



Anleihen mit Bonitätsverbesserung – Investments mit dem Charme des Besonderen

Hans-Jürgen Friedrich, KFM Deutsche Mittelstand AG

Das Zinsniveau im Euro-Raum bleibt weiter niedrig. Der Einlagezins für Banken beträgt weiterhin minus 0,4 Prozent. Dieses Zinsniveau hält die Notenbank mindestens bis zum Ende des Jahres aufrecht. Die Ratsmitglieder betonten aber auch, das Niveau noch über das Jahr 2019 hinaus zu halten, sollte es die Inflationsentwicklung erfordern. Doch es gibt Zinsoasen, in denen man attraktive Renditen findet. Anleihen von inhabergeführten, mittelständischen Unternehmen mit dem Potenzial einer Bonitätsverbesserung stehen immer stärker im Fokus. Sie sind Investments mit dem Charme des Besonderen.

Unternehmensanleihen des Mittelstandes werden verstärkt als Investment geprüft

Die Rahmenbedingungen für eine weitere erfolgreiche Entwicklung deutscher mittelständischer Unternehmen sind besser, als die Berichte es vermuten lassen. Solide Finanzstrukturen und gute geschäftliche Entwicklungen sorgten auch in 2018 dafür, dass

Unternehmensanleihen des Mittelstandes als attraktive Anlage galten. Viele Experten sehen in diesem Anlagensegment weiterhin eine Marktchance. Dafür sprechen insbesondere zwei Gründe:

1. Viele Unternehmen sind solide aufgestellt und profitieren von der Niedrig- bzw. Negativzinspolitik der EZB.
2. Die aktuelle Ausfallrate in diesem Anleihensegment ist auf 2,0 % gefallen und eine Ausweitung dieser Ausfallrate ist aufgrund des derzeitigen konjunkturellen Umfeldes sowie der soliden finanziellen Aufstellung der Unternehmen eher unwahrscheinlich.

Unternehmensanleihen sind wichtige Finanzierungsmöglichkeit und attraktive Anlageform ...

Nach wie vor stellt der Anleihenmarkt das größte Marktsegment an den Börsen dar, auf dem sich die Unternehmen finanzieren. Unternehmensanleihen von mittelständischen Unternehmen, bei denen es sich vielfach um



Hans-Jürgen Friedrich ist seit 2012 Vorstand der KFM Deutsche Mittelstand AG und verantwortet die strategische Steuerung und Organisation. Seit 2013 ist er Mitglied im Anlageausschuss des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS und dessen Vorsitzender.

„Hidden Champions“ handelt, sind eher unbekannt. Diese Unternehmensanleihen werden, wie auch die Aktien des Mittelstandes, in unterschiedlichen Marktsegmenten angeboten,

gelistet und gehandelt. Die Mehrzahl dieser Emissionen ist und bleibt eine wichtige Finanzierungsmöglichkeit für Unternehmen und auch eine attraktive Anlageform für Investoren.



... aber auf eine gewissenhafte Auswahl und Überwachung kommt es an.

Die KFM Deutsche Mittelstand AG hat sich auf die Auswahl von Unternehmensanlei-

hen des Mittelstandes spezialisiert. Per 01.03.2019 befinden sich 258 Adressen mit einem Gesamtemissionsvolumen von rund 75 Mrd. Euro auf dem Monitor. Mit Hilfe des

Analyseverfahren ‚KFM-Scoring‘ werden die Bonität des Unternehmens und die Qualität der Anleihe geprüft und gewissenhaft überwacht. Nur die Anleihen, die den strengen Prüfungen standhalten und über ein attraktives Chancen-/Soliditätsprofil verfügen, kommen als Investment in Frage. Verändern sich die Bonität des Unternehmens und/oder die Qualität der Anleihe, liefert das KFM-Scoring eine Handlungsempfehlung.

ral bis positiv und weitgehend frei von ESG-Risiken.

Das fünfte Mal in Folge eine Ausschüttungsrendite oberhalb von 4%

In den vergangenen Jahren wurde eine stabile Ausschüttungsrendite in Höhe über 4 % p. a. erzielt. Der Fonds knüpft nahtlos an die erfolgreiche Entwicklung der Vorjahre an. Auch für 2018 wurde die geplante Ausschüttungsrendite oberhalb der 4 % erreicht. Die Anleger profitieren darüber hinaus von einer breiten Streuung in verschiedene Titel und einer umfangreichen Transparenz bei allen Investments. Professionelle Investoren und Stiftungen nutzen verstärkt solche Investmentfonds als Beimischung.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

Stand per 01.03.2019	Anteilsklasse I (WKN: A1J698)	Anteilsklasse M (A1W5T2)
Mindestanlage	500.000,00 Euro	1 Anteil (51,10 EUR)
Börsennotiz	Nein	Ja, alle Börsenplätze
Performance seit Auflage	21,89%	21,51%
Auflagedatum	27.01.2014	25.11.2013
Jahresperformance seit Auflage	3,97%	3,77%
Modified Duration	2,29%	2,29%
Sharpe Ratio 1 Jahr	1,11	0,94
Sharpe Ratio seit Auflage	1,09	1,05%
Volatilität 1 Jahr	2,19%	2,20
Volatilität seit Auflage	3,84%	3,81
Internetseite des Fonds	www.dma-fonds.de	

Spezialisierter Investmentfonds mit dem Charme des Besonderen

Für Anleger, die an den attraktiven Renditen von Unternehmensanleihen des Mittelstandes partizipieren möchten und den zeitintensiven Aufwand der Prüfung und Überwachung von Einzelinvestments nicht eingehen wollen, eignet sich beispielsweise der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS (WKN A1J698 für institutionelle Anleger / WKN A1W5T2 für Privatanleger). Die Performance von rund 21,5% seit Auflage und die jährliche Ausschüttung über 4% werden von Morningstar, FWW-Fundservices und Scope mit Bestnoten bewertet. Die Analysten von imug Rating klassifizieren das Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS mit einem Volumen von 118 Mio. Euro als neut-

KONTAKTDATEN

Hans-Jürgen Friedrich
Vorstandsvorsitzender
KFM Deutsche Mittelstand AG
Rathausufer 10 / 40213 Düsseldorf
Fon: 0211 210 737 40
hj.friedrich@kfmag.de / www.kfmag.de