

# Nebentätigkeiten der Feri EuroRating Services AG

## I. Generelle Struktur

Die Feri EuroRating Services AG umfasst neben dem Bereich „Credit Rating“ folgende „Nebentätigkeiten“ im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 vom 16. September 2009 über Ratingagenturen:

1. Economics & Markets,
2. Products sowie
3. Services.

Der erstgenannte Bereich befasst sich mit Wirtschaftsanalysen und Bewertungen. Der zweite Bereich beinhaltet die Datensammlung und -aufbereitung sowie die Qualitätsbewertung von Anlageprodukten. Im dritten Bereich sind interne geschäftsbegleitende Tätigkeiten wie IT-Entwicklung und Produktionsabläufe ebenso enthalten wie nach außen gerichtete Tätigkeiten wie Marketing und (technische) Kundenbetreuung.

## II. Nebentätigkeiten

### 1. Economics & Markets

*Vorbemerkung:* Dieser Bereich beschäftigt sich mit Wirtschaftsanalysen und baut daher auf allgemeinen Wirtschaftsstatistiken auf, die von der Feri Finance AG für Finanzplanung und Research zentral gesammelt, aufbereitet und zur Verfügung gestellt werden. Sämtliche Daten sind öffentlichen Quellen entnommen und werden auf Plausibilität geprüft. Sie dienen gleichzeitig als Input bei der Erstellung quantitativer Wirtschaftsprognosen für Länder, Branchen sowie regionale Immobilienmärkte. Die Ergebnisse werden von der Feri EuroRating Services AG als Grundlage für vertiefte Analysen und zur Erstellung eigener Produkte/Dienstleistungen verwendet. Alle beschriebenen Arbeiten werden ohne Auftrag durchgeführt. Vielmehr zahlen die Nutzer eine Subskriptionsgebühr.

Im Bereich *Capital Markets* wird monatlich eine internationale Zinsprognose erstellt sowie die Aktien- und Bondsmärkte nach ihrer Anlageattraktivität (aus Sicht von Investoren) qualitativ, nicht quantitativ, bewertet. Verantwortlich ist Herr Dr. Ruddies, der direkt dem Vorstand unterstellt ist. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating).

Der Bereich „Industries“ wird von Herrn Angermann geleitet, der direkt dem Vorstand unterstellt ist. Inhaltlich werden detaillierte Branchenprognosen für etwa 60 Länder weltweit erstellt. Diese Prognosen dienen zur Ermittlung der Bonität von Branchen. Hierzu wird ein statistisches Kalkulationsprogramm genutzt. Aussagen über Einzelunternehmen werden nicht getroffen. Die Branchenbonität bezieht sich immer nur auf die Summe aller Unternehmen einer Branche und bildet daher – statistisch gesehen – einen Mittelwert über die betreffende Branche. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating).

Der Bereich *Real Estate Markets* baut auf Prognosen von Ländern und Branchen auf und analysiert lokale Immobilienmärkte. Die Attraktivität von Standorten wird auf Basis langfristiger Prognosen kalkuliert und basiert auf Prognosen der lokalen Wirtschaftsdynamik, Beschäftigung und Einkommen sowie auf den Renditeerwartungen für die einzelnen Immo-

lienmärkte nach Objekttypen. Die Standortbetrachtung umfasst mehrere hundert Regionen, die für international tätige Investoren interessant sind. Verantwortlich ist Herr Kubatzki, der direkt dem Vorstand unterstellt berichtet. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating).

## 2. Products

*Vorbemerkung:* Dieser Bereich beschäftigt sich mit der Bewertung einzelner Anlageprodukte bzw. Anlageobjekte. Bei den Produkten handelt es sich in der Regel um Publikumsfonds oder Geschlossene Fonds, die einem breiteren Publikum zugänglich sind. Einzelpapiere, wie z.B. bestimmte Aktientitel oder Bonds, werden nicht analysiert. Bei den Anlageobjekten geht es um die Bewertung größerer Immobilienobjekte gemäß üblicher Marktstandards. Die Fondsanalyse läuft – unter bestimmten Gegebenheiten – rechnergestützt automatisch ab und bedarf daher keines weiteren Eingriffs. Daneben gibt es in diesem Bereich auch Auftragsarbeiten zur Prüfung neuer Fonds oder zur Wertbestimmung von Immobilien.

Im Bereich *Funds & Derivatives* wird monatlich auf Basis der tatsächlichen Kursentwicklung eine mathematische Bewertung der Fondsqualität durchgeführt. Diese Kalkulation erfolgt rein rechnergestützt und läuft ohne jeglichen Eingriff durch den Analysten ab. Als Voraussetzung hierfür muss der Fonds eine mindestens 5-jährige Historie aufweisen. Bei jüngeren Fonds kann im Auftrag des Emittenten eine qualitative Analyse die quantitative Auswertung der tatsächlichen Kursentwicklung – teilweise – substituieren. Verantwortlich ist Herr Michel, der direkt an den Vorstand berichtet. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating), da die Feri EuroRating Services AG keinerlei Einfluss auf das Management eines solchen Publikumsfonds hat.

Im Bereich *Closed End Funds* werden zum einen im Auftrag der Emittenten Gutachten über die Fondsqualität, einschl. der Assets (in der Regel handelt es sich um Immobilien), gefertigt. Es handelt sich bei diesem Produkttyp in der Regel um Realinvestitionen, die nicht auf den Erwerb von öffentlichen Anleihen ausgerichtet sind. Zum anderen wird eine Datenbank angeboten, die eine Vielzahl von Daten zum internationalen Markt der Beteiligungen enthält und interessierten Institutionen, in erster Linie aus dem Finanzbereich, kostenpflichtig zur Verfügung steht. Verantwortlich ist Herr Kubatzki, der direkt an den Vorstand berichtet. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating).

Der Bereich *Real Estate Products* hat die Aufgabe, Immobilienobjekte zu bewerten. Dies kann im Falle von Direktinvestitionen im Auftrag des Käufers/Verkäufers geschehen oder es kommt ein entsprechender Auftrag vom Emittenten, wenn es sich um Immobilien innerhalb eines Fonds handelt. Die Bewertung erfolgt in der Regel nach Objektbegehung sowie der Qualität der künftigen wirtschaftlichen Entwicklung des Standortes. Verantwortlich ist Herr Völxen, der an Herrn Kubatzki berichtet. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating).

Innerhalb dieses Bereiches werden zudem noch unregelmäßig Marktstudien über das Investitionsverhalten institutioneller Anleger durchgeführt. Dabei geht es im Detail um die tatsächliche und die angestrebte Anlagestruktur sowie um eine Bewertung der Anbieter (KAGs). Jeweils alternierend wird diese Marktanalyse von Bereich *Funds & Derivatives* oder *Real Estate Products* durchgeführt. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating).

### 3. Services

*Vorbemerkung:* Dieser Bereich fasst sämtliche Tätigkeiten zusammen, die für das Funktionieren eines Unternehmens notwendig sind, aber keinen direkten inhaltlichen Bezug zu den Produkten haben. Hierzu gehören unternehmensinterne Hilfsleistungen genauso wie Markt- oder Kundenpflege.

Im Bereich *IT - Applications* werden die Angebote für die Kunden IT-technisch begleitet. Hierzu zählt die Erstellung von interner Software für innerbetriebliche Produktionsabläufe genauso wie die Einrichtung und Pflege der Unternehmens-Website. Verantwortlich ist Herr Jilg, der direkt an den Vorstand berichtet. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating), auch wenn innerhalb des gesamten Ratingprozesses eigenerstellte Software benutzt wird.

Der Bereich *Operations/Production* ist für sämtliche Produktionsprozesse im Unternehmen verantwortlich. Er trägt aber keinerlei inhaltliche Verantwortung. Es geht allerdings darum, dass aus technischer Sicht die Dokumente und Unterlagen für die Nutzer einwandfrei erstellt und kontrolliert werden. Verantwortlich ist Herr Burgmann, der direkt an den Vorstand berichtet. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating).

Der Bereich *Customer Services* hat die Aufgabe, die Kunden zu betreuen und ihnen bei Bedarf in technischer Hinsicht zu helfen. Inhaltliche Fragen werden direkt an die Fachabteilung weitergeleitet. Verantwortlich ist Herr Schlosser, der direkt an den Vorstand berichtet. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating).

Der Bereich *Sales & Marketing* kümmert sich primär um die Vertriebsangelegenheiten des Unternehmens. Neben der Pflege von Kontakten zählt hierzu auch die Akquise von Neukunden, aber auch die Pflege entsprechenden Marketingmaterials. Verantwortlich ist Herr Verheesen, der direkt an den Vorstand berichtet. Inhaltlich besteht kein Zusammenhang zum „Credit Rating“ (Länder Rating), obwohl natürlich der aktive Vertrieb über diesen Bereich läuft.