

www.valueportfolio.se

2013-03-15

Portföljen har sedan start 2012-07-11 avkastat 17,51 % justerat för valuta. En placerare som hade placerat samma summa i OMX 30 hade erhållit 15,31 % 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.

Glunz Jensen har inte rapporterat eller lämnat ny information. Min uppfattning är fortfarande att Glunz Jensen är värd minst 100 DKK.

Nordjyske bank har den 12/3 genomfört bolagsstämma för helåret 2012. Vid bolagsstämman beslutades om utdelning på 1 DKK/aktie samt annullering av de aktier som banken själv ägde. Det var 320 000 st eller ca 4 % av det totala antalet. Eftersom det nu finns 4 % färre aktier, men givetvis samma bank så borde alltså aktien vara värd 4% mer än senast men reducerat för utdelningen. Min uppfattning om Nordjyske Bank inte har ändrats det allra minsta och bolaget är värt 150 DKK eller mer.

Luxonen har den 21/2 tillkännagett att de kommer att likvidera bolaget. Det innebär att större delen av tillgångarna kommer aktieägarna direkt tillgodo. Några tillgångar är dock så illikvida att de kommer att ta tid att realisera dem och de kommer att dröja. Eftersom det som investeringshypotesen byggde på har inträffat och bolaget har gått upp 8 % i pris är det dags att sälja.

Dalhoff Larsen & Horneman A/S har rapporterat för helåret 2012. Rapporten kan i korthets sägas innehålla vad vi väntade oss. Marknaden uppskattade inte rapporten och skickade ner kursen en bit. Det var ju glädjande eftersom vi nu kan köpa ännu fler aktier billigt. Aktien är fortsatt billig och det finns utrymme i portföljen att ta in några ytterligare aktier i bolaget i portföljen.

Portföljen före månadens transaktioner

Datum	Instrument	Antal	Inköps-kurs	Kurs pr 15/3	Courtage	Utv sen köp	Marknadsvärde pr 15/3
2012-11-15	Nordjyske Bank	3000	80,31 SEK	82,00 DKK	-	12,31%	275 520,00 SEK
2012-08-15	Glunz Jensen	1000	67,10 SEK	70,00 DKK	-	14,75%	78 400,00 SEK
2012-01-15	DLH A/S	5000	5,18 SEK	4,30 DKK	-	-4,54%	24 080,00 SEK
2012-01-15	Luxonen AB	250	112,63 SEK	123,00 SEK	-	8,43%	30 750,00 SEK
Kassa							196 868,93 SEK
Utveckling sen start 14/7 2012							17,51%
Månadens utveckling (15/2-15/3)							2,459%

Totalt portföljvärde: 605 618,93 SEK
(SEK – DKK jan: 1,15, feb: 1,13, mar: 1,12)

Månadens transaktioner

Datum	Instrument	Antal	Kurs	K/S	Courtage	Transaktions- värde
2013-03-15	DLH A/S	1250	4,30 DKK	Köp	92 SEK	-6 112,43 SEK
2013-03-15	Luxonen AB	250	123,00 SEK	Sälj	46 SEK	30 703,88 SEK
Nettopåverkan på kassa						24 591,45 SEK

Portföljen efter månadens transaktioner

Datum	Instrument	Antal	Inköps- kurs	Kurs pr 15/3	Marknadsvärde pr 15/3
2012-11-15	NordJyske Bank	3000	81,65 SEK	82,00 DKK	275 520,00 SEK
2012-08-15	Glunz Jensen	1000	67,10 SEK	70,00 DKK	78 400,00 SEK
2013-03-15	DLH A/S	6250	5,11 SEK	4,30 DKK	30 100,00 SEK
Kassa					221 460,38 SEK

Totalt portföljvärde: 605 480,38 SEK

Disclaimer

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