

KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer (Update)

Die „4,25%-Green Land Investment S.A.-Anleihe 20/27“ wird weiterhin als „durchschnittlich attraktiv (positiver Ausblick)“ (3,5 von 5 möglichen Sternen) eingeschätzt.

Düsseldorf, 06. Oktober 2022

<p>KFM-Barometer Mittelstandsanleihen Oktober 2022</p> <p>4,25%-Anleihe Green Land Investment S.A. Anleihe 20/27, WKN A283WN</p>	  <p>Durchschnittlich Attraktiv (positiver Ausblick) (3,5 von 5)</p>	<p>In ihrem aktuellen Barometer zu der 4,25%-Anleihe der Green Land Investment S.A. mit Laufzeit bis 2027 (WKN A283WN) 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 Informationen¹

<u>Branche:</u> Touristik	
<u>Kerngeschäft:</u> Betrieb eines ökologischen und nachhaltigen Ferienresorts	<u>Marktgebiet:</u> Belgien (Standort), Niederlande, Luxemburg, Frankreich, Deutschland, Großbritannien
<p><u>Tochter-Gesellschaften und deren Geschäftsmodelle:</u> Die Peronnes Investment S.A. ist die oberste Muttergesellschaft und Gründerin des Ferienresorts „Your Nature“. Die Gesellschaftsanteile der Peronnes liegen bei der belgischen Prinzen-Familie de Ligne (93,9%) und im Streubesitz (6,1%). Die Gesellschaft ist Eigentümerin des 280 Hektar großen Grundstücks sowie der darauf befindlichen Anlage- bzw. Infrastruktur-/Gemeinschaftsgebäude (ausschließlich der Grundstücke, auf denen die Wohneinheiten stehen).</p> <p>Die Your Nature S.A. ist (zu 99,2%) die Tochtergesellschaft der Peronnes Investment S.A. und für den Betrieb, das Management und das Marketing des Ferienresorts zuständig. Sie hat ihre Geschäftstätigkeit mit der Eröffnung des Resort im Juni 2022 begonnen. Sie führt jährlich einen Teil ihrer erzielten Umsätze für die Nutzungsüberlassung der Anlage- bzw. Infrastrukturgebäude an die Peronnes ab. Daneben leistet die Your Nature S.A. Nießbrauchzahlungen für die Immobiliennutzung an die Emittentin.</p> <p>Die Green Land Investment S.A. ist die Emittentin der Anleihe. Alleiniger Anteilseigner und Vorstand der Emittentin ist Herr Naoufel Bakkouri (London). Die Gesellschaft wurde gegründet, um sich an Ferienimmobilien im Resort „Your Nature“ zu beteiligen, somit indirekt an der Finanzierung mitzuwirken und von der Entwicklung des Freizeitresorts zu profitieren. Das Immobilienvermögen umfasst bisher 57 erworbene Wohneinheiten (inkl. Grundstücken) des „Your Nature“ Resorts, wird aber bis 2025 insgesamt bis zu 575 Wohneinheiten und ein dazugehöriges Sport- und Erholungszentrum umfassen.</p>	
<u>Mitarbeiter:</u> Emittentin: keine; Your Nature: über 100	<u>Unternehmenssitz:</u> Antoing (Belgien)
<u>Gründung/Historie:</u> Der belgische Prinz Edouard de Ligne hat auf einem 280 Hektar (2,8 Mio. qm) großen Seen- und Waldgrundstück (7 Seen und 2.500 große Bäume) aus historischem Familienbesitz ein Ferienresort	

¹ Quellen: veröffentlichte Annual Reports, Website der Emittentin und der Gesellschaften, Pressemitteilungen

entwickelt. Dies wurde in die familieneigene Peronnes Invest S.A. eingebracht und wird langfristig im Familieneigentum gehalten. Die Peronnes Invest S.A. entwickelt und baut seit 2019, bis voraussichtlich 2025, in drei Bauphasen ein umweltfreundliches und ökologisches Ferienressort.

Die Betriebsimmobilien (Schwimmbad, Restaurants etc.) bleiben im Eigentum der Peronnes, die geplanten/gebauten Unterkünfte wurden an Investoren (private und institutionelle - die Green Land Investment S.A) verkauft. Die Investoren haben der Betreibergesellschaft Your Nature S.A. direkt nach Erwerb ein Nießbrauchsrecht für 20 Jahre übertragen/eingeräumt, um das Resort zu betreiben. Als Gegenleistung erhalten die Investoren/die Green Land Investment S.A. 5% an Nießbrauchzahlung pro Jahr. Bei der Green Land werden 4,25% p.a. an die Anleihengläubiger halbjährig weitergereicht bzw. ausgezahlt.

Nach den 20 Jahren endet der Nießbrauchvertrag mit den Immobilieneigentümern. Da die Your Nature S.A. die Immobilien bewirtschaftet und auch die Instandhaltung übernimmt, ist es sehr wahrscheinlich, dass die Immobilieneigentümer im Anschluss einen neuen Nießbrauchvertrag abschließen bzw. den bestehenden verlängern. Die Immobilieneigentümer erhalten bevorzugte Konditionen bei der Miete/Aufenthalt im „Your Nature“ Resort.

Geschäftsmodell/Produkte/Dienstleistungen: Die Green Land Investment S.A. hat 57 der erstellten 188 Ferienhäuser des ersten Bauabschnittes von der Peronnes (die restlichen 131 erwerben Privatinvestoren) erworben. Nach dem Erwerb hat die Green Land diese Häuser im Rahmen eines Nießbrauchvertrags über zwanzig Jahre der Betreibergesellschaft Your Nature S.A. für die Vermietung bzw. den Resort-Betrieb überlassen. Im Gegenzug erhält die Green Land als Emittentin regelmäßig Nießbrauchzahlungen von der Betreibergesellschaft Your Nature S.A. Am Ende der Laufzeit der Anleihe strebt Green Land an, die Ferienhäuser wieder an die Peronnes Invest S.A., zu verkaufen. Eine alternative Refinanzierung ist möglich.

Das Ferienresort besteht aktuell (in Bauphase 1, 20,0 Hektar) aus 188 Unterkünften in sechs unterschiedlichen Arten/Größen. In Bauphase 2 (17,5 Hektar) sollen 112 und in Bauphase 3 (17,5 Hektar) weitere 275 dazukommen, sodass das Resort bei Fertigstellung im Jahr 2025 über insgesamt 575 Unterkünfte mit 1.500 Schlafzimmern und 3.000 Betten verfügt. Es stehen 15.000 qm Parkplatzfläche (auf 7.700 qm mit über 3.000 Photovoltaik-Modulen überdacht) zur Verfügung.

An Freizeiteinrichtungen bietet das Ressort Innen-/Außenpools, Wellness-Center, Restaurants/Bars und Catering, Kinder- & Erwachsenen-Erholungsbereiche, Seminar- und Mehrzweckräume sowie eine Bäckerei und einen Lebensmittelladen. Dazu werden Aktivitäten am Boden (Bauernhof, Bogenschießen, Mountainbikes, Wandern, Joggen, Golf, Kinder-Naturlehrpfade etc.), im Wasser (Jachthafen, Segeln, Schwimmen, Windsurfen, Paddelboote, Kanufahren, Angeln) und in der Luft (Segelflugzeuge, Ballon fahren, Hochseilgarten) angeboten.

Zusätzlich zu den bisherigen Produkten/Angeboten beabsichtigt das Resort beizeiten eine Gemeinschaftsküche für Gäste, einen gemeinschaftlichen Gemüsegarten, einen Themen- und Ereignis-orientierten Spiel-/Abenteuerplatz, einen Zen-Pfad (Meditations-/traditioneller Gesundheitskurs), Mini-Tier-Farm (Bienen, Schafe, Schweine etc.) und einen hölzernen Aussichtsturm zu bauen sowie organisierte Angelausflüge und Wassersport anzubieten. Diese Aktivitäten sollen die Alleinstellungsmerkmale stärken und ihr eigenes Geschäftsmodell darstellen, sodass sie auch von externen Gästen genutzt werden, die nicht im „Your Nature“ Resort wohnen.

Mitbewerber/Alleinstellungsmerkmal/Besonderheit: Seine Mitbewerber sieht das Unternehmen in Centerparcs, Sunparks, Landal Parcs und dem Pairi Daiza Resort. Das „Your Nature“ Resort könnte hauptsächlich von neuen Projekten in Belgien und Ost-Frankreich beeinflusst werden, die aktuell aber nicht absehbar sind.

Seine Alleinstellungsmerkmale sieht das Resort in seiner Zielgruppe (stärker auf Erwachsene ausgerichtet), hochwertigen Produkten (natürliche Umgebung, Service Qualität, Speisen (lokale/regionale Produkte)), seinen Preisen (höher als der Durchschnitt seiner Mitbewerber), abwechslungsreichen & umweltfreundlichen Aktivitäten (im Gegensatz zu seinen Mitbewerbern möchte der Park seinen Gästen ein starkes Gefühl der Unabhängigkeit geben) und der Ausrichtung als komplett ökologisches Projekt (zertifiziert u.a. mit dem BREEAM-Standard²) mit weitläufigem, seltenen Gelände zum Abschalten/Entspannen. Das Motto lautet: „Escaping without compromise“ (dem Alltag entfliehen ohne Kompromissen einzugehen). Das Ressort liegt an

² Das älteste und am weitesten verbreitete Zertifizierungssystem für nachhaltiges Bauen, www.baunetzwissen.de

der französischen Grenze, mitten in Europa und ist in kurzer Zeit aus verschiedenen Metropolen (Brüssel, Paris, London (per Zug), Amsterdam, Rotterdam, Aachen, Köln, Genf etc.) erreichbar.

Als Besonderheit sieht es seine ökologische Ausrichtung, mit der Bewahrung von Natur und deren Ruhe. Der Gebrauch von organischem Material und die ökologische Verantwortlichkeit (Produkte sind lokal gewachsen, um sie an die lokale Wirtschaft zu verteilen) spielen eine zentrale Rolle. Es gibt eine eigene ESG-Strategie mit den Bereichen Energie (3.400 Photovoltaik-Paneele mit in Summe 1 MW Leistung, Holzöfen in 82% der Unterkünfte), Bauweise (Schwimmbecken/Restaurants beheizt mit Bio-Propan, Büros/Geschäfte beheizt mit Holzpellets) und Digitalisierung (Techfirst und Digital Campaign geführt von Dream Hotel Group).

Strategie: Das „Your Nature“ Resort will durch Fokus auf hohen Standard der Unterkünfte, bessere Qualität von Speisen/Getränken & Service, differenziertes Gästeziel (weg von Kindern und Familien) sowie einem stärkeren Gefühl der Unabhängigkeit für die Gäste (à la Carte Aktivitäten-Angebot statt geplante Aktivitäten) in den sehr wettbewerbsintensiven Markt europäischer Naturparks eintreten.

Das Öko-Resort hat das Ziel durch Servicequalität, Gelände, seltene Unterkünfte (z.B. Baumhäuser) und Harmonie mit der Natur innovativ zu sein. Daneben zielt es auf Pensionäre, Paare, junge Erwachsene und Familien (Kinder werden nicht explizit fokussiert) ab, die einen Platz zum Entspannen suchen. Zusätzlich zu den Freizeit-Tourismus-Zielen ist „Your Nature“ bestrebt, für geschäftliche Touristen durch Teambuilding-Übungen und Seminare attraktiv zu sein. Ein Ziel ist, „Your Nature“ zu dem führenden Betreiber umweltfreundlicher Ferienparks zu entwickeln.

Kunden: Erwachsene Privatkunden und Unternehmen (für Tagungen o.ä.) im Umkreis von wenigen Autostunden.

Lieferanten: Die Natur in Form eines Wald-/Seengebietes; Architekten/Handwerker/Dienstleister für die Errichtung der Gebäude und den Betrieb des Resorts.

Das amerikanische Hotelmarken- und Management Unternehmen Dream Hotel Group LLC (führt seit 30 Jahren weltweit Top-Unterkünfte an Standorten mit stärkstem Konkurrenzdruck) berät und unterstützt die Your Nature S.A. bei dem Marketing der Ferienanlage. Die Gruppe bringt ihren Amerikanischen Hintergrund mit, um diesen in das europäische Resort zu integrieren und somit ein einzigartiges Konzept zu kreieren.

Entwicklung 2022 und Ausblick³

Das Ferienresort „Your Nature“ ist im Juni 2022 eröffnet worden. Daher kann es noch keine veröffentlichten Ertragszahlen geben. Die Betreibergesellschaft Your Nature S.A. wurde mit 4.000 TEUR Eigenkapital ausgestattet und soll aus dem Geschäftsbetrieb regelmäßig Nießbrauchszahlungen an die Green Land Investment S.A. leisten. Im laufenden Geschäftsjahr werden knapp unter 7.000 TEUR Umsatz (nur ca. 6 Monate Betrieb), im Folgejahr knapp 19.000 TEUR erwartet. Über den weiteren Ausbau in den kommenden drei Jahren soll der Umsatz Richtung 50.000 TEUR ansteigen und sich ab 2025 das EBITDA (nach Nießbrauchszahlungen) bei rund 9.500 TEUR pro Jahr stabilisieren. Für etwaigen Finanzierungsbedarf im operativen Betrieb und auch mit Blick auf weitere „Your Nature“ Resorts, konnte ein Infrastrukturfonds von Rothschild (EDRAM) als langfristiger Partner gewonnen werden.

Die Peronnes Invest S.A., als Garantiegeberin der Nießbrauchszahlungen an die Emittentin, hat per 31.03.2021 (Bilanzstichtag, abweichendes Wirtschaftsjahr) aus einem Umsatz von 9,275 TEUR ein Ergebnis von 859 TEUR generiert (Rendite 9,3%). Die Bilanz weist eine Eigenkapitalquote von 21,3% aus. In die Muttergesellschaft Peronnes wurden ursprünglich 23.344 TEUR an Eigenkapital und weitere Sacheinlagen (Ländereien) in Höhe von 10.000 TEUR eingebracht. Zudem hat die Peronnes eigenkapitalgleiche Subventionen in Höhe von 7.500 TEUR erhalten. Sowohl die Ertragslage als auch die Bilanz haben sich im Vergleich zum Vorjahr leicht verbessert. Bei der Peronnes sind aus dem weiteren Verkauf der Ferienhäuser (Bauphase 2 und 3) bis 2025 Gewinne aus Immobilienerlösen in Höhe von rund 30.000 TEUR geplant. Diese sollen zur Rückführung der Verbindlichkeiten sowie als potentielle Finanzierungsreserve dienen.

³ Mit Ergänzungen der Geschäftsführung der Unternehmen

Quick-Check Nachhaltigkeit durch imug rating⁴

Der Nachhaltigkeitsbeitrag von der Green Land Investment S.A. wird insgesamt als positiv eingeschätzt. Das Unternehmen verstößt nicht gegen die vom KFM Mittelstandsanleihen FONDS definierten Ausschlusskriterien. Die Green Land Investment S.A. erzielt im Bereich „Nachhaltiger Tourismus“ eine positive Nachhaltigkeitswirkung. Der Umsatzanteil wird auf 70 Prozent geschätzt. Im Unternehmen existieren keine bzw. nur geringe Ansätze für eine Berücksichtigung von ESG-Aspekten.

Anleihe: Bis zu 16,7 Mio. Euro mit einem Zinskupon von 4,25% p.a. und einer Laufzeit bis 2027⁵

<u>WKN:</u> A283WN	<u>ISIN:</u> DE000A283WN9
7-jährige <u>Laufzeit:</u> vom 22.12.2020 bis 22.12.2027	<u>Zinskupon:</u> 4,25 % p.a.
<u>Volumen:</u> bis zu 16,7 Mio. Euro	<u>Stückelung:</u> 100.000 Euro je Schuldverschreibung
<u>Handelsplatz/Marktsegment:</u> Open Market Segment der Börse Frankfurt	<u>Zinstermine:</u> halbjährlich am 22.06. und 22.12.
<u>Kündigungsmöglichkeiten seitens des Emittenten:</u> Es besteht kein ordentliches Kündigungsrecht seitens der Emittentin.	
<u>Kündigungsmöglichkeiten seitens des Gläubigers, Covenants:</u> Die Anleihegläubiger besitzen lediglich ein außerordentliches Kündigungsrecht, insofern die Emittentin finanzielle Verpflichtungen in Verbindung mit der Schuldverschreibung nicht fristgerecht zahlt; ein ordentliches Kündigungsrecht besteht nicht.	
<u>Rang und Besicherung:</u> Die Anleihegläubiger sind durch eine erstrangige Buchgrundschuld, die Verpfändung von Nießbrauchzahlungen, sowie eine Garantie der Nießbrauchzahlungen der Peronnes Invest S.A. abgesichert.	
<u>Verwendungszweck:</u> Die Netto-Emissionserlöse wurden zum Erwerb von 57 Ferienhäusern des ersten Bauabschnittes des Ferienresorts „Your Nature“ verwendet.	
<u>Besondere Merkmale:</u> Die Anleihe ist nach deutschem Recht begeben.	

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

Der Grundgedanke und die Strategie des Geschäftsmodells, ein Freizeit- & Erholungsresort für gehobene Gäste möglichst respektvoll (also umweltschonend und nachhaltig) der Natur gegenüber zu konzipieren, ist interessant und attraktiv. Trotzdem muss sich das Geschäftsmodell in diesen herausfordernden Zeiten (Corona, Ukrainekrieg, europaweit steigende Inflation und damit Kostenbewusstsein der Bevölkerung, steigendes Umweltbewusstsein der Menschen) auch wirtschaftlich erst noch beweisen. Auch wenn es sehr ökologisch und nachhaltig konzipiert/gebaut ist, so stellen Gebäude grundsätzlich einen Eingriff in die (dort offenbar sehr gut intakte) Natur dar. Insgesamt beurteilen wir die Aussichten jedoch positiv.

In Verbindung mit der Rendite in Höhe von 4,40% p.a. (auf Kursbasis von 99,5% am 06.10.2022 an der Börse Frankfurt bei Berechnung bis Endfälligkeit am 22.12.2027) wird die 4,25%-Green Land Investment S.A.-Anleihe 20/27 (WKN A283WN) als „durchschnittlich attraktiv (positiver Ausblick)“ (3,5 von 5 möglichen Sternen) bewertet.

⁴ 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.*

⁵ Quelle: veröffentlichter Wertpapierprospekt vom 29.03.2021

Über dieses KFM-Barometer

Dieses KFM-Barometer wurde durch jeweils einen Unternehmensanalysten und einen Wertpapieranalysten im Auftrag der KFM Deutsche Mittelstand AG am 06.10.2022, 09:30 Uhr auf Basis einer Analyse der Fundamentaldaten auf Grundlage der Jahresabschlüsse und des Wertpapierprospektes vom 29.03.2021 der Green Land Investment S.A. 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 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 Publizierens 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 den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) (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, 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 (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