

<b>XXX AG</b>	<b>Perception Study</b>	<b>xxx 200x</b>
---------------	-------------------------	-----------------

**1. Auftragsbeschreibung:**

Der im Folgenden beschriebene Auftrag lautete, bei jeweils ?? Aktienanalysten und ?? Portfoliomanagern eine Perception Study über die XXX AG durchzuführen. Dabei sollte jeweils mindestens die Hälfte der Befragten aus dem Ausland stammen.

Die zu stellenden Fragen wurden größtenteils von der IR-Abteilung der XXX AG vorgegeben. Es handelte sich um 11 Fragen, wobei die 2. aber 4 und die 3. 2 Unterfragen enthielten; also waren es insgesamt 15 Einzelfragen. Die Fragen sind zusammen mit ihren Antworten detailliert im Abschnitt 5. zu finden.

Die Perception Study wurde in der Zeit vom ?? bis zum ?? xxx 200x durchgeführt.

Im Vorjahr wurde eine ähnliche Befragung bei ?? Analysten und Investoren im Juli durchgeführt.

**2. Ansprechpartner:**

Die IR-Abteilung der XXX AG stellte eine Liste mit Ansprechpartnern bei Analysten und Investoren zur Verfügung, aus der IR CONSULT jeweils ?? auswählten sollte. Dabei wurde beachtet, dass ca. die Hälfte der Befragten auch im Vorjahr dabei war, um besser etwaige Veränderungen feststellen zu können. Die andere Hälfte sollte ‚neue‘ Aussagen liefern.

Die teilnehmenden Analysten waren (x = auch 200x dabei):

(x)	g (D)
...	...

Die befragten Investoren waren (x = auch 200x dabei):

s (x)	t (D)
...	...

**3. Grundlagen zur Auswertung:**

Bei 12 von 15 Fragen gab es immer 5 Antwortmöglichkeiten zur Auswahl: ‚Sehr gut‘, ‚Gut‘, ‚Befriedigend‘, ‚Ausreichend‘ und ‚Mangelhaft‘. Bei den restlichen 3 Fragen gab es jeweils nur 3 Auswahlmöglichkeiten. Soweit die Fragen dieses Jahres mit denen des Vorjahres identisch waren, sind die Vorjahreszahlen mit als Vergleich angegeben.

Unter Abschnitt 4. finden Sie eine zusammenfassende Auswertung aller Antworten und im Abschnitt 5. die einzelnen Fragen und Antworten im Detail. Hierbei sind auch etwaig gegebene Kommentare der Befragten aufgeführt. Im Abschnitt 6 sind die Antworten der Analysten und Investoren sowie ein Vergleich zwischen deutschen und ausländischen Befragten analysiert. Mit einem eigenen Fazit im Abschnitt 7. wird diese Auswertung abgerundet.

#### 4. Zusammenfassende Auswertung:

Die folgende Tabelle fasst die Einzelantworten zusammen:

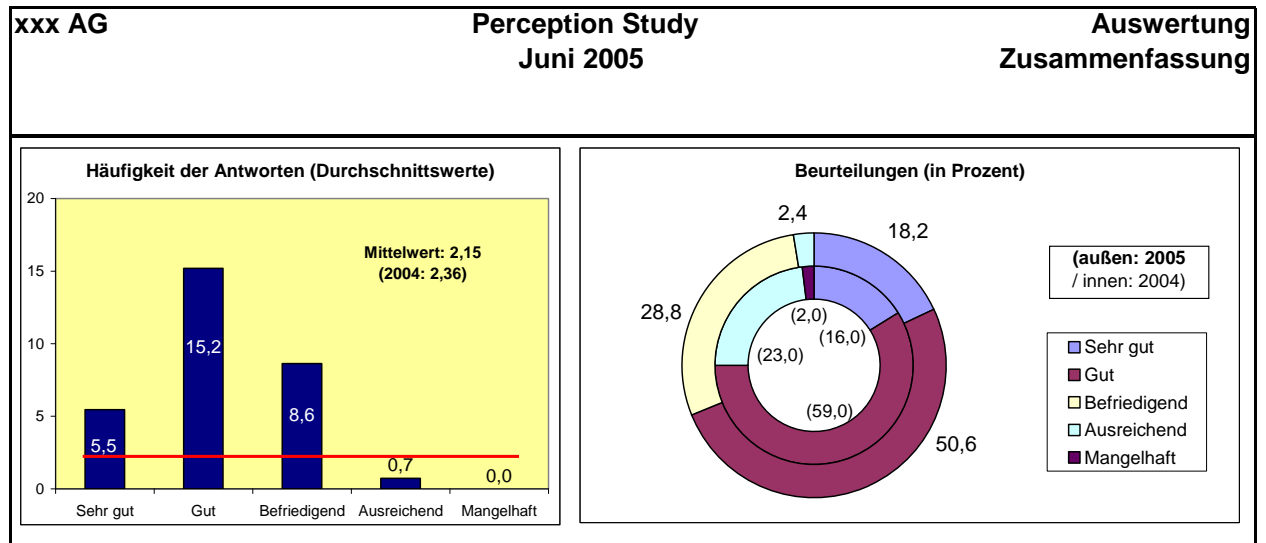
<b>xxx AG</b>		<b>Perception Study Juni 2005</b>					<b>Auswertung Zusammenfassung</b>	
<b>Teilnehmeranzahl 30</b>	<b>Sehr gut (Note 1)</b>	<b>Gut (Note 2)</b>	<b>Befriedigend (Note 3)</b>	<b>Ausreichend (Note 4)</b>	<b>Mangelhaft (Note 5)</b>	<b>Mittelwert</b>	<b>(Mittelwert) (2004)</b>	
1. Frage	6	20	4	0	0	1,93	(2,40)	
2. Frage a)	9	16	5	0	0	1,87	(1,65)	
2. Frage b)	3	16	11	0	0	2,27	(2,00)	
2. Frage c)	7	16	7	0	0	2,00	(1,75)	
2. Frage d)	4	17	9	0	0	2,17	(1,90)	
3. Frage a)	8	13	7	2	0	2,10	---	
3. Frage b)	2	15	12	1	0	2,40	---	
4. Frage	0	10	17	3	0	2,77	(3,75)	
5. Frage	4	18	6	2	0	2,20	(3,15)	
6. Frage	9	15	6	0	0	1,90	(2,15)	
7. Frage	8	11	11	0	0	2,10	(1,95)	
10. Frage (*) - Kontrollfrage	7	17	5	1	0	2,00	(1,70)	
	<u>Ja / Wichtig</u>		<u>Gleich / Egal</u>		<u>Nein / Unwichtig</u>			
8. Frage (*) - Zusatzfrage	23	---	5	---	2	1,60	---	
9. Frage (*) - Zusatzfrage	16	---	10	---	4	2,20	---	
11. Frage (*) - Kontrollfrage	16	---	13	---	1	2,00	(1,90)	
<b>SUMME kumuliert (*)</b>	<b>60</b>	<b>167</b>	<b>95</b>	<b>8</b>	<b>0</b>			
<b>SUMME Durchschnitt (*)</b>	<b>5,5</b>	<b>15,2</b>	<b>8,6</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>2,15</b>	<b>(2,36)</b>	
<b>in Prozent (*)</b>	<b>18,2</b>	<b>50,6</b>	<b>28,8</b>	<b>2,4</b>	<b>0,0</b>			
<b>(2004: in Prozent)</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(59,0)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(2,0)</b>			

Bei dieser Tabelle ist zu beachten, dass die Fragen 8, 9 und 11 mit nur jeweils 3 Antwortmöglichkeiten sowie die Frage 10 – als Kontrollfrage - aus der Summen-, Durchschnitt- und Prozentberechnung herausgenommen wurden, um keine Zahlenverfälschungen zu bekommen. Die Vergleichszahlen wurden angepasst. Außerdem gab es im Vorjahr nur 4 Antwortmöglichkeiten, so dass bei ‚Befriedigend‘ immer 0,0% steht.

Insgesamt zeigt das Resultat der Perception Study eine klare Verbesserung. Der Durchschnittswert aller Antworten verbesserte sich von 2,36 auf 2,15.

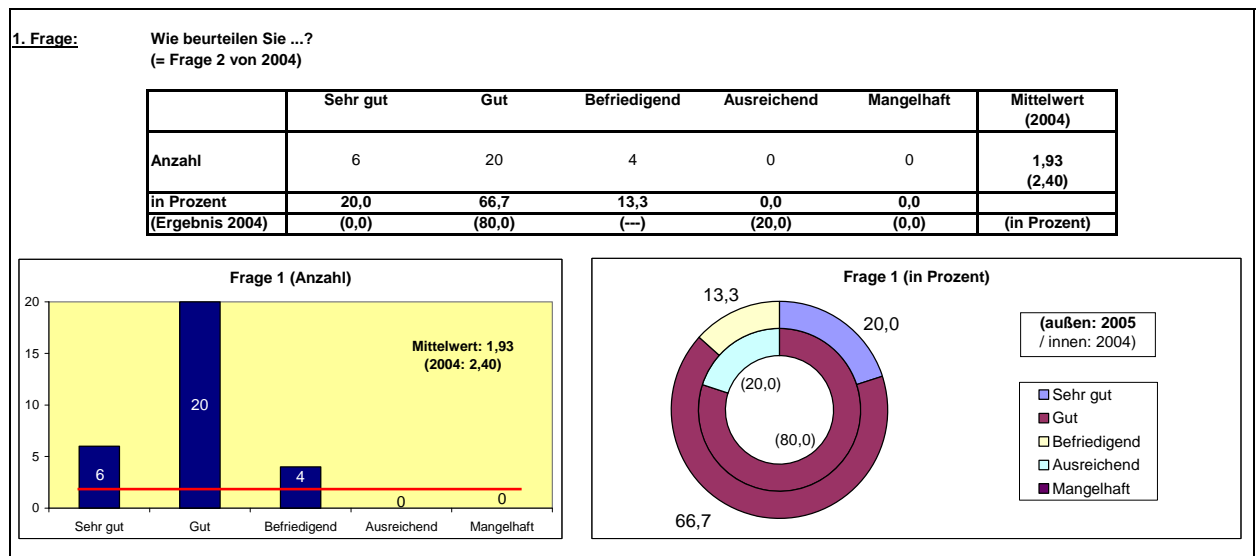
Erfreulich ist, dass sich die ‚Sehr gut‘-Antworten um 2,2 Prozentpunkte auf jetzt 18,2% verbesserten und dass es keine einzige ‚Mangelhaft‘-Einschätzung mehr gab. Im Vorjahr waren es noch 4 Mal ‚Mangelhaft‘. Auch gab es von insgesamt 360 Antworten nur 8 ‚Ausreichend‘, d. h. nur 2,4%.

Die folgenden beiden Grafiken zeigen die Häufigkeiten der Antworten als Durchschnittswerte und Prozentangabe:

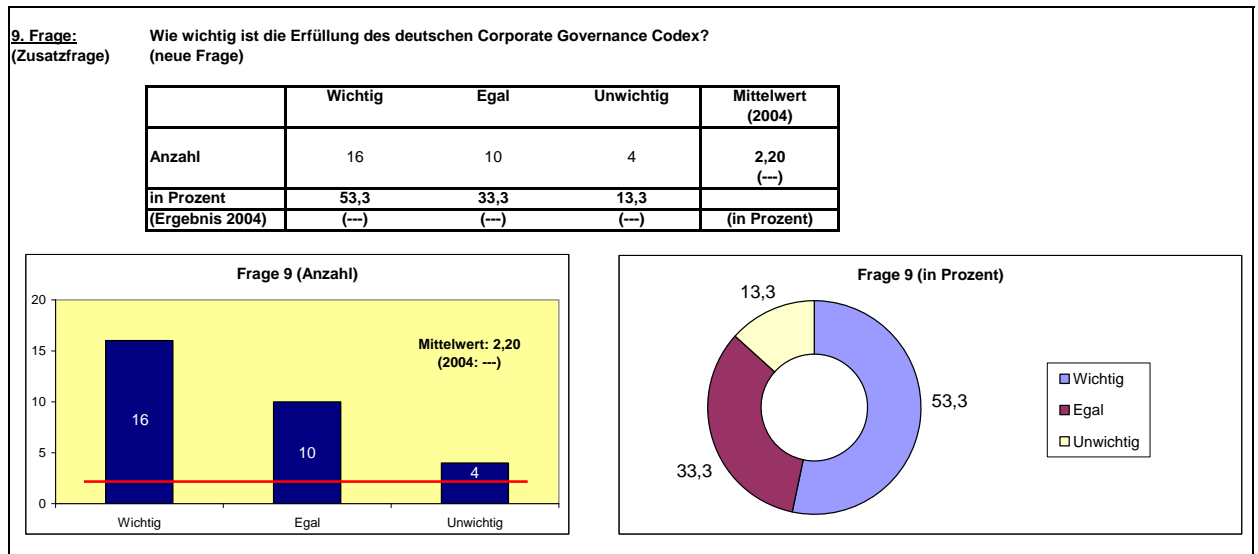


## 5. Einzelergebnisse:

Im Folgenden sind die Auflistungen der Einzelergebnisse der 15 Fragen sowie die dabei von Fall zu Fall gegebenen Kommentare der Befragten angeführt.



Die ... ist deutlich besser beurteilt worden als im Vorjahr. Fanden 200x noch 20% der Befragten das Reporting nur ausreichend, so gab es dieses Jahr überhaupt keine ‚Ausreichend‘ oder ‚Mangelhaft‘-Nennungen. Selbst bei ‚Befriedigend‘ gab es nur 4 Antworten. Die 20% mit ‚Sehr gut‘ oder fast 87% mit ‚Sehr gut‘ und ‚Gut‘ unterstreichen den hohen Zufriedenheitsgrad der Investoren und Analysten, der auch mehrfach lobend unterstrichen wurde.



Kommentar dazu ...

## 6. Vergleich Analysten-Investoren und Inland-Ausland:

Auch bei einer weiteren Verfeinerung der Ergebnisse zeigen sich ... Die beiden folgenden Tabellen spiegeln die Resultate der Analysten und der Investoren wider.

Als Ergebnis zeigt sich, dass die Investoren ...

Die Analyse der Aussagen der inländischen und der ausländischen ...

## 7. Fazit:

Mit knapp 70% aller Antworten mit den Urteilen ‚Sehr gut‘ und ‚Gut‘ ist diese Perception Study meines Erachtens wiederum positiv ausgefallen. Bei 15 Fragen und 30 Teilnehmern gab es kein einziges Mal ein ‚Mangelhaft‘ und nur 8 ‚Ausreichend‘, was einer Quote von nur 2,4% entspricht.

Verbesserungspotenzial gibt es ... Es ist im Markt ganz eindeutig festgestellt worden, dass ...

Sehr erfreut waren alle Befragten über ...

## 8. Impressum:

Diese Auswertung wurde am 5. Juli 2005 fertig gestellt:

IR CONSULT  
 Alexander Vollet  
 Am Kirschenberg 43  
 61239 Ober-Mörlen  
 Tel: 06002-92042  
 Fax: 06002-92043  
[www.ir-consult.de](http://www.ir-consult.de)  
[post@ir-consult.de](mailto:post@ir-consult.de)