

Depå	Kontanter	Köpkraft	Mark. värde	Totalt i Valuta
	29 986,59 SEK	29 986,59 SEK	169 454,50 SEK	199 441,09 SEK
	6 487,00 NOK	6 487,00 NOK	0,00 NOK	6 487,00 NOK
Total				206 901,14 SEK

Namn	Position		Anskaffningsvärde		Marknad		Vinst/förlust		Daglig förändring	
	Pos.	Antal	Pris/st	Värde (SEK)	Pris/st	Värde (SEK)	Total (SEK)	Total (%)		
Concordia Maritime B	L	1	0,00	0,00	32,00 @	32,00	—	—	-0,20	(-0,62%)
Hennes & Mauritz B	L	72	345,00	24 840,00	408,00 @	29 376,00	4 536,00	18,26%	-2,00	(-0,49%)
Intrum Justitia	L	160	98,00	15 680,00	105,00 @	16 800,00	1 120,00	7,14%	+0,50	(+0,48%)
Nordea Bank	L	395	106,20	41 949,00	105,70 @	41 751,50	-197,50	-0,47%	-0,50	(-0,47%)
PA Resources	L	160	62,75	10 040,00	56,50 @	9 040,00	-1 000,00	-9,96%	-1,00	(-1,74%)
SKF B	L	4	0,00	0,00	108,75 @	435,00	—	—	-0,75	(-0,68%)
SSAB B	L	100	137,50	13 750,00	146,00 @	14 600,00	850,00	6,18%	-3,75	(-2,50%)
Skanska B	L	200	132,9125	26 582,50	120,00 @	24 000,00	-2 582,50	-9,72%	-3,25	(-2,64%)
Swedbank A	L	180	213,50	38 430,00	181,50 @	32 670,00	-5 760,00	-14,99%	-0,50	(-0,27%)
Swedish Match	L	5	0,00	0,00	150,00 @	750,00	—	—	-0,50	(-0,33%)
Värde				171 271,50		169 454,50	-3 034,00	-1,77%		
Total				171 271,50		169 454,50	-3 034,00	-1,77%		

Kommentar:

Under hösten har finansmarknaderna drabbats av turbulens i spåren av den amerikanska bolånekris som fått framför allt bank- och verkstadssektorerna att falla tillbaka. Bolåneoron har smittat av sig även på svenska banker trots att dessa har liten eller ingen koppling till den amerikanska kreditorn, portföljinnehaven i *Swedbank* och *Nordea* har därför noterat sänkta kurser under hösten. Dock ser portföljgruppen den skarpa nedgången delvis som en psykologisk överreaktion vilket kan skapa goda köptillfällen framöver, för detta ändamål består i dagsläget 18% av portföljen av likvida medel. *Nordea* är under kommande år föremål för statlig utförsäljning vilket i våra ögon kan motivera en uppvärdering. Utdelningar i *H&M*, *Swedbank*, *Intrum Justitia* m.fl. företag tidigare under året har bidragit till en positivare värdeutveckling än den kursmässiga .

Halva innehavet av *SSAB* såldes till kursen 217,00 i början av augusti efter en stor kursuppgång under våren, detta har visat sig vara en god affär då oro för en avmattad konjunktur resulterat i en korrigering för aktien sedan dess. Övriga förändringar i portföljen under sensommar/hösttermin innefattar en försäljning av innehavet i *AstraZeneca* pga försämrade utsikter för produktlinjen, försäljning av innehavet i norska *Aker Yards* pga vinstvarning och sänkta prognoser för 2008, samt en ökning av innehavet i *Skanska* (från 110 till 200 aktier) på grund av företagets starka orderstock/balansräkning.

