


KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer (Update)

Die „4,25%-Katjes International GmbH & Co. KG-Anleihe 19/24“ wird als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) eingeschätzt.

Düsseldorf, 19. April 2023

<p>KFM-Barometer Mittelstandsanleihen April 2023</p> <p>4,25%-Anleihe Katjes International GmbH & Co. KG Anleihe 19/24, WKN A2TST9</p>	 <p>Attraktiv (4 von 5)</p>	<p>In ihrem aktuellen Barometer zu der 4,25 %-Anleihe der Katjes International GmbH & Co. KG mit Laufzeit bis 2024 (WKN A2TST9) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) einzuschätzen.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Darstellung des Unternehmens anhand veröffentlichter, kostenlos und frei zugänglicher Informationen¹

<u>Branche:</u> Fast Moving Consumer Goods (FMCG)	
<u>Kerngeschäft:</u> Beteiligung an lokal etablierten Marken für Süßwaren und Pflegeprodukte	<u>Marktgebiet:</u> Europa
<u>Tochter-Gesellschaften und deren Geschäftsmodelle:</u> Darstellung der wesentlichen Tochtergesellschaften der Katjes International Gruppe (ohne Zweck- und Landesholdinggesellschaften).	
<ul style="list-style-type: none"> - Piasten GmbH (D): Deutschlands größter Hersteller von Dragees Marken: Treetts, Piasten Sortiment: Dragees, Pralinen, Bonbons, Spreads Märkte: Deutschland und Exportmärkte (u. a. Italien & Osteuropa). - Sperlari S.R.L. (I): Ältester Torrone-Hersteller (Nougatkonfekt) der Welt und wurde 1836 gegründet. Ist in Italien Marktführer für zuckerfreie Süßungsmittel und nussbasierte, saisonale Produkte Marken: u. a. Dulcioliva (Pralinen) & Paluani (Panettone) Märkte: Italien & Exportmärkte (u. a. Deutschland, Spanien und China). - Dallmann's Pharma Candy GmbH (D): Hersteller von Hals- und Hustenbonbons (u.a. Salbeibonbons). Der Vertrieb der WICK Hustenbonbons erfolgt in Markenlizenz der The Procter & Gamble Company (Cincinnati, Ohio, USA). Im Mai 2020 erwarb Dallmann's mit Bübchen den Marktführer im Segment „Baby & Kids Care“ in Deutschland Marken: Wick (Hustenbonbons), Bübchen (Pflegeprodukte für Kinder, Mundhygieneartikel) Märkte: Deutschland & Exportmärkte in ganz Europa. - Harlekijntjes B.V. (NL): Hersteller von Lakritz und Fruchtgummi. Das Hauptprodukt Harlekijntjes ist das nach Menge meistverkaufte Lakritzprodukt in den Niederlanden Märkte: Niederlande & Exportmärkte (u.a. Finnland, Schweden und Deutschland). - Candy Kittens Ltd. (GB / Beteiligung i.H.v. 52,2%): Produzent von innovativen „Gourmet Sweets“, die rein vegan, frei von tierischer Gelatine, Palmöl und Carnaubawachs sowie komplett CO₂-neutral 	

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

hergestellt werden. Katjes International ist im Besitz von Optionsrechten auf den Erwerb weiterer Anteile | Markt: Großbritannien.

- **CPK S.A.S. (F / Beteiligung i.H.v. 23%)**: Beteiligungsgesellschaft, in welche Katjes International Ende 2018 seine französische Tochtergesellschaft Lutti (zu der Zeit bereits die zweitgrößte Zuckerwarenmarke in Frankreich) eingebracht hat | Sortiment: (Kau-)Bonbons, Schokolade, Frucht- und Kaugummi | Marken: Carambar, Lutti, Suchard, Suchard Express & kaba.

Mitarbeiter: 980

Unternehmenssitz: Emmerich am Rhein

Gründung/Historie: Die Katjes International GmbH & Co. KG wurde 1972 als Fassin Verwaltungs GmbH & Co. Immobilien-Kommanditgesellschaft in Emmerich gegründet. Seit Februar 2011 firmierte die Gesellschaft unter Katjes Fassin Verwaltungs GmbH & Co. KG. Zuletzt wurde die Gesellschaft in Katjes International GmbH & Co. KG umfirmiert.

Der Beginn der internationalen Expansion erfolgt 2009. Die Katjes International beteiligt sich in mehreren Schritten mit insgesamt 33,3% an dem Zuckerwarenhersteller Lutti. Die Marke Lutti ist in Frankreich die Nummer 2 und in Belgien Marktführer im Segment Zuckerwaren. Seitdem wurde das Produktportfolio durch weitere Akquisitionen stetig vergrößert.

Geschäftsmodell/Produkte/Dienstleistungen: Katjes International ist gemeinsam mit ihren zwei unabhängigen und rechtlich selbständigen Schwestergesellschaften Katjes Fassin GmbH & Co. KG („Katjes Deutschland“) und Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Teil der Katjes Gruppe. In der Katjes International bündelt die Gruppe Ihre Beteiligungen an etablierten und starken lokalen Süßwarenmarken in Europa. Als strategischer Investor setzt die Katjes International auf eine klar definierte Wachstumsstrategie und hat als aktiver Konsolidierer in der letzten Dekade einen Track-Record in länderübergreifenden M&A-Transaktionen innerhalb des europäischen Süßwarenmarktes aufgebaut.

Mitbewerber/Alleinstellungsmerkmal/Besonderheit: Katjes International verfügt über ein Portfolio an bekannten und etablierten Marken. Zusätzlich profitiert die gesamte Katjes-Gruppe von verschiedenen Synergieeffekten zwischen den jeweiligen Marken. Die Einheiten der Katjes Gruppe sind zum Großteil im europäischen Süßwarenmarkt aktiv. Mit regionaler Nähe und weitgehend identischen Rohstoffen erzielt die Gruppe im Einkauf Synergieeffekte. Zudem lassen sich Vertriebs synergien durch die Nutzung deckungsgleicher Vertriebswege für verschiedene Marken realisieren. Die guten Marktpositionen und langjährigen Kundenbeziehungen unterstützen den Vertrieb der verschiedenen Produkte der Gruppe und führen zu Cross-Selling Effekten.

Strategie: Katjes International verfolgt das Ziel, seine Position mit dem Fokus auf Süßwaren und Pflegeprodukte in Europa weiter zu stärken. Dazu akquiriert das Unternehmen starke Marken, nutzt die sich daraus ergebenden Synergievorteile und strebt weiteres Wachstum an. Dabei sieht sich die Katjes International auch als Carve Out-Investor, der Bereiche von Großkonzernen erwirbt, die für den entsprechenden Konzern an kritischer Größe verloren haben. Grundsätzlich verfolgt das Unternehmen einen langfristigen Akquisitions-Ansatz. Nach der Akquisition bleiben die Beteiligungsgesellschaften rechtlich und organisatorisch selbstständig und behalten auch ihre lokale Geschäftsführung. So wird sichergestellt, dass die Expertise und das Verständnis für die individuellen Marktbedingungen vor Ort erhalten bleiben.

Kunden: direkt: Großhandel / indirekt: Lebensmitteleinzelhandel, Drogeriemärkte und Apotheken

Lieferanten: Rohstoffhändler (insbesondere für Zucker, Glukose, Kakao, Nüssen und Panthenol)

Entwicklung 2021

Das Jahr 2021 verlief für die Katjes International insgesamt positiv. Dennoch waren die Folgen der pandemiebedingten Restriktionen weiterhin spürbar. Alle Unternehmen der Gruppe konnten in diesem Umfeld ihre Umsätze im Vergleich zum Vorjahr steigern, was die anhaltende Nachfrage nach den Produkten auch in Zeiten der Krise widerspiegelt. Insgesamt stiegen die Konzernumsätze von 218,1 Mio. EUR auf 255,2 Mio. EUR. Den größten Anteil machen dabei die Einzelmärkte Deutschland mit 29,4% (Vj.: 31,7%) und Italien mit 27,4% (Vj.: 28,7%) aus. Die wichtigsten Produktgruppen sind dabei Zuckerwaren mit 44,4% (Vj.: 50,4%) und Schokolade 28,6% (Vj.: 28,3%). Das EBITDA belief sich im Geschäftsjahr auf 23,0 Mio. EUR (Vj.: 24,7 Mio. EUR).

Vor allem das sonstige betriebliche Ergebnis verringerte sich auf 8,8 Mio. EUR (Vj.: 16,5 Mio. EUR) angesichts der höheren Kaufpreisallokation von Bübchen im Vorjahr (15,8 Mio. EUR). Der operative Cashflow hat sich aufgrund dem stärkeren operativen Geschäft und stichtagsbedingten Schwankungen des Betriebskapitals auf 25,2 Mio. EUR erhöht (Vj.: 2,0 Mio. EUR).

Zum 30. Juni 2021 hat die Katjes International Tochtergesellschaft Sperlari S.R.L. die Mehrheit (75%) der Dulcioliva S.R.L., dem führenden Hersteller der Schokoladenspezialität „Cuneesi“ (Pralinen) erworben, was eine weitere Zielgruppe anspricht und die Nutzung von Synergieeffekten möglich macht.

Das Eigenkapital summiert sich zum Bilanzstichtag auf 141,4 Mio. EUR (Vj.: 139,5 Mio. EUR). Aufgrund der durch die Einbeziehung der Vermögenswerte und Schulden von Dulcioliva gestiegenen Bilanzsumme verringerte sich die Eigenkapitalquote zum Bilanzstichtag geringfügig auf 37,6% (Vj.: 38,1%).

Entwicklung 2022 und Ausblick

Die Katjes International hat ihren Wachstumspfad im Jahr 2022 trotz eines weiterhin herausfordernden Marktumfeldes fortsetzen können. Trotz der geopolitischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten, deren Auswirkungen auf den Beschaffungs- und Absatzmarkt der Gruppe erhebliche Herausforderungen boten, zeigte sich bei allen Unternehmen der Gruppe eine kontinuierliche Steigerung des Umsatzes im Vergleich zum Vorjahr. Darüber hinaus tätigte die Gruppe zwei erfolgreiche Akquisitionen. Zum einen wurde das operative Geschäft der Paluani S.P.A. mit Sitz in Verona erworben, welche auf das Weihnachts- und Ostergeschäft konzentriert ist und die Position der Gruppe als Nummer eins im Saisongeschäft in Italien stärkt. Zum anderen hat die Tochtergesellschaft Bübchen Bodycare GmbH das gesamte Oral Care Geschäft inklusive aller Markenrechte von Henkel übernommen.

Der Umsatz konnte im Geschäftsjahr auf 294,5 Mio. EUR erneut gesteigert werden (Vj.: 255,2 Mio. EUR). Das sonstige betriebliche Ergebnis ist deutlich auf 29,9 Mio. EUR gestiegen (Vj.: 8,8 Mio. EUR). Darin enthalten sind die zwei neuen Aquisitionen mit den Kaufpreisallokationen der Paluani S.P.A. (14,1 Mio. EUR) und des Geschäftsbereichs Oral Care (10,3 Mio. EUR). Die Umsatzkosten beliefen sich auf 243,2 Mio. EUR (Vj.: 201,1 Mio. EUR). Aufgrund der deutlich gestiegenen Rohstoff- und Energieaufwendungen ist damit auch der Anteil der Umsatzkosten an den Umsatzerlösen auf 82,6% gestiegen (Vj.: 78,8%). Dennoch zeigt sich eine deutliche Steigerung des EBITDA auf 37,3 Mio. EUR (Vj.: 23 Mio. EUR) mit einer EBITDA-Marge von 12,7% (Vj.: 9,0%). Der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit ist maßgeblich durch den Abgang von Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten aus dem Unternehmenserwerb auf 10,4 Mio. zurückgegangen (Vj.: 25,2 Mio. EUR). Mit einer Veränderung der Zahlungsmittel von -15,6 Mio. EUR liegen die liquiden Mittel zum Bilanzstichtag bei 35,5 Mio. EUR. Das Eigenkapital beläuft sich auf 159,3 Mio. EUR (Vj.: 137,3 Mio. EUR). Aufgrund der weiteren Übernahmen stieg die Konzernbilanzsumme auf 430,2 Mio. EUR (Vj.: 376,2 Mio. EUR), was zu einer marginalen Verringerung der Eigenkapitalquote von 0,6% auf 37,0% führt.

Für das laufende Geschäftsjahr hat das Management das Ziel gesetzt, Konzernumsatzerlöse zwischen 325 Mio. EUR und 350 Mio. EUR zu erwirtschaften sowie eine EBITDA-Marge zwischen 8% und 10% zu erzielen.

Quick-Check Nachhaltigkeit durch imug rating²

Der Nachhaltigkeitsbeitrag der Katjes International GmbH & Co. KG wird als neutral eingeschätzt. Das Unternehmen verstößt nicht gegen die von der KfM Deutsche Mittelstand AG definierten Ausschlusskriterien. Die Katjes International GmbH & Co. KG erzielt keine Umsätze mit Produkten/Dienstleistungen, die eine direkte positive Wirkung auf Nachhaltigkeit haben. Im Unternehmen existieren Ansätze für die Berücksichtigung von ESG-Aspekten, es fehlt jedoch an einer systematischen Umsetzung.

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. *

Anleihe: 110 Mio. EUR mit einem Zinskupon von 4,25% p.a. und einer Laufzeit bis 2024³

<u>WKN:</u> A2TST9	<u>ISIN:</u> DE000A2TST99
5-jährige <u>Laufzeit:</u> vom 12.04.2019 bis 12.04.2024	<u>Zinskupon:</u> 4,25 % p.a.
<u>Volumen:</u> 110 Mio. EUR	<u>Stückelung:</u> 1.000 EUR je Teil-Schuldverschreibung
<u>Handelsplatz/Marktsegment:</u> Open Market Segment der Börse Frankfurt	<u>Zinstermine:</u> jährlich am 12.04.
<u>Kündigungsmöglichkeiten seitens des Emittenten:</u> Vorzeitige Kündigungsmöglichkeiten nach Wahl der Emittentin bestehen ganz oder teilweise ab dem 12.04.2023 zu 100,50% jeweils zum Nennbetrag. Eine Teilkündigung ist lediglich in Schritten von mindestens 5,0 Mio. EUR bis zu einem verbleibenden ausstehenden Volumen von 30 Mio. EUR möglich. Des Weiteren hat die Emittentin das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung aufgrund von Geringfügigkeit (mind. 80% des Gesamtnennbetrages wurden bereits zurückgezahlt) zu 100% des Nennwertes.	
<u>Kündigungsmöglichkeiten seitens des Gläubigers, Covenants:</u> Ein Kündigungsrecht seitens der Anleihegläubiger besteht im Falle eines Kontrollwechsels zu 100% des Nennwertes der Schuldverschreibungen, sowie bei Nichtzahlung einer Zinsverbindlichkeit aus den Teil-Schuldverschreibungen, Insolvenz, Liquidation oder Drittverzug (bezogen auf zinstragende Verbindlichkeiten in Höhe von mehr als 5,0 Mio. EUR). In den Anleihebedingungen ist zudem eine weitreichende Negativerklärung im Zusammenhang mit der Besicherung gegenwärtiger und zukünftiger Kapitalmarktverbindlichkeiten der Emittentin verankert, sowie eine Ausschüttungsbeschränkung. Des Weiteren verpflichtet sich die Emittentin, wenn das Bucheigenkapital den Betrag von 50 Mio. EUR auf Basis des jeweils letzten Konzernjahresabschlusses (IFRS) unterschreitet, zur Nachbesicherung durch Verpfändung der Anteile an wesentlichen Gesellschaften des Konzerns.	
<u>Rang und Besicherung:</u> Die Schuldverschreibung ist nicht nachrangig und unbesichert; Senior Unsecured.	
<u>Verwendungszweck:</u> Die Netto-Emissionserlöse dienen im Wesentlichen der Refinanzierung der Alt-Anleihe und können für Akquisitionen sowie Beteiligungen im Rahmen der Wachstumsstrategie verwendet werden.	
<u>Besondere Merkmale:</u> Die Schuldverschreibungen sind nach deutschem Recht begeben.	

Fazit und persönliche Meinung der Analysten: „attraktiv“

Die geopolitischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten und deren Auswirkungen auf die Beschaffungs- und Absatzmärkte haben auch die Katjes International GmbH & Co. KG vor Herausforderungen gestellt. Dennoch konnten alle Unternehmen der Gruppe ihre Umsätze im Vergleich zum Vorjahr kontinuierlich steigern. Dies spiegelt die anhaltende Nachfrage nach den Produkten der Gruppe wider und zeigt die Robustheit des Geschäftsmodells auch in schwierigen Marktsituationen.

Die Katjes International GmbH & Co. KG hat sich ein breit diversifiziertes Beteiligungsportfolio lokaler Süßwarenmarken aufgebaut. Durch die Fokussierung auf erfolgreiche und nachhaltige Segmente ist die Gruppe auch im Wettbewerb gut aufgestellt. Mithilfe der Nutzung von Synergieeffekten in Verbindung mit dem Erhalt des Know-hows in den akquirierten Unternehmen verfügt die Gruppe über eine gute Strategie, um bei stabilen Erträgen weiterzuwachsen.

In Verbindung mit der Rendite in Höhe von 3,607% p.a. (auf Kursbasis von 100,60% am 19.04.2023 an der Börse Frankfurt bei Berechnung bis Endfälligkeit am 12.04.2024) wird die 4,25%-Katjes International GmbH & Co. KG -Anleihe 19/24 (WKN A2TST9) als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) bewertet.

³ Quelle: veröffentlichter Wertpapierprospekt vom 03.04.2019

Über dieses KFM-Barometer

Dieses KFM-Barometer wurde durch jeweils einen Unternehmensanalysten und einen Wertpapieranalysten im Auftrag der KFM Deutsche Mittelstand AG am 19.04.2023, 13:20 Uhr auf Basis einer Analyse der Fundamentaldaten auf Grundlage des Geschäftsberichtes 2018-2022 und des Wertpapierprospektes vom 03.04.2019 der Katjes International GmbH & Co. KG 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 Publikmachens des Artikels 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 Publikmachens des Artikels nicht 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