

Web-Seminar

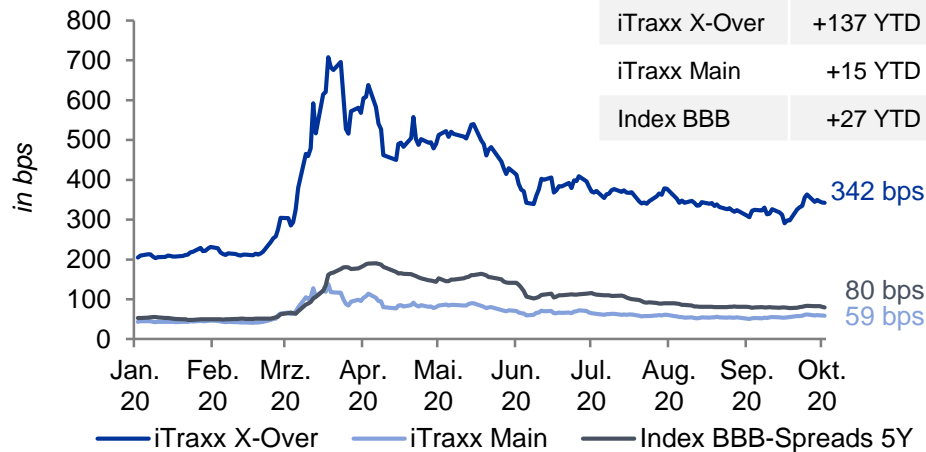
Kapitalmarkt – Konjunktur – IKB

**Aktuelle Entwicklung Schuldschein-/Anleihemarkt:
Implikationen für mittelständische Unternehmen**

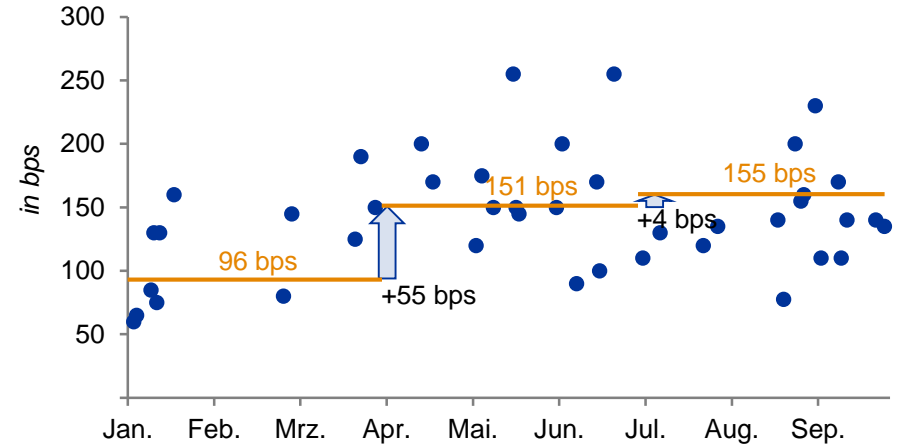
Dienstag, 13. Oktober 2020

Überblick über aktuelle Entwicklungen an den Märkten

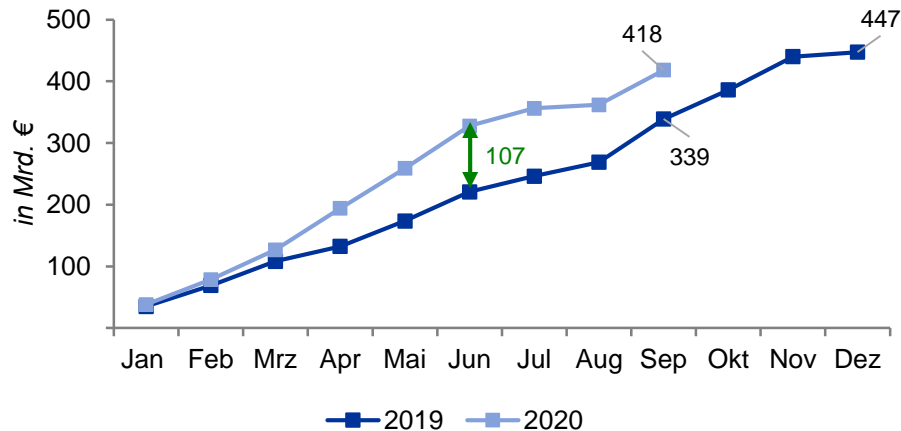
Spreadentwicklung am Anleihemarkt 2020



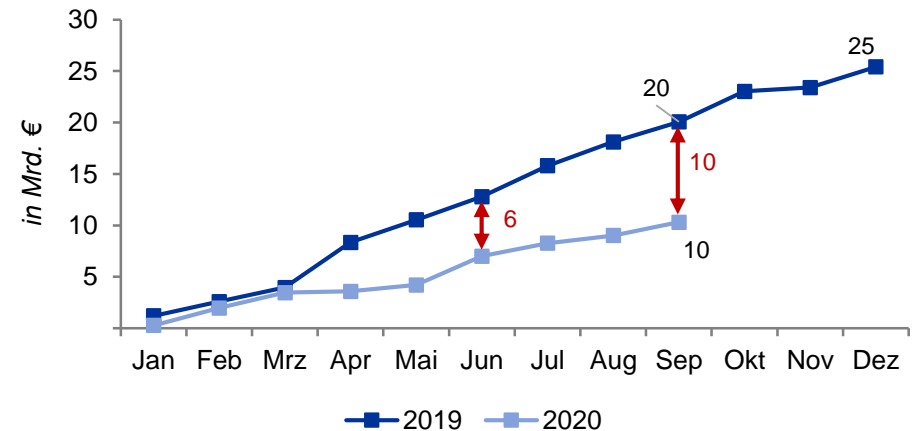
Margenentwicklung am Schuldscheinmarkt 2020



Entwicklung des kumulierten Volumens am Corporate Anleihemarkt

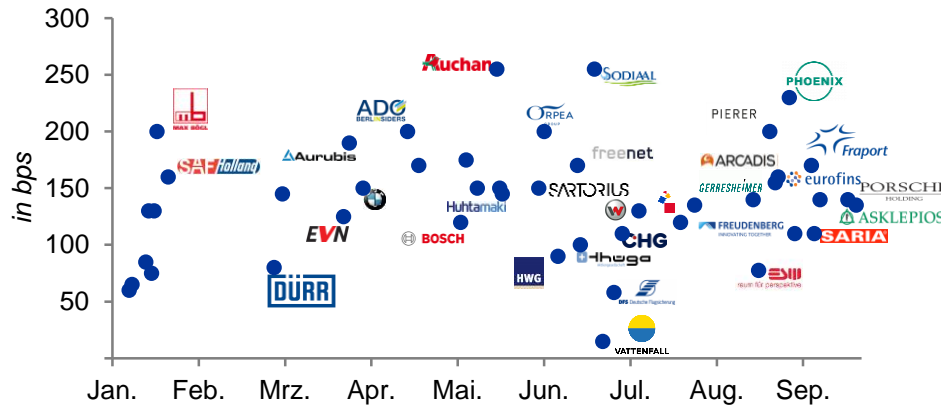


Entwicklung des kumulierten Volumens am Corporate Schuldscheinmarkt

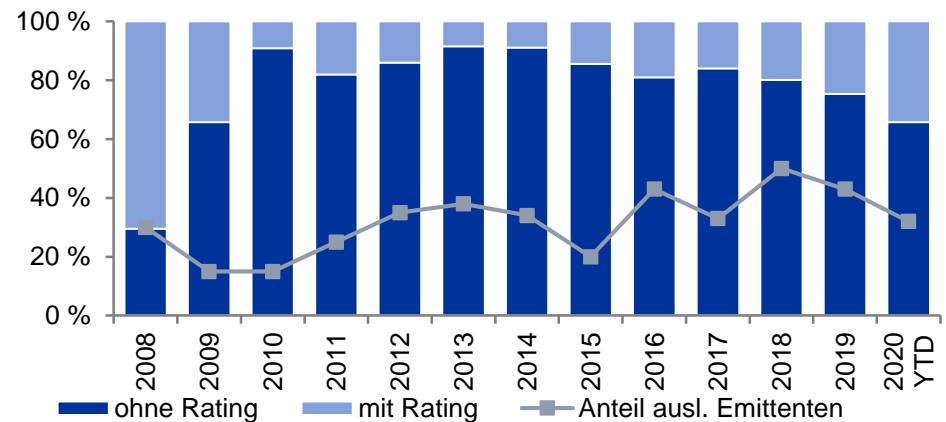


Aktuelle Entwicklungen am Schuldscheinmarkt

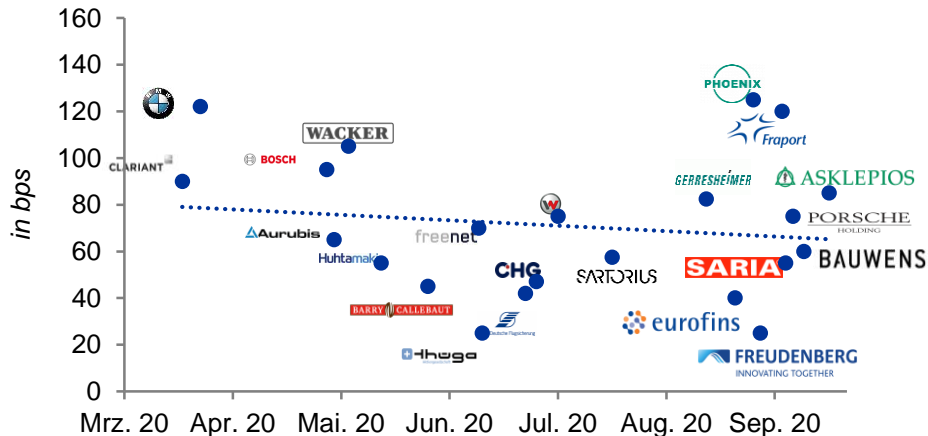
Entwicklung Risikoprämien 5Y-Laufzeit¹⁾



Entwicklung der Struktur von Emittenten



Im Vergleich: Marge aktueller SSD-Transaktionen vs. der letzten SSD-Transaktion vor Corona²⁾



Kommentare

- Transaktionsvolumina bleiben auch in Q3 2020 auf niedrigem Niveau und unter Vorjahr
- Im Vergleich zu Q2 jedoch deutliche Zunahme an klassischen mittelständischen Emittenten ohne Rating
- Transaktionen von Unternehmen mit solidem Kreditprofil erfreuen sich sehr guter Nachfrage
- Anteil von Debut-Emittenten in Corona-Zeiten wenig überraschend nach wie vor unter Vorjahr – wir erwarten eine deutliche Normalisierung in 2021
- Margenaufschläge ggü. Vorkrisenniveau im Durchschnitt zwischen 40-80 bps

1) Final Pricing der 5Y-Lfz., sofern verfügbar, sonst mittlere Vermarktungsspanne; EVN 10Y-Lfz., MTU 400-Tages-Lfz. Final Pricing; Hallesche Wohnungsgesellschaft mbH 7Y-Lfz., Thüga 10Y-Lfz., Vattenfall 1Y-Lfz., Wacker Neuson 3Y-Lfz., Fraport 6Y-Lfz. 2) Final Pricings oder mittlere Vermarktungsspanne des neuen SSD im Verhältnis zum Final Pricing des letzten SSD vor Corona
Stand: 05.10.2020

















Überblick über ausgewählte Transaktionen im Schuldscheinmarkt

Datum	Emittent	Rating bei Begebung	Industrie	Ziel-Volumen	Platziertes Volumen	SSD-Spreads bei Emission nach Lfz in bps	Delta der Spreads von neuen SSD ggü. alten SSD ¹⁾
24.09.2020	Südpack	N.R.	Verpackungswesen	50	noch offen	5Y: 125-145 7Y: 145-165 10Y: 165-185	
21.09.2020	Asklepios Kliniken	N.R.	Gesundheitswesen	200	noch offen	5Y: 130-150 6Y: 140-160 7Y: 150-170 8Y: 160-180 10Y: 170-190	2017: 5Y: 65; Delta: +75; 7Y: 80; Delta: +80 10Y: 95; Delta: +85
14.09.2020	Bauwens	N.R.	Bau/ Immobilien-entwicklung	50	noch offen	3Y: 290-315 4Y: 315-340 5Y: 340-365 6Y: 365-390	2017: 3Y: 240; Delta: +60; 5Y: 290; Delta: +60
11.09.2020	Porsche Holding	N.R.	Automobil	100	noch offen	3Y: 110-130 5Y: 130-150 7Y: 150-170	2018: 3Y: 55; Delta: +65 5Y: 70; Delta: +70 7Y: 85; Delta: +75
08.09.2020	Fraport	N.R.	Logistik	150	noch offen	3Y: 125-150 6Y: 160-180 8Y: 180-205	2020: 7Y: 55-65; Delta: +120
02.09.2020	Freudenberg	A3	Automobil	250	noch offen	3Y: 80-100 5Y: 100-120 7Y: 125-145	2013: 5Y: 85; Delta: +25 7Y: 110; Delta: +25
31.08.2020	PHOENIX Pharma	N.R.	Pharma	100	noch offen	3Y: 185-215 5Y: 215-245 7Y: 245-275	2016: 5Y: 95; Delta: +135 7Y: 120; Delta: +125
26.08.2020	Eurofins Scientific	Baa3	Medizintechnik	200	noch offen	5Y: 145-165 7Y: 170-190 10Y: 200-220	2018: 4Y: 95-115 7Y: 130-150; Delta +40 10Y: 160-180; Delta +40
24.08.2020	Pierer Industrie AG		Automobil	100	noch offen	4Y: 170-190 5Y: 190-210 6Y: 210-230	
28.07.2020	Messe Frankfurt	N.R.	Immobilien	100	130	5Y: 125-145 7Y: 145-165	
23.07.2020	Sartorius	N.R.	Technologie	300	700	3Y: 80-100 5Y: 110-130 7Y: 130-150 10Y: 150-170	2017: 5Y: 65; Delta: +55 7Y: 80; Delta: +60 10Y: 100; Delta: +60
29.06.2020	Deutsche Flugsicherung	AAA	Logistik/Infrastruktur	250	500	5Y: 50-65 7Y: 65-80 10Y 85-100	2013: 10Y: 40-60; Delta +42
18.05.2020	Auchan	BBB-	Handel	200	200	3Y: 200-230 5Y: 240-270 7Y: 290-320	
11.05.2020	Wacker Chemie	N.R.	Chemie	100	300	4Y: 140-160 6Y: 160-180	2017: 5Y: 55; Delta: +105
05.05.2020	Bosch	A+	Technologie	500	2000	2Y: 85-95 3Y: 95-115 5Y: 120-140 7Y: 140-160 10Y: 160-180	2016: 7Y: 55; Delta: +95
16.04.2020	Bertelsmann	Baa1/BBB +	Medien	100	150	7Y: 170	2015: 5Y: 65
31.03.2020	BMW	A/A2	Automobil	200	200	5Y: 150	2015: 5Y: 28; Delta: +122
26.03.2020	Clariant	BBB-	Chemie	75	260	2Y: 125-145 5Y: 160-190	2015: 5Y: 85; Delta: +90
02.03.2020	Schaeffler	Baa3/BBB-	Automobil	300	350	3Y: 110 5Y: 145 8Y: 195	
21.01.2020	SAF-Holland	BBB (EH)	Automobil/Zulieferer	100	250	3Y: 145 5Y: 160 7Y: 180 10Y: 275	

Stand: 04.09.2020

1) Final Pricing der 5Y-Lfz., sofern verfügbar, sonst mittlere Vermarktungsspanne; EVN 10Y-Lfz., MTU 400-Tages-Lfz. Final Pricing; Hallesche Wohnungsgesellschaft mbH 7Y-Lfz.

Investorenfeedback im derzeitigen Marktumfeld

	Sparkassen/ Volksbanken	Geschäftsbanken – DACH-Region	Auslandsbanken	Pensionskassen & Versicherungen
Aktuelle Stimmung	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Selektives Interesse, abhängig von Branchenaufteilung im Portfolio und Möglichkeiten, lokales Kundengeschäft zu machen ▪ Teilweise Zurückhaltung für Investitionen in SSD w/ Covid-19 ▪ SSD als Kreditersatzgeschäft temporär an Bedeutung abgenommen; jedoch bereits Verbesserung in Q3 ▪ Fokus auf IG-Rating ▪ I.d.R. wird aktuell höheres Spreadniveau positiv gesehen, aber nicht ausschlaggebend 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ EZB-Fähigkeit wichtiges Kriterium ▪ Regionaler Bezug zum Heimatmarkt (A-CH) ▪ Im Vergleich zu Q2 wieder mehr Kapazitäten für Neukunden ▪ Gewerblicher Immobiliensektor wird momentan kritischer gesehen 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sehen aktuell höhere Spreadniveaus als Chance und Ausgleich für gestiegene Refinanzierungskosten ▪ EZB-Fähigkeit wichtig ▪ Verstärkte Absprache/ Genehmigung durch die jeweiligen Head-Offices erforderlich ▪ In Q3 Tendenzen zu einer Entspannung erkennbar, breitere Rückkehr in 2021 erwartet ▪ Topnamen mit starkem Rating sind auch in schwierigen Branchen vorstellbar 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Kaum Investitionen in Cross-Over Kreditqualitäten ▪ Garantiezinsen der Versicherten bestimmen absolute Renditeerwartungen ▪ Lange Laufzeiten von 10-20Y+, um Renditeziele zu erreichen ▪ Immobiliensektor Bereich Wohnen + Büros wird weitestgehend als Chance wahrgenommen – Finanzierungen konkurrieren aber mit Direkterwerb ▪ Zukunftsfähige Unternehmen mit „ESG-Siegel“ gewinnen an Bedeutung
Branche	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Automotive  (selektiv) ▪ Industrie  ▪ Immobilien  ▪ Pharma/Chemie  	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Automotive  (selektiv) ▪ Industrie  ▪ Immobilien  ▪ Pharma/Chemie  	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Automotive  ▪ Industrie  ▪ Immobilien  ▪ Pharma/Chemie  	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Automotive  (selektiv) ▪ Industrie  ▪ Immobilien  ▪ Pharma/Chemie 

► Grundsätzliche Investitionsbereitschaft gegeben – selektive Zurückhaltung ggü. ausgewählten Branchen; weitere Verbesserung in 2021 erwartet

Fazit

Schuldscheinmarkt

- Deutlicher **Rückgang des emittierten Volumens** am Schuldscheinmarkt in 2020 (-50 % ggü. Vorjahr)
- Aktuell **vornehmlich Wiederholungsemittenten** aus der DACH-Region
- **Deutliche breitere Emittentenbasis** nutzt den Markt in Q3 2020 (auch viele unrated Namen)
- **Rückläufiger Margenaufschlag** ggü. Vorkrisenniveau
- **Anteil klassischer mittelständischer Emittenten** (inkl. Debut-Emittenten) sollte sich in 2021 deutlich normalisieren

Anleihemarkt

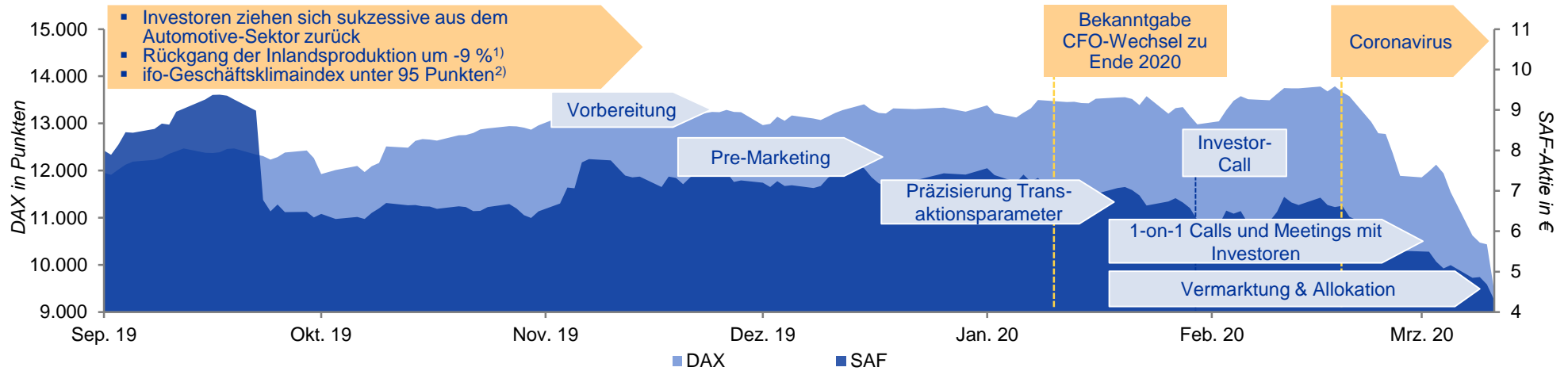
- Mit **+23 % starker Anstieg** des **platzierten Volumens** am Anleihemarkt im Vergleich zum Vorjahreszeitraum – primär Investment-Grade getrieben
- **Anstieg der Spreads** seit Jahresbeginn zu verzeichnen
- **Einengung der Spreads** in den letzten Monaten insb. im Vergleich zum Schuldscheinmarkt
- Mittelstandsanleihe-Markt läuft seit September wieder sukzessive an – **Kupons** seit Jahresbeginn **stabil**

Implikationen auf die Vermarktungsstrategie

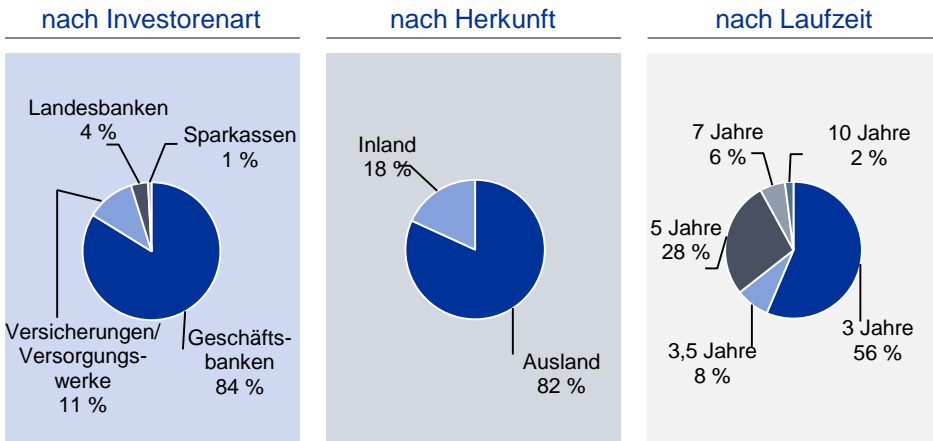
- 1** **Individueller Platzierungsprozess** – abhängig von Branche, Struktur, Emittent und Platzierungsvolumen
- 2** **Mehrstufiger Prozess** - Voransprache ausgewählter Investoren in der ersten Phase einer Transaktion; im Anschluss sukzessive Erweiterung der Investorenbasis
- 3** Vorbereitung eines ausführlichen **Emittentenprofils** und **dezidierte Investorenkommunikation** während der Vermarktung
- 4** **Akzeptanz eines Pricingaufschlags** in der aktuellen Marktlage (Höhe abhängig von Branche, Ratingentwicklung, Notenbankfähigkeit)
- 5** **Fokus auf Investoren mit größeren Tickets** mit dem Ziel eine überschaubare Investorenbasis zu erhalten
- 6** Öffnung für **Auslandsbanken**, um die Investorenbasis zu erweitern

Case Study: Vorstellung einer aktuellen Transaktion – Investoreninteresse

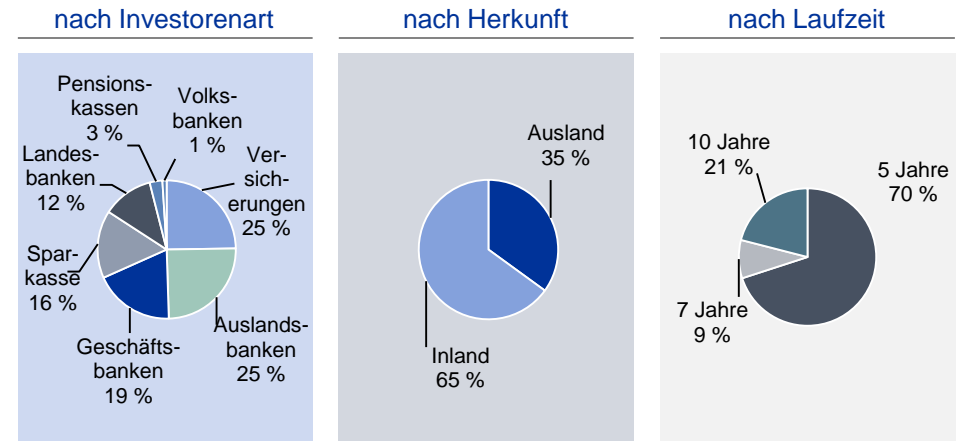
Zeitplan & Marktumfeld



Allokation 2020



Exkurs: Allokation 2015



1) Ggü. Vorjahreszeitraum (Jan.–Nov.) deutscher Automobilhersteller
 2) Stand Sep. 2019 (Sep. 2018 bei 103 Punkten)

IKB als etabliertes Emissionshaus für Kapitalmarktfinanzierungen mittelständischer Unternehmen



- **Kapitalmarktplattform ausgerichtet auf die Bedürfnisse von mittelständischen Unternehmen** – enge Verzahnung und enger Austausch zwischen Origination und Sales stellt optimalen Vermarktungserfolg auch bei anspruchsvolleren Transaktionen sicher
- **Substanzielle Platzierungskraft** bei (semi-)institutionellen Investoren in verschiedenen Transaktionen bewiesen (u.a. Hörmann, SAF-HOLLAND)
- **Sehr guter Zugang zu Investoren mit größeren Tickets** ermöglicht Platzierung bei einem überschaubaren Investorenkreis
- **Exzellente Aufstellung für Situationen, die ein höheres Maß an Strukturierungs- und Platzierungsexpertise erfordern** – u.a. Debut-Emittenten, Anleihen für anspruchsvolle Geschäftsmodelle, Schuldscheindarlehen für Cross-Over Bonitäten/ zyklische Sektoren/ Immobilienprojektentwickler
- Die IKB bietet ein **breites Spektrum von Finanzierungslösungen** an und kann einen Kunden **produktneutral** und **zugeschnitten**, auf die spezifischen Bedürfnisse, beraten

<p>Oktober 2020</p> <p>BAUWENS</p> <p>50 Mio. €</p> <p>Schuldscheindarlehen</p> <p>Lead Arranger IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>September 2020</p> <p>KARLSBERG LECH BELEGSTELLE, GEBÄUDE</p> <p>50.000.000 €</p> <p>Anleihe Kupon: 4,250 % Laufzeit: 2025</p> <p>Joint Bookrunner IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Juni 2020</p> <p>momox</p> <p>100.000.000 €</p> <p>Anleihe Kupon: 3-M-EUR + 6,250 % Laufzeit: 2025</p> <p>Joint Manager IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>März 2020</p> <p>SAF-HOLLAND</p> <p>250.000.000 €</p> <p>Schuldscheindarlehen Laufzeiten: 2023, 2025, 2027, 2030</p> <p>Sole Lead Arranger IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Januar 2020</p> <p>ACCREDIT CAPITAL SERVICES</p> <p>70.000.000 €</p> <p>Schuldscheindarlehen Laufzeiten: 2024, 2025</p> <p>Co-Lead Arranger IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Dezember 2019</p> <p>INSTONE REAL ESTATE</p> <p>106.000.000 €</p> <p>Schuldscheindarlehen Laufzeiten: 2022, 2024</p> <p>Sole Arranger IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>November 2019</p> <p>Underberg</p> <p>60.000.000 €</p> <p>Anleihe Kupon: 4,000 % Laufzeit: 2025</p> <p>Sole Bookrunner IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Juli 2019</p> <p>PANDION Partner für Lebensräume</p> <p>24.000.000 €</p> <p>Schuldscheindarlehen Laufzeiten: 2022, 2023, 2024</p> <p>Sole Arranger IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Juli 2019</p> <p>DEAG entertainment</p> <p>5.000.000 €</p> <p>Anleihe Kupon: 6,000 % (Aufstockung) Laufzeit: 2023 Kurs: 103,75 %</p> <p>Sole Bookrunner IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Juni 2019</p> <p>HÖRMANN INDUSTRIES</p> <p>50.000.000 €</p> <p>Anleihe Kupon: 4,500 % Laufzeit: 2024</p> <p>Joint Bookrunner IKB Deutsche Industriebank</p>
<p>Mai 2019</p> <p>TERRAGON Wiederholer für Gewerkschaften</p> <p>25.000.000 €</p> <p>Anleihe Kupon: 6,500 % Laufzeit: 2024</p> <p>Sole Bookrunner IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>April 2019</p> <p>NWI</p> <p>15.000.000 €</p> <p>Privatplatzierte Anleihe Kupon: 4,500 % Laufzeit: 2025</p> <p>Sole Bookrunner IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Juli 2018</p> <p>KAEFER</p> <p>250.000.000 €</p> <p>High-Yield-Anleihe Kupon: 5,500 % Laufzeit: 2024</p> <p>Co-Manager IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Juli 2018</p> <p>Underberg</p> <p>25.000.000 €</p> <p>Anleihe Kupon: 4,000 % Laufzeit: 2024</p> <p>Sole Bookrunner IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Juli 2018</p> <p>PANDION Partner für Lebensräume</p> <p>60.000.000 €</p> <p>Schuldscheindarlehen Laufzeiten: 2021, 2022, 2023</p> <p>Sole Arranger IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Mai 2018</p> <p>PNE WIND Energy Group</p> <p>50.000.000 €</p> <p>Anleihe Kupon: 4,0 % p.a. Laufzeit: 2023</p> <p>Joint Bookrunner IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Dezember 2017</p> <p>globus</p> <p>30.000.000 €</p> <p>Schuldscheindarlehen Laufzeit: 2022</p> <p>Sole Arranger & Finanzier IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>November 2017</p> <p>BAUWENS</p> <p>50.000.000 €</p> <p>Schuldscheindarlehen Laufzeiten: 2020, 2022</p> <p>Arranger IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Juli 2017</p> <p>DEWINE RECHTSGES. MIT TEILSTAND REAL ESTATE</p> <p>270.000.000 €</p> <p>High-Yield-Anleihe Kupon: 2,875 % Laufzeit: 2022</p> <p>Co-Lead Manager IKB Deutsche Industriebank</p>	<p>Juni 2017</p> <p>HOMANN HOLZWERKSTOFFE</p> <p>50.000.000 €</p> <p>Anleihe Kupon: 5,250 % Laufzeit: 2022</p> <p>Sole Bookrunner IKB Deutsche Industriebank</p>

Agenda

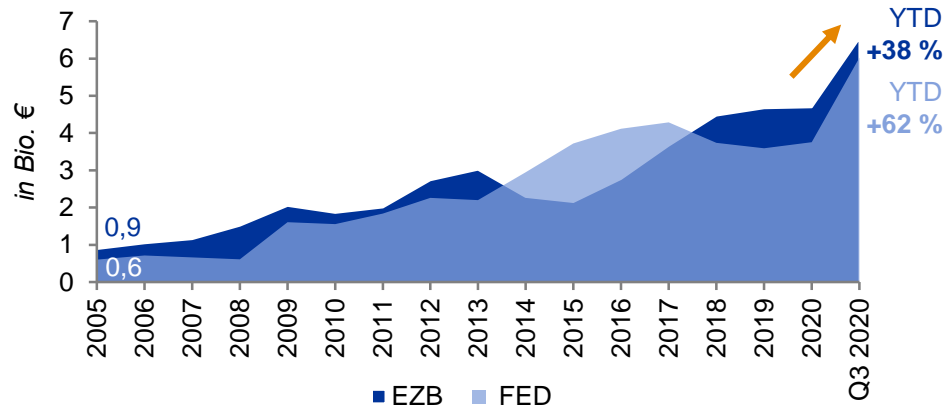
9

Appendix

9

Markt erwartet eine langanhaltende Niedrigzinsphase

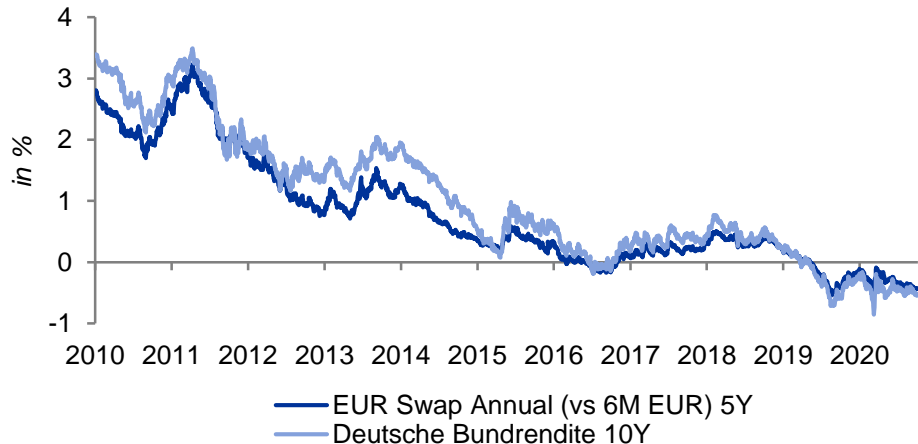
Entwicklung der Zentralbank-Bilanzen



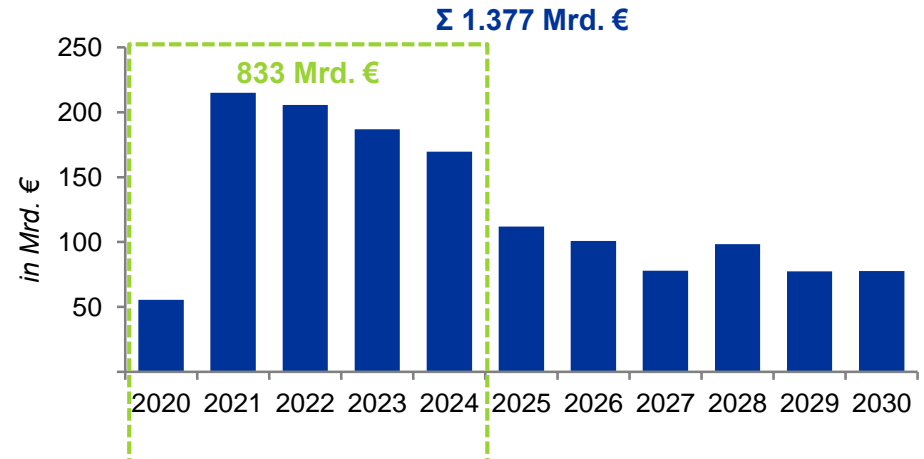
Kommentare

- Starker Anstieg der Zentralbank-Bilanzen im Zuge der Covid-19 Krise auf neue Höchststände (EZB +1,8 Bio. €, FED +2,3 Bio. €)
 - Historisch niedriges Zinsniveau auf lange Sicht erwartet – komplette Zinskurve deutscher Staatsanleihen < 0 %
 - Über 800 Mrd. € von höher verzinslichen Staatsanleihen (Kupon $\geq 2,00\%$) in den nächsten 4 Jahren fällig – erhöht den Refinanzierungsdruck von Investoren
- Bestehende Hold-to-Maturity-Investoren benötigen Alternativinvestments mit ähnlich hohen Kupons

Zinsentwicklung seit 2010



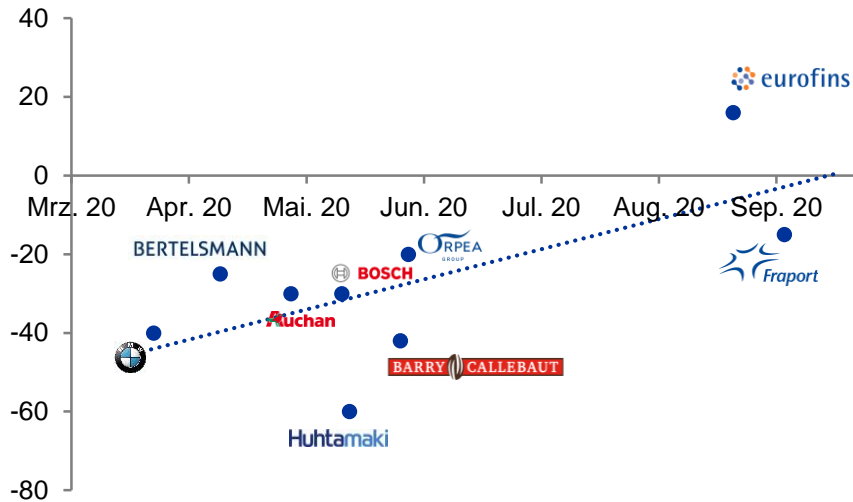
Fälligkeiten ausgewählter Länder aus dem Euroraum mit einem Kupon $\geq 2,00\%$ ¹⁾



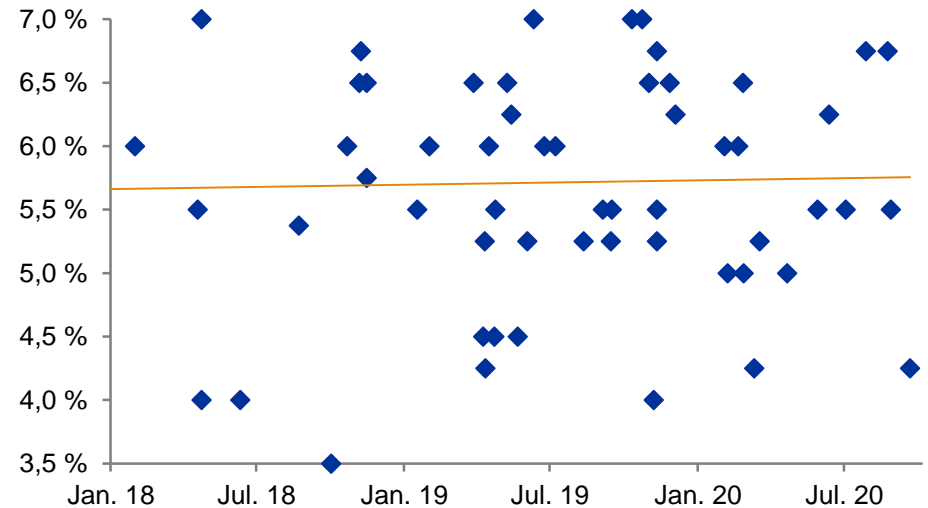
Aktuelle Preisdynamik zwischen Schuldschein- und Anleihemarkt

11

Im Vergleich: Margen aktueller SSD-Transaktionen vs. Spreads ausstehender Bonds¹⁾



Kupons ausgewählter mittelgroßer Anleihen



Kommentare

- Margen in den Anleihemärkten haben sich im Vergleich zu den Schuldscheinmärkten in den letzten Monaten **deutlich stärker eingengt** – der Pricing-Vorteil der Schuldscheinmärkte aus April 2020 wurde somit abgebaut
- Hintergrund:
 - Bankenmarkt profitiert im Vergleich zu den Anleihemärkten weniger stark von der Liquiditätsschwemme der Notenbanken
 - Schuldscheinmärkte vergleichsweise weniger volatil als Anleihemärkte (stärkere Einengung nach deutlicher Ausweitung im März 2020)
- Kupons im Anleihemarkt für mittelständische Unternehmen nach wie vor deutlich **über den Niveaus von Schuldscheinen** – jedoch im Verhältnis zum **Rang der Anleihe in der Kapitalstruktur** nach wie vor interessant (keine Financial Covenants, endfällig mit vorzeitigen Kündigungsrechten, Negativerklärung erlaubt besicherte Bankverschuldung, Investoren akzeptieren strukturellen Nachrang ggü. Bankverbindlichkeiten)

► **Marktumfeld für Schuldscheindarlehen verbessert – Margenvorteile ggü. den institutionellen Anleihemärkten nicht mehr gegeben**

Stand: 05.10.2020

1) Anleihe-Spreads mit vergleichbarer Fälligkeit zum Zeitpunkt der Schuldscheinemission gemäß Bloomberg LP (Floor pauschal ca. 20 bps wurde in den SSD Spreads berücksichtigt). Sofern nicht verfügbar – Herleitung des theoretischen Spreads aus der bestehenden Bondkurve



Georg Stainer

*Firmenkundenbetreuung
Direktor*

Telefon +49 89 54512-9814
Mobil +49 172 3821350
E-Mail Georg.Stainer@ikb.de

- Seit 2020 Senior-Firmenkundenbetreuer bei der IKB Deutsche Industriebank AG
- 12 Jahre Deutsche Bank AG (Internes Ratinghub, Restrukturierungsabteilung Europa, Transaktionsbank Österreich, Globaler Firmenkundenbetreuer Corporate Banking Germany)
- 3 Jahre Creditreform Rating AG (Vertrieb, Back-Office)
- Studium der Volkswirtschaftslehre (Schwerpunkt: Ökonometrie)



Dr. Klaus Dieter Bauknecht

Chefvolkswirt

Telefon: +49 211 8221-4118
Mobil: +49 170 4538221
E-Mail Klausdieter.Bauknecht@ikb.de

- Seit 2004 bei der IKB; Aktueller Schwerpunkt: Volkswirtschaft und Stress Szenarien
- 3 Jahre Chefvolkswirt bei ING-Barings in Johannesburg
- Mehrere Jahre tätig im südafrikanischen Finanzministerium, zuletzt als Direktor für Steueranalyse und Modellierung
- Gastdozent an der Nelson Mandela University, South Africa



Stefan Dodel

Head of Capital Markets & Syndicate

Telefon +49 211 8221-4110
Mobil +49 173 3419626
E-Mail Stefan.Dodel@ikb.de

- Seit 2010 im Capital Markets Team der IKB; seit 2019 Leiter des Team Capital Markets & Syndicate
- Davor 3 Jahre Erfahrung im Kapitalmarktbereich bei Barclays Capital in London
- Master HSG of Banking and Finance an der Universität St. Gallen

►► **Kommen Sie bei Fragen gerne auf uns zu**

Diese Werbemittelung und die darin enthaltenen Informationen begründen weder einen Vertrag noch irgendeine Verpflichtung.

Diese Werbemittelung der IKB Deutsche Industriebank AG („IKB“), Handelsregister Amtsgericht Düsseldorf B Nr. 1130, ist für (potenzielle) Privatkunden, Professionelle Kunden und Geeignete Gegenparteien im Sinne der europäischen Finanzmarkttrichlinie 2014/65/EU mit Sitz und Aufenthaltsort im Europäischen Wirtschaftsraum oder der Schweiz bestimmt. Bestimmungsgemäße Empfänger dieser Werbemittelung sind Personen, die (ii) sich mit dem Inhalt dieses Disclaimers einverstanden erklären und (ii) bezüglich der in dieser Werbemittelung genannten Angaben ihre eigene Analyse und Prüfung durchführen. Die Werbemittelung ist urheberrechtlich geschützt, vertraulich und darf weder als Kopie noch im Original ganz noch auszugsweise direkt oder indirekt vervielfältigt, verbreitet oder weitergegeben werden. Die Werbemittelung und jeder Auszug hieraus wurde Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken übergeben und ist ausschließlich für Sie bestimmt. Das Reproduzieren, Weiterleiten an Dritte und das Veröffentlicheln der Werbemittelung im Ganzen oder in Teilen ist untersagt. Die Werbemittelung wurde nicht mit der Absicht erarbeitet, einen rechtlichen, steuerlichen oder bilanziellen Rat zu geben. Sie ist weder ein Angebot noch ein Angebotsgesuch bzgl. eines Kaufs oder Verkaufs oder sonstigen Rechtsgeschäfts. Hinsichtlich der Inhalte dieser Werbemittelung wurde keine Genehmigung einer Aufsichtsbehörde eingeholt. Es wird darauf hingewiesen, dass die steuerliche Behandlung eines Geschäftsabschlusses von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängt und künftigen Änderungen unterworfen sein kann. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile zum Zeitpunkt der Erstellung der Werbemittelung dar. Die Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Werbemittelung und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Eine Änderung der Meinung des Verfassers ist daher jederzeit möglich, ohne dass dies notwendigerweise publiziert wird. Die in der Werbemittelung zum Ausdruck gebrachten Meinungen spiegeln nicht zwangsläufig die Meinung der IKB wider. Prognosen zur zukünftigen Entwicklung geben Annahmen wieder, die sich in Zukunft als nicht richtig erweisen können; für Schäden, die durch die Verwendung der Werbemittelung oder von Teilen davon entstehen, wird nicht gehaftet. Diese Werbemittelung stellt keine Wertpapierdienstleistung oder Wertpapiernebenleistung im Sinne der europäischen Finanzmarkttrichlinie 2014/65/EU, insbesondere keine Anlageberatung, dar. Die jeweiligen individuellen Verhältnisse eines Kunden oder Investors, besonders seine finanzielle und wirtschaftliche Situation, werden in diesen Informationen nicht berücksichtigt. In der Werbemittelung etwaig genannte Konditionen sind als unverbindliche Indikationen zu verstehen. Für einen eventuellen Geschäftsabschluss gelten die dann aktuellen Konditionen, die vom Marktgeschehen zum Abschlusszeitpunkt abhängen. Eine Anlage in etwa erwähnte Finanzinstrumente beinhaltet gewisse spezifische Risiken, darunter Kapital-, Zins-, Währungs-, Kredit-, politische, Liquiditäts-, Zeitwert-, Produkt-, Branchen- und Markt sowie Landesrisiken und ist nicht für alle Anleger geeignet. Ein möglicher Investor muss feststellen, ob der Erwerb etwa erwähnter Finanzinstrumente sich mit seinen finanziellen Bedürfnissen, Zielen und Bedingungen deckt, mit allen darauf anwendbaren Vorgaben und Einschränkungen sowie mit anwendbaren Landesvorschriften übereinstimmt und es sich um eine angemessene und geeignete Anlage handelt, ungeachtet der benannten Risiken, die mit einer Anlage in das etwa erwähnte Finanzinstrument einhergehen. Mögliche Investoren sollten die Informationen, die in dem möglicherweise veröffentlichten Wertpapierprospekt enthalten sind, einschließlich und insbesondere des Abschnitts „Risikofaktoren“, sorgfältig prüfen und eine Investitionsentscheidung gegebenenfalls erst nach einem ausführlichen Beratungsgespräch durch einen Anlageberater treffen. Diese Werbemittelung kann zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten. Diese Aussagen basieren auf Auswertungen am Tag der Erstellung der Werbemittelung und geben Annahmen wieder, die sich in Zukunft als falsch erweisen können. Begriffe wie beispielsweise „glauben“, „voraussehen“, „erwarten“, „beabsichtigen“ und „überlegen“ wurden gewählt, um Prognosen als solche kenntlich zu machen, sind aber nicht die einzige Möglichkeit, solche Aussagen genau zu bestimmen. Die IKB beabsichtigt nicht, sofern dies nicht aufsichtsrechtlich erforderlich ist, die zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren. Naturgemäß beinhalten zukunftsgerichtete Aussagen generelle und spezifische unvorhersehbare Risiken und Unwägbarkeiten. Zudem besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Aussichten, Hochrechnungen und andere zukünftige Ergebnisse zur zukünftigen Entwicklung nicht erreicht werden und zu einem stark abweichenden Ergebnis führen können. Deshalb ist deren Gültigkeit auf den Tag der Erstellung dieser Werbemittelung beschränkt. Durch den Erhalt und das Lesen dieser Werbemittelung erklärt sich der Empfänger an die oben genannten Bestimmungen gebunden. Die IKB ihre Mitarbeiter und Führungskräfte übernehmen hinsichtlich der Verwendung, der Genauigkeit, Korrektheit und Vollständigkeit der Informationen in dieser Werbemittelung und etwaigen anderen übergebenen werbenden Dokumenten keine Haftung, machen keine ausdrücklichen oder einbezogenen Zusicherungen und übernehmen keine Verantwortung. Dies umfasst ohne Einschränkung den Haftungsausschluss für Vorsatz und Fahrlässigkeit sowie Schäden die durch die Verwendung dieser Werbemittelung oder deren Inhalte oder in einem anderen Zusammenhang mit dieser entstehen. Zudem wird die IKB Ungenauigkeiten in dieser Werbemittelung nicht korrigieren.

Hinweis an Personen in der Schweiz

Diese Werbemittelung stellt weder eine Anlageempfehlung, noch ein Angebot, noch eine Einladung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf der darin beschriebenen Wertpapiere dar. Zudem stellt diese Werbemittelung (i) weder einen Emissionsprospekt im Sinne des Artikel 652a oder Artikel 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts (OR), (ii) noch einen Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange oder einer anderen regulierten Handelsplattform in der Schweiz, (iii) noch einen vereinfachten Prospekt oder einen Prospekt im Sinne des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen dar. Mögliche Investoren sollten einen Investitionsentscheid in Bezug auf bestimmte Wertpapiere erst nach sorgfältiger Prüfung der Informationen, die in dem möglicherweise veröffentlichten Wertpapierprospekt für diese Wertpapiere enthalten sind, einschließlich und insbesondere des Abschnitts „Risikofaktoren“ sowie gegebenenfalls nach einem ausführlichen Beratungsgespräch mit einem Anlageberater treffen.

Ansprechpartner in der IKB Deutsche Industriebank AG

Wilhelm-Bötckes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Telefon +49 211 8221-0

Stefan Dodel
Telefon +49 211 8221-4110
13.10.2020

Herausgeber: IKB Deutsche Industriebank AG, Wilhelm-Bötckes-Straße 1, 40474 Düsseldorf

Vorsitzender des Aufsichtsrats: Dr. Karl-Gerhard Eick

Vorstand: Dr. Michael H. Wiedmann (Vorsitzender), Claus Momburg

Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, www.bafin.de

Sitz der Gesellschaft: Düsseldorf

Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf B Nr. 1130

Umsatzsteueridentifikationsnummer: DE 121298843