

www.valueportfolio.se

2014-01-02

Portföljen har sedan start 2012-07-14 avkastat 31,82 % justerat för valuta. En placerare som vid portföljen start hade placerat samma summa i OMX 30 hade erhållit 22,65 % avkastning. Planen är att under 2014 månadsvis redovisa portföljen.

Aktiemarknaden i övrigt har, liksom tidigare perioder, fluktuerat. Vad som är mindre slumpmässigt än aktiemarknadens fluktuationer är bolagsvärdet i de bolag som vi äger.

Glunz Jensen har genomfört och avslutat sitt aktieåterköpsprogram. Min uppfattning är fortfarande att Glunz Jensen är värd minst 100 DKK och även om pris och värde börjar närma sig varandra är det fortfarande ett intressant innehav.

Nordjyske bank fortsätter i sin utveckling i tidigare riktning. De har fortfarande en utmaning i ett svagt danskt jordbruk. Min uppfattning om Nordjyske Bank har inte har ändrats och bolaget är fortfarande värt minst 150 DKK.

Dalhoff Larsen & Horneman A/S ägare har beslutat om en likvidation av bolaget. Det har lett till att bolaget inte längre är mycket lågt prissatt i förhållande till sina tillgångar. Då vi fått ca 24 % för besväret att äga bolaget strax under ett år är det dags att sälja.

Flugger har rapporterat och fortsätter på inslagen väg. Det välkända bolaget har möjlighet till förbättringar av sin verksamhet och värdering under de kommande åren.

Portföljen före transaktioner

Datum	Instrument	Antal	Inköpskurs	Kurs pr 30/12	Courtage	Utv sen köp	Marknadsvärde pr 30/12
2012-11-15	Nordjyske Bank	3000	80,31 SEK	109,00 DKK	-	49,30%	389 130,00 SEK
2012-08-15	Glunz Jensen	1000	67,10 SEK	68,50 DKK	-	12,30%	81 515,00 SEK
2012-01-15	DLH A/S	6250	5,18 SEK	5,60 DKK	-	24,32%	41 650,00 SEK
2013-10-31	Flug	150	436,60 SEK	361,00 DKK	-	-6,57%	64 438,50 SEK
	Kassa						156 062,51 SEK
	Utveckling sen start 14/7 2012						31,82%
	Periodens utveckling (31/10-30/12)						7,893%

Totalt portföljvärde: 732 796,01 SEK
(SEK – DKK 1,17 okt: 1,18 dec: 1,19)

Transaktioner

Datum	Instrument	Antal	Kurs	K/S	Courtage	Transaktionsvärde
2013-12-30	DLH AS	6250	5,60 DKK	Sälj	79 SEK	41 571,00 SEK
Nettopåverkan på kassa						41 571,00 SEK

Portfölj efter transaktioner

Datum	Instrument	Antal	Inköpskurs	Kurs pr 30/12	Marknadsvärde pr 30/12
2012-11-15	NordJyske Bank	3000	81,65 SEK	109,00 DKK	389 130,00 SEK
2012-08-15	Glunz Jensen	1000	67,10 SEK	68,50 DKK	81 515,00 SEK
2013-10-31	FLUG B	150	436,60 SEK	361,00 DKK	64 438,50 SEK
Kassa					197 633,51 SEK

Totalt portföljvärde: 732 717,01 SEK

Disclaimer

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