



KFM

Deutsche Mittelstand AG

Düsseldorf

Hamburg

Berlin

KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „HELMA Eigenheimbau-Anleihe“ (UPDATE)

5,875%-HELMA Eigenheimbau-Anleihe wird weiterhin mit „durchschnittlich attraktiv“ (3 von 5 möglichen Sternen) eingestuft

KFM-Barometer
Mittelstandsanleihen
Januar 2016

5,875%-Anleihe
HELMA Eigenheimbau AG
Anleihe 13/18, WKN A1X3HZ

★★★★☆

Durchschnittlich Attraktiv (3 von 5)

Düsseldorf, 19. Januar 2016 - In ihrem aktuellen Mittelstandsanleihen-Barometer zu der HELMA Eigenheimbau-Anleihe (A1X3HZ) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe weiterhin mit „durchschnittlich attraktiv“ (3 von 5 möglichen Sternen) einzustufen.

Das Unternehmen überzeugt mit dem neunten Auftrags-Rekord in Folge und sehr guten Unternehmenszahlen; aufgrund der niedrigen Rendite und darüber hinaus der Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung im September 2016 wird die Anleihe jedoch weiterhin lediglich mit „durchschnittlich attraktiv“ bewertet.

Die HELMA Eigenheimbau AG ist ein Baudienstleister mit Full-Service-Angebot. Der Fokus liegt auf der Entwicklung, der Planung, dem Verkauf sowie der Bauregie von schlüsselfertigen und teilfertigen Ein- sowie Zweifamilienhäusern in

Massivbauweise. Insbesondere die Möglichkeit der individuellen Planung bzw. Individualisierung ohne Extrakosten sowie das ausgeprägte Know-how im Bereich energieeffizienter Bauweisen werden am Markt als Alleinstellungsmerkmale der HELMA Eigenheimbau AG wahrgenommen. Mit überzeugenden, nachhaltigen Energiekonzepten hat sich die Gesellschaft als einer der führenden Anbieter solarer Energiesparhäuser etabliert und gehört mit mehreren tausend gebauten Eigenheimen zu den erfahrensten Unternehmen der Massivhausbranche. Die Tochterunternehmen HELMA Wohnungsbau GmbH, HELMA Ferienimmobilien GmbH und Hausbau Finanz GmbH komplettieren als Bauträger, Ferienhausanbieter und Finanzierungsvermittler das Angebot des HELMA-Konzerns.

Intakter profitabler Wachstumstrend durch 9. Auftragsrekord in Folge untermauert

HELMA hat bereits für das 1. Halbjahr 2015 eine signifikante Umsatz- und Ergebnissteigerung vermelden können. Auf der Basis der erfreulichen Geschäftsentwicklung im 1. Halbjahr 2015 sowie des Rekord-Auftragsbestandes zur Jahresmitte bestätigte der Vorstand der HELMA Eigenheimbau AG seine für das Geschäftsjahr 2015 abgegebene Prognose. Er erwartet einen Anstieg des Konzern-Umsatzes auf rund 210,0 Mio. Euro (GJ 2014: 170,5 Mio. Euro) sowie eine Erhöhung des Konzern-EBIT auf 17,5 Mio. Euro (GJ 2014: 14,2 Mio. Euro). Für das Geschäftsjahr 2016 wird ein Umsatz von 260 Mio. Euro und für 2017 von 340 Mio. Euro erwartet.

Die Planung wurde zuletzt durch die Unternehmensmeldung untermauert, dass der 9. Auftragsrekord in Folge verzeichnet wurde. Der Auftragseingang für das Geschäftsjahr 2015 liegt mit 269,4 Mio. Euro etwa 40% über Vorjahr.

5,875%-Anleihe mit vorzeitiger Kündigungsmöglichkeit ab 19.09.2016

Die im September 2013 emittierte Mittelstandsanleihe der HELMA Eigenheimbau AG ist mit einem Zinskupon von 5,875% und einer Laufzeit bis zum 19.09.2018 ausgestattet. Im Rahmen der Anleiheemission sind insgesamt 35 Mio. Euro eingesammelt worden. Die Anleihebedingungen sehen vorzeitige Kündigungsmöglichkeiten für die Emittentin zwischen 19.09.2016 und 18.09.2017 an jedem Tag zu 101,00% und zwischen 19.09.2017 und 18.09.2018 an jedem Tag zu 100,50% des Nennbetrags vor.

Fazit: Durchschnittlich attraktive Bewertung aufgrund geringer Rendite bei vorzeitiger Rückzahlung

HELMA überzeugt mit sehr guten Unternehmenszahlen. Genau diese könnten jedoch zu einer vorzeitigen Rückzahlung der Anleihe führen, da das Unternehmen - auch aufgrund des aktuell historisch niedrigen Zinsniveaus - Möglichkeiten zu einer günstigeren Finanzierung haben dürfte.

Bei einem aktuellen Kurs von 104,00% (auf Kursbasis 18.01.2016) verringert sich die Rendite bei einer vorzeitigen Rückzahlung zum 19.09.2016 auf 0,56% p.a. und bei einer Rückzahlung zum 19.09.2017 auf 3,63% p.a. Beim Verzicht auf eine vorzeitige Kündigung und Laufzeit bis Laufzeitende zum 19.09.2018 ergibt sich eine Rendite von 4,21% p.a.

Aufgrund der sehr guten Unternehmenszahlen in Verbindung mit der unterdurchschnittlichen Rendite bei eventueller vorzeitiger Kündigung bewerten wir die Anleihe als „durchschnittlich attraktiv“ (3 von 5 möglichen Sternen).

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.





KFM

Deutsche Mittelstand AG

Düsseldorf

Hamburg

Berlin

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 Publikumachens 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
Tel.: +49 211 21073741
www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de
www.kfmag.de