



Die neue Indexwelt – die ersten Monate

29. Januar 2019

Vorstellung Referentin



Silke Schlüsen
Managing Director
Head of Designated Sponsoring

ODDO SEYDLER BANK AG
Schillerstraße 27-29 . 60313 Frankfurt am Main
Phone +49 (0)69 / 920 54-140 . Mobile +49 (0)173 /318 42 13
Fax + 49 (0)69 / 950 54-901
silke.schluensen@oddoseydl.com

Silke Schlüsen

ist seit Juli 2009 bei der ODDO SEYDLER BANK AG als Head of Designated Sponsoring tätig und ist in dieser Funktion für einen der wichtigsten Handelsbereiche der Bank zuständig, der aktuell die Marktführerschaft mit knapp 180 Mandaten in Deutschland und 7 Mandaten in Österreich anführt.

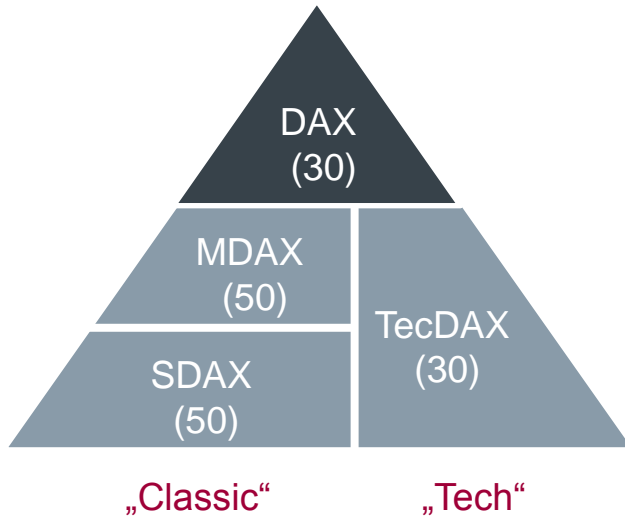
Zuvor war Silke Schlüsen 14 Jahre bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG in Düsseldorf beschäftigt und verantwortete in den letzten Jahren ihrer Betriebszugehörigkeit den Bereich Designated Sponsoring/Handel mit. Insgesamt blickt sie auf eine inzwischen mehr als 20jährige Laufbahn im Wertpapierbereich zurück.

Berufsbegleitend studierte sie Betriebswirtschaft und absolvierte im Mai 2009 sehr erfolgreich die Prüfung zum CIRO Certified Investor Relations Officer.

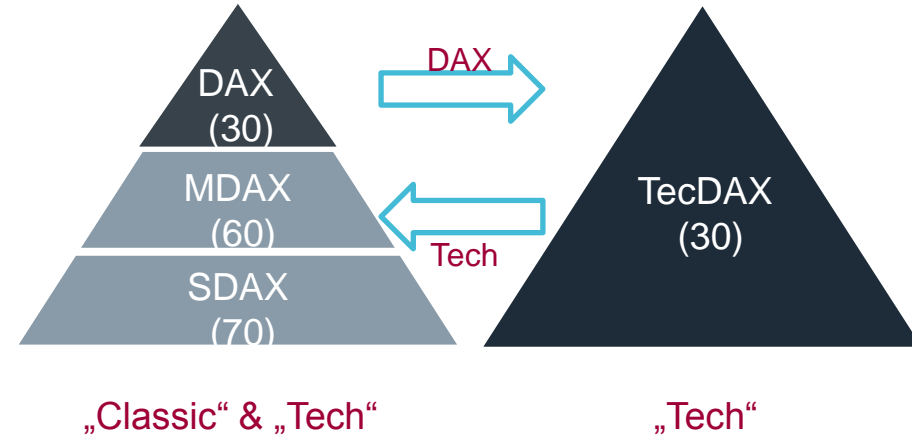
Regelwerkänderungen für MDAX, SDAX und TecDAX ab 09/2018

Methodik

bis 09/2018



ab 09/2018



Regelwerkänderungen für MDAX, SDAX und TecDAX

Methodik

Alte Methodologie

- **Horizontale Trennung** zwischen „Classic“ und Tech“ unter des DAX
 - MDAX/SDAX nur „klassischer Sektor“; Tech – Unternehmen qualifizieren sich aktuell nicht
 - **Kein Doppellisting**
- **Vertikal Trennung** zwischen Tech – Unternehmen
 - TecDAX enthält nur Unternehmen unterhalb des DAX

Neue Methodologie

- **Aufhebung der horizontalen Trennung:** Tech – Unternehmen erhalten Zugang zu MDAX bzw. SDAX
- **Aufhebung der vertikalen Trennung:** Tech – Unternehmen des DAXs wird die Aufnahme in den TecDAX ermöglicht
- **Ausweitung der Anzahl der Komponenten:**
 - MDAX von 50 auf 60
 - SDAX von 50 auf 70
- **Zielsetzung**
 - Konsistente, sektorübergreifende Mid – und Small Cap Indizes
 - Konsistenter Technologieindex ohne Beschränkung auf Mid – bzw. Small Cap

Regelwerkänderungen für MDAX, SDAX und TecDAX

Die Überführungsregeln

Aufhebung
Separierung

Aufhebung der Trennung zwischen „Tech“ und „Classic“ im Prime Standard

Anwendung
Regular Exit

Alle Unternehmen auf der erweiterten Rangliste, die nach Anwendung der „Regular Exit“ Regel ausgeschlossen würden, werden eliminiert

Konstitution

Alle übrigen Unternehmen würden sich für die Aufnahme in den entsprechenden Index qualifizieren

Anzahl zu
gering

Liegt die Anzahl der Unternehmen unter der benötigten Anzahl, würden alle vakanten Plätze nach dem Aufnahme - Kriterium der „Fast Exit“ Regel vergeben

Anzahl zu
hoch

Liegt die Anzahl der Unternehmen über der benötigten Anzahl, würden Unternehmen nach dem Entnahme - Kriterium der „Fast Entry“ Regel eliminiert

Regelwerkänderungen für MDAX, SDAX und TecDAX

Neue regular und fast entry/ exit Regeln

MDAX 60	Rang Kandidat FF-Mkap/ TO	Rang Gegenkandidat FF-Mkap/ TO	Mär.	Jun.	Sep.	Dez.
Fast Exit	105/105	95/95;95/100;95/105	x	x	x	x
Fast Entry	85/85	95/95	x	x	x	x
Regular Exit	100/100	95/95	x		x	
Regular Entry	90/90	95/95	x		x	
SDAX 70						
Fast Exit	175/175	165/165;165/170;165/175	x	x	x	x
Fast Entry	155/155	165/165	x	x	x	x
Regular Exit	170/170	165/165	x		x	
Regular Entry	160/160	165/165	x		x	
TecDAX 30						
Fast Exit	45/45	35/35;35/40;35/45	x	x	x	x
Fast Entry	25/25	35/35	x	x	x	x
Regular Exit	40/40	35/35	x		x	
Regular Entry	30/30	35/35	x		x	



Verkettungstermin 3. Arbeitstag im Verkettungsmonat/Quartalsmonat – Umsetzung am Montag nach dem 3. Freitag im selbigen Monat

Verschiebung der Eintrittsbarrieren

Veränderung der Regular Entry Eintrittsbarrieren

FF-MarketCap					
20180731	Mio. Euro	20181228	Mio. Euro	%	Mio. Euro
MDAX	1.519,96	MDAX	1.495,75	-2%	-24,21
SDAX	401,39	SDAX	334,66	-17%	-66,73
TecDAX	499,32	TecDAX	382,18	-23%	-117,14

Turnover					
20180731	Mio. Euro	20181228	Mio. Euro	%	Mio. Euro
MDAX	1.411,41	MDAX	1.764,63	25%	353,22
SDAX	243,14	SDAX	246,38	1%	3,24
TecDAX	427,39	TecDAX	774,2	81%	346,81

Durch den volatilen Markt sind die Eintrittsbarrieren in der FFMC aktuell gesunken. Während der Berechnungsphase der Schattenindizes ließen sich in der FFMC folgende Erhöhungen verzeichnen (Stand Juni 2018):

TecDAX +94% MDAX +10% SDAX +34%

 **Die Eintrittsbarrieren werden sich mit jedem größeren IPO erhöhen, wodurch kleinere Unternehmen kaum noch eine Chance haben, indexfähig zu werden oder zu bleiben.**

Die jüngsten Verkettungstermine

Wechselübersicht September 2018

DAX

<u>Unternehmen</u>	<u>Status</u>
Wirecard	+
Commerzbank AG	-

TecDAX

<u>Unternehmen</u>	<u>Status</u>
SAP SE	+
Deutsche Telekom AG	+
Infineon Technologies AG	+
SLM Solutions Group AG	-
Medigene AG	-
SMA Solar Technology AG	-

MDAX

<u>Unternehmen</u>	<u>Status</u>
Commerzbank AG	+
QIAGEN NV	+
Siemens Healthineers AG	+
United Internet AG	+
Sartorius AG	+
MorphoSys AG	+
freenet AG	+
Siltronic AG	+
Evotec AG	+
Bechtle AG	+
Telefónica Dt. Holding AG	+
1&1 Drillisch AG	+
Software AG	+
Nemetschek SE	+
alstria office REIT-AG	+
Ceconomy AG	-
Leoni AG	-
Ströer Se & Co. KGaA	-
Jungheinrich AG	-
Talanx AG	-

SDAX

<u>Unternehmen</u>	<u>Status</u>
Carl Zeiss Meditec AG	+
Jenoptik AG	+
Talanx AG	+
Jungheinrich AG	+
Ströer SE & CO. KGaA	+
Cancom SE	+
Leoni AG	+
Dialog Semiconductor PLC	+
Aixtron SE	+
S&T AG	+
Compugroup Medical SE	+
Ceconomy AG	+
Befesa S.A.	+
ISRA Vision AG	+
XING SE	+
Pfeiffer Vacuum Technology AG	+
RIB Software SE	+
Shop Apotheke Europe NV	+
Nordex SE	+
Drägerwerk AG & CO. KGaA	+
SMA Solar Technology AG	+
Medigene AG	+
BayWa AG	+
Dr. Hönle AG	+
alstria office REIT- AG	-
Grammer AG	-
ElringKlinger AG	-
Biotest AG	-

Die jüngsten Verkettungstermine nach der Umstellung

Wechselübersicht Dezember 2018

MDAX

Unternehmen

Carl Zeiss Meditec AG

CTS Eventim AG & CO. KGaA

Status

+

-

SDAX

Unternehmen

Knorr – Bremse AG

CTS Eventim AG & CO. KGaA

VARTA AG

DMG Mori AG

BayWa AG

Status

+

+

+

-

-

Fauxpas: Der Wechsel DMG Mori gegen VARTA wurde bereits am nächsten Tag berichtigt, da DMG die Fast-Exit Regel nicht gebrochen hat. VARTA ist somit kein SDAX – Mitglied.

 **Grundsätzlich kommuniziert die Deutsche Börse AG die Veränderungen immer am 3. Handelstag des Verkettungsmonats; der Wechsel findet sodann am Montag nach dem 3. Freitag statt.**

Folgen keiner Indexzugehörigkeit

- Geringere Wahrnehmung bei Investoren sowie Brokern
- Verlust von Coverages
- Weniger Roadshows und eingeschränkte Konferenzteilnahmen



Weniger Aufmerksamkeit bedeutet weniger Liquidität!

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!
Ihre Fragen sind herzlich willkommen!**