

# Kurzprofil

 **RK RESEARCH & CONSULTING** 

März 2011

# Leistungsangebot (1)

---

## Beratung von börsennotierten Unternehmen

- ▶ **Investor Relations-Beratung:** Investment Case, Erwartungsmanagement, Investorenkontakte, Aktienindex Aufnahme/-verbleib
- ▶ **Ideengenerierung für wertsteigernde Transaktionen:** Formulierung eines potentiellen Investment Cases / M&A
- ▶ **Beratung bezüglich Zweckmäßigkeit von Vorzugsaktien** für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme, Abschaffung der Aktiengattung

## Beratung von Familieninvestoren

- ▶ **Überprüfung der Attraktivität bestehender/neuer Investments:** Wettbewerbsumfeld, Risiken, Konsistenz der Berichterstattung
- ▶ **Ideengenerierung für wertsteigernde Transaktionen:** Formulierung eines potentiellen Investment Cases / M&A
- ▶ **Beratung bezüglich Zweckmäßigkeit von Vorzugsaktien** für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme, Abschaffung der Aktiengattung

## Leistungsangebot (2)

---

### Auftragsresearch für institutionelle Investoren

- ▶ **Überprüfung der Attraktivität bestehender/neuer Investments:**  
Wettbewerbsumfeld, Risiken, Konsistenz der Berichterstattung bzw. Researchberichte (Externes Buy-Side Research)
- ▶ **Vorbereitung von Management Meetings:**  
Überblick über wesentliche Erfolgsfaktoren, Fragenkataloge

### Unterstützung von Aufsichtsräten (potentielle Tätigkeit)

# Geschäftsmodell im Unterschied zur Investment Bank

---

## RK RESEARCH & CONSULTING

- ▶ **Explizite Bezahlung / erfolgsbezogene Bezahlung:**
  - Fallbezogene oder regelmäßige Beratungsleistung (abgedeckte Unternehmen)
  - Ideengenerierung für Investment-/ M&A-Transaktionen
- ▶ **Unentgeltliche Leistung bei Eigeninteresse:**
  - Unentgeltliche Bereitstellung von Ideen / Meetingvorbereitung
  - Der Investor ermöglicht neue Management Kontakte

## Unterschied zur Investment Bank

- ▶ **Indirekte Bezahlung des Researchs der Investment Bank:**
  - Indirekte Bezahlung (Transaktionsgebühren) suggeriert, Research sei umsonst
  - Nachteil: Research wird mit dem Ziel verfasst, Umsatz zu generieren
  - Analyst konzentriert sich auf Werte, mit denen sich Umsatz generieren lässt
- ▶ **Marktlücke für RK RESEARCH:**
  - Werte, die wegen negativer Nachrichten für Investoren und Analysten länger „off-the-radar-screen“ waren und unterbewertet sind

# Beobachtete Unternehmen

---

Investment-Thema	Analysiert	Beobachtet
Automobilbau / Motorräder	<b>BMW</b> Harley Davidson	<b>VW</b> Daimler
Verbundwerkstoffe / Leichtbau Windenergie	<b>SGL Group</b> Hexel Toray Vestas	<b>Zoltek</b> Gurit Gamesa GE Wind Hansen GrafTech
Produktions- automation	<b>KUKA</b>	<b>Isra Vision</b>
Emissionshäuser für geschlossene Fonds	HCI-Capital	<b>MPC-Capital</b> <b>Hesse Newman Capital</b> Lloyd Fonds
<b>Familienunternehmen</b>		

# Qualifikationen und beruflicher Werdegang

---

## Ausbildung:

- ▶ Dipl. Betriebswirt, FH der Deutsche Bundesbank
- ▶ Dipl. Volkswirt, Universität Mainz/Manchester
- ▶ Chartered Financial Analyst

## Beruflicher Hintergrund:

- ▶ RK Research & Consulting (2009-)
  - Selbständiger Finanzanalyst, Berater und Investor
- ▶ UBS Deutschland AG (1996-2008)
  - Deutschland Aktienstrategie (1998-2008)
  - Specialty Sales für Deutschland Fondsmanager(2002-2008)
  - Unternehmensanalyst Financial Services (2006-2008)
  - Hedgefonds Kontakt für Arbitrage von Stamm-/Vorzugsaktien (1999-2004)
  - Deutschland Volkswirt (1996-1998)
- ▶ Deutsche Bundesbank – LZB in Hessen (1988-1992):
  - Zahlungsverkehr, Kreditabteilung, Bankenaufsicht



Ralf Kugelstadt,  
RK Research & Consulting, Frankfurt

# Kontakt

---

## **RK RESEARCH & CONSULTING**

Ralf Kugelstadt

Hartmann-Ibach-Strasse 57

60389 Frankfurt/Main

Tel.: +49 (0)69 - 17 42 84 86

Mob.: +49 (0)176 - 10 32 15 33

E-Mail: [rk-research@o2online.de](mailto:rk-research@o2online.de)

Web: [www.rk-research.de](http://www.rk-research.de)