

**Quarterly notification according to Article 6 III of the Delegated Regulation (EU) 2016/958 per 30-09-2018****Percentage distribution of all current Equity Research stock ratings of Baader Bank AG**

|              |       |
|--------------|-------|
| <b>Buy:</b>  | 57.2% |
| <b>Hold:</b> | 36.5% |
| <b>Sell:</b> | 6.3%  |

**Percentage distribution of ratings for companies which obtained investment banking services (with regard to all ratings)**

|              |       |
|--------------|-------|
| <b>Buy:</b>  | 12.6% |
| <b>Hold:</b> | 3.8%  |
| <b>Sell:</b> | 1.9%  |

**Vierteljährliche Mitteilung gemäß Artikel 6 Absatz 3 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/958 per 30.09.2018****Prozentuale Verteilung aller aktuellen Aktienratings der Baader Bank AG**

|              |       |
|--------------|-------|
| <b>Buy:</b>  | 57.2% |
| <b>Hold:</b> | 36.5% |
| <b>Sell:</b> | 6.3%  |

**Prozentuale Verteilung der Ratings für Unternehmen, für die Investmentbanking-Dienstleistungen erbracht wurden, in Bezug auf die Gesamtmenge der Ratings**

|              |       |
|--------------|-------|
| <b>Buy:</b>  | 12.6% |
| <b>Hold:</b> | 3.8%  |
| <b>Sell:</b> | 1.9%  |