

KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer (Update)

Die „11,00%-luteCredit Finance S.à r.l -Anleihe 21/26“ wird weiterhin als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) eingeschätzt.

Düsseldorf, 23. März 2023



In ihrem aktuellen Barometer zu der 11,00%-Anleihe der luteCredit Finance S.à r.l. mit Laufzeit bis 2026 (WKN A3KT6M) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe weiterhin als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) einzuschätzen.

Darstellung des Unternehmens anhand veröffentlichter, kostenlos und frei zugänglicher Informationen¹

<u>Branche:</u> Finanzdienstleister	
<u>Kerngeschäft:</u> Konsumentenkreditgeschäft	<u>Marktgebiet:</u> Moldawien, Albanien, Nordmazedonien und Bulgarien
<p><u>Tochter-Gesellschaften und deren Geschäftsmodelle:</u> Die AS luteCredit Europe (ICE) ist eine Holdinggesellschaft, die Kredite für Verbraucher/Unternehmen vergibt und persönliche Finanzdienstleistungen über ihre eigenen operativen Tochtergesellschaften in lokalen Märkten anbietet. Zum 31. Dezember 2022 besitzt die ICE neun operative Tochterunternehmen:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ICS OMF luteCredit SRL (ICM) in Moldawien ○ luteCredit Albania SHA (ICA) in Albanien ○ luteCredit Macedonia DOOEL-Skopje (ICMK) in Nordmazedonien ○ lutePay Bulgaria EOOD (lutePay Bulgaria) in Bulgarien ○ luteCredit Bulgaria EOOD (ICBG) in Bulgarien ○ MKD luteCredit BH d.o.o. Sarajevo (ICBH) in Bosnien und Herzegowina ○ luteCredit Finance S.à r.l. (ICF) in Luxemburg ○ VeloxPay SH.P.K (Velox) in Albanien ○ BC Energbank S.A (NGB) in Moldawien <p>Die Tochtergesellschaften lutePay Bulgaria EOOD und Velox Pay S.H.P.K waren im Geschäftsjahr 2022 inaktiv. Die Tochtergesellschaft BC Energbank S.A. wurde von der ICE im Jahr 2022 erworben. Die Tochtergesellschaften und ICE bilden zusammen die luteCredit Group (ICG).</p> <p>Die Emittentin luteCredit Finance S.à r.l. dient als Finanzierungsgesellschaft der Gruppe.</p>	
<u>Mitarbeiter:</u> 974	<u>Unternehmenssitz:</u> Tallin, Estland
<u>Gründung:</u> 2008	

¹ Quellen: veröffentlichte Annual Reports, Website des Emittenten, Pressemitteilungen

Geschäftsmodell/Produkte/Dienstleistungen: Die wichtigsten Kreditprodukte der Gruppe sind unbesicherte Ratenkredite und „Kauf jetzt und bezahle später“-Kredite mit Laufzeiten zwischen 3 Monaten und 48 Monaten sowie Kredite mit verpfändeten Sicherheiten und Laufzeiten von bis zu 72 Monaten. Der durchschnittliche Kreditbetrag liegt bei über 500 EUR, während die Spanne der Kreditbeträge zwischen 25 EUR und 10 TEUR liegt. Die Gruppe ist bestrebt, nur Kunden mit einem festen Arbeitsplatz und einem stabilen Einkommen zu bedienen. Die Kreditvergabe erfolgt auf der Grundlage einer persönlichen Identifizierung und einer persönlichen Bonitätsprüfung. Bei einem neuen Antragsteller hängt die Kreditwürdigkeitsprüfung vom Vergleich der relevanten Parameter des Antragstellers mit den entsprechenden statistischen Parametern leistungsfähiger und leistungsschwacher Kundengruppen und vorhandenen Datenbanken ab.

Bei Bestandskunden wird eine persönliche Bonitätsprüfung durchgeführt, die auf individuellen Leistungsdaten beruht. Im Durchschnitt wurden bisher konzernweit 60% der Kreditanträge genehmigt.

Die Kreditvergabe erfolgt über die Webshops, die lute-Website, die Mylute-App, das Filialnetz, Händler und Partner. Zum 31.12.2022 verfügte luteCredit über 50 luteCredit-Filialen und 2.127 Geschäfte.

Der Umsatz der Gruppe besteht aus 3 Einnahmequellen:

- Gebühren und Zinsen im Rahmen von Darlehensverträgen
- Gebühren für Zahlungsdienstleistungen wie z.B. die Ausgabe von Kreditkarten, Transaktionsgebühren, Gebühren von eigenen Automaten etc.
- Verkauf von Vermögenswerten, wie Kreditportfolios mit ausgefallenen Krediten

Mitbewerber/Alleinstellungsmerkmal/Besonderheit: luteCredit legt nach eigenen Angaben einen hohen Wert auf Kundenzufriedenheit und hört den Kunden genau zu. Dadurch lernt die Gruppe und verbessert die Prozesse regelmäßig. Es wird ständig nach neuen und innovativen Wegen gesucht, um weiter Geschwindigkeit aufzubauen und der schnellste Kreditanbieter auf den Märkten zu sein.

Strategie: luteCredit hat es sich zur Aufgabe gemacht, seinen Kunden außergewöhnliche Erfahrungen im Bereich der persönlichen Finanzen zu bieten. Außergewöhnlich bedeutet dabei den schnellsten und bequemsten Service bereitzustellen. Die Kunden sollen in den Genuss einer Brieftasche kommen, die einen sofortigen Geldfluss nach ihren Wünschen bietet. Die Kunden können auf individuelle Kredite zugreifen und ihre Käufe in Raten aufteilen.

Das strategische Ziel ist es, 1 Mio. zahlungsfähige Kunden bis 2026 zu erreichen, was einer voraussichtlichen bzw. geplanten Bilanzsumme von ca. 1 Mrd. EUR entspricht.

Kunden: Privatkunden

Entwicklung 2021

Im Jahr 2021 konnte die luteCredit Group weiter wachsen und die Entwicklung in vollständig digitalisierte Kundenprodukte vorantreiben. Die Einnahmequellen konnten durch Zahlungsdienste erweitert werden und der Kreditvergabeprozess, der nun höhere Kreditbeträge zu längeren Laufzeiten mit niedrigeren Zinsen ermöglicht, konnte nachhaltiger gestaltet werden. Nachdem das erste Quartal langsamer als erwartet verlief und die Jahreserwartungen gesenkt wurden, hat die luteCredit Group ihre angepassten Jahresziele erreicht.

Die Gruppe erwirtschaftete mit ihren 200.000 Kredit- und Wallet-Kunden 61,2 Mio. EUR Umsatz (Vj.: 56,1 Mio. EUR). Das Jahresergebnis konnte im Jahr 2021 mit 7,2 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahr mehr als verdoppelt werden (Vj.: 3,5 Mio. EUR). Der Cashflow erhöhte sich von 13,2 Mio. im Vorjahr auf 26,7 Mio. in 2021. Die Bilanzsumme erreicht zum 31.12.2021 166,8 Mio. EUR, was leicht unter den angestrebten 170 Mio. für dieses Jahr lag (Vj.: 116,6 Mio.). Maßgeblich für die Erhöhung war die Emission einer neuen Anleihe auf der Passivseite, welche größtenteils für die Ausgabe weiterer Kredite an Kunden verwendet wurde. Die Bilanz zeigte jedoch auch die große Herausforderung für die Performance der Gruppe, denn es ist ein hoher Bestand an liquiden Mitteln vorhanden. 46 Mio. EUR entsprechen Ende 2021 fast 28 % der Aktiva der Gruppe. Die luteCredit Group konzentrierte sich intensiv darauf, diese Barmittel in produktive Vermögenswerte zu verwandeln und übermäßige Zinskosten zu vermeiden. Insgesamt hat die Digitalisierung und das neue Serviceangebot wesentlich zum Wachstum beigetragen. Die in den Jahren 2020 und 2021 getätigten Investitionen zahlen sich bereits aus. Sie werden in der Zukunft jedoch noch wichtiger als Voraussetzung für die nahtlose Integration von lute in E-Commerce-Lösungen.

Entwicklung 2022 und Ausblick

2022 war ein erfolgreiches Jahr für die luteCredit Group. Der Abschluss vieler Initiativen, die die Gruppe in den vergangenen Jahren auf den Weg gebracht haben, fiel weitgehend mit externen Faktoren zusammen, auf die sie abzielten, wie etwa neue Vorschriften, steigende Inflation und eine sehr selektive Kundennachfrage. Unter anderem dadurch konnte die luteCredit Group das beste Wachstumsjahr, was Bilanz, Kundenzahl, Umsatz und Reingewinn angeht, in der Geschichte der Gruppe verzeichnen. Das Ziel 75 Mio. EUR Umsatz in 2022 zu erreichen hat die Gruppe übertroffen und konnte die Umsätze auf 89,2 Mio. EUR steigern (Vj.: 61,2 Mio. EUR). Auch der Jahresüberschuss übertraf das Ziel von 16 Mio. EUR und konnte deutlich im Vergleich zum Vorjahr auf 19,6 Mio. EUR gesteigert werden (Vj.: 6,1 Mio. EUR). Ein Grund für diese positive Entwicklung war die Steigerung der performenden Darlehenskunden auf 178 Tsd. (Vj.: 130 Tsd.) und auf 90 Tsd. bei den Kunden für Zahlungsdienstleistungen (Wallet-Services). Das Nettokreditportfolio stieg im Jahr 2022 um 84% auf 193,9 Mio. EUR, wobei sich die NPLs (Non Performing Loans) auf 14% reduzierten (Vj.: 18%). Der betriebliche Cashflow war aufgrund des großen Anstiegs der Auszahlung an Kunden (+186%) negativ mit -30,8 Mio. Der gesamte Cashflow in 2022 war mit 6,7 Mio. EUR (Vj.: 26,7 Mio. EUR) weiterhin positiv. Die liquiden Mittel sind absolut auf 65,6 Mio. EUR gestiegen, machen jedoch nur noch ca. 20% der Aktiva aus. Die geplante Reduzierung für einen effektiveren Einsatz der Mittel aus 2021 konnte demnach umgesetzt werden. Die Bilanzsumme hat sich gegenüber des Vorjahres auf 322,3 Mio. EUR fast verdoppelt (Vj.: 166,8 Mio. EUR). Maßgeblich dafür waren die Gewinnrücklagen und die Einlagen von Kunden (86,1 Mio. EUR) auf der Passivseite, welche primär für weitere Kredite an Kunden verwendet wurden.

Insgesamt hat die luteCredit Group ihre Position in den vier Hauptmärkten Moldawien, Albanien, Nordmazedonien und Bulgarien weiter stärken können. Auch die Digitalisierung konnte mit der Mylute-App und einer Anzahl von 468 Tsd. App-Downloads vorangetrieben werden. Diese einheitliche Technologieplattform fördert das Sofortkreditgeschäft und ermöglicht zukünftig grenzüberschreitenden Zahlungsverkehr.

Die luteCredit Group hat für sich die folgenden Punkte für die weitere Entwicklung der Gruppe definiert: Die Digitalisierung soll zur Verbesserung der Kundenerfahrung und der Verkäufe bei gleichzeitiger Reduzierung der Risiken und Kosten weiter angetrieben werden. Die Entwicklung und Einführung von Zahlungsdienstleistungen, womit die Kunden jeglichen Zahlungsverkehr digital abwickeln können. Albanien soll hierbei das erste Land sein, was in der zweiten Jahreshälfte 2023 startet. Die Kredit- und Zahlungsdienste sollen nahtlos in den Bereich E-Commerce integriert werden. Und zuletzt soll die erste Bank in der luteCredit Group vollständig digitalisiert werden.

Mit diesen Punkten erwartet die luteCredit Group weiterzuwachsen und bis Ende 2023 mehr als 230 Tsd. performende Darlehenskunden und 130 Tsd. Wallet-Kunden zu haben. Die Bilanzsumme wird voraussichtlich 350 Mio. EUR leicht überschreiten. Außerdem erwartet das Management mindestens 100 Mio. EUR aus den Zinsen und Gebühren der Dienstleistungen zu generieren, was letztendlich zu einem konsolidierten Jahresüberschuss von über 12 Mio. EUR führen soll.

Quick-Check Nachhaltigkeit durch imug rating²

Der Nachhaltigkeitsbeitrag der luteCredit Finance S.à r.l. wird als neutral eingeschätzt. Das Unternehmen verstößt nicht gegen die von der KFM Deutsche Mittelstand AG definierten Ausschlusskriterien. Die luteCredit Finance S.à r.l. erzielt keine Umsätze mit Produkten/Dienstleistungen, die eine direkte positive Wirkung auf Nachhaltigkeit haben. Im Unternehmen existieren keine bzw. nur geringe Ansätze für eine Berücksichtigung von ESG-Aspekten.

Anleihe: 75 Mio. EUR mit einem Zinskupon von 11,00% p.a. und einer Laufzeit bis 2026³

<u>WKN</u> : A3KT6M	<u>ISIN</u> : XS2378483494
5-jährige <u>Laufzeit</u> : 06.10.2021 bis 06.10.2026	<u>Zinskupon</u> : 11,00% p.a.

² Die von imug rating erstellte Nachhaltigkeitseinschätzung ergänzt das KFM-Scoring um ESG-Aspekte und ermöglicht einen Überblick zum grundlegenden Nachhaltigkeitsengagement des Emittenten. Die Nachhaltigkeitseinschätzung erfüllt nicht die Funktion eines dezidierten Nachhaltigkeitsratings oder eines fundierten Gutachtens zur Mittelverwendung (SPO) einer grünen, sozialen oder nachhaltigen Anleihe und darf als solche/s nicht verwendet werden.*

³ Quelle: veröffentlichter Wertpapierprospekt vom 30.08.2021 und Nachtrag vom 28.09.2021

<u>Volumen</u> : bis zu 75 Mio. EUR	<u>Stückelung</u> : 100 EUR je Teil-Schuldverschreibung
<u>Handelsplatz/Marktsegment</u> : Open Market Segment der Frankfurter Börse	<u>Zinstermine</u> : halbjährlich am 06.04. und 06.10.
<u>Kündigungsmöglichkeiten seitens des Emittenten</u> : Vorzeitige Kündigungsmöglichkeiten bestehen seitens der Emittentin ab dem Emissionstag bis zum 06.10.2024 zu 105,50% und ab dem 06.10.2024 bis zum 06.10.2026 zu 102,75%.	
<u>Kündigungsmöglichkeiten seitens des Gläubigers, Covenants</u> : Eine vorzeitige Kündigungsmöglichkeit seitens der Anleihegläubiger besteht im Falle eines Kontrollwechsels zu 101% des Nennwertes. In den Anleihebedingungen ist eine Negativerklärung, eine Ausschüttungssperre und eine Drittverzugs Klausel (sog. „Cross-Default“) verankert. Des Weiteren verpflichtet sich die Emittentin zur Einhaltung eines Zinsdeckungsgrades im Verhältnis zum adjustierten EBITDA von 1,5x und einer Kapitalisierungsquote (Eigenkapital/ Nettokredit Portfolio) von mindestens 15%. Darüber hinaus hat sich die Emittentin zu einer erhöhten Transparenz verpflichtet, in Form eines vierteljährlichen Reporting.	
<u>Rang und Besicherung</u> : Die Schuldverschreibung ist nicht nachrangig und besichert durch Garantien von Konzerngesellschaften, sowie Pfandrechte an Unternehmensanteilen der Emittentin und Konzerngesellschaften, Forderungen und Bankkonten; Senior Secured.	
<u>Verwendungszweck</u> : Die Netto-Emissionserlöse sollen zur Finanzierung des Wachstums in aktuellen und zukünftigen Märkten, sowie zur Refinanzierung bestehendem Fremdkapitals verwendet werden.	
<u>Besondere Merkmale</u> : Die Anleihe ist nach luxemburgischen Recht begeben.	

Fazit und persönliche Meinung der Analysten: „attraktiv“

Das Geschäftsmodell der IuteCredit Group zeichnet sich durch eine risikoaverse und zukunftsorientierte Strategie aus. Die verstärkte Fokussierung auf die Kundenzufriedenheit in Verbindung mit einer ausgeprägten Erreichbarkeit ermöglicht es der Gruppe, die eigenen Prozesse mit erhöhter Geschwindigkeit zielgerichtet weiter anzupassen. Der hohe Stellenwert, den die Gruppe der Digitalisierung einräumt, verstärkt diesen Prozess und zahlt sich bereits in einem ausgeprägten Wachstum aus. Mit der Steigerung der Nutzerzahlen der Mylute-App verfügt die Gruppe über ein skalierbares und systematisches Mittel, um das Wachstum weiter voranzutreiben und die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage weiter zu verbessern.

In Verbindung mit der Rendite in Höhe von 15,693% p.a. (auf Kursbasis von 89,00% am 23.03.2023 an der Börse Frankfurt bei Berechnung bis Endfälligkeit am 06.10.2026) wird die 11,00%-IuteCredit Finance S.à r.l.-Anleihe 21/26 (WKN A3KT6M) als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) bewertet.

Über dieses KFM-Barometer

Dieses KFM-Barometer wurde durch jeweils einen Unternehmensanalysten und einen Wertpapieranalysten im Auftrag der KFM Deutsche Mittelstand AG am 23.03.2023, 12:30 Uhr auf Basis einer Analyse der Fundamentaldaten auf Grundlage der Annual Reports 2019 bis 2022 und des Wertpapierprospektes vom 30.08.2021 und dem Nachtrag vom 28.09.2021 der IuteCredit Finance S.à r.l. erstellt. Die Bewertung des KFM-Barometers beruht auf dem von der KFM Deutsche Mittelstand AG entwickelten Analyseverfahren KFM-Scoring, das neben den unternehmensspezifischen Bilanz-Kennzahlen auch die Eigenarten der Anleihebedingungen für verzinsliche Wertpapiere mittelständischer Unternehmen berücksichtigt.

Alle in diesem KFM-Barometer getroffenen Aussagen beziehen sich auf den Zeitpunkt der Erstellung. Obwohl eine Aktualisierung des KFM-Barometers bezüglich der hier analysierten Anleihe grundsätzlich in den kommenden zwölf Monaten geplant ist, steht zum Zeitpunkt der Veröffentlichung noch nicht fest, ob eine Aktualisierung im angegebenen Zeitraum oder überhaupt stattfindet.

Über die KFM Deutsche Mittelstand AG

Die KFM Deutsche Mittelstand AG mit Sitz in Düsseldorf ist Experte für Mittelstandsanleihen und Initiator des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS (WKN A1W5T2) sowie des Europäischen Mittelstandsanleihen FONDS (WKN A2PF0P). Die KFM Deutsche Mittelstand AG wurde beim Großen Preis des Mittelstandes 2016 als Preisträger für das Analyseverfahren KFM-Scoring ausgezeichnet. Für ihre anlegergerechte Transparenz- und Informationspolitik wurde die KFM Deutsche Mittelstand AG im September 2022 von Rödl & Partner zum dritten Mal in Folge mit dem Transparenten Bullen ausgezeichnet.

Rechtliche Hinweise und Offenlegung

Diese Veröffentlichung der KFM Deutsche Mittelstand AG stellt weder ein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots noch einen Rat oder eine persönliche Empfehlung bezüglich des Haltens, des Erwerbs oder der Veräußerung eines Finanzinstruments dar. Sie unterliegt keinen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Handelsverbot vor Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Vielmehr dient die Veröffentlichung allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Sie stellt auch keine allumfassende Information sicher.

Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen sind unverbindlich und erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit. 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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Die KFM Deutsche Mittelstand AG empfiehlt, sich vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts kunden- und produktgerecht beraten zu lassen. 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 Veröffentlichung stützen. Die Inhalte dieser Pressemitteilung stellen keine Handlungsempfehlung dar, sondern dienen der werblichen Darstellung. Sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch eine Bank noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Steuerberater.

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS, den die KFM Deutsche Mittelstand AG berät, hält das in dem im Artikel genannte Wertpapier zum Zeitpunkt des Publikumachens des Artikels nicht in seinem Portfolio. Der Europäische Mittelstandsanleihen FONDS, den die KFM Deutsche Mittelstand AG berät, hält das in dem im Artikel genannte Wertpapier zum Zeitpunkt des Publikumachens des Artikels in seinem Portfolio.

Es ist Mitarbeitern der KFM Deutsche Mittelstand AG untersagt, Wertpapiere zu halten, die auch im Portfolio eines der von der KFM Deutsche Mittelstand AG initiierten Fonds enthalten sind. Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist weder in Wertpapieren, die im Portfolio eines der von der KFM Deutsche Mittelstand AG initiierten Fonds enthalten sind, noch in den von ihr initiierten Fonds selbst investiert. Die KFM Deutsche Mittelstand AG, der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS und der Europäische Mittelstandsanleihen FONDS profitieren von steigenden Anleihekursen. Aufgrund der Bekanntheit und Verbreitung des KFM-Barometers hat die darin zum Ausdruck gebrachte Bewertung möglicherweise einen Einfluss auf den Kurs der analysierten Anleihe. Mit dem KFM-Scoring wird analysiert, ob die Qualität des Finanzinstruments und die Bonität des Emittenten ein Investment im Rahmen des Portfolio-Managements für die initiierten Fonds zulassen. Schließt diese Prüfung für die Fonds positiv ab und veröffentlicht die KFM Deutsche Mittelstand AG ein KFM-Barometer, hat der Emittent durch Abschluss eines Vertrags mit der KFM Deutsche Mittelstand AG die Möglichkeit, ein KFM-Barometer-Siegel entgeltlich zu erwerben und werblich zu nutzen.

Weitere Ausführungen zu den oben beschriebenen Fonds finden Sie in dem aktuellen Verkaufsprospekten mit Verwaltungsreglement, den aktuellen Jahres- und Halbjahresberichten sowie dem Basisinformationsblatt (KID) (Verkaufsunterlagen).

Der Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS erfolgt ausschließlich auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen, die kostenlos und in deutscher Sprache auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. (www.ipconcept.com; Rubrik: Fondsübersicht) sowie unter www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg, der Verwahrstelle sowie bei der Zahlstelle und Kontakt- und Informationsstellen auch kostenlos in Papierfassung erhältlich sind. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache erhalten Anleger oder potenzielle Anleger unter www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Die Betrachtung einer etwaigen steuerlichen Behandlung ist abhängig von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Ausführliche produktspezifische Informationen zum Europäischen Mittelstandsanleihen FONDS entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, dem Basisinformationsblatt (KID) 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 (Monega KAG, Stolkgasse 25-45, 50667 Köln, www.monega.de) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main) und über die Homepage des Europäischen Mittelstandsanleihen FONDS <http://www.ema-fonds.de> erhältlich.

Die Zuverlässigkeit der zur Analyse herangezogenen Informationsquellen wurde nicht überprüft, so dass letztlich Zweifel an der Zuverlässigkeit aller erwähnten Informationsquellen nicht ausgeräumt werden konnten. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verbreitung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernehmen die Verwaltungsgesellschaften und die KFM Deutsche Mittelstand AG keine Haftung. Diese Pressemitteilung wurde mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die Gesellschaft keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist nicht verpflichtet, dieses Dokument abzuändern, zu ergänzen oder auf den neuesten Stand zu bringen oder die Empfänger in anderer Weise darüber zu informieren, wenn sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen verändern oder später als falsch, unvollständig oder irreführend erwiesen haben sollten.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen gelten die Informationen über die Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen und von Nachhaltigkeitsrisiken der NFS Netfonds Financial Service GmbH. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage im Impressum und unter www.nfs-netfonds.de.

*Die Informationen und Meinungen durch „imug rating“ geben nicht die Meinung der KFM Deutsche Mittelstand AG wieder, so dass diese entsprechend keine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der Informationen übernimmt.

Pressekontakt

KFM Deutsche Mittelstand AG
Rathausufer 10
40213 Düsseldorf
Tel: + 49 (0) 211 21073741

Mail: info@kfmag.de
Web: www.kfmag.de
www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de
www.europaeischer-mittelstandsanleihen-fonds.de