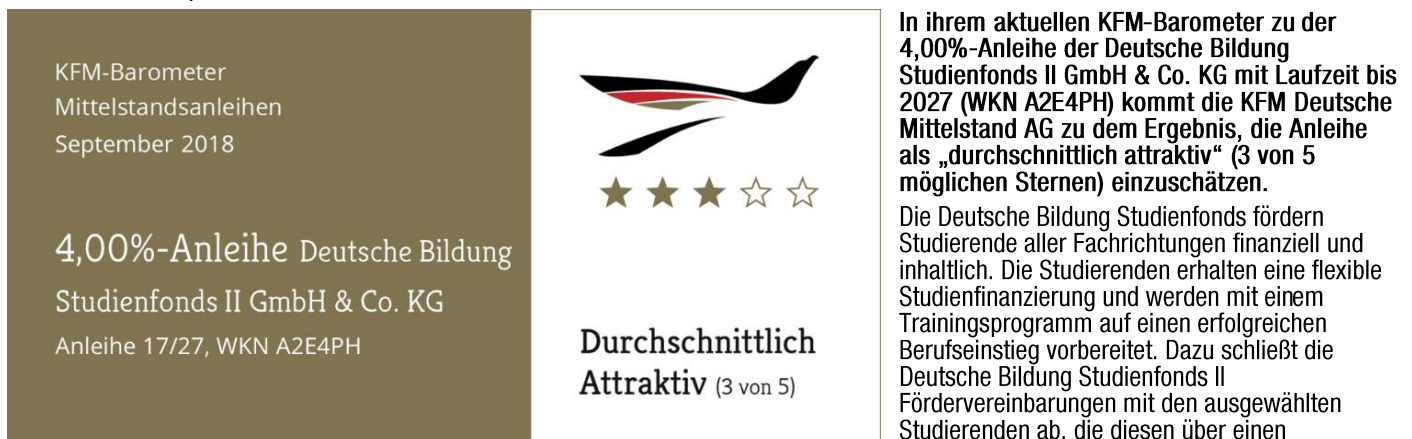


## KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer

**KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „4,00%-Deutsche Bildung Studienfonds II-Anleihe“**

**4,00%-Deutsche Bildung Studienfonds II-Anleihe wird als „durchschnittlich attraktiv“ (3 von 5 möglichen Sternen) eingestuft**

Düsseldorf, 19. September 2018



bestimmten Zeitraum eine monatliche Finanzierung gewähren. Gegebenenfalls kann auch ein zusätzlicher Einmalbetrag (z. B. zur Finanzierung eines Auslandsstudiums) zur Verfügung gestellt werden.

Nach dem Abschluss des Studiums zahlen die Geförderten - wie in den individuell abgeschlossenen Fördervereinbarungen geregelt - über einen bestimmten Zeitraum einen prozentualen Anteil ihrer Bruttoeinkünfte an die Deutsche Bildung Studienfonds II. Die Rückzahlung der Studienförderung erfolgt als fester Anteil vom Einkommen über eine festgesetzte Laufzeit und passt sich der Leistungsfähigkeit des Einzelnen individuell an. Im Gegensatz zu Krediten sind die Rückzahlungsraten nicht starr, so dass keine Überlastung bei anfänglich geringerem Einkommen auftritt.

### Anzahl der Geförderten 2017 deutlich gesteigert und auch 2018 auf Wachstumskurs

Zu Jahresbeginn 2017 unterstützte die Emittentin Studierende mit 2.273 aktiven Förderverträgen. Im Laufe des Geschäftsjahres 2017 wurden weitere 600 Verträge abgeschlossen und zum 31.12.2017 bestanden 2.752 aktive Förderverträge. Insgesamt hat die Deutsche Bildung Studienfonds II damit zum Jahresende 3.265 Fördervereinbarungen abgeschlossen. Auch im laufenden Geschäftsjahr konnte mit Abschluss des 2. Quartals der Wachstumskurs weiter fortgesetzt werden. Insgesamt werden 3.550 Studenten aus unterschiedlichen Fachrichtungen und Studiengängen betreut, die sich auf 780 Hochschulen im In- und Ausland befinden. Die Rahmenbedingungen für das Geschäftsmodell des Deutsche Bildung Studienfonds werden insgesamt auch für die Zukunft positiv eingeschätzt. Die Studienfinanzierung wird immer wichtiger, da der Anteil der BAföG-Förderung sinkt und auch die Anzahl der vergebenen KfW-Studienkredite seit 2014 um 24% zurückgegangen ist.

### Stringenter Auswahlprozess, stetig ansteigender Cash-Flow und stille Reserven sichern die betriebswirtschaftliche Entwicklung

Bei der Auswahl der Studenten folgt der Deutsche Bildung Studienfonds einem erprobten Prüfungsprozess. Der anschließende Überwachungsprozess über den gesamten Lebenszyklus sichert zusätzlich die Qualität des Portfolios. Die breite Streuung der Förderung auf eine Vielzahl von Studierenden führt zu einem ermittelten Ausfallrisiko, das mit aktuell unter 0,5% als sehr gering eingeschätzt wird.

Im Jahr 2017 hat die Deutsche Bildung Studienfonds II GmbH & Co. KG den Umsatz deutlich auf 0,40 Mio. Euro ausgeweitet (Vj. 0,16 Mio. Euro). Die Umsatzerlöse resultieren aus Erlösen aus dem WissenPlus-Programm. Das Ergebnis nach Steuern betrug -2,81 Mio. Euro nach -2,37 Mio. Euro im Jahr 2016. Zum Ende des Geschäftsjahres 2017 weist der Deutsche Bildungsfonds aus abgeschlossenen Förderverträgen Forderungen gegenüber den Geförderten in einer Gesamthöhe von rund 21,5 Mio. Euro aus.

Per 31.12.2017 weist die Deutsche Bildung Studienfonds II GmbH & Co. KG ein Eigenkapital in Höhe von 4,66 Mio. Euro (Vj. 6,47 Mio. Euro) aus. Die Eigenkapitalquote verringerte sich im Jahr 2017 von 25,83% auf 15,51%. Die Emittentin bilanziert nach HGB und die abgeschlossenen Förderverträge werden deshalb grundsätzlich in Höhe der ausgereichten Beträge bzw. ihres niedrigeren beizulegenden Werts bilanziert. Daraus ergeben sich stille Reserven, die erst bei ihrer Realisierung aufgedeckt werden und in die Bilanz einfließen. Es ist davon auszugehen, dass diese stillen Reserven in den kommenden Jahren sukzessive aufgedeckt werden und das Ergebnis stärken.

### 4,00%-Deutsche Bildung Studienfonds II-Anleihe mit Laufzeit bis 2027

Die im Juli 2017 emittierte unbesicherte Anleihe der Deutsche Bildung Studienfonds II GmbH & Co. KG mit Laufzeit bis 13.07.2027 und einem Volumen von 10 Mio. Euro ist mit einem Zinskupon von 4,00% p.a. (Zinstermin jährlich am 13.07.) ausgestattet. In den Anleihebedingungen sind keine vorzeitigen Kündigungsmöglichkeiten der Emittentin vorgesehen. Die Emittentin verpflichtet sich in den Anleihebedingungen zu einer Ausschüttungsbeschränkung. Die Anleihen werden mit einer Mindeststückelung von 1.000 Euro an den Börsenplätzen Frankfurt, Stuttgart, Düsseldorf und Berlin gehandelt.

### Fazit: Durchschnittlich attraktive Bewertung

Das Geschäftsmodell wird durch das stringente Auswahlverfahren, die breite Streuung der Förderanträge und ein als sehr gering eingeschätztes Ausfallrisiko von unter 0,5% abgesichert. In Verbindung mit der Rendite von 3,53% p.a. (auf Kursbasis von 103,50% am 18.09.2018) wird die 4,00%-Deutsche Bildung Studienfonds II-Anleihe als „durchschnittlich attraktiv“ (3 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). 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](#) 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)