

ICF Research

6. Oktober 2009

Evotec auf dem Weg in den TecDAX

Verfasser: Klaus Stabel, Tel. 069 92877108

Impressum:

Herausgeber: ICF Kursmakler AG, Kaiserstrasse 1, 60311 Frankfurt am Main

Vorstand: Dr. Jobst Müller-Trimbusch (Sprecher), Marcus Bingel, Franz Joseph Schulten

Verantwortlich: Klaus Stabel, Leiter Research, Tel.: 069 92877108;

k.stabel@icfag.de © ICF Kursmakler AG, Frankfurt am Main 2000

Das Regelwerk der Deutschen Börse sieht vor, dass in den Auswahlindizes nur Aktien sein dürfen, deren frei handelbares Aktienkapital (Freefloat) mindestens 10 % des Grundkapitals der Aktiengesellschaften erreicht.

Gestern setzte nun die IDS Scheer folgende ad hoc Meldung ab: Die IDS Scheer AG hält derzeit insgesamt 472.460 eigene Aktien. Als Folge der am 29. September 2009 erfolgten Übernahme von 89,533% der Stimmrechte an der IDS Scheer AG durch die SAG Beteiligungs GmbH sowie mit Blick auf die von der SAG Beteiligungs GmbH angestrebte Integration der IDS Scheer AG in den Software AG-Konzern sieht der Vorstand der IDS Scheer AG für die eigenen Aktien keinen Verwendungszweck mehr.

Aus diesem Grund hat der Vorstand der IDS Scheer AG heute entschieden, dass sämtliche eigene Aktien im Rahmen des öffentlichen Übernahmeangebots der SAG Beteiligungs GmbH bis spätestens zum Ablauf der weiteren Annahmefrist am 7. Oktober 2009, 24.00 Uhr, angedient werden.

Dies bedeutet in der Konsequenz, dass der Freefloat der Gesellschaft unter 10 % fallen wird. Da die Anzahl der selbstgehaltenen Aktien von 472.460 einem Prozentsatz von 1,46 % des Grundkapitals entspricht, wird sich –auch ohne das Ergebnis des Umtausches der noch verbleibenden freien Aktionäre der Freefloat auf höchstens 9 % belaufen.

Damit wird gemäß dem Leitfaden zu den Aktienindizes 2 Tage nach Meldung des neuen Freefloats an die Deutsche Börse ein Austausch im TecDAX vorzunehmen sein. Für diesen Fall werden Ranglisten vorgehalten, welche die Unternehmen nach Marktkapital und Börsenumsatz in aufsteigender Reihenfolge nach dem frei handelbaren Marktkapital sortieren.

Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenskonflikten und die Disclaimer am Ende dieser Studie

Nach der jüngsten Oktober Liste mit Kursen per Ende September ergibt sich folgende Reihenfolge

GESELLSCHAFT	INDEX	FREE FLOAT	MARKT KAPITAL	RANG	BÖRSEN UMSATZ	RANG
QIAGEN NV EO -,01	TECDAX	1,0000	227.000.736	1	3.342,79	3
AIXTRON AG NA O.N.	TECDAX	0,9227	91.357.552	2	1.353,19	5
SOLARWORLD AG O.N.	TECDAX	0,7500	111.720.000	3	1.332,98	2
SOFTWARE AG O.N.	TECDAX	0,7100	28.686.777	4	1.160,20	4
UTD.INTERNET AG NA	TECDAX	0,4588	251.625.656	5	1.153,98	6
FREENET AG NA	TECDAX	0,7336	128.061.016	6	902,39	9
BB BIOTECH NAM. SF 1	TECDAX	0,9177	18.225.000	7	830,38	26
WIRECARD AG	TECDAX	0,9240	101.803.139	8	750,52	10
Q-CELLS SE	TECDAX	0,7016	84.986.457	9	739,82	1
SMA SOLAR TECHNOL.AG	TECDAX	0,2570	34.700.000	10	561,76	11
PFEIFFER VACUUM TECH.O.N.	TECDAX	0,9491	8.970.600	11	467,86	19
NORDEX AG O.N.	TECDAX	0,5412	66.845.000	12	454,07	7
KONTRON AG O.N.	TECDAX	0,9121	55.683.024	13	423,40	16
ROFIN SINAR TECHS DL-,01	TECDAX	0,9109	28.912.619	14	422,40	36
MORPHOSYS AG O.N.	TECDAX	0,8813	22.604.457	15	331,61	18
ROTH + RAU O.N.	TECDAX	0,8666	13.800.000	16	311,33	13
CARL-ZEISS MEDITEC AG	TECDAX	0,3500	81.309.610	17	301,09	21
CENTROTHERM PHOTOVOLT.	TECDAX	0,4210	21.162.382	18	277,00	12
PHOENIX SOLAR AG O.N.	TECDAX	1,0000	6.684.500	19	257,20	15
EUROF.SCIENTIF.INH.EO 0,1		0,5300	14.161.500		249,61	
DIALOG SEMICON. LS-,10	TECDAX	0,9380	58.068.930	20	237,34	25
BECHTLE AG O.N.	TECDAX	0,4535	21.200.000	21	167,19	28
CONERGY AG O.N.	TECDAX	0,4804	398.088.928	22	165,24	8
DRAEGERWERK VZO O.N.	TECDAX	1,0000	6.350.000	23	148,57	23
DRILLISCH AG O.N.	TECDAX	0,6899	53.189.015	24	142,13	24
MEDIGENE NA O.N.	TECDAX	0,8121	34.052.145	25	138,59	29
EVOTEC AG O.N.		0,8253	108.838.715	26	135,04	34
JENOPTIK AG O.N.	TECDAX	0,6965	52.034.651	27	134,04	22
SMARTRAC N.V. INH. EO-,50	TECDAX	0,7859	13.500.000	28	126,87	32
QSC AG NA O.N.	TECDAX	0,5524	136.999.137	29	126,32	27
STRATEC BIOMED.SY.EO 1		0,5606	11.440.950	30	125,45	41
COMPUGROUP HOL.AG O.N.		0,3162	53.219.350	31	120,67	40
MANZ AUTOMATION AG	TECDAX	0,5081	4.480.054	32	118,99	17
XING AG		0,6403	5.271.773	33	111,19	33
SARTORIUS AG VZO O.N.		0,9100	9.360.000	34	103,70	49
PNE WIND AG		1,0000	44.524.966	35	100,95	31
VIZRT LTD. IS-,01		0,6723	65.000.633		96,24	
REPOWER SYSTEMS AG		0,0928	9.176.439		91,76	
SINGULUS TECHNOL.		0,9472	37.355.471	36	90,43	30
EPIGENOMICS AG		1,0000	29.394.724	37	88,87	84
P U.I PER.U.INFO.AG O.N.		0,6563	7.700.000	38	84,55	52
ADVA AG OPT.NETW.O.N.		0,8180	46.149.337	39	82,75	44
SOLON SE O.N.		0,6390	12.530.196	40	77,48	14
PVA TEPLA AG O.N.		0,7420	21.749.988	41	73,43	39
AUGUSTA TECHNOLOG.AG		0,9010	8.435.514	42	68,74	38

Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenskonflikten und die Disclaimer am E
Ende dieser Studie

TOMORROW FOCUS AG	0,4334	53.012.390	43	65,57	86
ENVITEC BIOGAS O.N.	0,2769	15.000.000	44	65,16	42
EPCOS AG NA O.N.	0,0500	66.682.270		63,39	
NEMETSCHKE AG O.N.	0,4649	9.625.000	45	63,22	58
KIZOO AG NA O.N.	0,3193	31.717.212	46	58,99	81
PSI AG F.PR.U.SYS. NA	0,4352	15.697.366	47	56,91	45
MUEHLBAUER HOLD.O.N.	0,4750	6.279.200	48	54,88	62
CROPENERGIES AG	0,2236	85.000.000	49	54,07	80
IDS SCHEER AG O.N.	TECDAX	0,1100	32.269.750	50	53,44
				20	

IDS Scheer ist bereits durch die erste Annahmefrist auf eine Freefloat von 11% zurückgefallen. Nach dem Ende der zweiten Frist wird dieser –allein durch die Abgabe der eigene IDS Scheer Aktien an die Software Tochter auf unter 10 % fallen.

Am besten qualifiziert sich derzeit EVOTEC, da der Rangfolge nach Marktkapital eine höhere Priorität beizumessen ist als der Reihenfolge nach dem Umsatz. Theoretische Chancen haben derzeit aber auch noch Xing und PNE Wind.

Fazit: Erste Wahl ist derzeit aber Evotec. Der Austausch wird sehr wahrscheinlich bereits in der 42. Kalenderwoche erfolgen.

Disclaimer

Dieses Dokument ist von der ICF Kursmakler AG erstellt und herausgegeben. Es ist ausschließlich zur Weitergabe an professionelle und institutionelle Kunden, nicht jedoch für Privatkunden und Dritte bestimmt.

Diese Ausarbeitung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageberatung noch ein Angebot zum Kauf / Verkauf von Wertpapieren dar. Der Kunde sollte eine selbstständige Anlageentscheidung auf der Grundlage einer vollumfänglichen Information und nicht gestützt auf diese Ausarbeitung treffen.

Das Datenmaterial, welches Grundlage der Analyse ist, wurde sorgfältig ausgewählt und evaluiert. Die Analyse wurde ausschließlich auf Basis öffentlich zugänglicher Informationen erstellt. Die Vollständigkeit und die Richtigkeit des Datenmaterials kann von der ICF Kursmakler AG nicht gewährleistet werden. Die ICF Kursmakler AG übernimmt keine Haftung für Schäden, die infolge oder im Zusammenhang mit der Verteilung und / oder mit der Verwendung dieser Ausarbeitung entstehen.

Sämtliche Kursziele, welche für die in dieser Studie analysierten Unternehmen angegeben werden, können auf Grund verschiedener Risikofaktoren, wie z. B. Marktvolatilitäten, Branchenvolatilitäten, Wirtschaftslage, Nichterfüllung von Ertrags- und / oder Umsatzprognosen oder auch Maßnahmen der Unternehmen, möglicherweise nicht erreicht werden.

Die in dieser Analyse dargestellte Meinung gibt ausschließlich die persönliche Ansicht des Erstellers wieder. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Erstellers zum Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Diese kann sich jedoch ohne vorherige Ankündigung ändern. Kein Teil der Vergütung des Erstellers war, ist oder wird direkt oder indirekt an den Erfolg der hier dargestellten Ausarbeitung geknüpft. Der Ersteller der Studie erhält eine Vergütung, die sich an der Gesamtrentabilität der ICF Kursmakler AG orientiert.

Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenskonflikten und die Disclaimer am Ende dieser Studie

Die ICF Kursmakler AG ist Skontroführer an der Frankfurter Wertpapierbörse und an der Bayerischen Börse. Die im Rahmen der Skontroführung betreuten Aktien sind auf unserer Internetseite www.icfaq.de unter der Rubrik Skontroführung , bzw. Global Markets / Spezialist SKF vollständig benannt. Aufgrund dieser Tätigkeit kann die ICF Kursmakler AG kurzfristig Handelspositionen in den besprochenen Aktien halten. Wir versichern, daß weder die ICF Kursmakler AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen eine Beteiligung von einem Prozent oder mehr am Grundkapital der analysierten Gesellschaft hält. Wir versichern ferner, dass weder die ICF Kursmakler AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen innerhalb der letzten fünf Jahre einem Konsortium angehörte, das eine Emission von Aktien der analysierten Gesellschaft übernommen hat.

Die Organe, Führungskräfte sowie Mitarbeiter der ICF Kursmakler AG halten möglicherweise Positionen in Wertpapieren, die Gegenstand der vorliegenden Ausarbeitung sind. Die Mitarbeitergeschäfte des Erstellers der Analyse werden durch unsere Compliance Abteilung ständig überwacht. Eventuelle eigene Bestände des Erstellers sind in der Analyse mit angegeben. Die Mitarbeiter der Abteilungen Research und Compliance dürfen bis zur Veröffentlichung keine Mitarbeitergeschäfte in den analysierten Aktien tätigen. Auch dürfen sich die Mitarbeiter der Research Abteilung keine Kenntnis über den aktuellen Handelsbestand der ICF Kursmakler AG verschaffen. Es wird ebenfalls darauf geachtet, dass die anderen Abteilungen, insbesondere der Handel, Empfehlungen der Research Abteilung nicht vor den Kunden bzw. vor der Veröffentlichung erhält.

Die ICF Kursmakler AG übernimmt keine Verpflichtung zur Aktualisierung dieser Analyse. Die zuständige Aufsichtsbehörde der ICF Kursmakler AG ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Die ICF Kursmakler AG verpflichtet sich, die von der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA) aufgestellten ‚Deutsche Grundsätze für Finanz-Research‘ in der jeweils gültigen Fassung zu beachten.

Ohne unsere ausdrückliche Zustimmung darf diese Analyse, auch nicht auszugsweise, vervielfältigt oder weitergegeben werden. Insbesondere gestattet die ICF Kursmakler AG nicht die Weitergabe dieses Berichtes an nicht professionelle Anleger und kann in keiner Weise verantwortlich gemacht werden, wenn Dritte diese Weitergabe bewirken. Dieses Dokument darf in anderen Ländern nur im Einklang mit dort geltendem Recht verteilt werden. Personen, die in den Besitz des Dokuments gelangen, sollten sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese befolgen.

Definition unserer Empfehlungen:

Wir gehen grundsätzlich von einem Anlagehorizont von bis zu 6 Monaten aus. Unsere Empfehlungen sind durch folgende Einschätzungen definiert:

Buy: Kurschance von über 10%
Add: Kurschance von 5% bis zu 10%
Hold: Kursschwankung von 5% um den Besprechungskurs
Reduce: Kursrisiko von 5% bis zu 10%
Sell: Kursrisiko von über 10%

Die Annahme dieses Dokuments gilt als Zustimmung zu den oben genannten Beschränkungen.

Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenskonflikten und die Disclaimer am Ende dieser Studie