

Monatsbericht September 2009



zur

GSC Portfolio AG

NAV/Aktie: 8,43 Euro (Stand: 30.09.2009)

Portfoliostruktur:	10,1%	Schaltbau-Genussschein	4,0%	VIB Vermögen AG
	6,1%	Advanced Inflight Alliance AG	3,0%	Mensch und Maschine SE
	5,3%	KSB AG Vz	3,0%	Halloren Schokoladenfabrik AG
	5,3%	Sixt AG Vz	2,9%	Leoni AG
	4,9%	Schaltbau AG	2,9%	Allgeier Holding AG
	4,4%	DNICK Holding PLC	2,8%	Fuchs Petrolub AG St
	4,3%	SKW Stahl-Metallurgie Holding AG	2,8%	Westag & Getalit AG Vz
	4,2%	ComputerLinks AG	2,7%	SMT Scharf

Liquiditätsquote: 6,2%

Akt. Entwicklung: Auch im September legte unser Depot erneut um 3,7% zu, blieb damit allerdings etwas hinter DAX (+3,9%) und SDAX (+4,7%) zurück. Die noch deutlich stärkere Entwicklung des MDAX (+9,5%) ist auf außergewöhnliche Einzelbewegungen zurückzuführen. Die Zahl unserer Depotpositionen sank durch den Verkauf von Renk auf 27. Durch diesen Verkauf sowie teilweise Gewinnmitnahmen bei DIC reduzierte sich unsere Investitionsquote auf 93,8%.

Mit Abstand größter Gewinnbringer im September war Advanced Inflight, beflügelt von sehr guten Halbjahreszahlen. Als zweitstärkster Gewinner des Monats machte uns der August-Sieger DIC Asset erneut viel Freude. Hier haben wir den im Umlaufvermögen gehaltenen Teil der Position nach 83% Gewinn in nur drei Monaten inzwischen verkauft. Erfreuliche Zuwächse verzeichneten wir auch bei KSB, Sixt, Hornbach und VIB – in mehreren Fällen ausgelöst durch gute Zahlen bzw. erhöhte Prognosen.

Auf der Verliererseite sind lediglich DESIGN Bau, Halloren, ComputerLinks und DNICK überhaupt eine Erwähnung wert. Negative Nachrichten gab es jedoch bei keiner der vier Firmen, zudem ist das Minus dieser Positionen zusammen gerade einmal halb so groß wie das unseres größten Gewinners. Ein kleines Minus gegenüber dem August-Ultimo realisierten wir ferner bei Renk. Nach einem sehr schwachen Ausblick nahmen wir den Gewinn von immerhin 18% Prozent binnen zwei Monaten sicherheitshalber mit.

Nachdem der Markt nun schon ein halbes Jahr lang praktisch nur eine Richtung kennt, wird die Luft allmählich dünner. Wir halten zwar eine Fortsetzung der Rally auf 6.000 bis 6.200 Punkte im DAX für denkbar, nehmen aber selektiv erste Gewinnmitnahmen insbesondere bei marktsensitiven Werten vor.

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

Kontakt Daten: 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