

www.valueportfolio.se

2014-04-05

Portföljen har sedan start 2012-07-14 avkastat 32,21 % justerat för valuta. En placerare som vid portföljen start hade placerat samma summa i OMX 30 hade erhållit 24,5 % avkastning.

Aktiemarknaden i övrigt har, liksom tidigare perioder, fluktuerat. Vad som är mindre slumpmässigt än aktiemarknadens fluktuationer är bolagsvärdet i de bolag som vi äger. Det kan emellertid noteras att fluktuationerna under de senaste 5 åren huvudsakligen varit fokuserade huvudsakligen i en riktning. Med rekordlåga räntor och höga vinstnivåer finns det onekligen en del att fundera på för investeraren.

Glunz Jensen har för tillfället avslutat sitt aktieåterköpsprogram. Det påverkar kursen och den har fallit tillbaka mot ca 60 DKK. Min uppfattning är fortfarande att Glunz Jensen är värd minst 100 DKK.

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. Banken har under perioden lämnat en utdelning om 2,37 SEK per aktie.

Flugger har delårsrapporterat. Rapporten tyder på en återhämtning för bolagets kärnmarknader och god utveckling i Polen. Det välkända bolaget har stora möjligheter till förbättringar av sin verksamhet och värdering under de kommande åren.

Portföljen före transaktioner

Datum	Instrument	Antal	Inköpskurs	Kurs pr 31/3	Courtage	Utv sen köp	Marknadsvärde pr 31/3
2012-11-15	Nordjyske Bank	3000	80,31 SEK	110,00 DKK	-	50,67%	396 000,00 SEK
2012-08-15	Glunz Jensen	1000	67,10 SEK	65,00 DKK	-	6,56%	78 000,00 SEK
2013-10-31	Flug	150	436,60 SEK	334,00 DKK	-	-12,02%	60 120,00 SEK
Kassa							202 823,81 SEK
Utveckling sen start 14/7 2012							32,21%
Periodens utveckling (28/2-31/3)							1,750%

Totalt portföljvärde: 736 943,81 SEK
(SEK – DKK jan: 1,20)

Transaktioner

-

Portfölj efter transaktioner

-

Disclaimer

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