



## KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer (Update)

Die „5,00%-Score Capital AG-Anleihe 20/25“ wird weiterhin als „durchschnittlich attraktiv (positiver Ausblick)“ (3,5 von 5 möglichen Sternen) eingeschätzt.

Düsseldorf, 07. Juni 2023

<p>KFM-Barometer Mittelstandsanleihen Juni 2023</p> <p><b>5,00%-Anleihe</b> <b>SCORE CAPITAL AG</b> Anleihe 20/25, WKN A254SG</p>	  <p>Durchschnittlich Attraktiv (positiver Ausblick) (3,5 von 5)</p>	<p>In ihrem aktuellen Barometer zu der 5,00%-Anleihe der Score Capital AG mit Laufzeit bis 2025 (WKN A254SG) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe weiterhin als „durchschnittlich attraktiv (positiver Ausblick)“ (3,5 von 5 möglichen Sternen) einzuschätzen.</p>
---	--	--

Darstellung des Unternehmens anhand veröffentlichter, kostenlos und frei zugänglicher Informationen<sup>1</sup>

<u>Branche:</u> Finanzdienstleistungen	
<u>Kerngeschäft:</u> Bereitstellung von Working Capital Finanzierungen für Profifußballvereine	<u>Marktgebiet:</u> Europa (in 15 Ländern tätig)
<u>Tochter-Gesellschaften und deren Geschäftsmodelle:</u> Die Score Capital AG verfügt über eine Zweigniederlassung in Aschaffenburg und eine Betriebsstätte in Friedrichshafen.	
<u>Mitarbeiter:</u> 2 (Durchschnitt 2022)	<u>Unternehmenssitz:</u> München
<u>Gründung/Historie:</u> Das Geschäftsmodell wurde von den Gründern für ein deutsches Kreditinstitut entwickelt, bis sie im Februar 2016 die Score Capital AG gründeten und diese Spezialfinanzierung seitdem selber betreiben. Das Management Team ist seit über 17 Jahren in der Finanzierung europäischer Fußballclubs tätig und hat über 600 Transaktionen mit einem Gesamtvolumen von 1.750 Mio. Euro abgewickelt.	
<u>Geschäftsmodell/Produkte/Dienstleistungen:</u> An- und Verkauf von Einzelforderungen aus dem Transfermarktgeschäft gegenüber europäischen Spitzenvereinen als Obligor sowie der An- und Verkauf von Einzelforderungen aus dem TV-Vermarktungsbereich gegenüber den Top 5 europäischen Fußballverbänden als Obligor. Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit erwirbt die Gesellschaft Forderungen zum Zweck der Zwischenfinanzierung. In diesem Zuge geht das Risiko der Werthaltigkeit (factoringübliches Delkredererisiko) auf die Score Capital AG über. Das Veritätsrisiko, dass die eigentliche Forderung ggü. dem Schuldner nicht mehr besteht oder ihren Bestand verlieren könnte, bleibt im Rahmen dieser Transaktion beim Verkäufer. Bislang musste die Score Capital AG nach eigenen Angaben keinen Ausfall erleiden. Score Capital AG fungiert dabei als Debt Advisor und Strukturierer von Finanzierungen. Dabei wird das Unternehmen als Forderungshändler und nicht als Bestandshalter tätig.	

<sup>1</sup> Quellen: veröffentlichte Jahresabschlüsse 2020 bis 2022, Quartalsbericht Q1/2023, Website des Emittenten und Pressemitteilungen

Mitbewerber/Alleinstellungsmerkmal/Besonderheit: Als direkte Mitbewerber werden die auf Fußballfinanzierung spezialisierten Banken, Internationales Bankhaus Bodensee (IBB AG), Oldenburgische Landesbank (OLB AG) und die australische Macquaire Bank, gesehen.

Die Score Capital AG ist nach eigenen Angaben weltweit in allen wichtigen „Fußball-Ländern“ tätig. Ihre Schuldner sind allerdings ausschließlich Vereine aus Europa.

Die Score Capital AG unterhält ein ständiges Monitoring der maßgeblichen Marktteilnehmer im Europäischen Profifußball, das sind derzeit ca. 30 Vereine. Grundlage der Transaktionen sind zukünftige Einnahmen aus Transfers, Sponsoring, Broadcasting, UEFA-Champions und Europa League sowie Verbandzahlungen, national oder grenzüberschreitend.

Mit Blick auf das Risikomanagement hat Score Capital gemeinsam mit Creditreform ein spezielles Rating-Verfahren entwickelt. Zudem tragen der Fokus auf europäische Topvereine sowie die Lizenzierungssysteme im Profifußball zur Reduzierung von Risiken bei. Denn um eine Zulassung zum Spielbetrieb zu bekommen, müssen die Vereine bei den nationalen Fußballverbänden sowie dem europäischen Fußballverband UEFA nachweisen, dass ihre Transferverbindlichkeiten bezahlt wurden.

Strategie: Die Score Capital AG versteht sich als langjähriger und verlässlicher Partner der Profifußballvereine bei der Bereitstellung von Working Capital Finanzierungen, entweder über eigene Finanzierungsressourcen oder gemeinsam mit Partnern aus der Kreditwirtschaft.

Das Unternehmen ist grundsätzlich nur in den Top-Clubs bzw. Ligen engagiert und sieht seinen Schwerpunkt bei Transferforderungen bis zu 20 Mio. Euro. Die Strategie ist eine breite Diversifikation der Assets unter Service und eine planbare, stetige Ergebnisentwicklung. Die Konzentration auf wenige, große Risiken, wie Transfers von namhaften internationalen Superstars mit dreistelligen Mio. Summen gehören nicht zur Unternehmensstrategie.

Kunden: International bekannte europäische Top-Clubs, Deutsche Bundesliga-Vereine

Lieferanten: Weltweit, mit Schwerpunkt auf europäische Top-Clubs

## Entwicklung 2021

Die Umsatzerlöse im Geschäftsjahr 2021 waren mit 3,25 Mio. EUR fast auf Vorjahresniveau (3,28 Mio. EUR). Diese setzten sich zusammen aus dem An- und Verkauf von Forderungen aus Spielertransfers, Fernsehrechten und Sponsoringverträgen in Höhe von 1,97 Mio. EUR (Vj.: 2,42 Mio. EUR) sowie aus Vermittlungs-, Beratungs- und Strukturierungsleistungen in Höhe von 1,29 Mio. EUR (Vj. 0,86 Mio. EUR).

Der Jahresüberschuss in 2021 lag mit 0,21 Mio. EUR leicht über dem Niveau des Vorjahresergebnisses (0,15 Mio. EUR). Im Verhältnis zu den Umsatzerlösen ergab sich eine Marge von 6,4% (Vj.: 4,6%).

Das Eigenkapital konnte in dem Geschäftsjahr 2021 auch aufgrund einer erfolgten Kapitalerhöhung in Höhe von 0,08 Mio. EUR um 0,38 Mio. EUR auf insgesamt 1,74 Mio. EUR erhöht werden. Dies bedeutete bei einer Bilanzsumme von 29,83 Mio. EUR (Vj.: 22,86 Mio. EUR) eine Eigenkapitalquote zum 31. Dezember 2021 in Höhe von 5,8% (Vj.: 6,0%).

Das Guthaben bei Kreditinstituten hatte sich gegenüber dem Vorjahr deutlich von 4,38 Mio. EUR auf 0,39 Mio. EUR verringert. Dies resultierte im Wesentlichen aus den Kauf von Forderungen und damit dem Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von 18,42 Mio. EUR auf 26,62 Mio. EUR.

## Entwicklung 2022 und Ausblick

In 2022 sind die Umsatzerlöse leicht um 0,07 Mio. EUR auf TEUR 3.33 Mio. EUR (Vj.: 3,25 Mio. EUR) gestiegen. Diese setzen sich zusammen aus dem An- und Verkauf von Forderungen aus Spielertransfers, Fernsehrechten und Sponsoringverträgen in Höhe von 1,91 Mio. EUR (Vj.: 1,97 Mio. EUR) sowie aus Vermittlungs-, Beratungs- und Strukturierungsleistungen in Höhe von 1,42 Mio. EUR (Vj. 1,29 Mio. EUR).

Durch unterjährig höhere Bestände an gezogenen Kontokorrentenlinien sowie höheren Marktzinsen haben sich die Zins- und ähnlichen Aufwendungen insgesamt um 0,21 Mio. EUR auf 0,94 Mio. EUR erhöht.

Der Jahresüberschuss im Geschäftsjahr lag mit 0,26 Mio. EUR geringfügig über dem Vorjahresergebnis (0,21 Mio. EUR). Im Verhältnis zu den Umsatzerlösen ergab sich eine Marge von 7,9% (Vj. 6,4%).

Auch in 2022 sind zunächst die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen angestiegen. Von den am Bilanzstichtag 2022 valutierenden Forderungen aus Lieferung und Leistung in Höhe von 27,67 Mio. EUR (Vj.: 26,62 Mio. EUR) wurden bis zum 31. März 2023 inzwischen 10,89 Mio. EUR beglichen, davon 1,44 durch Zahlungseingang und 9,45 Mio. EUR durch Forderungsverkauf.

Das Eigenkapital konnte in 2022 um 0,26 Mio. EUR auf insgesamt 2,00 Mio. EUR (Vj.: 1,74 Mio. EUR) erhöht werden. Unter Berücksichtigung der Bilanzsumme in Höhe von 29,74 Mio. EUR (Vj.: 29,83 Mio. EUR) ergibt sich eine Eigenkapitalquote zum 31. Dezember 2022 in Höhe von 6,7% (Vj.: 5,8%).

Die Neugeschäftstätigkeit in Q1/2023 lag bei lediglich 12 Mio. EUR im Vergleich zu 24 Mio. EUR in Q1/2022. Trotz des im Vergleich zum Vorjahr halbierten Neugeschäftsvolumens konnte die Score Capital AG den Umsatz um 9% auf 0,98 Mio. EUR (Vj.: 0,90 Mio. EUR) ausweiten. Der erhöhte Umsatz führte zu einer Verbesserung des Quartals-EBIT um 12% auf 0,62 Mio. EUR (Vj.: 0,55 Mio. EUR). Aufgrund der gestiegenen Marktzinssätze und der erhöhten Beanspruchung der Kreditlinien stiegen die Zinsaufwendungen für das Q1/2023 um 0,22 Mio. EUR auf 0,38 Mio. EUR (Vj.: 0,16 Mio. EUR).

Im März 2023 veröffentlichte Score Capital AG, dass sie eine neue Anleihe erfolgreich platziert hat. Das Unternehmen emittierte eine Senior Secured Note mit einem Volumen von 11 Mio. EUR bestehend aus knapp 23 Einzelforderungen gegenüber Fußballvereinen aus europäischen Topligen. Gemäß dem CEO der Score Capital AG zeige die hohe Nachfrage, dass Fußballinvestments von institutionellen Investoren immer stärker als eigene Anlageklasse wahrgenommen werden.

Nach dem Ausgabenrekord im Wintertransferfenster 2022/23 geht man seitens der Score Capital AG auch von einem sehr gutem Sommertransferfenster 2023 aus und traut den Märkten zu, das Rekordergebnis des Jahres 2019 einzustellen.

Die veränderte Akquisitionsstrategie „Rendite vor Volumen“ zeige bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 Erfolge. Die Score Capital AG wird konsequent an dieser Strategie festhalten und insbesondere die Märkte Südamerika verstärkt bearbeiten. Marktseitig sei das Q2 tendenziell etwas ruhiger, so dass man sich auf die Erschließung neuer und dem Ausbau bestehender Refinanzierungsmöglichkeiten fokussieren werden. Für 2023 plant die Score Capital AG einen Umsatzanstieg von 15% auf 3,83 Mio. EUR bei einem Ergebnis vor Steuern zwischen 0,43 und 0,45 Mio. EUR.

## Quick-Check Nachhaltigkeit durch imug rating<sup>2</sup>

Der Nachhaltigkeitsbeitrag der Score Capital AG wird als neutral eingeschätzt. Das Unternehmen verstößt nicht gegen die von der KFM Deutsche Mittelstand AG definierten Ausschlusskriterien. Die Score Capital AG erzielt keine Umsätze mit Produkten/Dienstleistungen mit positiver Nachhaltigkeitswirkung. Im Unternehmen existieren keine bzw. nur geringe Ansätze für eine Berücksichtigung von ESG-Aspekten.

## Anleihe: Bis zu 20 Mio. EUR mit einem Zinskupon von 5,00% p.a. und einer Laufzeit bis 2025<sup>3</sup>

<u>WKN:</u> A254SG	<u>ISIN:</u> DE000A254SG2
5-jährige <u>Laufzeit:</u> vom 16.03.2020 bis 17.03.2025 (siehe Besondere Merkmale)	<u>Zinskupon:</u> 5,00% p.a.
<u>Volumen:</u> bis zu 20 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 16.03.

<sup>2</sup> 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.\*

<sup>3</sup> Quelle: Anleihebedingungen vom 17.02.2020

Kündigungsmöglichkeiten seitens des Emittenten: Eine vorzeitige Rückzahlungsmöglichkeit seitens des Emittenten besteht, mit einer Ankündigungsfrist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen, zum 16.03.2023 zu 101,00% und zum 16.03.2024 zu 100,50% des Nennwertes.

Kündigungsmöglichkeiten seitens des Gläubigers, Covenants: Eine außerordentliche Kündigungsmöglichkeit seitens der Anleihegläubiger besteht, sofern Herr Stephan Schnippe (CEO) und Herr Dr. Christof Kürn (COO) zusammen weniger als 35% der Aktien an den Emittenten halten; der Emittent wird die Anleihegläubiger unverzüglich nach Bekanntwerden darüber informieren.

Darüber hinaus hat sich der Emittent in den Anleihebedingungen folgender Verpflichtungen unterworfen; zu einer Ausschüttungsbeschränkung in Höhe von 10% des nach dem HGB festgestellten Jahresüberschusses und der Fertigstellung eines testierten Jahresabschlusses bis spätestens zum 30.08. des auf das Geschäftsjahr folgenden Jahres. Die nicht Einhaltung der vorgenannten Verpflichtungen räumt den Anleihegläubigern ein Kündigungsrecht der Schuldverschreibung ein.

Rang und Besicherung: Die Schuldverschreibung ist nicht nachrangig und besichert. Senior Secured.

Verwendungszweck: Die Netto-Emissionserlöse sollen im Wesentlichen zur Refinanzierung des Geschäftsmodells, dem Ankauf weiterer Forderungen und dem allgemeinen Unternehmenswachstum verwendet werden.

Besondere Merkmale: Die Anleihe ist nach deutschem Recht begeben. Der Emittent behält sich das Recht vor, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher oder anderer Ausstattung in der Weise zu begeben, dass die Schuldverschreibungen zusammengefasst werden können und den Gesamtnennbetrag erhöhen. Fällt der Fälligkeitstermin am Erfüllungsort auf einen Sonnabend, Sonntag oder gesetzlichen Feiertag, verschiebt sich der Fälligkeitstermin auf den nächstfolgenden Bankarbeitstag.

#### **Fazit und persönliche Meinung der Analysten: „durchschnittlich attraktiv (positiver Ausblick)“**

Die Score Capital AG verfügt nach unserer Einschätzung über einen erfolgreichen Track Record. So konnte das Unternehmen durch Gewinnthesaurierung das Eigenkapital seit der Gründung in 2016 inzwischen vervierfachen.

Die Solvenz der Kunden ist im Vergleich zu ähnlichen Dienstleistern, die in anderen Branchen tätig sind, als überdurchschnittlich positiv zu sehen. Nach den uns vorliegenden Informationen hat es in den letzten Jahren keine Insolvenz in der relevanten Kundenzielgruppe der Score Capital AG gegeben. Ein wesentlicher Beitrag dafür scheint zu sein, dass die nationalen TV-Einnahmen als sehr sicher einzuschätzen sind.

Sofern auch in den kommenden Jahren vor allem die Transfervolumen in den jeweiligen Topligen der europäischen Länder weiter ansteigen, ist im gleichen Maße von einem weiter steigenden Bedarf an Zwischen-Finanzierungslösungen auszugehen. Sollte die Score Capital AG ihren Marktanteil dabei verteidigen bzw. weiter ausbauen können, kann dies die Grundlage für eine positive Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sein.

In Verbindung mit der Rendite in Höhe von 15,25% p.a. (auf Kursbasis von 85,00% am 07.06.2023 an der Börse Frankfurt bei Berechnung bis Endfälligkeit am 17.03.2025) wird die 5,00%-Score Capital AG-Anleihe 20/25 (WKN A254SG) als „durchschnittlich attraktiv (positiver Ausblick)“ (3,5 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 07.06.2023, 14:29 Uhr auf Basis einer Analyse der Fundamentaldaten auf Grundlage der Prüfungsberichte 2020 bis 2022, Quartalsbericht Q1/2023 und der Anleihebedingungen vom 17.02.2020 der Score Capital AG 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 Publizierens 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 Publizierens 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](http://www.ipconcept.com); Rubrik: Fondsübersicht) sowie unter [www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://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](http://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](http://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](http://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

Mail: [info@kfmag.de](mailto:info@kfmag.de)  
Web: [www.kfmag.de](http://www.kfmag.de)

40213 Düsseldorf  
Tel: + 49 (0) 211 21073741

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