

Die Bank zum Kapitalmarkt.



[www.baaderbank.de](http://www.baaderbank.de)

/ BAADER /

## Baader Bank AG

Baader Helvea: Einführung zum führenden lokalen Broker in der DACH-Region

Oktober 2016

<b>Research Kompetenz</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Breite Research-Coverage</b> in über 200 Werten der DACH-Region aus 12 Sektoren</li> <li>Organisation von <b>über 600 Analysten- und Unternehmens Roadshow-Tagen</b> in 2015 und bereits <b>über 300 Roadshow-Tage</b> in H1 2016</li> </ul>
<b>Investoren-zugang</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Non-Deal Roadshows in Europa und Nordamerika</b> fördern den intensiven Investorendialog</li> <li><b>Detailliertes Investor Targeting</b> als Basis der Vermarktung</li> </ul>
<b>Transaktions-erfahrung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Capital Markets als Strukturierungseinheit mit <b>Transaktionserfahrung</b> von über 250 Deals bündelt Relationship Management mit Produktkompetenz</li> <li><b>Begleitung von 19 Kapitalmarkttransaktionen</b> in DE und AT in 2015 sowie von <b>5 abgeschlossenen Transaktionen</b> seit Jahresbeginn</li> </ul>
<b>Langfristiger Kapitalmarkt-partner</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aufbau und fortdauernde Intensivierung einer <b>langfristigen und professionellen Kundenbeziehung</b>, u.a. als Corporate Broker für über 25 Unternehmen</li> <li>Zusammenarbeit des Capital Markets Teams mit der <b>Wertpapiertechnik</b> bei <b>umfassenden Transaktionen</b></li> </ul>

## TOP League Table Positionen in 2015 & H1 2016\*

Bis zu EUR 100 Mio.		Bis zu EUR 250 Mio.	
Volumen EUR 240 Mio.	Transaktionen # 21	Volumen EUR 320 Mio.	Transaktionen # 22

## Anzahl der Roadshow-Tage (30.06.2016)

Gesamt	USA & CA	Schweiz	Deutschland	GB & Irland
<b>TAGE</b> 313	<b>TAGE</b> 69	<b>TAGE</b> 75	<b>TAGE</b> 58	<b>TAGE</b> 55
Frankreich	Benelux	Nordische Länder	Österreich	Italien & Tessin
<b>TAGE</b> 16	<b>TAGE</b> 9	<b>TAGE</b> 16	<b>TAGE</b> 9	<b>TAGE</b> 5

## Ausgewählte Referenzen der Baader Bank

	Deutsche Beteiligungs AG	medigene	MPC Capital	mutares.	DORR	ubn development	elumeo	SIXT leasing
<b>Kontakt</b>	Susanne Zeidler	Prof. Dr. Dolores Schendel	Ulf Holländer	Dr. Axel Geuer	Christian B. Maier	Karl Bier	Wolfgang Boyé	Björn Waldow
<b>Position</b>	CFO	CEO	CEO	Co-CEO	CFO	CEO	CEO	CFO
<b>Transaktion</b>	Kapitalerhöhung	Kapitalerhöhung	Kapitalerhöhung	Kapitalerhöhung & Umplatzierung	Kapitalerhöhung	Kapitalerhöhung	Börsengang	Börsengang
<b>Volumen</b>	EUR 39 Mio.	EUR 46 Mio.	EUR 13 Mio.	EUR 32 Mio.	EUR 119 Mio.	EUR 59 Mio.	EUR 39 Mio.	EUR 239 Mio.

\*Equity League Tables (exklusive Wandelanleihen) in Deutschland und Österreich  
Quelle: Baader Bank, Dealogic,

## Baader Bank im Überblick

<p><b>Unabhängige familiengeführte Bank</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Vollbanklizenz und zu 69 % im Besitz der Familie Baader</li> <li>Ausgezeichnet mit „Bayerns Top 50“ in 2010 und „Europe’s 500“ in 2011 aufgrund starken Wachstums und der Schaffung von Arbeitsplätzen</li> </ul>	<p><b>Führender Market Maker</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Nr. 1 Market Maker in Deutschland mit mehr als 30 Jahren Erfahrung</li> <li>Führender Market Maker an der Frankfurter Börse – Rang und Marktanteil in % der Anzahl quotierter Werte                     <ul style="list-style-type: none"> <li>DAX Nr. 1 – 33 %</li> <li>MDAX Nr. 1 – 43 %</li> <li>SDAX Nr. 1 – 26 %</li> <li>TecDAX Nr. 1 – 49%</li> </ul> </li> </ul>
<p><b>Broker für die DACH-Region</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Fokussierter Broker mit globalen Investorenkontakten</li> <li>Top Extel Auszeichnungen 2016 unterstreichen Kompetenz:                     <ul style="list-style-type: none"> <li> Nr. 1 → Equity Sales; S&amp;M Trading; Trading/Execution</li> <li> Nr. 2 → Research</li> <li> Nr. 2 → Research</li> </ul> </li> </ul>	<p><b>Maßgeschneiderte Finanzierungslösungen von erfahrenen Kapitalmarktexperten</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ausgezeichneter Track Record bei ECM und DCM Transaktionen in der DACH-Region</li> <li>Führende League Table Position seit Etablierung*                     <ul style="list-style-type: none"> <li>ECM League Table DE: Nr. 2 in 2011 &amp; 2012, Nr. 3 in 2013 und Nr. 1 in 2014 und 2015</li> </ul> </li> </ul>

## Wesentliche Daten und Fakten (30.06.2016)

<b>Bilanzsumme</b>	≈ EUR 645 Mio.						
<b>Marktkapitalisierung</b>	≈ EUR 95 Mio.						
<b>Eigenmittel</b>	≈ EUR 118 Mio.						
<b>Eigenkapitalquote</b>	15%						
<b>Mitarbeiter</b>	≈ 450 Mitarbeiter						
<b>Orderbücher</b>	≈ 800.000						
<b>Einlagensicherung</b>	Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbands deutscher Banken						
<b>Standorte</b>	<table border="0"> <tr> <td>Kontinental-europa:</td> <td>Düsseldorf, Frankfurt, München (HQ), Stuttgart, Zürich</td> </tr> <tr> <td>Nordamerika:</td> <td>Boston, Montreal, New York</td> </tr> <tr> <td>Großbritannien:</td> <td>London</td> </tr> </table>	Kontinental-europa:	Düsseldorf, Frankfurt, München (HQ), Stuttgart, Zürich	Nordamerika:	Boston, Montreal, New York	Großbritannien:	London
Kontinental-europa:	Düsseldorf, Frankfurt, München (HQ), Stuttgart, Zürich						
Nordamerika:	Boston, Montreal, New York						
Großbritannien:	London						

\* Nach Anzahl der Transaktionen

## Baader Helvea behauptet TOP-Positionierung und verbessert Umfrageergebnisse bei zunehmendem Wettbewerb

<p>Führender Broker 2016 </p> <p></p> <p>Führender Broker Country Research 2016 </p> <p></p> <p>Führender Broker 2016 </p> <p></p>	<p>S&amp;M Trading  </p> <p>Equity Sales  </p> <p>Trading / Execution  </p> <p>S&amp;M Sales  </p> <p>Country Research  </p> <p>Company &amp; Expert Meetings  </p>		<p>Equity Sales  </p> <p>Trading  </p> <p>S&amp;M Sales  </p> <p>Country Research  </p> <p>S&amp;M Research  </p>
--	---	--	---

### Beispielhafte Kommentare etablierter Marktteilnehmer im Rahmen der Extel Umfrage 2016

“Sehr gut organisierte Investorenkonferenzen, z.B. Bad Ragaz.”

“Ausgezeichnete Erfahrungen in der DACH-Region, ...sehr gutes Verständnis der Kundenanforderungen.”

“...höchst beeindruckt von Handelsideen, ... genaue Abwicklung.”

“...schätze die umfangreichen, aktuellen Markt- und Unternehmensinformationen, die auch auf Ad-hoc-Basis zur Verfügung gestellt werden.”

“...direkter Kontakt zum Analysten ermöglicht wertvolle Einblicke.”

“umfassende Research Coverage ...exzellentes Research Team mit breitem Netzwerk ...ausführliche Angaben auf Sektoren- und Unternehmensebene.”

## Equity Strategy

<h3>Automobile &amp; Parts</h3>	<h3>Construction</h3>	<h3>Health Care</h3> <ul style="list-style-type: none"> <li>Biotechnology</li> <li>Pharmaceuticals</li> </ul>	<h3>Small &amp; Mid Caps</h3>
<h3>Business Services &amp; Logistics</h3>	<h3>Consumer</h3> <ul style="list-style-type: none"> <li>Retail &amp; Consumer</li> <li>Food &amp; Beverages</li> <li>Luxury Goods</li> <li>Home &amp; Personal Care</li> </ul>	<h3>Industrials</h3>	<h3>Steel &amp; Metals</h3>
<h3>Chemicals</h3>	<h3>Financials</h3> <ul style="list-style-type: none"> <li>Alternative Asset Manager</li> <li>Banks &amp; Specialty Finance</li> <li>Insurance</li> </ul>	<h3>Real Estate</h3>	<h3>Technology</h3> <ul style="list-style-type: none"> <li>Software &amp; IT Services</li> <li>Technology Hardware</li> </ul>

## Überblick über einige aktuelle Research-Produkte

### Company Flash

**BAADER**

**Buyer**

**Core EPS beat on tax effects, guidance raised**

**Our conclusion:**

Buyer's core EPS beat on tax effects in the most recent quarter, the first in 20 months in the past. The new guidance is the group's best since the start of the year, and we expect it to be met. The group's performance is strong, and we expect it to continue to improve. We are upgrading our rating to Buy.

**Key metrics:**

Metric	Q3 2016	Q3 2015	Q3 2014	Q3 2013	Q3 2012
Revenue	1,200	1,150	1,100	1,050	1,000
EPS	1.20	1.15	1.10	1.05	1.00

**Analyst:** [Name]

### Company Update

**BAADER**

**DIC Asset**

**Hold (prev. Buy)**

**Alternative Asset Managers - A wide variety of ways of getting exposure to the highly attractive segment**

**Our conclusion:**

The market has been a market of recent volatility in valuations and investment opportunities. We are upgrading our rating to Hold. The market is still a market of recent volatility in valuations and investment opportunities. We are upgrading our rating to Hold.

**Key metrics:**

Metric	Q3 2016	Q3 2015	Q3 2014	Q3 2013	Q3 2012
Revenue	1,200	1,150	1,100	1,050	1,000
EPS	1.20	1.15	1.10	1.05	1.00

**Analyst:** [Name]

### Sector Report / Flash

**BAADER**

**Alternative Asset Managers**

**Hold (prev. Buy)**

**Alternative asset managers - A wide variety of ways of getting exposure to the highly attractive segment**

**Our conclusion:**

The market has been a market of recent volatility in valuations and investment opportunities. We are upgrading our rating to Hold. The market is still a market of recent volatility in valuations and investment opportunities. We are upgrading our rating to Hold.

**Key metrics:**

Metric	Q3 2016	Q3 2015	Q3 2014	Q3 2013	Q3 2012
Revenue	1,200	1,150	1,100	1,050	1,000
EPS	1.20	1.15	1.10	1.05	1.00

**Analyst:** [Name]

### Top Picks

**BAADER**

**TOP STOCK IDEAS**

**Meritarch - diversified approach with a focus on quality**

**Our conclusion:**

Meritarch is a diversified approach with a focus on quality. We are upgrading our rating to Buy. The company is a diversified approach with a focus on quality. We are upgrading our rating to Buy.

**Key metrics:**

Metric	Q3 2016	Q3 2015	Q3 2014	Q3 2013	Q3 2012
Revenue	1,200	1,150	1,100	1,050	1,000
EPS	1.20	1.15	1.10	1.05	1.00

**Analyst:** [Name]

### Week Ahead

**BAADER**

**Deutsche Wohnen**

**Strong 1H report supported with guidance and valuation uplift**

**Our conclusion:**

Deutsche Wohnen's strong 1H report supported with guidance and valuation uplift. We are upgrading our rating to Buy. The company's strong 1H report supported with guidance and valuation uplift. We are upgrading our rating to Buy.

**Key metrics:**

Metric	Q3 2016	Q3 2015	Q3 2014	Q3 2013	Q3 2012
Revenue	1,200	1,150	1,100	1,050	1,000
EPS	1.20	1.15	1.10	1.05	1.00

**Analyst:** [Name]

## Automobile & Parts



## Business Services & Logistics

Reto Amstalden  
Chris Burger



## Consumer

Andreas von Arx  
Christian Weiz  
Volker Bosse



## Chemicals

Markus Mayer  
Laura Pineda Lopez



## Construction

Christian Weiz  
Markus Mayer

Christian Obst  
Jan-Hauke Jendry





**Financials**

Daniel Bischof  
Tim Dawson

Tomasz Grzelak

**Health Care**

Dr. Bruno Bulic  
Christian Weiz

**Real Estate**

Andre Remke  
Jan-Hauke Jendry

**Technology**

Guenther Hollfelder  
Knut Woller

**Industrials**

Christian Obst  
Guenther Hollfelder

Peter Rothenaicher  
Reto Amstalden



**Small & Mid Caps**

Christian Weiz



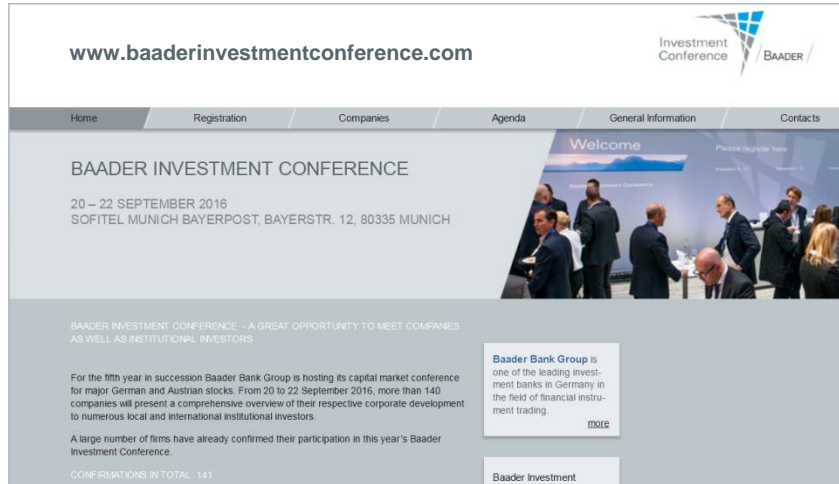
**Steel & Metals**

Christian Obst





## Baader Investment Conference



- Konferenz für in Deutschland und Österreich gelistete Werte
- **Nächster Termin: 19. bis 21. September 2017**
- Dreitägige Investorenkonferenz in München, Sofitel Munich Bayerpost
- Mehr als 650 Teilnehmer von gelisteten Unternehmen und institutionellen Investoren
- Unternehmenspräsentationen, Einzelgespräche und Abendveranstaltungen
- Knapp 2.500 organisierte Einzelgespräche

Total	DAX	MDAX	SDAX	TecDAX	Österreich	Andere
141	21	34	22	14	28	22

NB: Registrierte Unternehmen der Baader Investment Conference 2016

## Swiss Equities Conference



- Konferenz für in der Schweiz gelistete Werte
- **Nächster Termin: 12. – 13. Januar 2017**
- Zweitägige Konferenz in der Schweiz, Bad Ragaz, Grand Resort Quellenhof
- Teilnahme von mehr als 50 Unternehmen aus SMI und SPI sowie 250 institutionelle Investoren aus Europa, Großbritannien und Nordamerika erwartet
- Unternehmenspräsentationen, Einzelgespräche mit dem Top Management und Abendveranstaltungen

## Austrian Conferences

(in Kooperation mit der Wiener Börse)

- **Amsterdam (Februar 2016)**  
Teilnahme von 12 österreichischen Unternehmen und 26 Investoren; insgesamt 69 Einzelgespräche und Kleingruppenpräsentationen
- **London (Juni 2016)**  
Teilnahme von 11 österreichischen Unternehmen und 27 Investoren; insgesamt 55 Einzelgespräche und Kleingruppenpräsentationen


### Nächste Termine:


- **Stockholm (Februar 2017)**
- **London (Juni 2017)**


## Baader Bank Kapitalmarkt-Stammtisch


- Vierteljährlich in München
- Förderung des regelmäßigen Dialogs zwischen Unternehmen und Investoren

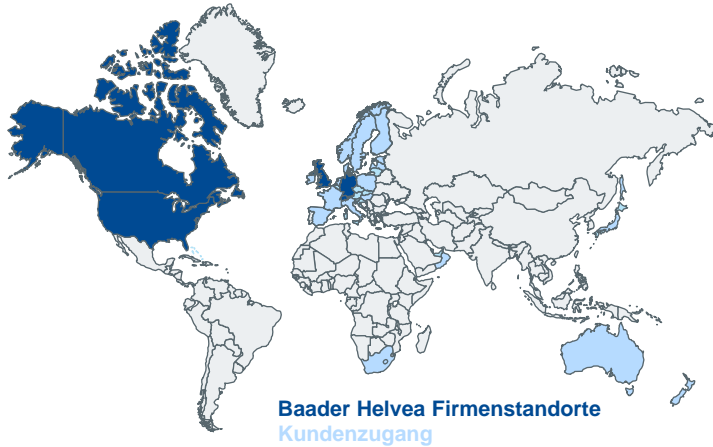
## Das global aufgestellte Sales Team bietet mit über 40 Experten einen exzellenten Investorenzugang

**New York**   
Equity Sales  
Sales Trading

**Boston**   
Equity Sales

**Montreal**   
Equity Sales

**London**   
Equity Sales  
Sales Trading



**München (Hauptsitz)**   
Equity Sales  
Sales Trading  
Research  
Capital Markets

**Frankfurt**   
Equity Sales  
Sales Trading  
Research

**Zürich**   
Equity Sales  
Research

**Mehr als 80 erfahrene Mitarbeiter weltweit im Bereich Corporates & Markets:**

- Equity Sales: #29
- Sales Trading: #16
- Research: #20
- Capital Markets #14

## Erfahrene Sales Heads

### GERMANY & AUSTRIA



**Michael Hengge**  
Co-Head Equity  
Sales Germany /  
Austria

- 26J Equity Sales Erfahrung
- Seit 2010 bei Baader Bank
- Zuvor: HVB/UniCredit, BHF Sec., BV Capital Markets



**Ulrich Kellermann**  
Co-Head Equity  
Sales Germany /  
Austria

- 26J Equity Sales Erfahrung
- Seit 2010 bei Baader Bank
- Zuvor: HVB, Hypobank

### INTERNATIONAL



**Lukas Burkart**  
Head Equity Sales  
International

- 10J Equity Sales Erfahrung
- Seit 2011 bei Baader Bank
- Zuvor: CA Cheuvreux, UniCredit

## Investorenfokus

Land / Region	Investoren Fokus
<b>Kontinentaleuropa</b>	Benelux, Deutschland, Frankreich, Italien, Kroatien, Liechtenstein, Österreich, Schweiz, Skandinavien, Spanien
<b>Britische Inseln</b>	Großbritannien, Irland
<b>Nordamerika</b>	Kanada, USA
<b>Rest der Welt</b>	Australien, Japan, Neuseeland, Oman, Singapur, Südafrika

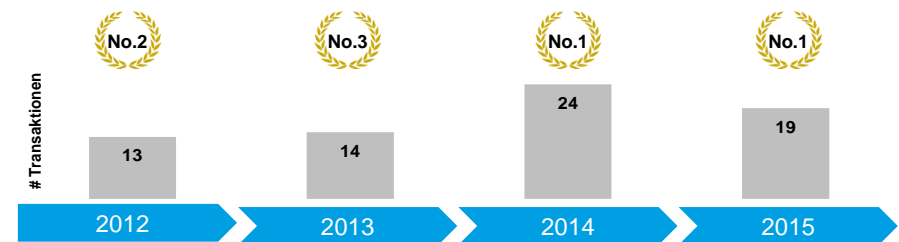
## Ausgewählte Kapitalmarkttransaktionen 2015/2016

<p><b>Dt. Beteiligungs AG</b></p> <p><b>SBR</b> EUR 39 Mio. 10% Kapitalerhöhung</p> <p>September 2016</p>	<p><b>MPC Capital AG</b></p> <p><b>SBR</b> EUR 13 Mio. Kapitalerhöhung</p> <p>März 2016</p>	<p><b>publity AG</b></p> <p><b>SBR</b> EUR 31 Mio. Kapitalerhöhung &amp; Umplatzierung</p> <p>März 2016</p>
<p><b>mutares AG</b></p> <p><b>JBR</b> EUR 32 Mio. Kapitalerhöhung &amp; Umplatzierung</p> <p>Oktober 2015</p>	<p><b>RHÖN-KLINIKUM AG</b></p> <p><b>Sole Advisor</b> EUR 167 / 1.630 Mio. Aktienrückkauf mit Andienungsrechten</p> <p>Okt. 2015 / Nov. 2014</p>	<p><b>4SC AG</b></p> <p><b>GC / SBR</b> EUR 29 Mio. Kapitalerhöhung</p> <p>Juli 2015</p>
<p><b>Medigene AG</b></p> <p><b>GC / SBR</b> EUR 46 / 16 Mio. Kapitalerhöhung, Wandelanleihe</p> <p>Juli 2015 / Juli 2014</p>	<p><b>elumeo SE</b></p> <p><b>JGC / JBR</b> EUR 39 Mio. Börsengang</p> <p>Juli 2015</p>	<p><b>SIXT LEASING AG</b></p> <p><b>JBR</b> EUR 239 Mio. Börsengang</p> <p>Mai 2015</p>

## ECM Transaktionen (DE&AT) 2015 & H1 2016 bis EUR 70 Mio.

Pos.	Bookrunner	Volumen (EUR Mio.)	Deals (#)	Marktanteil (%)
1	Baader Bank	240,28	21	15,87
2	Berenberg	196,71	7	12,99
3	Bankhaus Lampe	185,08	4	12,22
4	Hauck & Aufhaeuser	155,86	10	10,29
5	Oddo & Cie	133,30	12	8,80
6	UniCredit	107,12	6	7,07
7	Commerzbank	82,60	3	5,45
8	Kempen & Co	65,94	2	4,35
9	Quirin Bank	60,26	9	3,98
10	equinet Bank	52,70	3	3,48
11	Oberbank	51,35	1	3,39
12	Deutsche Bank	36,94	1	2,44
13	Erste Group Bank	29,24	2	1,93
...				

## Baader Bank League Table Positionen der Vorjahre



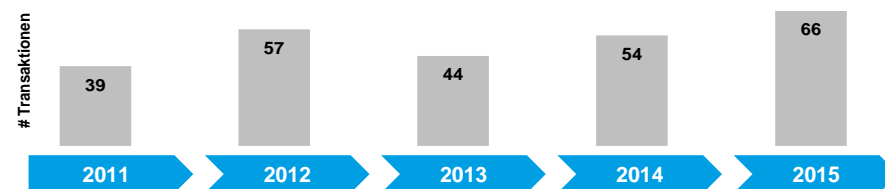
NB: GC - Global Coordinator; JGC - Joint Global Coordinator; JBR - Joint Bookrunner; SBR - Sole Bookrunner  
 Quelle: Baader Bank, Bloomberg, Dealogic, IFR

## Erfahrenes Team für die Wertpapiertechnik

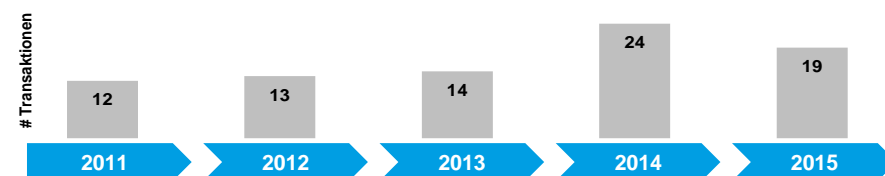
<b>Kapitalmaßnahmen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Technische Abwicklung von ECM-/ DCM-Transaktionen</li> <li>Begleitung von Scrip Dividend, Kapitalherabsetzungen</li> </ul>
<b>Öffentliche Angebote</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Öffentliche Kaufangebote, Rückkaufangebote</li> <li>Übernahmeangebote (WpÜG), Erwerbsangebote</li> </ul>
<b>Zahlstelle/ Calc. Agent</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zahl- und Berechnungsstelle</li> <li>Wertpapierzahlungen, Berechnung/Abstimmung fin. Mittel</li> </ul>
<b>Skontroführung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Listing/ Preisfeststellung von Wertpapieren</li> <li>Zulassung von Wertpapieren zum regulierten Markt</li> </ul>
<b>Verbriefung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Herstellung Girosammelverwahrung von Wertpapieren</li> <li>Settlement an die Investoren</li> </ul>
<b>Kooperationn</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Deutsche Börse Listing Partner, Frankfurter Wertpapierbörse</li> <li>Capital Markets Expert, Börse München</li> <li>Capital Markets Coach, Wiener Börse</li> </ul>

## Track Record für Wertpapiertransaktionen und Platzierungen

### Transaktionen im Bereich Wertpapierdienstleistungen



### Transaktionen inkl. Platzierung von Eigenkapitalinstrumenten



## Ausgewählte jüngste Transaktionen des Special Execution Teams

<p>ISARIA Wohnbau AG</p> <p>Übernahmeangebot von Lone Star September 2016</p>	<p>DEMIRE AG</p> <p>Kapitalerhöhung August 2016</p>	<p>Girnghuber GmbH</p> <p>Öffentliches Angebot an die Aktionäre der Erlus AG April 2016</p>	<p>Mediantis AG</p> <p>Scrip Dividende März 2016</p>	<p>SD Grund GmbH</p> <p>Öffentliches Angebot an die Aktionäre der Bayerische Gewerbebau März 2016</p>
<p>Sino German-Ecopark</p> <p>Übernahmeangebot an die Aktionäre der German Brokers AG März 2016</p>	<p>MBT Systems GmbH</p> <p>Öffentliches Angebot an die Aktionäre der Roth &amp; Rau Mrz. 2016 / Okt. 2015</p>	<p>LHI Portunus</p> <p>Notierung der strukturierten Anleihen Februar 2016</p>	<p>RHÖN-Klinikum AG</p> <p>Aktienrückkauf mit handelbaren Put-Rechten Okt.2015 / Nov. 2014</p>	<p>WashTec AG</p> <p>Aktienrückkauf August 2015</p>

Dieses Dokument ist lediglich zu Informationszwecken erstellt worden. Darin sind Informationen zusammengefasst und aufgeführt, welche die Baader Bank AG anlässlich von Präsentationen bei Roadshows, Konferenzen oder ähnlichen Veranstaltungen bereitstellen wird. Dementsprechend muss dieses Dokument im Zusammenhang mit den auf der betreffenden Präsentation bereit-gestellten mündlichen Informationen betrachtet werden. Die in diesem Dokument beschriebenen Anlageprodukte sind möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet und wir empfehlen, zuvor den Rat eines Anlageberaters oder Steuerberaters einzuholen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung, Anlageempfehlung, Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes oder ein verbindliches Angebot dar. Die Weitergabe oder Vervielfältigung dieses Dokuments ohne die vorhergehende schriftliche Einwilligung der Baader Bank AG ist nicht gestattet.