



# KFM

## Deutsche Mittelstand AG

Düsseldorf

Hamburg

Berlin

### Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS mit MITEC-Anleihe deutlich im Gewinn - Stark verbesserte Ertrags- und Liquiditätslage der MITEC Automotive AG machen eine vorzeitige Kündigung der Anleihe wahrscheinlich

Düsseldorf, 13. Januar 2016 – In ihrem aktuellen Mittelstandsanleihen-Barometer zu der MITEC-Anleihe (A1K0NJ) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, dass aufgrund der guten Geschäftsentwicklung, der durchgeführten Kapitalerhöhung und einer neuen Eigentümerstruktur eine vorzeitige Rückzahlung der Anleihe droht.

Begeben hat die MITEC Automotive AG ihre Mittelstandsanleihe im März 2012 mit einem Zinskupon von 7,75%. Das Emissionsvolumen betrug 25 Millionen Euro. Die Anleihe ist zum 30.03.2017 endfällig, kann aber gemäß Prospektangaben seit 30.03.2015 durch die MITECAutomotive AG mit einer Kündigungsfrist von 30 bis 60 Tagen vorzeitig zu 101,50% des Nennwertes oder ab 30.03.2016 zu 101,00% vorzeitig gekündigt werden. Dies erscheint den Experten der KFM Deutsche Mittelstand AG aufgrund der guten Geschäftsentwicklung, der durchgeführten Kapitalerhöhung und einer neuen Eigentümerstruktur als sehr wahrscheinlich.

Der von der KFM Deutsche Mittelstand AG initiierte Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hält die Anleihe der MITECAutomotive AG seit Januar 2014 im Portfolio und hat seither immer wieder günstige Kaufgelegenheiten zur Aufstockung des Bestandes genutzt. Dadurch hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die MITEC-Anleihe zu einem durchschnittlichen Kaufkurs deutlich unter dem Nennwert im Depot.

Somit verbucht der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS neben den Zinsen (Zinstermin jährlich am 30. März) auch einen deutlichen Kursgewinn, sollte die Anleihe vorzeitig zurückgezahlt werden.

**Norbert Schmidt** (Leiter Unternehmensanalyse KFM Deutsche Mittelstand AG): „Die MITEC Automotive AG ist ein gutes Beispiel für ein solides und umsichtig geführtes mittelständisches Unternehmen. Unternehmensgründer Dr. Michael Militzer hat über Jahrzehnte ein Familienunternehmen aufgebaut und nun eine Unternehmensnachfolge eingeleitet, die Kontinuität als familiengeführtes Unternehmen bewahrt. Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist bereits seit zwei Jahren in der MITEC-Anleihe investiert. Das KFM-Scoring zeigte über die gesamte Haltezeit ein attraktives Chancen-/Soliditätsverhältnis für die Anleihe. Die nun drohende vorzeitige Rückzahlung der Anleihe ist ein Beleg dafür, dass die Einschätzung der KFM Deutsche Mittelstand AG zum Unternehmen richtig war.“

**Gerhard Mayer** (Vorstand KFM Deutsche Mittelstand AG): „Sollte die MITEC-Anleihe vorzeitig gekündigt werden, sehen wir das mit einem weinenden und mit einem lachenden Auge. Weinend, da wieder ein erfolgreiches mittelständisches Unternehmen vorzeitig die Rückzahlung einer Anleihe umsetzt. Lachend, da der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS nicht nur sehr frühzeitig investiert war, sondern auch durch mehrere Zukäufe unter Nennwert den Bestand aufgestockt hat. Neben den jährlichen Zinszahlungen könnte nun auch noch ein zusätzlicher Kursgewinn realisiert werden. Selbst wenn die MITEC-Anleihe wider Erwarten nicht vorzeitig gekündigt wird, ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in einer entspannten Position, denn bis zum Laufzeitende beträgt die Rendite 7,58%.“

#### 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.

#### 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 Publikumens 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) und über die Homepage des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS 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; Hans-Jürgen Friedrich  
Rathausufer 10; 40213 Düsseldorf  
Email: [hj.friedrich@kfmag.de](mailto:hj.friedrich@kfmag.de); Tel.: +49 211 21073741  
[www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de); [www.kfmag.de](http://www.kfmag.de)

