

# Monatsbericht März 2008

zur

## GSC Portfolio AG

**NAV/Aktie:** 8,74 Euro (Stand: 31.03.2008)

<b>Portfoliostruktur:</b>	10,7%	Schaltbau-Genussschein	4,0%	Sixt AG Vz
	5,2%	Schaltbau AG	4,0%	WMF AG Vz
	5,0%	Fuchs Petrolub AG Vz	4,0%	TA Triumph-Adler AG
	4,9%	Leoni AG	3,3%	DESIGN Bau AG
	4,9%	GESCO AG	3,1%	Advanced Inflight Alliance AG
	4,6%	Hansen Sicherheitstechnik AG	3,0%	MPC Capital AG
	4,2%	Westag & Getalit AG Vz	2,8%	DNICK Holding PLC
	4,1%	Lloyd Fonds AG	2,7%	ComputerLinks AG

Liquiditätsquote: 0,5%

**Akt. Entwicklung:** Mit einem Plus von 0,24% (Kosten für Druck Geschäftsbericht und HV bereits berücksichtigt) konnte unser Depot im März gegen den deutlich negativen Markttrend erneut leicht zulegen. Die Zahl unserer Investments blieb mit 30 Positionen konstant, wobei wir unsere Anteile an HCI Capital nach der Ankündigung einer halbierten Dividende verkauft und mit dem Erlös unter anderem eine erste Position in PC-Ware aufgebaut haben. Mit einer Investitionsquote von 99,5% sind wir weiterhin voll investiert. Größter Gewinner im März war der Schaltbau-Genussschein. Hier haben wir unmittelbar nach der angekündigten Dividendenerhöhung von 15 auf 30 Cent für die Aktie unsere Position nochmals stark aufgestockt. Da die variable Ausschüttung des Genussscheines an die Dividende gekoppelt ist, erfolgte daraufhin ein Kurssprung. Die dadurch entstandene hohe Gewichtung werden wir durch eine Aufstockung anderer Investments im Zuge unserer nächsten Kapitalerhöhung wieder zurückfahren. Weitere große Gewinne verzeichneten wir bei der Schaltbau-Aktie sowie bei Fuchs, GESCO, Sixt und Leoni, die durchweg planmäßig überzeugende Zahlen vorlegten. Größte Verlierer im März waren DESIGN Bau, DNICK und GCI. Während DNICK unmittelbar vor dem Stichtag mit guten Zahlen aufwartete und in den ersten April-Stunden mit 7,5% Plus den Verlust bereits größtenteils aufholte, sehen wir den Rückgang bei DESIGN Bau und GCI im Zusammenhang mit dem Marktumfeld. Bei beiden Firmen haben wir erst vor wenigen Wochen in persönlichen Gesprächen mit dem Management die Perspektiven überprüft und sind von beiden Aktien daher nach wie vor überzeugt. Wir sehen das Plus im März bei einem deutlich negativen Markt als Bestätigung unserer Einschätzung, dass jetzt die Stunde der soliden Nebenwerte angebrochen ist, und rechnen mit einer Fortsetzung dieses Trends in den nächsten Monaten.

---

### Allgemeine Angaben

**Profil:** Die GSC Portfolio AG investiert in ausgewählte Nebenwerte aus dem deutschsprachigen Raum, wobei der Fokus auf soliden Rendite-, Wachstums- und Value-Unternehmen liegt, ergänzt um Sondersituationen und Abfindungsspekulationen.

**Kostenstruktur:** Es besteht ein Beratungsvertrag mit der GSC Info und Beteiligungen AG, der eine fixe Vergütung von monatlich 0,1% zzgl. MWST sowie eine 10-prozentige Erfolgsbeteiligung vorsieht. Über diesen Vertrag sind sämtliche anfallenden Aufwendungen für Mitarbeiter, Research, Geschäftsräume und Büromaterial abgedeckt.

**Aktienzahl:** 200.000 Stückaktien

**WKN / ISIN:** A0TGJT / DE000A0TGJT6

**Börsenplätze:** Frankfurt (Hauptbörse), Berlin, Xetra

**Vorstand:** Thomas Mariotti  
Alexander Langhorst

**Aufsichtsrat:** Hans Rudi Kufner (Vorsitzender)  
Matthias Schrade (Stellvertr.)  
Sebastian Paschold

**Kontaktdaten:** GSC Portfolio AG  
Immermannstr. 35  
40210 Düsseldorf

Tel.: 0211 / 17 93 74 – 0  
Fax: 0211 / 17 93 74 – 44  
Email: [info@gsc-portfolio.de](mailto:info@gsc-portfolio.de)  
Internet: [www.gsc-portfolio.de](http://www.gsc-portfolio.de)