



# KFM

## Deutsche Mittelstand AG

Düsseldorf

Hamburg

Berlin

### KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „Bastei Lübbe-Anleihe“ (UPDATE)

#### 6,75%-Bastei-Lübbe-Anleihe wird weiterhin als „durchschnittlich attraktiv“ (3 von 5 möglichen Sternen) eingestuft

KFM-Barometer  
Mittelstandsanleihen  
Januar 2016

**6,75%-Anleihe  
Bastei Lübbe AG**  
Anleihe 11/16, WKN A1K016

**Durchschnittlich  
Attraktiv (3 von 5)**

Düsseldorf, 18. Januar 2016 - In ihrem aktuellen Mittelstandsanleihen-Barometer zu der Bastei Lübbe-Anleihe (A1K016) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe weiterhin als „durchschnittlich attraktiv“ einzustufen.

**Zu beachten ist die Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, die auf dem aktuellen Kursniveau von über 100% trotz des Kupons von 6,75% die Rendite überproportional schmälert.**

Das Unternehmen überzeugt weiterhin mit guten Geschäftszahlen und hat bereits im Oktober 2015 durch einen Konsortialkredit die Rückzahlung der Anleihe gesichert. Nachdem die Anleihe beim Start (Kupon und Rendite von 6,75%) im KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer mit „äußerst attraktiv“ (5 von 5 möglichen Sternen) bewertet wurde, gab es im November 2013 aufgrund des Kursanstiegs auf 110% und

des damit verbundenen Renditerückgangs eine Rückstufung auf „durchschnittlich attraktiv“ (3 von 5 möglichen Sternen). Inzwischen liegt die Rendite unter anderem wegen der geringen Restlaufzeit der Anleihe bei einem aktuellen Kurs von 103,24% (Kurs am 15.01.2016) bei 2,48% p.a.

Die im November veröffentlichten Halbjahreszahlen zum 30.09.2015 überzeugen und liegen im Bereich unserer Erwartungen. Der Umsatz war erwartungsgemäß leicht rückläufig von 49,2 Mio. Euro im Vorjahr auf 47,4 Mio. Euro. Grund hierfür ist vor allem, dass im Segment Buch im Vorjahr Spitzentitel bereits im September ausgeliefert wurden, während ein Großteil der Auslieferungen im laufenden Geschäftsjahr erst im Oktober erfolgte. Das Konzern-EBITDA verbesserte sich im Berichtszeitraum auf 7,9 Mio. Euro nach 3,0 Mio. Euro im Vergleichszeitraum des Vorjahres. Das Konzern-EBIT stieg auf 6,1 Mio. Euro nach 1,6 Mio. Euro im Vorjahr. Das Periodenergebnis erreichte 5,0 Mio. Euro nach 0,2 Mio. Euro im Vergleichszeitraum.

#### Fazit: Durchschnittlich attraktive Bewertung aufgrund geringer Rendite bei gesicherter Rückzahlung

Die 6,75%-Anleihe der Bastei Lübbe AG wird am 26.10.2016 zu 100% zurückgezahlt. Die Refinanzierung hat sich das Unternehmen laut seiner Pressemitteilung vom 05.10.2015 zu attraktiven Konditionen frühzeitig gesichert. Bei einem aktuellen Kurs von 103,24% (Kurs am 15.01.2016) liegt die Rendite bei 2,48% p.a., so dass sich eine Bewertung von „durchschnittlich attraktiv“ (3 von 5 Sternen) für die Anleihe ergibt.

#### Über die KFM Deutsche Mittelstand AG

Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist Experte für Mittelstandsanleihen und Initiator des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS (WKN A1W5T2). 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 Deutsche Mittelstand AG entwickelten Analyseverfahrens KFM-Scoring. Die KFM Deutsche Mittelstand AG wurde beim Großen Preis des Mittelstandes 2015 als Finalist ausgezeichnet.

#### Hinweise zur Beachtung

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. Wichtiger Hinweis: Wertpapiergeschäfte sind mit Risiken, insbesondere dem Risiko eines Totalverlusts des eingesetzten Kapitals, verbunden. Sie sollten sich deshalb vor jeder Anlageentscheidung eingehend persönlich unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Vermögens- und Anlagesituation beraten lassen und Ihre Anlageentscheidung nicht allein auf diese Informationen stützen. Bitte wenden Sie sich hierzu an Ihre Kredit- und Wertpapierinstitute. Die Zulässigkeit des Erwerbs eines Wertpapiers kann an verschiedene Voraussetzungen - insbesondere Ihre Staatsangehörigkeit - gebunden sein. Bitte lassen Sie sich auch hierzu vor einer Anlageentscheidung entsprechend beraten. Der Deutsche Mittelstandsanleihen Fonds ist in dem im Artikel genannten Wertpapier zum Zeitpunkt des Publikumens des Artikels investiert. Die KFM Deutsche Mittelstand AG, der Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen halten Anteile am Deutschen Mittelstandsanleihen Fonds. Aus Veränderungen des Anleihekurses kann sich ein wirtschaftlicher Vorteil für die KFM Deutsche Mittelstand AG, den Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen ergeben. 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, übernehmen die KFM Deutsche Mittelstand AG und die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.

Pressekontakt  
KFM Deutsche Mittelstand AG  
Hans-Jürgen Friedrich  
Rathausufer 10  
40213 Düsseldorf  
Email: [hj.friedrich@kfmag.de](mailto:hj.friedrich@kfmag.de)  
Tel.: +49 211 21073741  
[www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)  
[www.kfmag.de](http://www.kfmag.de)

[info@kfmag.de](mailto:info@kfmag.de)  
[www.kfmag.de](http://www.kfmag.de)  
HRB 68906

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

Vorsitzender des  
Aufsichtsrates:  
Dr. Gert Sieger

Vorstand:  
Hans-Jürgen Friedrich  
Gerhard Mayer

Bankverbindung:  
Commerzbank AG  
IBAN DE12 6704 0031 0200 2558 00



Deutscher  
Mittelstandsanleihen  
Fonds