

## KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer

**KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „7,875%-NOVOTERGUM- Anleihe“ wird als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) eingestuft**

Düsseldorf, 16. April 2018



In ihrem aktuellen Mittelstandsanleihen-Barometer zu der 7,875%-NOVOTERGUM-Anleihe (WKN A13R8Z) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) einzustufen.

Die NOVOTERGUM AG ist ein mittelständisches Unternehmen im Gesundheitsmarkt und mit 26 physiotherapeutischen Einrichtungen, über 300 Mitarbeitern und Versorgungsdirektverträgen mit Krankenkassen einer der führenden Spezialisten für Physiotherapie in Deutschland. Die hochwertige physiotherapeutische Versorgung von Patienten ist seit der Gründung des Unternehmens im Jahr 2012 das Alleinstellungsmerkmal von NOVOTERGUM. Seit Gründung

ist die NOVOTERGUM Gruppe als führender Anbieter von computer- und gerätegestützten Physiotherapieleistungen im primären Gesundheitsmarkt aktiv. In diesem Zeitraum hat sich die Gesellschaft zu einem der größten bundesweit tätigen Filialbetriebe in der Physiotherapie entwickelt.

### Kontinuierliches und profitables Wachstum mit positivem Ausblick

In ihren insgesamt 26 Niederlassungen erwirtschaftete die Gruppe in den vergangenen drei Jahren einen jährlichen Gesamtumsatz von ca. 11,8 Mio. Euro. Dabei konnte die NOVOTERGUM Gruppe die Umsatzrentabilität steigern. Die Sensitivitätsanalysen auf der Grundlage der vorläufigen Jahresabschlusszahlen belegen, dass die NOVOTERGUM die Gesamtbilanzbonität gesteigert hat. Auf Grund der Spezialisierung im Gesundheitsmarkt und der geschlossenen Kooperationen mit mehreren führenden Krankenkassen und der geschlossenen Kooperation mit der RED Medical Systems GmbH, einem innovativen, webbasierten Arzt-Informationssystem, gehen wir für die kommenden Jahre von einem weiteren stabilen Wachstum und einer weiteren Verbesserung der Bonität der NOVOTERGUM Gruppe aus.

### 7,875%-NOVOTERGUM AG-Anleihe mit Laufzeit bis 2019

Die im Dezember 2014 emittierte unbesicherte Mittelstandsanleihe der NOVOTERGUM AG ist mit einem Zinskupon von 7,875% p.a. (Zinstermin halbjährlich am 01. Juni und 01. Dezember) ausgestattet und hat eine fünfjährige Laufzeit bis zum 08.12.2019. Die Anleihe hat ein Gesamtvolumen von bis zu 10 Mio. Euro und die Mindeststückelung liegt bei 1.000 Euro. Die Anleihe wird am Börsenplatz Düsseldorf aktuell zu Kursen zwischen 101 und 105% gehandelt. Die Anleihe wird bei Endfälligkeit zu 115% des Nennbetrages zurückgezahlt. In den Anleihebedingungen sind keine vorzeitigen Kündigungsmöglichkeiten nach Wahl der Emittentin vorgesehen. Die Anleihebedingungen beinhalten eine Transparenzverpflichtung der Emittentin.

### Fazit: Attraktive Bewertung

Die Emittentin setzt ihr Geschäftsmodell konsequent erfolgreich um. Die Ausweitung bestehender Direktverträge mit Krankenkassen und die Implementierung digitaler Dienstleistungen im Bereich der Physiotherapie sind mit einer Margenausweitung und der Verbesserung der Profitabilität verbunden. Die Zinszahlungen werden durch den operativen Cashflow gedeckt. Aufgrund des attraktiven Zinskupons in Höhe von 7,875% p.a., in Verbindung mit der Rendite auf Endfälligkeit in Höhe von 16,09% p.a. (Kurs 101% am 13.04.2018) wird die 7,875%-NOVOTERGUM-Anleihe als „attraktiv“ (4 von 5 möglichen Sternen) bewertet.

### Über die KFM Deutsche Mittelstand AG

Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist Experte für Mittelstandsanleihen und Initiator des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS (WKN A1W5T2). Manager dieses Fonds ist die Heemann Vermögensverwaltung GmbH; Verwaltungsgesellschaft ist die FINEXIS S.A. und Verwahrstelle die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg. Der Fonds bietet für private und institutionelle Investoren eine attraktive Rendite in Verbindung mit einer breiten Streuung der Investments. Die Investmentstrategie des Fonds basiert dabei auf den Ergebnissen des von der KFM Deutsche Mittelstand AG entwickelten Analyseverfahrens KFM-Scoring. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS schüttet seine Erträge jährlich an seine Anleger aus. Am 26.03.2018 schüttete der Fonds seinen Anlegern für das Jahr 2017 je

Fondsanteil 2,25 Euro aus. Zum vierten Mal in Folge lag damit die Ausschüttungsrendite über 4% p.a. bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn. Auch im laufenden Jahr profitieren die Anleger von der Wertentwicklung des Fonds und einer damit verbundenen geplanten Ausschüttung in Höhe der Vorjahre. Der Fonds wird von Morningstar und der FWW-Fundservice mit Bestnoten beurteilt. Die KFM Deutsche Mittelstand AG wurde beim Großen Preis des Mittelstandes 2016 als Preisträger für das Analyseverfahren KFM-Scoring und die überdurchschnittliche Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ausgezeichnet.

### **Hinweise zur Beachtung**

Diese Pressemitteilung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Wichtiger Hinweis: Wertpapiergeschäfte sind mit Risiken, insbesondere dem Risiko eines Totalverlusts des eingesetzten Kapitals, verbunden. Sie sollten sich deshalb vor jeder Anlageentscheidung eingehend persönlich unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Vermögens- und Anlagesituation beraten lassen und Ihre Anlageentscheidung nicht allein auf diese Pressemitteilung stützen. Bitte wenden Sie sich hierzu an Ihre Kredit- und Wertpapierinstitute. Die Zulässigkeit des Erwerbs eines Wertpapiers kann an verschiedene Voraussetzungen - insbesondere Ihre Staatsangehörigkeit - gebunden sein. Bitte lassen Sie sich auch hierzu vor einer Anlageentscheidung entsprechend beraten. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS ist in dem genannten Wertpapier zum Zeitpunkt des Publikumachens des Artikels investiert. Die KFM Deutsche Mittelstand AG, der Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen halten Anteile am Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS. Aus Veränderungen des Anleihekurses kann sich ein wirtschaftlicher Vorteil für die KFM Deutsche Mittelstand AG, den Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen ergeben. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich. Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (FINEXIS S.A., 25A, boulevard Royal L-2449 Luxemburg) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Niederlassung Luxemburg, 46, Place Guillaume II, L-1648 Luxemburg oder Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg oder bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien) und über die Homepage des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS [dma-fonds.de](http://dma-fonds.de) erhältlich. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernehmen die Verwaltungsgesellschaft und die KFM Deutsche Mittelstand AG keine Haftung.

### **Pressekontakt**

KFM Deutsche Mittelstand AG

Rathausufer 10

40213 Düsseldorf

Tel: + 49 (0) 211 21073741

Fax: + 49 (0) 211 21073733

Mail: [info@kfmag.de](mailto:info@kfmag.de)

Web: [www.kfmag.de](http://www.kfmag.de)

[www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)