

# www.valueportfolio.se

## 2013-06-15

Portföljen har sedan start 2012-07-11 avkastat 23,03 % 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 återstartat sitt aktieåterköpsprogram. Bolaget kan nu återköpa aktier för maximalt 10 MDKK. Min uppfattning är fortfarande att Glunz Jensen är värd minst 100 DKK. Jag väljer att bibehålla nuvarande position.

Nordjyske bank annullerade enligt plan ytterligare 4 % av aktierna i samband med årsstämman. Min uppfattning om Nordjyske Bank har inte har ändrats och bolaget är fortfarande värt 150 DKK. Det är dock troligt att detta värde kommer att uppjusteras över tid.

Dalhoff Larsen & Horneman A/S har inte rapporterat eller lämnat ny information till marknaden. Bolaget är stressat och det finns goda skäl till den låga värderingen. Risken i bolaget är emellertid inte så stor då vi idag betalar en bit under likvidationsvärdet för tillgångarna, inte inräknat immateriella tillgångar. Det som utgör risken i bolaget är om det uppkommer en nyemissionssituation.

## Portföljen

Datum	Instrument	Antal	Inköps- kurs	Kurs pr 14/6	Courtage	Utv sen köp	Marknadsvärde pr 14/6
2012-11-15	<b>Nordjyske Bank</b>	3000	80,31 SEK	95,00 DKK	-	30,12%	327 750,00 SEK
2012-08-15	<b>Glunz Jensen</b>	1000	67,10 SEK	65,50 DKK	-	7,38%	75 325,00 SEK
2012-01-15	<b>DLH A/S</b>	6250	5,18 SEK	3,41 DKK	-	-24,30%	24 509,38 SEK
<b>Kassa</b>							221 460,08 SEK
Utveckling sen start 14/7 2012							23,03%
Månadens utveckling (15/5-14/6)							1,972%

Totalt portföljvärde: 654 003,83 SEK  
(SEK – DKK jan: 1,15, feb: 1,13, mar: 1,12 april: 1,12 maj: 1,15 juni: 1,16)

## Månadens transaktioner

Inga transaktioner

## Disclaimer

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