
Truth Creates Light



Stocks & Standards Workshop

Investorenansprache im KMU-Bereich:
Corporate Access und Research

13.03.2019



Free-to-access research and investor meetings





MiFID II Monitor: Small caps boosted by MiFID II as brokers reorganise

26 FEB 2019 / INSIGHT MIFID II MONITOR NEWS

By Keith Hiscock



Survey respondents also express concerns over research coverage, with 47% of buy-side respondents and 53% of sell-side respondents reporting a decrease in coverage of small- and mid-cap stocks.

Pensions&Investments

Managers adapting to new landscape of MiFID II regulations

"We are more able to quantify the quality of research we are receiving," Mr. Perryman said. Analysts are "very aware" they are being "scored" by the manager, and meetings are less relationship and more topic-focused.



I think the evidence is, so far, inconclusive, and does not suggest the dramatically negative impact that some predicted.



European asset management research budgets fall one year on from Mifid II

FEB 21, 2019

Independent research providers have not benefitted, says CFA Institute research



Mifid II could save investors £1 bn on research, says FCA

FEB 27, 2019

Technology changing how buy side supplies, monitors and values research

A cut in spending on investment research, caused by Mifid II rules, could save UK fund managers nearly £1 bn (\$1.3 bn) over the next five

Eine globale Investment Research und Investor Access Firma

Mitarbeiter

110+

Veröffentlichte Berichte 2018

2,500+

Analysten

80+

Geografische Verbreitung Research

100+

Kunden

400+

Investorentreffen (pro Jahr)

3,000+



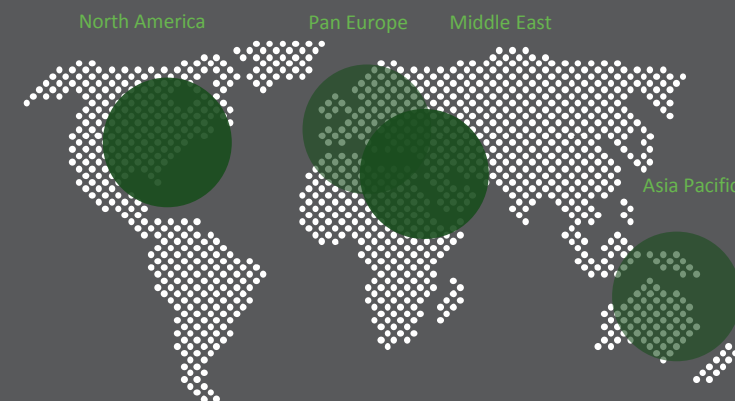
Frankfurt

London

New York

Tel Aviv

Sydney



Corporate Access und Research für KMUs

Der Status Quo

Technologischer Wandel

Regulierung / MiFid II

Kostendruck

Passives Investieren



Konsolidierung

Fallende Coverage / „Juniorization“

Neue Akteure am Markt

Veränderte Interaktion Broker / Investor / Emittent

Gestiegener Wettbewerb



Was Investoren sagen:

- 62% sagen, dass weniger KMU Research erstellt wird seit MiFid II und erwarten weiteren Rückgang
- 86% erwarten weniger Brokerhäuser in den kommenden 12 Monaten
- 70% haben weniger Zugang zu Research Anbietern

Feedback von Large Cap IROs:

- Juniorisation der Analysten
- Qualität lässt nach, nur 20-30% der Analysten werden geschätzt
- Konferenzen sind gut besucht; die Teilnahme an 1-1s wird schlechter
- Deutlicher Nachlass des Roadshow Supports



Was Investoren Unternehmen raten nach MiFid II

Diese Fragen sollten Unternehmen ihren Brokern stellen:

Wie breit verteilt mein Broker das Research?

Wie glaubwürdig sind die Analysten meines Brokers?

Wie viele Researchberichte werden momentan zu meinem Unternehmen geschrieben?

Verbesserung der Unternehmensvisibilität bei Investoren durch:

41%

Einen Kapitalmarkttag veranstalten

32%

Die Unternehmenswebsite verbessern

28%

Research über das Unternehmen beauftragen

25%

Einen Investor Relations Audit vornehmen

25%

Mit IR Beratern zusammenarbeiten



Die Bedeutung von Research

Warum ist Research wichtig?

Aufmerksamkeit generieren

- Investoren entdecken Unternehmen durch weit verbreitetes Research

Berücksichtigt werden

- Unternehmen mit regelmäßigen Research werden bevorzugt

Verstanden werden

- Investoren müssen Unternehmen verstehen, um zu investieren

Zusammenhang erläutern

- Vergleiche mit Konkurrenzunternehmen
- Vergleiche mit Erwartungen



Auswirkungen von Research

Akademische Studien zeigen:

→ Research beeinflusst den Aktienkurs

→ Anteil institutioneller Aktionäre und Research Coverage nimmt zu

→ Liquidität steigt

Analyse eines US Fundmanagers zu den Kunden von Edison:

→ 6% Überrendite

→ 46% Zunahme Liquidität

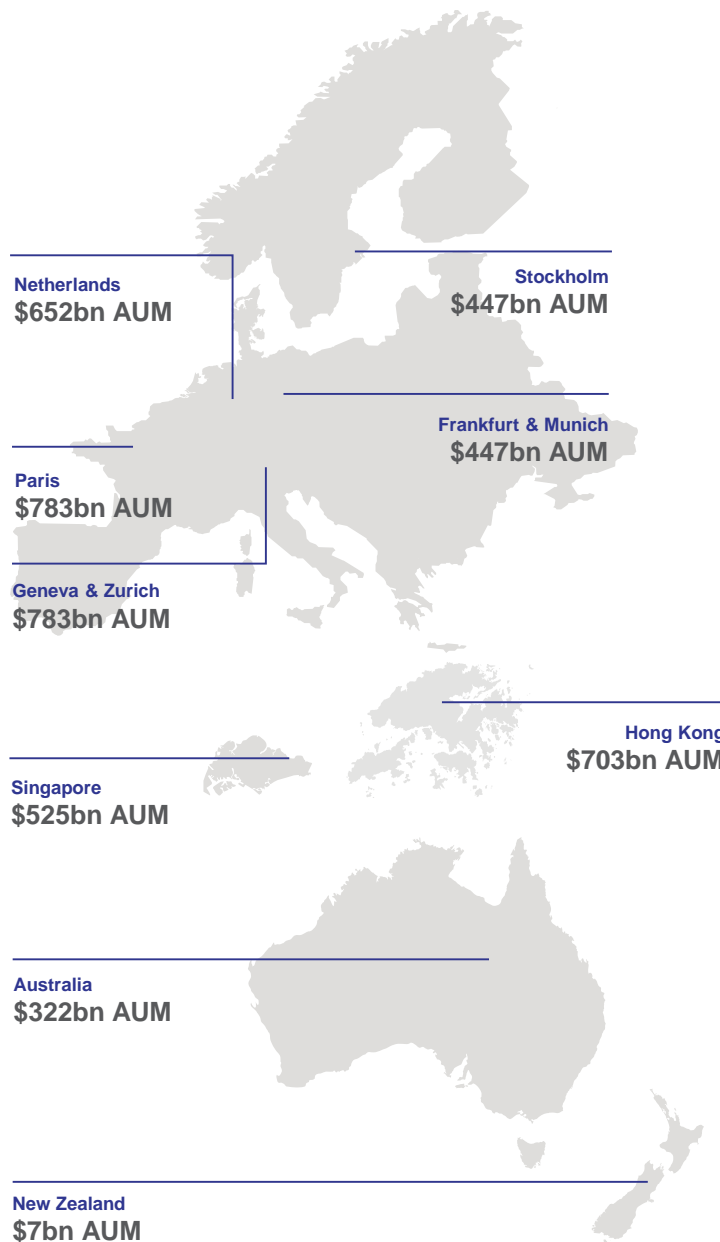
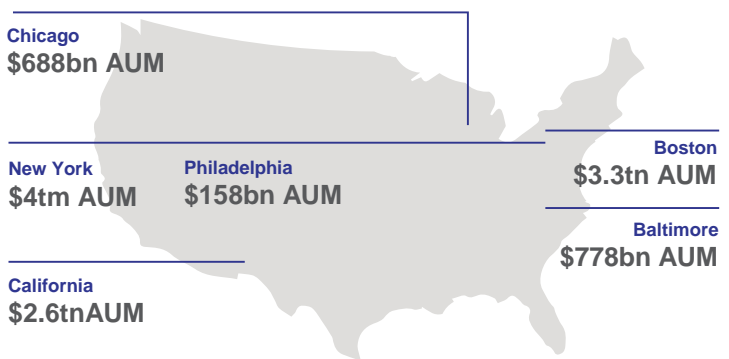
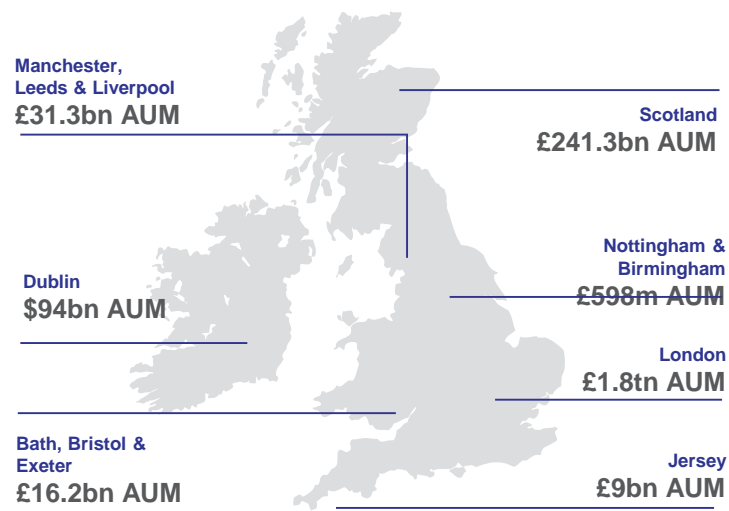
Erfolgreiche Roadshows

Die wichtigsten Komponenten



Investor Roadshows

Roadshow Destinationen



Fazit

- Der Markt für Corporate Access und Research bleibt in Bewegung
- Das Umfeld bleibt herausfordernd
- IR Manager müssen proaktiv sein/ werden
- Research und Corporate Access sind beides wichtige Bausteine einer erfolgreichen IR Strategie



Deutsche Börse Stocks & Standards Workshop

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Gern beantworte ich Ihre Fragen...

Klaus Schinkel

Director

T: +49 69 78 80 7696-34

E: kschinkel@edisongroup.com

Frankfurt

+49 (0)69 78 80 76 96 0

Schumannstr. 34b
60325, Frankfurt
Germany

London

+44 (0)20 3077 5700

280 High Holborn
London WC1V 7EE
United Kingdom

New York

+1 646 653 7026

295 Madison Avenue,
18th Floor, New York,
NY 10017 United States

Tel Aviv

+972 (0)54 978 4802

Medinat Yehudim 60
Herzlia Pituach
Israel 4676652

Sydney

+61 (0)2 9258 1161

Level 12, Office 1205,
95 Pitt Street
Sydney, NSW 2000,
Australia

New Zealand

+64 22 353 9203

PO Box 10293
Te Rapa, Hamilton
New Zealand, 3241



www.edisongroup.com