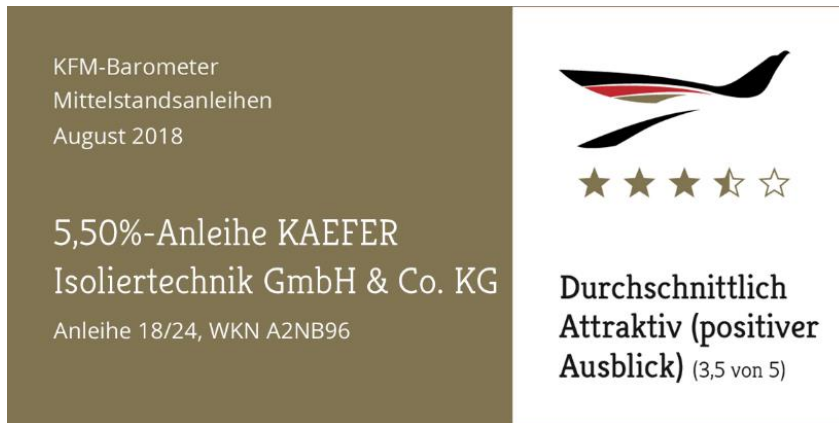


## KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer

### KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „5,50%-KAEFER Isoliertechnik-Anleihe“

5,50%-KAEFER Isoliertechnik-Anleihe wird als „durchschnittlich attraktiv (positiver Ausblick)“ (3,5 von 5 möglichen Sternen) eingestuft

Düsseldorf, 08.08.2018



In ihrem aktuellen KFM-Barometer zu der 5,50%-Anleihe der KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG mit Laufzeit bis 2024 (WKN A2NB96) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe als „durchschnittlich attraktiv (positiver Ausblick)“ (3,5 von 5 möglichen Sternen) einzuschätzen.

Die 1918 von Carl Kaefer gegründete KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG entwickelte sich vom kleinen Ein-Mann-Unternehmen, das mit Torf Kühlräume isolierte, zum größten unabhängigen Anbieter sämtlicher Leistungen rund um das Thema Isolierung für Industrie, Marine & Offshore und Konstruktion.

Mit über 27.000 Mitarbeitern und einem Jahresumsatz von 1,7 Mrd. Euro bietet das Familien-

Unternehmen aus Bremen im Bereich Industrie neben der Wärme- und Kälteisolierung, Schall- und Brandschutz auch Serviceleistungen an. Im Schiffsausbau werden Isolierung, Zugangstechnik, Oberflächenschutz, passiver Brandschutz sowie Innenausbau und Ausstattung angeboten. Bei der Konstruktion ist KAEFER Ansprechpartner für den komplexen Ausbau, konstruktiven Brandschutz und die Gebäudehülle sowie Türen. KAEFER ist aktuell in über 50 Ländern weltweit mit Tochterunternehmen und Joint Ventures vertreten.

### Globale Expansion weitestgehend abgeschlossen – Konzentration auf Effizienzsteigerung

In den Jahren 2000 bis 2009 fokussierte sich KAEFER auf eine intensive globale Expansion und in den Jahren 2007 bis 2014 wurde durch gezielte Zukäufe das Portfolio sinnvoll ergänzt. Durch das im Jahr 2013 eingeführte LEAN-Programm werden interne Abläufe in ihrer Effizienz gesteigert. Mit der Restrukturierung bzw. Trennung von unprofitablen Tochtergesellschaften wird die Struktur der Unternehmensgruppe optimiert. Ziel ist es, die Wettbewerbsfähigkeit der Gesellschaft sowie die Entwicklung neuer Technologien innerhalb des Konzerns zu stärken. Chancen sieht die Gesellschaft insbesondere in dem anhaltenden Trend der Energienachfrage und der damit verbundenen Nachfrage nach energieeffizienten ganzheitlichen Isolierlösungen.

### Solide betriebswirtschaftliche Entwicklung – Fokussierung auf Profitabilität

Nachdem das Vorjahr vor allem durch höhere Personal- und Materialaufwendungen geprägt war, hat die KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG das Jahr 2017 erfolgreich und teilweise über den eigenen Prognosen abschließen können. Bei einem Umsatz in Höhe von 1,68 Mrd. Euro (Vj. 1,56 Mrd. Euro) erwirtschaftete KAEFER im Jahr 2017 ein Ergebnis vor Steuern von 39,29 Mio. Euro (Vj. 12,46 Mio. Euro) und ein Ergebnis nach Steuern in Höhe von 27,06 Mio. Euro (Vj. -15,56 Mio. Euro). Den Konzern-Jahresüberschuss steigerte das Unternehmen signifikant auf 23,83 Mio. Euro (Vj. -19,50 Mio. Euro). Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit belief sich im Jahr 2017 auf 34,6 Mio. Euro (Vj. 30,8 Mio. Euro).

Per 31.12.2017 weist die KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG ein Eigenkapital in Höhe von 110,6 Mio. Euro (Vj. 117,2 Mio. Euro) aus. Die Eigenkapitalquote verringerte sich im Jahr 2017 leicht von 14,9% auf 14,2%.

Für das Geschäftsjahr 2018 strebt die Unternehmensführung trotz des anhaltenden Konkurrenz- und Preisdrucks und einem leicht rückläufigen Umsatzvolumen die Fortführung der Profitabilität auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2017 an. Insgesamt wird für das Geschäftsjahr 2018 mit einem Ergebnis nach Steuern in Höhe von gut 20 Mio. Euro geplant.

### 5,50%-KAEFER Isoliertechnik-Anleihe mit Laufzeit bis 2024

Die im Juli 2018 emittierte besicherte Anleihe der KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG mit Laufzeit bis 10.01.2024 und einem Volumen von 250 Mio. Euro ist mit einem Zinskupon von 5,50% p.a. (Zinstermin halbjährlich am 10.01. und 10.07.) ausgestattet. In den Anleihebedingungen sind vorzeitige Kündigungsmöglichkeiten der Emittentin ab 10.07.2020 zu 102,75%, ab 10.07.2021 zu 101,375% und ab 10.07.2022 zu 100% des Nennwerts vorgesehen. Die Anleihe ist durch Garantien und Verpfändungen besichert. Die Emittentin verpflichtet sich in den Anleihebedingungen unter anderem zu einer Ausschüttungsbeschränkung und einer Verschuldungsbeschränkung. Die Anleihen werden mit einer Mindeststückelung von 100.000 Euro an den Börsenplätzen Frankfurt, Stuttgart, München und Berlin gehandelt.

### Fazit: Durchschnittlich attraktive Bewertung mit positivem Ausblick

Auf Grund der soliden betriebswirtschaftlichen Entwicklung und der geplanten Fortführung der Profitabilität in Verbindung mit der Rendite von 4,97% p.a. (auf Kursbasis von 102,75% am 08.08.2018) wird die 5,50%-KAEFER Isoliertechnik-Anleihe als „durchschnittlich attraktiv (positiver Ausblick)“ (3,5 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). Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS gehört laut [GBC-Research](#) zu den Hidden Champions. Aus insgesamt 9.000 von der GBC geprüften Publikumsfonds belegt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS einen der 9 Spitzenplätze.

## 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)