

www.valueportfolio.se

2013-07-15

Portföljen har sedan start 2012-07-14 avkastat 20,93 % justerat för valuta. En placerare som under detta år hade placerat samma summa i OMX 30 hade erhållit 15,16 % avkastning. Portföljen kan alltså lägga sitt första år bakom sig och har presterat bättre än index.

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 köper egna aktier på marknaden genom sitt aktieåterköpsprogram. Det gör också att kursen letar sig uppåt. Bolaget kan återköpa aktier för maximalt 10 MDKK. Min uppfattning är fortfarande att Glunz Jensen är värd minst 100 DKK. Jag väljer att bibehålla nuvarande position.

Nordjyske bank har inte rapporterat eller lämnat ny information. Det har emellertid Danske Bank vilken tvingades skriva ner sitt kapital 2,5 % till följd av den danska bankregulatorns besök. Efter detta har kurserna i flertalet danska banker sjunkit. Min uppfattning om Nordjyske Bank har inte ändrats och bolaget är fortfarande värt 150 DKK. Det är dock troligt att detta värde kommer att uppjusteras över tid.

Dalhoff Larsen & Horneman A/S har informerat marknaden om att den förhoppning man hade om en vändning i Europa inte har infunnit sig. Den globala verksamheten visar emellertid på en kraftig tillväxt utan att detta syns i resultatet. Bolaget är fortsatt mycket stressat och det finns goda skäl till den låga värderingen. Det som utgör risken i bolaget är om det uppkommer en nyemissionssituation. Då kan investeringen utveckla sig till en förlustaffär.

Portföljen

Datum	Instrument	Antal	Inköps- kurs	Kurs pr 15/7	Courtage	Utv sen köp	Marknadsvärde pr 15/7
2012-11-15	Nordjyske Bank	3000	80,31 SEK	89,00 DKK	-	21,90%	307 050,00 SEK
2012-08-15	Glunz Jensen	1000	67,10 SEK	70,50 DKK	-	15,57%	81 075,00 SEK
2012-01-15	DLH A/S	6250	5,18 SEK	3,10 DKK	-	-31,18%	22 281,25 SEK
Kassa							221 460,08 SEK
Utveckling sen start 14/7 2012							20,93%
Månadens utveckling (14/6-15/7)							-0,726%

Totalt portföljvärde: 631 866,83 SEK
(SEK – DKK jan: 1,15, feb: 1,13, mar: 1,12 april: 1,12 maj: 1,15 juni: 1,16 juli: 1,16)

Månadens transaktioner

Inga transaktioner

Disclaimer

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