BONDGUIDE

Der Newsletter für Unternehmensanleihen

4. Okt. 2013
Ausgabe
20/2013

Inhalt

- Vorwort (S. 1)
- Aktuelle Emissionen (S. 2)
- Rendite-Rating-Matrix Mittelstandsanleihen (S. 2)
- Handelsvoraussetzungen & Folgepflichten: die Plattformen im Vergleich (S. 3)
- League Tables der wichtigsten Player am Bondmarkt (S. 4)
- BondGuide-Musterdepot: Scholz raus, PNE Wind rein (S. 5)
- News zu aktuellen und gelisteten Bond-Emissionen (S. 7)
- Interview mit Klaus Nieding, Nieding+Barth Rechtsanwaltsaktiengesellschaft (S. 12)
- Notierte Mittelstandsanleihen im Überblick (S. 15)
- Impressum (S. 21)

VORWORT

Schemenhaft beigebracht

Liebe Leserinnen und Leser,
Unkenrufen zum Trotz sind die Marktsegmente für Mittelstandsanleihen alles andere als todgeweiht. Minibonds bleiben „in“. Nicht jede Emission ist auch ein Quotenhit: Einige quälen sich durch den Platzierungsprozess, andere werden Bank und Begebern geradezu aus den Händen gerissen.

Die Notierungsaufnahme der geplanten Kézizálog-Anleihe wurde indes auf Mitte Oktober verschoben. Allerdings ist das ungarische Pfandhaus, das eine 20 Mio. EUR-Emission in den allgemeinen Freiverkehr beabsichtigt (siehe bitte bondguide.de/anleihen-im-fokus), nicht der einzige Leidtragende aktueller Platzierungsschwäche. Auch Bond-Highlight Bastei Lübbe musste mit seiner Aktienemission in die Verlängerung gehen und seine Emissionsbewertung um rund ein Fünftel zurückschrauben (zum IPO im Fokus etc. sei auf goingpublic.de verwiesen).

Soweit kein Beinbruch, mit Secop, Ferratum und Alfmeier Präzision stehen mindestens drei weitere Mittelstandsanleihen kurzfristig an, allesamt höchstwahrscheinlich im laufenden Monat. Und natürlich Air Berlin IV. Letztere muss keine Werbung in eigener Sache machen, sicherlich wird das nächste Sequel der Berliner wieder eine Blitzplatzierung bei Institutionellen. Davon können Kompressorhersteller Secop und Automobilzulieferer Alfmeier nur träumen: Beide dürften bei Endkunden nur schemenhaften Bekanntheitsgrad genießen – und die bisherige Erfahrung lehrt eindeutig, dass Emittenten, die a) keinen B2C-Bezug besitzen und/oder b) nicht aktiennotiert sind, erheblich größere Schwierigkeiten bei ihrer Platzierung haben.

Traue keiner Statistik, die du nicht selbst gefälscht hast: Es vergeht inzwischen wirklich kaum ein Monat, in dem nicht mindestens eine liederlich aufbereitete Statistik über den Markt für Mittelstandsanleihen hereinbricht. Das Neueste nun: Es werde ein Anstieg besicherter Anleihe-Konzepte erwartet. Als „Beleg“ gilt das Emissionsvolumen besicherter Anleihen der Jahre 2010 bis 2013, das von 100 (2010) auf year-to-date 250 Mio. EUR anwuchs – letzteres Kunststück in einem Jahr mit am Ende wohl ca. 50 Mittelstandsanleihen. Eine prozentuale Angabe wäre hier sicherlich das Mittel der Wahl gewesen, aber okay: Statistik wird erst ab Klasse 9 gelehrt. Vielsagend, dass Handelsblatt & Co diesen Kokolores zitieren.

Viel Spaß beim Lesen wünscht Ihnen

Falko Bozicevic

Über Ihr Feedback zum Bond*Guide* würden wir uns sehr freuen. Sicherlich ist noch nicht alles perfekt, wir wollen jedoch gerne – mit Ihrer Hilfe – an uns arbeiten.
Kontakt: *newsletter@bondguide.de* oder *redaktion@goingpublic.de*

Aktuelle Emissionen

Unternehmen (Laufzeit)	Branche	Zeitraum der Platzierung	Plattform[1]	Zielvolumen in Mio. EUR	Kupon	Rating (Rating-agentur)[6]	Banken (sonst. Corporate Finance/Sales)[7]	Chance/ Risiko[2,5]	Seiten
Kézizálog Zrt	Finanz-dienstleistung	seit 23.9.	FV FRA	20	7,75%	BB+ (CR)	Eigenemission	**	bondguide.de
Ferratum	Finanz-dienstleistung	Oktober	ES	25	noch nicht bekannt	BBB-[3] (CR)	ICF	folgt	
Secop	Kühltechnik	Oktober	noch nicht bekannt	noch nicht bekannt	noch nicht bekannt	noch nicht bekannt	noch nicht bekannt	folgt	
Alfmeier Präzision	Automotive	Oktober	noch nicht bekannt	bis zu 30	noch nicht bekannt	noch nicht bekannt	noch nicht bekannt	folgt	
Air Berlin IV	Logistik	vsl. Q4	vsl. Bondm	vsl. 100–200	ca. 9%	CCC- (SR)	noch nicht bekannt	folgt	
Porr II	Bau	vsl. Q4	vsl. ES	vsl. 100–150	noch nicht bekannt	–	Steubing	folgt	BondGuide #12/2013 7
Strenesse II	Modehändler	vsl. Q4	vsl. FV FRA	>10	noch nicht bekannt	–	noch nicht bekannt	folgt	
HanseYachts	Boots- und Yachtbau	vsl. Q4	noch nicht bekannt	vsl. 10–25	noch nicht bekannt	–	noch nicht bekannt	folgt	
Deutsche Öl & Gas	Rohstoffe	vsl. Q4	noch nicht bekannt	>100	>10,0%	noch nicht bekannt	noch nicht bekannt	folgt	

[1] ES = Entry Standard, FV = Freiverkehr (FRA = Frankfurt, DÜS = Düsseldorf, HH = Hamburg, H = Hannover, MUC = München), MSB = Mittelstandsbörse, mstm = Mittelstandsmarkt, PS = Prime Standard; [2] Einschätzung der Redaktion: Kombination u.a. aus aktueller Rendite, Bilanzstärke, Zinsdeckungsfähigkeit und wirtschaftlichen Perspektiven; [3] Anleiherating, ansonsten Unternehmensrating; [4] Nachplatzierung läuft; [5] Veränderung im Vergleich zum letzten BondGuide (grün/rot); [6] Ratingagenturen: CR = Creditreform; S&P = Standard & Poor's; EH = Euler Hermes; SR = Scope Rating; [7] CF/S = Corporate Finance/Sales (nur Lead) – Skala von * bis ***** (am besten); Quelle: Eigene Recherchen, OnVista, Unternehmensangaben

Anzeige

Rendite-Rating-Matrix Mittelstandsanleihen

Rendite aktuell	Rating: B+ oder weniger	BB +/-	BBB +/-	A- oder höher	ohne Rating
< 5,5%	–	Karlsberg, Wöhrl, Dürr, Nabaltec	RWE, SAF-Holland, MS Spaichingen, German Pellets I, Helma I & II, KTG I, SeniVita, Bastei Lübbe, Berentzen, Cloud No. 7, MTU	Hahn-Immobilien, Deutsche Börse I & II, Stern Immobilien	DIC Asset I & II, TAG, PCC III, Schneekoppe, Nordex
5,5 bis 7%	BeA, Air Berlin I & III, Uniwheels	Stauder, Karlie, Sanochemia, Grand City, Golfino, Underberg, FC Schalke 04, Mitec, Rena I, Sanha, paragon, GIF, Katjes, Procar, Seidensticker	S&T, Homann, MIFA, BioEnergie Taufkirchen, Golden Gate, Steilmann-Boecker, KTG II, German Pellets II, Reiff, Eyemaxx I & II, ETL	Enterprise, IPSAK	Energiekontor I & II, Constantin II, PORR, Edel, PCC I & II
7 bis 8,5%	More & More, Air Berlin II, eterna	Royalbeach, Photon Energy, Peine, Rickmers, ALBIS, Ekosem I, Valensina, Rena II, friedola, Deutsche Rohstoff, Deutsche Forfait, Eyemaxx III, **Kézizálog**	Mox, PNE, AVW Grund, KTG Energie	–	Constantin I, Admiral
> 8,5%	Centrosolar, Alno, 3W Power, Zamek, BDT, gamigo, FFK, MAG, Scholz, **VST**, **Air Berlin IV**	Euroboden, Hallhuber, Ekosem II, Ekotechnika, Metalcorp, Adler RE, Singulus, posterXXL, getgoods.de, René Lezard, Laurèl, Solar8, Maritim Vertrieb, S.A.G. I & II, e.n.o.	MBB, Peach Property, MS Deutschland, hkw, MT-Energie, Amadeus Immobilien	–	Strenesse, ARISTON, HPI, Identec, Exer D, Travel24, Estavis, Timeless Homes, Sanders, **InCity**

Quelle: Eigene Darstellung BondGuide; **fett markiert:** neue/laufende Platzierungen

Übersicht der Rating-Systematik

Note*	Eigenschaften des Emittenten	
AAA	Höchste Bonität, sehr starke Zins- und Tilgungsfähigkeit, geringstes Ausfallrisiko	Investment Grade
AA	Sehr gute Bonität, starke Zins- und Tilgungsfähigkeit, sehr geringe Ausfallwahrscheinlichkeit	
A	Gute Bonität, angemessene Zins- und Tilgungsfähigkeit, geringe Ausfallwahrscheinlichkeit	
BBB	Stark befriedigende Bonität, noch angemessene Zins- und Tilgungsfähigkeit, leicht erhöhte Ausfallwahrscheinlichkeit	
BB	Befriedigende Bonität, sehr mäßige Zins- und Tilgungsfähigkeit, zunehmende Ausfallwahrscheinlichkeit	Non-Investment Grade
B	Ausreichende Bonität, gefährdete Zins- und Tilgungsfähigkeit, hohe Ausfallwahrscheinlichkeit	
CCC, CC, C	Mangelhafte Bonität, akut gefährdete Zins- und Tilgungsfähigkeit, sehr hohe Ausfallwahrscheinlichkeit	
D	Ungenügende Bonität, Zins- und Tilgungsdienst teilweise oder vollständig eingestellt, Insolvenztatbestände vorhanden	Default (Ausfall)

*) (+)/(-) – Zur Feinjustierung innerhalb der betreffenden Notenkategorie werden die Ratingeinstufungen von AA bis CCC bei Bedarf mit einem + oder - ergänzt.

Handelsvoraussetzungen & Folgepflichten: die Plattformen im Vergleich

	Bondm Stuttgart	Entry Standard FWB	Prime Standard FWB	m:access München	Mittelstands-markt DÜS	Mittelstands-Börse HH-H
Zielvolumen[1]	15–200 Mio. EUR	–	ab 100 Mio. EUR	ab 10 Mio. EUR	ab 10 Mio. EUR	–
Stückelung	1.000 EUR	bis 1.000 EUR	mind. 1.000 EUR	bis 1.000 EUR	bis 1.000 EUR	–
Rating	verpflichtend[2]	verpflichtend[2]	verpflichtend[2]	verpflichtend	verpflichtend	optional
Begleitung durch ...	Bondm-Coach	Listing Partner	Listing Partner	Emissionsexperten	Kapitalmarktpartner	optional
Besonderheiten	keine Finanztitel	DVFA-Standard zur Kommunikation; keine Nachranganleihen	kein Branchenaus-schluss	kein Branchenaus-schluss; Unternehmen > 3 Jahre	kein Branchen-ausschluss	kein Branchenaus-schluss; Prospekt-zusammenfassung
bisher notiert	**27**	**47**	**10**	**3**	**16**	**2**
Jahresabschluss	bis +6 Mon.	bis +6 Mon.	bis +4 Mon.	nur Kernaussagen	bis +6 Mon.	bis +6 Mon.
Zwischenbericht	bis +3 Mon.	bis +3 Mon.	+2 Mon.	–	bis +3 Mon.	–
Ad-hoc-Pflicht	quasi[3]	quasi[3]	quasi[3]	quasi[3]	quasi[3]	quasi[3]

[1] teilweise nicht verbindlich, nur Zielgröße; [2] Börsennotierte Unternehmen können auf ein Rating verzichten; [3] Die Anleihe betreffende News
Quelle: Eigene Darstellung, u.a. Websites und Regelwerke der Betreiber; ohne Gewähr und Anspruch auf Vollständigkeit

League Tables der wichtigsten Player am Bondmarkt

TOP 3 Banken/Sales/Platzierung:[1)]

Name	Anzahl der Emissionen
Close Brothers Seydler	32
youmex	16
equinet	13

TOP 3 Advisory/Corporate Finance:

Name	Anzahl der Emissionen
FMS	16
Conpair	11
Fion	5

TOP 3 Kanzleien:

Name	Anzahl der Emissionen
Norton Rose	32
Heuking Kühn Lüer Wojtek	16
Mayrhofer & Partner	12

TOP 3 Technische Begleitung der Emission:[2)]

Name	Anzahl der Emissionen
Close Brothers Seydler	24
FMS	14
Schnigge	9
Conpair	9

TOP 3 Kommunikationsagenturen:

Name	Anzahl der Emissionen
Biallas	22
IR.on	16
Better Orange	13

[1)] sofern Daten vorhanden

[2)] Bondm: Bondm-Coach; Entry Standard: Antragsteller (AS), Listingpartner (LP); mstm DÜS: Kapitalmarktpartner; MSB: Makler; m:access: Emissionsexperte; FV: Antragsteller (sofern bekannt)

Hinweis: Berücksichtigt sind ausschließlich die in der Mastertabelle (S. 15–21) notierten Anleihen.

Anzeige

BONDGUIDE MUSTERDEPOT

Übersicht – BondGuide Musterdepot	
Startkapital KW 32/2011	100.000
Wertpapiere	113.923
Liquidität	13.661
Gesamtwert	**127.584**
Wertänderung total	27.584
seit Auflage August 2011	**+27,6%**
seit Jahresbeginn:	**+8,6%**

Scholz raus, PNE Wind rein

Eine kleine Schwächephase des gesamten Anleihenmarktes gegen Ende des dritten Quartals haben auch wir zu spüren bekommen: Ein verkraftbares Minus von 0,6 Prozentpunkten seit der letzten Ausgabe ist zu beklagen.

Die Anleihe von **Scholz** war sicherlich eine nette Idee, aber sie ist uns zu volatil und passt daher nicht wirklich in unser Musterdepot. Wir stellen das österreichische Recycling- und Rohstoffverwertungsunternehmen wie gewohnt zum Schlusskurs Freitagabend zum Verkauf – vorläufiger Ausbuchungskurs 81,90% minus 0,25 Prozentpunkte Gebühren. Immerhin brachte selbst diese kleine spekulative Position dem Depot unter dem Strich einen Zuwachs von rund 0,8 Prozentpunkten ein. Also wollen wir nicht meckern.

Im Gegenzug nehmen wir für 7.000 EUR nominal die just in den Prime Standard avancierte **PNE Wind** auf. Die Anleihe wurde kürzlich um 50% auf 100 Mio. EUR aufgestockt, womit sich der Segmentwechsel erst realisieren ließ. Das Papier läuft fünf Jahre und verfügt über einen Kupon von 8,0%, die Zinszahlungen sind jedoch halbjährlich. Hier gefällt uns das Gesamtpaket aus Rendite, Sicherheit und Haptik.

Ausblick

Mit der aktuellen Umbesetzung bleibt uns eine Investitionsquote von 89%. Auf kurzfristige Chancen ließe sich weiterhin jederzeit reagieren. Auch möchten wir das Depot nicht zu unübersichtlich gestalten, d.h. 12 Anleihen sollten das Maximum darstellen. In Kürze wird höchstwahrscheinlich **Constantin I** durch den Emittenten gekündigt werden (zu 100% nominal), d.h. die Reihen lichten sich auch mal von ganz allein.

Falko Bozicevic

Zur **Historie** des Musterdepots hier klicken.

BondGuide Musterdepot

	Anleihe (Laufzeit)	Branche WKN	Kaufwert*	Kaufdatum	Kaufkurs	Kupon	Zinserträge bis dato*	Kurs aktuell	derzeitiger Wert*	Depotanteil	Gesamtveränderung seit Kauf	# Wochen im Depot	Risikoeinschätzung**
	S.A.G. Solarstrom II (2017)	Energiedienstleistung A1K 0K5	6.525	23.03.12	65,25	7,50%	1.154	90,00	9.000	7,1%	+55,6%	80	A-
	Constantin I (2015)	Medien u. Sport A1E WS0	6.481	Aug/Sep 11	92,58	9,00%	1.333	100,75	7.053	5,5%	+29,4%	110	B-
	Wienerberger (2017/unbegr.)	Baustoffe A0G 4X3	7.805	27.07.12	78,05	6,50%	775	92,75	9.275	7,3%	+28,8%	62	B
	MS Spaichingen (2016)	Maschinenbau A1K QZL	9.525	12.08.11	95,25	7,25%	1.562	105,25	10.525	8,2%	+26,9%	112	A-
	GIF (2016)	Automotive A1K 0FF	9.584	23.03.12	95,84	8,50%	1.308	106,85	10.685	8,4%	+25,1%	80	B+
	DIC Asset I (2016)	Immobilien A1K Q1N	9.210	26.08.11	92,10	5,88%	1.243	102,45	10.245	8,0%	+24,7%	110	A-
	Air Berlin III (2014)	Logistik AB1 00C	15.617	Feb/Mrz 12, Feb 13	104,11	11,50%	2.223	105,75	15.863	12,4%	+15,8%	67	C+
	Ekosem Agrar II (2018)	Agrarwirtschaft A1R 0RZ	10.025	26.11.12	100,25	8,50%	719	100,15	10.015	7,8%	+7,1%	44	C+
	Maritim Vertrieb (2014)	Schleppschiffe A1M LY9	9.925	08.02.13	99,25	8,25%	539	99,00	9.900	7,8%	+5,2%	34	B
NEU	PNE Wind (2018)	Windkraftprojektierer A1R 074	7.116	04.10.13	101,65	8,00%	0	101,40	7.098	5,6%	-0,2%	0	B
	Ekotechnika (2018)	Landtechnik A1R 1A1	15.012	Apr/Mai 13	100,08	9,75%	619	95,10	14.265	11,2%	-0,9%	22	C+
	Gesamt		**106.824**				**11.474**		**113.923**	**89,3%**			
	Durchschnitt					8,2%					**+19,8%**	65,5	

*) in EUR

**) Risikoklasse by BondGuide von A+ (niedrigstes) bis C-. Veränderungen grün (besser) bzw. rot (schlechter).

Seit 1798 machen wir, was wir am besten können: maßgeschneiderte Finanzierungskonzepte.

HIK
Hamburger Investment Konferenz

DEUTSCHE BÖRSE
LISTING PARTNER

Perspektiven für den Mittelstand.
m:access

DONNER & REUSCHEL
Corporate Finance –
Ihr Begleiter am Kapitalmarkt

- IPO / IBO
- Kapitalmaßnahmen
- Private Placement
- Designated Sponsoring

Ihre Ansprechpartner:
Stefan Gonscherowski, Telefon: 040 30217-5430
Luis Marques, Telefon: 040 30217-5341

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft –
Die Privatbank der SIGNAL IDUNA Gruppe

DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

NEWS zu aktuellen und gelisteten Bond-Emissionen

VST Building patzt bei IBO

Die österreichische VST Building Technologies AG hat das öffentliche Angebot ihrer ersten Unternehmensanleihe planmäßig beendet. Von den ursprünglich avisierten 15 Mio. EUR Emissionsvolumen konnte der Spezialist für Bautechnologie final jedoch nur 3,5 Mio. EUR platzieren.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

Trotz hohem Kupon: VST Building patzte beim Anleihenverkauf.
Foto: VST Building Technologies AG

Alfmeier Präzision: präzise auf Bondkurs?

Die Alfmeier Präzision AG plant dem Vernehmen nach die Emission einer Mittelstandsanleihe im Volumen von bis zu 30 Mio. EUR. Der Hersteller von Präzisionskomponenten wurde jüngst für sein überdurchschnittliches Umsatz- und Mitarbeiterwachstum als eines von 50 wachstumsstärksten inhabergeführten Unternehmen des bayerischen Mittelstands ausgezeichnet – prima Grundlage also für eine erfolgreiche Anleihenemission?

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

Alfmeier: Geht der Hersteller von Präzisionskomponenten in Kürze auf IBO-Kurs?
Foto: Alfmeier Präzision AG

Scholz: Restrukturierung schrottet H1-Zahlen

Die Scholz AG weist in ihrer Halbjahresbilanz ein tiefrotes Nettoergebnis aus. Zwar seien damit die bilanziellen Belastungen aus der Restrukturierung und Neuausrichtung der Recyclinggruppe weitgehend im Halbjahresabschluss verarbeitet. Dennoch dürfte die weitere Geschäftsentwicklung von einem anhaltend schwierigen Branchenumfeld geprägt werden.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

Hapag-Lloyd läuft am Bondmarkt ein

Die Hapag-Lloyd AG hat einen Corporate Bond im Gesamtnennwert von 250 Mio. EUR ausgereicht. Die ausschließlich Institutionellen angebotene Schuldverschreibung bezahlt einen halbjährlich fälligen 7,75%-Kupon und steht nach fünf Jahren zur Tilgung an. Die Anleihegelder sind u.a. zur vorzeitigen, anteiligen Refinanzierung einer im Oktober 2010 begebenen Altanleihe gedacht.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

Hapag-Lloyd: Die Linienreederei läuft mit 250 Mio. EUR erneut am Bondmarkt ein.
Foto: Hapag-Lloyd AG

S. 7
» Fortsetzung nächste Seite

» Fortsetzung – News

Stern Immobilien: mit H1-Zahlen auf solidem Fundament

Die Stern Immobilien AG hat ihre Halbjahreszahlen vorgelegt. Danach erwirtschaftete der Münchner Immobilienentwickler mit 4,6 Mio. EUR zur Halbzeit beinahe das gesamte Nettoergebnis des Vorjahres. Maßgeblich für den Ertrag war der Verkauf eines Geschäftshauses in der Münchner Innenstadt.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

MBB Clean Energy: in Italien auf Shoppingtour

Die MBB Clean Energy AG erwirbt mehrheitlich Anteile an einem Windpark auf Sardinien. Die Anlage umfasst 35 Windräder mit einer Gesamt-Nennleistung von 30 MW. Der Windkraftprojektierer kommt damit seinem Ziel näher, in den kommenden Jahren die Produktionsleistung auf 1,5 GW auszubauen.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

Mit dem Zukauf in Italien sorgt MBB Clean Energy für frischen Wind im Anlagenportfolio.
Foto: Panthermedia/Andreas Weber

MS Deutschland: Traumschiff in der Flaute

Die MS „Deutschland“ Beteiligungsgesellschaft mbH, Betreiberin des gleichnamigen Kreuzfahrtschiffs und Emittentin der „Traumschiff-Anleihe“, kommt nicht in Fahrt. Die Halbjahresbilanz ist – wie erwartet – alles andere als traumhaft. Erst Mitte

Das Traumschiff schippert in schwierigen Gewässern – alptraumhaft für die Anleiheinhaber.
Foto: MS „Deutschland“ Beteiligungsgesellschaft mbH

» Fortsetzung nächste Seite

» Fortsetzung – News

September hatte Mehrheitsgesellschafter Aurelius eine stabilisierende Finanzspritze für die kenternde Gesellschaft bereitgestellt.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

Nach intensiven Bohrungen förderte die Deutsche Rohstoff deutliche Erträge zu Tage.
Foto: Deutsche Rohstoff AG

Licht unter Tage: Deutsche Rohstoff steigert Umsatz

Im Reigen der veröffentlichten Halbjahreszahlen meldete sich auch die Deutsche Rohstoff AG zu Wort. Den Konzernumsatz konnte das Unternehmen mehr als vervierfachen, die beiden produzierenden Tochtergesellschaften trugen dabei gleichermaßen zum Wachstum bei. Derweil wurde der erst im Sommer begebene 8%-Bond um 10 Mio. EUR auf jetzt 62,5 Mio. EUR aufgestockt.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

posterXXL: EBIT weiterhin unterbelichtet

Der Münchner Fotodienstleister posterXXL AG konnte auch im ersten Halbjahr seinen Umsatz um über ein Drittel steigern. Das Problem liegt jedoch beim operativen Ergebnis (EBIT): Das ist mit -1,1 Mio. EUR erneut negativ ausgefallen.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

Anzeige

» Fortsetzung nächste Seite

» Fortsetzung – News

Porr setzt künftig auch auf Abbruch

Die geplante Übernahme der Prajo-Gruppe – einem Spezialisten für Abbruch- und Baurestmassen-Recycling – durch die Porr AG schreitet weiter voran. Unterdessen holt der Wiener Full-Service-Baukonzern seine Anleihenemissionspläne vom Sommer wieder aus der Schublade.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

Hallhuber schnallt Eigenkapital-Gürtel enger

Die Hallhuber GmbH konnte ihren Umsatz im ersten Halbjahr 2013 steigern – und das, obwohl die Branche insgesamt einen leichten Umsatzverlust hinnehmen musste. Operativ verbuchte die Modefirma einen Rückgang, und auch das wirtschaftliche Eigenkapital sank infolge der geplanten Umschuldung eines Gesellschafterdarlehens deutlich um vier Fünftel zum Bilanzstichtag.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

Mit der Umschuldung schrumpfte das Eigenkapital-Korsett von Hallhuber auf „Size Zero“.
Foto: Hallhuber GmbH

Halbjahresbilanz: KTG Agrar fährt reiche Ernte ein

Das Agrarunternehmen KTG Agrar kann seinen steilen Wachstumskurs erneut fortsetzen. Nach zwei Quartalen legten Umsatz und operatives Ergebnis in allen Geschäftsbereichen – Agrar, Biogas und Nahrung – überproportional zu. Insbesondere das zuletzt deutlich ausgebaute Segment der Lebensmittelproduktion ist inzwischen ein wesentlicher Wachstumstreiber.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de

KTG Agrar: Die Ernte ist eingefahren und beschert Wachstum in allen Bereichen.
Foto: KTG Agrar AG

Anzeige

Sehen ist gut.

Hinsehen ist besser.

Im Leben kommt es darauf an, ob man sieht oder genau hinsieht, ob man sich bemüht oder es kann. Warum sollte das bei einer Kanzlei anders sein? Ob bei der Strukturierung oder der Finanzierung eines Unternehmens im Kapitalmarktumfeld: Wir beraten sowohl Unternehmen, die bereits börsennotiert sind, als auch solche, die es werden wollen sowie die sie begleitenden Banken. Wir stehen ihnen bis zur besten Lösung zur Seite.

www.gsk.de

STUTTGART
Dr. Peter Ladwig
Augustenstraße 1
70178 Stuttgart
Tel +49 711 2204579-15
Fax +49 711 2204579-44
ladwig@gsk.de

MÜNCHEN
Hendrik Riedel, LL.M.
Karl-Scharnagl-Ring 8
80539 München
Tel +49 89 288174-73
Fax +49 89 288174-44
riedel@gsk.de

BERLIN
Dr. Michael Stobbe, M.C.J.
Mohrenstraße 42
10117 Berlin
Tel +49 30 203907-0
Fax +49 30 203907-44
stobbe@gsk.de

GSK STOCKMANN + KOLLEGEN

GSK. DER UNTERSCHIED.

BERLIN DÜSSELDORF FRANKFURT/M. HAMBURG HEIDELBERG MÜNCHEN STUTTGART BRÜSSEL SINGAPUR

In Kooperation mit: Nabarro in Großbritannien, August & Debouzy in Frankreich, Nunziante Magrone in Italien und Roca Junyent in Spanien (www.ourwayofdoinginternationalbusiness.com)

BOND*GUIDE* INTERVIEW

INTERVIEW MIT KLAUS NIEDING, VORSTAND, NIEDING+BARTH RECHTSANWALTSAKTIENGESELLSCHAFT

„Es muss sich erst noch zeigen, ob das Windreich-Geschäft wirklich so lukrativ ist wie oft dargestellt wurde“

BondGuide sprach mit dem Kapitalmarktrechtler über die Windreich-Insolvenz, eine mögliche Sammelklage und natürlich, was geprellte Anleger jetzt tun sollten – und was sie sich realistischerweise erhoffen dürfen.

BondGuide: Herr Nieding, wogegen genau richtet sich der Unmut von Windreich-Investoren?
Nieding: Zum einen haben Privatanleger einmal mehr viel Geld verloren. Zum zweiten läuft seit Mitte September ein Insolvenzverfahren, das alle Interessen erst einmal sortieren muss. Und zum dritten gibt es im Falle Windreich doch einige Dinge, die stutzig machen sollten.

BondGuide: Damit meinen Sie konkret Ex-Geschäftsführer Willi Balz?
Nieding: Die Kommunikationspolitik bei Windreich war eine ganz besondere, um es mal so auszudrücken. Auch steht im Raum, ob die eingeworbenen Investorengelder stets bestimmungsgemäß verwendet wurden.

BondGuide: Mit dem Aspekt potenzieller Insolvenzverschleppung befasst sich dem Vernehmen nach die Stuttgarter Staatsanwaltschaft. Also geht es bei Ihnen vorrangig um eine zu rosige Darstellung des Unternehmens?
Nieding: Wenn sich diese Anhaltspunkte konkretisieren, wäre eine Sammelklage ins Auge zu fassen. Aber noch sind wir in der Recherchephase.

BondGuide: Wird es einen gemeinsamen Vertreter der Anleihegläubiger geben, der die Interessen gemeinschaftlich vertritt?
Nieding: Ich glaube schon. Bei vergleichbaren Fällen wie Goldzack, Gontard & Metallbank, WGF, Solar Millennium u.a. haben wir schon eine recht umfangreiche Erfahrung, und derzeit spricht einiges dafür, dass wir die auch bei Windreich werden einbringen können.

BondGuide: Gontard & Metallbank, Goldzack? – das liegt doch zehn Jahre zurück …
Nieding: Ja, in der Tat, das sind komplexe Insolvenzverfahren. Aber die Mühe lohnt sich auch. Bei der Gontard & Metallbank haben Investoren bis heute rund 60% zurückerhalten, bei Goldzack – eigentlich „masselos“ innerhalb eines Verfahrens, das gar nicht erst eröffnet werden sollte – immerhin ca. 10%. Bei WGF und auch Solar Millennium bin ich als gemeinsamer Vertreter bestellt, aber dies sind noch sehr junge Verfahren.

BondGuide: Es heißt, dass bei Windreich überdurchschnittlich viele Privatanleger betroffen seien. Können Sie das aus Ihrem bisherigen Kenntnisstand heraus bestätigen?
Nieding: So sieht es tatsächlich aus. Einige institutionelle Investoren engagieren sich allerdings nach Eintritt der Insolvenzreife spekulativ in den beiden Windreich-Anleihen und versuchen, den schnellen Euro zu machen. Das muss man also trennen. Diese Leute haben auch ganz andere Zielsetzungen bei Gläubigergesprächen, d.h. in der Regel sind die gar nicht an einem Sanierungsverfahren interessiert, sondern vielmehr an einer schnellen Zerschlagung.

BondGuide: Und Privatanleger …?
Nieding: … favorisieren oftmals ein Insolvenzverfahren in Eigenverwaltung, natürlich in der Hoffnung, die im Feuer stehenden Werte so gut es geht zu retten.

S. 12
» Fortsetzung nächste Seite

» Fortsetzung – BondGuide-Interview

BondGuide: Ein Gerücht besagt auch, um Willi Balz als Geschäftsführer abzusetzen, bedurfte es eines Insolvenzantrags, denn seit rund einem halben Jahr ist Windreich nur noch eine GmbH, keine AG – und das Geschäft hingegen sei eigentlich ganz brauchbar …

Windreich hatte 2010 und 2011 zwei sogenannte Mittelstandsanleihen emittiert: eine 6,5%-Anleihe (A1C RMQ) über ein Gesamtvolumen von 50 Mio. EUR mit Fälligkeit zum 01.03.2015 sowie am eine 6,5%-Anleihe (A1H 3V3) mit einem Volumen von 75 Mio. EUR und Fälligkeit zum 15.7.2016. Beide waren bis Frühjahr 2013 im Bondm der Börse Stuttgart notiert. Nach Bekanntwerden des Insolvenzantrags stürzten beide Titel auf einstellige Prozentwerte ab.
Die eigens für den Fall Windreich eingerichtete Internetseite **www.windreich-schaden.de** hält weitere Informationen bereit.

Nieding: Nun ja, da setze ich noch ein Fragezeichen. Es muss sich erst noch zeigen, ob das Windreich-Geschäft wirklich so lukrativ ist wie oft dargestellt wurde.

BondGuide: Was muss ich als geschädigter Investor jetzt tun, was kann ich überhaupt tun?
Nieding: Zunächst einmal lassen Sie sich am besten bei uns registrieren. Das ist kostenlos und die Leute bekommen so alle Informationen zeitnah und automatisch. Zu Gläubigerversammlungen kann ein Investor natürlich gerne persönlich hingehen – im Raum Esslingen und Stuttgart –, vielleicht weil er seinem Unmut Luft machen möchte. Aber auch die Interessenvertretung lässt sich delegieren und es entstehen immerhin keine Kosten.

BondGuide: Herr Nieding, ganz herzlichen Dank für die interessanten Einblicke und bitte halten Sie auch uns über den Fortgang gerne auf dem Laufenden!

Das Interview führte Falko Bozicevic.

Anzeige

Stellen Sie Ihren Wettbewerb in den Schatten

Unternehmenswachstum vom Kapitalmarkt. Wir sind Ihr Spezialist für Unternehmensanleihen.

Als Pionier für bankalternative Unternehmensfinanzierung war youmex allein in den letzten 3 Jahren mit einem Platzierungsvolumen von über 700 Millionen Euro am Erfolg von mehr als 40 Unternehmensanleihen in Deutschland beteiligt.
Mehr Informationen finden Sie auf www.anleihe.youmex.de

Auszug unserer Referenzen:

2. Quartal 2013	Februar 2013	Januar 2013	November 2012	September 2012
AURELIUS	KTG Energie AG	DIC	RENÉ LEZARD	KTG Energie AG
Aurelius AG	KTG Agrar AG	DIC Asset AG	René Lezard	KTG Energie AG
EUR 20.000.000 Internationale Roadshow für Aktienumplatzierungen	**Aufstockung um EUR 80.000.000** Inhaberschuldverschreibung II	**Aufstockung um EUR 30.000.000** Unternehmensanleihe	**EUR 15.000.000** Inhaberschuldverschreibung	**EUR 25.000.000** Inhaberschuldverschreibung
Lead Arranger	Lead Institutional Sales	Lead Institutional Sales	Sales Agent	Selling Agent

youmex Invest AG, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt / Germany, +49 69 505045 000, www.youmex.de

youmex

Die Mastertabelle finden Sie auf **bondguide.de** frei sortierbar nach allen Parametern!

Notierte Mittelstandsanleihen im Überblick

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform[1]	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll-platziert	Kupon	Rating (Rating-agentur)[6]	Kurs aktuell	Rendite p.a.	Technische Begleitung durch …[7]	Chance/ Risiko[2,5]
Centrosolar (2016)	Erneuerbare Energien A1E85T	Feb 11	Bondm	50	ja	7,00%	B[10] (SR)	21,00	113,7%	FMS	*
3W Power (2015)	Energie A1A29T	Dez 10	Bondm	100	nein	9,25%	CCC+[8] (S&P)	52,00	50,1%		*
MT-Energie (2017)	Biogasanlagen A1MLRM	Apr 12	mstm DÜS	14	nein	8,25%	BBB-[8] (CR)	58,00	28,6%	ipontix	*
posterXXL (2017)	Fotodienstleister A1PGUT	Jul 12	m:access	5	nein	7,25%	BB[8] (CR)	66,00	21,0%	Conmit	*
ARISTON (2016)	Immobilien A1H3Q8	Mrz 11	FV DÜS	3	nein	7,25%		75,55	20,9%	nicht bekannt	*
getgoods.de (2017)	E-Commerce A1PGVS	Sep 12/Jun 13	Bondm	40	ja	7,75%	BB[8] (CR)	68,25	20,7%	GBC	*
BDT Automation (2017)	Technologie A1PGQL	Sep/Okt 12	Entry Standard	17	nein	8,13%	B-[8] (CR)	69,50	19,8%	CBS (AS), Dicama (LP)	*
Zamek (2017)	Lebensmittel A1K0YD	Mai 12/Feb 13	mstm DÜS	45	ja	7,75%	B+[8] (CR)	73,00	18,6%	Conpair	*
Strenesse (2014)	Modehändler A1TM7E	Mrz 13	FV FRA	12	ja	9,00%		96,50	18,5%	Close Brothers Seydler Bank	***
FFK Environment (2016)	Ersatzbrennstoffe A1KQ4Z	Mai 11	mstm DÜS	16	nein	7,25%	B[8] (CR)	80,80	16,7%	biw, GBC	*
MS Deutschland (2017)	Tourismus A1RE7V	Dez 12	Entry Standard	50	nein	6,88%	BBB-[3][8] (SR)	74,00	15,8%	quirin Bank	*
Scholz (2017)	Recycling A1MLSS	Feb 12/Feb 13	Entry Standard	183	ja	8,50%	B[8] (EH)	82,00	15,6%	CBS (AS), Blättchen & Partner (LP)	**
gamigo (2018)	Online-Spiele A1TNJY	Jun 13	Entry Standard	12	nein	8,50%	B+ (CR)	79,80	15,2%	Kochbank (AS), GBC (LP)	*
HPI (2016)	Industriedienstleister A1MA90	Dez 11/Okt 13	FV FRA	6	ja	9,00%		87,00	14,4%	Süddeutsche Aktienbank	**
Identec (2017)	RFID-Technologie A1G82U	Okt 12	FV Berlin, HH-H & Wien	25	nein	7,5% + Bonus		98,98	13,3%	FMS	****
Singulus (2017)	Maschinenbau A1MASJ	Mrz 12	Entry Standard	60	ja	7,75%	BB[10] (SR)	86,00	13,0%	Close Brothers Seydler Bank	**
Exer D (2016)	Energiedienstleistung A1E8TK	Jan/Feb 11	FV FRA	50	nein	5,70%		87,50	12,0%	BankM	**
Travel24 (2017)	Online-Reisen A1PGRG	Sep 12	Entry Standard	25	ja	7,50%		87,00	11,8%	Acon Actienbank	***
S.A.G. I (2015)	Energiedienstleistung A1E84A	Nov/Dez 10	Entry Standard	25	ja	6,25%	BB+[8] (CR)	91,00	11,1%	Baader Bank	***
Ekotechnika (2018)	Agrarmaschinen A1R1A1	Apr 13	Bondm	60	ja	9,75%	BB- (CR)	95,50	11,0%	Fion	***
S.A.G. II (2017)	Energiedienstleistung A1K0K5	Jul 11	Entry Standard	17	nein	7,50%	BB+[8] (CR)	89,95	10,9%	Schnigge (AS), youmex (LP)	***
Estavis (2014)	Immobilien A1R08V	Feb 13	FV FRA	10	ja	11,00%		100,01	10,6%	Close Brothers Seydler Bank	***
René Lezard (2017)	Modehändler A1PGQR	Nov 12	Entry Standard	15	ja	7,25%	BB-[8] (CR)	89,57	10,5%	Schnigge (AS), UBJ (LP)	**
Alno (2018)	Küchenmöbel A1R1BR	Apr 13	Entry Standard	45	ja	8,50%	B-[3] (SR)	93,15	10,4%	Close Brothers Seydler Bank	***
Euroboden (2018)	Immobilien A1RE8B	Jul 13	mstm DÜS	4	nein[4]	7,38%	BB (CR)	89,00	10,4%	Scala Corporate Finance	**
Solar8 Energy (2016)	Erneuerbare Energien A1H3F8	Mrz/Apr 11	FV DÜS	10	ja	9,25%	BB-[9] (CR)	98,20	10,0%	nicht bekannt	**

S. 15
» Fortsetzung nächste Seite

Die Mastertabelle finden Sie auf **bondguide.de** frei sortierbar nach allen Parametern!

» Fortsetzung – Notierte MITTELSTANDSANLEIHEN im Überblick

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform[1]	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll-platziert	Kupon	Rating (Rating-agentur)[6]	Kurs aktuell	Rendite p.a.	Technische Begleitung durch …[7]	Chance/ Risiko[2),5)]
InCity Immobilien (2016)	**Immobilien A1X3F3**	**Sep 13**	**FV FRA**	**3**	**nein[4]**	**10,00%**		**100,00**	**10,0%**		**
Hallhuber (2018)	Modehändler A1TNHB	Jun 13	mstm DÜS	30	ja	7,25%	BB (CR)	90,00	10,0%	IKB	**
Laurèl (2017)	Damenbekleidung A1RE5T	Okt 12	Entry Standard	20	ja	7,13%	BB-[8] (CR)	91,00	9,9%	Close Brothers Seydler Bank	**
Amadeus Vienna (2014)	Immobilien A1HJB5	Apr 13	FV FRA	14	ja	9,50%	BBB+[3] (SR)	99,74	9,8%	Steubing	**
Timeless Homes (2020)	Immobilien A1R09H	Jun 13	FV DÜS	10	n. bek.	9,00%		99,00	9,4%	Eigenemission	**
Sanders (2014)	Bettenzubehör A1TNHD	Mai 13	FV FRA	11	ja	9,00%		100,00	9,3%	Close Brothers Seydler Bank	***
MBB (2019)	Erneuerbare Energien A1TM7P	Mai 13	Entry Standard	72	nein	6,25%	BBB[3] (CR)	87,00	9,3%	Donner & Reuschel (AS), FMS (LP)	*
e.n.o. energy (2016)	Erneuerbare Energien A1H3V5	Jun 11	mstm DÜS	8	nein	7,38%	BB+[8] (CR)	95,50	9,3%	GBC, Bankhaus Neelmeyer	**
Metalcorp (2018)	Metallhändler A1HLTD	Jun 13	Entry Standard	9	nein[4]	8,75%	BB (CR); BB- (SR)	98,49	9,1%	Schnigge (AS), Dicama (LP)	***
hkw (2016)	Personaldienstleister A1K0QR	Nov 11	mstm DÜS	10	ja	8,25%	BBB-[8] (CR)	97,71	9,1%	Dicama	***
Adler Real Estate (2018)	Immobilien A1R1A4	Mrz/Apr 13	Entry Standard	35	ja	8,75%	BB (SR)	98,95	9,0%	Close Brothers Seydler Bank	**
Maritim Vertrieb (2014)	Logistik A1MLY9	Mai 12	FV HH	20	nein	8,25%	BB+[3)9)] (CR)	99,30	8,9%	Eigenemission	****
VST Building Tech. (2019)	**Bautechnologie A1HPZD**	**Sep/Okt 13**	**Entry Standard**	**4**	**nein**	**8,50%**	**B (CR)**	**99,00**	**8,7%**	**VEM Aktienbank**	***
MAG IAS (2016)	Maschinenbau A1H3EY	Jan/Feb 11	Bondm	50	ja	7,50%	B+[8] (CR)	97,40	8,7%	Fion	**
Peach Property (2016)	Immobilien A1KQ8K	Jul 11	Entry Standard	15	nein	6,60%	BBB-[3)8)] (CR)	95,31	8,6%	equinet	***
Ekosem II (2018)	Agrarunternehmen A1R0RZ	Nov 12	Bondm	60	ja	8,50%	BB[8] (CR)	99,90	8,5%	Fion	***
Royalbeach (2016)	Sportartikel A1K0QA	Okt 11	Bondm	8	nein	8,13%	BB+[8] (CR)	99,00	8,5%	FMS	**
eterna Mode (2017)	Modehändler A1REXA	Sep 12/Jun 13	Bondm	55	ja	8,00%	B+[8] (CR)	98,50	8,5%	Fion	**
Rickmers (2018)	Logistik A1TNA3	Jun 13	Prime Standard	175	nein	8,88%	BB (CR)	101,50	8,5%	CBS (AS), Conpair (LP)	**
Constantin I (2015)	Medien & Sport A1EWS0	Okt 10	FV FRA	30	ja	9,00%		101,25	8,3%	Close Brothers Seydler Bank	**
Photon Energy (2018)	Erneuerbare Energien A1HELE	Mrz 13	FV FRA	40	nein[4]	8,00%	BB- (CR)	99,75	8,2%	Eigenemission	**
Rena II (2018)	Technologie A1TNHG	Jun/Jul 13	Entry Standard	21	nein[4]	8,25%	BB-[8] (EH)	99,95	8,2%	IKB	****
More & More (2018)	Modehändler A1TND4	Jun 13	Bondm	8	nein	8,13%	B+ (CR)	100,50	8,1%	quirin bank	**
Peine (2018)	Modehändler A1TNFX	Jun/Jul 13	Bondm	4	nein[4]	8,00%	BB- (CR)	99,95	8,0%	FMS	**
Eyemaxx III (2019)	Immobilien A1TM2T	Mrz 13	Entry Standard	15	ja	7,88%	BB+[8] (CR)	99,89	7,9%	VEM Aktienbank	***
Mox Telecom (2017)	Telekommunikation A1RE1Z	Okt 12	Bondm	30	nein[4]	7,25%	BBB[8] (CR)	98,05	7,8%	FMS	***
Ekosem I (2017)	Agrarunternehmen A1MLSJ	Mrz 12	Bondm	50	ja	8,75%	BB[8] (CR)	102,99	7,7%	Fion	***

» Fortsetzung nächste Seite

Die Mastertabelle finden Sie auf **bondguide.de** frei sortierbar nach allen Parametern!

» Fortsetzung – Notierte MITTELSTANDSANLEIHEN im Überblick

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform[1]	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll-platziert	Kupon	Rating (Rating-agentur)[6]	Kurs aktuell	Rendite p.a.	Technische Begleitung durch …[7]	Chance/ Risiko[2),5)]
AVW Grund (2015)	Immobilien A1E8X6	Mai 11	FV HH	51	nein	6,10%	BBB-[3)9)] (CR)	97,00	7,6%	Eigenemission	*
PNE Wind (2018)	Erneuerbare Energien A1R074	Mai/Sep 13	Prime Standard	100	ja	8,00%	BBB- (EH)	101,40	7,6%	M.M. Warburg (AS), CBS	***
Admiral (2019)	Fototechnik A1K0XL	Nov 11	FV Berlin	20	nein	5,10%		88,00	7,6%	nicht bekannt	**
friedola (2017)	Freizeitartikel A1MLYJ	Apr 12	mstm DÜS	13	nein	7,25%	BB[8)] (SR)	99,00	7,6%	Conpair	**
DF Deutsche Forfait (2020)	Außenhandelsfinanzierung A1R1CC	Mai 13	Entry Standard	30	ja	7,88%	BB+ (SR)	101,90	7,5%	equinet	**
ALBIS Leasing (2016)	Finanzdienstleistung A1CR0X	Sep 11	MSB	50	nein	7,63%	BB[3)9)] (CR)	100,50	7,4%	mwb Fairtrade	**
KTG Energie (2018)	Biogasanlagen A1ML25	Sep 12	Entry Standard	25	ja	7,25%	BBB-[8)] (CR)	99,00	7,3%	Schnigge (AS), equinet (LP)	***
Air Berlin II (2018)	Logistik AB100B	Apr 11	Bondm	150	ja	8,25%	CCC-[10)] (SR)	103,75	7,2%		**
Deutsche Rohstoff (2018)	Rohstoffe A1R07G	Jul/Sep 13	Entry Standard	63	nein	8,00%	BB+ (CR)	103,25	7,2%	ICF	***
Valensina (2016)	Fruchtsäfte A1H3YK	Apr 11/Aug 12	mstm DÜS	65	ja	7,38%	BB-[8)] (CR)	100,75	7,0%	Conpair	**

Anzeige

equinet Bank AKTIENGESELLSCHAFT „Die Unternehmer unter den Bankern“

Platzierung Anleihe – MIFA Mitteldeutsche Fahrradwerke AG – 7,50% Corporate Bond – € 25 Mio. – Sole Lead Manager – Sole Bookrunner – Aug 2013 – equinet Bank

Platzierung Anleihe – SANHA – 7,75% Corporate Bond – € 25 Mio. – Sole Lead Manager – Sole Bookrunner – Mai 2013 – equinet Bank

Platzierung Anleihe – DF Deutsche Forfait AG – 7,875% Corporate Bond – € 30 Mio. – Sole Lead Manager – Sole Bookrunner – Mai 2013 – equinet Bank

Platzierung Anleihe – EKOTECHNIKA – 9,75% Corporate Bond – € 60 Mio. – Sole Lead Manager – Sole Bookrunner – Apr 2013 – equinet Bank

Platzierung Anleihe – Salamander Areal – 6,75% Corporate Bond – € 30 Mio. – Sole Lead Manager – Sole Bookrunner – Nov 2012 – equinet Bank

Platzierung Anleihe – EKOSEM-AGRAR – 8,5% Corporate Bond – € 60 Mio. – Sole Lead Manager – Sole Bookrunner – Nov 2012 – equinet Bank

Platzierung Anleihe – S04 – 6,75% Corporate Bond – € 35 Mio. – Sole Lead Manager – Sole Bookrunner – Jun 2012 – equinet Bank

Platzierung Anleihe – EKOSEM-AGRAR – 8,75% Corporate Bond – € 50 Mio. – Sole Lead Manager – Sole Bookrunner – Mär 2012 – equinet Bank

(ausgewählte Transaktionen)

Corporate Finance
- Mergers & Akquisitions
- Börsengänge/Kapital-erhöhungen
- Anleiheemissionen/ Schuldscheindarlehen
- Private-Equity-Beratung
- Debt Advisory

Research & Sales
- Research
- Betreuung institutioneller Kunden
- Aktienplatzierungen
- Roadshows

Financial Markets
- Designated Sponsoring Aktien/Renten
- Brokerage Aktien/Renten
- Specialist Aktien/Renten
- Anleiheplatzierungen
- Elektronisches Orderrouting

ESN – Exklusiver Deutschland-Partner des European Securities Network (ESN)

equinet Bank AG
Frankfurt am Main
www.equinet-ag.de
Tel. 0049 (0)69 58997-0

S. 17
» Fortsetzung nächste Seite

Die Mastertabelle finden Sie auf **bondguide.de** frei sortierbar nach allen Parametern!

» Fortsetzung – Notierte MITTELSTANDSANLEIHEN im Überblick

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform[1]	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll-platziert	Kupon	Rating (Rating-agentur)[6]	Kurs aktuell	Rendite p.a.	Technische Begleitung durch …[7]	Chance/ Risiko[2),5)]
Sanochemia (2017)	Pharmazie A1G7JQ	Aug 12	Entry Standard	10	nein	7,75%	BB-[10] (SR)	102,45	7,0%	Eigenemission	**
Karlie Group (2018)	Heimtierbedarf A1TNG9	Jun 13	Entry Standard	6	nein[4]	6,75%	BB (SR)	99,00	7,0%	Viscardi (AS), Blättchen & Partner (LP)	*
Constantin II (2018)	Medien & Sport A1R07C	Apr 13	Entry Standard	65	ja	7,00%		100,20	6,9%	Close Brothers Seydler Bank	**
German Pellets II (2018)	Brennstoffe A1TNAP	Jul/Aug 13	Bondm	72	ja	7,25%	BBB[8] (CR)	101,20	6,9%	quirin bank	***
Sanha (2018)	Heizung & Sanitär A1TNA7	Mai 13	Entry Standard	25	ja	7,75%	BB+ (CR)	103,10	6,9%	equinet	***
Air Berlin III (2014)	Logistik AB100C	Okt 11/Okt 12	Bondm	150	ja	11,50%	CCC-[10] (SR)	105,05	6,8%		***
Mitec Automotive (2017)	Automotive A1K0NJ	Mrz 12	Bondm	25	nein	7,75%	BB-[8] (CR)	102,95	6,8%	FMS	**
Uniwheels (2016)	Automotive A1KQ36	Apr 11	Bondm	45	nein	7,50%	B[8] (EH)	101,65	6,7%	Fion	**
Procar (2016)	Autohandel A1K0U4	Okt 11	mstm DÜS	12	nein	7,75%	BB+[8] (CR)	102,69	6,7%	Conpair	***
MIFA (2018)	Fahrradhersteller A1X25B	Aug 13	Entry Standard	25	ja	7,50%	BBB-[3] (Feri)	103,45	6,6%	equinet	***
Eyemaxx II (2017)	Immobilien A1MLWH	Apr 12	Entry Standard	11	nein	7,75%	BBB+[3)8)] (CR)	103,95	6,6%	VEM Aktienbank	**

Anzeige

We believe in German Mittelstand

Unternehmer brauchen Kapital. Kapital braucht gute Ideen.
Wir bringen beide Seiten erfolgreich zusammen.

Joint Global Coordinator / Joint Bookrunner
200 Mio. € August 2013
5,125 % Inhaberschuldverschreibung
2013 / 2018
TAG Immobilien AG

Sole Global Coordinator / Sole Bookrunner
175 Mio. € Juni 2013
8,875 % Inhaberschuldverschreibung
2013 / 2018
RICKMERS GRUPPE

Sole Global Coordinator / Sole Bookrunner
45 Mio. € Mai 2013
8,5 % Inhaberschuldverschreibung
2013 / 2018
ALNO Was für eine Küche.

Sole Global Coordinator / Sole Bookrunner
15 Mio. € Mai 2013
7,25 % Inhaberschuldverschreibung
2013 / 2018
s&t

Joint Global Coordinator / Joint Bookrunner
67 Mio. € Mai 2013
8,0 % Inhaberschuldverschreibung
2013 / 2018
PNE WIND Passion for Energy

Sole Global Coordinator / Sole Bookrunner
65 Mio. € April 2013
7,0 % Inhaberschuldverschreibung
2013 / 2018
CONSTANTIN MEDIEN AG

Sole Global Coordinator / Sole Bookrunner
32,5 Mio. € (Aufstockung) Februar 2013
8,5 % Inhaberschuldverschreibung
2013 / 2017
SCHOLZ
150 Mio. € Februar 2012
8,5 % Inhaberschuldverschreibung
2012 / 2017

Sole Global Coordinator / Sole Bookrunner
50 Mio. € Dezember 2012
7,0 % Inhaberschuldverschreibung
2012 / 2017
HOMANN HOLZWERKSTOFFE

Close Brothers Seydler Bank AG
Schillerstraße 27 – 29
60313 Frankfurt am Main
T 069 92054-602
www.cbseydler.com

Close Brothers Seydler Bank AG
Lösungen nach Maß

S. 18
» Fortsetzung nächste Seite

Die Mastertabelle finden Sie auf **bondguide.de** frei sortierbar nach allen Parametern!

» Fortsetzung – Notierte MITTELSTANDSANLEIHEN im Überblick

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform[1]	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll-platziert	Kupon	Rating (Rating-agentur)[6]	Kurs aktuell	Rendite p.a.	Technische Begleitung durch …[7]	Chance/ Risiko[2),5)]
Porr (2016)	Baudienstleister A1HCJJ	Nov 12	Entry Standard	50	ja	6,25%		99,00	6,6%	Close Brothers Seydler Bank	**
FC Schalke 04 (2019)	Fußballverein A1ML4T	Jun 12/Sep 13	Entry Standard	50	ja	6,75%	BB-[8] (CR)	101,50	6,5%	equinet	**
Homann (2017)	Holzwerkstoffe A1R0VD	Dez 12/Jun 13	Entry Standard	75	ja	7,00%	BBB- (CR)	101,90	6,5%	CBS (AS), Conpair (LP)	**
Rena I (2015)	Technologie A1E8W9	Dez 10	Bondm	43	nein	7,00%	BB-[8] (EH)	101,05	6,4%	Blättchen FA	**
IPSAK (2019)	Immobilien A1RFBP	Nov 12	Bondm	30	ja	6,75%	A[3] (SR)	101,50	6,4%	Rödl & Partner	**
PCC II (2015)	Chemie, Energie, Log. A1K0U0	Sep 11/Apr 12	FV FRA	25	ja	7,25%		101,60	6,4%	nicht bekannt	**
BioEnergie Taufkirchen (2020)	Energieversorger A1TNHC	Jul 13	m:access	15	ja	6,50%	BBB-[3] (SR)	100,50	6,4%	GCI Management Consulting	**
Golfino (2017)	Bekleidung A1MA9E	Mrz 12	Entry Standard	12	ja	7,25%	BB[8] (CR)	102,50	6,4%	Close Brothers Seydler Bank	**
KTG Agrar II (2017)	Agrarrohstoffe A1H3VN	Jun/Dez 11 & Feb 13	Entry Standard	180	ja	7,13%	BBB[8] (CR)	102,01	6,4%	equinet	***
S&T (2018)	IT-Dienstleister A1HJLL	Mai 13	Entry Standard	15	ja	7,25%	BBB- (CR)	103,25	6,4%	Close Brothers Seydler Bank	**
BeA Behrens (2016)	Baumaterial A1H3GE	Feb/Mrz 11	Bondm	30	ja	8,00%	B+[10] (SR)	103,50	6,4%	Günther & Partner	**
Grand City Properties (2020)	Immobilien A1HLGC	Jul 13	Entry Standard	200	ja	6,25%	BB-[3] (S&P)	100,00	6,3%	quirin bank	**
paragon (2018)	Automotive A1TND9	Jun 13	Entry Standard	10	nein	7,25%	BB+ (CR)	103,75	6,3%	Close Brothers Seydler Bank	***
Golden Gate (2014)	Immobilien A1KQXX	Apr 11	Entry Standard	30	ja	6,50%	BBB[3)8)] (CR)	100,25	6,2%	Steubing	***
Air Berlin I (2015)	Logistik AB100A	Nov 10	Bondm	200	ja	8,50%	CCC-[10] (SR)	104,35	6,2%		**
PCC I (2015)	Chemie, Energie, Log. A1H3MS	Apr 11	FV FRA	30	nein	6,88%		101,05	6,2%	nicht bekannt	**
Underberg (2016)	Spirituosen A1H3YJ	Apr 11/Jun 12	mstm DÜS	70	ja	7,13%	BB-[8] (CR)	102,25	6,1%	Conpair	*
Energiekontor I (2021)	Erneuerbare Energien A1K0M2	Sep 11	FV FRA	8	ja	6,00%		100,00	6,0%	nicht bekannt	*
Energiekontor II (2018/22)	Erneuerbare Energien A1MLW0	Jul 12	FV FRA	11	ja	6,00%		100,05	6,0%	nicht bekannt	*
Enterprise Holdings (2017)	Finanzdienstleister A1G9AQ	Sep 12	Entry Standard	35	ja	7,00%	A-[3)8)] (CR)	103,50	6,0%	VEM Aktienbank	***
Seidensticker (2018)	Bekleidung A1K0SE	Mrz 12	mstm DÜS	30	ja	7,25%	BB+[8] (CR)	105,00	5,9%	Schnigge	**
Katjes (2016)	Süßwaren A1KRBM	Jul 11/Mrz 12	mstm DÜS	45	ja	7,13%	BB+[8] (CR)	103,00	5,9%	IKB	**
Steilmann-Boecker (2017)	Modehändler A1PGWZ	Jun 12/Jun13	Entry Standard	31	ja	6,75%	BBB[8] (CR)	103,00	5,8%	Schnigge (AS), VEM Aktienbank (LP)	**
ETL Freund & Partner (2017)	Finanzdienstleistung A1EV8U	Nov 10	FV S	25	ja	7,50%	BBB+[8] (CR)	106,25	5,7%	FMS	**
Stauder (2017)	Bierbrauerei A1RE7P	Nov 12	Entry Standard	10	ja	7,50%	BB- (CR)	106,45	5,7%	CBS (AS), Conpair (LP)	**
Reiff Gruppe (2016)	Automotive A1H3F2	Mai 11	Bondm	30	ja	7,25%	BBB-[8] (CR)	104,00	5,6%	Blättchen FA	*
Edel (2016)	Medien & Unterhaltung A1KQYG	Mai 11	FV FRA	20	nein	7,00%		103,50	5,5%	Acon Actienbank	**

» Fortsetzung nächste Seite

Die Mastertabelle finden Sie auf **bondguide.de** frei sortierbar nach allen Parametern!

» Fortsetzung – Notierte MITTELSTANDSANLEIHEN im Überblick

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform[1]	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll-platziert	Kupon	Rating (Rating-agentur)[6]	Kurs aktuell	Rendite p.a.	Technische Begleitung durch …[7]	Chance/ Risiko[2),5)]
Eyemaxx I (2016)	Immobilien A1K0FA	Jul 11	Entry Standard	25	nein	7,50%	BBB[3)8)] (CR)	105,05	5,5%	ICF	**
GIF (2016)	Automotive A1K0FF	Sep 11	mstm DÜS	8	nein	8,50%	BB+[8)] (CR)	108,00	5,5%	Dicama	*
Stern Immobilien (2018)	Immobilien A1TM8Z	Mai 13	Entry Standard & m:access	12	nein	6,25%	A-[3)] (SR)	103,00	5,5%	VEM Aktienbank	**
Karlsberg Brauerei (2017)	Bierbrauerei A1REWV	Sep 12	Entry Standard	30	ja	7,38%	BB[8)] (CR)	106,80	5,4%	IKB	**
German Pellets I (2016)	Brennstoffe A1H3J6	Mrz/Apr 11	Bondm	80	ja	7,25%	BBB[8)] (CR)	104,15	5,4%	quirin bank	**
PCC III (2013)	Chemie, Energie, Log. A1MA91	Jan 12	FV FRA	10	n. bek.	5,00%		99,10	5,4%	nicht bekannt	*
Helma II (2018)	Baudienstleister A1X3HZ	Sep 13	Entry Standard	25	ja	5,88%	BBB[8)] (CR)	102,22	5,4%	Steubing	***
Cloud No. 7 (2017)	Immobilien A1TNGG	Jun/Jul 13	Bondm	35	ja	6,00%	BBB[3)] (CR)	102,25	5,3%	Blättchen FA	**
MS Spaichingen (2016)	Maschinenbau A1KQZL	Jun/Jul 11	Entry Standard	23	nein	7,25%	BBB-[8)] (CR)	105,50	5,1%	Close Brothers Seydler Bank	***
Schneekoppe (2015)	Ernährung A1EWHX	Sep 10	FV FRA & DÜS	10	ja	6,45%		103,00	4,8%	Schnigge	**
DIC Asset II (2018)	Immobilien A1TNJ2	Jul 13	Prime Standard	75	nein	5,75%		101,80	4,8%	Baader Bank	**
DIC Asset I (2016)	Immobilien A1KQ1N	Mai 11/Mrz 13	Prime Standard	100	ja	5,88%		102,75	4,7%	Berenberg Bank	**
Berentzen (2017)	Spirituosen A1RE1V	Okt 12	Entry Standard	50	ja	6,50%	BBB-[10)] (SR)	106,50	4,7%	Close Brothers Seydler Bank	**
SAF-Holland (2018)	Automobilzulieferer A1HA97	Okt 12	Prime Standard	75	ja	7,00%	BBB[8)] (EH)	110,00	4,5%	IKB	**
Hahn-Immobilien (2017)	Immobilien A1EWNF	Sep 12	mstm DÜS	20	ja	6,25%	A-[3)8)] (SR)	106,50	4,4%	Schnigge	**
Wöhrl (2018)	Modehändler A1R0YA	Feb 13	Entry Standard	30	ja	6,50%	BB (EH)	108,73	4,3%	Viscardi	*
TAG Immobilien (2018)	Immobilien A1TNFU	Jul 13	Prime Standard	200	ja	5,13%		104,25	4,2%	Close Brothers Seydler Bank	**
Nabaltec (2015)	Chemie A1EWL9	Okt 10	Bondm	30	ja	6,50%	BB[10)] (SR)	104,55	4,1%	FMS	**
Helma I (2015)	Baudienstleister A1E8QQ	Dez 10	FV DÜS	10	ja	6,50%	BBB[8)] (CR)	105,00	4,0%	Schnigge	**
Nordex (2016)	Erneuerbare Energien A1H3DX	Apr 11	FV FRA	150	ja	6,38%		107,00	3,4%	Commerzbank, UniCredit	**
KTG Agrar I (2015)	Agrarrohstoffe A1ELQU	Aug/Sep 10	Bondm	50	ja	6,75%	BBB[8)] (CR)	106,20	3,4%	FMS	*
SeniVita Sozial (2016)	Immobilien A1KQ3C	Mai 11	Entry Standard	15	ja	6,50%	BBB[8)] (CR)	107,70	3,4%	quirin bank	**
Dürr (2015)	Automobilzulieferer A1EWGX	Sep 10	Bondm	225	ja	7,25%	BB[10)] (SR)	107,45	3,3%		*
RWE (2021)	Energiedienstleister A0T6L6	Feb 09	Prime Standard	1.000	ja	6,50%	BBB+ (S&P)	126,95	2,7%	Close Brothers Seydler Bank	*
Bastei Lübbe (2016)	Verlagswesen A1K016	Okt 11	mstm DÜS	30	ja	6,75%	BBB[8)] (CR)	112,00	2,6%	Conpair	*
Deutsche Börse I (2022)	Börsenbetreiber A1RE1W	Okt 12	Prime Standard	600	ja	2,38%	AA (S&P)	100,16	2,4%	Deutsche Bank, BNP, Citi	**
MTU (2017)	Technologie A1PGW5	Nov 12	Prime Standard	250	ja	3,00%	Baa3[3)] (Moody's)	104,55	1,7%	Close Brothers Seydler Bank	*

» Fortsetzung nächste Seite

Die Mastertabelle finden Sie auf **bondguide.de** frei sortierbar nach allen Parametern!

» Fortsetzung – Notierte MITTELSTANDSANLEIHEN im Überblick

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform[1]	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll-platziert	Kupon	Rating (Rating-agentur)[6]	Kurs aktuell	Rendite p.a.	Technische Begleitung durch …[7]	Chance/ Risiko[2),5)]
Deutsche Börse II (2018)	Börsenbetreiber A1R1BC	Mrz 13	Prime Standard	600	ja	1,13%	AA (S&P)	99,88	1,2%	Commerzbank, DZ Bank, JP Morgan	*
SIAG (2016)	Stahlbau A1KRAS	Jul 11	FV FRA	12	nein	9,00%	CCC+[3)9)] (S&P)	0,01	in Insolvenz	IKB (AS), Blättchen & Partner (LP)	*
bkn biostrom (2016)	Biogasanlagen A1KQ8V	Mai/Jun 11	MSB	25	nein	7,50%	BBB[3)9)] (CR)	2,45	in Insolvenz	mwb Fairtrade	*
SiC Processing (2016)	Technologie A1H3HQ	Feb/Mrz 11	FV S	80	nein	7,13%	D[5)] (CR)	6,05	in Insolvenz	FMS	*
Solen (Payom) (2016)	Erneuerbare Energien A1H3M9	Apr 11	FV S	28	nein	7,50%	B-[9)] (CR)	3,50	in Insolvenz	FMS	*
Alpine (2017)	Baudienstleister A1G4NY	Mai 12	FV MUC & Wien	100	ja	6,00%		0,16	in Insolvenz		*
Windreich I (2015)	Erneuerbare Energien A1CRMQ	Mrz 10	FV S	50	ja	6,50%	BB+[9)] (CR)	13,00	in Insolvenz	FMS	*
Windreich II (2016)	Erneuerbare Energien A1H3V3	Jul 11	FV S	75	ja	6,50%	BB+[9)] (CR)	15,70	in Insolvenz	FMS	*
			Summe	**8.166**	**Ø**	**7,32%**					
			Median	**30,0**		**7,25%**	**BB+**		**7,0%**		

[1)] FV = Freiverkehr (FRA = Frankfurt, DÜS = Düsseldorf, HH = Hamburg, H = Hannover, S = Stuttgart), MSB = Mittelstandsbörse, mstm = Mittelstandsmarkt, RM = Regulierter Markt";
[2)] Einschätzung der Redaktion: Kombination u. a. aus aktueller Rendite, Bilanzstärke, Zinsdeckungsfähigkeit und wirtschaftlichen Perspektiven;
[3)] Anleiherating, ansonsten Unternehmensrating; [4)] Nachplatzierung läuft; [5)] Veränderung im Vergleich zum letzten Bond*Guide* (grün/rot);
[6)] Ratingagenturen: CR = Creditreform; S&P = Standard & Poor's; EH = Euler Hermes; SR = Scope Rating; [7)] **Bondm: Bondm-Coach, Entry Standard: Antragsteller (AS), Listingpartner (LP), mstm DÜS: Kapitalmarktpartner; MSB: Makler; m:access: Emissionsexperte; FV: Antragsteller (sofern bekannt)**; [8)] Folgerating;
[9)] Abgelaufen/nicht aktuell; [10)] unbeauftragte, überwiegend quantitative (Financial Strength) Ratings durch Scope
Skala von * bis ***** (am besten); Quelle: Eigene Recherchen, OnVista, Unternehmensangaben u.a.

BondGuide ist der Newsletter für Unternehmensanleihen und beleuchtet zweiwöchentlich den Markt festverzinslicher Wertpapieremissionen vornehmlich mittelständischer Unternehmen. BondGuide liefert dabei konkrete Bewertungen und Einschätzungen zu anstehenden Anleihe-Emissionen – kritisch, unabhängig und transparent. Daneben stehen Übersichten, Statistiken, Kennzahlen, Risikofaktoren, Berater-League Tables, Rückblicke, Interviews mit Emittenten und Investoren u.v.m. im Fokus. Zielgruppen des Newsletters sind private und institutionelle Anleihe-Investoren, aber auch Unternehmensvorstände und -geschäftsführer. BondGuide setzt sich ein für eine kritische Auseinandersetzung des Marktes mit Themen wie Rating, Risiko oder Kapitalmarktfähigkeit mittelständischer Unternehmen und lädt alle Marktteilnehmer ein zum konstruktiven Dialog, um im noch jungen Segment für Mittelstandsanleihen negative Auswüchse wie vormals am Neuen Markt oder im Geschäft mit Programm-Mezzanine zu vermeiden.

Impressum

Ausgabe 20/2013, KW 39/40 2013

Redaktion: GoingPublic Media AG: Falko Bozicevic (V.i.S.d.P.), Oliver Bönig, Maximiliane Worch
Mitarbeiter an dieser Ausgabe: Michael Fuchs, Verena Wenzelis
Interviewpartner: Klaus Nieding
Verlag: GoingPublic Media AG; Hofmannstr. 7a; 81379 München; Tel.: 089/2000 339-0; -39; newsletter@bondguide.de; www.goingpublic.de;
Design-Konzeption: IR-One AG & Co. KG, Hamburg
Verlagsleitung: Daniela Gebauer; Tel.: 089/2000 339-13
Gestaltung: Holger Aderhold
Ansprechpartner Anzeigen: Katharina Meindl; Tel.: 089/2000 339-53
Gültig ist die Preisliste Nr. 1 vom 20. Mai 2011

Nächste Erscheinungstermine: 18.10., 31.10., 15.11. (14-tägig)

Kostenlose Registrierung unter www.bondguide.de

Nachdruck: © 2013 GoingPublic Media AG, München. Alle Rechte, insbesondere das der Übersetzung in fremde Sprachen, vorbehalten. Ohne schriftliche Genehmigung der GoingPublic Media AG ist es nicht gestattet, diesen Newsletter oder Teile daraus auf photomechanischem Wege (Photokopie, Mikrokopie) zu vervielfältigen. Unter dieses Verbot fallen auch die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Internet und die Vervielfältigung auf CD-ROM.

Disclaimer: Die GoingPublic Media AG kann trotz sorgfältiger Auswahl und ständiger Verifizierung der Daten keine Gewähr für deren Richtigkeit übernehmen. Informationen zu einzelnen Unternehmen bzw. Emissionen stellen keine Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren dar. Wertpapiere von im BondGuide genannten Unternehmen können zum Zeitpunkt der Erscheinung der Publikation von einem oder mehreren Mitarbeitern der Redaktion und/oder Mitwirkenden gehalten werden. Weitere Informationen zum Haftungsausschluss und v.a. zu Anlageentscheidungen finden Sie unter www.bondguide.de/impressum.

Dies ist ein automatisch generierter Newsletter, daher erreichen uns eventuelle Antworten NICHT.

Wünschen Sie eine Änderung Ihres Profils für den Bond*Guide* oder möchten Sie sich abmelden? Unter www.bondguide.de können Sie Ihr Profil ändern oder Ihre E-Mail-Adresse austragen. Bitte folgen Sie hierzu dem auf der Website angegebenen Link.

Wir freuen uns, wenn Sie den Bond*Guide* – Der Newsletter für Unternehmensanleihen weiterempfehlen!