de sålda projekten i SBC mark. SBC har skrivit ner en del av detta men på grund av den svaga bostadsmarknaden kan ytterligare reservationer komma att bli aktuella. Det mest intressanta i den rapport som väntas inom några veckor blir dock att se hur marginalen påverkas av det låga ränteläget. Min uppfattning är att SBC är värd att behålla till åtminstone 25 kr. Bolaget kan vara värt betydligt mer om man väljer att ge oss aktieägare hela kassan.

Glunz Jensen har meddelat att man stoppat återköpsprogrammet pga prisuppgång efter att 86.829 aktier återköps eller 4,1% av aktiekapitalet. Det hade givetvis varit positivt om återköpen fortsatt upp till beslutade 10%, men vi kan gläda oss åt att en viss prisuppgång till följd av återköpen. Min uppfattning är att Glunz Jensen är värd minst 100 DKK.

NordJyske bank har inte rapporterat eller släppt någon ny information. Min uppfattning om bolaget har inte ändrats och bolaget är värt 150 DKK eller mer.

Månadens transaktioner

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

Datum	K/S	Instrument	Antal	Inköps-kurs	Kurs pr 16/10	Courtage	Utv sen köp	Marknadsvärde pr 16/10
2012-07-11	-	SBC AB	8000	17,20 SEK	23,40 SEK	-	36,05%	187 200,00 SEK
2012-07-11	-	NordJyske Bank	2000	77,05 SEK	77,00 DKK	-	9,93%	178 640,00 SEK
2012-08-15	-	Glunz Jensen	1000	67,10 SEK	64,00 DKK	-	4,92%	74 240,00 SEK

Kassa	140 762,72 SEK
Utveckling sen start 14/7 2012	13,99%
Månadens utveckling (14/9 - 16/10)	0,048%

Totalt portföljvärde: 580 842,72 SEK

(SEK – DKK juli: 1,15, SEK – DKK augusti: 1,10, SEK – DKK september: 1,15, SEK – DKK oktober 1,16)

Disclaimer

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