



KFM

Deutsche Mittelstand AG

Düsseldorf

Hamburg

Berlin

KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – die „Ekosem-Anleihe“

- unverändert „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen)

Düsseldorf, 29. November 2013 - Die KFM Deutsche Mittelstand AG stuft die Anleihe der Ekosem-Agrar GmbH (A1R0RZ) weiterhin mit „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) ein. Trotz der am 13. September 2013 gemeldeten positiven Geschäftszahlen und der heute bekanntgegebenen Rekordernte verbunden mit einer Aussicht auf stark steigende Umsatzerlöse für das laufende Geschäftsjahr, ist der Kurs der Anleihe in der Vergangenheit in der Spitze bis auf 90% des Werts gefallen. Mithin ergibt sich derzeit ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil.

Die Ekosem Agrar GmbH ist eine deutsche Holdinggesellschaft der Ekoniva Gruppe, eines der größten russischen Agrarunternehmen. Die Hauptaktivitäten der Gruppe umfassen die Produktion von und den Handel mit tierischen (insbesondere Milch und Fleisch) und pflanzlichen (Saatgut) Agrarprodukten. Mit 41.000 Rindern, davon 17.000 Milchkühen mit jährlich 84 Mio. Litern Milch und einer derzeitigen Gesamtanbaufläche von 186.000 Hektar ist sie der größte Milchbauer Russlands. Bis zum Jahr 2015 soll die Milchkuhherde von 17.000 Stück auf 28.000 Stück vergrößert und die landwirtschaftliche Nutzfläche zum Anbau von Futtermitteln um ein Drittel erweitert werden. Anfang 2011 wurde aus der Gruppe der Handel mit Landmaschinen ausgegliedert und auf die neugegründete Ekotechnika GmbH übertragen. Nach Mitteilung des Unternehmens, hält die Ekosem zur Zeit keine Anteile an der Ekotechnika; aufgrund vergleichbarer Mehrheitsverhältnisse handelt es sich bei den beiden Unternehmen Ekosem Agrar und Ekotechnika um Schwesterunternehmen.

Im letzten Jahr hat die Ekosem Agrar GmbH eine Anleihe über 60 Mio. Euro aufgelegt, die im Oktober 2013 um 18 Mio. Euro aufgestockt worden ist. Die Ekosem-Gruppe meldete in ihrem Halbjahresbericht 2013 eine Umsatzsteigerung von 16% und eine Verdoppelung des EBITs auf 17,8 Mio. Euro. Bei Zinsaufwendungen von 10,7 Mio. Euro verblieb zum Halbjahr ein Konzernjahresüberschuss von rund 7 Mio. Euro. Die Eigenkapitalquote ist mit 21% befriedigend.

Trotz der guten Zahlen und der überzeugenden Marktposition ist der Kurs der Anleihe in der letzten Woche stark zurückgegangen. Dieser Rückgang steht im zeitlichen Zusammenhang mit Meldungen über negative Ergebniszahlen der Ekotechnika GmbH. Da wir die personellen Verflechtungen zwischen den beiden Gesellschaften (Herr Dürr als Mehrheitsgesellschafter beider Unternehmen und Herr Bläsi als CFO beider Unternehmen) für die Ekosem Agrar GmbH wirtschaftlich als nicht nachteilig bewerten, schätzen wir die Kursreaktion als nicht angemessen ein und bleiben bei unserer grundsätzlich positiven Beurteilung der Anleihe. Die heute gemeldete Rekordernte für 2013 sowie die deutliche Steigerung bei der Milchproduktion untermauert die gute Positionierung des Agrarunternehmens.



Das Musterdepot investiert fiktiv ausschließlich in Anleihen von mittelständischen Unternehmen und ist der Vorläufer des Kernportfolios des Deutschen Mittelstandsanleihen Fonds. Der Deutsche Mittelstandsanleihen Fonds informiert über jedes einzelne Investment auf seiner Homepage und kommt damit den Wünschen der Anleger nach einer höchstmöglichen Transparenz entgegen.



KFM-Barometer
Mittelstandsanleihen

Ekosem-Agrar GmbH
Anleihe 12/18, WKN A1R0RZ


★★★★★

Attraktiv
(4 von 5)

Über die KFM Deutsche Mittelstand AG

Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist Experte für Mittelstandsanleihen und Initiator des Deutschen Mittelstandsanleihen Fonds (WKN A1W5T2). Der Deutsche Mittelstandsanleihen Fonds kann an den Börsen Düsseldorf, Hamburg und Hannover ohne den Ausgabeaufschlag von 3% gekauft werden. Manager dieses Fonds ist die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. Der Fonds bietet für private und institutionelle Investoren eine attraktive Rendite in Verbindung mit einer breiten Streuung im Mittelstandsanleihen-Markt. Die Investmentstrategie des Fonds basiert dabei auf den Ergebnissen des von der KFM AG entwickelten KFM-Scoring-Modells. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de

Diese Pressemitteilung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich. Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg) sowie bei Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank & CO Luxembourg S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg, M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstraße 75 in D-20095 Hamburg oder Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21 in A-1010 Wien) erhältlich. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.



KFM

Deutsche Mittelstand AG

Pressekontakt

KFM Deutsche Mittelstand AG

Hans-Jürgen Friedrich

Königsallee 68

40212 Düsseldorf

Email: hj.friedrich@kfmag.de

Tel.: +49 211 3239576

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de

www.kfmag.de

info@kfmag.de
www.kfmag.de

Sitz der Gesellschaft: Düsseldorf
Amtsgericht Düsseldorf
HRB 68906
USt-Id-Nr. DE 285 468 654

Vorsitzender des
Aufsichtsrats:
Hermann Herkner

Vorstand:
Gerhard Mayer,
Hans-Jürgen Friedrich,
Nils Kramer

Deutsche Bank Düsseldorf
Konto 302 7810 00
BLZ 300 700 10



**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**