

Small- og MidCap Porteføljen

Porteføje 1. Februar 2010

Kurser ultimo Februar uploadet 1. Marts.

Aktie	Handelsdag	Kurs v. køb/primio	Styk	Kursværdi primio	Andel primio	Kurtage og spread	Bevægelser og kontanter	Kurs ult. måneden	Beholdning	Ændring denne md.
							187.391			
Ambu (S)*	2009-0131	123,0	4.500	553.500	10,8%			126,0	567.000	2,44
B & O (M)*	2009-1231	66,5	4.300	285.950	5,6%			61,0	262.300	-8,27
Bavarian N (M)*	2008-0831	171,5	2.250	385.875	7,6%			170,0	382.500	-0,87
cBrain (S)	2009-0930	5,8	30.000	172.500	3,4%			5,7	169.500	-1,74
Flügger (M)	2009-1231	409,5	800	327.600	6,4%			375,5	300.400	-8,30
GN Store Nord (M)*	2008-0831	33,00	20.000	660.000	12,9%			29,60	592.000	-10,30
IC Companys (M)*	2009-0831	195,5	3.000	586.500	11,5%			236,5	709.500	20,97
Maconomy (S)*	2009-1231	9,85	35.000	344.750	6,7%			11,60	406.000	17,77
NeuroSearch (M)*	2009-0930	84,0	2.857	239.988	4,7%			184,5	527.117	119,64
R. Landbobank (M)	2009-1231	635,0	600	381.000	7,5%			600,0	360.000	-5,51
SimCorp (M)	2009-0430	963,0	400	385.200	7,5%			964,0	385.600	0,10
Søndagsavisen (S)*	2009-0529	39,40	20.000	788.000	15,4%			38,50	770.000	-2,28
					=100%					
I alt				5.110.863	100%		187.391			
Renter							1.093			
Udbytte										
Handler og opgørelse ultimo måneden										
Ingen handler										
Kontanter (og % del)							188.484	3,4%		
Værdi i alt									5.620.401	

Resultat

Benchmarks	S + M	SmallCap	MidCap
Benchmarks indeks på sidste handelsdag i måneden	48,03	46,35	49,71
Stigning i % i benchmarks (50:50 Small, MidCap) siden 31. marts 2003.	107,44	45,36	167,44
Min porteføljes afkast i % siden 31. marts 2003	462,04		
Forskel i favør af modelporteføljen, målt i procentpoint. Minus) betyder underperform	354,60	416,68	294,60
Forskel i favør af modelporteføljen, målt i PROCENT. Minus) betyder underperform	330,05		

Porteføje 1. Marts

Kurser ultimo Marts uploades 1. April.

Aktie	Handelsdag	Kurs v. køb/primio	Styk	Kursværdi primio	Andel primio	Kurtage og spread	Bevægelser og kontanter	Kurs ult. måneden	Beholdning	Ændring denne md.
							188.484	<i>Estimat</i>	<i>Estimat</i>	<i>Estimat</i>
Ambu (S)*	2009-0131	126,0	4.500	567.000	11,1%			130,0	585.000	3,17
B & O (M)*	2009-1231	61,0	4.300	262.300	5,1%			65,0	279.500	6,56
Bavarian N (M)*	2008-0831	170,0	2.250	382.500	7,5%			175,0	393.750	2,94
cBrain (S)	2009-0930	5,7	30.000	169.500	3,3%			5,5	165.000	-2,65
Flügger (M)	2009-1231	375,5	800	300.400	5,9%			375,5	300.400	0,00
GN Store Nord (M)*	2008-0831	29,60	20.000	592.000	11,6%			30,00	600.000	1,35
IC Companys (M)*	2009-0831	236,5	3.000	709.500	13,9%			235,0	705.000	-0,63
Maconomy (S)*	2009-1231	11,60	35.000	406.000	7,9%			12,50	437.500	7,76
NeuroSearch (M)*	2009-0930	184,5	2.857	527.117	10,3%			185,5	529.974	0,54
R. Landbobank (M)	2009-1231	600,0	600	360.000	7,0%			605,0	363.000	0,83
SimCorp (M)	2009-0430	964,0	400	385.600	7,5%			975,0	390.000	1,14
Søndagsavisen (S)*	2009-0529	38,50	20.000	770.000	15,1%			37,50	750.000	-2,60
					=100%					
En stjerne betyder at aktien indgår i en af mine virkelige porteføljer.										

Månedens handler og kommentarer:

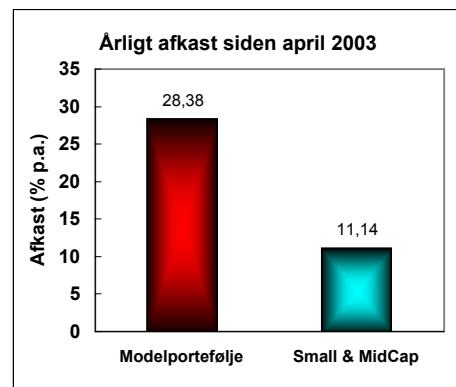
Porteføljen steg 6,08% i Februar, mens Benchmark faldt 0,75%. Det var store stigninger i NeuroSearch, IC Companys og Maconomy der trak læsset mens GN og B & O trak den gale vej. Siden 2003 har porteføljen afkastet 17,2 procentPOINT mere årligt end benchmark. Afkaste er sket ved en risiko på 19,9 %, mens benchmarkets risiko har været 22,7%. Derfor er det højere afkast sket ved en lavere risiko end benchmark. Med andre ord er porteføljen mindre risikabel end det meget bredere benchmark (50:50 Small hhv. MidCap).

Historiske afkast (%)	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Modelporteføje	15,12	19,37	-31,522	-4,77	39,18	72,69
Benchmark	2,06	20,64	-63,405	-10,96	41,3	63,26

Dem som har indekseret til 50:50 MidCap: SmallCap vil på 7 år have tjent DKK 1.093.947, mens en investering i min porteføje vil afkaste DKK 4.746.595.

Overperformance: 17,24 procentPOINT p.a.

DKK 1 mio investeret i 7 år til 28,38% p.a. bliver til DKK	5.746.595
DKK 1 mio investeret i 7 år til 11,14% p.a. bliver til DKK	2.093.947



Afkastsammenligning

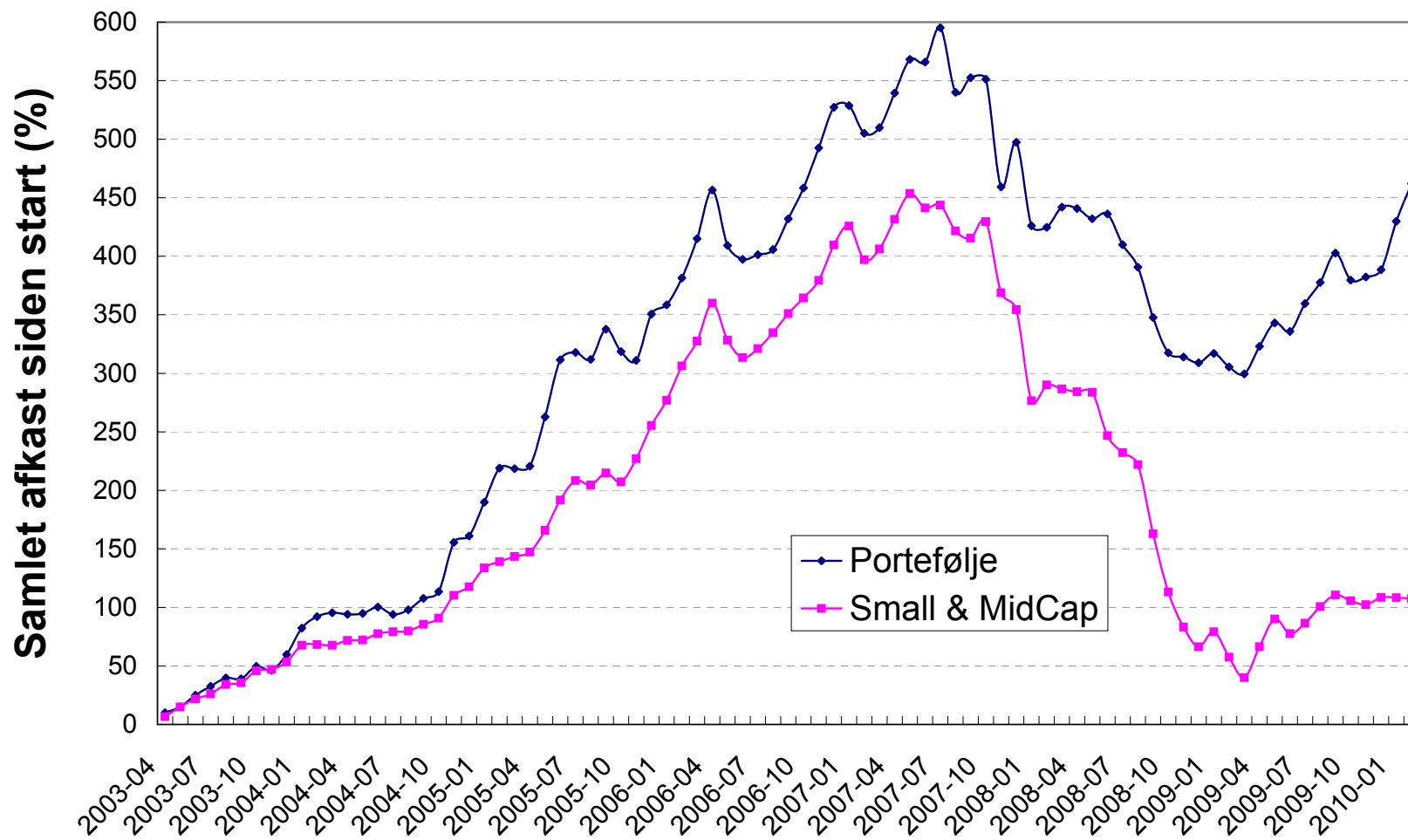
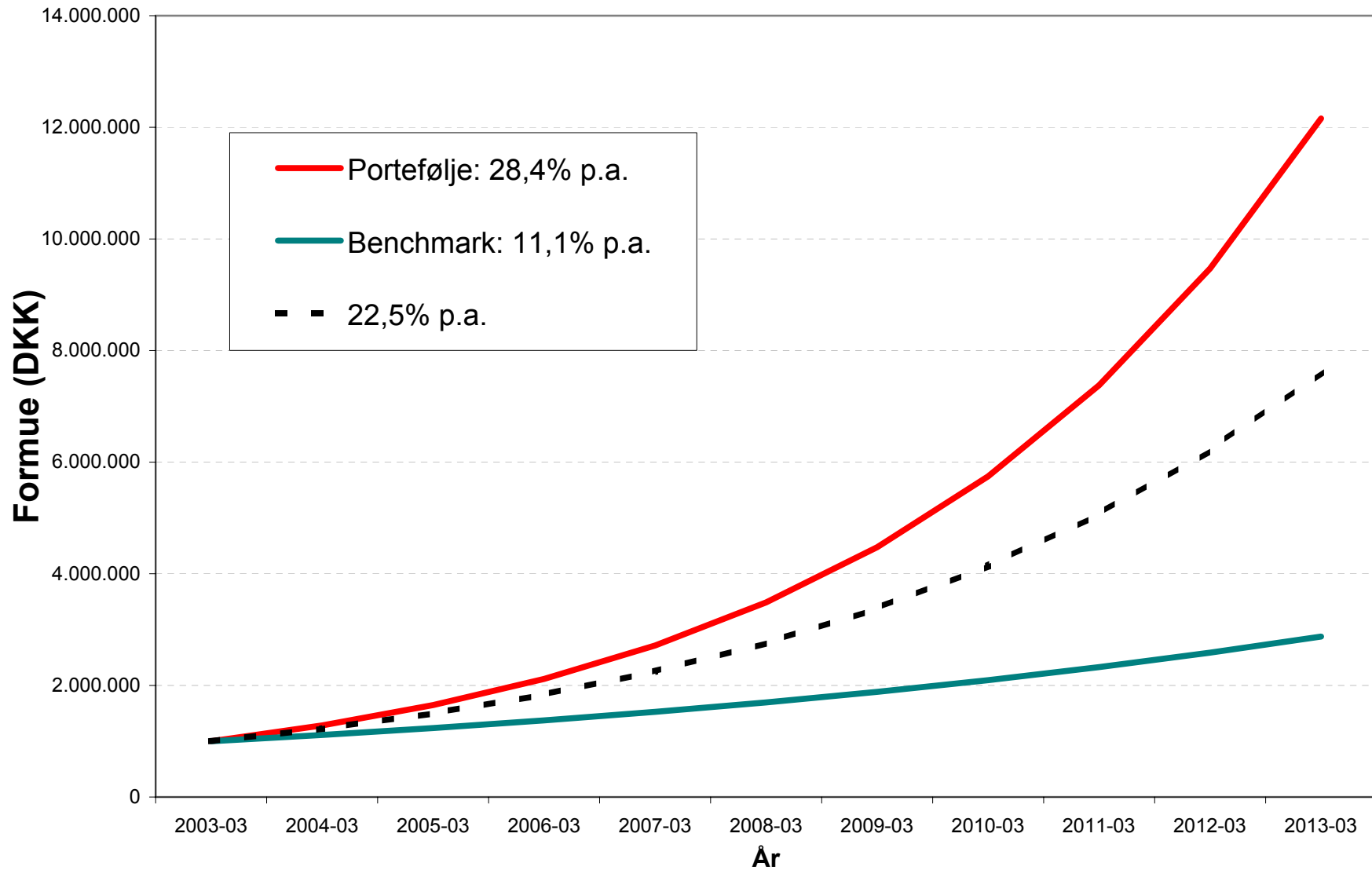


Illustration af effekten af renters-rente på 10år.

Her vises afkastet på en investering af DKK 1 mio ved en rentesats der svarer til den der er opnået i Small & Midcap Porteføljen hhv. Benchmark siden Marts 2003. For sjov har jeg også vist 22,5% p.a.



Afkast-sammenligning

