

BONDGUIDE

Der Newsletter für Unternehmensanleihen

2
2022

Inhalt

- 1 Vorwort
- 3 Aktuelle Emissionen
- 3 Anleihegläubigerversammlungen
- 5 Handelsvoraussetzungen & Folgepflichten
- 7 KMU-Anleihetilgungen ab 2013
- 7 Ausgelaufene KMU-Anleihen im Überblick
- 9 Insolvente KMU-Anleihen und ausgefallenes Volumen
- 9 Insolvente KMU-Anleiheemittenten im Überblick
- 11 League Tables der wichtigsten Player am Bondmarkt
- 12 BondGuide Musterdepot: Best Friend
- 15 News zu aktuellen und gelisteten Bond-Emissionen
- 18 Standpunkt von Kai Jordan, mwb Wertpapierhandelsbank AG: „Auf Turkey“?
- 22 KMU-Anleihestudie 2021: höhere Platzierungsquote, bessere IR-Arbeit – aber auch mehr Ausfälle
- 25 Metaverse ist in aller Munde
- 27 Refinitiv: Corporate Schuldschein Review 2021
- 29 Notierte Mittelstandsanleihen im Überblick
- 34 Impressum



VORWORT

Mutante

Liebe Leserinnen und Leser,

die Aufräumarbeiten sind im weiter im Gange. Und machen wir uns lieber nichts vor: Corona wird noch das eine oder andere Ungemach zeitigen.

Rückblende zum Stand vor einem Jahr: Lockdown. Die Aussicht auf sein absehbares Ende beflügelte allerdings schon Auguren wie Börsen gleichermaßen. Inzwischen planen wir mit fünfter Welle im Herbst/Winter 2022/23.

Kurz gesagt: Allen sollte langsam bewusst werden, dass eine **Zoonose**¹ wie Covid-19 keine Alltagsfliege ist. Aktuell ist nicht einmal absehbar, dass wir Covid überhaupt je wieder loswerden. **Omikron mag vergleichsweise harmlos sein** auf Augenhöhe einer Grippe – aber die Vielzahl der weltweiten Übertragungen trägt jederzeit die Gefahr einer kombinierten Mutante aus ansteckend wie Omikron und schlimm wie Delta in sich. Oder Schlimmeres.

¹ von Tier zu Mensch übertragene Infektionskrankheit

Vergessen wir auch nicht, dass Corona zu keinerlei Umdenken in der Mensch-Tier-Beziehung geführt hat. Menschen ändern sich nicht, außer sie werden dazu gezwungen. Dafür ist selbst Covid-19 noch zu harmlos, so bitter das klingen mag. Die Einschläge kommen in zunehmend kürzeren Abständen näher: SARS 2003, MERS 2012, SADS 2016 und Covid 2019. Vogelgrippe, Rinderwahn und auch AIDS unerwähnt. Mehr Menschen auf der Erde, mehr (gefangen gehaltene) Tiere – mehr Übertragungen. Ganz einfache Rechnung.

Sollten wir also irgendwie halbwegs glimpflich aus Covid herauskommen, dürfte die nächste Mutante nicht lange auf sich warten lassen. Diese „Bedrohungslage“ erfordert nicht weniger als

ein globales Umdenken, dessen Zeit offenbar immer noch nicht gekommen scheint. Ein Gutteil unserer heutigen Lebensweise ist eine generationenbedrohende Sackgasse.

Nach dem Exkurs zurück zum eigentlichen Thema: Corona wird weitere Nachwirkungen nicht nur am Anleihemarkt nach sich ziehen. Es dauert einmal mehr länger und wird teurer als geplant – in jeglicher Beziehung, und zwar geschäftlich, privat wie auch persönlich. Die Historie erst wird zeigen, ob und was wir daraus gelernt haben.

Viel Spaß beim Lesen wünscht Ihnen

Falko Bozicevic



News, Updates zum Musterdepot & Co früher haben: Folgen Sie BondGuide auf facebook.com/bondguide



Verfolgen Sie alle News und Diskussionen zeitnaher bei BondGuide auf [Twitter@bondguide!](https://twitter.com/bondguide)

Schon das jährliche *BondGuide* Nachschlagewerk

„Anleihen 2021“



heruntergeladen oder bestellt?

Hier geht's zum E-Paper

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⁾	BondGuide-Bewertung ^{2),5)}	Seiten
E-Stream Energy	Technologie	vsl. 2022+	n.n.bek.	n.n.bek.	n.n.bek.	–	n.n.bek.	folgt	BondGuide #4/2021, S. 29
FBW	Immobilien	vsl. 2022+	vsl. FV FRA	n.n.bek.	n.n.bek.	–	n.n.bek.	folgt	BondGuide #20/2020, S. 17
Schalke 04 V	Fußballverein	vsl. Q1-2022*	vsl. FV FRA	34	n.n.bek.	B- ⁸⁾ (CR)	n.n.bek.	folgt ggf.	BondGuide #25/2021, S. 14
Belano Medical	Bio Healthcare	läuft (iPPmaNA)	FV FRA	15	8,25%	–	BankM, One Square Advisors (strukt.)	****	BondGuide #25/2020, S. 17
Credicore	Pfandhaus	läuft	FV FRA	15	8,0%	–	Eigenemission	***(*)	BondGuide #24/2021, S. 23
Quant.Capital	IT-Dienstleister	läuft	FV FRA	8	7,5%	–	Hinkel & Cie.	***(*)	BondGuide #5/2021, S. 17
Actaqua	IT-Dienstleister	läuft (iPPmaNA)	FV FRA	20	7,0%	–	BankM, DICAMA (FA)	***(*)	BondGuide #24/2020, S. 18
Ramfort	Immobilien	läuft	FV FRA	10	6,75%	–	BankM, Capital Lounge (FA)	****(*)	BondGuide #4/2021, S. 21
Greencells	Erneuerbare Energien	läuft (iPPmaNA)	FV FRA	25 (Aufstckg.)	6,5%	Green Bond (imug I rating)	ICF Bank, DICAMA (FA)	****	BondGuide #23/2021, S. 18
reconcept II	Erneuerbare Energien	läuft**	FV FRA	15	6,25%	–	Eigenemission, Lewisfield (FA)	****(*)	BondGuide #1/2022, S. 18
GECCI II	Immobilien	läuft	FV FRA	8	6,0%	–	Eigenemission	****	BondGuide #21/2020, S. 31
GECCI I	Immobilien	läuft	FV FRA	8	5,75%	–	Eigenemission	****	BondGuide #21/2020, S. 31
blueplanet WA	Trinkwasserhygiene	läuft (iPPmaNA)	FV FRA	20	5,5%	Green Bond (imug I rating)	BankM, One Square Advisors (strukt.)	***	BondGuide #4/2021, S. 24
SUNfarming II	Erneuerbare Energien	vsl. noch bis 10.03.2022***	FV FRA	15	5,0%	–	Eigenemission, Lewisfield (FA)	folgt	BondGuide #1/2022, S. 16
JES.GREEN Invest	Erneuerbare Energien	läuft****	FV FRA	10	5,0%	–	bestin.capital (FA), Lewisfield (FA)	***(*)	BondGuide #19/2021, S. 17

*) Inkl. eines freiwilligen Umtauschangebots für die Inhaber der 5,0%-FC Schalke 04-III-Anleihe 2016/23 (WKN A2AA04) – Details, Zeitplan und Konditionen folgen in Kürze

**) Die Zeichnung ist aktuell über die Unternehmenswebsite (vsl. bis zum 30. August 2022) über www.reconcept.de/ir möglich.

***) Die Zeichnung ist außerdem bis zum 12.03.2022 über die Crowdfunding-Plattform **Econeurs** sowie vsl. bis zum 06.01.2023

bzw. bis zur Vollplatzierung über ausgesuchte Finanzintermediäre wie **Umweltfinanz** und den Emittenten möglich

****) Die Zeichnung ist aktuell über die Unternehmenswebsite (vsl. bis zum 13. September 2022) über www.jes-green.de/ir möglich.

¹⁾ Scale (vorm. Entry Standard), FV = Freiverkehr (FRA = Frankfurt, DÜS = Düsseldorf, HH = Hamburg, H = Hannover, MUC = München, S = Stuttgart), MSB = Mittelstandsbörse, PM DÜS = Primärmarkt Düsseldorf, PS = Prime Standard;

²⁾ Einschätzung der Redaktion: Kombination u. a. aus aktueller Rendite, Bilanzstärke, Zinsdeckungsfähigkeit und wirtschaftlichen Perspektiven; ³⁾ Anleihenrating, 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

» Erfolgreiche Anleihe-Emissionen «

Wir übernehmen Ihre Mediaplanung und haben das passende Tool für die Online-Zeichnung

EQS FINANCIAL
MARKETS & MEDIA

Anleihegläubigerversammlungen

Unternehmen	Termin	Anlass/Ort	Hauptbeschlussvorschläge
paragon	04.–06.02.	Abst. o. Versammlg./online	u.a. LZV, Anpassung der Kündigungsrechte der Emittentin
SLM Solutions	n.n.bek.	Abst. o. Versammlg./online	u.a. LZV, Zinskuponerhöhung

Abkürzungsverzeichnis: **CNV** = Änderung der Covenants u./o. Negativverpflichtung, **CO** = Möglichkeit zur vorzeitigen Anleiherückzahlung nach Wahl des Emittenten (Call-Option), **DES** = Schuldenschnitt via Debt-Equity-Swap, **EBW** = Erhalt eines Besserungsscheins zur potenziellen Werterhöhung, **EgAV** = Ermächtigung des gemeinsamen Anleihevertreter, Restrukturierungsmaßnahmen vorzunehmen bzw. zuzustimmen, **ERB** = Erhöhung des Rückzahlungsbetrages (am Laufzeitende), **HC** = Haircut/Nominalverzicht, **LZV** = Verlängerung der Anleihelaufzeit, **STHV** = Änderung des Sicherheitentreuhandvertrages, **SW** = Wechsel/Ersetzung des originären Anleihe-schuldners durch neuen Schuldner (ggf. inkl. Übergang sämtl. Rechte und Pflichten auf neuen Emittenten), **VKDG** = Verzicht auf Kündigungsrechte, **VNR** = Vereinbarung eines Nachrangs für die Anleiheforderungen oder Erklärung eines Rangrücktritts, **VZR** = vorzeitige (Teil-)Rückzahlung der Anleihe/Hauptforderung, **WgAV** = Wahl gemeinsamer Anleihevertreter, **ZN** = Zinsnachzahlung, **ZR** = Zinskuponerhöhung, **ZS** = Zinsstundung, **ZST** = Zinsstafelung, **ZV** = Zinsverzicht

Quelle: Eigene Darstellung, u.a. Websites der Emittenten; ohne Gewähr und Anspruch auf Vollständigkeit



Jetzt zeichnen!

reconcept Green Bond II

Grüne Energieprojekte weltweit

6,25 % p. a. für 6 Jahre

WKN: A3E5WT

Nachhaltig investieren,
Zukunft mitgestalten



Klimaneutraler
Asset Manager 2020

© co2-positiv.de

Setzen Sie auf mehr als 20 Jahre Erfahrung und auf den globalen Wachstumsmarkt Erneuerbare Energien.

Investieren Sie mittelbar in solide, zukunftsweisende Energieprojekte von reconcept. Die Projekte überzeugen mit langer Betriebsdauer, langfristig laufenden Cashflows und kalkulierbaren Verkaufswerten. Unter dem Druck des globalen Klimawandels geben Regierungen zudem unverändert Investitionsanreize. Dies alles bietet interessante Chancen für Investoren. **Mehr erfahren auf: www.reconcept.de/ir**

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	Scale FWB ⁴⁾	Prime Standard FWB	m:access München	Primärmarkt DÜS	Mittelstands- Börse HH-H
Zielvolumen ¹⁾	15–200 Mio. EUR	ab 20 Mio. EUR	ab 100 Mio. EUR	ab 10 Mio. EUR	ab 10 Mio. EUR	–
Stückelung	1.000 EUR	bis 1.000 EUR	1.000 EUR	bis 1.000 EUR	bis 1.000 EUR	–
Rating	verpflichtend ²⁾	verpflichtend ²⁾	verpflichtend ²⁾	verpflichtend	nicht verpflichtend	optional
Begleitung durch ...	Bondm-Coach	Capital Market Partner	Listing Partner	Emissionsexperten	Kapitalmarktpartner	optional
Besonderheiten	keine Finanzzeit	gebilligter Prospekt; keine Nachranganleihen; best. Finanzkenn- zahlen-Relationen; Unternehmen > 2 Jahre	kein Branchenaus- schluss	kein Branchenaus- schluss; Unternehmen > 3 Jahre	keine reinen Privatanle- gerplatzierungen; DFVA- Standards	kein Branchenaus- schluss; Prospekt- zusammenfassung
bisher notiert	1	3	6	1	3	1
Jahresabschluss	bis +6 Mon.	bis +6 Mon.	bis +4 Mon.	nur Kernaussagen	bis +6 Mon.	bis +6 Mon.
Zwischenbericht	bis +3 Mon.	bis +4 Mon.	bis +3 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;

⁴⁾ Scale ersetzt seit dem 01.03.2017 den Entry Standard für Unternehmensanleihen und Aktien der Deutschen Börse AG

Quelle: Eigene Darstellung, u.a. Websites und Regelwerke der Betreiber; ohne Gewähr und Anspruch auf Vollständigkeit

KAPITALMARKT KMU

AnleihenFinder
Die Plattform für Anleihen im Mittelstand

Bankhaus Scheich

Bank M

BLATTCHEN FINANCIAL ADVISORY

börse münchen

BONDGUIDE
Das Portal für Unternehmensanleihen

BOND MAGAZINE
DAS MAGAZIN FÜR EMITTENTEN UND INVESTOREN AM ANLEIHENMARKT

W

BRINVESTOR

C R

DEFAMA

DICAMA
Corporate finance one step ahead

eak
erlebnis akademie ag

EQS GROUP

E-STREAM ENERGY

EUROBODEN
ARCHITEKTURKULTUR

FACT

FCR Immobilien

FINLAB

FORSA Geld- und Kapitalmarkt GmbH

FREITAG & CO
Frankfurt | Boston

GBC AG
Investment Research

CCI MANAGEMENT
CORPORATE FINANCE & PERFORMANCE

GoingPublicMedia
AKTIENGESELLSCHAFT

HEUKING KÜHN LÜER WOJTEK

ICF BANK

Kapilendo

KFM
Deutsche Mittelstand AG

LEWISFIELD
Deutschland GmbH

LIGHTHOUSE
CORPORATE FINANCE GMBH

Luther.

Markt UND MITTELSTAND

Media and Games Invest plc

msw
Passion for Numbers.

mwb
Wertpapierhandelsbank

NEBENWERTE Journal

one square

onoff
AKTIENGESELLSCHAFT

PT-MAGAZIN
für Wirtschaft und Gesellschaft

QUIRIN
PRIVATBANK

REA
REAL ESTATE & ASSET BETEILIGUNGS GMBH

ROBUS

Rödl & Partner

SCHLECHT UND PARTNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER • STEUERBERATER

SDG INVESTMENTS®

S&MC
Investmentbank

STERN IMMOBILIEN AG

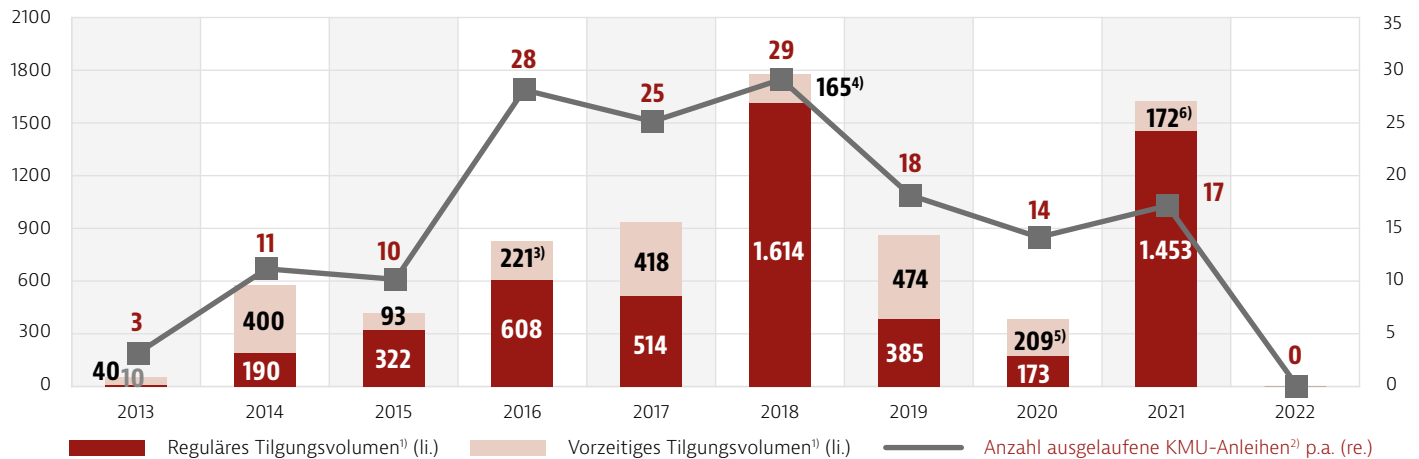
Wir sind Mittelstand.
Wir sind Kapitalmarkt.

Interessenverband Kapitalmarkt KMU.
Wann werden Sie Mitglied?

Kontakt:
Interessenverband kapitalmarktorientierter KMU e.V.
Herr Rechtsanwalt Ingo Wegerich (Präsident des Interessenverbandes)
Telefon: +49 69 27229 24875
E-Mail: ingo.wegerich@luther-lawfirm.com

www.kapitalmarkt-kmu.de

KMU-Anleihetilgungen ab 2013



¹⁾ in Mio. EUR; ggf. abzgl. Tauschvolumen bei Folge-/Umtauschanleihen oder vorherige Zwischentilgungen; zzgl. letztem Zinskupon bzw. zum Kündigungstermin aufgelaufener Stückzinsen

²⁾ Ohne Berücksichtigung insolventer KMU-Anleiheemittenten und zwischenzeitlicher Anleiherestrukturierungen (via DES)

³⁾ Vorzeitige hälftige Kündigung Deutsche Rohstoff I 2013/18 (WKN: A1R07G), ausstehendes Restvolumen ca. 15,8 Mio. EUR

⁴⁾ Vorzeitige Kündigung Smart Solutions 2013/18 (WKN: A1X3MS) mit zuvor herabgesetzter Hauptforderung auf 1,3 Mio. EUR (urspr. 13 Mio. EUR).

⁵⁾ Vorzeitige hälftige Kündigung Deutsche Rohstoff II 2016/21 (WKN: A2AA05), ausstehendes Restvolumen ca. 16,7 Mio. EUR

⁶⁾ Vorzeitige Teil-Kündigung VEDES III 2017/22 (WKN: A2G5TP) um 8,023 Mio. EUR, ausstehendes Restvolumen 12,5 Mio. EUR

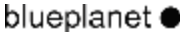
Ausgelaufene KMU-Anleihen im Überblick

Unternehmen ²⁾ (originärer Fälligkeitstermin)	WKN	Zeitraum der Platzierung	Volumen in Mio. EUR ¹⁾	Offizieller/Vorzeitiger Rückzahlungstermin
PCC III (2013)	A1MA91	Jan 12	10	Offiziell am 01.12.2013
Helma I (2015)	A1E8QQ	Dez 10	10	Vorzeitig am 01.12.2013 zu 100%
Nabaltec (2015)	A1EWL9	Okt 10	30	Vorzeitig am 31.12.2013 zu 100%
Estavis I (2014)	A1R08V	Feb 13	10	Offiziell am 01.03.2014
Amadeus Vienna (2014)	A1HJB5	Apr 13	14	Offiziell am 17.04.2014
Sanders I (2014)	A1TNHD	Mai 13	11	Offiziell am 31.05.2014
Constantin I (2015)	A1EWS0	Okt 10	30	Vorzeitig am 28.08.2014 zu 100%
Dürr I (2015)	A1EWGX	Sep 10	225	Vorzeitig am 28.09.2014 zu 100%
DIC Asset I (2016)	A1KQIN	Mai 11/Mrz 13	100	Vorzeitig am 16.10.2014 zu 100,50%
Air Berlin III (2014)	AB100C	Okt 11/Okt 12	130	Offiziell am 01.11.2014
Uniwheels (2016)	A1KQ36	Apr 11	45	Vorzeitig am 05.11.2014 zu 102%
Maritim Vertrieb I (2014)	A1MLY9	Mai 12	13	Offiziell am 01.12.2014
Vedes I (2014)	A1YCR6	Dez 13	8	Offiziell am 11.12.2014
HanseYachts I (2014)	A1X3GL	Dez 13	4	Offiziell am 15.12.2014
Grand City Properties (2020)	A1HLGC	Jul 13/Apr 14	18	Vorzeitig am 05.01.2015 zu 100%
Wild Bunch (Senator I) (2015)	A1IQJD	Jun/Sep 14	10	Offiziell am 25.03.2015
6B47 RE Investors (2015)	A1ZKCS	Juni 14	10	Offiziell am 19.06.2015
PCC I (2015)	A1H3MS	Apr 11	30	Offiziell am 01.07.2015
Katjes I (2016)	A1KRBM	Jul 11/Mrz 12	45	Vorzeitig am 20.07.2015 zu 101%
KTG Agrar I (2015)	A1ELQU	Aug/Sep 10	40	Offiziell am 15.09.2015
Air Berlin I (2015)	AB100A	Nov 10	196	Offiziell am 10.11.2015
AVW Grund (2015)	A1E8X6	Mai 11	11	Offiziell am 01.12.2015
PCC II (2015)	A1KOU0	Sep 11/Apr 12	25	Offiziell am 01.12.2015
Reiff Gruppe (2016)	A1H3F2	Mai 11	30	Vorzeitig am 21.12.2015 zu 100%
MAG IAS (2016)	A1H3EY	Jan/Feb 11	29	Offiziell am 01.01.2016
Carlisle-Welt-Wide (2016)	A1H3EY	Jan/Feb 11	29	Offiziell am 01.01.2016

Die vollständige Übersicht können Sie mit dem
BondGuide-Premium-Abonnement einsehen.

Gesamtanzahl getilgte KMU-Anleihen	155
Reguläres Tilgungsvolumen	5.268
Vorzeitiges Tilgungsvolumen	2.192
Gesamtes Tilgungsvolumen 2013 bis 2022	7.460

Quelle: BondGuide Research; ohne Gewähr und Anspruch auf Vollständigkeit

 Beratung bei digitaler Emission von Aktien 2021	 Beratung bei IPO 2021	 Beratung bei zwei Kapitalerhöhungen und einer Wandelanleihe 2021	 Beratung bei Übernahme Planethome-Brand und Kapitalerhöhungen 2021
 Beratung bei Reverse IPO und drei Kapitalerhöhungen einschließlich Prospekterstellungen 2021/2020	 Beratung bei Reverse IPO der Munich Hotel Partners Group im M:ACCESS und Bar- und Sachkapitalerhöhung 2021	 Beratung bei Listing im Freiverkehr Börse Düsseldorf 2021	 Beratung bei Kapitalerhöhung 2021
 Beratung bei öffentlichem Übernahmeangebot von Swiss Life und Vauban Infrastructure 2021	 Beratung bei Kapitalerhöhung einschließlich Wertpapierinformationsblatt 2021	 Beratung bei grenzüberschreitendem Spin-Off und IPO in London 2021	 Beratung bei Kapitalerhöhung 2021
 Beratung bei Anleiheemission einschließlich Prospekterstellung 2021	 Beratung bei Green Bond-Emission 2021	 Beratung bei Wandelanleiheemission 2021	 Beratung bei Anleiheumstrukturierung 2021 / 2020

Sie wollen hoch hinaus –
wir sorgen für eine sichere Basis.

Wir bieten Ihnen ein Team erfahrener Rechtsexperten, das sich auf Kapitalmarkttransaktionen wie Börsengänge, Secondary Placements, Platzierung von Anleihen, öffentliche Übernahmen sowie auf die laufende kapitalmarktrechtliche Beratung einschließlich der Betreuung von Hauptversammlungen börsennotierter Gesellschaften spezialisiert hat. Eine Expertise, die sich schon seit über zehn Jahren für unsere Mandanten auszahlt.

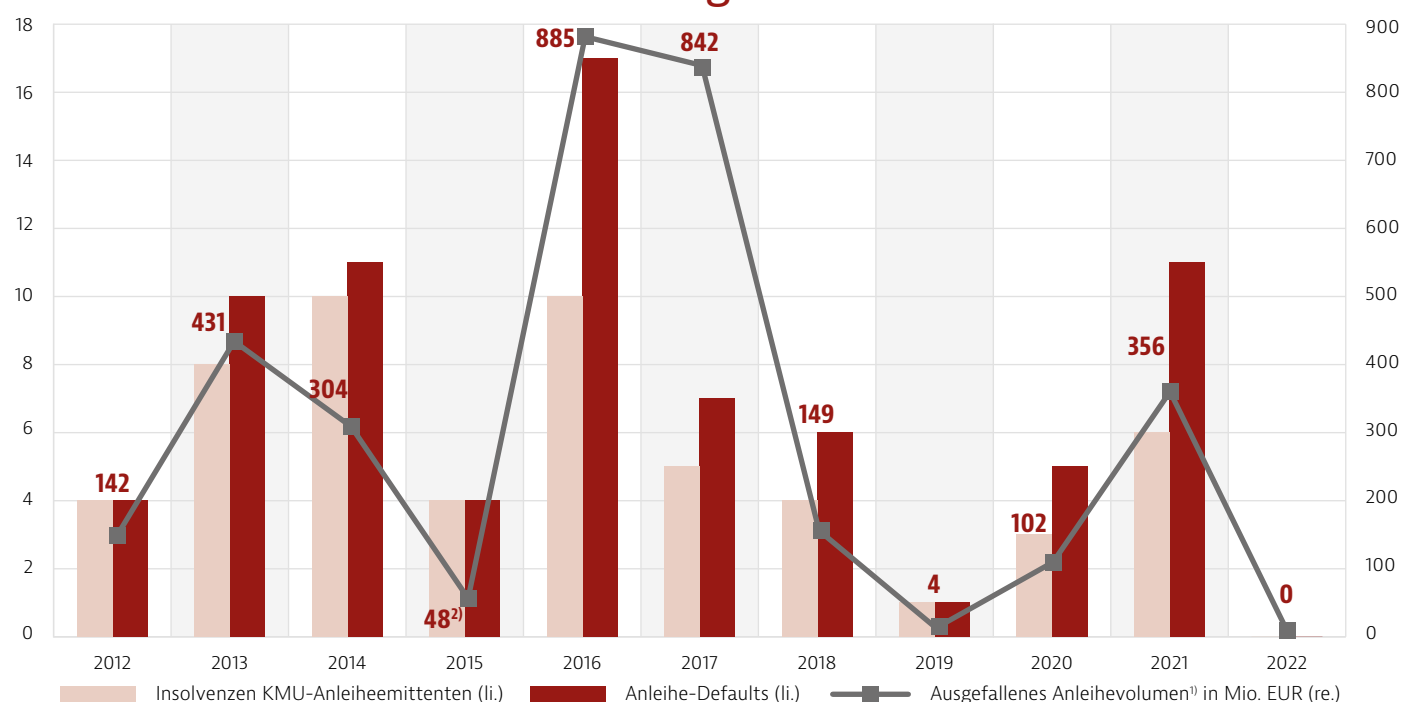
kapitalmarktrecht@heuking.de



www.heuking.de

Berlin	Frankfurt	München
Chemnitz	Hamburg	Stuttgart
Düsseldorf	Köln	Zürich

Insolvente KMU-Anleihen und ausgefallenes Volumen



¹⁾ Ausgefallenes Gesamtvolumen insolventer KMU-Anleiheemittenten im Berichtsjahr in Mio. EUR, ohne Berücksichtigung zwischenzeitlich erfolgter Ausschüttungen/Insolvenzquoten

²⁾ Ausgefallenes Anleihevolumen der MBB Clean Energy AG nicht bekannt

Insolvente KMU-Anleiheemittenten im Überblick

Unternehmen	Anleihe(n)-Volumen in Mio. EUR	Zeitpunkt des Insolvenzantrags (ggf. in EV = Eigenverwaltung)
SIAG	12	Insolvenzantrag in EV am 19.03.2012
Solarwatt	25	Insolvenzantrag in EV am 13.06.2012
bkn biostrom	25	Insolvenzantrag am 13.06.2012
SiC Processing	80	Insolvenzantrag in EV am 18.12.2012
Solen (vorm. Payom)	28	Insolvenzantrag am 16.04.2013
Alpine	100	Insolvenzantrag im Juni/Juli 2013
Windreich	125	Insolvenzantrag am 06.09.2013
Centrosolar	50	Insolvenzantrag in EV am 17.10.2013
FFK Environment	16	Insolvenzantrag am 24.10.2013
getgoods.de	60	Insolvenzantrag am 15.11.2013
hkw	10	Insolvenzantrag am 10.12.2013
S.A.G.	42	Insolvenzantrag in EV am 13.12.2013
Zamek	45	Insolvenzantrag in EV am 24.02.2014
Rena	78	Insolvenzantrag in EV am 26.03.2014
Strenesse	12	Insolvenzantrag in EV am 16.04.2014
Mox Telecom	35	Insolvenzantrag in EV am 17.06.2014
Schneekoppe	10	Insolvenzantrag in EV am 08.08.2014
Rena Lange	5	Insolvenzantrag in EV am 09.09.2014
MIFA	25	Insolvenzantrag in EV am 29.09.2014
Golden Gate	30	Insolvenzantrag in EV am 02.10.2014
MT-Energie	14	Insolvenzantrag am 06.10.2014
MS-Deutschland	50	Insolvenzantrag in EV am 20.10.2014
Synov	10	Insolvenzantrag in EV am 20.10.2014

Die vollständige Übersicht können Sie mit dem **BondGuide-Premium-Abonnement** einsehen.

Ausgefallenes Anleihe-Volumen	3.262
Insolvente Emittenten	55
Ausgefallene KMU-Anleihen	76

Das Pfandgeschäft ist eines der ältesten Kreditgeschäfte und wird in Boom- und Krisenzeiten genutzt, um kurzfristige Liquiditätslücken zu überbrücken. Der Markt ist gesetzlich reguliert und Credicore ist in einer hoch profitablen Nische tätig. Die Hinterlegung hochwertiger Güter zu maximal 50 % ihres Wertes ist ein zusätzlicher Sicherheits-Puffer. Jeden Euro aus der Anleihe können wir bereits kurzfristig für profitables Wachstum nutzen.



Volumen:	bis zu 15 Mio. Euro
ISIN / WKN:	DE000A3MP5S0 / A3MP5S
Kaufmöglichkeiten:	Börse Frankfurt & direkt beim Emittenten
Stückelung/Mindestanlage:	1.000 Euro
Zinssatz (Kupon):	8,00 % p.a.
Laufzeit:	5 Jahre (bis zum 15.11.2026)
Zinszahlungen:	jährlich, jeweils zum 01.11.
Zahl- und Hinterlegungsstelle:	Baader Bank AG

8,00 % P.A. FESTZINS.

KAUFEN AN DER BÖRSE FRANKFURT.

Wichtige Hinweise: Der von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) gebilligte Wertpapierprospekt ist auf der Internetseite des Emittenten veröffentlicht. Die Billigung des Prospekts ist weder als Befürwortung bezüglich des Kaufs der angebotenen Wertpapiere noch als Bestätigung der Qualität der Wertpapiere zu verstehen. Anleger sollten ihre eigene Bewertung der Eignung dieser Wertpapiere für die Anlage vornehmen. Es wird daher empfohlen, dass potenzielle Anleger den Prospekt lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, vollends zu verstehen.

RECHTLICH MASSGEBLICHER WERTPAPIERPROSPEKT:
WWW.CREDICORE-INVESTOR-RELATIONS.DE

League Tables der wichtigsten Player am Bondmarkt seit 2009 und 2018

TOP 3 Banken/Sales/Platzierung¹⁾

Bank, Platzierte/Anzahl der Emissionen seit 2009	davon seit 2018
Oddo Seydler 55	BankM, ICF je 13
Pareto Securities 35	Bankhaus Scheich 12
Quirin 33	IKB, Quirin je 11

TOP 3 Advisory/Corporate Finance

Advisor/Anzahl der Emissionen seit 2009	davon seit 2018
DICAMA 20	Lewisfield 11
Conpair, FMS je 17	DICAMA 6
Lewisfield 11	AALTO 4

TOP 3 Kanzleien

Kanzlei/Anzahl der Emissionen seit 2009	davon seit 2018
Norton Rose 64	Heuking Kühn Lüer Wojtek 22
Heuking Kühn Lüer Wojtek 57	Norton Rose 11
GSK 27	bdp Bormann De-mant & Partner 8

TOP 3 Kommunikationsagenturen

Advisor/Anzahl der Emissionen seit 2009	davon seit 2018
Better Orange 49	Better Orange 19
IR.on 35	edicto 15
edicto 30	IR.on 11

TOP 3 Technische Begleitung der Emission²⁾

Begleiter/Anzahl der Emissionen seit 2009	davon seit 2018
Oddo Seydler 47	BankM 12
Quirin 31	IKB, Quirin je 11
Pareto Securities 27	ICF 9

¹⁾ sofern Daten vorhanden

²⁾ Bondm: Bondm-Coach; Scale (vorm. Entry Standard); Capital Market Partner (CMP) bzw. Antragsteller (AS), Listingpartner (LP); PM DÜS: Kapitalmarktpartner; MSB: Makler; m:access: Emissionsexperte; FV: Antragsteller (sofern bekannt)

Hinweis: Berücksichtigt sind ausschließlich die in der Mastertabelle (S. 29–34) notierten Anleihen.

Anzeige

BONDGUIDE
Das Portal für Unternehmensanleihen

Jahrespartner 2022



DICAMA
Corporate finance one step ahead

Premium-Jahrespartner



Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds



IHRE WIRTSCHAFTSKANZLEI



Wir sind Bondmarkt!

Übersicht – BondGuide Musterdepot

Startkapital KW 32/2011	100.000 EUR
Wertpapiere	149.476
Liquidität	22.522 EUR
Gesamtwert	171.998 EUR
Wertänderung total	71.998 EUR
seit Auflage August 2011	+72,0%
seit Jahresbeginn:	+0,4%

BONDGUIDE
MUSTERDEPOT

Best Friend

Leichte Abschlüge am Markt in praktisch dem gesamten Berichtszeitraum. Das Musterdepot hat die erste Emission des Jahres 2022 neu aufgenommen.

In Abwesenheit weltbewegender News schwächelte der Markt für KMU-Anleihen die ganzen letzten Handelstage doch ein wenig. Abzulesen an den Kursen auch im Musterdepot, die im

Vergleich zu BG 01-2022 allesamt hier und dort etwas nach unten gingen.

Jedenfalls gibt es den angekündigten Neuzugang zu reporten: Aufgenom-

men wurden 5.000 Nominale via Zeichnung des **reconcept Green Bond II mit Laufzeit bis 2028**, Kupon 6,25%. Die Zeichnungsfrist über Direct Place ist mittlerweile beendet, allerdings können

BondGuide Musterdepot

Anleihe (Laufzeit)	Branche WKN	Kaufwert*	Nominale*	Kaufdatum	Kaufkurs	Kupon	Zinserträge bis dato*	Kurs aktuell	derzeitiger Wert*	Depotanteil	Gesamtveränderung seit Kauf	# Wochen im Depot	Volatilitäts-einschätzung**
Volkswagen Finance (2030/49)	Automobile AIZ YTK	8.238	10.000	01/ und 05/2016	82,38	3,50%	1.992	104,00	10.400	6,0%	+50,4 %	296	A
4finance (2018/25)	# Finanz-Dienstlsgn A18 1ZP	25.957	25.000	10/2016, 01/04/09/2017, 10/2018, 11/2021	103,83	11,25%	10.036	103,25	25.813	15,0%	+38,1 %	269	A
Underberg VI (2023/25)	Spirituosen A2Y PAJ	14.063	15.000	11/2019 und 03/2020	93,75	4,00%	1.194	105,00	15.750	9,2%	+20,5 %	111	A
Katjes III (2022/24)	Beteiligungen A2T ST9	9.475	10.000	04/2019 und 03/2020	94,75	4,25%	969	102,00	10.200	5,9%	+17,9 %	142	A-
Euroboden III (2022/24)	# Immobilien A2Y NXQ	19.347	20.000	09/2019 und 03/2020	96,73	5,50%	2.340	101,00	20.200	11,7%	+16,5 %	119	B+
FCR Immobilien IV (2024)	Immobilien A2T SB1	5.013	5.000	04/2019	100,25	5,25%	707	99,50	4.975	2,9%	+13,4 %	140	B+
Homann III (2024/26)	Holzwerkstoffe A3H 2V1	15.000	15.000	03/2021	100,00	4,50%	559	104,50	15.675	9,1%	+8,2 %	45	A
Dt. Mittelstands-anleihen Fonds	KMU-Fonds A1W 5T2	7.722	150	06/ und 07/2017	51,31	0,00%	1.320	44,09	6.614	3,8%	+2,7 %	235	B+
Photon III (2027)	Erneuerbare A3K WKY	10.000	10.000	11/2021	100,00	6,50%	100	101,00	10.100	5,9%	+2,0 %	8	A-
Neue ZWL (2026)	Automotive A3M P5K	10.000	10.000	11/2021	100,00	6,00%	92	100,75	10.075	5,9%	+1,7 %	8	A-
NEU reconcept Green Bond II (2028)	Erneuerbare A3E 5WT	5.000	5.000	01/2022	100,00	6,25%	6	100,00	5.000	2,9%	+0,1 %	1	A-
GECCI I (2025)	Eigenheimbau A3E 46C	5.000	5.000	10/2020	100,00	5,75%	334	83,50	4.175	2,4%	-9,8 %	65	B
Ekosem Agrar III (2021/24)	Landwirtschaft A2Y NR0	10.000	10.000	07/2019	100,00	7,50%	1.832	69,00	6.900	4,0%	-12,7 %	127	B-
Eyemaxx RE VIII (2023/25)	Immobilien A28 9PZ	7.350	10.000	07/2020	73,50	5,50%	455	36,00	3.600	2,1%	-44,8 %	77	C-
BeA Joh. Fr. Behrens II (2018/20 - abgelaufen)	Befestigungstechnik A16 1Y5	10.650	10.000	03/ und 04/2017	106,50	7,75%	2.027	0,00	0	0,0%	-81,0 %	249	–
Gesamt		162.814					23.963		149.476	86,9%			
Durchschnitt (=Median)						5,5%					+2,7 %	126,1	

*) in EUR

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

#) Hinweis auf möglichen Interessenkonflikt

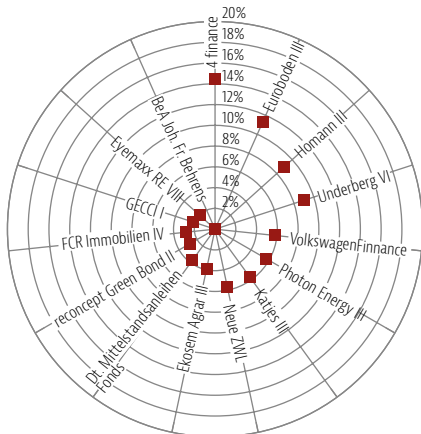
Interessierte weiterhin auf der Website
bis Gültigkeitsende des Wertpapier-
prospekts zeichnen – oder natürlich an
der Börse handeln, inklusive kaufen.

Die Handelsgebühren sind wie gewohnt extra der Liquidität abgezogen: 25 EUR. Eigentlich nicht mehr zeitgemäß, denn aktuell sind es eher 5 bis 10 EUR. Wir gehen trotzdem von den teuersten Gebühren aus, die ein Anleger bei einer stationären Bank wohl aufgedrückt erhalten dürfte – niemand soll behaupten können, dass wir es uns hier besonders leicht und realitätsfremd eingerichtet haben könnten.

Was sonst noch geschah: **Ekosem-Agrar** erhielt einen neuerlichen Schlag nach unten, warum auch immer. Ein Mitbewerber verwies ostentativ darauf, dass der Geschäftsbericht 2020 noch nicht veröffentlicht sei. In der Tat, das wissen auch wir – allerdings hatten die Walldorfer schon erläutert, **warum das so ist**.

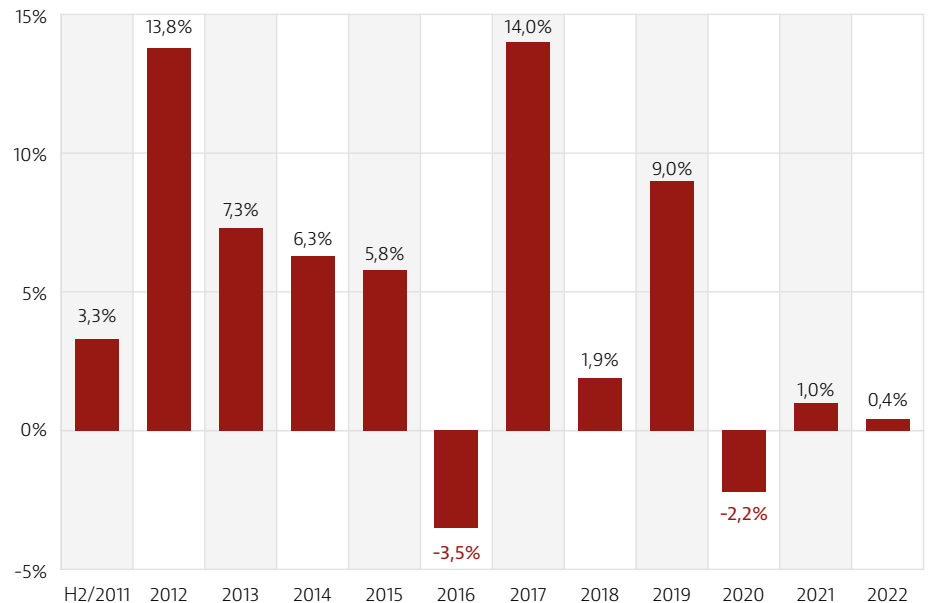
Die **Gecci**-Anleihe erholt sich langsam, die von **Eyemaxx Real Estate** nicht. Letzteres kann nur bedeuten, dass der Werthaltigkeit der Grundbuchbesicherung nach der Vorgeschichte nun ebenfalls nicht mehr vertraut wird. Das kann man niemandem verübeln. Entweder waren die angegebenen Pro-

Depotanteile BG Musterdepot



Quelle: BondGuide

Performance des BondGuide Musterdepots seit Start



Quelle: BondGuide



Foto: © dalebor – stock.adobe.com

jektwerte im Vorfeld überhaupt falsch ausgewiesen oder diejenigen im Wertgutachten für den Insolvenzplan à la Austria, oder eine Mischung aus beiden. Ich hatte ja schon vorgerechnet, dass ansonsten der Kurs der im Musterdepot enthaltenen Anleihe ansonsten bei 70 bis 80% notieren sollte. Sie notiert rund bei der Hälfte. Entweder BondGuide liegt falsch oder **Eyemaxx** hat auch da gemauscht.

an. Und das sind lediglich diejenigen, die schon spruchreif sind.

Ausblick

Unsere Aufstellung bleibt unverändert. Bei den gut Laufenden setzen wir auf „The Trend is your Friend“, bei den anderen auf Besserung. Insgesamt wird sich in dieser Saison eine Schwerpunktverlagerung auf Erneuerbare Energien ergeben, das scheint sich bereits abzuzeichnen.

Die kommenden Wochen wird es sicherlich weitere spannende Neuemissionen geben: **Schalke** hatte sich noch 2021 festgelegt, **SUNfarming** läuft im Februar

Falko Bozicevic

Zur **Historie** des Musterdepots hier klicken.



Investieren Sie in die Zukunft!

Kupon: 5,00 % p.a.

Anleihe 2021/2026

WKN: A3E5YQ Wertpapierprospekt erhältlich unter www.jes-green.de/ir

weitere Infos unter:

www.jes-green.de

NEWS zu aktuellen und gelisteten Bond-Emissionen

reconcept Green Bond II an Börse gestartet

Die reconcept GmbH hat das öffentliche Angebot für den Green Bond II über die Deutsche Börse planmäßig geschlossen – Gesamtvolumen jetzt 14 Mio. EUR. Die Anschlussanleihe, die über eine Laufzeit von sechs Jahren einen Kupon von 6,25% p.a. bezahlt, ist ab sofort an der Börse handelbar.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de



Foto: © reconcept GmbH

paragon: TelKo zur geplanten Anleiheprolongation

Die paragon GmbH & Co. KGaA will in die Verlängerung: Hierfür lädt der Automobilelektroniker die Gläubiger seiner im Juli 2022 fälligen 4,5%-Anleihe 2017/22 zu einer virtuellen AGV, um die Laufzeit der Anleihe zu unveränderten Konditionen zu verlängern – am 31. Januar gibt es dazu eine TelKo.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de



Foto: © paragon GmbH & Co. KGaA

Green City: Refinanzierung gescheitert – Insolvenz!

Nun also doch: Die Green City AG, welche auch Kommanditistin diverser Finanzierungsvehikel ist, stellte zu Wochenbeginn Insolvenzantrag wegen drohender Zahlungsunfähigkeit und Überschuldung. Zuvor war die Refinanzierung gescheitert. Nun droht allerdings auch den Töchtern der Ausfall.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de



Foto: © fotomek – stock.adobe.com

One Square: gemeinsamer Vertreter für Eyemaxx-Anleihen

Zumindest die Interessenvertretung im Falle der insolventen Eyemaxx Real Estate AG steht nun fest: One Square Advisory vertritt in Kooperation mit Heuking Kühn Lüer Wojtek als gemeinsamer Anleihevertreter die Gläubiger der Anleihen 2018/23, 2019/24 sowie des Pflichtwandlers 2021/22.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de



UniDevice funkt Umsatz- und Gewinnrückgang

Die UniDevice AG veröffentlichte unlängst ihr vorläufiges und ungeprüftes Ergebnis für 2021: Danach verzeichnete der B2B Broker für Kommunikations- und Unterhaltungselektronik mit Schwerpunkt auf hochpreisige Smartphones im zurückliegenden Jahr einen spürbaren Umsatz- und Gewinnrückgang.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de



Foto: © lagom – stock.adobe.com

Starkes Zahlenwerk bei Euroboden

Der Münchner Immobilienentwickler Euroboden hat im abgelaufenen gebrochenen Geschäftsjahr sein zweitbestes Ergebnis der Firmengeschichte eingefahren und somit nach untestierten Zahlen im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020/21 bei Umsatz und Ergebnis deutlich zugelegt.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de



Foto: © Euroboden GmbH

LR Global: Bondlisting an Nasdaq Stockholm

Die LR Global Holding GmbH veröffentlicht den Anleiheprospekt und beantragt die Zulassung der Anleihe zum Handel an der Nasdaq Stockholm. Der digitale Social Seller von Gesundheits- und Pflegeprodukten kommt damit einer seiner Verpflichtungen aus den Anleihebedingungen nach.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de



Foto: © LR Global Holding GmbH

Vossloh fährt mit neuem Schuldschein vor

Die Vossloh AG sammelt neue Fremdmittel ein, indem sie im Rahmen einer Privatplatzierung erfolgreich ein siebenjähriges Schuldscheindarlehen über 25 Mio. EUR mit einer festen jährlichen Verzinsung von 0,8% begibt. Die Transaktion war Vossloh zufolge deutlich überzeichnet.

>>Den vollständigen Beitrag finden Sie auf bondguide.de



Foto: © hxdyl – stock.adobe.com

Anzeige

Schon die BondGuide Jahresausgabe „Green & Sustainable Finance 2021“

heruntergeladen oder bestellt?

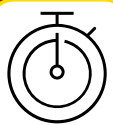


Hier geht's zum E-Paper

Hochfrequenz made in Deutschland. Große Gewinne mit kleinen Trades.

Quant.Capital: schneller Eigenhändler,
Digitalisierungsgewinner,
Risikovermeider.

Hier zeichnen:



**Laufzeit
5 Jahre**



**Kupon
7,5 %**

**Profitieren Sie von der
Quant.FinTec-Anleihe**

Mit hochfrequentem Eigenhandel werden täglich zehntausende kleinvolumige Transaktionen ausgeführt. Das Risiko bleibt begrenzt, die Erträge werden durch die Menge der Transaktionen bestimmt. Die auf computer-gestützten Börsenhandel spezialisierte Quant.Capital

GmbH & Co. KG (QCKG) baut ihr Geschäft in diesem Sektor aus. Um organisches Wachstum zu finanzieren, wurde die Quant.FinTec-Anleihe 2020/2025 begeben. Mit dem Kapital soll der Handel ausgedehnt und auf weitere Börsen ausgeweitet werden.

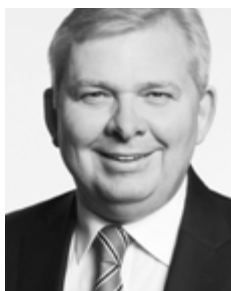
Der digitale Handel ist
eines der am **stärksten wachsenden** und
profitabelsten Segmente der Finanzindustrie.

„Das Zusammenspiel aus hoher Geschwindigkeit bei Datenverarbeitung und Ordermanagement mit modernen Analyseverfahren wie Machine Learning wird zur weiteren Optimierung der Handelsstrategien und zur Gewinnmaximierung genutzt. Wir erwarten, dass die Ausweitung des Handels auf zusätzliche Finanzinstrumente und Anlageklassen und die Erweiterung unserer Präsenz auf internationale Marktplätze zu einer zusätzlichen Steigerung der Ergebnisse führt.“

Dr. Dieter Falke, Geschäftsführer QCKG

WICHTIGER HINWEIS: Diese Informationen sind ausschließlich für Personen bestimmt, die ihren Wohnsitz und gewöhnlichen Aufenthalt in Deutschland haben. Die Informationen stellen in keinem anderen Land ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren dar. Ein öffentliches Angebot von Wertpapieren außerhalb Deutschlands findet nicht statt und ist auch nicht vorgesehen. Das öffentliche Angebot in Deutschland erfolgt ausschließlich auf Grundlage eines Wertpapier-Informationsblattes (WIB) nach § 4 Wertpapierprospektgesetz, welches auf der Webseite der Emittentin unter www.qckg.de zum Download zur Verfügung steht. Die Gestattung der Veröffentlichung des WIB ist nicht als Befürwortung der angebotenen Wertpapiere durch die Bafin zu verstehen. Potenzielle Anleger sollten das WIB lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, vollends zu verstehen.

QCKG



STANDPUNKT

von
Kai Jordan,
Vorstand,
mwb Wertpapierhandelsbank AG

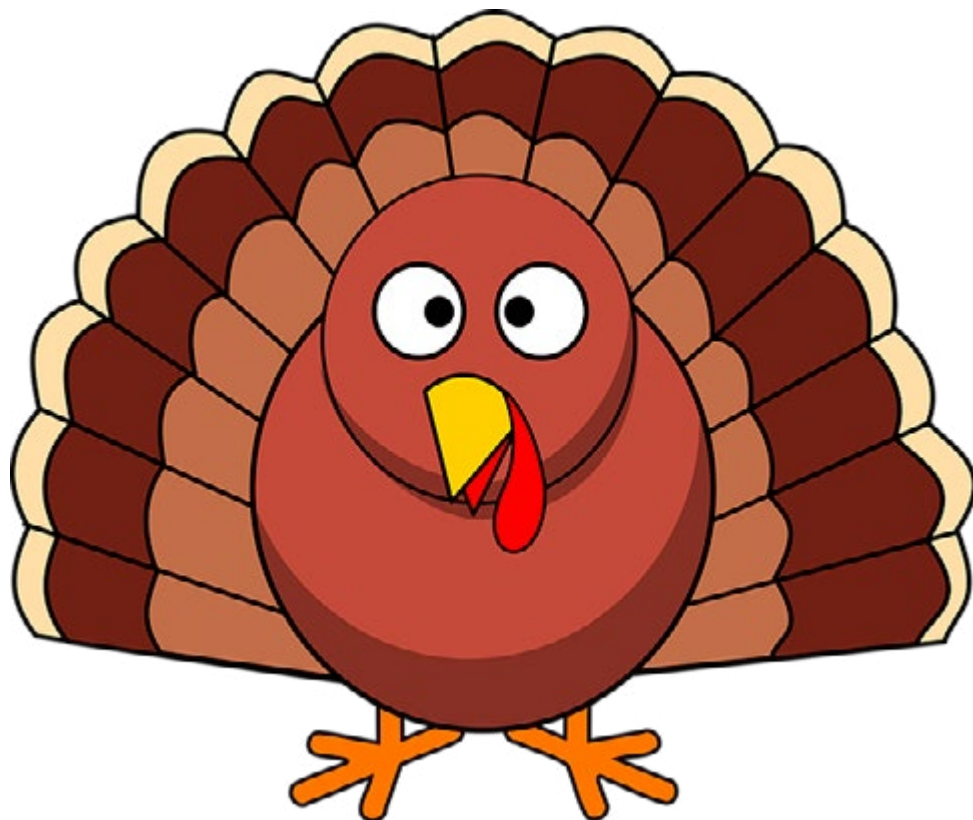
„Auf Turkey“?

*Der mwb-Kapitalmarkt-Standpunkt des Monats Januar – dieses Mal: bekanntes Thema, neue Variation der Spielart.
Von Kai Jordan, Vorstand der mwb Wertpapierhandelsbank AG*

„Auf Turkey“ sein wird von Rauschgift-abhängigen als **Synonym für die körperliche Reaktion bei kaltem Entzug** genannt. Die Herkunft dieser Bezeichnung vergleicht das Verhalten des unter dem Entzug Leidenden mit den flatternden Bewegungen eines Truthahnes.

Sinnbildlich gibt es erste Anzeichen und Prognosen, dass die aus der derzeit **hohen Inflation resultierende künftige Geldpolitik** die von der seit Jahren zunehmenden Geldschwemme nach oben getriebenen Assetpreise und damit auch die **Kapitalmärkte auf Entzug setzen könnte**. Und in der Tat gibt es insbesondere in den Aktienmärkten gerade deutliche Entzugserscheinungen. Dieses **Flattern der Aktienkurse** erscheint uns zum einen eher antizipativ und zum Teil auch durch das Thema Russland/Ukraine bewegt.

In den vergangenen Monaten und zuletzt Anfang September haben wir an dieser Stelle immer wieder **Zweifel** geäußert, dass es jedenfalls in Europa zu signifikant **steigenden Zinsen** kommt. Und stehen dazu in deutlicher Kontroverse zu manch durchaus kompetentem Volkswirt oder auch namhaften Medien.



Den Hauptgrund für unsere Meinung haben wir Anfang September in **unserem Beitrag „in die Falle getappt“** beschrieben:

„Es ist nun nicht so, dass wir keine Freunde der ja ausschließlich auf **Geldwertstabilität** ausgerichteten ehemaligen Bundesbankpolitik waren oder sind. Nur gibt es diese Welt in der Realität nicht mehr. **Sie lebt nur noch in den Köpfen**

der Falken bei den Zentralbanken. Es ist sicher nicht Aufgabe der Zentralbanken, die negativen sozialen Folgen der durch die lockere Geldpolitik ausgelösten ‚Asset-Inflation‘ zu antizipieren. Denn die Bürger, die bereits Assets besessen haben, konnten an der Aufwärtsbewegung partizipieren und der Rest schaut einfach nur noch hinterher. Die Folgen davon zeigen sich mittelfristig an den Wahl-

urnen und so kann auch nur die Politik das Problem lösen. Auch ist es nicht Aufgabe der Notenbank, sich um Staatsfinanzierung zu kümmern. Da die EZB aber einmal damit angefangen hat, kommt sie nun aus dem Dilemma nicht wieder heraus. Insgesamt sind die führenden Notenbanken dieser Welt einen Weg gegangen, aus dem es eine wirkliche Umkehr ohne drastische Friktionen an der einen oder anderen Ecke nicht mehr gibt. Man nennt sowas dann auch **Entzugerscheinungen**. Und damit ist eine **Politik im Sinne des alleinigen Zieles Geldwertstabilität ohne Entzug nicht mehr zu erreichen**. Aus heutiger Sicht wird das nicht stattfinden.“

Haben wir uns geirrt? Das mögen wir bisher und auch weiterhin nicht erkennen. Die Kurse der langlaufenden Staatsanleihen sind seitdem in Europa zwischenzeitlich sogar gestiegen und per Saldo eigentlich unverändert. In den USA gab es einen leichten Renditeanstieg. Und diesen Kursen gilt unser Augenmerk.



Derzeit profitieren die Anleihen allerdings auch vom üblichen „**Safe Haven-Effekt**“ im Angesicht der drohenden politischen Krise und den wackelnden Aktienbörsen. Und bei allen Versuchen, das Thema analytisch anzugehen, dürfte Eines unbestritten sein: „**kriegerische Aktivitäten sind nicht nur Gift für Kapitalmärkte**“.

Aber werfen wir einen Blick auf die vorliegende, ökonomische Situation. Im vorstehend erwähnten Standpunkt haben wir bereits auf die sich **abschwächende ökonomische Entwicklung in China** hingewiesen und damit einer der langjährigen Lokomotiven der Weltkonjunktur. Und siehe da, die chinesische Zentralbank ist bereits in anderer Richtung unterwegs und hat jüngst den **Referenzzinssatz** für die **Neukreditvergabe der Geschäftsbanken um 10 bp gesenkt**. Dies war zwar nur ein Tappelschritt – aber immerhin schon der zweite in Folge. Davor wurde mit der „Medium-Term-Loan-Facility“ auch ein weiteres Finanzierungsinstrument gelockert.

Auch in Europa haben die Inflationsraten die **EZB** unter Rechtfertigungsdruck gebracht. Christine Lagarde sowie Direktorin Isabel Schnabel wiederholen jedoch regelmäßig, dass sie vorerst **keinen Handlungszwang** erkennen. Die Notenbank werde im Kampf gegen die hohe Inflation ihr Möglichstes tun, sagte Lagarde am Freitag auf einer Konferenz.

„Wir werden alle nur nötigen Maßnahmen ergreifen, um sicherzustellen, dass



wir unser Inflationsziel von 2% mittelfristig erreichen.“ **Die Europäische Zentralbank steht unerschütterlich zu ihrem Preisstabilitätsziel.** Jedoch erwartet Lagarde, dass die Treiber der Preissteigerung im Laufe des Jahres nachließen. Der EZB-Rat ist weiter der Auffassung, dass eine lockere geldpolitische Linie nötig sei, damit sich die Teuerungsrate mit der Zeit auf dem Zielwert einpendeln könne.

In dasselbe Horn bläst auch EZB-Direktorin Isabel Schnabel. Die **EZB** gehe davon aus, dass die Inflation in ein bis drei Jahren deutlich sinken werde, sagte sie in der Presse und wies auf das **Risiko** hin, dass der **Aufschwung abgewürgt werden könne**. „Darum dürfen wir die Zinsen nicht zu früh erhöhen.“

„Wenn wir heute Maßnahmen ergreifen, wirken diese erst mit Verzögerung“, sagte Schnabel. **Bei Öl- und Gaspreisen sei die Zentralbank ebenfalls machtlos:** „Die Geldpolitik kann den Öl- oder Gaspreis nicht senken.“

Die Kritik an der lockeren Geldpolitik der EZB resultiert laut Schnabel aus einem Kommunikationsproblem. „Wir bemühen uns, komplexe Zusammenhänge möglichst einfach zu erklären. Manchmal gelingt uns das vielleicht nicht.“ Daraus könne aber nicht folgen, „dass wir eine aus unserer Sicht falsche Geldpolitik betreiben, nur weil wir Sorge haben, dass unsere Maßnahmen schwie-



EZB in Frankfurt: hohe Ziele, tiefe Zinsen

rig zu erklären sind“. Denn: „Das würde großen Schaden anrichten.“

Eine spannende Aussage. Aber im Januar kam es Omikron-bedingt bereits zu ersten schwächeren Konjunktursignalen. Und es gilt die alte Regel: „never fight the FED“ bzw. in Europa eben die EZB.

Und damit ein Blick gen USA. Alle Auguren gehen davon aus, dass es spätestens im März zu einer Leitzinserhöhung kommen wird. Die FED hat ja selbst für 2022 drei Schritte angekündigt und der ökonomische Datenkranz hat das sicher auch untermauert. Da jedoch der Aktienmarkt nun bereits

„auf Turkey“ ist, kommen erste Stimmen auf, dass alleine das „Talking“ **hinreichend sein könnte**. Hier sind wir noch nicht ganz sicher, ob dies alleine so kommt.

Denn die schleppende Situation rund um die russischen Gaslieferungen, die Diskussion um NordStream II und die Kriegsgefahr in der Ukraine haben u.a. die Preise für Öl & Gas stark ansteigen lassen. Und **Goldman Sachs prognostiziert**, dass diese Situation noch lange anhalten könnte und „befürchtet“ einen Ölpreis von bis zu **150 USD pro Barrel der Sorte Brent**. Wenn das passiert, dann kommen nicht nur die Aktienmärkte auf Turkey. Sondern auch diverse andere Treiber der Preisentwicklung.

Leider scheinen wesentliche Teile der amtierenden Regierung in der Lobby-Voliere eines ehemaligen Bundeskanzlers herumzuflattern. Ohne Rücksicht auf soziale und demokratische Konsequenzen.

Die **mwb fairtrade Wertpapierhandelsbank AG** ist ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassener Wertpapierdienstleister mit Niederlassungen in Gräfelfing bei München, Hamburg, Hannover, Frankfurt und Berlin. Das Unternehmen wurde 1993 gegründet. 1999 erfolgte der Börsengang. Heute ist die mwb-Aktie (ISIN DE000 **665610 1**) an der Börse München im Segment m:access notiert wie auch im Freiverkehr an den Börsen Berlin, Düsseldorf, Frankfurt (Basic Board), Hamburg und Stuttgart.



DICAMA
Corporate finance one step ahead



*Wir lieben
Mittelstand!*

Liquidität für die individuellen Phasen mittelständisch geprägter Unternehmen – darauf sind wir spezialisiert, das ist unsere Leidenschaft.

Ihr Finanzierungsvorhaben zum Erfolg zu bringen, dafür ist die DICAMA AG Ihr Partner mit umfangreicher und marktführender Kapitalmarkterfahrung mit Kreditfonds und allen wesentlichen alternativen Investoren und Produkten. Wir liefern individuell zugeschnittene Bausteine, strukturieren passgenau für Ihr Unternehmen zukunftsweisende Finanzierungskonzepte und sind gerne Teil Ihrer Gesamtfinanzierung: Corporate Finance one step ahead.

660

betreute Mandate

3,2

Mrd. Euro ausgereichtes
Finanzierungsvolumen

704

Mio. Euro eingesammeltes
Kapital für Erneuerbare-
Energien-Projekte

74

Mio. Euro investiertes
Venture Capital

62

Mio. Euro eingesammeltes
Kapital für 147 Start-ups

29

Anleihen und Börsengänge

Markus Dietrich

CEO

AUF DEN PUNKT // KMU-ANLEIHEN 2021



SPECIAL

Foto: © IR.on AG

KMU-Anleihestudie 2021: höhere Platzierungsquote, bessere IR-Arbeit – aber auch mehr Ausfälle

Die Platzierungsquote bei KMU-Anleihen hat sich 2021 deutlich auf 93% verbessert. Auch das Emissionsvolumen stieg um fast ein Fünftel.

Die Zahl der Emissionen reduzierte sich zwar, das platzierte Volumen konnte jedoch um 19% auf 1,137 Mrd. EUR gesteigert werden, **so die Jahresstudie von IR.on zum KMU-Anleihemarkt.**

Insgesamt wurden **30 KMU-Anleihen** (2020: 38 Anleihen) von 26 Unternehmen mit einem Zielvolumen von 1,14 Mrd. EUR begeben. Das **platzierte Volumen erhöhte sich von 0,96 Mrd. EUR im Vorjahr auf 1,14 Mrd. EUR** und sorgte für eine außerordentlich hohe Platzierungsquote.

Darin enthalten ist ein im vergangenen Jahr hohes **Aufstockungsvolumen**



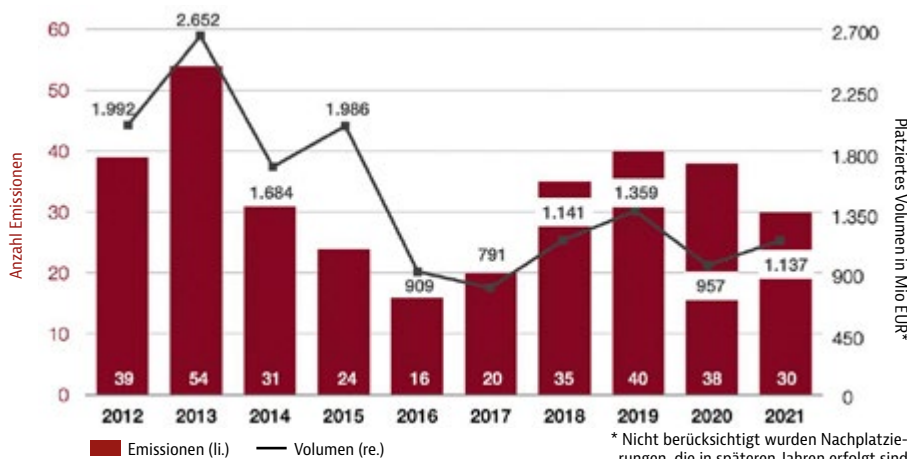
Foto: © Freedomz – stock.adobe.com

besonders nachgefragter Anleihen in Höhe von 157,8 Mio. EUR.

Der **durchschnittliche jährliche Kupon** lag mit 5,56% auf dem Niveau des Vor-

jahres (2020: 5,57%). Nach Angaben der Emittenten bzw. entsprechender Klassifizierungen wurde ein Drittel der Emissionen als Green- oder Sustainable Bonds begeben.

Platziertes Volumen 2021

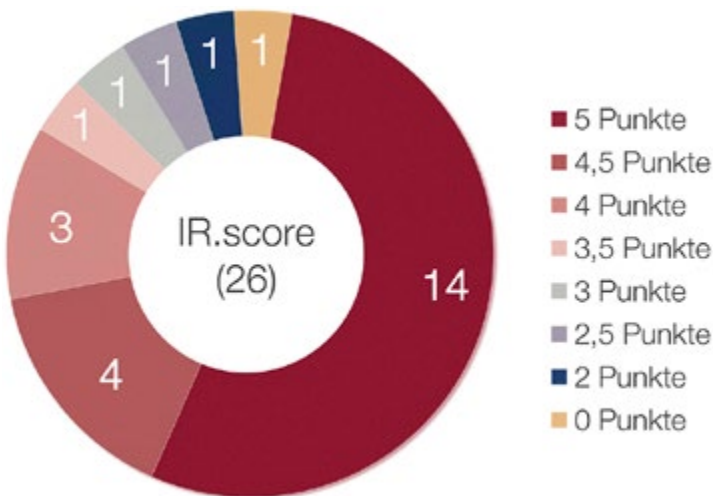


Quelle: BondGuide, IR.on AG

Diese Ergebnisse sind **Bestandteil eines von der Investor Relations-Beratung IR.on AG** durchgeführten Jahresrückblicks zum deutschen KMU-Anleihemarkt.

Eric Effey, zuständiger Berater der IR.on AG: „Der KMU-Anleihemarkt in Deutschland hat sich auch im zweiten von der Corona-Pandemie geprägten Jahr gut geschlagen und das Emissionsvolumen und die Platzierungsquote deutlich gesteigert. Trotz zweier größerer Ausfälle in der zweiten Jahreshälfte

IR-Score 2021



Quelle: IR.on AG

2021 wird für das laufende Jahr eine stabile Entwicklung bei steigenden Kupons erwartet.“

Branchenherkunft zeigt sich diversifiziert

Die 26 KMU-Anleiheemittenten verteilten sich im vergangenen Jahr auf **14 unterschiedliche Branchen**, eine noch breitere Diversifikation als im Jahr 2020 (11 Branchen). Erneut war der Immobiliensektor am häufigsten vertreten, jedoch nicht mehr so dominant wie in den Jahren zuvor.

Eine größere Veränderung zeigte sich indes bei der **Platzierungsform**: Bei nur vier Emissionen (13%) handelte es

sich um reine Privatplatzierungen, 26 Anleihen (87%) wurden öffentlich platziert (2020: 50%). Hier spielt das Ziel der Platzierungssicherheit in einem phasen-

Einen **deutlichen Anstieg gab es bei den Anleiheausfällen** bzw. Restrukturierungen, die sich im Gesamtjahr 2021 auf ein Volumen von 340,7 Mio. EUR summierten (2020: 36,0 Mio. EUR). Maßgeblich hierfür sind im Wesentlichen zwei Emittenten, die **Deutsche Lichtmiete AG** und die **Eyemaxx Real Estate AG**, die jeweils vier Anleihen mit einem Gesamtvolumen von knapp 266 Mio. EUR ausstehend haben und im vergangenen Jahr Insolvenz anmelden mussten.

Neben erhöhter Transparenz erwarten Emissionshäuser die **steigende Nutzung von ESG-Ratings** sowie die Umsetzung der ESG-Standards, um über zunehmend gefragte Green Bonds Mittel aufzunehmen.



Foto: © Trueffelpix – stock.adobe.com

weise schwierigen Marktumfeld eine Rolle, die durch öffentliche Angebote erhöht werde, so IR.on.

Insgesamt hat sich die Kommunikation der Anleiheemittenten im Jahr 2021 verbessert, wie die in der Studie untersuchte Investor Relations-Arbeit zeige. Bei der diesjährigen Überprüfung der IR-Webseiten der 26 Emittenten hinsichtlich grundlegender IR-Informationen betrug der durchschnittliche Transparenzindex „IR.score“ 4,3 Punkte nach 3,8 im Vorjahr.

KMU-Anleihen 2021



Quelle: IR.on AG

Eine Zusammenfassung der Erhebung ist über die Website der IR.on AG unter <https://ir-on.com/kmu-anleihen> erhältlich.

AUFSICHTSRATS NEWSLETTER

Globalisierung, Digitalisierung, volatile Märkte, Haftungsansprüche und auch die Auswirkungen der Finanzkrise verändern den Anspruch an Aufsichtsräte und Beiräte. Mehr und mehr ändert sich der Ansatz der Gremien vom retrospektiven Kontrollorgan zum aktiven Sparringspartner, den Geschäftsleitung und Vorstand auch als solchen ansehen. Dies hat auch wesentlichen Einfluss auf die Besetzung der Gremienpositionen und auch auf die Wege wie Persönlichkeiten in Kontrollgremien gelangen.

Der Newsletter **BOARDInsights_Supervisory** ist ein Informationsdienst, der genau diese Geschehnisse abbildet und aktuelle Personalien, Hintergründe und Adressdaten spezifisch nach der Funktion Aufsichtsrat aufbereitet und regelmäßig über aktuelle Vacancies und Opportunities berichtet. Hinweise zu relevanten Fachthemen und Veranstaltungen runden den Informationsdienst **BOARDInsights_Supervisory** ab.

_Bedeutende Personalwechsel

_Vacancies & Opportunities

_Specials

**_Hinweise zu Informationsdiensten
& Veranstaltungen**

_Rankings & Portraits

_Vergütungsthemen

**_Zielgruppe: Aufsichtsräte, Beiräte
und solche, die es werden wollen**

_Erscheinungsweise: zweiwöchentlich

Preis: EUR 200,-/Monat, zzgl. MwSt.

jederzeit zum Monatsende kündbar

Dr. Günther Würtele Information GmbH
Redaktion BoardReport
Marienbader Platz 1, 61348 Bad Homburg v. d. Höhe
Telefon: +49 (0)6172 4903 12
Telefax: +49 (0)6172 4903 13
www.boardreport.de

BOARDInsights_Supervisory

Newsletter jetzt abonnieren

Basma Dibs – Verlagsleiterin / Head of Digital Platforms



SPECIAL

Foto: © ipopba – stock.adobe.com

Metaverse ist in aller Munde

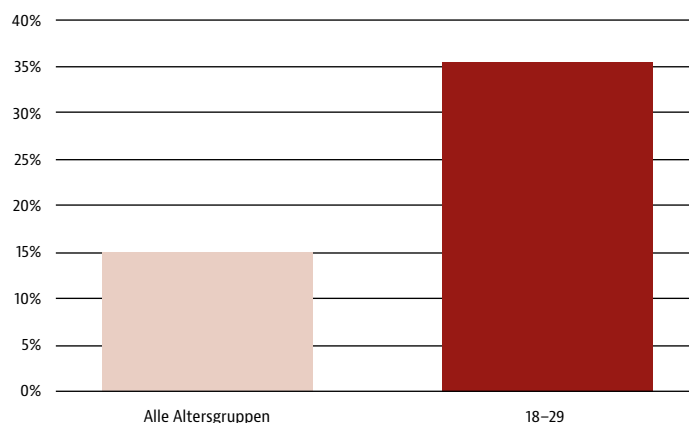
Das Thema **Metaverse** ist in aller Munde. Dies macht nicht nur ein Blick auf Medien und Unternehmenspräsentationen deutlich, sondern zeigt sich auch in einem sprunghaften Anstieg der Google-Suchanfragen. Viele Bürger sehen **enorme Chancen in Metaverse-Anwendungen**, doch zeitgleich **fürchten** sich auch sehr viele vor **digitalen Parallelwelten**, wie aus einer neuen Infografik von **Block-Builders.de** hervorgeht.

Gegenwärtig notiert der **Google-Trend-Score für den Begriff „Metaverse“ auf 98**, wobei ein Wert von 100 für das größtmögliche relative Suchvolumen steht. Noch im Spätsommer letzten Jahres lag der Score im einstelligen Bereich, doch die Umbenennung von Facebook zu Meta führte zu einem Hype, der immer noch anhält. Zeitgleich suchten auch immer mehr Bundesbürger auf Google nach VR-Brillen, die als Tor zum Metaverse gelten.

Etwa 17% der Deutschen nutzen bereits heute hin und wieder eine VR-Brille. Knapp jeder Zweite Bundesbürger kann sich vorstellen, in Zukunft auf ein solches Gerät zurückzugreifen. Wer nun allerdings der Auffassung ist, dass es unisono einen Optimismus und eine Technologiegläubigkeit gibt, der irrt.

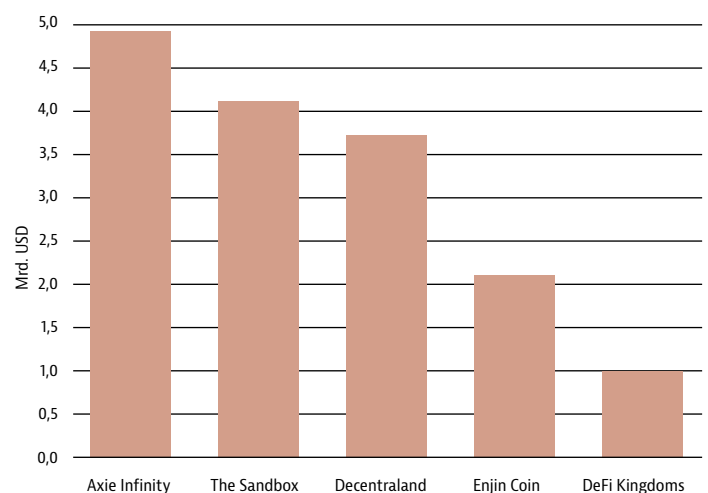
Über alle Altersgruppen hinweg fürchten sich 15% der Deutschen vor digitalen Parallelwelten. Besonders interessant: bei den 18- bis 29-Jährigen sind es sogar 35,3%.

Anteil der Bundesbürger, die sich vor digitalen Parallelwelten fürchten



Quelle: Block-Builders.de

Die nach Marktkapitalisierung fünf größten Metaverse-Kryptowährungen



Quelle: Block-Builders.de

Ungeachtet aller Skeptiker spricht zum gegenwärtigen Zeitpunkt vieles dafür, dass es sich **nicht nur um einen kurzen Trend handelt**, sondern dass das Thema Metaverse in den nächsten Jahren tatsächlich immer bedeutender wird.

Findige Anleger wiederum können sich das Momentum zunutze machen. Insbesondere **Metaverse Kryptowährungen** – unterschiedliche Devisen, die in teilweise bereits existierenden Metaversen als Zahlungsmittel fungieren – konnten enorm an Wert zulegen, darunter **Decentraland** und **The Sandbox**. Dies jedoch unter Inkaufnahme eines hohen Risikos, versteht sich, denn noch ist alles andere ausgemacht, welches Projekt sich wird nachhaltig durchsetzen können.

HIER geht es zum ausführlichen Beitrag mit weiteren interessanten Informationen und anschaulichen Infografiken.



Deutscher
Mittelstandsanleihen
FONDS

WKN: A1W5T2, ISIN: LU0974225590



Nachhaltigkeitsorientierte Mittelstandsanleihen

imug | rating bestätigt:

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS für
nachhaltigkeitsorientierte Anleger klassifiziert

Weitere Informationen erhalten Sie unter:

www.dma-fonds.de



KFM

Deutsche Mittelstand AG

Rathausufer 10
40213 Düsseldorf

Web: www.kfmag.de
Mail: info@kfmag.de





SPECIAL

Foto: © alphaspirit – stock.adobe.com

Refinitiv: Corporate Schuldschein Review 2021

Refinitiv hat die **Entwicklung am Schuldscheinmarkt 2021** analysiert und die relevanten Daten zusammengestellt. Die wesentlichen Ergebnisse lauten wie folgt:

Volumen von Schuldscheinen

- Die Emission von Unternehmensschuldscheinen stieg in 2021 um **11% auf ein Volumen von 19,94 Mrd. EUR** gegenüber dem Jahr 2020 mit einem Emissionsvolumen von 17,95 Mrd. EUR. Insgesamt wurden im Jahr 2021 **135 Deals abgeschlossen im Vergleich zu 105 Deals** im Vorjahr.

- Der österreichische Sektor für Papier und Verpackung war in 2021 nach Branchen führend, wobei der **größte Deal** mit einem Schuldschein **über 1 Mrd. EUR** im Februar vom **österreichischen Unternehmen Mayr Melnhof Karton** getätigt wurde. Der zweitgrößte Schuldschein kam vom Unternehmen United Intranet, das im Juli einen Schuldschein im Wert von 750 Mio. EUR ausgab. ProSiebenSat.1 Media aus der Medienindustrie belegt den dritten Platz.

League Tables

Unternehmensschuldscheine

- **LBBW** belegte mit einem **Marktanteil von 18,82% den Spitzenplatz** in der Rangliste für das Jahr 2021.
- **Unicredit** belegte den **zweiten Platz mit 32 abgeschlossenen Deals**, darunter der größte Deal des Jahres mit Erste Group Bank und RBI.



Foto: © Steve Young – stock.adobe.com

- Die **Helaba** belegte den **dritten Platz mit 37 Deals**, darunter der viertgrößte Deal des Jahres 2021.

Volumen von Schuldscheinen im Mittelstand*

- Die von mittelständischen Unternehmen emittierten Schuldscheine stiegen im Jahr 2021 um **68% auf 5,09 Mrd. EUR im Vergleich zu 3,02 Mrd. EUR im Vorjahr**.
- Größter Mittelstandsschuldschein in 2021 war der **450-Mio.-EUR-Schuld-**

schein der Trionista TopCo im September. Die zweitgrößte Transaktion war der **400-Mio.-EUR-Deal** der **Constantia Flexibles International** im August.

League Tables Unternehmensschuldscheine Mittelstand*

- Die **LBBW** sicherte sich mit **1,27 Mrd. EUR** anteiligem Volumen die **Spitzenposition** in der Mittelstandsschuldschein-Rangliste 2021.
- Die **Helaba** belegte mit **881,33 Mio. EUR** anteiligem Volumen den **zweiten Platz** und **Unicredit** mit **593,33 Mio. EUR** den dritten Platz.

*) Zum von Refinitiv definierten „Mittelstand“ zählen Unternehmen aus Deutschland, Österreich oder der Schweiz mit einem Umsatzvolumen von weniger als 1,5 Mrd. EUR pro Jahr.

EUROBODEN

EUROBODEN
ARCHITEKTURKULTUR

Euroboden GmbH
Unternehmensanleihe
Umtauschangebot
Öffentliches Angebot
Sole Lead Manager
Sole Bookrunner
€ 25.000.000
Oktober 2017

FCR Immobilien

FCR Immobilien AG
Unternehmensanleihe
Öffentliches Angebot
Joint-Placing-Bank

€ 25.000.000
2018

EUROBODEN

EUROBODEN
ARCHITEKTURKULTUR

Euroboden GmbH
Unternehmensanleihe
Öffentliches Angebot
Sole Lead Manager
Sole Bookrunner

€ 40.000.000
September 2019

EUROBODEN

EUROBODEN
ARCHITEKTURKULTUR

Euroboden GmbH
Unternehmensanleihe
Öffentliches Angebot
Sole Lead Manager
Sole Bookrunner

€ 75.000.000
November 2020

Ihre Brücke zum Kapitalmarkt

© Michael Kügler



Emissionsexperte
m:access

KAPITALMARKT
PARTNER | Primärmarkt
Börse Düsseldorf

Alexander Deuss
Tel. +49 40 360995-22
corporates-markets@mwbfairtrade.com
www.mwbfairtrade.com

Berlin | Frankfurt | Hamburg | Hannover | München

mwb****
Wertpapierhandelsbank

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⁾	Technische Begleitung durch ... ⁷⁾	Chance/ Risiko ^{2),5)}
HPI WA (2024/unbegr.)	Industriedienstleister A1MA90	Dez 11/Okt 13	FV FRA	6	ja	3,50%		Süddeutsche Aktienbank	*
Energiekontor II (2018/22)	Erneuerbare Energien A1MLW0	Jul 12	FV FRA	10	ja	6,00%			***
Deutsche Börse I (2022)	Börsenbetreiber A1RE1W	Okt 12	Prime Standard	600	ja	2,38%	AA (S&P)	Deutsche Bank (AS), BNP, Citi	*
Ekosem II (2022)	Agrarunternehmen A1R0RZ	Nov 12/Okt 13	Bondm	78	ja	8,50%	CCC ⁹⁾ (CR)	Fion	**
Sanha (2026)	Heizung & Sanitär A1TNA7	Mai 13/Jan 14	FV FRA	37	ja	4,00%	CCC ⁸⁾ (CR)	Pareto Securities	*
Timeless Homes (2023)	Immobilien A1R09H	Jun 13	PM DÜS	5	nein	9,00%		Schnigge	*
SG Witten/Herdecke (2024)	Studiendarlehen A12UD9	Nov 14	PM DÜS	8	ja	3,60%		AALTO Capital	***
Deutsche Börse III (2041)	Börsenbetreiber A161W6	Aug 15	Prime Standard	600	ja	2,75%	AA (S&P)	Deutsche Bank (AS), BNP, Goldman Sachs, Morgan Stanley	***
Deutsche Börse IV (2025)	Börsenbetreiber A1684V	Okt 15	Prime Standard	500	ja	1,63%	AA (S&P)	Deutsche Bank (AS), Goldman Sachs, J.P. Morgan, UBS	*
4finance (2025)	Finanzdienstleister A181ZP	Mai 16	Prime Standard	150	ja	11,25%	B+ ³⁾ (S&P)	Wallich & Matthes, Dero Bank ¹¹⁾	****
FC Schalke 04 III (2023)	Fußballverein A2AA04	Jun 16	Scale ¹⁵⁾	34	ja	5,00%	B- ⁸⁾ (CR)	Pareto Securities	*
Dt. Bildung SF II (2026)	Studiendarlehen A2AAVM	Jun 16	PM DÜS	10	ja	4,00%	Very Sustain- able (AI)	Small & Mid Cap IB	***
Singulus II (2026)	Maschinenbau A2AA5H	Jul 16	FV FRA	12	ja	4,50%		Oddo Seydler Bank	*
Prokon (2030)	Erneuerbare Energien A2AASM	Jul 16	FV HH	500	ja	3,50%	BBB- ⁹⁾ (EH)	M.M. Warburg	*
ETL Freund & Partner II (2024)	Finanzdienstleistung A2BPCH	Dez 16	FV MUC	25	ja	6,00%	BBB- ⁹⁾ (EH)	Eigenemission	***
PORR Hybr. (2022/unbegr.)	Baudienstleister A19CTJ	Feb 17	FV Wien	99	ja	5,50%		HSBC	***
Metalcorp II (2022)	Metallhändler A19JEV	Jun 17	FV FRA	70	ja	7,00%	B ⁸⁾ (S&P)	Arctic Securities	***
paragon II (2022)	Automotive A2GSB8	Jun 17	Scale ¹⁵⁾	50	ja	4,50%	BB+ ⁹⁾ (CR)	Bankhaus Lampe	*
BDT Automation II (2024)	Technologie A2E4A9	Jul 17	FV FRA	3	nein	8,00%	CCC ⁹⁾ (CR)	Quirin Privatbank	*
E7-Timberland III (2022)	Batterietechnik T5SC5B	Jul 17	FV FRA & MUC	20	n.bek.	6,95%		Eigenemission	*
Evan Group (2022)	Immobilien A19L42	Jul 17	FV FRA	125	ja	6,00%		FinTech Group, Swiss Merchant, BankM	*
DIC Asset IV (2022)	Immobilien A2GSCV	Jul 17 & Mrz 18	FV FRA	180	ja	3,25%		Bankhaus Lampe, Citigroup	***
Dt. Bildung SF II (II) (2027)	Studiendarlehen A2E4PH	Jul 17 & Jun 18	FV FRA	18	ja	4,00%	Very Sustain- able (AI)	Pareto Securities	***
Timeless Hideaways (2024)	Immobilien A2DALV	Aug 17	FV DÜS	10	n.bek.	7,00%		FinTech Group	*
Insofinance (2024)	Immobilien A2GSD3	Okt 17	FV MUC	8	nein	7,00%		Baader Bank	***
UBM Development III (2022)	Immobilien A19NSP	Okt 17	FV Wien & FRA	81	ja	3,25%		Raiffeisen BI, Quirin Privatbank	***
GK Software WA (2022)	Firmensoftware A2GSM7	Okt 17	FV FRA	15	ja	3,00%		ICF	***
Metalcorp III (2022)	Metallhändler A19MDV	Okt 17, Apr 18 & Mai 19	FV FRA	72	ja	7,00%	B ⁸⁾ (S&P)	BankM	***
Photon Energy II (2022)	Erneuerbare Energien A19MFH	Okt 17, Aug 19, Jul 20	FV FRA	24	ja	7,75%	SR/SPO (imug)	Dero Bank ¹¹⁾ , Bankhaus Scheich	****
Vedes III (2026)	Spiele & Freizeit A2GSTP	Nov 17 & Feb 18	FV FRA	13	ja	3,50%		Quirin Privatbank	***
Africa GreenTec (2027)	Erneuerbare Energien A2GSGF	Dez 17	FV FRA	10	n.bek.	6,50%		Eigenemission	*

Die Mastertabelle finden Sie auf bondguide.de frei sortierbar nach allen Parametern inklusive Kursen und Rendite p.a.

BondGuide – Der Newsletter für Unternehmensanleihen

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform ¹⁾	(Ziel-) Volumen in, platziert Mio. EUR	Voll-	Kupon	Rating (Rating- agentur) ⁶⁾	Technische Begleitung durch ... ⁷⁾	Chance/ Risiko ^{2),5)}
Neue ZWL Zahnradwerk III (2023)	Automotive A2GSNF	Dez 17	FV FRA	15	ja	7,25%	B- ⁸⁾ (CR)	Quirin Privatbank	***
Hylea (2022)	Nahrungsmittel A19S80	Dez 17 & Mrz 19 & Mrz 20	FV FRA	35	ja	7,25%		Eigenemission	*
7x7 Energieanleihe (2027)	Erneuerbare Energien A2GSF9	Jan 18	FV FRA	10	nein	4,50%		Eigenemission	*
REA IV (2025)	Immobilien A2G9G8	Jan 18	FV HH	75	nein	3,75%		Eigenemission	***
S Immo II (2030)	Immobilien A19VV8	Feb 18	FV Wien & FRA	50	ja	2,88%		Erste Group Bank	**
S Immo I (2024)	Immobilien A19VV7	Feb 18	FV Wien & FRA	100	ja	1,75%		Erste Group Bank	**
FCR Immobilien III (2023)	Immobilien A2G9G6	Feb 18	FV FRA	25	ja	6,00%	BB- ^{3),9)} (SR)	mwb fairtrade	***
Deutsche Börse V (2028)	Börsenbetreiber A2LQJ7	Mrz 18	Prime Standard	600	ja	1,13%	AA (S&P)	Deutsche Bank (AS), DZ Bank, Commerzbank	*
SRV Group (2023)	Baudienstleister A19YAQ	Mrz 18	FV FRA	75	ja	4,88%		OP Corporate Bank, Swedbank	**
R-Logitech (2023)	Logistik A19WVN	Mrz 18	FV FRA	200	ja	8,50%		BankM	***
Deutsche Rohstoff WA (2023)	Rohstoffbeteiligungen A2LQF2	Mrz 18	FV FRA	11	nein	3,63%	BB ⁹⁾ (CR)	ICF	***
PNE II (2023)	Erneuerbare Energien A2LQ3M	Mai 18	FV FRA	50	ja	4,00%	BB ⁸⁾ (CR)	M.M. Warburg, IKB	****
Stern Immobilien II (2023)	Immobilien A2G8WJ	Mai 18	FV FRA	9	nein	6,25%	B+ ⁹⁾ (SR)	Bankhaus Scheich	***
Ferratum IV (2022)	Finanzdienstleister A2LQLF	Mai 18	Prime Standard	84	ja	5,18%	B ⁸⁾ (Fitch)	Pareto Securities	****
DEWB II (2023)	Industriebeteiligungen A2LQL9	Jul 18	FV FRA	11	nein	4,00%		Bankhaus Scheich	***
Underberg V (2024)	Spirituosen A2LQQ4	Jul 18	FV FRA	25	ja	4,00%	B+ ⁸⁾ (CR)	IKB	**
Lang & Cie RE II (2023)	Immobilien A2NB8U	Aug 18	FV FRA	18	ja	5,38%		ICF	***
DIC Asset V (2023)	Immobilien A2NBZG	Okt 18	FV FRA	150	ja	3,50%		Bankhaus Lampe, Citigroup	***
physible Enterprise I (2023)	Beteiligungen A2LQST	Okt 18	m.access	30	ja	3,00%	BBB ^{3),8)} (EH)	Eigenemission	***
MRG Finance (2023)	Rohstoffe A2RTQH	Okt 18	FV FRA	50	n.bek.	8,75%		Cantor Fitzgerald	*
DEAG (2023)	Entertainment A2NBF2	Okt 18 & Jun 19	FV FRA	25	ja	6,00%		IKB	***
Diok RealEstate (2023)	Immobilien A2NBY2	Okt 18 & Jul 19	FV FRA	45	nein	6,00%	B (S&P)	BankM, Renell Wertpapierhandelsbank	***
Hertha BSC (2023)	Fußballverein A2NBK3	Nov 18	FV FRA	40	ja	6,50%		Pareto Securities	***
SoWiTec (2023)	Erneuerbare Energien A2NBZ2	Nov 18	FV FRA	15	ja	6,75%		Quirin Privatbank	***
UBM Development IV (2023)	Immobilien A2RS14	Nov 18	FV Wien & FRA	120	ja	3,13%		Raiffeisen BI, Erste Group Bank, M.M. Warbug (Aufstock.)	***
Neue ZWL Zahnradwerk IV (2024)	Automotive A2NBR8	Nov 18 & Mrz 19	FV FRA	18	ja	6,50%	B- ⁸⁾ (CR)	Quirin Privatbank	**
InCity Immobilien (2023)	Immobilien A2NBF8	Dez 18	FV FRA	8	nein	3,00%		MainFirst	**
Katjes III (2024)	Beteiligungen A2TST9	Apr 19	FV FRA	110	ja	4,25%		Bankhaus Lampe	***
Huber Automotive (2024)	Automobilzulieferer A2TR43	Apr 19	FV FRA	15	nein	6,00%		BankM	**
Nordwest Industrie (2025)	Beteiligungen A2TSDK	Apr 19	FV FRA	15	nein	4,50%	BBB- ⁹⁾ (EH)	IKB	***
Ferratum V (2023)	Finanzdienstleister A2TSDS	Apr 19	FV FRA	60	nein	5,5% + 3ME	B+ ³⁾ (Fitch)	Pareto Securities	****
FCR Immobilien IV (2024)	Immobilien A2TSB1	Apr 19	FV FRA	30	ja	5,25%	BB- ^{3),9)} (SR)	Eigenemission	***
S Immo III (2026)	Immobilien A2R195	Mai 19	CP Wien & FV S	150	nein	1,88%		Erste Group Bank, Raiffeisen BI	**
Terragon (2024)	Immobilien A2GSWY	Mai 19	FV FRA	25	ja	6,50%		IKB	***

BondGuide – Der Newsletter für Unternehmensanleihen

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform ¹⁾	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll- platziert	Kupon	Rating (Rating- agentur) ⁶⁾	Technische Begleitung durch ... ⁷⁾	Chance/ Risiko ^{2),5)}
Deutsche Kreditbank (2029)	Finanzdienstleister SCB001	Jun 19	FV S	7	nein	0,70%	Aaa ³⁾ (Moody's)	Eigenemission	*
Hörmann Industries III (2024)	Automotive A2TSC	Jun 19	FV FRA	50	ja	4,50%	BB ⁸⁾ (EH)	Pareto Securities, IKB	**
MOREH (2024)	Immobilien A2YNRD	Jul 19	FV MUC	12	nein	6,00%		Eigenemission	***
Ekosem III (2024)	Agrarunternehmen A2YNR0	Aug 19	FV S	41	nein	7,50%		Eigenemission	**
AVES Schienenlogistik I (2024)	Schienenlogistik A2YN2H	Sep 19	FV HH & MUC	40	ja	5,25%		Eigenemission	***
Euroboden III (2024)	Immobilien A2YNXQ	Okt 19	FV FRA	40	ja	5,50%	BB ^{3),8)} (SR)	mwb fairtrade	****
FRENER & REIFER (2024)	Fassadenkonstruktionen A2YN6Y	Okt 19	FV MUC	6	k.A.	5,00%		Eigenemission	*
S Immo IV (2029)	Immobilien A2R73K	Okt 19	CP Wien & FV FRA	100	ja	2,00%		Erste Group Bank	**
Saxony Minerals & Exploration (2025)	Bergbau A2YN7A	Nov 19	FV FRA	5	nein	7,75%		BankM	*
UBM Development V (2025)	Immobilien A2R9CX	Nov 19	CP Wien	120	ja	2,75%		Raiffeisen BI, M.M. Warburg	***
Underberg VI (2025)	Spirituosen A2YPAJ	Nov 19	FV FRA	60	ja	4,00%	B+ ⁸⁾ (CR)	IKB	**
Schlote (2024)	Automobilzulieferer A2YN25	Nov 19	FV FRA	25	ja	6,75%		Quirin Privatbank	***
ETL Freund & Partner IV (2027)	Finanzdienstleistung A254NE	Dez 19	FV MUC	15	ja	5,25%	BBB- ³⁾ (EH)	Eigenemission	***
JDC Pool II (2024)	Finanzdienstleister A2YN1M	Dez 19	FV FRA	25	ja	5,50%		BankM	****
Deutsche Rohstoff III (2024)	Rohstoffbeteiligungen A2YN3Q	Dez 19	FV FRA	87	nein	5,25%		ICF	***
PREOS WA (2024)	Immobilien A254NA	Dez 19	FV FRA	249	nein	7,50%		futurum bank	*
ERWE Immobilien (2023)	Immobilien A255D0	Dez 19	FV FRA	40	ja	7,50%		Eigenemission	***
Real Equity (2024)	Immobilien A2YN1S	Dez 19	FV FRA	10	n.bek.	6,00%		Eigenemission	**
UniDevice (2024)	Elektronik-Dienstleister A254PV	Dez 19	FV FRA	4	nein	6,50%		Renell Wertpapierhandelsbank, BondWelt	*
Neue ZWL Zahnradwerk V (2025)	Automotive A255DF	Dez 19	FV FRA	8	nein	6,50%	B- ⁸⁾ (CR)	Quirin Privatbank	**
Your Family Entertainment WA II (2022)	Medien & Unterhaltung A2YPF1	Feb 20	FV MUC	4	ja	3,50%		Small & Mid Cap IB	**
PORR Hybr. (2025/unbegr.)	Baudienstleister A28TAL	Feb 20	FV Wien	150	ja	5,38%		HSBC	***
Accentro III (2023)	Immobilien A254YS	Feb 20	FV FRA	250	ja	3,63%		n.bek.	**
Mutares (2024)	Beteiligungen A254QY	Feb 20	FV FRA	80	ja	6,00%		Pareto Securities	***
Groß & Partner (2025)	Immobilien A254N0	Feb 20	FV FRA	50	nein	5,00%		ICF	***
Veganz (2025)	Lebensmittel A254NF	Feb 20	FV FRA	4	nein	7,50%		Eigenemission	**
AGRARIUS (2026)	Agrar A255D7	Mrz 20	FV FRA	5	nein	5,00%		Eigenemission	*
VERIANOS (2025)	Immobilien A254Y1	Mrz 20	FV FRA	4	nein	6,00%		BankM	**
Score Capital (2025)	Finanzdienstleistung A254SG	Mrz 20	FV FRA	10	nein	5,00%		Eigenemission	**
nextbike (2025)	Fahrradverleihsysteme A254RZ	Mrz 20	FV FRA	6	nein	6,00%		SDG Investments	**
FCR Immobilien V (2025)	Immobilien A254TQ	Apr 20	FV FRA	21	nein	4,25%	B+ ^{8),9)} (SR)	Eigenemission	***
Domaines Kilger (2025)	Nahrungsmittel A254R0	Apr 20	FV FRA	7	nein	5,00%		Eigenemission	***
MEDIQON (2021/unbegr.)	IT-Dienstleister A254TL	Mai 20	FV FRA	13	ja	0,00%		Quirin Privatbank	***
Pentracor WA (2025)	Medizintechnik A289XB	Mai 20	FV FRA	15	ja	8,50%		BankM, One Square (Struk.)	**

BondGuide – Der Newsletter für Unternehmensanleihen

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform ¹⁾	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll- platziert	Kupon	Rating (Rating- agentur) ⁶⁾	Technische Begleitung durch ... ⁷⁾	Chance/ Risiko ^{2),3)}
Aves One (2025)	Logistik-Assets A289R7	Jun 20	FV FRA	60	ja	5,25%		Eigenemission	***
publity (2025)	Immobilien A254RV	Jun 20	FV FRA	100	ja	5,50%		ICF	*
DE-VAU-GE (2025)	Nahrungsmittel A289C5	Jul 20	FV FRA	3	nein	6,50%		Quirin Privatbank	**
momox (2025)	Re-Commerce A289QC	Jul 20	FV FRA	100	ja	6,25%		IKB	***
reconcept I (2025)	Erneuerbare Energien A289R8	Aug 20	FV FRA	14	ja	6,75%		Eigenemission	****
Karlsberg Brauerei III (2025)	Bierbrauerei A254UR	Sep 20	FV FRA	50	ja	4,25%	BB- ⁸⁾ (CR)	Bankhaus Lampe, IKB	***
GECCI II (2027)	Immobilien A289QS	Okt 20	FV FRA	8	nein	6,00%		Eigenemission	****
GECCI I (2025)	Immobilien A3E46C	Okt 20	FV FRA	8	nein	5,75%		Eigenemission	****
Noratis I (2025)	Immobilien A3H2TV	Nov 20	FV FRA	30	nein	5,50%		ICF	***
Rochade (2025)	Immobilien A3H2X9	Nov 20	FV FRA	121	ja	3,75%		ICF	***
SUNfarming I (2025)	Erneuerbare Energien A254UP	Nov 20	FV FRA	10	ja	5,50%		Eigenemission	***
Neue ZWL Zahnradwerk VI (2022)	Automotive A289EX	Nov 20	FV FRA	5	nein	6,50%	B- ⁸⁾ (CR)	Quirin Privatbank	***
Euroboden IV (2025)	Immobilien A289EM	Nov 20	FV FRA	50	nein	5,50%	BB ³⁾ (SR)	mwb fairtrade	****
BENO (2027)	Immobilien A3H2XT	Nov 20	FV MUC	9	nein	5,30%		Portfolio Control	***
QCKG (2025)	IT-Infrastruktur A3H2V4	Dez 20	FV FRA	8	nein	7,50%		Eigenemission	***
Actaqua (2025)	Digitale Gebäudetechnik A3H2TU	Dez 20	FV FRA	15	nein	7,00%	SPO (imug)	BankM	***
ForestFinance (2030)	Holzinvestments A3E46B	Dez 20	FV FRA	2	nein	5,10%		Eigenemission	**
DESIAG (2023)	Immobilien A3H2ZP	Dez 20	FV FRA	15	nein	7,25%		Eigenemission	***
Greencells (2025)	Erneuerbare Energien A289YQ	Dez 20	FV FRA	25	ja	6,50%	SPO (imug)	ICF	****
Belano Medical WA (2025)	Healthcare A3H2UW	Dez 20	FV FRA	15	nein	8,25%		BankM, One Square (Struk.)	****
Henri Broen Holding (2025)	Immobilien A283WQ	Dez 20	FV FRA	25	nein	7,50%		Steubing	***
LR Global Holding (2025)	Beauty- und Pflegeprodukte A3H3FM	Feb 21	FV FRA	125	ja	7,25% + 3ME	BB- ⁸⁾ (SR)	Pareto Securities, SEB	***
S IMMO V (2028)	Immobilien A287UC	Feb 21	FV Wien & FRA	150	nein	1,75%		Erste Group Bank	**
PANDION (2026)	Immobilien A289YC	Feb 21	FV FRA	45	ja	5,50%		IKB	****
The Grounds WA (2024)	Immobilien A3H3FH	Feb 21	FV FRA	17	ja	6,00%		Quirin Privatbank	***
blueplanet WA (2026)	Trinkwasserhygiene A3H3F7	Feb 21	FV FRA	20	nein	5,50%	SPO (imug)	BankM, One Square (Struk.)	****
Homann III (2026)	Holzwerkstoffe A3H2V1	Mrz 21	FV FRA	78	ja	4,50%	BB ⁸⁾ (CR)	IKB	***
RAMFORT (2026)	Immobilien A3H2T4	Mrz 21	FV FRA	4	nein	6,75%		BankM	****
Agri Resources (2026)	Agrar A28708	Mrz 21	FV FRA	40	nein	8,00%	SPO (Vigeo Eiris)	futurum bank	**
The Social Chain WA (2024)	Marketingdienstleister A3E5FE	Apr 21	FV FRA	25	ja	5,75%		Quirin Privatbank	***
Trisor (2023)	Schließfachanlagen A3H3KZ	Mai 21	FV FRA	15	n.bek.	7,50%		Eigenemission	***
Zeitfracht Logistik (2026)	Logistik A3H3JC	Mai 21	FV FRA	31	nein	5,00%		Bankhaus Lampe	***
hep global (2026)	Erneuerbare Energien A3H3JV	Mai 21	FV FRA	25	ja	6,50%	SPO (imug)	Quirin Privatbank	****
UBM Development VI (2026)	Immobilien A3KQGX	Mai 21	CP Wien & FV FRA	150	ja	3,13%	ESG (ISS + EcoVadis)	Raiffeisen BI, M.M. Warburg	***

BondGuide – Der Newsletter für Unternehmensanleihen

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform ¹⁾	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll- platziert	Kupon	Rating (Rating- agentur) ⁶⁾	Technische Begleitung durch ... ⁷⁾	Chance/ Risiko ^{2),3)}
niii finance WA (2026)	IT-Dienstleister A3E5S2	Mai 21	FV FRA	4	nein	4,00%		Eigenemission	**
SV Werder Bremen (2026)	Fußballverein A3H3KP	Jun 21	FV FRA	17	nein	6,50%		Bankhaus Lampe	***
Metalcorp IV (2026)	Metallhändler A3KRAP	Jun 21	FV FRA	250	ja	8,50%	B ³⁾ (S&P)	The Seaport Group Europe, BankM	****
FC Schalke 04 IV (2026)	Fußballverein A3E5TK	Jul 21	FV FRA	9	nein	5,75%	B- ⁸⁾ (CR)	Eigenemission	*
Noratis II (2027)	Immobilien A3E5WP	Aug 21	FV FRA	10	nein	4,75%		Oddo BHF	****
IuteCredit (2026)	Finanzdienstleister A3KT6M	Okt 21	RM FRA	75	ja	11,00%		AALTO Capital	****
JES.GREEN Invest (2026)	Erneuerbare Energien A3E5YQ	Okt 21	FV FRA	7	nein	5,00%		Eigenemission	***
Eleving Group (2026)	Finanzdienstleister A3KXK8	Okt 21	FV FRA	150	ja	9,50%	B- (Fitch)	Oppenheimer & Co.	****
Neue ZWL Zahnradwerk VII (2026)	Automotive A3MP5K	Nov 21	FV FRA	14	nein	6,00%	B- ⁸⁾ (CR)	Quirin Privatbank	***
Credicore (2026)	Pfandhaus A3MP5S	Nov 21	FV FRA	15	nein	8,00%		Eigenemission	****
Photon Energy III (2027)	Erneuerbare Energien A3KWKY	Nov 21	FV FRA	55	ja	6,50%	SPO (imug)	Bankhaus Scheich	****
S Immo VI (2027)	Immobilien A3K0EN	Jan 22	CP Wien & FV FRA	50	ja	1,25%	SPO (Susta- analytics)	Erste Group Bank	*
reconcept II (2028)	Erneuerbare Energien A3E5WT	Jan 22	FV FRA	14	nein	6,25%		Eigenemission	****
EnergieEffizienzAnleihe (2027)	LED-Beleuchtungstechnik A3H2UH	Feb 21	FV FRA	50	ja	5,25%	in Insolvenz	Eigenemission	*
EnergieEffizienzAnleihe (2025)	LED-Beleuchtungstechnik A2TSCP	Sep 19	FV FRA	50	ja	5,25%	in Insolvenz	Eigenemission	*
EnergieEffizienzAnleihe (2023)	LED-Beleuchtungstechnik A2NB9P	Dez 18	FV FRA	30	ja	5,75%	in Insolvenz	Eigenemission	*
EnergieEffizienzAnleihe 2022 (2023)	LED-Beleuchtungstechnik A2G9JL	Jan 18	FV FRA & MUC	10	ja	5,75%	in Insolvenz	Eigenemission	*
VST Building Tech. II (2024)	Bautechnologie A2R1SR	Jun 19	FV FRA	15	ja	7,00%	in Insolvenz	Eigenemission	*
Eyemaxx VIII (2025)	Immobilien A289PZ	Jul 20	FV FRA	22	nein	5,50%	in Insolvenz	Eigenemission	**
Eyemaxx VII (2024)	Immobilien A2YPEZ	Sep 19	FV FRA	50	ja	5,50%	in Insolvenz	Bankhaus Lampe	*
Eyemaxx VI (2023)	Immobilien A2GSSP	Apr 18	FV FRA	55	ja	5,50%	in Insolvenz	mwb fairtrade, Pareto Securities	*
eterna Mode II (2024)	Modehändler A2E4XE	Mrz 17	FV FRA	25	ja	7,75%	in StaRUG	ICF	*
Peine (2023)	Modehändler A1TNFX	Jun/Jul 13	FV S	4	nein	2,00%	in Insolvenz	Quirin Privatbank	*
SeniVita Social WA (2025)	Pflegeeinrichtungen A13SHL	Mai 15	FV FRA	45	nein	2,00%	in Insolvenz	ICF	*
SeniVita Soz. GS (2019/unbegr.)	Pflegeeinrichtungen A1XFUZ	Mai 14	FV FRA	22	nein	8,00%	in Insolvenz	ICF, Blättchen FA	*
BeA Behrens III (2024)	Befestigungstechnik A2TSEB	Jun 19	FV FRA	23	ja	6,25%	in Insolvenz	FORSA Geld- und Kapitalmarkt	*
BeA Behrens II (2020)	Befestigungstechnik A161Y5	Nov 15	Scale ¹⁵⁾	16	nein	7,75%	in Insolvenz	Quirin Privatbank	*
Euges BauWertPapier I (2022)	Immobilien A19S02	Dez 17	FV Wien & MUC	15	n.bek.	5,50%	in Insolvenz	Eigenemission	*
Euges WohnWertPapier I (2024)	Immobilien A19S03	Dez 17	FV Wien & MUC	25	n.bek.	4,25%	in Insolvenz	Eigenemission	*
Golfino II (2023)	Golfausstatter A2BPVE	Nov 16	FV FRA	4	ja	8,00%	in Insolvenz	Quirin Privatbank, DICAMA (LP)	*
DSWB II (2023)	Studentenwohnheime A181TF	Jun 16	FV FRA	64	ja	4,50%	in Insolvenz	Pareto Securities	*
Karlie Group (2021)	Heimtierbedarf A1TNG9	Jun 13	FV FRA	10	nein	5,00%	in Insolvenz	Viscardi (AS), Blättchen & Partner (LP)	*
German Pellets GS (2021/unbegr.)	Brennstoffe A141BE	Nov 15	FV S	14	nein	8,00%	in Insolvenz	Quirin Privatbank	*
MT-Energie (2017)	Biogasanlagen A1MLRM	Apr 12	FV DÜS	14	nein	8,25%	in Insolvenz	ipontix	*

Unternehmen (Laufzeit)	Branche WKN	Zeitraum der Platzierung	Plattform ¹⁾	(Ziel-) Volumen in Mio. EUR	Voll- platziert	Kupon	Rating (Rating- agentur) ⁶⁾	Technische Begleitung durch ... ⁷⁾	Chance/ Risiko ^{2),9)}
MIFA (2018)	Fahrradhersteller AIX25B	Aug 13	FV FRA	25	ja	7,50%	in Insolvenz	Pareto Securities	*
Rena II (2018)	Technologie A1TNHG	Jun/Jul 13	FV FRA	34	nein	8,25%	in Insolvenz	IKB	*
Rena I (2015) ¹²⁾	Technologie A1E8W9	Dez 10	FV S	43	nein	7,00%	in Insolvenz	Blättchen FA	*
S.A.G. I (2015) ¹³⁾	Energiedienstleistung A1E84A	Nov/Dez 10	FV FRA	25	ja	6,25%	in Insolvenz	Baader Bank	*
S.A.G. II (2017)	Energiedienstleistung A1K0K5	Jul 11	FV FRA	17	nein	7,50%	in Insolvenz	Schnigge (AS), youmex (LP)	*
SiC Processing (2016) ¹⁴⁾	Technologie A1H3HQ	Feb/Mrz 11	FV FRA	80	nein	7,13%	in Insolvenz	FMS	*
Summe				10.088	Ø	5,55%			
Median				25,0		5,50%			

¹⁾FV = Freiverkehr (FRA = Frankfurt, DÜS = Düsseldorf, HH = Hamburg, H = Hannover, S = Stuttgart), MSB = Mittelstandsbörse, PM DÜS = Primärmarkt DÜS A, B, C, 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⁾Rendite p.a. bis zur Endfälligkeit teilweise nur noch hypothetisch (drohender Ausfall, Stundung, Laufzeitverlängerung o.ä.); ⁶⁾Ratingagenturen: CR = Creditreform; S&P = Standard & Poor's; EH = Euler Hermes; SR = Scope Rating; ⁷⁾**Bondm: Bondm-Coach; Scale (vorm. Entry Standard): Deutsche Börse Capital Market Partner (CMP) bzw. Antragsteller (AS), Listingpartner (LP); PM DÜS: Kapitalmarktpartner; MSB: Makler; m:access: Emissionsexperte; FV: Antragsteller (sofern bekannt);** ⁸⁾Folgerating; ⁹⁾Rating abgelaufen/nicht aktuell;

¹⁰⁾unbeauftragte, überwiegend quantitative (Financial Strength) Ratings; ¹¹⁾vormals VEM Aktienbank AG; ¹²⁾Antrag auf Fortsetzung der börsenmäßigen Handelbarkeit über die reguläre Endfälligkeit am 15.12.2015 hinaus bewilligt; ¹³⁾Antrag auf Fortsetzung der börsenmäßigen Handelbarkeit über die reguläre Endfälligkeit am 14.12.2015 hinaus bewilligt, mindestens bis zum Abschluss des Insolvenzverfahrens (nicht vor 2017); ¹⁴⁾Antrag auf Fortsetzung der börsenmäßigen Handelbarkeit an der Frankfurter Börse über die reguläre Endfälligkeit am 01.03.2016 hinaus bewilligt;

¹⁵⁾Als neues Börsensegment für kleine und mittlere Unternehmen (KMU) ersetzt „Scale“ seit 01.03.2017 den Entry Standard für Aktien und Unternehmensanleihen der Deutsche Börse AG
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

Redaktion: BondGuide Media GmbH:
Falko Bozicevic (V.i.S.d.P.), Michael Fuchs

Verlag: BondGuide Media GmbH,
Mainzer Landstraße 250–254, c/o Global Shares 60326 Frankfurt am Main
HRB: 104008, Amtsgericht Frankfurt/Main
Mobil: 0177/422 52 91
redaktion@bondguide.de
www.bondguide.de

Gestaltung: Holger Aderhold

Ansprechpartner Anzeigen: Falko Bozicevic,
BondGuide Media GmbH; fb@bondguide.de;
gültig ist die Preisliste aus den Mediadaten 2022

Kostenlose Registrierung unter
www.bondguide.de

Nächste Erscheinungstermine: 11.2., 25.2.,
11.3., 25.3., 8.4., 22.4., 6.5., 20.5., 3.6., 17.6., 1.7.,
15.7., 29.7., 12.8., 26.8., 9.9., 23.9., 7.10., 21.10.,
4.11., 18.11., 2.12., 16.12. (14-täglich)

Nachdruck: © 2022 BondGuide Media GmbH,
Frankfurt. Alle Rechte, insbesondere das der
Übersetzung in fremde Sprachen, vorbehalten.
Ohne schriftliche Genehmigung der BondGuide
Media GmbH ist es nicht gestattet, diesen
Newsletter oder Teile daraus auf fotomechanischem Wege (Fotokopie, Mikrokopie) zu vervielfältigen. Unter dieses Verbot fallen auch die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Internet und die Vervielfältigung auf CD-ROM.

Disclaimer: Die BondGuide Media GmbH
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, hier wird jedoch auf potenzielle Interessenkonflikte hingewiesen.

Weitere Informationen zum Haftungsausschluss und v.a. zu Anlageentscheidungen finden Sie unter www.bondguide.de/impressum.

Datenschutz: Der Schutz Ihrer Daten ist uns wichtig. Es gilt die Datenschutzerklärung der BondGuide Media GmbH, ebenfalls abrufbar auf unserer Website www.bondguide.de/datenschutz.

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

Wünschen Sie eine Änderung Ihres Profils für den BondGuide 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 BondGuide – Der Newsletter für Unternehmensanleihen – weiterempfehlen!