

www.valueportfolio.se

2013-08-15

Portföljen har sedan start 2012-07-14 avkastat 28,18 % justerat för valuta. En placerare som under detta år hade placerat samma summa i OMX 30 hade erhållit 17,20 % 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 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.

Nordjyske bank släppt en kvartalsrapport. Nedskrivningarna för Nordjyske har inte börjat falla utan kvarstår på en hög nivå. Det är fortsättningsvis jordbruket som ställer till problem. Min uppfattning om Nordjyske Bank har inte har ändrats och bolaget är fortfarande värt minst 150 DKK.

Dalhoff Larsen & Horneman A/S 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. Nedsidan i bolaget är dock begränsad av det höga substansvärdet och det låga priset.

Portföljen

Datum	Instrument	Antal	Inköps- kurs	Kurs pr 15/8	Courtage	Utv sen köp	Marknadsvärde pr 15/8
2012-11-15	Nordjyske Bank	3000	80,31 SEK	103,00 DKK	-	41,08%	361 530,00 SEK
2012-08-15	Glunz Jensen	1000	67,10 SEK	75,00 DKK	-	22,95%	87 750,00 SEK
2012-01-15	DLH A/S	6250	5,18 SEK	3,40 DKK	-	-24,52%	24 862,50 SEK
	Kassa						221 460,08 SEK
	Utveckling sen start 14/7 2012						28,18%
	Månadens utveckling (15/7-15/8)						9,287%

Totalt portföljvärde: 695 602,58 SEK
(SEK – DKK jan: 1,15, feb: 1,13, mar: 1,12 april: 1,12 maj: 1,15 juni: 1,16 juli: 1,16 aug: 1,17)

Månadens transaktioner

Inga transaktioner

Disclaimer

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