

Small- og MidCap Porteføljen

Portefølje 1. August

Kurser ultimo August uploadet 1. September.

Aktie	Seneste Handelsdag	Kurs v. køb/prim	Styk	Kursværdi primo	Andel primo	Kurtage og spread	Bevægelser og kontanter	Kurs ult. måneden	Beholdning	Ændring denne md.
(S) hhv. (M) = SmallCap hhv. MidCap aktie							105.909			
KFMX GI		2.740,88						2.633,09		-3,93
Ambu (S)*	2009-0131	145,00	3.400	493.000	8,4%			134,00	455.600	-7,59
BoConcept (S)	2010-0630	192,00	2.500	480.000	8,2%			156,00	390.000	-18,75
Exiqon (S)*	2010-0630	6,90	71.000	489.900	8,3%			6,70	475.700	-2,90
Flügger (M)	2009-1231	425,00	1.200	510.000	8,7%			400,00	480.000	-5,88
North Media (S)	2009-0529	40,00	12.000	480.000	8,2%			36,50	438.000	-8,75
Satair (M)	2010-0731	240,00	1.900	456.000	7,7%			205,00	389.500	-14,58
Schouw & Co. (M)	2010-0630	125,50	4.033	506.142	8,6%			120,00	483.960	-4,38
Solar B (M)	2010-0630	387,50	1.330	515.375	8,8%			317,50	422.275	-18,06
SP Group (S)	2010-0531	52,50	9.250	485.625	8,2%			59,50	550.375	13,33
Thrane & Thrane (M)*	2010-0630	173,00	2.900	501.700	8,5%			183,50	532.150	6,07
Topsil (S)*	2010-0531	1,55	337.750	523.513	8,9%			1,42	479.605	-8,39
U.I.E.(M)	2010-0731	497,00	900	447.300	7,6%			438,00	394.200	-11,87
					=100%					
En stjerne betyder at forfatteren ejer aktier i selskabet.										
I alt				5.888.554	100%		105.909			
Renter (2 % pr. år)							177			
Udbytte							62.400		North Media (4 kr.), Flügger (12 kr.)	
Handler og opgørelse ultimo måneden										
BoConcept (S)	2010-0831	156,00	2.500	390.000		1.950	388.050		Salg	
North Media (S)	2010-0831	36,50	12.000	438.000		2.190	435.810		Salg	
Satair (M)	2010-0831	205,00	1.900	389.500		1.948	387.553		Salg	
Solar B (M)	2010-0831	317,50	1.330	422.275		2.111	420.164		Salg	
U.I.E.(M)	2010-0831	438,00	900	394.200		1.971	392.229		Salg	
Glunz & Jensen (S)*	2010-0831	32,6	14.000	456.400		2.282	-458.682		Nykøb	
Össur hf. (M)	2010-0831	204,0	2.200	448.800		2.244	-451.044		Nykøb	
Kontanter (og % del)							1.282.565	22,7%		
Værdi i alt									5.645.155	

Resultat

IR SmallMidCap porteføljen afkast i % siden 31. marts 2003.	464,52
KFMX's stigning i % i siden 31. marts 2003.	155,16
Forskel i favør af modelporteføljen, målt i procentpoint.	309,36

Portefølje 1. September

Kurser ultimo September uploades 1. Oktober.

Aktie	Seneste Handelsdag	Kurs v. køb/prim	Styk	Kursværdi primo	Andel primo	Kurtage og spread	Bevægelser og kontanter	Kurs ult. måneden	Beholdning	Ændring denne md.
(S) hhv. (M) = SmallCap hhv. MidCapaktie							1.282.565	<i>Estimat</i>	<i>Estimat</i>	<i>Estimat</i>
KFMX GI		2.633,09						2.600,00		-1,26
Ambu (S)*	2009-0131	134,00	3.400	455.600	10,4%			137,00	465.800	2,24
Exiqon (S)*	2010-0630	6,70	71.000	475.700	10,9%			6,77	480.670	1,04
Flügger (M)	2009-1231	400,00	1.200	480.000	11,0%			400,00	480.000	0,00
Glunz & Jensen (S)*	2010-0831	32,6	14.000	456.400	10,5%			33,0	462.000	1,23
Schouw & Co. (M)	2010-0630	120,00	4.033	483.960	11,1%			123,00	496.059	2,50
SP Group (S)	2010-0531	59,50	9.250	550.375	12,6%			59,95	554.538	0,76
Thrane & Thrane (M)*	2010-0630	183,50	2.900	532.150	12,2%			184,00	533.600	0,27
Topsil (S)*	2010-0531	1,42	337.750	479.605	11,0%			1,44	486.360	1,41
Össur hf. (M)	2010-0831	204,0	2.200	448.800	10,3%			201,0	442.200	-1,47
					=100%					
En stjerne betyder at forfatteren ejer aktier i selskabet.										

Månedens handler og kommentarer:

Porteføljen er steget 15,63% i år og 26,06% årligt siden 2003, hvilket er tilfredsstillende.

I August faldt porteføljen hhv. KFMX GI Indeksset 5,83% hhv. 3,93%. Store fald i Solar, BoConcept og Satair trak ned og stigningen på over 13% i SP Group reddede ikke porteføljen. Teknisk set KFMX GI Indeksset gået i salg, hvorfor der vægtes ned i aktier efter køb af Össur og Glunz som vi stadigvæk vil se stigninger i.

Der er gået udbytte fra Flügger (12 kr.) og fra North Media (4kr.).

Kontantbeholdningen er derefter 23% mod 2% ved sidste status.

Historiske afkast (%)	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Modelportefølje	15,63	19,37	-31,52	-4,77	39,18	72,69
Benchmark	0,80	26,15	-59,96	-1,91	45,53	58,82

Overperformance: 12,82 procentPOINT p.a.

1 million investeret i 7 år til 26,28% p.a. bliver til DKK	5.122.086
1 million investeret i 7 år til 13,46% p.a. bliver til DKK	2.420.765

