

Monatsbericht Juni 2010



zur

GSC Portfolio AG

NAV/Aktie: 9,24 Euro (Stand: 30.06.2010)

Portfoliostruktur:	8,3%	Schaltbau-Genussschein	3,7%	Westag & Getalit AG Vz
	6,0%	KSB AG Vz	3,6%	VIB Vermögen AG
	5,7%	Advanced Inflight Alliance AG	3,6%	Allgeier Holding AG
	5,0%	Schaltbau AG	3,4%	telegate AG
	4,8%	Sixt AG Vz	3,0%	Baaderbank AG
	4,2%	Mox Telecom AG	3,0%	Degi Europa
	3,9%	ComputerLinks AG	3,0%	Leoni AG
	3,9%	DNICK Holding PLC	2,2%	euromicron AG

Liquiditätsquote: 11,1%

Akt. Entwicklung: Mit einem Plus von 2,2% legte unser Depot im Juni trotz des durchwachsenen Umfelds deutlich zu, während DAX (+/-0%), SDAX (+1,3%) und MDAX (-0,2%) uneinheitlich tendierten. Die Zahl unserer Depotpositionen blieb mit 27 unverändert, gleiches galt für den Bestand an eigenen Aktien mit 16.079 Stück. Unsere Investitionsquote sank aufgrund noch nicht vollständig reinvestierter Dividendenerträge auf 88,9%.

Unsere drei größten Juni-Gewinner waren der Schaltbau-Genussschein, Rücker Immobilien und Advanced Inflight. Daneben verzeichneten wir auch bei Baader, ComputerLinks, Mox Telecom, Sixt, VIB Vermögen sowie Westag & Getalit deutliche Zuwächse. In vielen Fällen brachte die Dividendenzahlung hier Rückenwind, bei einigen Werten wurden auch erfreuliche Zahlen gemeldet. Insgesamt führen wir den Anstieg auf breiter Front aber hauptsächlich auf die übertriebenen Rückgänge im Vormonat zurück.

Mit Abstand größter Verlustbringer im Juni war telegate. Hier wollten einige Investoren vor dem Ausstieg offenbar noch die Dividende mitnehmen, so dass die Aktie nach der Hauptversammlung deutlich nachgab. Die einzigen sonstigen erwähnenswerten Verlierer waren DNICK und Silicon Sensor. Bei ersteren fielen die 2009er Zahlen – teilweise bedingt durch Sondereffekte – recht enttäuschend aus, aufgrund der Notiz weit unter dem Buchwert bleiben wir aber investiert.

Unsere Einschätzung für die weitere Entwicklung des Gesamtmarktes ist unverändert zurückhaltend. Wir sehen nach wie vor Abwärtsrisiken wegen der anhaltenden Staatsbankrott-Thematik, die sich bei entsprechenden Nachrichten jederzeit realisieren können. Unsere erhöhte Cashquote halten wir daher weiter, um sich bietende Kursrücksetzer für Nachkäufe nutzen zu können.

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: Alexander Langhorst

Aufsichtsrat: Hans Rudi Küfner (Vorsitzender)
Georg Geiger (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