



„Fixed-Income Investor Relations“ –
Roundtable des DIRK

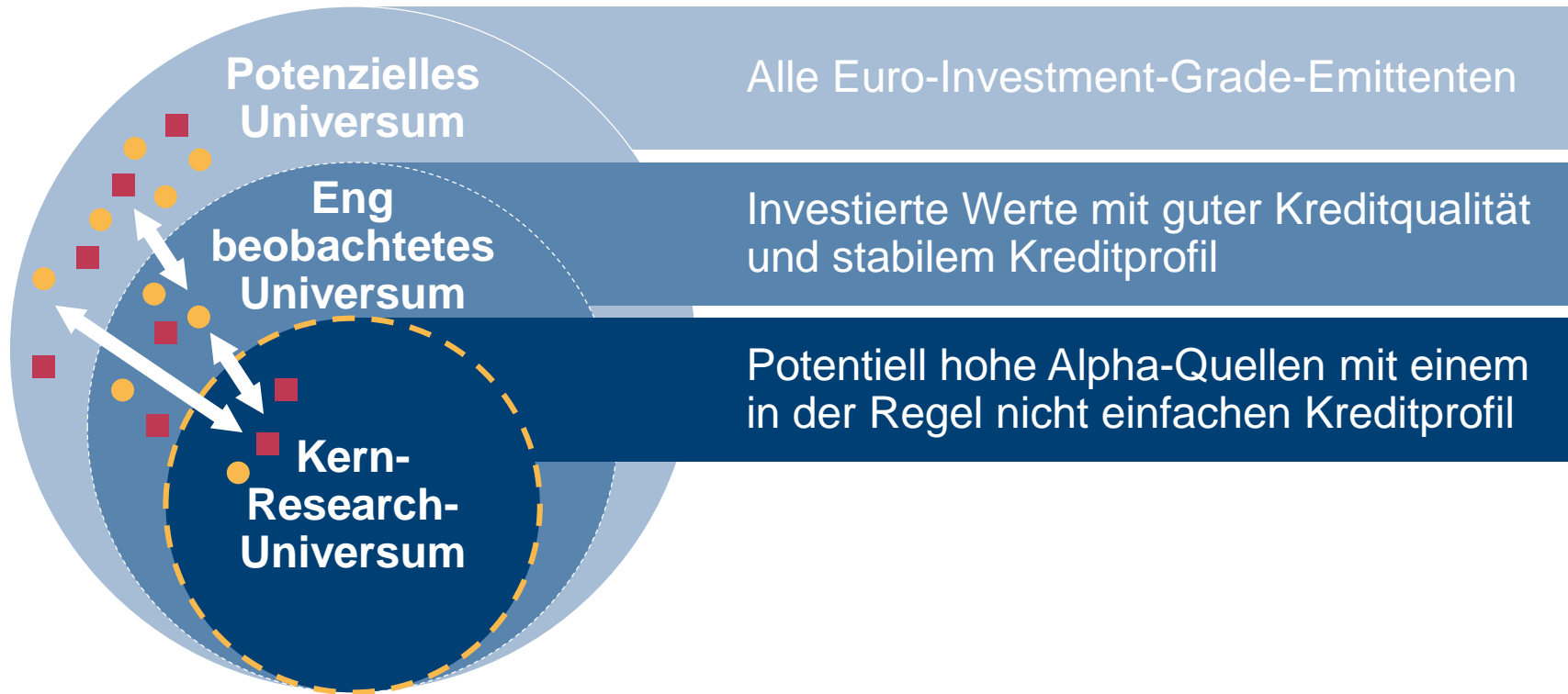
Kommunikationsanforderungen und Entscheidungsprozesse der Investoren

Dr. Markus Walchshofer
Essen, 8. Dezember 2011

Zusätzliche Anforderungen für „Inauguration Issuer“

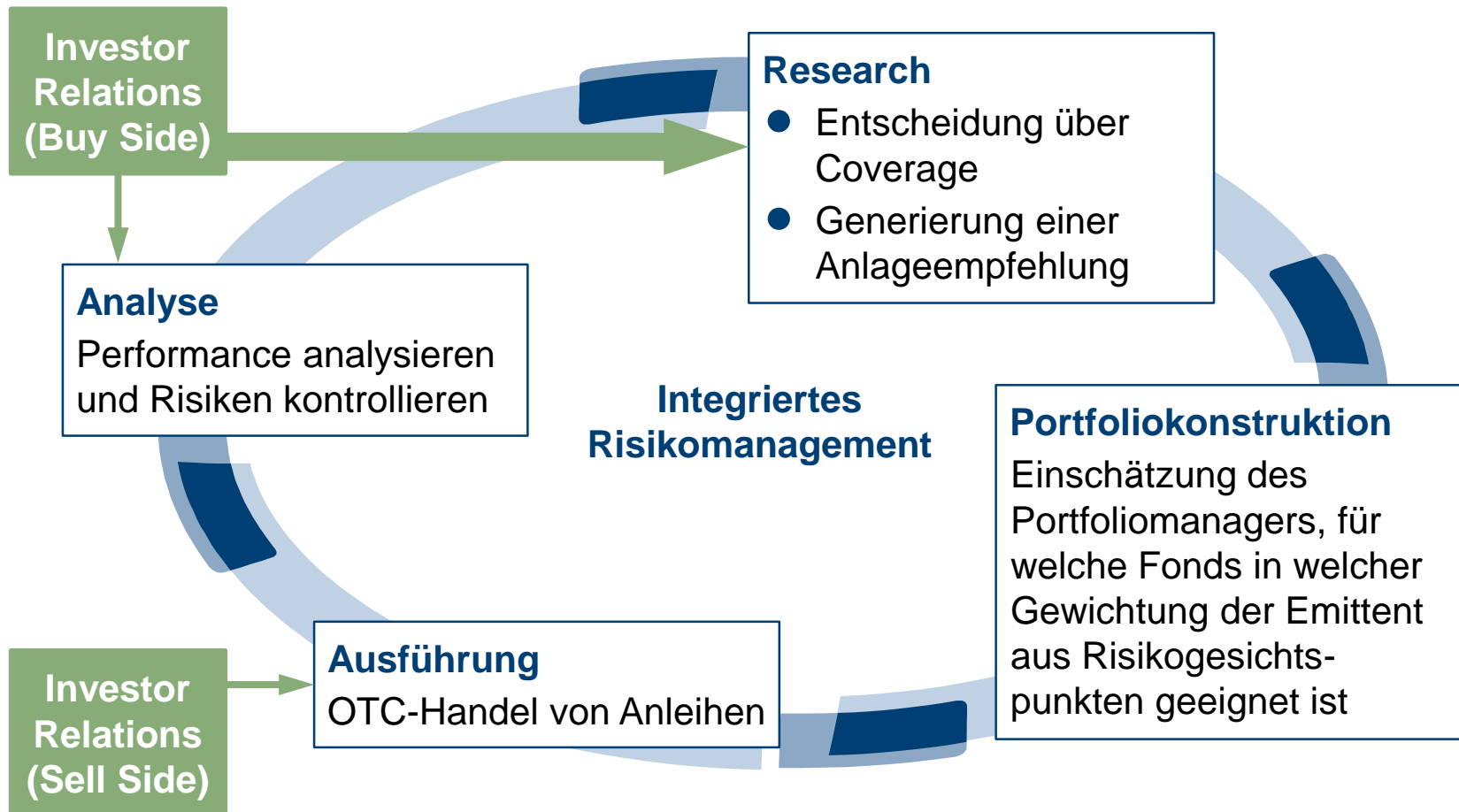
„Inauguration“ Issuer	Regular Issuer
<ul style="list-style-type: none"> ● Abklärung mit den Syndikatsbanken und ausgewählten potentiellen Investoren, ob das Geschäftsmodell sowie das Finanzprofil prinzipiell kapitalmarktfähig ist (Stichwort: Mittelstandsanleihen) ● Ausführliches Emittentenportrait, welches von Investor Relations erstellt wird ● Ausführliche Roadshows, inklusive 1:1 mit den „Key Accounts“ ● Deutlich längere Emissionsphase, inklusive Pre-sounding 	<ul style="list-style-type: none"> ● Regelmäßige – über die gesetzlichen Anforderungen hinausgehende – Kommunikation der Quartalszahlen, inklusive ausführlichem Ausblick ● Regelmäßige, non-deal-related Roadshows (1-2 mal jährlich), nach Möglichkeit mit dem Senior Management ● Auf Fixed Income spezifizierte Ansprechpartner innerhalb Investor Relations

Unterschiedliche Intensität der Coverage



Zentrale Zielsetzung von Investor Relations muss es sein, ins Kernuniversum aufgenommen zu werden

Idealtypischer Investmentprozess



DVFA-Mindeststandards (1/2)



- **Ausgangspunkt** für die Gründung des DVFA-Arbeitskreises „Bondkommunikation“ im März 2010 war die Beobachtung, dass „Bondholder-Relations“ in der Praxis noch zu gering etabliert sind.
- **Zentrale Zielsetzung** sind eine höhere Konkretisierung und Standardisierung des Bondholder-Relations-Konzeptes sowie die daraus resultierenden bondspezifischen Anforderungen von Fixed-Income-Investoren.
- **Zentrale Forderungen** (Auszug):
 - Rechtzeitige Kommunikation der Anleihebedingungen bei Neuemissionen
 - Regelmäßige Veröffentlichung standardisierter Kennzahlen
 - Executive Summary

DVFA-Mindeststandards (2/2)



- **Zentrale Leitsätze:**

- Gleichbehandlung von Equity- und Fixed-Income-Investoren
- Berücksichtigung von anleihespezifischen Anforderungen
- Regelmäßiger Dialog mit Bondinvestoren
- Standardisierte Gestaltung des Emissionsprozesses
- Relevante Emissionsprospekte, inklusive Executive Summary
- Regelmäßige Publikation von bondspezifischen Kennzahlen

Rechtlicher Hinweis

- Dieses Werbe- oder Informationsmaterial ist ausschließlich für professionelle Kunden gemäß §31a, Abs. 2 WpHG vorgesehen. Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie über die Union Investment Institutional GmbH. Ein verbindliches Angebot ist mit diesen Unterlagen nicht verbunden. Ebenso kann hieraus weder für die Gegenwart noch für die Zukunft eine Verpflichtung oder Haftung abgeleitet werden. Es ersetzt nicht die individuelle Beratung durch die Union Investment Institutional GmbH. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokumentes oder seiner Inhalte entstehen, übernommen. Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des jeweiligen Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Vertragsbedingungen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten die Sie kostenlos über die Union Investment Institutional GmbH, Wiesenhüttenstrasse 10 in 60329 Frankfurt am Main, Telefon 069 2567-0, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Rechtsgrundlage für den Kauf von Fondsanteilen.
- **Verwendete Datenquellen:**
Diese Unterlagen wurden mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch wird keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernommen. Auf Quellen externer Datenlieferanten weisen wir separat hin. Die Daten externer Lieferanten und öffentlich zugänglichen Quellen halten wir für zuverlässig. Die Dateninhalte der externen Lieferanten und die eigener Berechnungen können fehlerhaft sein. Bei der Datenweiterleitung, Datenaufnahme, Dateneingabe sowie bei der Berechnung mit den Daten können Fehler auftreten, für die wir keine Haftung übernehmen.
- **Historische Wertentwicklungen und Berechnungsmethodik:**
Die angegebenen Werte sind historisch. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik entspricht der BVI-Methode (Netto). Erfolgt die Berechnung nach der Brutto-Methode (korrigiert um die Sätze der Verwaltungs- und Depotbankvergütung) weisen wir separat darauf hin. Sowohl bei der BVI- als auch bei der Brutto-Methode sind Ausgabeaufschläge, ebenso wie individuelle Kosten (Gebühren, Provisionen und andere Entgelte), in der Berechnung und Darstellung nicht berücksichtigt.
- **Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien:**
Der Einheit Union Investment Gruppe wurde die Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) bescheinigt. Bei der Composite-Performancedarstellung werden alle Richtlinien der GIPS® eingehalten sowie die aufgezeigten Ergebnisse sachgemäß ermittelt. Informationen zu Composite-Zuordnungen einzelner Fonds sowie einzelne oder sämtliche nach GIPS® zertifizierte Composites werden auf Wunsch übermittelt. Die Union Investment Institutional GmbH hat sich zur Einhaltung der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien verpflichtet. Demzufolge beachtet sie die entsprechenden Standards des Kodex bei Fondperformancedarstellungen. Auf Abweichungen wird im Einzelfall gesondert hingewiesen.
- **Zukünftige Einschätzungen:**
Die in diesem Dokument gemachten Einschätzungen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen keinesfalls eine individuelle Anlageempfehlung oder ein Versprechen für die zukünftige Entwicklung dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die jeweilige Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.
- **Portfolio- und Wertentwicklungssimulationen:**
Den in den Unterlagen gezeigten Portfoliosimulationen liegen vorgeschlagene Portfolios zu Grunde, die jederzeit geändert werden können. Die Entwicklungen der Portfolios sind nicht als Prognose anzusehen, sondern als Szenarien wie die Bestandteile der Portfolios sich entwickelt haben. Sie ersetzen keine umfassende Beratung und stellen für sich genommen keine Anlageempfehlungen dar oder ein Versprechen für die zukünftige Entwicklung.