

Monatsbericht Juli 2009



zur

GSC Portfolio AG

NAV/Aktie: 7,54 Euro (Stand: 31.07.2009)

Portfoliostruktur:	11,2%	Schaltbau-Genussschein	3,6%	DIC Asset AG
	5,7%	Schaltbau AG	3,4%	Mensch und Maschine SE
	4,9%	ComputerLinks AG	3,2%	Halloren Schokoladenfabrik AG
	4,6%	SKW Stahl-Metallurgie Holding AG	3,1%	Renk AG
	4,6%	KSB AG Vz	3,1%	VIB Vermögen AG
	4,6%	Advanced Inflight Alliance AG	2,8%	Allgeier Holding AG
	4,5%	Sixt AG Vz	2,8%	Leoni AG
	4,3%	DNICK Holding PLC	2,8%	Westag & Getalit AG Vz

Liquiditätsquote: 5,9%

Akt. Entwicklung: Im Juli setzte unser Depot mit einem Plus von 3,2% die Aufwärtsbewegung fort. Damit konnten wir allerdings mit dem rasanten Anstieg von DAX (+10,9%) und MDAX (+7,8%) nicht Schritt halten; dies lag vor allem an unserem Fokus auf kleinere Unternehmen, wie der SDAX-Anstieg von „nur“ 3,8% zeigt. Die Zahl unserer Depotpositionen erhöhte sich durch den Einstieg in Allgeier auf 26. Da wir gleichzeitig verschiedene Positionen aufstockten, stieg unsere Investitionsquote auf 94,1%.

Größter Gewinner im Juli war VIB, dichtauf gefolgt von Schaltbau, Leoni und Renk. Sehr schöne Zuwächse verzeichneten wir auch bei SKW, Hornbach und Fuchs. Während VIB von der Prognoseerhöhung für 2009 profitierte, überzeugten bei Schaltbau und Renk die Halbjahreszahlen. Wie schon im Juni brachten in einigen Fällen auch positiv verlaufene HVs bzw. dort getätigte Management-Aussagen Impulse. Der Großteil der Anstiege ist aber sicherlich auf das allgemeine Umfeld zurückzuführen.

Einzig nennenswerte Verlierer im Juli waren Mensch und Maschine sowie Rucker Immobilien. Während die Halbjahreszahlen bei MuM etwas enttäuschend ausfielen, sehen wir für den Kursrückgang bei Rucker keinen fundamentalen Grund. Auch hier war die HV gewohnt harmonisch verlaufen, zudem konnte vor kurzem mit Pacific & General Investments INC der Einstieg eines Finanzinvestors mit einem Anteil von 6,4% vermeldet werden.

Auch wenn wir im Juli schon das vierte Plus in Folge verzeichnen konnten, konnten wir mit den sehr starken Steigerungen speziell im Bereich der Blue Chips nicht mithalten. Dies ist jedoch in solchen Marktphasen normal angesichts unserer konservativen Strategie, mit der wir nach wie vor besser als alle Vergleichsindizes liegen. Eine nun mögliche Konsolidierung werden wir zu weiteren selektiven Zukäufen nutzen.

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% des NAV zzgl. MWST sowie eine 10-prozentige Erfolgsbeteiligung vorsieht. Über diesen Vertrag sind sämtliche anfallenden Aufwendungen für Mitarbeiter, Research, Geschäftsräume und Büromaterial abgedeckt.

Aktienzahl: 250.000 Stückaktien

WKN / ISIN: A0TGJT / DE000A0TGJT6

Börsenplätze: Frankfurt (Hauptbörse), Berlin, Xetra

Vorstand: Thomas Mariotti
Alexander Langhorst

Aufsichtsrat: Hans Rudi Küfner (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
Internet: www.gsc-portfolio.de