



DEUTSCHE BÖRSE  
GROUP

Europe's Premier Listing Platform

# REITs: Ihr Weg an die Börse



Mit uns bewegen Sie Immobilien

Horizonte20xx, 27. November 2007

  
**Horizonte20xx**  
DR. KLEIN Wohnungswirtschaftstreffen 2007



- 1 Vorstellung der Gruppe Deutsche Börse
- 2 Services für Unternehmer „pre IPO“
- 3 REITs-Segment der Deutschen Börse
- 4 Unser Angebot für das „Being Public“

Unternehmen aus über 70 Ländern

Europa

Weltweit

Österreich  
Belgien  
Kroatien  
Tschechische Republik  
Dänemark  
Estland  
Finnland  
Frankreich  
Deutschland  
Griechenland  
Ungarn  
Island  
Irland  
Italien  
Luxemburg  
Niederlande  
Norwegen  
Polen  
Portugal  
Russland  
Slowakei  
Spanien  
Schweden  
Schweiz  
Türkei  
Großbritannien  
...

Argentinien  
Australien  
Bermuda  
Brasilien  
Kanada  
China  
Hong Kong  
Indonesien  
Israel  
Japan  
Jordanien  
Kasachstan  
Malaysia  
Mexiko  
Neuseeland  
Singapur  
Südafrika  
Südkorea  
Taiwan  
Thailand  
Ukraine  
Uruguay  
USA  
...

XETRA

DAX

EXeurex

clearstream



3000 Mitarbeiter aus 53 Nationen

9 Standorte in Europa

4 in Asien / USA

Berlin  
Frankfurt / Main  
Lissabon  
London  
Luxemburg  
Madrid  
Paris  
Wrexham  
Zürich

Chicago  
Dubai  
Hong Kong  
New York

Maßgeschneiderte Marktsegmente: 155.000  
Instrumente gelistet und aktiv gehandelt

Indizes- and Datendistribution sichern Visibilität  
und starke Wiedererkennung für Emittenten

Derivate ermöglichen Investoren Handel,  
Absicherung und Arbitragestrategien

Clearing und Settlement: 42 Märkte vernetzt



Unternehmen profitieren von einem voll integrierten Produktportfolio

# Wir sorgen für Liquidität

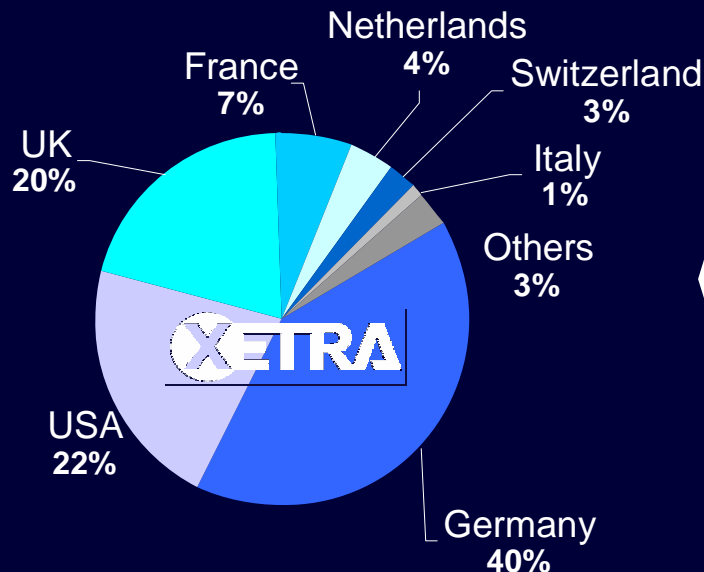
## Zugang zu Investoren weltweit durch elektronisches Handelssystem

Verlässliches Handelsnetzwerk verbindet alle Finanzzentren

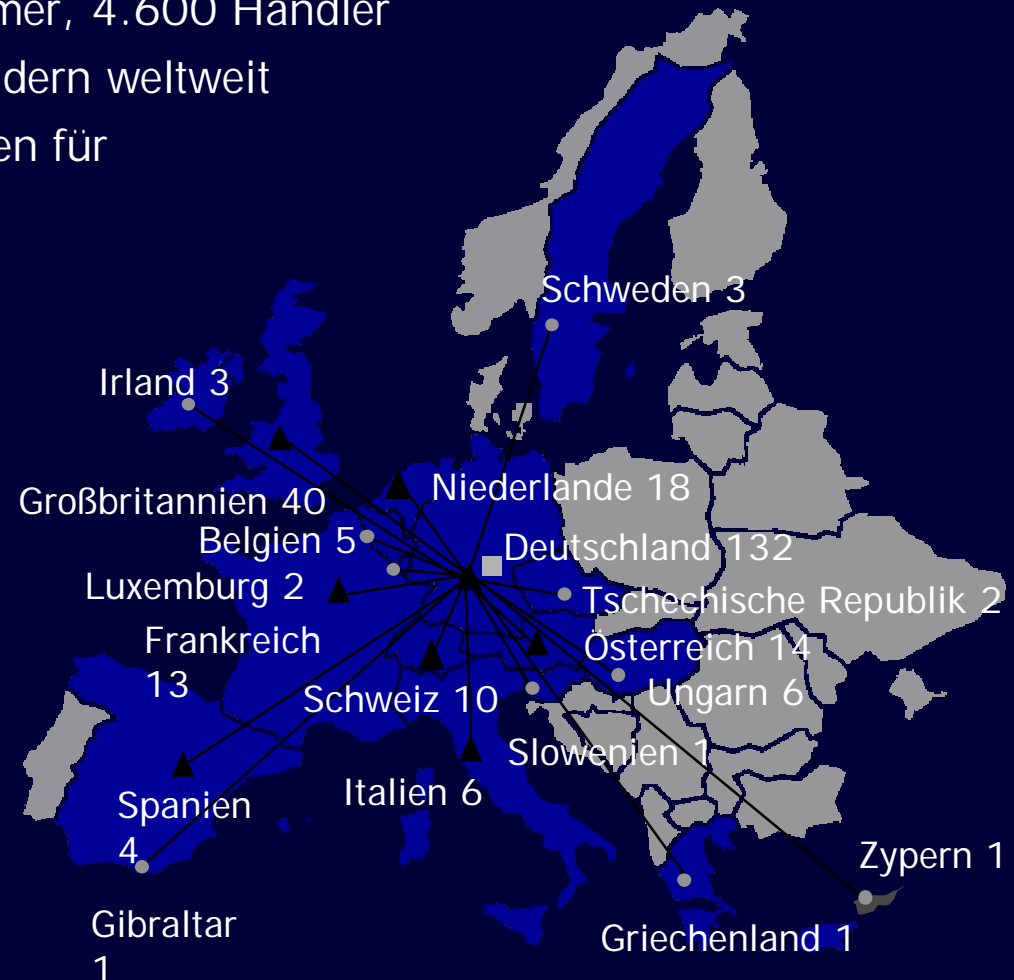
§ Über 260 internationale Handelsteilnehmer, 4.600 Händler

§ Direkter Zugang zu Investoren in 18 Ländern weltweit

§ Investoren außerhalb Deutschlands sorgen für mehr als 60% der Handelsvolumina



§ Engere Spannen und größere Markttiefe reduzierten Kosten um über 60% in den letzten zwei Jahren



## Größte Listingplattform Europas sorgt für regen Handel

5

### Größter Aktienmarkt

- § 8.300 Aktien gehandelt
- § 86% int. Listings aus 70 Ländern

### Größtes ETF Universum

- § 183 ETFs
- § 51% Marktanteil in Europa

### Umfassenster Rentenmarkt

- § 9.700 Bonds
- § 20% int. Listings

### Aktienfutures und -optionen

§ 565 Aktienoptionen

### Indexfutures und -optionen

- § 104 Index/ETF Derivate
- § 3 Volatilitäts-Indexfutures

### Größter Fondsmarkt

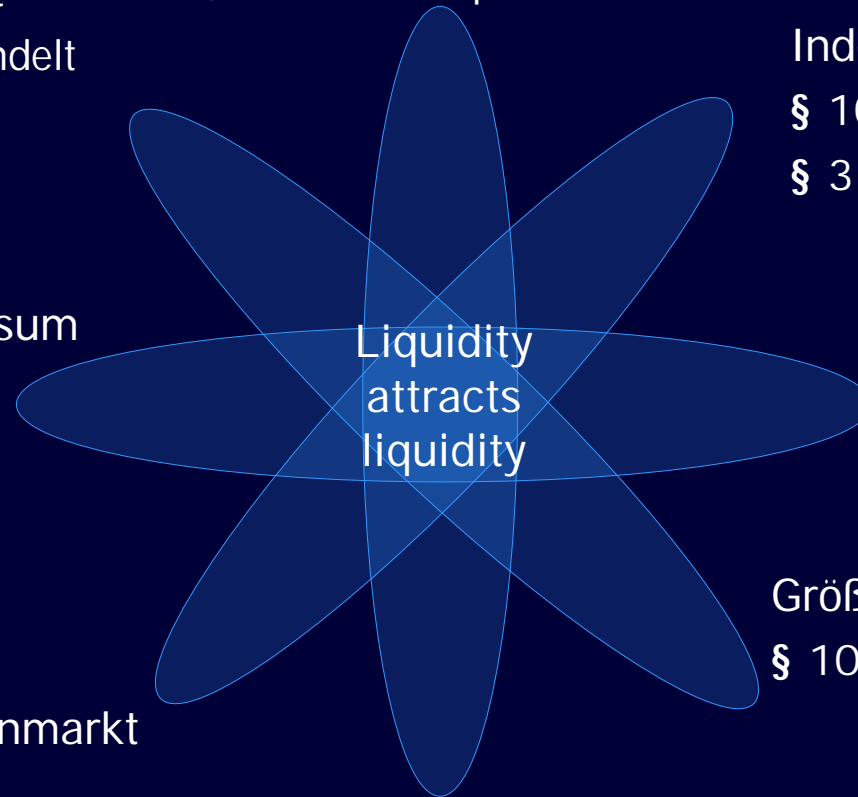
- § 2.500 aktiv gehandelte Fonds

### Größte Optionsscheinplattform

§ 100.000 Optionsscheine

### Bedeutendste Zertifikateplattform

§ 100.000 Zertifikate



Handels-, Absicherungs- und Arbitragemöglichkeiten erhöhen Liquidität



## Deutsche Börse: Erste Wahl für Unternehmer

6



1. Auswahl maßgeschneiderter Marktsegmente
2. Hervorragende Liquidität
3. Höhere Investorenaufmerksamkeit
4. Bessere Bewertung und geringe Kapitalkosten
5. Umfassendes Unternehmer Service Portfolio
6. Expertise von Listing Partnern





## 2 Services für Unternehmer

Angebot der  
Deutschen  
Börse

§ Betreuung & Know how  
§ Marktzugang  
§ Visibilität

## Know how & Betreuung

- § I-POINT  
Persönliches Informationsgespräch rund um Ihren Börsengang
- § Key Account Management
- § Informationsmaterial zum Going und Being Public
- § stocks & standards Workshops

## Marktzugang & Indizes

- § Entry Standard, General Standard und Prime Standard
- § XETRA start
- § Indizes: Auswahlindizes, Sektorindizes, Benchmarkindizes
- § Listing Partner
- § ETFs, Futures & Options
- § Xetra Liquidity Measure (XLM)

## Visibilität & Transparenz

- § Listing Center-Portal
- § Exchange Reporting System
- § Anlegerportal
- § Stock Report
- § Investor Guide Online

## Publikationen & Events

- § Institutional Investor Guide
- § facts & figures
- § Vision&Money
- § Deutsches Eigenkapitalforum
- § General Standard Konferenz
- § Deutsche Börse Spotlights
- § Roadshows



Nutzen Sie das vielfätige Angebot der Deutschen Börse

## Der direkte Kontakt: Issuer & Investor Markets Team

9

Persönliche Betreuung - Key Account Manager für jede Branche



- n Tel.: +49-(0) 69-2 11-1 88 88
- n Fax: +49-(0) 69-2 11-1 43 33
- n Email: [issuerrelations@deutsche-boerse.com](mailto:issuerrelations@deutsche-boerse.com)

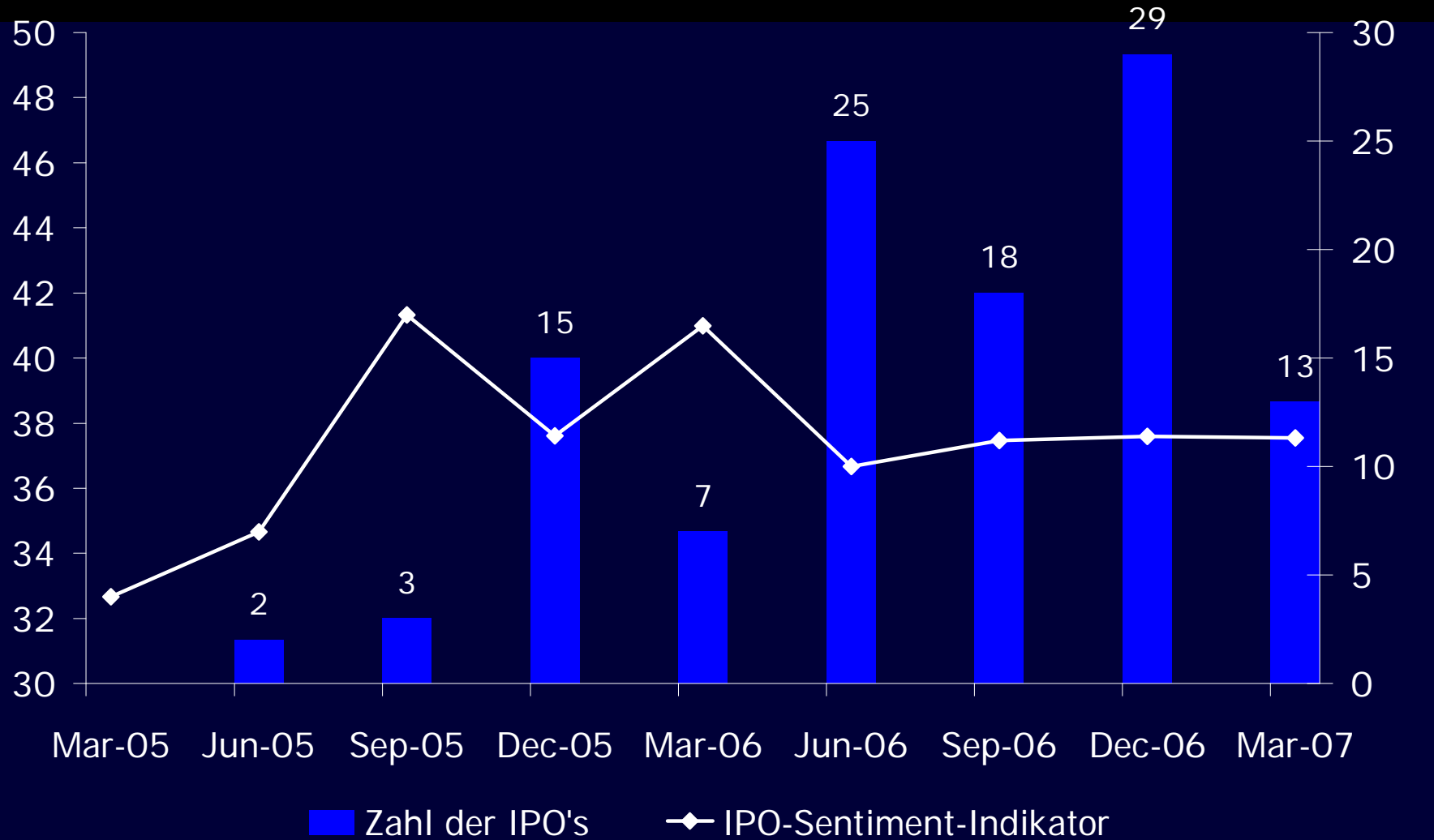


**Persönliche Betreuung beim Going und Being Public durch die Key Account Manager bei Issuer & Investor Markets**

- n Ziel: Erstellung einer Prognose für die Emissionsaktivitäten am deutschen Aktienmarkt und Einschätzung der Marktlage im Primärmarkt
- n Methodik: Basiert auf Erkenntnissen der *empirischen* Kapitalmarktforschung kombiniert mit Erfahrungen aus der *verhaltensorientierten* Kapitalmarkttheorie (Behavioral Finance)
- n Berechnung: quartalsweise, bestehend aus zwei Komponenten:
  1. *IPO-Klima*: Befragung eines Panels (Konsortialbanken, aktiven Investoren und Emittenten) zur Attraktivität des IPO-Marktes, Einschätzung des aktuellen und zukünftigen Bewertungs- niveaus und der zukünftigen IPO-Aktivität
  2. *Underpricing-Sentiment*: Ermittlung der wahrgenommenen Differenz zwischen Emissionspreis und den ersten Marktpreisen zur Messung des Erfolges von IPO's der Vergangenheit in den Augen von Marktteilnehmer

# IPO-Sentiment-Indikator

## Stimmungsbarometer für den Primärmarkt



Positives IPO-Sentiment in 2006, auch für 2007 weiterhin stabil  
Bisher hohe Prognosefähigkeit des Indikators

## I-POint Informationen rund um den Börsengang

12

### Persönliches Sondierungsgespräch über:

- § Vor- und Nachteile eines Börsengangs
- § Pflichten und Transparenzerfordernisse am Kapitalmarkt
- § Erwartungen der Investoren
- § Wichtige Prozessschritte zur Vorbereitung und Durchführung
- § Zeitplan eines Börsengangs
- § Notwendige Dokumente
- § IPO-Team und Listing Partner
- § Marktplätze und Indices

### Vorteile für Unternehmer

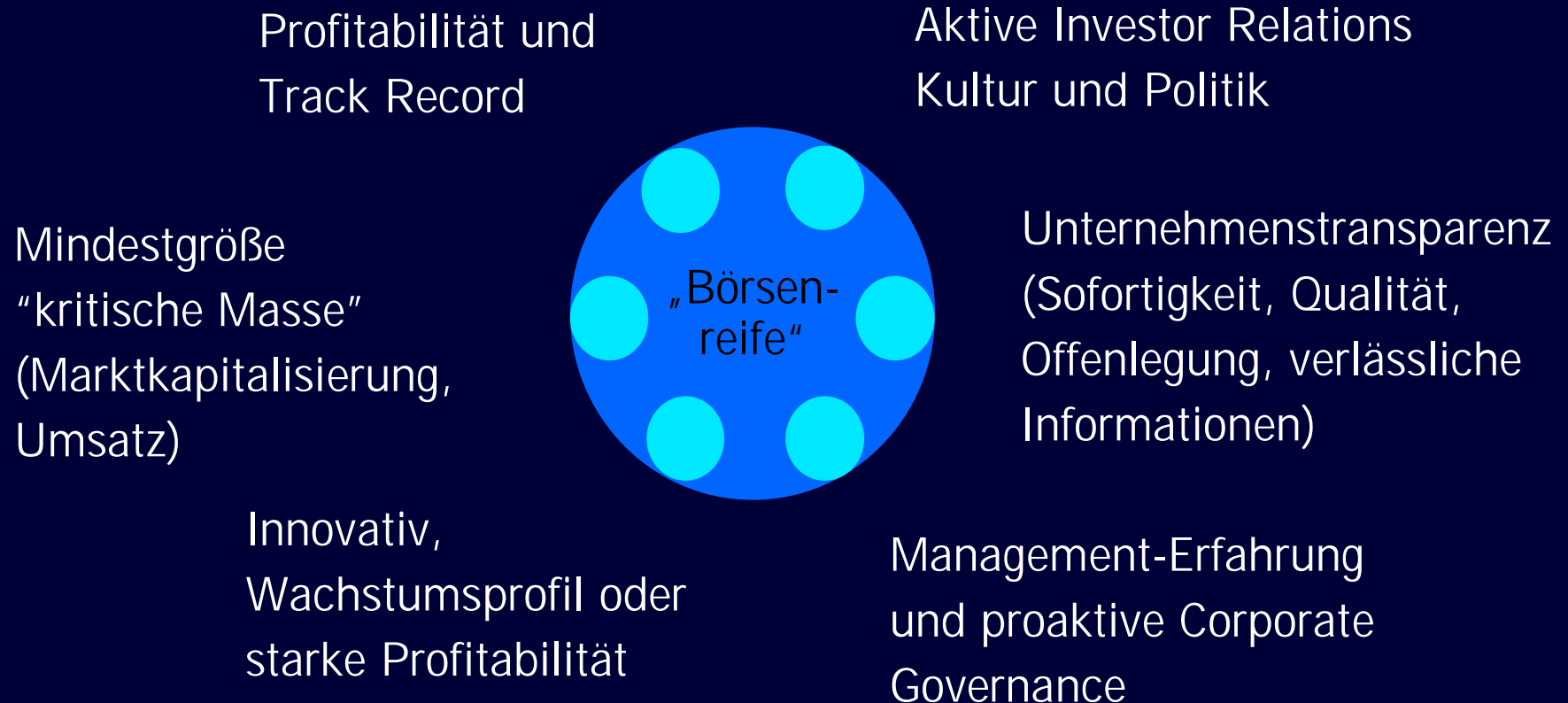
- § Neutralität der Deutschen Börse
- § Vertraulichkeit und Diskretion
- § Know how und Erfahrung
- § Direkter persönlicher Kontakt



## IPO-Test im Internet: Fit für die Börse ?

13

- § Check der Markt-Kriterien der Börsenreife eines Unternehmens
- § Börse gibt keine Kriterien vor



- 21.03.2007 REITs – die neue Asset Klasse an der Börse, Frankfurt
- 04.07.2007 Aktuelles aus Berlin und Brüssel, Frankfurt
- 05.09.2007 Hauptversammlungssaison 2008, Frankfurt
- 24.10.2007 Unternehmensbewertung für IR-Profis, Frankfurt



- ▶ § Präsentationen der Panels sind online abrufbar oder auf CD verfügbar
  - ▶ § Kostenfreie Teilnahme für Emittenten und Börsenkandidaten
- Anmeldung unter: [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com) > Listing > Events

## Know how für den Börsengang

15

„Ihr Weg an die Börse“ - Leitfaden zum Going and Being Public

- § Informationen zum Prozess eines Börsengangs
- § CD mit allen relevanten Regelwerken und Gesetzen

Deutsche Börse Listing Partner

Beratung durch ausgewählte Kapitalmarktexperten

- § IPO- und Corporate Finance-Beratung
- § Investmentbanking
- § Designated Sponsoring/ Research
- § IR- und PR-Beratung
- § Rechtsberatung, Steuerberatung und Wirtschaftsprüfung



Gute Vorbereitung durch Kapitalmarktexperten und Know how

## Welcome Events schaffen Visibilität am Tag des Börsengangs

16

### Auf dem Börsenplatz

- § Verteilung Give-aways
- § Aktionen auf dem Börsenplatz und Beflaggung

### Auf dem Parkett/ Im Börsengebäude

- § Pressekonferenz
- § Infoscreens Eingang Alte Börse
- § Imagevideo auf LED-Wand
- § Unternehmenslogo über der DAX-Anzeigetafel
- § Gang zur Maklerschranke und Überreichung von Bulle & Bär
- § VIP-Sektempfang in der X-Lounge
- § Privatanlegerevent evtl. verbunden mit einem Gewinnspiel



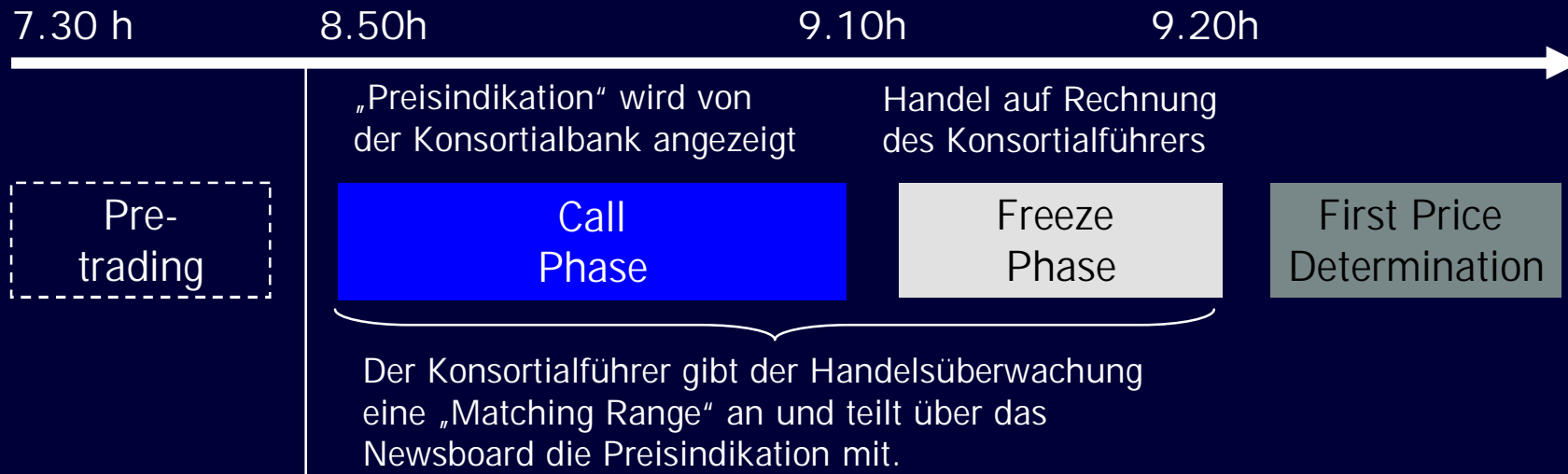
### Pressearbeit/ TV-Interviews

- ▶ Der erste Handelstag: Die Visibilität und Aufmerksamkeit der Medien nutzen für das Debüt am Kapitalmarkt



## 3 Phasen der IPO-Auktion in XETRA

18



### Vorteile

- § Höhere Flexibilität im Prozess; Unabhängigkeit vom Skontroführer
- § Einblick Konsortialbank in Orderbuch
- § Direkte Einflußnahme in Preisbildungsprozess
- § Dezentrale Durchführung: vor Ort, Remote oder X-Lounge
- § Liquidity direkt in Xetra; kein „Umweg“ über das Parkett
- § Preisfeststellung in Web und/ oder TV übertragbar

## Xetra start - Visualisierungstool „First Price“

19

Streaming vom Parkett



**XETRA start** DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Open	29,00
Last Price	29,00
Last Quantity	1.169.660
Best Bid	29,00
Best Bid Quantity	37.570
Best Ask	29,05
Best Ask Quantity	4.750
Volume	1.169.660
No. of Trades	321

**Erster Preis**  
**29,00**

23.06.2004	Marktsegment	ISIN	Emissionspreis
09:27:10	Prime Standard	DE0008001009	28.50



© 2004 Deutsche Börse AG

Dr. Ralf Kauther, Postbank  
Marcus Zickwolf, Deutsche Börse



§ XETRA Orderbuch wird geschlossen

§ Preisermittlung wird durch Marktsteuerung eingeleitet

### Unternehmer treffen Investoren



[www.eigenkapitalforum.com](http://www.eigenkapitalforum.com)

80 Workshops zu aktuellen Kapitalmarktthemen und Branchenforen

300 Unternehmen präsentieren und akquirieren Kapital

5.000 Teilnehmer aus der Financial Community

- § Eigenkapitalsuchende Unternehmen
- § Börsennotierte Unternehmen
- § Institutionelle Investoren
- § Analysten, Investmentbanker, Berater, Deutsche Börse Listing Partner
- § Venture Capital- und Private Equity-Gesellschaften



Nutzen Sie die Aufmerksamkeit der Investoren auf Europas führender Kapitalmarktkonferenz!



### 3 REITs-Segment

Deutsche Börse REITs

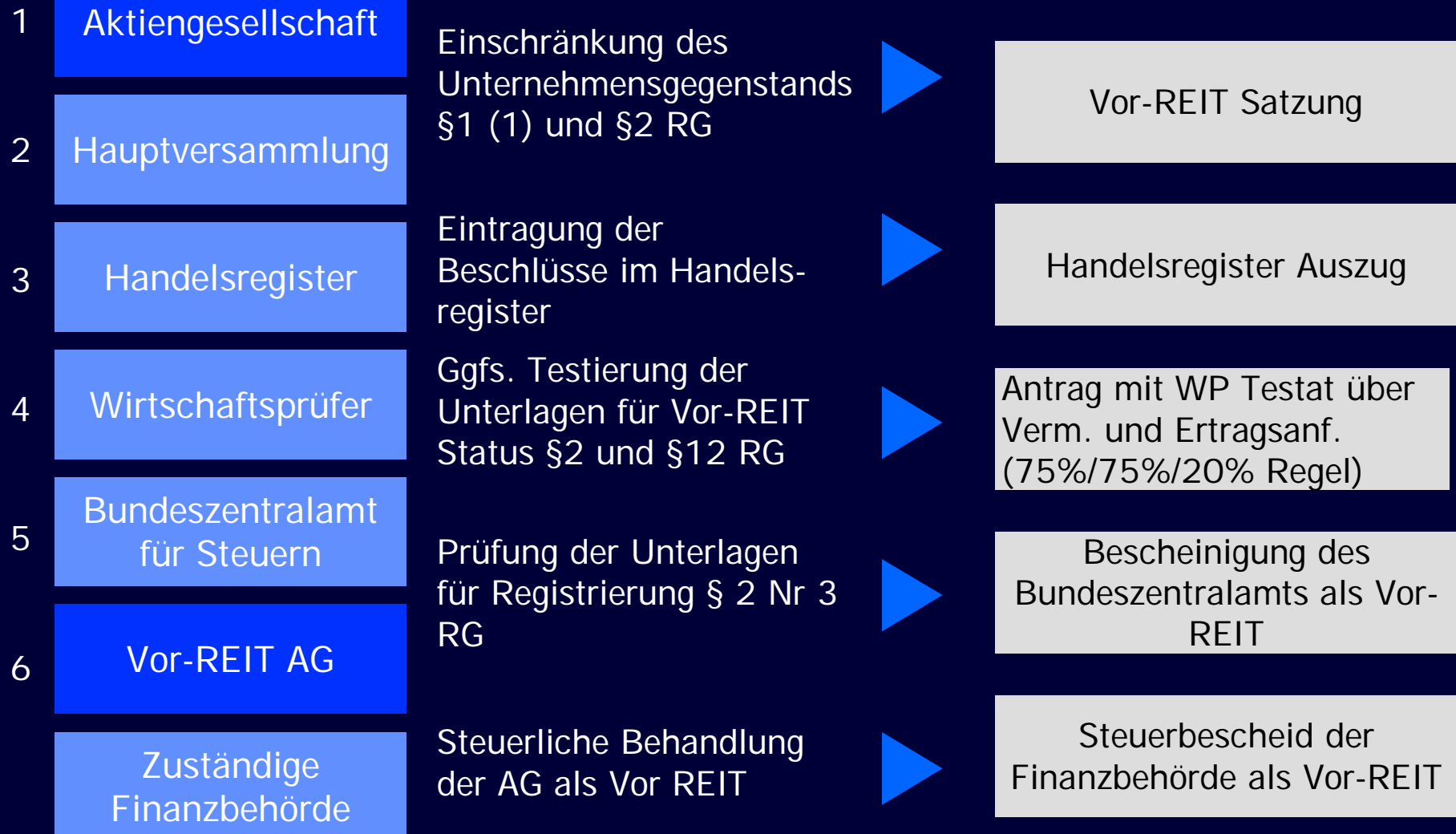
Mit uns bewegen Sie Immobilien

Der Gang  
an die Börse

- § Planung und Vorbereitung
- § Strukturierung
- § Realisierung und Marketing
- § Zulassungsprozess
- § Preisbildung und erster Handelstag

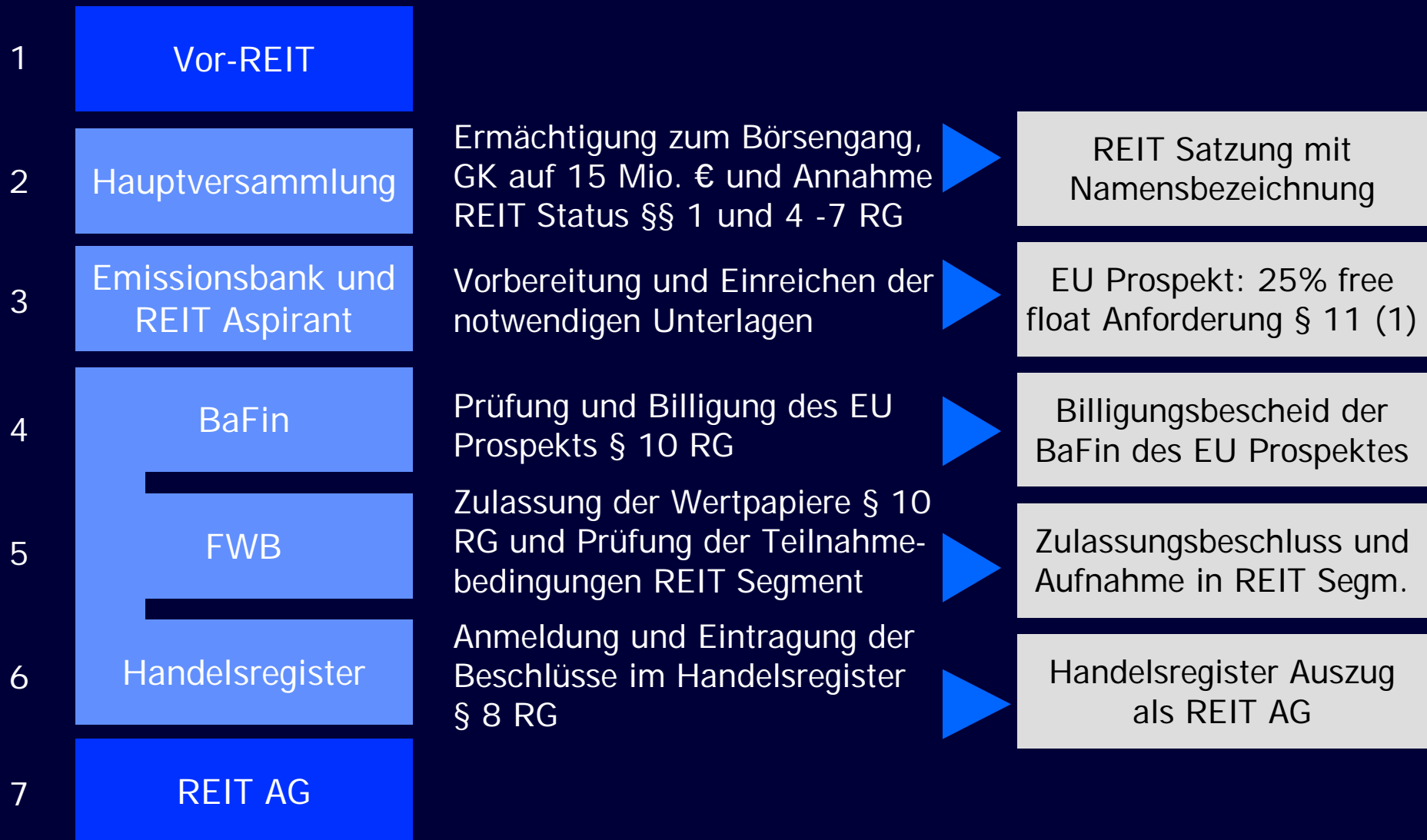
## Weg in den Vor-REIT

22



## Erlangung REIT Status

23



## 4 Phasen eines Börsenganges

24

### Phase 1: Planung und Vorbereitung

- § Auswahl von Beratern : Deutsche Börse Listing Partner
- § Auswahl der Konsortialbank
- § Rechtsvoraussetzungen im Unternehmen schaffen
- § Strategiediskussion
- § Erstellung des Businessplans



### Phase 2: Strukturierung

- § Erstellung des Zeitplans
- § Gestaltung des Emissionskonzeptes
- § Due Dilligence
- § Vorbereitung des Verkaufsprospektes



Der Börsengang beginnt schon lange vor dem ersten Handelstag



## 4 Phasen eines Börsenganges

25

### Phase 3: Realisierung und Marketing

- § Vorbereitung der IR-Aktivitäten
- § Analystenansprache und –information
- § Verkaufsprospekt erstellen und veröffentlichen
- § Research Coverage sicherstellen und veröffentlichen
- § Beantragung der Zulassung der Wertpapiere
- § Investorenansprache



### Phase 4: Preisbildung und Sekundärmarkt

- § Preisbildung und Zulassungsverfahren
- § Erste Preisfeststellung
- § Gestaltung des ersten Handelstages

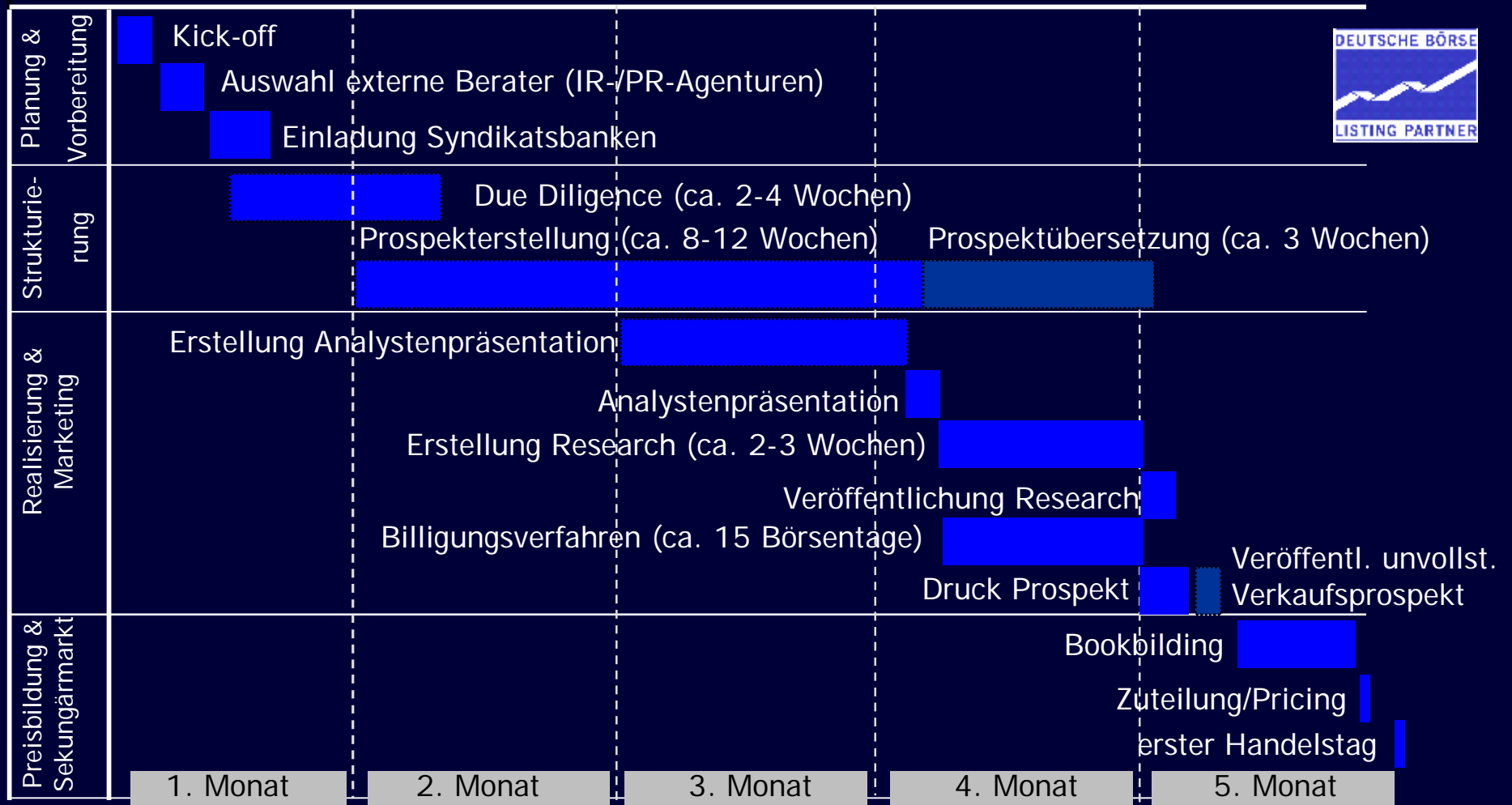


Der erfolgreiche Börsengang ist ein Meilenstein in der Unternehmensgeschichte und bietet viele Optionen



## Typischer Zeitplan

26



Der Börsengang bindet Ressourcen im Unternehmen. Ein externes IPO-Team unterstützt.

Fördert Einführung von REITs  
als eigenständige Assetklasse am Kapitalmarkt

Zielgruppe: Deutsche und internationale  
Unternehmen mit REIT-Status

REITs-Segment bildet neue Assetklasse ab

- § Listing: Unternehmen haben die Wahl  
zwischen Transparenzstandards  
Prime Standard, General Standard  
und Entry Standard
- § Trading: REITs werden auf etablierten  
Systemen gehandelt - Xetra und Parkett
- § Indizes: Segment ist Basis für REIT-Indizes  
/ REIT-Derivate



### Visibilität – Unternehmen positionieren sich im Kapitalmarkt als REIT



- § Höhere Visibilität und Investorenaufmerksamkeit
- § Bessere Differenzierung von anderen Wertpapieren
- § Investoren können REITs leichter identifizieren
- § Direkte Vergleichbarkeit innerhalb der Assetklasse ermöglicht faire Bewertung

### Transparenz – Investoren die Anlageauswahl für REITs erleichtern



- § Hohes Maß an Transparenz über den steuerlichen Sonderstatus REIT
- § REITs-Segment signalisiert die Zugehörigkeit zur Assetklasse
- § Zeigt Investoren REIT-spezifische Governance Regelungen
- § Analysten erkennen REITs und relevante Peergroups leichter

### Deutsche Börse REITs

*Mit uns bewegen Sie Immobilien*

- Einfache Teilnahmebedingungen
- Kostenfreie Teilnahme



EU regulated market  
Geregelter Markt /  
Amtlicher Markt

#### REIT Primär- und Zweitnotierungen

Initial beim Going Public:

- Nachweis des REIT-Status durch Emittenten
- Zulassung General Standard oder Prime Standard

Fortlaufend beim Being Public:

- Meldung bei Verlust des REIT-Status

Exchange regulated  
Open Market

#### REIT Zweitnotierungen

Initial:

- Nachweis des REIT-Status durch Antragsteller
- Einbeziehung in Open Market oder Entry Standard

Fortlaufend beim Being Public:

- Meldung bei Verlust des REIT-Status



## 3 Transparenzstufen für Investoren und Unternehmen

31

Zunehmende Transparenz für Investoren



- § Quartalsberichte
- § Englischer Sprache
- § Unternehmenskalender
- § Analystenkonferenz



- § Gesetzliche Transparenzregeln für EU regulierte Märkte, z.B.:

- § Jahresabschluss und Zwischenbericht nach IFRS/IAS
- § Offenlegung von Director's Dealings (WpHG)
- § Ad-hoc-Publizitätspflicht (WpHG)
- § Meldeschwellen (WpHG)
- § Kontrollwechsel (WPÜG)



- o Jahresabschluss und Zwischenbericht nach nat. GAAP (z.B. HGB)
- o Wesentliche Unternehmensnachrichten
- o Unternehmenskurzportrait und -kalender
- o Gesetzliche Regeln, z.B.:

- o Insiderregeln sind zu beachten
- o Marktmißbrauch
- o Regeln des WpPG zum öffentlichen Angebot

## Einbeziehungs- und Zulassungsvoraussetzungen

32



Einbeziehung der  
Aktien in den Handel



Zulassung von  
Wertpapieren



### Mindestalter der Gesellschaft

1 Jahr

3 Jahre, Ausnahmen möglich

### Bewertetes Emissionsvolumen

-

Voraussichtlicher Kurswert der Aktien bzw.  
gesamte Marktkapitalisierung €1,25 Mio.  
Min. 10.000 Stückaktien

### Antragsdokument

Prospekt (öffentliches Angebot)  
oder Exposé (Privatplatzierung)

BaFin gebilligter Prospekt  
gem. WpPG

### Antragsteller beim Gang an die Börse

FWB Handelsteilnehmer

Unternehmen und Bank

### Überwachung der Transparenzanforderungen

FWB Handelsteilnehmer

Börse und betreuende Bank

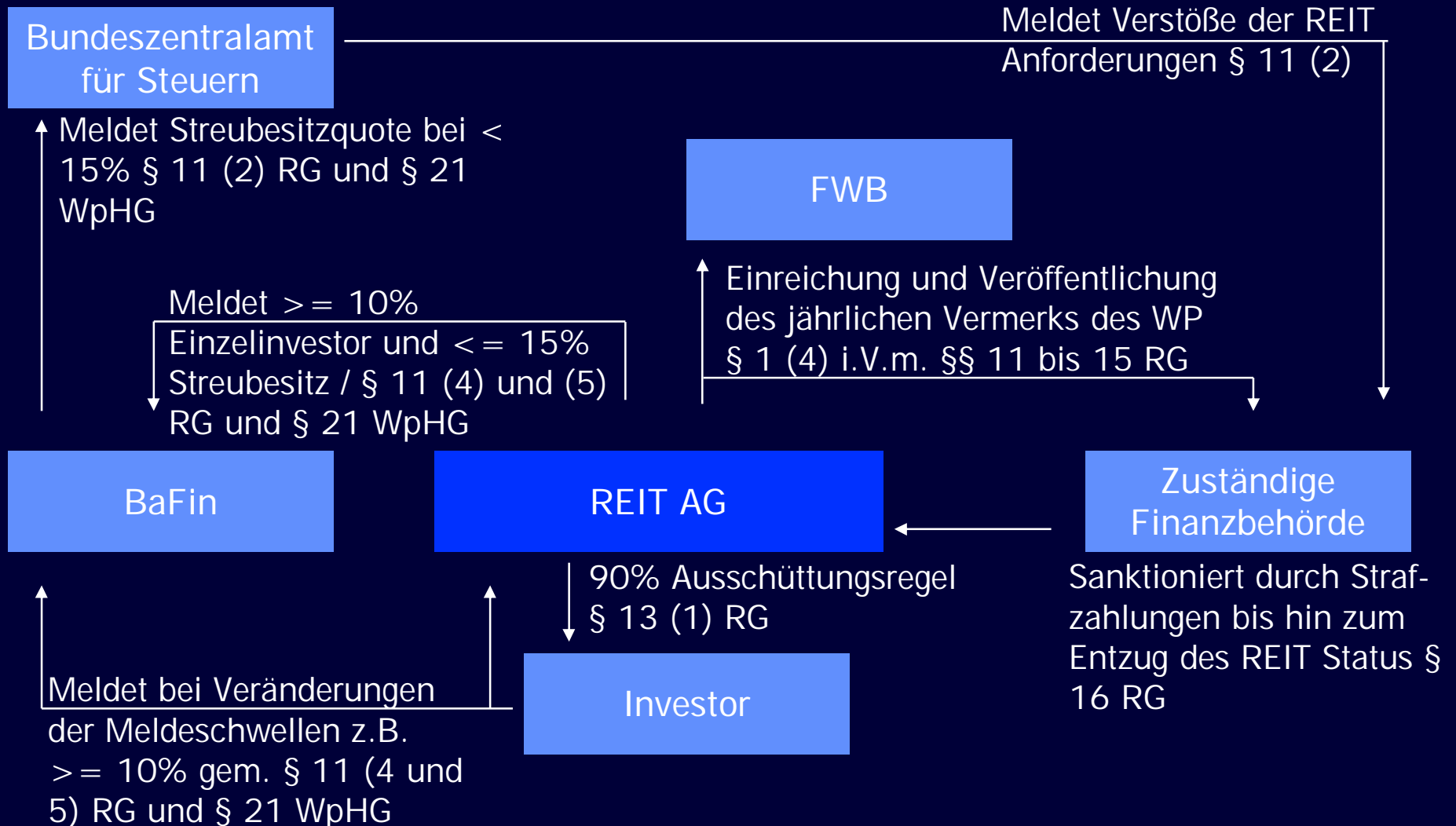
	General Standard	Prime Standard	Entry Standard
Einmalige Gebühr	€ 3.000 (Wertpapierzulassung) € 2.500 (Handelsaufnahme)		€ 750 - € 1.500 (Einbeziehung)
Jahresgebühr	€ 7.500	€ 10.000	€ 5.000

Emittenten an der FWB profitieren von den niedrigsten, transparenten und planbaren Zulassungs- und Aufnahmegebühren

- n Identische Gebühren für alle Emittenten, unabhängig von der Marktkapitalisierung

- n Höhe der Gebühren ist gesetzlich verankert, keine unerwarteten Erhöhungen

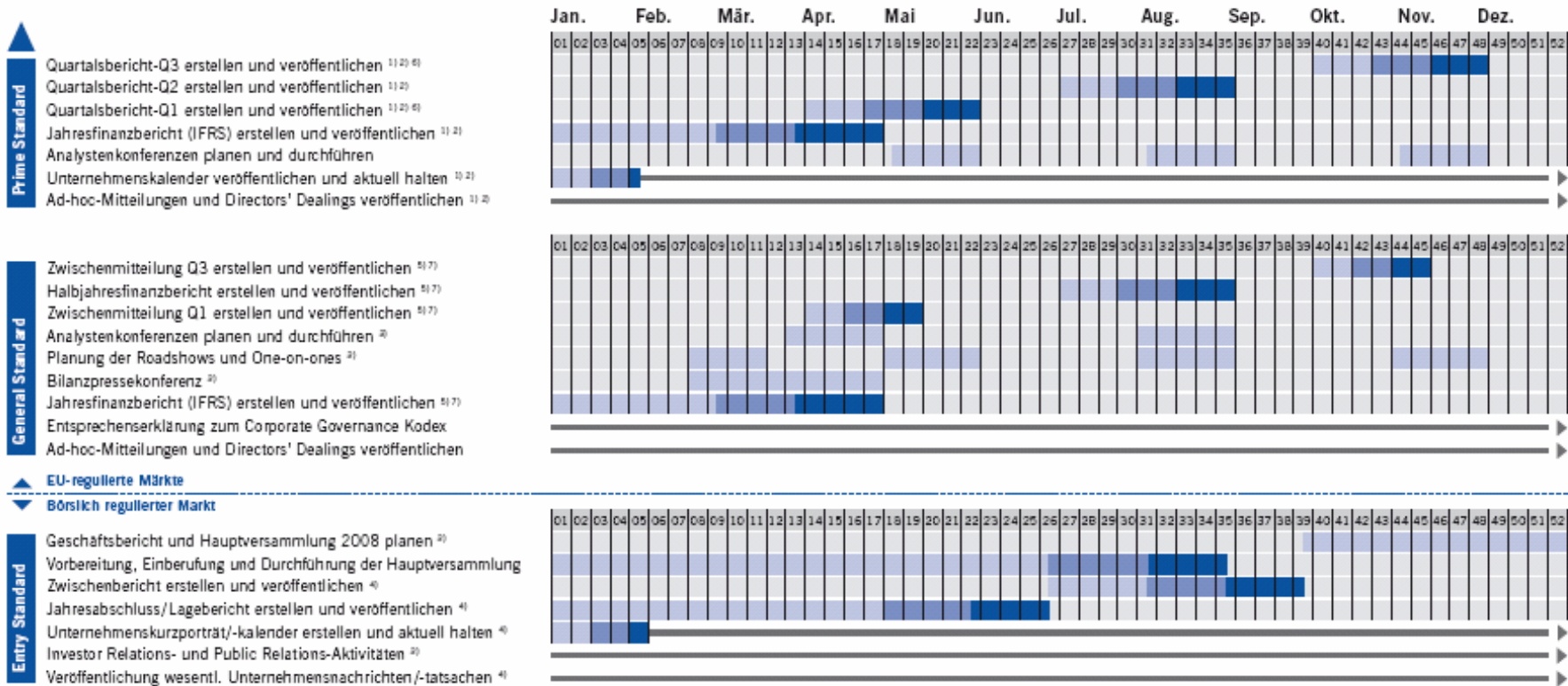
Weltweit schnellster Zulassungs- und Einbeziehungsprozess





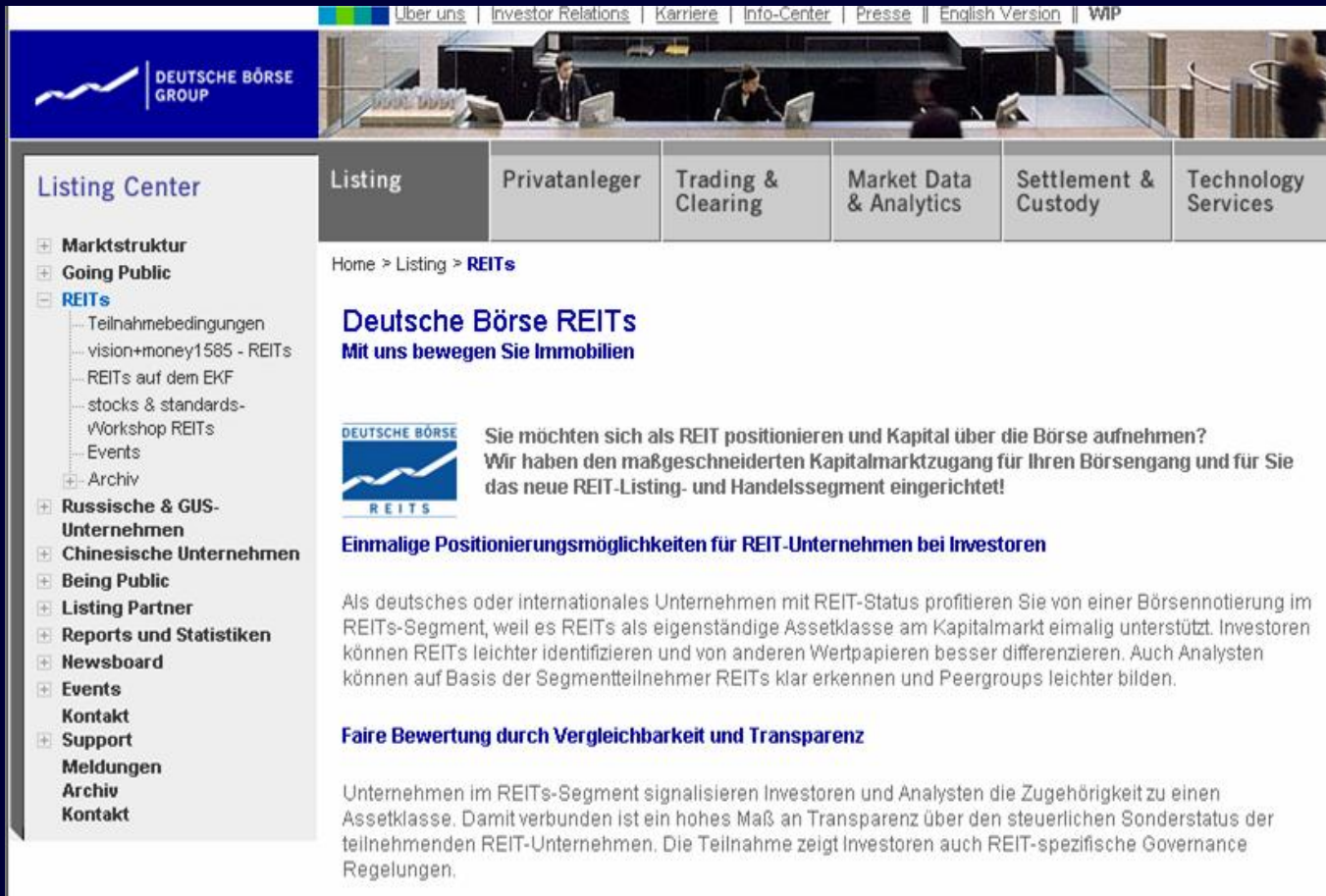
## Transparenzanforderungen im Überblick

Pflicht und Kür der Investor Relations-Phasenplanung



1) Kommunikation auch in englischer Sprache | 2) Übermitteln an Zulassungsstelle (via ERS) | 3) Freiwillig | 4) Veröffentlichungen auf der Unternehmenswebsite | 5) Vorbehaltlich Änderungen und Ergänzungen der gesetzlichen Regelungen  
 6) Unternehmen im Prime Standard müssen keine Zwischenmitteilung liefern | 7) Bekanntmachung: Internet, BaFin, Unternehmensregister | **Geschäftsjahr = Kalenderjahr** | **Es gelten die gesetzlichen Regelungen**

[www.deutsche-boerse.com/reits](http://www.deutsche-boerse.com/reits)



The screenshot shows the website interface for Deutsche Börse REITs. At the top, there is a navigation bar with links: Über uns, Investor Relations, Karriere, Info-Center, Presse, English Version, and WIP. Below this is a banner image of a trading floor. A horizontal menu contains: Listing, Privatanleger, Trading & Clearing, Market Data & Analytics, Settlement & Custody, and Technology Services. The main content area is titled 'Listing Center' and features a sidebar with a tree structure: Marktstruktur, Going Public, REITs (with sub-items: Teilnahmebedingungen, vision+money1585 - REITs, REITs auf dem EKF, stocks & standards-Workshop REITs, Events, Archiv), Russische & GUS-Unternehmen, Chinesische Unternehmen, Being Public, Listing Partner, Reports und Statistiken, Newsboard, Events, Kontakt, Support, Meldungen, Archiv, and Kontakt. The main content area has a breadcrumb 'Home > Listing > REITs' and a heading 'Deutsche Börse REITs Mit uns bewegen Sie Immobilien'. Below this is a call to action: 'Sie möchten sich als REIT positionieren und Kapital über die Börse aufnehmen? Wir haben den maßgeschneiderten Kapitalmarktzugang für Ihren Börsengang und für Sie das neue REIT-Listing- und Handelssegment eingerichtet!'. A sub-heading reads 'Einmalige Positionierungsmöglichkeiten für REIT-Unternehmen bei Investoren'. The text explains that as a German or international company with REIT status, one can benefit from a listing in the REITs segment, which is supported as a unique asset class. It also mentions 'Faire Bewertung durch Vergleichbarkeit und Transparenz' and that companies signal their belonging to an asset class, requiring high transparency and specific governance rules.

Inhalte:

- § Teilnahmebedingungen
- § Teilnahmeantrag
- § FAQs
- § Publikationen
- § Events mit Podcasts der Vorträge
- § REIT-Indices

### REIT-Unternehmen

- Klare und einfache Teilnahmebedingungen auf Segmentebene und etablierte Prozesse
- Höhere Investoren-aufmerksamkeit durch Visibilität und bessere Coverage durch Segment/Indizes
- Bessere Positionierungs- und Differenzierungsmöglichkeiten

### Investoren Analysten

- Höchste Transparenz über REIT-Status
- Eindeutige Identifikation und Wahrnehmung von REITs
- Indizes als Performance-benchmark und Derivateunderlying

### Investmentbanken Handelsteilnehmer

- Neue Geschäftspotentiale
- Spezialisierungsmöglichkeiten
- Bessere Vermarktungsmöglichkeiten im Handel von REITs

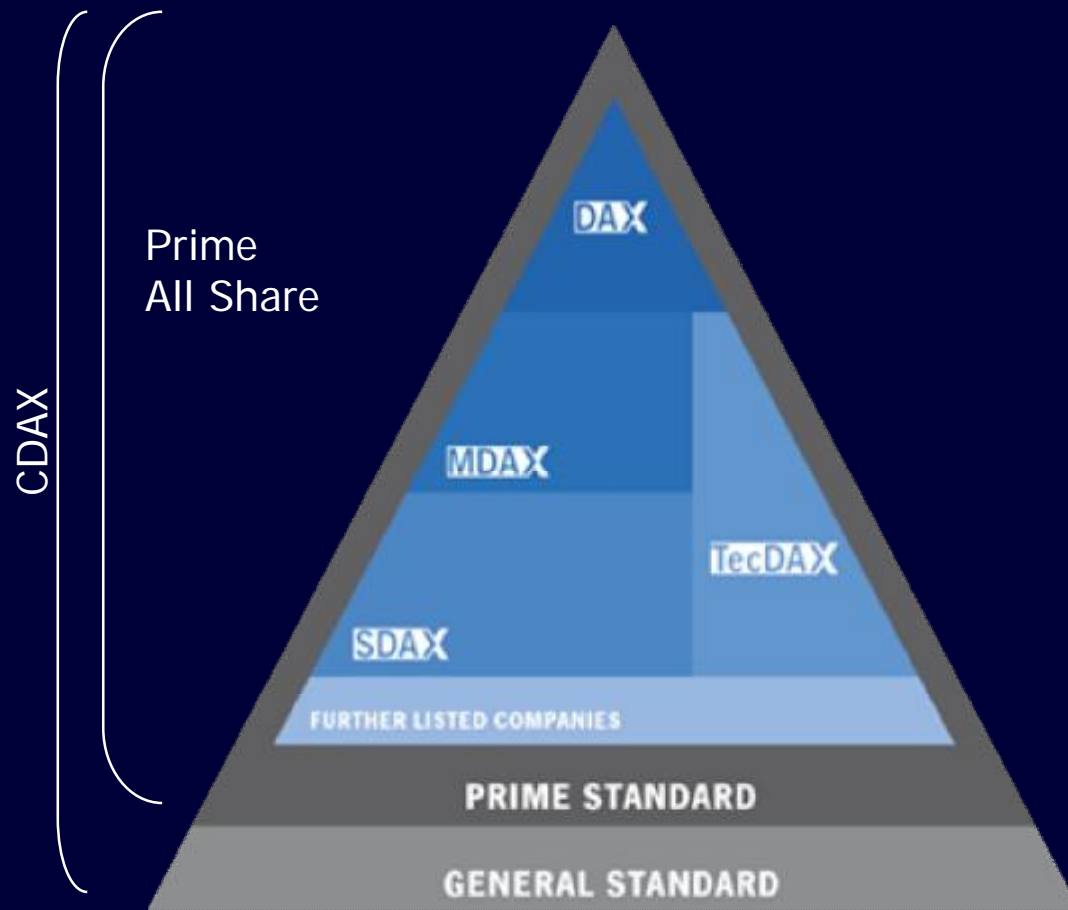


## 4 Unser Angebot für das „Being Public“

Der direkte  
Draht zur Börse:  
Issuer Relations

§ Marktzugang  
§ Indizes & Produkte  
§ Events & Initiativen

Unterscheidung zwischen klassischen Branchen und Technologie  
Fortlaufender Handel und hohe Liquidität

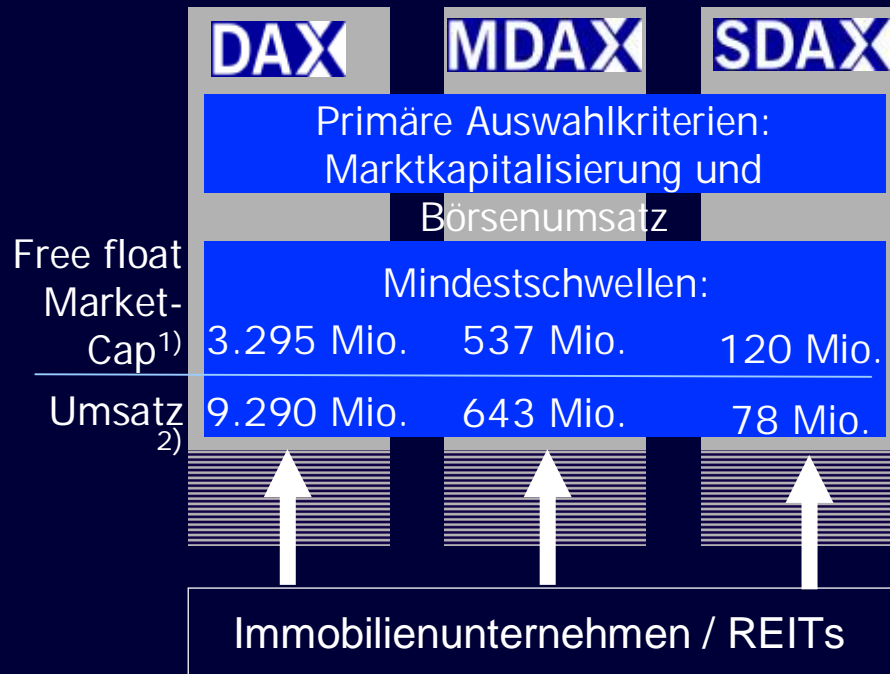


Visibilität Ihrer Aktie:

- § Aufmerksamkeit bei Investoren
- § Peer groups als Bewertungsbasis
- § Basis für Derivative und Index ETFs

Vorerst weiterhin möglich

40



Ständiger Review mit fortschreitender Beseitigung bestehender Unsicherheiten

**Größe des REIT-Segments**

Ungewissheit über die zu erwartende Entwicklung des REIT- Marktes in Deutschland

**Ausgestaltung der Gesetzgebung**

Änderungen in REIT-Gesetzgebung möglich (Aufnahme von Wohnimmobilien)

**Technische Kennzahlen**

Unterschiede bei REITs marktphasengesteuert oder Asset-Klassen-abhängig?

**Anlageregulungen Asset-Manager**

Entwicklung bestehender Anlageregulungen ungewiss

1) Marktkapitalisierung: Kleinster Wert im Index (Werte in EUR)

2) Umsatz: Illiquidester Wert im Index (12-Monats Durchschnitt; Werte in EUR)



Bei Erfüllung der Aufnahmekriterien für die Auswahlindizes ist eine Mitgliedschaft der REITs möglich

## Klare und transparente Regeln

Ausgestaltungsmerkmale	RX REIT Index	All Share Index
<b>Grundgesamtheit</b>	REITs aus Prime Standard	REITs aus Prime und General Standard (nicht jedoch Freiverkehr)
<b>Größe/Umfang</b>	20 Konstituenten	Keine Beschränkung der Anzahl der Konstituenten
<b>Fokus</b>	Deutsche REITs <sup>1)</sup>	Berücksichtigung aller an der FWB gelisteten REITs
<b>Auswahlkriterien</b>	Free Float Marktkapitalisierung und Liquidität	Marktkapitalisierung
<b>Gewichtung</b>	Free-Float Marktkapitalisierung	Marktkapitalisierung (analog General Standard)
<b>Fortlaufende Indexanpassungen</b>	Quartalsmäßige Anpassung, initial sofortige Aufnahme von IPOs	Quartalsmäßige Anpassung

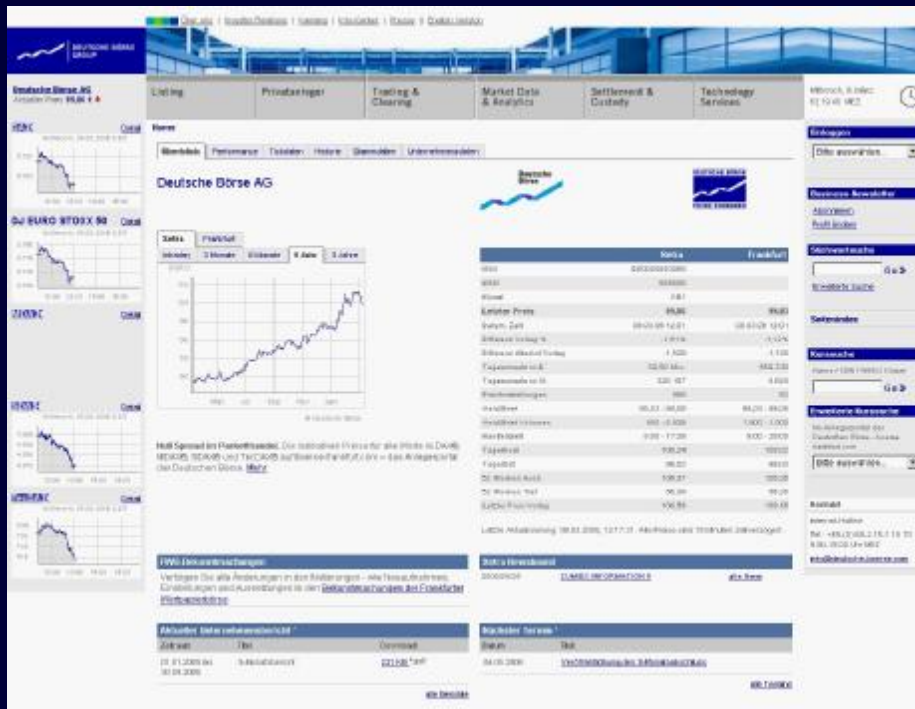
1) Ausländische REITs nur bei Umsatzschwerpunkt (33%) auf Xetra



	Auswahlindices						All share Indices				
	DAX 30	MDAX 50	TecDAX 30	SDAX 50	HDax	GEX	ES Index	Prime all	18 Sectors	CDax	ES all
§ Kurs- und Performance-Indizes											
§ Liquidität und Marktkapitalisierung											
Prime, General oder Entry Standard	PS	PS	PS	PS	PS	PS	ES	PS	PS	P&G	ES
Fortlaufd. Handel / Designated Sponsor	✓	✓	✓	✓							
5 % Mindest Free Float	✓	✓	✓	✓	✓						
Kappung Einzelwerte in %	15	10	10	10	10						
Zuordnung Classic (C) / Technology (T)		C	T	C							
Offen für nichtdeutsche Werte		✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
Eigentümergeführt						✓					
Überprüfung Neuzugänge (Monate)	12	6	3	3	3	3	3	1	1	1	1

## Das Factsheet im Listing Center schafft Visibilität

43



§ Veröffentlichung Ihrer Daten im Internet der Deutsche Börse [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com)

§ Aktuelle Primärinformationen von der Deutschen Börse

§ Zur Unterstützung Ihrer IR-Arbeit (Website, Investor Guide Online)

§ Als Datenbasis für interne Reportings

### Facts & Figures

Monatlicher Newsletter mit aktuellen Informationen über Märkte und Neuigkeiten aus dem Umfeld der Deutschen Börse



Listing Center: Ein Zugang zu Informationen für Investoren

# Unser Angebot für das „Being Public“



DEUTSCHE BÖRSE  
GROUP

## Online: Listing- und Anlegerportal

44

The screenshot displays the boerse-frankfurt.com website interface. At the top, there's a navigation bar with categories like 'Aktionen', 'Anlageprodukte', 'Hebelprodukte', 'Fonds', and 'Anleihen'. The main content area is divided into several sections:

- Listing Center:** A sidebar on the left with a menu including 'Marktstatistik', 'Going Public', 'Listing Partner', 'Reports und Statistiken', 'Börsexen', 'Events', and 'Support & Meinungen'.
- Market Data & Analytics:** A central section with a search bar and a 'Sichwortsuche' (keyword search) field. It includes a 'Aktuelles' (Latest) section with news items like 'Nachrichten', 'Tendenz', 'Marktentwurf', 'Rohstoffe', 'Währungen', 'Futures', and 'Indizes'.
- Market Indicators:** A section showing various indices such as DAX, MDAX, TecDAX, SDAX, CDAX, DJ Euro Stoxx 50, DJ Stoxx 50, and Prime All Share. It includes a 'Marktkalender' (Market Calendar) and a 'Wichtige Links' (Important Links) section.
- News & Events:** A section with a 'Börsengänge und Handelsaufnahmen' (IPOs and Listings) table. The table lists companies like 'Lead Invest Inc.', 'Pulsar AG', 'Weltweit online AG', 'Alpha Research AG', and 'Rampac + Pohl Sas Energy AG' with their listing dates and market types.
- Market Performance:** A section with a 'Leistungs' (Performance) table showing stock prices and changes for companies like 'Continental AG', 'MINTRO AG SE', 'SAP AG', 'Deutsche Telekom AG', and 'Deutsche Bank'.
- Market Overview:** A section with a 'Leistungs' (Performance) table showing stock prices and changes for companies like 'RWE AG SE', 'ThyssenKrupp', 'Linde AG', 'TUI AG', and 'Scheunig AG'.

At the bottom of the page, there's a footer with social media links for @DeutscheBörse, Impressum, Datenschutz, and Marktwerte, along with the Credit Suisse logo.

▶ Listing- und Anlegerportal: Ein Zugang zu Informationen für Investoren

## Investor Guide erleichtert die Investorenansprache

45

### Investorenkontakte der Emittenten und Issuer Relations

- n Über 2.200 Institutionen aus öffentlich zugänglichen Quellen
- n Institutionelle Investoren und Vermögensverwalter
- n 25 Länder: z.B. Deutschland, UK, US, Schweiz, China / Hong Kong, Central and Eastern Europe

### Abrufbar als

- n Printversion bei Issuer Relations
- n Datei zum Herunterladen unter [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com) > Listing Center

### Updates

- § Printversion jährlich
- § Online Version halbjährlich



Hilfestellung für Roadshows und eine pro-aktive Investor Relations

### § Übersichtliche Bündelung der Kapitalmarktdaten:

- Sektor, Industriegruppe, zugehörige Indizes
- Designated Sponsors incl. Ranking, Skontroführer
- Freefloat, Marktkapitalisierung, Aktionärsstruktur über 5%



### § Vielfältige Kennzahlen:

- Performance, Volatilität, Umsatz
- Korrelation, Relative Stärke, Momentum, Beta-Faktoren

### § Vergleiche mit wählbarer Peer Group und Indizes



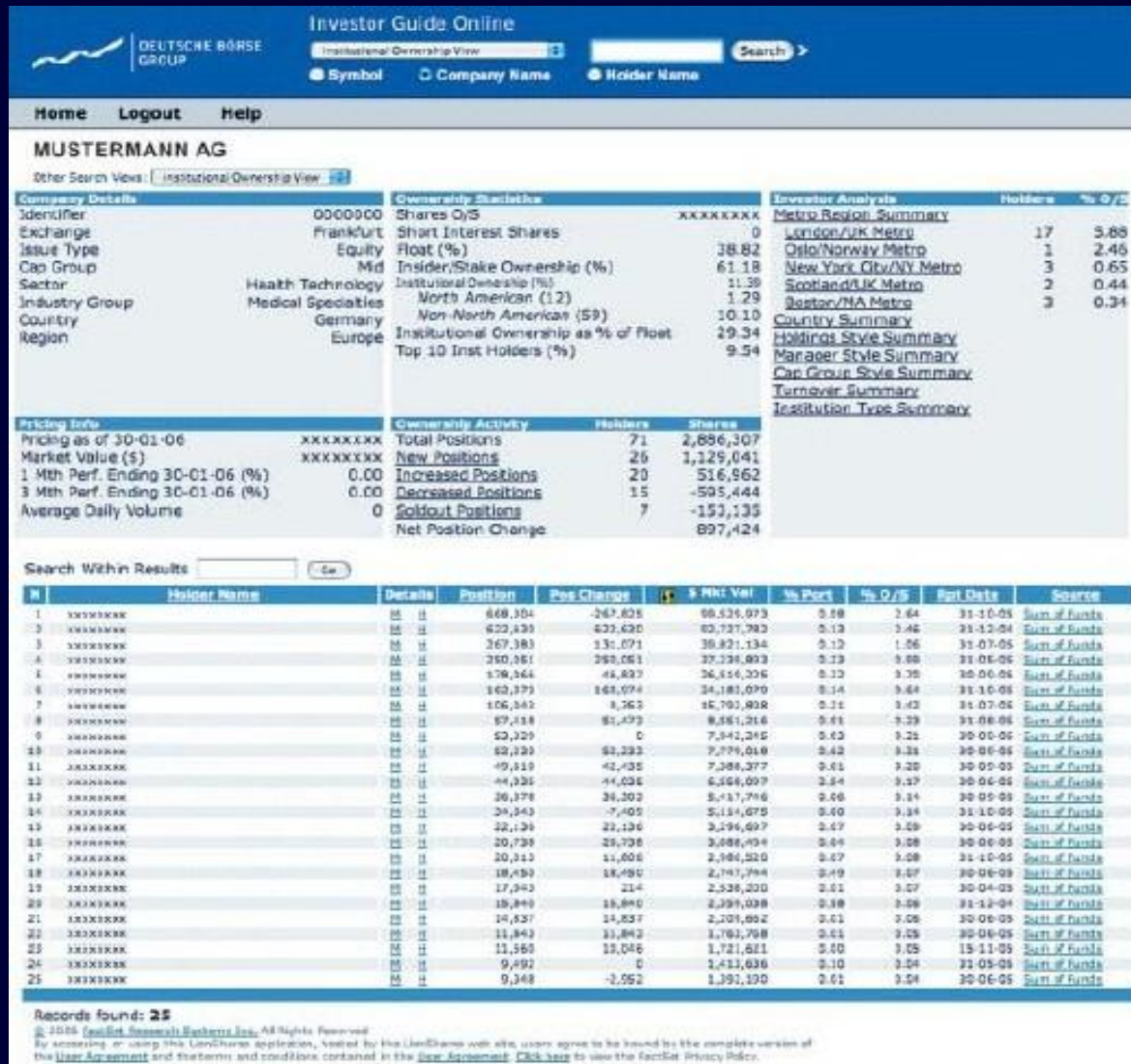
Aktuelle Primärinformationen von der Deutschen Börse

1. Zur Unterstützung der IR-Arbeit (Website etc.)
2. Als Datenbasis für Interne Reportings

# Unser Angebot für das „Being Public“

## Investor Guide Online – Zugriff auf Daten institutioneller Investoren

47



**Investor Guide Online**  
 Institutional Ownership View  
 Symbol Company Name Holder Name Search >

Home Logout Help

**MUSTERMANN AG**  
 Other Search Views: Institutional Ownership View

Company Details		Ownership Statistics		Investor Analysis	
Identifier	0000000	Shares O/S	XXXXXXX	Metro Region Summary	
Exchange	Frankfurt	Short Interest Shares	0	London/UK Metro	17 5.88
Issue Type	Equity	Float (%)	38.82	Oslo/Norway Metro	1 2.46
Cap Group	Mid	Insider/Stake Ownership (%)	61.18	New York City/NY Metro	3 0.65
Sector	Health Technology	Institutional Ownership (%)	11.39	Scotland/UK Metro	2 0.44
Industry Group	Medical Specialties	North American (12)	1.29	Boston/MA Metro	3 0.34
Country	Germany	Non-North American (59)	10.10	Country Summary	
Region	Europe	Institutional Ownership as % of Float	29.34	Holdings Style Summary	
		Top 10 Inst Holders (%)	9.54	Manager Style Summary	
				Cap Group Style Summary	
				Turnover Summary	
				Institution Type Summary	

Pricing Info		Ownership Activity		Holdings	Shares
Price as of 30-01-06	XXXXXXXX	Total Positions	71	71	2,886,307
Market Value (\$)	XXXXXXXX	New Positions	26	26	1,129,041
1 Mth Perf. Ending 30-01-06 (%)	0.00	Increased Positions	20	20	516,962
3 Mth Perf. Ending 30-01-06 (%)	0.00	Decreased Positions	15	15	-505,444
Average Daily Volume	0	Soldout Positions	7	7	-151,135
		Net Position Change			897,424

#	Holder Name	Details	Position	Pos Change	PKT Val	% Port	% O/S	Port Date	Source
1	XXXXXXX	II	668,304	-267,825	66,526,073	5.88	2.64	31-10-05	Source of Funds
2	XXXXXXX	II	622,439	422,420	60,737,782	5.13	3.46	21-12-04	Source of Funds
3	XXXXXXX	II	267,383	131,071	36,821,134	5.12	1.06	31-07-05	Source of Funds
4	XXXXXXX	II	250,351	260,051	37,238,893	5.13	5.88	31-05-05	Source of Funds
5	XXXXXXX	II	178,344	48,827	34,154,326	5.12	3.35	30-06-05	Source of Funds
6	XXXXXXX	II	162,373	161,074	34,181,070	5.14	5.64	31-10-05	Source of Funds
7	XXXXXXX	II	106,342	1,263	15,701,802	5.11	1.42	31-07-05	Source of Funds
8	XXXXXXX	II	87,118	81,473	8,851,214	5.11	3.29	31-08-05	Source of Funds
9	XXXXXXX	II	52,329	0	7,541,245	5.12	5.21	30-09-05	Source of Funds
10	XXXXXXX	II	52,329	52,329	7,779,010	5.12	3.38	30-06-05	Source of Funds
11	XXXXXXX	II	49,119	42,435	7,388,377	5.11	3.20	30-09-05	Source of Funds
12	XXXXXXX	II	44,335	44,035	6,568,097	5.14	3.27	30-06-05	Source of Funds
13	XXXXXXX	II	36,378	36,302	5,417,796	5.06	5.14	30-09-05	Source of Funds
14	XXXXXXX	II	34,343	-7,402	5,114,075	5.00	3.14	31-10-05	Source of Funds
15	XXXXXXX	II	22,134	22,134	3,194,497	5.17	3.59	30-06-05	Source of Funds
16	XXXXXXX	II	20,739	20,739	3,088,494	5.14	3.08	30-09-05	Source of Funds
17	XXXXXXX	II	20,313	11,606	2,164,320	5.17	3.08	31-10-05	Source of Funds
18	XXXXXXX	II	18,490	18,490	2,167,794	5.19	3.07	30-09-05	Source of Funds
19	XXXXXXX	II	17,343	214	2,238,200	5.11	3.07	30-04-05	Source of Funds
20	XXXXXXX	II	16,890	16,890	2,091,038	5.18	3.06	31-12-04	Source of Funds
21	XXXXXXX	II	14,827	14,827	2,001,802	5.11	3.06	30-09-05	Source of Funds
22	XXXXXXX	II	11,843	11,843	1,761,798	5.11	3.05	30-09-05	Source of Funds
23	XXXXXXX	II	11,560	12,046	1,721,621	5.00	3.05	15-11-05	Source of Funds
24	XXXXXXX	II	9,492	0	1,411,636	5.10	3.04	31-05-05	Source of Funds
25	XXXXXXX	II	9,348	-2,952	1,391,130	5.11	3.04	30-06-05	Source of Funds

Records found: 25

© 2006 Credit Suisse Securities Inc. All Rights Reserved  
 By accessing or using the Investor Guide Online application, hosted by the LindtShare web site, users agree to be bound by the complete version of the User Agreement and terms and conditions contained in the User Agreement. [Click here](#) to view the full User Agreement.

Unterstützung bei der IR-Tätigkeit:

Peer-Group Vergleich und Analyse der internationalen institutionellen Anlegerstruktur

zielgerichtetes Ansprechen der Investoren

## Deutsche Börse Spotlights

48

Initiativen und Events für Emittenten und IPO-Kandidaten  
aus ausgewählten Branchen

§ Life Science

§ Hightech Engineering

§ Software, IT & Telecommunications

Aktivitäten mit Kapitalmarktpartnern

§ Kapitalmarktveranstaltungen

§ Investoren-Roadshows im In- und Ausland

§ Gemeinsame Messeauftritte



Nachhaltige Vermarktung im In- und Ausland

§ Förderung des Zugangs zu institutionellen Investoren

§ Intensivierung des branchenspezifischen Know Hows am  
Kapitalmarkt



### Deutsche Börse Kapitalmarktplattformen

02./03.05.2007	Entry und General Standard Konferenz, Frankfurt
19.04.2007	Deutsches Eigenkapitalforum Frühjahr, Düsseldorf
12.-14.11.2007	Deutsches Eigenkapitalforum Herbst, Frankfurt

### Deutsche Börse Spotlights

19.03.2007	Small-/Midcap Day@CeBIT, Hannover
17.04.2007	MedTec Day, Frankfurt
26.04.2007	Bionnale, Berlin
21.05.2007	BioEquity, Glasgow
11.06.2007	NanoEquity Europe, Frankfurt
02.10.2007	Life Science Day E&Y, Frankfurt
09.10.2007	CEO Conference Pharma & Healthcare, Zürich
05.12.2007	High-Tech Engineering – Konjunkturausblick 2008, Zürich



### Konferenzen und Roadshows in Deutschland

21.05.2007	DIRK Jahreskonferenz, Frankfurt (Deutsche Börse als Co-Initiator)
12.06.2007	Mittelstandsveranstaltung mit der IHK Frankfurt

### Internationale Konferenzen und Roadshows

24.04.2007	Investors Roadshow mit WestLB, New York
27.06.2007	German Growth - More than just Exports mit WestLB, Zürich
Oktober 2007	German MidCap Investors Conference mit Dresdner Bank, New York

## Was bietet die Deutsche Börse den Unternehmen?

51

### Einfacher kostengünstiger Kapitalmarktzugang

- n Entry Standard, General Standard und Prime Standard bieten geringste Antrags- und Notierungsgebühren und den schnellstem Antragsprozess weltweit
- n Hohe Marktintegrität und Transparenz schaffen Investorenvertrauen
- n "Xetra" – paneuropäisches Handelsnetzwerk mit breiter nationaler und internationaler Investorenbasis

### Visibilität in der Peer Group

- n Auswahl- und Sektorenindizes schaffen Aufmerksamkeit bei Investoren
- n Starke Peer Groups ermöglichen die fundierte Bewertung Ihrer Aktie

### Hohe Liquidität für Aktien

- n Integriertes Produktportfolio ermöglicht Hedging-, Trading- und Arbitrage-Strategien
- n Niedrigste Transaktionskosten für Investoren und höchste Handelsaktivität in Europa

### Professionelle Unterstützung

- n I-POint: Vielfältiges Informationsangebot für Emittenten
- n Deutsche Börse Listing Partner: Experten mit Kapitalmarkt Know how
- n Issuer Relations: Der direkte Kontakt in der Gruppe Deutsche Börse



# Back up

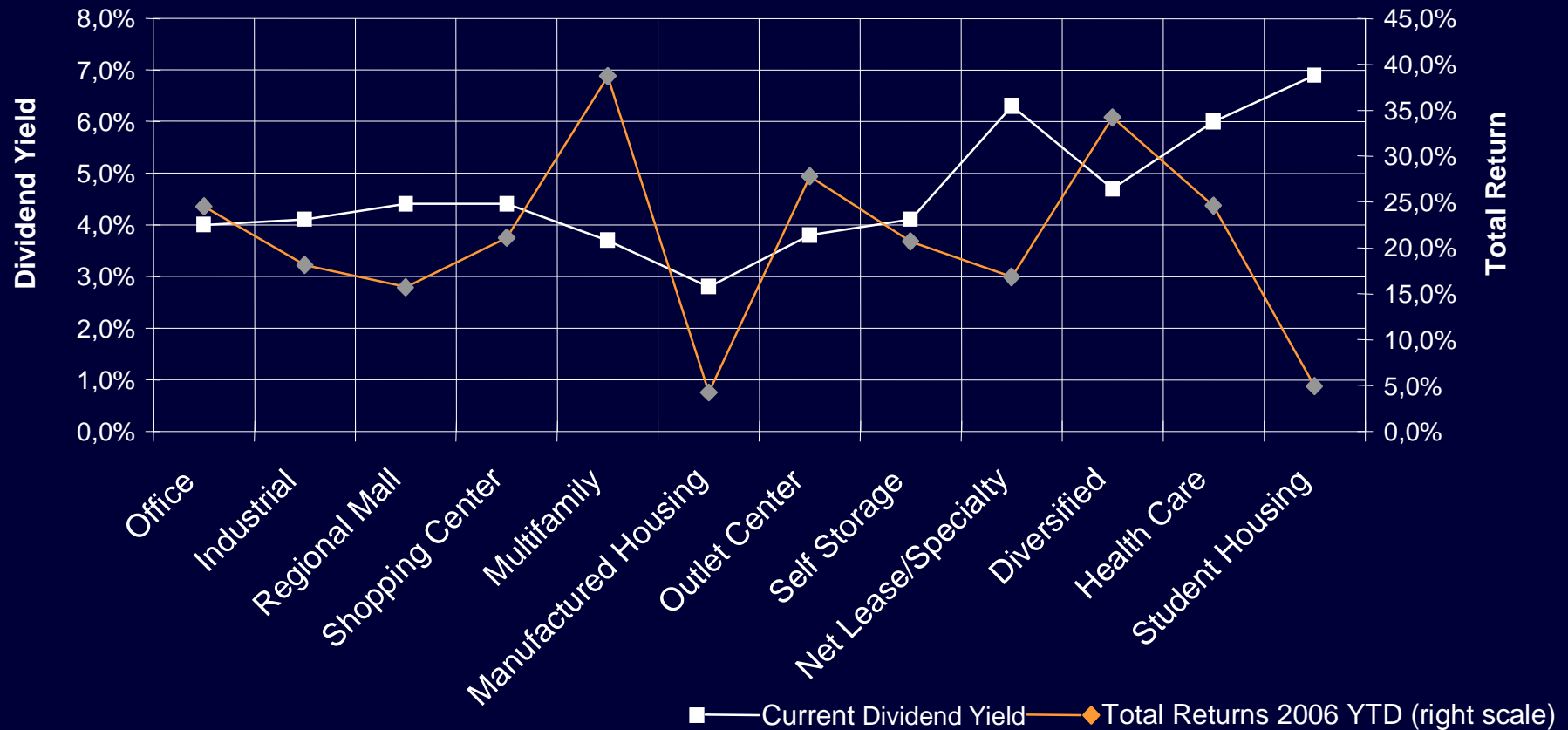
Market eligibility and  
investor demands



# REIT market eligibility and investor demands

## Dividend yields vs. total returns\*) - Expectations from investors

53



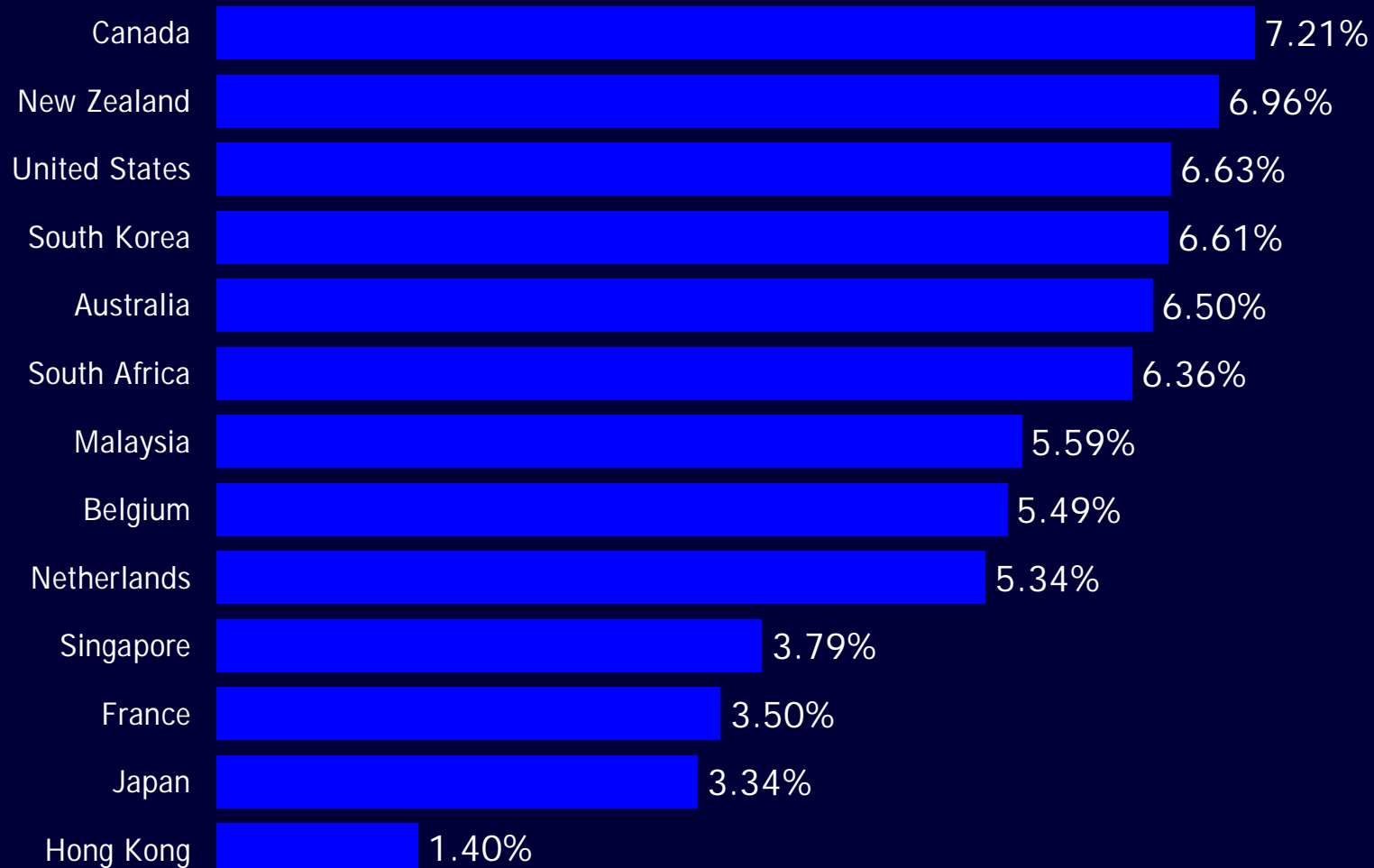
\*) Source: Lehman Brothers, 2006



Current dividend yields > 4% and total returns +/- 25%

# REIT market eligibility and investor demands

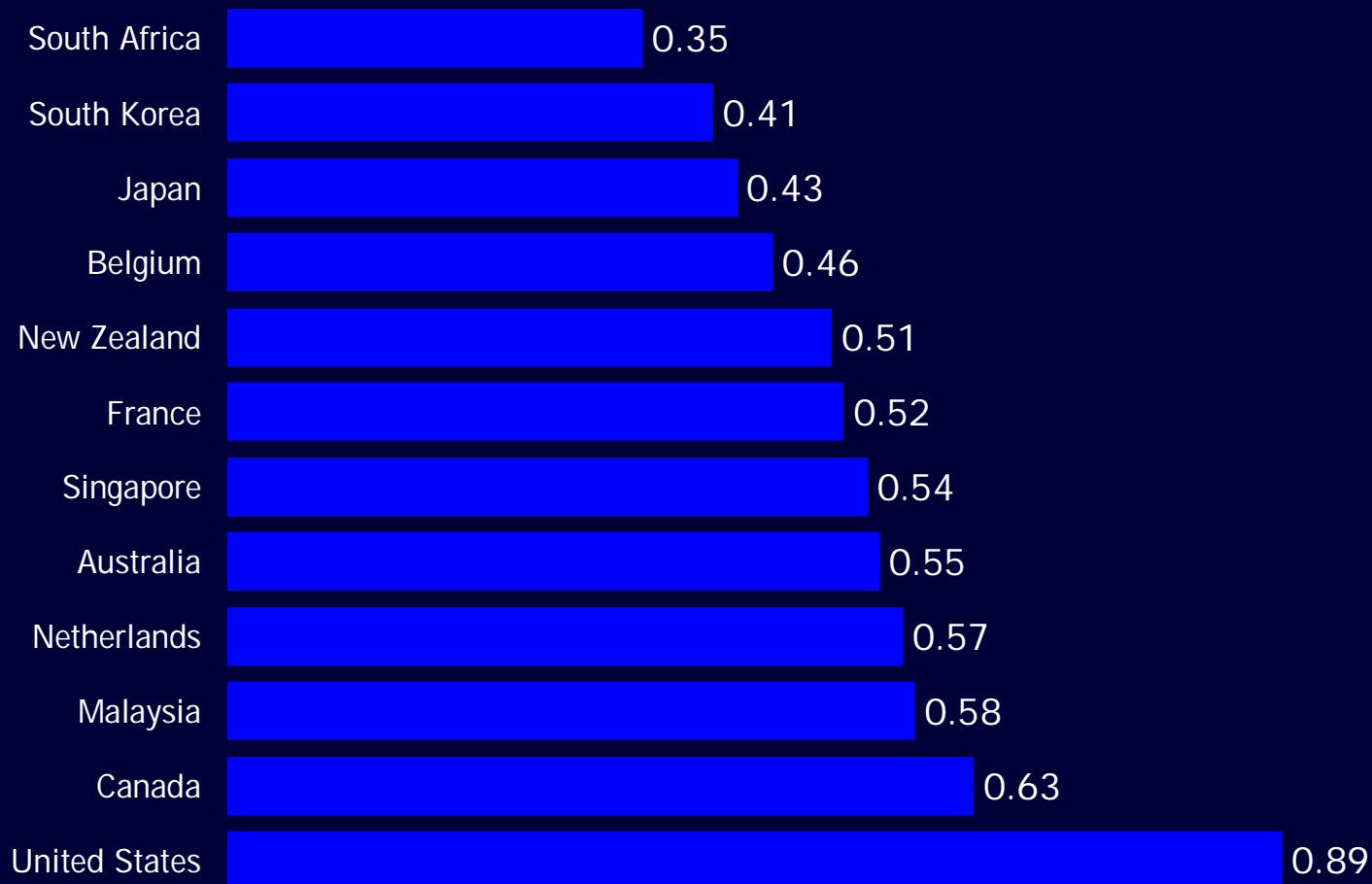
Dividend yield of a REIT by country: Average 5.29% / Median is 5.54% 54



Source: „Global REIT Report 2006“ of Ernst & Young by the end of June 2006

Betas of all REIT-stocks are on average below the market beta

55



Source: „Global REIT Report 2006“ of Ernst & Young by the end of June 2006



Low beta of REITs reflect less risk of price movement

## Identifying a suitable performance figure for REITs: FFO<sup>\*)</sup>

56

§ NAREIT (National Association of Real Estate Investment Trusts) periodically publishes guidelines how to calculate FFO

§ Formular

- Net income (according to US-GAAP)
- + Depreciation of real estate assets
- Gains from sales of depreciable/other real estate and securities
- + Losses from sales of depreciable/other real estate and securities

---

FFO (Funds from Operations)

= Measurement for the operating efficiency of a REIT

---

- Maintenance cost of capital

FAD (Funds Available for Distribution)

<sup>\*)</sup> Source: NAREIT

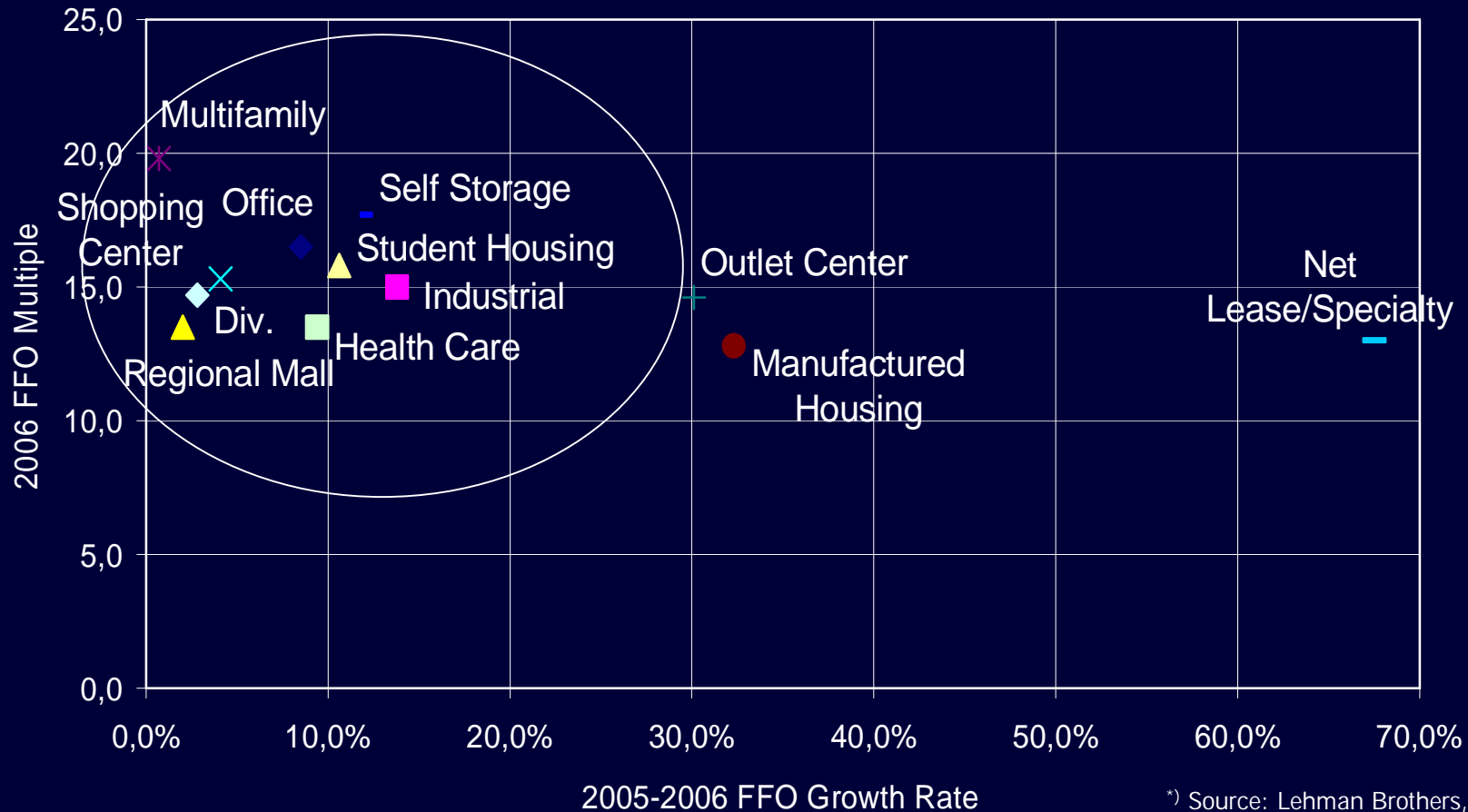
▶ FFO is the most commonly used performance figure in USA

FFO in relation to the stock price is comparable to the P/E ratio

# REIT market eligibility and investor demands

2005-2006 growth rate vs. 2006 FFO multiple<sup>\*)</sup>

57



<sup>\*)</sup> Source: Lehman Brothers, 2006

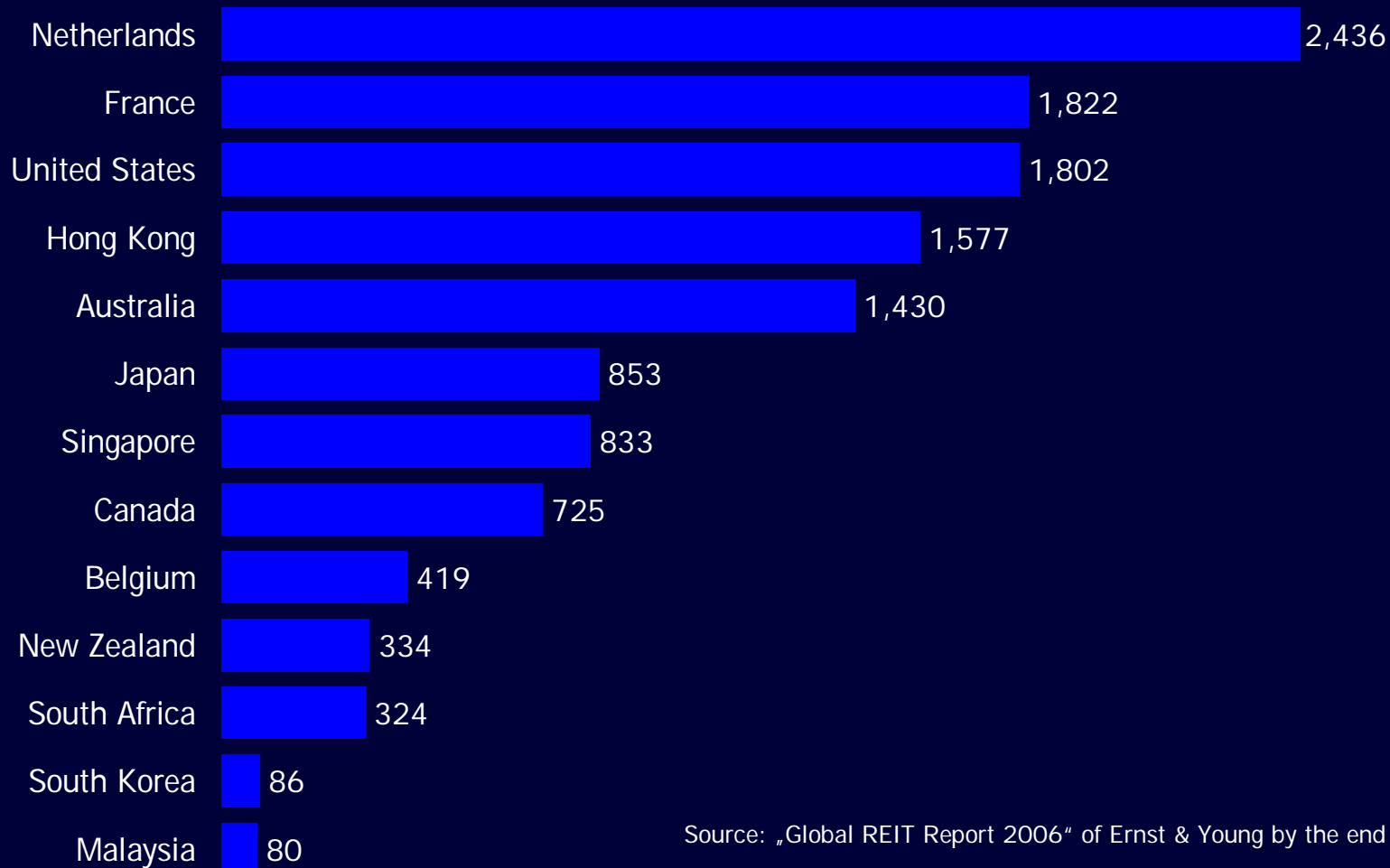


FFO Multiple 10- 20, growth rate +/- 10 %

## Broad range of average market caps

58

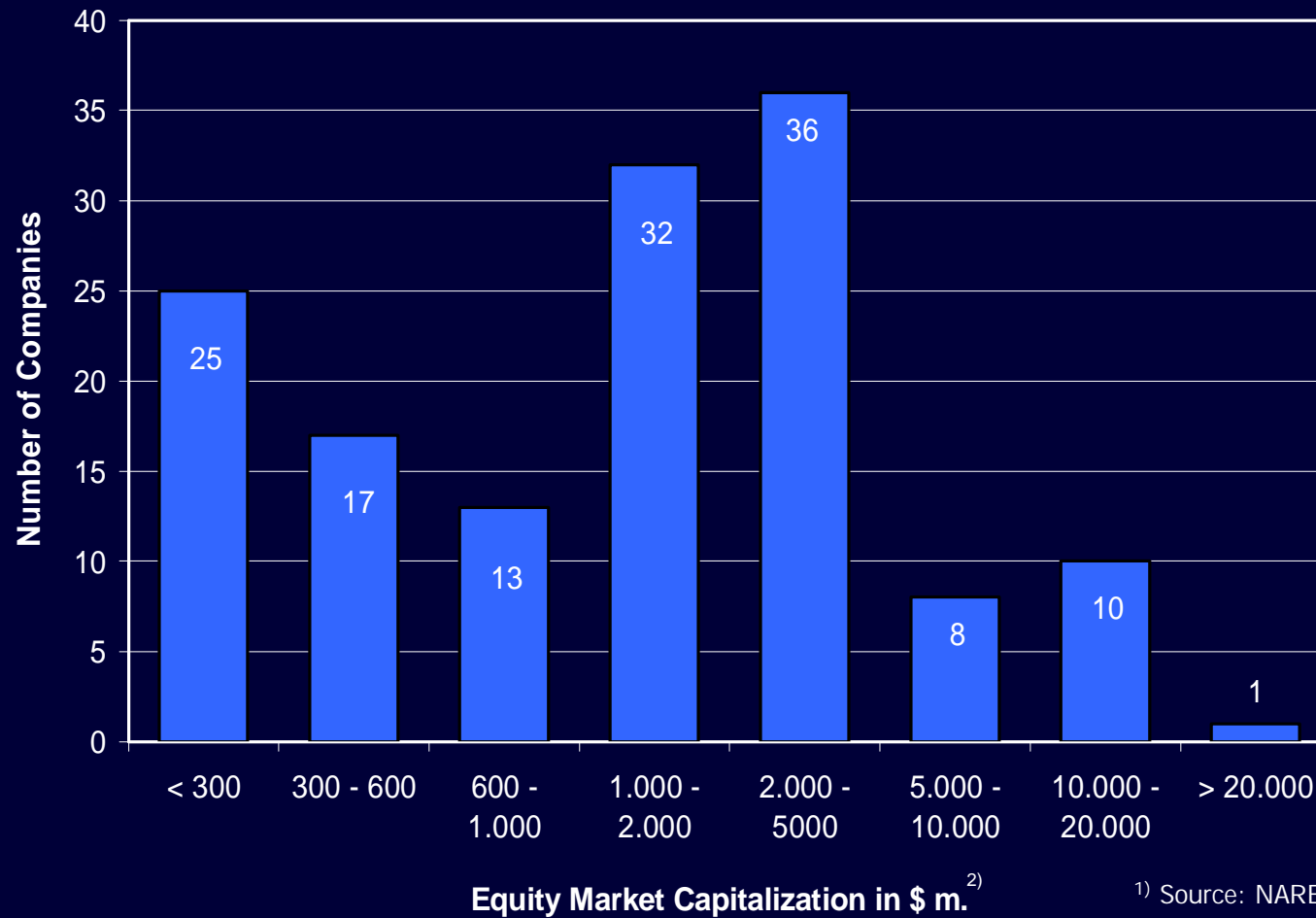
Average market capitalization in millions USD



Source: „Global REIT Report 2006“ of Ernst & Young by the end of June 2006

## Market capitalization of listed US-REITs <sup>1)</sup>

59



<sup>1)</sup> Source: NAREIT (as of October 31, 2006)

<sup>2)</sup> Equity market capitalization does not include operating partnership units or preferred stock

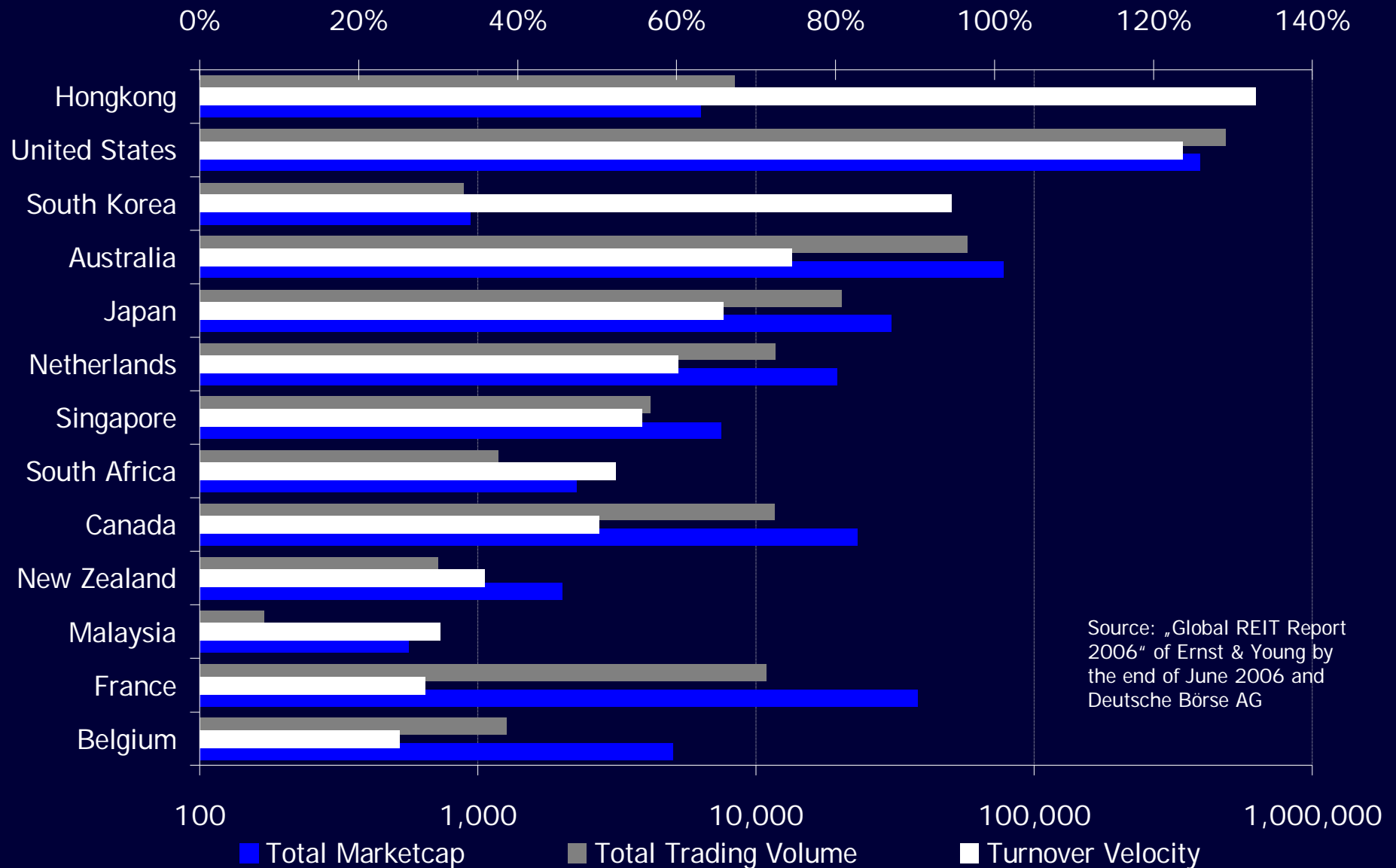


Diversified range of market caps

# REIT market eligibility and investor demands

## REIT-Market: Indicators for market size

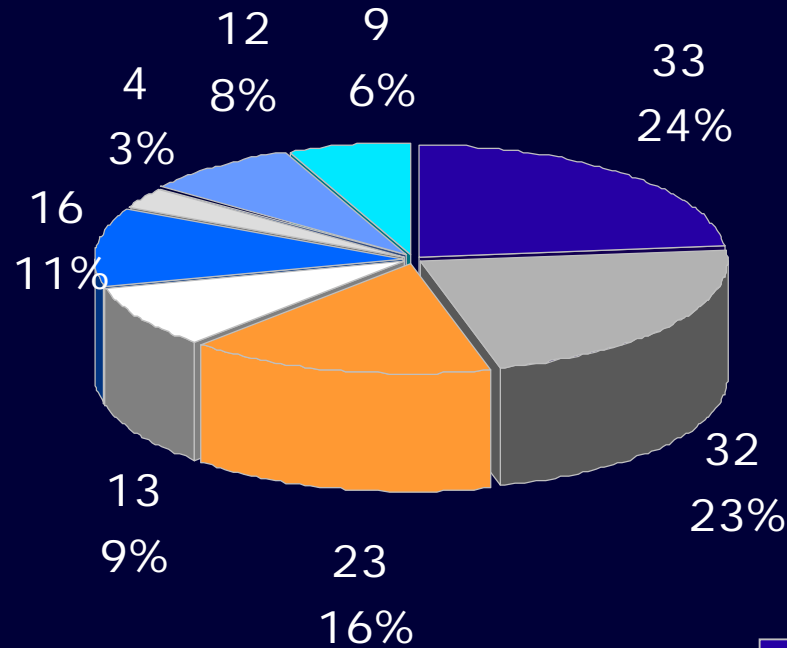
60



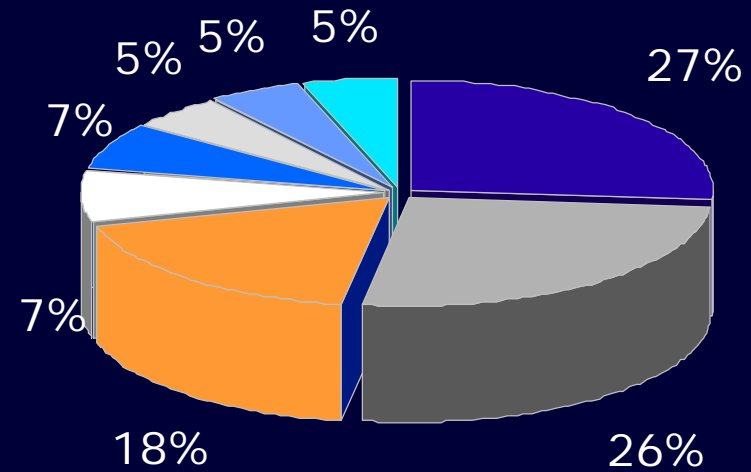
# REIT market eligibility and investor demands

Top 3 sectors: industrial/office, retail and residential

Number of companies



Percentage of total market cap.



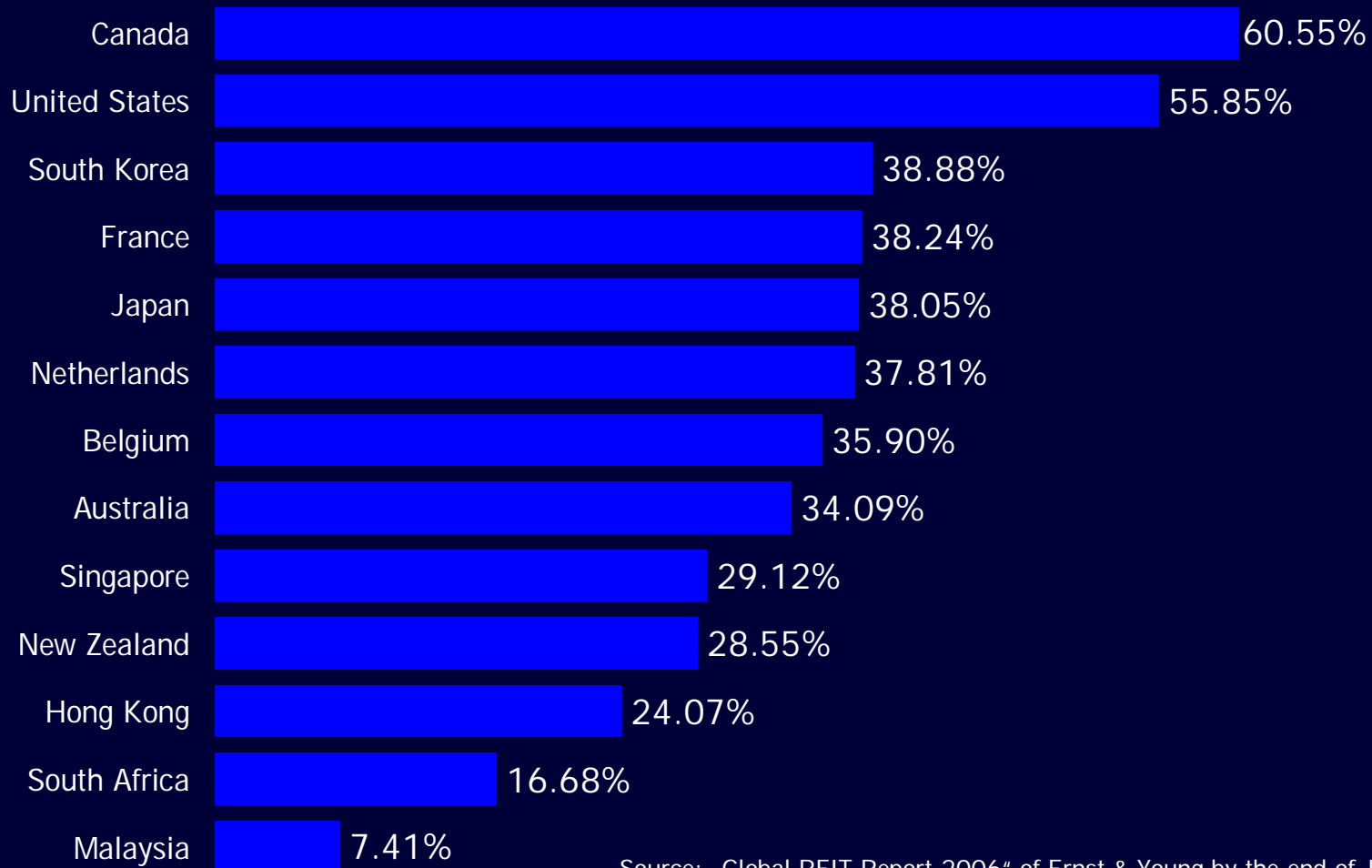
- Industrial/Office
- Retail
- Residential
- Diversified
- Lodging/Resorts
- Self Storage
- Health Care
- Speciality



REITs market share of sectors: Residential 16% vs. 84 % rest of sectors

## Average gearing (leverage): total debt to net assets

62



Source: „Global REIT Report 2006“ of Ernst & Young by the end of June 2006