

Deutlich konservativer ist ein Investment in die Münchener Beteiligungsgesellschaft **Blue Cap** (IK) zu bewerten. Das Team um Vorstand Dr. Hannspeter Schubert hält Anteile an insgesamt fünf Mittelständlern. Zu den Perlen im Portfolio zählen der Son-

dermaschinenbauer SMB David (Blue-Cap-Anteil: 70%) und der Klebstoffspezialist Planatol (49%-Beteiligung). Letzterer steuert nach Abschluss der Restrukturierung auf den Turnaround im operativen Geschäft zu.

MICRO CAPS										
NAME	WKN	TÄTIGKEIT	KURS	MARKET CAP*	MITARBEI- TERZAHL	UMSATZ 2009	EBIT- MARGE 09	EPs 09	EPs 10E	KGv 10
ALEXANDERWERK	503 200	MASCHINENBAU	0,62	1,1	k.A.	12,0	NEGATIV	k.A.	k.A.	N.BER.
ASKNET IK	517 330	ONLINE-DISTRIBUTOR	3,10	15,6	125	69,0	NEGATIV	-0,23	0,00	N.BER.
BLUE CAP IK	A0J M2M	MITTELSTANDSHOLDING	2,65	8,0	k.A.	k.A.	NEGATIV	-0,12	0,05	53,0
DEUTSCHE ROHSTOFF	A0X YG7	EXPLORER	8,80	35,2	22	k.A.	k.A.	-0,30	k.A.	N.BER.
ECOUNION	547 960	ENERGIEDIENSTE	4,20	8,8	11	0,8	NEGATIV	-0,09	0,08	52,5
ELEXXION IK	A0K FKH	MEDIZIN. LASER	1,25	7,5	17	2,4	NEGATIV	-0,35	-0,25	N.BER.
F24	A0F 5WM	NOTFALLDIENSTE	3,97	9,5	20	3,0	NEGATIV	-0,12	0,20	19,9
FORTEC IK	577 410	KLEINSTRECHNER	6,45	19,4	125	35,0	2,50%	0,20	0,38	17,0
GOINGPUBLIC IK	761 210	FINANZVERLAG	2,89	2,6	28	2,3	7,00%	0,20	0,28	10,3
IFA SYSTEMS	783 087	IT-HEALTHCARE	8,08	12,9	>60	5,8	19,00%	0,56	0,70	11,5
INNOTECH TSS	540 510	BAUZULIEFERER	3,32	31,8	422	64,2	12,80%	0,45	0,42	7,9
MERKUR BANK	814 820	FINANZINSTITUT	4,00	20,0	170	k.A.	k.A.	0,25	0,23	17,4
NANOREPRO	657 710	DIAGNOSTIKHERSTELLER	3,40	4,7	11	0,2	NEGATIV	-0,12	0,05	68,0
SHF	A0K PMZ	NETZWERKTECHNOLOGIE	4,30	19,4	56	9,7	22,50%	0,35	0,28	15,4
VITA34	A0B L84	SPEZIALIST F. NABELSCHNURBLUT	4,78	12,7	101	15,1	1,10%	0,23	0,35	13,7

*) in Mio.; alle Angaben in EUR