

Monatsbericht August 2009



zur

GSC Portfolio AG

NAV/Aktie: 8,12 Euro (Stand: 31.08.2009)

Portfoliostruktur:	10,3%	Schaltbau-Genussschein	4,4%	ComputerLinks AG
	5,3%	Advanced Inflight Alliance AG	3,9%	VIB Vermögen AG
	5,2%	KSB AG Vz	3,3%	Halloren Schokoladenfabrik AG
	5,1%	Sixt AG Vz	3,1%	Mensch und Maschine SE
	5,0%	Schaltbau AG	3,0%	Renk AG
	4,6%	DNICK Holding PLC	2,9%	Allgeier Holding AG
	4,6%	DIC Asset AG	2,9%	Leoni AG
	4,5%	SKW Stahl-Metallurgie Holding AG	2,8%	Fuchs Petrolub AG St

Liquiditätsquote: 1,2%

Akt. Entwicklung: Mit einem Plus von 7,8% knüpfte unser Depot im August nahtlos an die positive Entwicklung der vorherigen Monate an. Während wir damit deutlich besser als der DAX (+2,5%) abschnitten, blieben wir etwas hinter den noch stärkeren Steigerungen beim SDAX (+10,8%) und MDAX (+8,4%) zurück. Die Zahl unserer Depotpositionen erhöhte sich durch den Einstieg bei Baader und SMT Scharf auf 28. Unsere Investitionsquote erhöhte sich dadurch auf 98,8%.

Gewinner des Monats war DIC Asset, dicht gefolgt von VIB, Advanced, Sixt und KSB. Neben dem allgemein freundlichen Marktumfeld trugen hierzu insbesondere gute Zahlen bei. So hob VIB die Prognose für das Gesamtjahr erneut an, während Sixt im zweiten Quartal in die schwarzen Zahlen zurückkehrte und KSB mit einem Gewinnrückgang um lediglich 20% die Erwartungen ebenfalls übertraf. Einen schönen Gewinn realisieren konnten wir ferner durch den Tausch der Fuchs Vorzüge in die Stämme; unsere Spekulation auf einen sich verkleinernden Spread – zum Tauschzeitpunkt betrug dieser 6,50 Euro – ist schon jetzt teilweise aufgegangen.

Die beiden einzigen erwähnenswerten Verlierer im August waren die Schaltbau-Aktie und der Schaltbau-Genussschein; wir führen dies im Wesentlichen auf den sehr defensiven Charakter beider Papiere zurück, die im zuletzt stark steigenden Markt weniger gefragt waren. Angesichts der bereits Ende Juli gemeldeten soliden Halbjahreszahlen sehen wir hier jedoch keinerlei Handlungsbedarf.

Auch nach fünf Plus-Monaten in Folge sind wir zuversichtlich, unsere Gewinne bis Jahresende noch weiter ausbauen zu können. Zwar halten wir eine Konsolidierung im Gesamtmarkt nach der furiosen Rally seit März für zunehmend wahrscheinlicher. Unsere Favoriten sollten hiervon aber wie schon in der Vergangenheit nur wenig betroffen sein.

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 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
Internet: www.gsc-portfolio.de