

# www.valueportfolio.se

## 2013-04-15

Portföljen har sedan start 2012-07-11 avkastat 21,51 % justerat för valuta. En placerare som hade placerat samma summa i OMX 30 hade erhållit 12,45 % 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 har inte rapporterat eller lämnat ny information. Min uppfattning är fortfarande att Glunz Jensen är värd minst 100 DKK.

Nordjyske bank har inte rapporterat eller lämnat ny information. Andra aktörer på marknaden prissätter nu bankens aktier högre än på länge och det är motiverat. Min uppfattning om Nordjyske Bank har inte har ändrats och bolaget är värt 150 DKK eller mer.

Dalhoff Larsen & Horneman A/S har i samband med årsstämma släppt information om att marknaden är ännu svagare än vad man tidigare kommunicerat, beroende på en ovanligt lång vintersäsong. Omsättningen föll 20 % mot motsvarande tid förra året. Bolaget säger att man fortfarande kan nå sina mål "om aktivitetsnivån ökar". Marknaden uppskattade inte den informationen och skickade ner kursen en bit. Det finns goda skäl till att bolaget är billigt och nuvarande position bibehålls.

## Portföljen

Datum	Instrument	Antal	Inköps- kurs	Kurs pr 15/4	Courtage	Utv sen köp	Marknadsvärde pr 15/4
2012-11-15	<b>Nordjyske Bank</b>	3000	80,31 SEK	91,50 DKK	-	25,33%	308 428,20 SEK
2012-08-15	<b>Glunz Jensen</b>	1000	67,10 SEK	70,50 DKK	-	15,57%	79 213,80 SEK
2012-01-15	<b>DLH A/S</b>	6250	5,18 SEK	3,90 DKK	-	-13,42%	27 387,75 SEK
<b>Kassa</b>							221 460,08 SEK
Utveckling sen start 14/7 2012							21,51%
Månadens utveckling (15/3-15/4)							5,097%

Totalt portföljvärde: 636 489,83 SEK  
(SEK – DKK jan: 1,15, feb: 1,13, mar: 1,12 april: 1,12)

## Månadens transaktioner

Inga transaktioner

## Disclaimer

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