

## KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer

KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „6,00%-Jung, DMS & Cie. Pool-Anleihe“ (Update)

6,00%-Jung, DMS & Cie. Pool-Anleihe wird weiterhin als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) eingestuft

Düsseldorf, 06. Juni 2019



KFM-Barometer  
Mittelstandsanleihen  
Juni 2019

**6,00%-Anleihe Jung,  
DMS & Cie. Pool GmbH**

Anleihe 15/20, WKN A14J9D

**Attraktiv**  
(4 von 5)

In ihrem aktuellen KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer zu der 6,00%-Anleihe der Jung, DMS & Cie. Pool GmbH mit Laufzeit bis 2020 (WKN A14J9D) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe weiterhin als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) einzuschätzen.

Die Jung, DMS & Cie. Pool GmbH ist ein Tochterunternehmen der börsennotierten JDC Group AG. Die Muttergesellschaft JDC Group AG beschäftigt sich in weitestem Sinne mit der Vermittlung von Finanzprodukten, organisiert in einem Maklerpool. Dazu hat sie ihr Geschäft in die zwei Segmente „Advisortech“ (B2B) und „Advisory“ (B2C) aufgeteilt.

Die Emittentin Jung, DMS & Cie. Pool GmbH ist dem Segment „Advisortech“ (B2B) zuzuordnen. In diesem jungen Segment (seit 2016) wird ein digitaler

Finanzmanager mittels der App „allesmeins“ angeboten. Diese Plattform ermöglicht Endkunden anbieterübergreifend einen schnellen Überblick über ihre gesamten Versicherungsverträge mit entsprechender Dokumentation. Technisch basiert dies auf der JDC-eigenen Kunden- und Vertragssoftware „iCRMweb“. Der Vorteil dieses Systems ist, dass die Endkunden ihr teilweise jahrelanges Vertrauensverhältnis zu ihrem Versicherungsagenten und Anlageberater nicht verlieren. Die Großkunden dieser Dienstleistung sind demgemäß freie Makler und Maklergesellschaften, Banken und Versicherungen, die damit die Möglichkeit haben, Investmentfonds, Versicherungs- und Vorsorgeprodukte, Vermögensanlagen, Immobilien oder auch Darlehen (auch Bausparverträge) aus einer Hand ohne Einschränkung ihrer Unabhängigkeit an ihre Endkunden bzw. Verbraucher zu vermitteln. JDC kooperiert somit mit mehreren tausend aktiven selbständigen Maklern und Mehrfachagenten bei der Vermittlung von Finanzdienstleistungen unter einem Haftungsdach. Im Segment „Advisortech“ ist seit 2016 auch das Unternehmen JDC Geld.de GmbH untergeordnet. Die Online-Vergleichsplattform „Geld.de“ ergänzt das Kerngeschäft der Vermittlung von Versicherungsprodukten um Produkte wie z.B. zu den Themen Strom und Gas. Zur Einschätzung der Größenordnung sei erwähnt, dass der Umsatz dieses Segments ca. dreimal höher ist als das Segment „Advisory“.

Im Segment „Advisory“ hat die JDC Group mit Gesellschaften wie FINUM.Private Finance AG eine eigene unabhängige Finanz- und Vermögensberatung für anspruchsvolle und vermögendere Kunden aufgebaut, die bereits auf eine 20-jährige Historie zurückblicken kann und mit rund 290 Beratern derzeit über 72.000 Kunden im B2C Verhältnis über alle Assetklassen hinweg berät.

### Erfolgreiches Geschäftsmodell „Advisortech“

Mit dem erfolgreichen Geschäftsmodell „Advisortech“ hat sich JDC in den vergangenen Jahren erfolgreich positioniert und ein kontinuierlich wachsendes Netzwerk an angeschlossenen Maklern aufgebaut. Das Unternehmen hat die Anforderungen des Marktes zum Wandel in Richtung Digitalisierung ihrer Dienstleistung frühzeitig erkannt und die Weichen gestellt, um den Kunden und Beratern moderne Beratungs- und Verwaltungstechnologien zur Verfügung stellen zu können. Im Berichtsjahr 2018 konnten weitere Kooperationen mit namhaften Instituten wie Comdirect, Sparda Bank Baden-Württemberg und RheinLand Versicherungs AG geschlossen werden. Auch einige Akquisitionen konnten vollendet werden, wie der vollständige Erwerb der Assekuranz Hermann und des Stuttgarter Investmentpool KOMM Investment & Anlagenvermittlung GmbH. Die Jung, DMS & Cie. Pool GmbH hat im August 2017 mit der Lufthansa-Tochter Albatros Versicherungsdienste eine Outsourcing-Vereinbarung getroffen. Im Jahr 2018 konnte die Übertragung der Versicherungsverträge der rund 150.000 Albatros-Kunden abgeschlossen werden. Mit der Übernahme der Albatros-Kunden, u.a. der Belegschaft von Lufthansa und Coca-Cola, kann die Jung, DMS & Cie. Pool GmbH die bestehende Plattform besser auslasten und damit Skaleneffekte erzielen.

### Anhaltendes Wachstum - Umsatz steigt kontinuierlich

Der Umsatz der dem Segment „Advisortech“ angehörenden Jung, DMS & Cie. Pool GmbH ist in den vergangenen Jahren kontinuierlich gewachsen und erreichte 62,3 Mio. Euro im Jahr 2018 (Vj. 49,8 Mio. Euro) und damit eine Steigerung um 25%. Entsprechend stark stieg das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) um 18% auf 3,5 Mio. Euro (Vj. 2,9 Mio. Euro). Das Ergebnis nach Steuern (EAT) wuchs im Jahr 2018 um 16% auf 3,4 Mio. Euro nach 2,9 Mio. Euro im Vorjahr.

Aufgrund des mit der Muttergesellschaft geschlossenen Gewinnabführungsvertrags wird der Gewinn komplett an die JDC Group AG abgeführt. Die Jung, DMS & Cie. Pool GmbH weist aufgrund des Gewinnabführungsvertrags ein seit Jahren gleichbleibendes Eigenkapital in Höhe von 1,7 Mio. Euro aus. Die Eigenkapitalquote des Unternehmens verringerte sich wachstumsbedingt in den Jahren 2015 bis 2018 leicht von 4,58% auf 3,6%; die Bilanzsumme erhöhte sich im gleichen Zeitraum auf 47,4 Mio. Euro (2015: 37,2 Mio. Euro).

### Erfolgreiche Entwicklung im Auftaktquartal 2019 fortgesetzt

Die Jung, DMS & Cie. Pool GmbH erwartet trotz eines unverändert schwierigen Marktumfeldes den Umsatz im kommenden Jahr 2019 leicht zu steigern einhergehend mit der Steigerung des Rohertrages. Im Jahr 2019 hat die Gesellschaft bereits weitere Großkunden gewonnen. Zudem konnte die Gesellschaft den Erwerb eines „Investmentpools“ verkünden.

## 6,00%-Jung, DMS & Cie. Pool-Anleihe mit Laufzeit bis 2020

Die im Mai 2015 emittierte Anleihe der Jung, DMS & Cie. Pool GmbH mit Laufzeit bis 21.05.2020 und einem Volumen von 15 Mio. Euro ist mit einem Zinskupon von 6,00% p.a. (Zinstermin jährlich am 21.05.) ausgestattet. In den Anleihebedingungen sind vorzeitige Kündigungsmöglichkeiten nach Wahl der Emittentin seit 21.05.2019 zu 100% des Nennwerts vorgesehen und die Emittentin verpflichtet sich zu umfassender Transparenz. Die Anleihe ist durch eine Globalzession von Bestandsprovisionsforderungen, die Verpfändung von 50% der ausstehenden Aktien der FINUM.Private Finance AG (Wien) sowie die Abtretung des Rückzahlungsanspruchs aus der Gewährung eines Darlehens an die Aragon AG i. H. von max. 1/3 der Bruttoemissionserlöses besichert. Die Anleihen werden mit einer Mindeststückelung von 1.000 Euro an den Börsenplätzen Frankfurt, München, Berlin und Tradegate gehandelt.

### Fazit: Attraktive Bewertung

Aufgrund der vorzeitigen Positionierung auf die Digitalisierung des Versicherungsgewerbes, der durch Übernahmen zu erwartenden überproportionalen Ergebnisausweitung, der kontinuierlichen Weiterentwicklung des Geschäftsmodells und der guten Bonität der JDC-Gruppe in Verbindung mit der Rendite von 4,89% p.a. (auf Kursbasis von 101,00% am 05.06.2019) wird die 6,00%-Jung, DMS & Cie. Pool GmbH-Anleihe weiterhin als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) bewertet.

### Über die KFM Deutsche Mittelstand AG

Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist Experte für Mittelstandsanleihen und Initiator des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS (WKN A1W5T2). Der Fonds bietet für private und institutionelle Investoren eine attraktive Rendite in Verbindung mit einer breiten Streuung der Investments. Die Investmentstrategie des Fonds basiert dabei auf den Ergebnissen des von der KFM Deutsche Mittelstand AG entwickelten Analyseverfahrens KFM-Scoring. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS schüttet seine Erträge jährlich an seine Anleger aus. Seit Fondsaufgabe liegt die jährliche Ausschüttungsrendite über 4% p.a. bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn. Auch im laufenden Jahr profitieren die Anleger von der Wertentwicklung des Fonds und einer damit verbundenen geplanten Ausschüttungsrendite in Höhe der Vorjahre. Der Fonds wird von [Morningstar](#) mit 5 von 5 Sternen beurteilt. Die KFM Deutsche Mittelstand AG wurde beim Großen Preis des Mittelstandes 2016 als Preisträger für das Analyseverfahren KFM-Scoring und die überdurchschnittliche Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ausgezeichnet. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS gehört laut [GBC-Research](#) zu den Hidden Champions. Aus insgesamt 9.000 von der GBC geprüften Publikumsfonds belegt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS einen der 9 Spitzenplätze.

### 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 Pressemitteilung 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 genannten Wertpapier zum Zeitpunkt des Publikumachens des Artikels investiert. Die KFM Deutsche Mittelstand AG, der Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen können Anteile am Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS halten. 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 (FINEXIS S.A., 25A, boulevard Royal L-2449 Luxemburg) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Niederlassung Luxemburg, 46, Place Guillaume II, L-1648 Luxemburg oder Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg oder bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien) und über die Homepage des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS <http://www.dma-fonds.de> erhältlich. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernehmen die Verwaltungsgesellschaft und die KFM Deutsche Mittelstand AG keine Haftung.

### Pressekontakt

KFM Deutsche Mittelstand AG

Rathausufer 10

40213 Düsseldorf

Tel: + 49 (0) 211 21073741

Fax: + 49 (0) 211 21073733

Mail: [info@kfmag.de](mailto:info@kfmag.de)

Web: [www.kfmag.de](http://www.kfmag.de)

[www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)