



DEUTSCHE BÖRSE
GROUP

GEX

Der neue Mittelstandsindex



Der neue Mittelstandsindex

Indizes messen die Performance am Kapitalmarkt. Zusammen mit Statistiken und historischen Daten geben sie qualifizierten Aufschluss über die Wertentwicklung von Kapitalanlagen. Die Indizes der Deutschen Börse unterstützen Investmententscheidungen durch eine klare Indexlogik: Bei der DAX®-Familie zum Beispiel – DAX®, MDAX®, SDAX®, TecDAX® – basiert sie auf Unternehmensgröße und Branchenzugehörigkeit.

Wie entwickeln sich mittelständische Unternehmen, die an der Börse notiert sind? Zwar sind geringer kapitalisierte Unternehmen verschiedener Branchen in den bestehenden Indizes – MDAX®, SDAX® und TecDAX® – enthalten, doch es fehlte bislang ein speziell „mittelstandsrelevantes“ Auswahlkriterium.

Im GEX® hat die Deutsche Börse erstmals das Kriterium des gründer- oder eigentümergeführten Unternehmens als indexrelevant definiert. GEX® ist der neue Indikator für die Wertentwicklung mittelständischer Unternehmen an der Börse; er ergänzt damit die Indizes der DAX®-Familie.

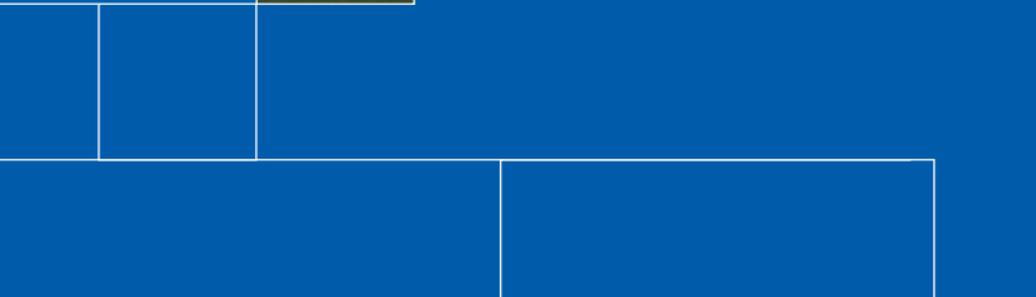


Die Auswahlkriterien

Unternehmen, die im GEX® enthalten sind, erfüllen folgende Kriterien:

- GEX®-Unternehmen müssen „eigentümerdominiert“ sein. Das heißt: Vorstände, Aufsichtsratsmitglieder oder deren Familien besitzen zwischen 25% und 75% der Stimmrechte.
- Der Börsengang dieser Unternehmen – auch wenn es sich um etablierte Firmen handelt – liegt nicht länger als zehn Jahre zurück.
- Im GEX® werden deutsche Unternehmen geführt, die im Prime Standard der FWB® Frankfurter Wertpapierbörse gelistet sind.

Mehr als 120 Unternehmen unterschiedlichster Größe erfüllen diese Kriterien. Besonders unterhalb der Bluechips – DAX® und MDAX® – gibt es viele Unternehmen, die zu einem großen Anteil in der Hand ihrer Gründer, Vorstände oder Aufsichtsräte sind. Darunter finden sich Technologie-Unternehmen der Branchen Software, Medien, Telekom, Pharma, Biotech, aber auch klassischer Branchen, zum Beispiel Bekleidung, Chemie, Maschinenbau, Dienstleistung. Im Durchschnitt sind diese Unternehmen seit ca. fünf Jahren an der Börse notiert.



Positive Wertentwicklung

An der Entwicklung des GEX® lassen sich wichtige Trends über den deutschen börsennotierten Mittelstand ablesen:

- Eigentümerdominierte Unternehmen stellen eine bedeutende Gruppe innerhalb der börsennotierten Unternehmen dar – Eigentümerdominanz ist offenbar ein weit verbreitetes Phänomen in Deutschland.
- Rechnet man den GEX® einige Jahre zurück, dann zeigt sich, dass eigentümerdominierte Unternehmen exzellent abschneiden. Genauer: Im betrachteten Zeitraum von Juni 2002 bis September 2004 übertrifft der GEX® den SDAX®, den DAX® und den TecDAX® und weist eine positive Entwicklung auf, die nur in den vergangenen zwei Monaten vom MDAX® übertroffen wurde.

Gerade in dem schwierigen Börsenumfeld der vergangenen Jahre haben sich eigentümerdominierte Unternehmen ausgezeichnet an der Börse behauptet und besser entwickelt als viele von einem Management geführte Unternehmen.

Entwicklung des GEX®

Vergleich GEX® mit Auswahlindizes, Stand 24. Oktober 2004



Indexstände per 24. Juni 2002 auf 100 normiert

Chancen für Marktteilnehmer

Der GEX® bietet zahlreiche Vorteile für alle Marktteilnehmer:

- Der GEX® bildet erstmals eigentümergeleitete, mittelständische Unternehmen, die schon börsennotiert sind, in einem eigenen Index ab. Ihnen verleiht der GEX® mehr Visibilität am Kapitalmarkt.
- Nicht gelistete Unternehmen, die in ihrer Struktur GEX®-Unternehmen ähnlich sind, können den neuen Mittelstandsindex als Benchmark für ihre Kapitalkosten an der Börse heranziehen.
- Emittenten von Zertifikaten kann der GEX® als neues Underlying für derivative Produkte und als Investment-Showcase dienen.
- Für Investoren ist der GEX® ein Indikator, der klare Aussagen über die Performance von mittelständischen Unternehmen macht, deren Management von den Eigentümern dominiert ist und deren Börsengang nicht länger als zehn Jahre zurückliegt.



Herausgeber

Issuer Relations

Deutsche Börse AG

60485 Frankfurt am Main

Tel.: (0) 69-2 11-1 88 88

www.deutsche-boerse.com ▶ Listing

▶ Marktstruktur ▶ Indizes

November 2004

Bestellnummer: 2002-1814

DAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], SDAX[®], GEX[®],
Xetra[®] und FWB[®] sind eingetragene Marken
der Deutsche Börse AG.