

Quotrix

Handel ohne Courtage
& Transaktionsentgelt

Börse Düsseldorf

06. März 2026

Die Anleihen-Woche im Rückblick – Umsatzspitzenreiter

Die **Inflationentwicklung im Euroraum** sorgt für neue Unsicherheit in der Geldpolitik. Zum einen haben sich die Verbraucherpreise im Februar stärker entwickelt als erwartet: Sie lagen um 1,9 Prozent über dem Vorjahreswert und damit höher als die von Ökonomen prognostizierten 1,7 oder 1,8 Prozent. Zusätzlichen Druck erzeugen die stark gestiegenen Öl- und Gaspreise infolge des Irankriegs. An den Finanzmärkten wird inzwischen über die möglichen Konsequenzen für die weitere Zinspolitik der Europäischen Zentralbank spekuliert. EZB-Chefvolkswirt Philip Lane warnte vor weiterem Inflationsdruck, „insbesondere kurzfristig“, wie das Handelsblatt berichtet.

Deutschland: **HCOB Manufacturing PMI:** 50,9 vs. 50,7 erwartet

Vereinigtes Königreich (UK): **S&P Global Manufacturing PMI:** 51,7 vs. 52,0 erwartet

Eurozone: **HCOB Manufacturing PMI:** 50,8 vs. 50,8 erwartet; **Inflationsrate (Jahr):** 1,9% vs. 1,7% erwartet; **Inflationsrate (Monat):** 0,7% vs. 0,5% erwartet

USA: **S&P Global Manufacturing PMI:** 51,6 vs. 51,4 erwartet; **ISM Verarbeitendes Gewerbe:** 52,4 vs. 51,5 erwartet; **ADP Beschäftigungsänderung:** 63k vs. 50k erwartet; **Erstanträge Arbeitslosenhilfe:** 213k vs. 215k erwartet

Der **Bund Future** bewegte sich diese Woche in einer Range von 127,10 und 129,49. Aktuell notiert der Future bei 127,16. Die Rendite für 5-jährige Bunds liegt momentan bei 2,499%, für 10-jährige bei 2,859% und für 30-jährige bei 3,452%.

Der **Euro** startete die Woche mit \$1,1779 und handelte in einer Range von \$1,1534 und \$1,1794. Aktuell notiert das Währungspaar bei \$1,1603.

Das **Öl** konnte diese Woche aufgrund des anhaltenden Krieges im Iran bis zu 20% dazugewinnen und notiert aktuell bei \$81,37.

Der **Bitcoin** startete die Woche mit \$65.689,16 und legte diese Woche stetig zu. Die Kryptowährung notiert aktuell bei \$70.950,50.

Gold fiel trotz der geopolitischen Lage und handelte diese Woche in einer Range von \$5.022,73 und \$5.418,37. Den Tiefstwert erreichte das Gold am Dienstagabend. Aktuell notiert das gelbe Metall bei \$5.100,12.

„Humor ist der Knopf, der verhindert, dass uns der Kragen platzt.“ – Joachim Ringelnatz, deutscher Schriftsteller und Kabarettist (1883-1934)

Bitte beachten Sie unseren Disclaimer am Ende des Dokuments

Impressum:

Herausgeber: ICF BANK AG, Neue Mainzer Strasse 32-36, 60311 Frankfurt am Main
Vorstand: Sascha Rinno (Sprecher), Oliver Szabries (stv. Sprecher), Dr. Carsten Rößner

Umsatzspitzenreiter Börse Quotrix

Emittent	ISIN	Fälligkeit	Kupon	Kurs	Rendite
Deutsche Post AG - EUR	XS2784415718	25.03.2036	3,500%	99,499	3,567%
Heidelberg Mat. – EUR	XS3270897575	15.07.2036	3,750%	98,418	3,933%
Goldman Sachs – EUR	XS1362373224	12.02.2031	3,000%	100,148	2,974%
Fresenius SE - EUR	XS3178858224	15.03.2034	3,500%	98,699	3,685%
Norwegen – NOK	NO0012837642	15.08.2033	3,000%	92,258	4,236%

Hinweis: Diese Zusammenstellung dient nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung. Sofern Beratungsbedarf besteht, wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Bei den angegebenen Preisen handelt es sich um den letzten, auf QUOTRIX festgestellten Preis. Dies stellt eine Momentaufnahme dar.

Der **Bund** hat am Dienstag im syndizierten Verfahren eine neue **grüne Bundesanleihe** mit Fälligkeit Mai 2041 im Volumen von 4 Milliarden Euro begeben. Die Anleihe war ein Zwilling der bestehenden konventionellen Bundesanleihe mit einem Kupon von 2,60 Prozent und gleicher Fälligkeit, wie eine der Konsortialbanken mitteilte. Schuldtitel im Umfang von 1 Milliarde Euro wurden vom Emittenten zurückbehalten. Die Orderbücher für die neue Bundesanleihe schlossen mit einem Volumen von über 22 Milliarden Euro - einschließlich 1,2 Milliarden Euro Nachfrage seitens der Konsortialführer. Die Zinsdifferenz der neuen grünen Bundesanleihe wurde 1 Basispunkt unterhalb des konventionellen Zwillings festgelegt, wie die Bank weiter mitteilte. Als Konsortialführer der Emission fungierten BNP Paribas, Danske Bank, Deutsche Bank, DZ Bank, NatWest und Societe Generale.

Investoren haben zu Beginn dieser Woche US-amerikanische, europäische und britische **Staatsanleihen** verkauft. Hintergrund war die Sorge, dass steigende Ölpreise infolge des Nahostkonflikts auf die Inflation übergreifen und weitere Zinssenkungen möglicherweise verzögern oder verhindern könnten. Das Ausmaß der Nahost-Krise hat sich seit den ersten Angriffen der USA und Israels auf den Iran am Samstag ausgeweitet. Luftangriffe auf Militärflugplätze und Flughäfen in der gesamten Region haben zu zivilen Opfern und materiellen Schäden geführt. "Der parallele Anstieg der Öl- und Erdgaspreise inmitten der Spannungen um die Straße von Hormus verstärkt die Inflationssorgen weiter", sagte Terence Hove, Finanzmarktstrategie bei Exness. "Höhere Energiekosten bergen das Risiko, das Tempo der Disinflation zu verlangsamen, die Kernraten hoch zu halten und die Renditen auf einem höheren Niveau zu verankern.", wie Bloomberg berichtet.

Anleihen im Fokus – Neuemissionen

Neue Euro – Werte an den Börsen Quotrix und Düsseldorf

Emittent	ISIN	Fälligkeit	Kupon	Kurs	Rendite
Bundesanleihe - EUR	DE000BU3F007	15.05.2041	2,600%	92,848	3,202%
Mitsubishi Corp. - EUR	XS3262501805	03.03.2034	3,375%	98,061	3,655%
Rumänien - EUR	XS3307443245	04.03.2033	4,625%	98,053	4,961%
Indonesien - EUR	XS3307444565	04.03.2046	4,970%	99,488	5,011%
Kroatien - EUR	XS3303026150	25.02.2036	3,250%	99,288	3,335%

Neue Währungsanleihen an den Börsen Quotrix und Düsseldorf

Emittent	ISIN	Fälligkeit	Kupon	Kurs	Rendite
US-Treasury – USD	US91282CQC81	28.02.2033	3,750%	98,877	3,937%
Rumänien – USD	XS3307981491	04.07.2036	5,750%	98,379	5,955%
NTT Finance Corp. – GBP	XS3296806816	15.12.2032	4,764%	98,478	5,031%
Alphabet Inc. – CHF	CH1523561939	03.03.2036	1,253%	100,123	1,239%
Alphabet Inc. – CHF	CH1523561954	03.03.2051	1,868%	99,998	1,868%

Hinweis: Diese Zusammenstellung dient nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung. Sofern Beratungsbedarf besteht, wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Bei den angegebenen Preisen handelt es sich um den letzten, auf QUOTRIX festgestellten Preis. Dies stellt eine Momentaufnahme dar.

Der **spanische Energieversorger Iberdrola** mit Sitz in Bilbao hat einen Green EU Hybrid Bond mit einem Volumen von 600 Mio. Euro begeben. Die Transaktion wurde mit einem Kupon von 3,95% abgeschlossen (ISIN XS3307259237), der äußerst wettbewerbsfähig und unter dem theoretischen Referenzwert gemäß dem Sekundärmarktpreis der Anleihen liegt. Die Nachfrage hatte ein Volumen von über 5 Mrd. Euro. Fast 280 qualifizierte internationale Investoren beteiligten sich an der Emission, dies spiegelt das große Interesse der Anleger an Iberdrola wider. Iberdrola hat erneut Kapital am Markt begeben, diesmal zur Refinanzierung einer Hybridanleihe mit Fälligkeit Ende April dieses Jahres. Das Unternehmen platzierte grüne Hybridanleihen im Wert von 600 Mio. Euro. Die Anleihe ist als Hybrid prinzipiell unbefristet und verfügt über eine Rückkaufoption, die im Dezember 2032 beginnt. Die hohe Nachfrage von über 5 Mrd. Euro, an der sich fast 280 qualifizierte internationale Investoren beteiligten, ermöglichte es Iberdrola, die angebotene Marge deutlich zu reduzieren. Die wichtigsten Regionen, auf die sich das Geschäft verteilt, sind Großbritannien (27 %), Frankreich (24%) und Deutschland (14%), Spanien (10%), die Niederlande und Luxemburg (10%) sowie Italien (5%). Mit einem Orderbuchvolumen von fast 2 Mrd. Euro konnte Iberdrola den Kupon auf 3,95% festlegen – ein äußerst wettbewerbsfähiges Angebot, das unter dem theoretischen Referenzwert gemäß dem Sekundärmarktpreis der Anleihen liegt. Damit erzielte Iberdrola die niedrigste Prämie, die jemals von einem spanischen Emittenten erzielt wurde. All dies unterstreicht das starke Interesse der

Anleger an Iberdrolas Kreditwürdigkeit und ihr Vertrauen in den von Ignacio Galán geführten Konzern nach den am Montag präsentierten guten Ergebnissen für das Geschäftsjahr 2025, die Iberdrola als Branchenprimus positionieren. Das Unternehmen nutzte das sich nach der Ergebnispräsentation bietende Marktfenster, da die Kosten auf einem Jahrestief liegen und ab nächster Woche mit einem möglichen Anstieg des Angebots wettbewerbsintensiver Anleihen gerechnet wird. Acht führende internationale Banken – BNP Paribas, HSBC, Unicredit, BBVA, Santander, Natixis, SMBC und Commerzbank – haben sich an der Platzierung beteiligt und den Investoren einen sehr zufriedenstellenden Zugang ermöglicht. Es handelt sich um eine grüne Anleihe, die sowohl die Green Bond Principles der ICMA als auch den neuen europäischen Green Bond Standard „EU Green“ erfüllt und mit über 62 % Beteiligung nachhaltiger Investoren versehen ist. Die Emission ist Iberdrolas erste öffentliche Transaktion am Markt in diesem Jahr. Sie dient der Refinanzierung einer gleichartigen Anleihe, deren Rückkauf in Kürze erfolgt. Dadurch bleibt das Hybridvolumen des Unternehmens stabil bei 8,25 Mrd. Euro, wie vom Emittenten auf dem jüngsten Kapitalmarkttag in London zugesagt. Die Hybridanleihen zählen gemäß der Methodik der wichtigsten Ratingagenturen zu 50 % zum Eigenkapital. Diese Transaktion trägt somit zur Aufrechterhaltung des Kreditratings des Konzerns bei. Die letzte Emission dieser Art von Schuldtiteln durch Iberdrola datiert vom November 2024 und hat einen Kupon von 4,247%.

Die [Katjes International](#) beteiligt sich an der italienischen Luxusmarke Missoni S.p.A. Über ihre 100%ige Tochter Katjes Quiet Luxury habe die Gesellschaft einen Vertrag zum Erwerb von rund 27% der Geschäftsanteile unterzeichnet. Die verbleibenden Anteile sollen künftig vom italienischen Wachstums-Equity-Fonds FSI gehalten werden, der im Zuge der Transaktion die Anteile der Familie Missoni vollständig übernehme. Zudem seien marktübliche Mitverkaufsrechte und -pflichten vereinbart worden. Darüber hinaus verfüge Katjes International über eine Call-Option auf die Anteile von FSI, um perspektivisch die Mehrheit übernehmen zu können. Der Vollzug der Transaktion stehe unter dem Vorbehalt kartellrechtlicher Genehmigungen und werde im zweiten Quartal erwartet. Missoni gilt als traditionsreiche italienische Luxusmarke und ist insbesondere für ihr charakteristisches Zickzack-Design bekannt. Das Unternehmen ist im internationalen Luxussegment mit Bademode, Ready-to-Wear sowie Home- und Lifestyle-Produkten etabliert. Die Kaufpreiszahlung erfolge überwiegend aus eigenen Mitteln. Zusätzlich sei die bestehende Unternehmensanleihe (NO0012888769) um weitere 15 Mio. EUR auf nunmehr 200 Mio. EUR aufgestockt worden. Für das Geschäftsjahr 2025 erwarte Katjes International im Umsatz und Ergebnis deutlich über der veröffentlichten Guidance zu liegen. Der Konzernabschluss 2025 befinde sich derzeit noch im Erstellungs- und Prüfungsprozess.

Die [Bank of Japan](#) ist informierten Kreisen zufolge weiter auf Kurs zu einer Straffung der Geldpolitik. Wie zu hören ist, wird dabei auch eine Zinserhöhung im April nicht ausgeschlossen. Bei der Entscheidung am 19. März sei dies indessen unwahrscheinlich, hieß es. Im Fokus stehen dabei auch die Auswirkungen des Iran-Kriegs. Japans größte Gewerkschaftsverbände fordern erneut deutliche Lohnsteigerungen. Der Dachverband Rengo teilte am Donnerstag mit, dass seine Mitgliedsgewerkschaften in diesem Jahr durchschnittlich ein Plus von 5,94% verlangen. Im vergangenen Jahr waren es 6,09%. Gewerkschaften kleinerer Unternehmen

streben sogar 6,64% mehr an – so viel wie seit mindestens 1994 nicht mehr. 2023 hatten sie 6,57% gefordert. Japanische Investoren haben im vergangenen Monat so viele ausländische Anleihen abgestoßen wie seit 2024 nicht mehr. Die Verkäufe summierten sich im Februar auf netto 3,42 Billionen Yen, umgerechnet 18,8 Milliarden Euro. Dies zeigen vorläufige Wochenzahlen des Finanzministeriums, die am Donnerstag veröffentlicht wurden. “Da Kursrückgänge bei japanischen Staatsanleihen Lebensversicherer zwingen, Wertminderungsverluste zu verbuchen, steuern sie ihre Gesamtgewinne womöglich, indem sie Gewinne bei ausländischen Anleihen realisieren”, sagt Ayako Sera, Strategin bei der Sumitomo Mitsui Trust Bank in Tokio. Mit dem Anstieg der inländischen Renditen dürfte die Nachfrage nach Auslandspapieren nachgelassen haben, wie Bloomberg berichtet.

Wir wünschen Ihnen ein schönes Wochenende.

Ihre ICF – Anleihemarkt – Experten

Disclaimer

Für die öffentliche Verbreitung verantwortlich:

ICF BANK AG
Neue Mainzer Strasse 32-36
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069 92877-0

Telefax: 069 92877-333

E-Mail-Adresse: info@icfbank.de

Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Registernummer HRB 43755.

Die Bank hat ihren Sitz in Frankfurt am Main.

Vorstand: Sascha Rinno (Sprecher), Oliver Szabries (stv. Sprecher), Dr. Carsten Rößner

Vorsitzender des Aufsichtsrates: Prof. Dr. Rüdiger von Rosen

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Dienstsitz Bonn:

Graurheindorfer Straße 108

53117 Bonn

Dienstsitz Frankfurt am Main:

Marie-Curie-Straße 24-28

60439 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 228 / 4108-0

Telefax: +49 (0) 228 / 4108-1550

Internet: <http://www.bafin.de/>

Für den Inhalt verantwortlicher Ersteller: ICF BANK AG

Nutzungsbedingungen der ICF BANK AG

Nutzungserlaubnis

Die ICF BANK AG stellt die Inhalte Kunden und anderen Interessenten zur allgemeinen Information zur Verfügung.

Die ICF BANK AG räumt natürlichen Personen, die diese Internetseiten besuchen, eine widerrufliche, nicht exklusive, nicht übertragbare und beschränkte Erlaubnis zum Zugang und zur Benutzung der Internetseiten der ICF BANK AG ein. Die Erlaubnis gilt nur insoweit, als der Nutzer sich an gesetzliche und in den Nutzungsbedingungen benannte Einschränkungen hält.

Die Internetseiten sind nicht an Personen in Ländern gerichtet, die das Vorhalten bzw. den Aufruf der darin eingestellten Inhalte untersagen. Jeder Nutzer ist selbst dafür verantwortlich, sich über etwaige Beschränkungen vor Aufruf der Internetseiten zu informieren und diese einzuhalten.

Die Inhalte der Internetseiten richten sich ausschließlich an Interessenten, die ihren Wohnsitz in Deutschland haben. Die Internetseiten sind daher in deutscher Sprache verfasst. Nur diesen Interessenten ist der Zugriff auf die nachfolgenden Informationen gestattet. Die nachfolgenden Informationen richten sich insbesondere nicht an US-Personen im Sinne der Regulation S des US Securities Act 1933 sowie Internetnutzer mit Wohnsitz in Großbritannien und Nordirland, Kanada und Japan. Die Inhalte der Internetseiten dürfen in anderen Ländern nur im Einklang mit dort geltendem Recht eingesehen werden. Die jeweiligen Nutzer sollten sich über die geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese befolgen.

Keine Gewähr für Inhalte

Die ICF BANK AG ist bemüht, dafür Sorge zu tragen, dass die Inhalte auf den Internetseiten zeitnah, vollständig und richtig sind. Da Informationen jedoch raschen Änderungen unterliegen können, sind die Inhalte nicht notwendigerweise stets zeitnah, richtig und vollständig. Insbesondere die auf dieser Website enthaltenen Informationen bezüglich Wertpapieren basieren auf Information Dritter.

Das Datenmaterial, welches Grundlage dieser Veröffentlichung ist, wurde sorgfältig ausgewählt. Die Veröffentlichung wurde mit Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit und ausschließlich auf Basis öffentlich zugänglicher Informationen erstellt. Die Vollständigkeit und die Richtigkeit des Datenmaterials kann von der ICF BANK AG nicht gewährleistet werden. Abgesehen von der Haftung für eigenes grob fahrlässiges Verhalten oder Vorsatz gilt Folgendes:

Die ICF BANK AG übernimmt keine Haftung für Schäden, die infolge oder im Zusammenhang mit der Verteilung und / oder mit der Verwendung dieser Inhalte entstehen.

Es wird keine Gewähr für die Aktualität, die Richtigkeit, die Vollständigkeit oder die Qualität der bereitgestellten Inhalte übernommen. Zudem wird jede Gewähr der ICF BANK AG für Widerspruchsfreiheit der Inhalte, Freiheit von Rechten Dritter sowie für die Möglichkeit zum unterbrechungsfreien und ungehinderten Zugang zu den Inhalten ausgeschlossen. Haftungsansprüche, die ihren Ursprung in den benannten Punkten bzw. in der Unrichtigkeit, der Unvollständigkeit oder der Missverständlichkeit der Informationen haben, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Die ICF BANK AG übernimmt keine Verpflichtung zur Aktualisierung dieser Veröffentlichung. Die Internetseiten können Links zu Internetseiten anderer Anbieter enthalten, deren Inhalte nicht notwendigerweise von der ICF autorisiert bzw. fortlaufend kontrolliert werden. Für die Inhalte von Internetseiten fremder Anbieter übernimmt die ICF BANK AG demgemäß keine Haftung.

Die ICF BANK AG behält sich das Recht vor, ihre Internetseiten jederzeit ohne vorherige Ankündigung ganz oder teilweise anzupassen, zu löschen und/oder zu ändern.

Bitte beachten Sie unseren Disclaimer am Ende des Dokuments

Impressum:

Herausgeber: ICF BANK AG, Neue Mainzer Strasse 32-36, 60311 Frankfurt am Main

Vorstand: Sascha Rinno (Sprecher), Oliver Szabries (stv. Sprecher), Dr. Carsten Rößner

Kein Angebot / Keine Anlageberatung

Die Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine individuelle Anlageberatung noch ein individuelles Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Finanzprodukts dar. Insbesondere dienen die von der ICF BANK AG zur Verfügung gestellten Börsen- und Wirtschaftsinformationen, Kurse, Indizes, Preise, Nachrichten, allgemeine Marktdaten sowie die mit Hilfe von Softwaretools generierten und angezeigten Ergebnisse ausschließlich der Information des jeweiligen Interessenten.

Der Nutzer sollte eine selbstständige Anlageentscheidung auf der Grundlage einer vollumfänglichen Information und nicht gestützt auf diese Inhalte treffen.

Sämtliche Kursziele, welche für die in dieser Studie analysierten Unternehmen angegeben werden, können auf Grund verschiedener Risikofaktoren, wie z. B. Marktvolatilitäten, Branchenvolatilitäten, Wirtschaftslage, Nichterfüllung von Ertrags- und / oder Umsatzprognosen oder auch Maßnahmen der Unternehmen, möglicherweise nicht erreicht werden. Die in dieser Veröffentlichung dargestellte Meinung gibt ausschließlich die persönliche Ansicht des Erstellers wieder. Einschätzungen und Bewertungen reflektierten die Meinung des Erstellers zum Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Diese kann sich jedoch ohne vorherige Ankündigung ändern.

Angabe zu Interessenkonflikten

Kein Teil der Vergütung des Erstellers war, ist oder wird direkt oder indirekt an den Erfolg der hier dargestellten Ausarbeitung geknüpft. Der Ersteller der Ausarbeitung erhält eine Vergütung, die sich an der Gesamtrentabilität der ICF BANK AG orientiert. Die ICF BANK AG ist Designated Sponsor und Spezialist an der Frankfurter Wertpapierbörse und Spezialist auf Tradegate Exchange sowie im Bereich Equity und Debt Capital Markets tätig. Die im Rahmen des Designated Sponsoring und als Spezialist betreuten Finanzprodukte sind auf unserer Internetseite www.icfbank.de unter der Rubrik Global Markets / Spezialist Börse Frankfurt / Tradegate vollständig benannt. Aufgrund ihrer Tätigkeit kann die ICF BANK AG kurzfristig Handelspositionen in den besprochenen Produkten halten und im Rahmen der von ihr begleiteten Neuemissionen vorbörslich zeichnen. Wir versichern, dass weder die ICF BANK AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen eine Beteiligung von einem Prozent oder mehr am Grundkapital der analysierten Gesellschaft hält. Wir versichern ferner, dass weder die ICF BANK AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen innerhalb der letzten fünf Jahre einem Konsortium angehörte, das eine Emission des Finanzprodukts der betrachteten Gesellschaft übernommen hat.

Die Organe, Führungskräfte sowie Mitarbeiter der ICF BANK AG halten möglicherweise Positionen in Finanzprodukten, die Gegenstand der vorliegenden Ausarbeitung sind. Die Mitarbeitergeschäfte des Erstellers der Analyse werden durch unsere Compliance Abteilung ständig überwacht. Eventuelle eigene Bestände des Erstellers sind in der Analyse mit angegeben. Die Mitarbeiter der Abteilungen Research und Compliance dürfen bis zur Veröffentlichung keine Mitarbeitergeschäfte in den analysierten Aktien tätigen. Auch dürfen sich die Mitarbeiter der Research Abteilung keine Kenntnis über den aktuellen Handelsbestand der ICF BANK AG verschaffen. Vor der Veröffentlichung der Analyse erhält mit Ausnahme des Erstellers und der Abteilung Compliance keine Person Zugang zu der Analyse. Es wird ebenfalls darauf geachtet, dass die anderen Abteilungen, insbesondere der Handel, Empfehlungen der Research Abteilung nicht vor der Veröffentlichung erhält.

Die ICF BANK AG verpflichtet sich, die von der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA) aufgestellten ‚Deutsche Grundsätze für Finanz-Research‘ in der jeweils gültigen Fassung zu beachten.

Bewertungsgrundlagen und Bewertungsmethoden / Definition von Empfehlungen:

Bewertungsgrundlagen und Bewertungsmethoden sind, soweit erforderlich in den jeweiligen Veröffentlichung angegeben. Wir gehen grundsätzlich von einem Anlagehorizont von bis zu 6 Monaten aus. Empfehlungen sind durch folgende Einschätzungen definiert:

Buy:	Kurschance von über 10%	Reduce:	Kursrisiko von 5% bis zu 10%
Add:	Kurschance von 5% bis zu 10%	Sell:	Kursrisiko von über 10%
Hold:	Kursschwankung von 5% um den Besprechungskurs		

Nutzung der Internetseiten / Marken und Logos

Inhalt und Gestaltung der Internetseiten sind urheberrechtlich geschützt. Die ICF BANK AG und ihre jeweiligen Lieferanten behalten sich jeweils alle Rechte an allen Daten, Texten, Bildern, Software sowie sonstigen Elementen vor, die auf diesen Internetseiten angezeigt oder bereitgestellt werden. Durch die Benutzung der Internetseiten und des Inhalts erlangt der Interessent keine Rechte an den Internetseiten und deren Inhalt. Abgesehen von dem üblichen Zwischenspeichern im Rahmen des Betrachtens der Internetseiten zum privaten Gebrauch und von einer gesetzlichen Erlaubnis, ist es nicht gestattet, die Internetseiten sowie Inhalte im Ganzen oder einzelne Teile davon herunterzuladen, zu vervielfältigen und zu verbreiten. Die Verlinkung auf eine der Webseiten der ICF BANK AG ist unzulässig. Das Framen der Websites ist ebenfalls nicht gestattet.

Die im Internetauftritt verwendeten Marken und Logos sind geschützt. Es ist nicht gestattet, diese Marken und Logos der jeweiligen Markenrechtinhaber zu nutzen, zu kopieren, zu verändern oder zu beseitigen.

Verschiedenes

Diese Nutzungsbedingungen unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Die Annahme dieses Dokuments gilt als Zustimmung zu den oben genannten Nutzungsbedingungen.

Bitte beachten Sie, dass es sich um eine Werbemitteilung handelt, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt und die einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen nicht unterliegt.

Bitte beachten Sie unseren Disclaimer am Ende des Dokuments

Impressum:

Herausgeber: ICF BANK AG, Neue Mainzer Strasse 32-36, 60311 Frankfurt am Main

Vorstand: Sascha Rinno (Sprecher), Oliver Szabries (stv. Sprecher), Dr. Carsten Rößner