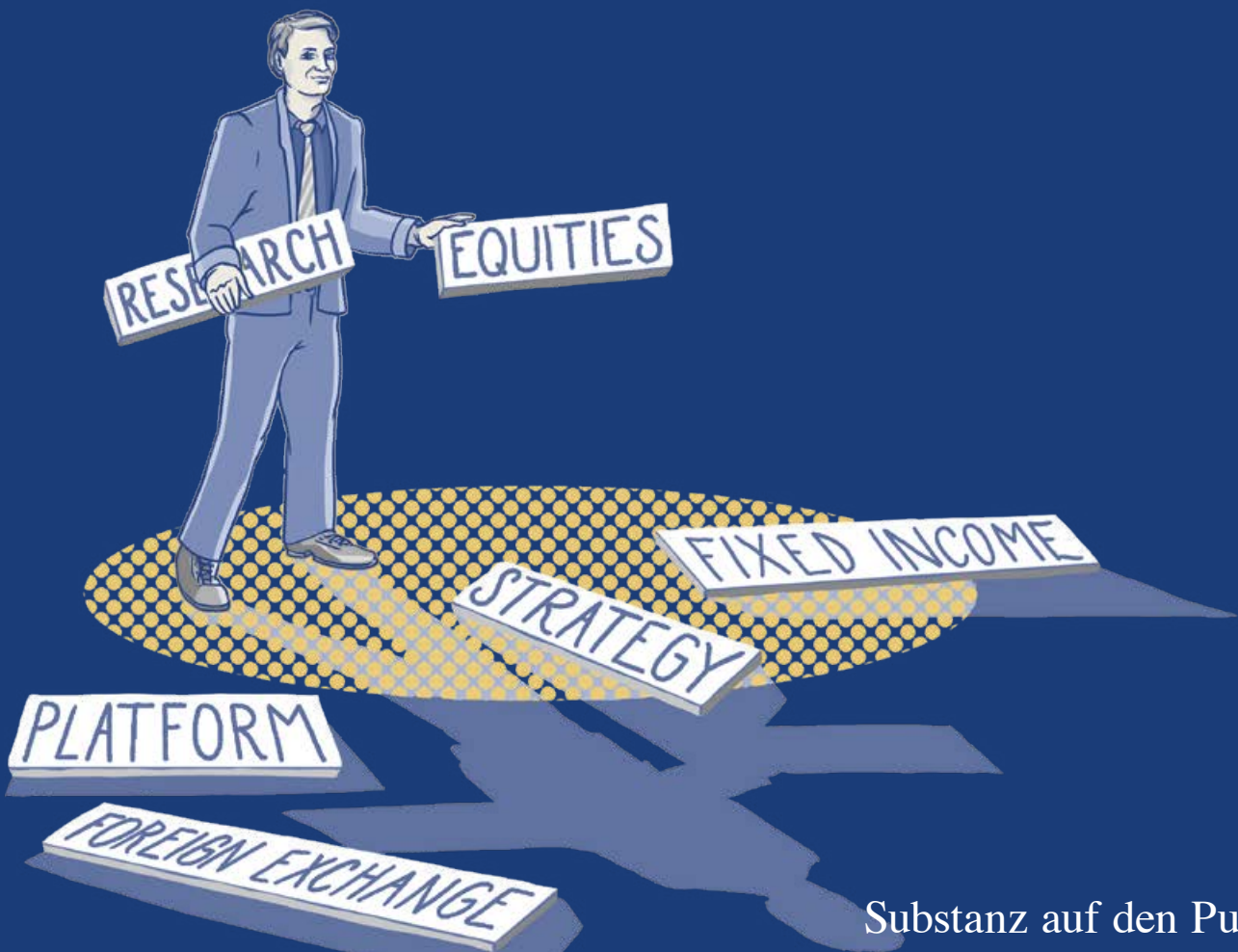


METZLER

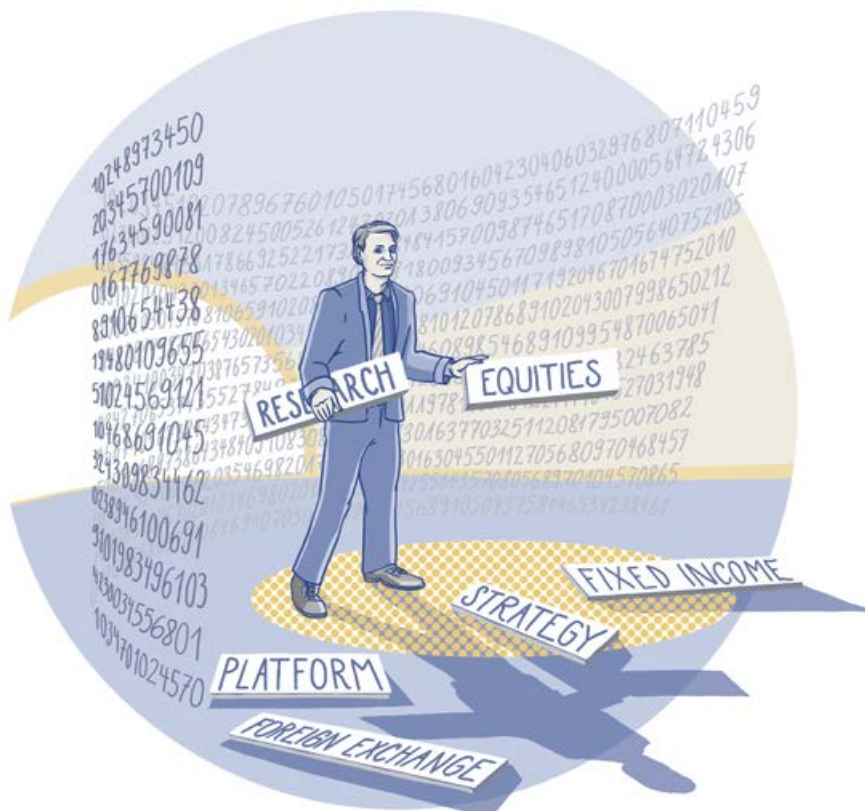
Capital Markets



Substanz auf den Punkt.
Individuelles Research für Unternehmen

„Wer auf unabhängige, fundierte Empfehlungen und eine persönliche, flexible Zusammenarbeit Wert legt, findet in uns den richtigen Partner.“

Michael Klaus, Mitglied des Partnerkreises B. Metzler seel. Sohn & Co. Holding AG



Inhalt

- 4 Bankhaus Metzler: Eine Bank mit unverwechselbarem Profil
- 5 Metzler Capital Markets: Ihr Spezialist in Kapitalmarktfragen
- 6 Individuelles Research auf den Punkt: Wir machen Unternehmen sichtbar
- 9 Die Metzler-Premiumlösung: Individuelles Research für Unternehmen
- 11 Metzler Capital Markets: Unsere Leistungen im Überblick
- 12 Rechtliche Hinweise

Inhalt

Bankhaus Metzler:

Eine Bank mit unverwechselbarem Profil

Das 1674 gegründete Bankhaus Metzler ist die älteste deutsche Privatbank im ununterbrochenen Familienbesitz und schöpft aus über 340 Jahren Geschäftserfahrung. Metzler steht wie kaum ein zweites Institut für Kontinuität und Verlässlichkeit und hat es stets verstanden, die wechselnden Herausforderungen des Marktes zu meistern und dafür die strategischen Weichen zu stellen. Metzler ist niemandem verpflichtet außer seinen Kunden und damit der prädestinierte Geschäftspartner für alle, die in Kapitalmarktfragen objektiven Rat suchen.

Das Bankhaus Metzler konzentriert sich bewusst auf die individuelle Betreuung von Institutionen und anspruchsvollen Privatkunden in den Kerngeschäftsfeldern Asset Management, Capital Markets, Corporate Finance und Private Banking.



Metzler Capital Markets: Ihr Spezialist in Kapitalmarktfragen

Das Geschäftsfeld Capital Markets umfasst die individuelle Betreuung institutioneller Kunden bei ihren Aktien-, Renten-, Geld- und Devisenmarkttransaktionen. Im Rahmen von langfristig angelegten Geschäftsbeziehungen erarbeiten wir bestmögliche Lösungen. Oberste Richtlinie ist, die Geschäfte diskret sowie für den Kunden jederzeit nachvollziehbar und nur seinem Interesse verpflichtet auszuführen; sie sind damit nicht getrieben von Erfordernissen des Produktvertriebs oder des Handelsbuchs. Metzler Capital Markets wird daher auch in großem Umfang als Vertrauensbroker für Projektgeschäfte in Anspruch genommen.

Bei allen Kapitalmarktösungen profitieren unsere Kunden zudem vom fundierten Research, das ihnen tiefgreifende Analysen zu deutschen Aktiengesellschaften, zu Anleihe- und Devisenmärkten wichtiger Industrie- und Schwellenländer sowie zu Covered und Corporate Bonds bietet.



Individuelles Research auf den Punkt: Wir machen Unternehmen sichtbar

Im Rahmen unseres individuellen Researchs analysieren wir börsennotierte Unternehmen gleich welcher Marktkapitalisierung aus den verschiedensten Industriezweigen. Schwerpunkt unserer Analyse ist ein fundamentaler, einzelwertbezogener Bottom-up-Ansatz. Unsere Sektorspezialisten nutzen in ihren Analysen die nach ihrer Überzeugung jeweils angemessensten Bewertungsmethoden und leiten hieraus faire Werte und Kurspotenziale für die gecoverten Unternehmen ab. Durch den ständigen Dialog mit den wichtigsten Investoren für deutsche Aktiengesellschaften ebnen wir Unternehmen den Weg zu mehr Sichtbarkeit im Kapitalmarkt.

Innovative Analysesysteme

Jedes Unternehmen bewerten wir auf Basis historischer und eigener Prognosedaten sowie anhand finanzmathematischer Verfahren. Neben einer klassischen Kennzahlenbetrachtung kommen insbesondere Cashflow-basierte Ansätze und „Sum of the Parts“-Bewertungen zum Tragen, ergänzt um strukturelle und strategische Einschätzungen. Globale Datenbanken und eigenentwickelte IT-Systeme helfen uns, große Datenmengen zu verdichten und auszuwerten.

Internationales Netzwerk

Unsere umfassende und kontinuierlich aktualisierte Netzwerkplattform „Metzler Research“ ermöglicht die zielgenaue Verbreitung unserer Unternehmensanalysen. Auf dieser Plattform informieren wir unsere Kunden – potenzielle nationale und internationale institutionelle Investoren – schnell und umfassend über Empfehlungen der Metzler-Experten zu Aktien, Anleihen, Währungen, politischen Ereignissen und Trends in der Wirtschaft. Dabei profitieren unsere Kunden von transparenten und gut nachvollziehbaren Analystenmodellen und Datengrundlagen.

Investorenkontakt

Wir stellen für Sie den Kontakt zu potenziellen

Investoren her – auf Roadshows und auf Metzler-eigenen Veranstaltungen. Unser weitgespanntes Expertennetzwerk eröffnet Ihnen den Zugang zu einem internationalen Kundenkreis über die Grenzen Europas hinaus.

Die in New York ansässige Brokerfirma AUERBACH GRAYSON ebnet den Zugang zu über 500 institutionellen US-Investoren. Sie vertritt das Metzler-Equity-Research an US-Kunden und führt US-Roadshows für deutsche Unternehmen durch. Im Aktienbereich für größere, prospektpflichtige Neuemissionen und Kapitalerhöhungen deutscher Aktiengesellschaften kooperieren wir mit der in Frankreich ansässigen Crédit Agricole. Weitere relevante Partnerschaften vervollständigen unser breites Leistungsspektrum.

Lokale Expertise

Das Bankhaus Metzler mit seinem Stammsitz am Finanzplatz Frankfurt am Main ist seit Generationen eng mit der deutschen Finanz- und Unternehmenslandschaft verbunden. Das erleichtert unseren Kunden den Zugang zu einer Vielzahl von Unternehmen und potenziellen Investoren, mit denen wir im ständigen Dialog sind – beste Voraussetzungen also, Ihr Unternehmen sichtbar zu machen.



Forschung & Entwicklung

Dank enger Kontakte zu renommierten Wissensträgern aus Forschung & Entwicklung haben wir Einblicke in hochaktuelle Trends und Themen aus Wirtschaft, Industrie und Gesellschaft. Zu unseren langjährigen Kooperationspartnern zählen die Fraunhofer-Gesellschaft, die Technische Universität Darmstadt, die Handelshochschule Leipzig, die Universität Duisburg Essen und die Technische Universität München.

Im Rahmen unserer Veranstaltungsreihen „Metzler meets Science“ und „Metzler meets Fraunhofer“ erhalten unsere Geschäftspartner und Kunden Informationen aus erster Hand zum derzeitigen Stand der Forschung. Themen wie künstliche Intelligenz, autonomes Fahren, Blockchain, Klimaziele und Arbeit 4.0 stehen dabei im Fokus.

Ein interdisziplinäres Team

So unterschiedlich die Geschäftsfelder sind, so unterschiedlich sind auch die jeweiligen Anforderungen. Unser Researchteam besteht aus renommierten, spezialisierten Analysten mit langjähriger Erfahrung – damit stellen wir eine individuelle, professionelle Betreuung auch bei komplexen Spezialthemen sicher.

Die Leistung des Equity-Research-Teams wird auch von unabhängigen Beobachtern anerkannt – in Analystenrankings belegt das Team kontinuierlich vordere Plätze. Das Researchteam agiert – wie für Metzler üblich – unter der Prämisse vollständiger Unabhängigkeit.

Expertenwissen auf den Punkt – mit weitgespannter Kompetenz



Die Metzler-Premiumlösung: Individuelles Research für Unternehmen

Wir wollen Ihr Unternehmen in der Investorenlandschaft sichtbar machen – durch eine für Sie optimale strategische Positionierung.

Mit unserem Know-how und unserer Erfahrung erarbeiten wir eine ausführliche Finanzanalyse Ihres Unternehmens, die wir potenziellen Investoren zur Verfügung stellen. Damit öffnen wir Ihnen Türen zu institutionellen Investoren über die Grenzen Deutschlands hinaus.

Mit der Metzler-Premiumlösung verhelfen wir Ihrem Unternehmen zu mehr Sichtbarkeit.

Sprechen Sie uns an – wir freuen uns auf die Zusammenarbeit.

Unser Leistungspaket

- Erstellen von individuellen Finanzanalysen und aktuellen Kommentaren zu Ihrem Unternehmen
- Verbreiten der Finanzanalysen über die Metzler-Research-Plattform an institutionelle Kunden im In- und Ausland
- Identifizieren von potenziellen nationalen und/oder internationalen institutionellen Investoren
- Organisieren von Investorenbesuchen im Rahmen von Roadshows oder Konferenzen.

Metzler Capital Markets: Unsere Leistungen im Überblick

Welche Dienstleistung von Metzler Capital Markets Sie auch nutzen wollen – Sie können sich stets auf die Unterstützung professioneller Mitarbeiter mit langjähriger Berufserfahrung im Kapitalmarktgeschäft verlassen.



Equities

Als Spezialist für deutsche Aktien begleiten wir Unternehmen bei Kapitalmaßnahmen und der marktschonenden Platzierung von Anteilen. Aktiengeschäfte führen wir für den Kunden jederzeit nachvollziehbar und allein seinen Interessen gemäß aus.



Fixed Income

Über Schuldscheindarlehen erschließen wir Unternehmen alternative Finanzierungsquellen und stellen den Kontakt zu passenden Investoren her. Im Handel decken wir für unsere Kunden die gesamte Produktpalette des Fixed-Income-Universums ab.



Foreign Exchange

Wir eröffnen Ihnen den uneingeschränkten Zugang zu allen relevanten Devisenmärkten und bieten Ihnen punktgenaue Lösungen im Management von Fremdwährungen sowie selbstentwickelte und erprobte Hedgingmodelle.



Currency Management

Das preisgekrönte Metzler Currency Overlay steuert für Sie Fremdwährungsrisiken mit einem zentralisierten Währungsmanagement, dynamischen Sicherungsstrategien oder mit einer auf Zusatzerträge ausgerichteten systematischen Anlagestrategie.



Research

Unser regelmäßig ausgezeichnetes Research bietet institutionellen Investoren im In- und Ausland tiefgreifende Analysen zu deutschen Aktiengesellschaften, zu Anleihe- und Devisenmärkten wichtiger Industrie- und Schwellenländer sowie zu Corporate Bonds.

Werbemitteilung der B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
Information für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien – keine Weitergabe an Privatkunden

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung der B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA (Metzler) und richtet sich ausschließlich an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden. Es ist daher nicht für Privatkunden geeignet. Dieses Dokument beruht auf allgemein zugänglichen Informationen, die Metzler grundsätzlich als zuverlässig einschätzt. Metzler hat die Informationen jedoch nicht auf Richtigkeit und Vollständigkeit überprüft und gibt hinsichtlich der Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen keinerlei Gewährleistungen oder Zusicherungen ab. Etwaige unrichtige oder unvollständige Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen begründen keine Haftung von Metzler, ihrer Anteilseigner sowie Angestellten für Schäden und sonstige Nachteile jedweder Art, die aus der Verteilung oder Verwendung dieses Dokuments entstehen oder damit im Zusammenhang stehen. Dieses Dokument dient nur zu Werbezwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren, sonstigen Finanzinstrumenten oder anderen Anlageinstrumenten dar.

Dieses Dokument genügt nicht den gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen nach § 85 WpHG in Verbindung mit § 20 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung), auf die Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/958 der Kommission vom 9. März 2016 zur Ergänzung der Marktmissbrauchsverordnung Anwendung finden. Dieses Dokument ist auch nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse der Empfänger ausgerichtet und stellt keine individuelle Anlageberatung dar. Mit der Ausarbeitung und Veröffentlichung dieses Dokuments wird Metzler nicht als Anlageberater oder Portfolioverwalter tätig. Die Empfänger sollten ihre eigenständigen Anlageentscheidungen auf der Grundlage unabhängiger Verfahren und Analysen, unter Heranziehung von Verkaufs- oder sonstigen Prospekten, Informationsmemoranden und anderen Anlegerinformationen sowie wenn nötig mithilfe eines unabhängigen Finanzberaters gemäß ihrer spezifischen Finanzsituation und ihren Anlagezielen treffen. Die Empfänger müssen bedenken, dass Performancedaten der Vergangenheit nicht als Indikation für die zukünftige Performance angesehen werden können und daher nicht als Entscheidungsgrundlage für Investitionen in Finanzinstrumente herangezogen werden sollten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen geben die unabhängige Meinung des Verfassers über die in diesem Dokument behandelten Finanzinstrumente oder Emittenten zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung wieder und decken sich nicht notwendigerweise mit der Meinung von Metzler, des Emittenten oder Dritter. Sie können sich aufgrund künftiger Ereignisse und Entwicklungen verändern. Metzler ist nicht verpflichtet, dieses Dokument abzuändern, zu ergänzen oder auf den neuesten Stand zu bringen oder die Empfänger in anderer Weise darüber zu informieren, wenn sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen verändern oder später als falsch, unvollständig oder irreführend erwiesen haben sollten. Soweit dieses Dokument Modellrechnungen enthält, handelt es sich um beispielhafte Berechnungen möglicher Entwicklungen, die auf verschiedenen Annahmen (zum Beispiel Ertrags- und Volatilitätsannahmen) beruhen. Die tatsächliche Entwicklung kann höher oder niedriger ausfallen – je nach Marktentwicklung und dem Eintreffen der den Modellrechnungen zugrunde liegenden Annahmen. Daher kann die tatsächliche Entwicklung nicht gewährleistet, garantiert oder zugesichert werden. Die Empfänger sollten davon ausgehen, dass (a) Metzler berechtigt ist, Investmentbanking-, Wertpapier- oder sonstige Geschäfte von oder mit den Unternehmen, die Gegenstand von Researchpublikationen sind, zu akquirieren, und dass (b) Analysten, die an der Erstellung einer Researchpublikation beteiligt waren, im Rahmen des Aufsichtrechts grundsätzlich mittelbar am Zustandekommen eines solchen Geschäfts beteiligt sein können. Metzler sowie deren Mitarbeiter könnten möglicherweise Positionen in Wertpapieren der analysierten Unternehmen oder anderen Investitionsobjekten halten oder Geschäfte mit diesen Wertpapieren oder Investitionsobjekten tätigen. Dieses Dokument wird lediglich zu Informationszwecken bereitgestellt und darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Metzler weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt oder an andere Personen weitergeben oder sonst veröffentlicht werden. Sämtliche Urheber- und Nutzungsrechte, auch in elektronischen Medien, verbleiben bei Metzler. Soweit Metzler Hyperlinks zu Internetseiten von in ihren Researchpublikationen genannten Unternehmen angibt, bedeutet dies nicht, dass Metzler Daten auf den verlinkten Seiten oder Daten, auf welche von diesen Seiten aus weiter zugegriffen werden kann, bestätigt, empfiehlt oder gewährleistet. Metzler übernimmt weder eine Haftung für Verlinkungen oder Daten noch für Folgen, die aus der Nutzung der Verlinkung und/oder Verwendung dieser Daten entstehen könnten.

Dieses Dokument unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Der Gerichtsstand für etwaige Streitigkeiten ist Frankfurt am Main, Deutschland. Mit Entgegennahme dieses Dokuments erklärt sich der Empfänger mit den vorangehenden Bestimmungen einverstanden.

Metzler Capital Markets

B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 2104-235
Assistenz_Equities@metzler.com

www.metzler.com/capital-markets