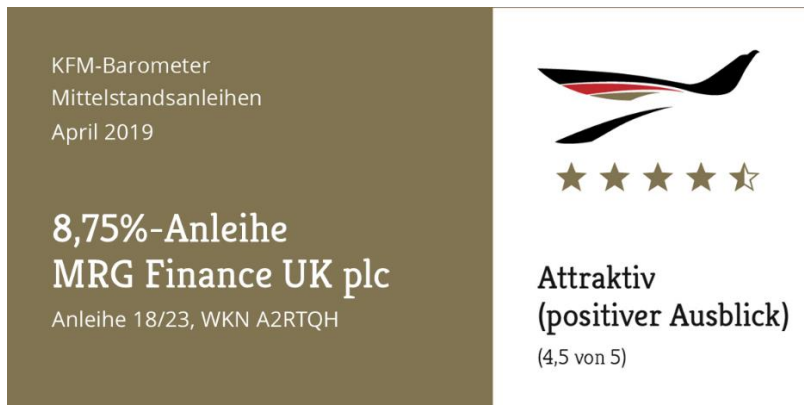


KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer

KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „8,75%-MRG Finance-Anleihe“

„8,75%-MRG Finance-Anleihe“ wird als „attraktiv (positiver Ausblick)“ (4,5 von 5 möglichen Sternen) eingeschätzt

Düsseldorf, 25. April 2019



In ihrem aktuellen KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer zu der 8,75%-Anleihe der MRG Finance UK plc („Monaco Resources“; WKN A2RTQH) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe als „attraktiv (positiver Ausblick)“ (4,5 von 5 möglichen Sternen) einzustufen.

Die Monaco Resources Group ist im Wesentlichen als Dienstleister in fünf Geschäftsfeldern weltweit in 38 Ländern aktiv. Neben dem Handel und der Produktion von Stahl- und Nichteisen-Produkten hat die Gruppe sich auf Logistik und „Agraraktivitäten“ spezialisiert. Darüber hinaus ist die Gruppe auf dem Energiesektor tätig und bietet zudem Dienstleistungen im Bereich Finanzen und Investments an. Daneben werden eigene Produktionsstätten mittels der Tochtergesellschaft

Metalcorp S.A., im Kerngeschäft Metall und Mineralien betrieben. Metalcorp konzentriert sich auf Dienstleistungen im Rohstoffsegment ohne eigene Lagerhaltung, so dass das operative Geschäft weitgehend unabhängig von der aktuellen Preisentwicklung der internationalen Rohstoffmärkte ist. Die Logistiksparte, repräsentiert durch das Tochterunternehmen R-Logitech, ist erfolgreich in Afrika mit starken Umsatzzuwächsen unterwegs. Der noch junge Agrarsektor, repräsentiert durch die Tochtergesellschaft Agri Resources, verfügt über eine Fläche von ca. 90.000 Hektar in Afrika und erzeugt landwirtschaftliche Produkte wie Maniok, Sojabohnen, Mais, Reis, Kartoffeln für den lokalen Verbrauch, Vanille (Madagaskar) und Gewürze für den Export nach Europa und die USA.

Wesentlicher Bestandteil der Metalcorp S.A. ist die BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH - ein in Europa führender unabhängiger Produzent von Sekundäraluminiumbarren. Darüber hinaus besitzt die Gesellschaft ein Bauxit-Vorkommen in Guinea. In der Sparte Logistik und Technologie bündelt die Gruppe im Wesentlichen die Verwaltung von Häfen und Terminals, Flughafenterminals sowie die Erbringung von Logistikdienstleistungen überwiegend im afrikanischen Raum, sowie Beschaffungslösungen, Reparatur und Wartung. Landwirtschaftliche Erzeugnisse der Agri Resources werden darüber hinaus in eigenen Lebensmittelfabriken in Europa weiterverarbeitet und vermarktet.

Halbjahresabschluss 2018 zeigt erneuten Umsatzanstieg

Monaco Resources konnte die Umsatzerlöse im 1. Halbjahr des Jahres 2018 um 67 Mio. Euro auf 395 Mio. Euro (H1 2017: 328 Mio. Euro) ausweiten. Der Rohertrag stieg von 47,0 Mio. Euro auf 52,8 Mio. Euro. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verbesserte sich auf 23,9 Mio. Euro (H1 2017: 20,8 Mio. Euro). Der Vorsteuergewinn (EBT) erhöhte sich auf 14,1 Mio. Euro nach 11,2 Mio. Euro (H1 2017). Seit Bestehen der Monaco Resources konnte jedes Geschäftsjahr erfolgreich über Plan abgeschlossen werden. Die Konzern-Bilanzsumme erhöhte sich von 610,2 Mio. Euro auf 666,2 Mio. Euro und das Konzern-Eigenkapital stieg von 251,0 Mio. Euro auf 264,6 Mio. Euro, was einer aktuellen Konzern-Eigenkapitalquote von 39,7% (31.12.2017: 41,1%) entspricht.

Besonders erfreulich verlief die Aluminiumproduktion der Tochtergesellschaft Metalcorp S.A. Zum weiteren Ausbau dieses Geschäftsfeldes erfolgte im Juli 2018 die vollständige Übernahme der Stockach Aluminium GmbH. Das Unternehmen erzeugt ebenfalls Walzbarren aus Sekundäraluminium und ergänzt damit im Hinblick auf die geografische Lage und das Produktportfolio sinnvoll die bestehenden Aktivitäten der BAGR.

Die Tochter R-Logitech S.A.M. tätigte im Februar 2019 mit der Mehrheits-Übernahme der „Euroports Holding“ eine bedeutsame Akquisition. Zwei belgische Staatsfonds teilen sich die Minderheitsanteile. Von diesem Investment verspricht sich die Monaco Resources Gruppe gesellschaftsübergreifende Synergien zwischen allen Unternehmensbereichen. Die „Euroports Holding“ betreibt mit ca. 2.300 Mitarbeitern weltweit überwiegend Hafenanlagen (29 Terminals) in Antwerpen, Gent, Rostock, China und in weiteren Ländern Europas. Damit kann die R-Logitech S.A.M. ihre Stellung neben ihrer Hauptregion Afrika weltweit deutlich ausbauen.

Die in den letzten Jahren eingeleiteten Maßnahmen zur Expansion der Geschäftstätigkeit führen zu einer Stärkung der Marktposition. Neben der Effizienzsteigerung konnten die Kapazitäten erweitert und neue Umsätze generiert werden. Mit der anhaltenden Ausweitung der bestehenden Geschäftstätigkeit sind zusätzliche Umsatz- und Ergebnisbeiträge zu erwarten. Für das Jahr 2019 ist von weiter steigenden Umsätzen und Ergebnissen auszugehen.

8,75%- Monaco Resources-Anleihe mit Laufzeit bis Oktober 2023

Die im Oktober 2018 emittierte Anleihe der Monaco Resources-Anleihe ist mit einem Zinskupon von 8,75% p.a. (Zinstermin jährlich am 26.10.) ausgestattet und hat eine Laufzeit bis zum 26.10.2023. Im Rahmen der Anleiheemission wurden 50 Mio. Euro platziert. Die Anleihemittel dienen im Wesentlichen der Finanzierung des künftigen Wachstums. Vorzeitige Kündigungsmöglichkeiten der Emittentin sind in den Anleihebedingungen ab 26.10.2021 zu 104% und ab 26.10.2022 zu 102% des Nennwertes vorgesehen. Die Anleihe wird mit einer Stückelung von 1.000 Euro an den Börsenplätzen London, Frankfurt, Berlin und München gehandelt.

In den Anleihebedingungen verpflichtet sich die Emittentin zur Einhaltung einer Mindest-Eigenkapitalquote sowie einer Ausschüttungsbeschränkung. Darüber hinaus werden die Anleihegläubiger durch eine unwiderrufliche Garantie der Monaco Resources Group S.A.M. abgesichert.

Fazit: Attraktive Bewertung mit positivem Ausblick

Die Monaco Resources konnte in den letzten Jahren die Erträge kontinuierlich steigern und ist seit ihrem Bestehen profitabel. Die Ergebnissteigerungen der letzten Jahre konnten weitgehend unabhängig von der teilweise volatilen Entwicklung der Rohstoffpreise erreicht werden. Die Wertschöpfungstiefe wird durch den Aufbau von eigenen Produktionskapazitäten und Rohstoffressourcen sukzessive erhöht.

Aufgrund des erfolgreichen Track Records, der kontrollierten Steuerung des Geschäftsmodells und des anhaltenden Wachstumskurses der Monaco Resources in Verbindung mit der Rendite in Höhe von 8,76% p.a. (Kurs von 99,86% am 24.04.2019) wird die 8,75%-Monaco Resources-Anleihe als „attraktiv (positiver Ausblick)“ (4,5 von 5 möglichen Sternen) eingeschätzt.

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. Seit Fondsaufgabe liegt die jährliche 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 Ausschüttungsrendite in Höhe der Vorjahre. Der Fonds wird von [Morningstar](#) mit 5 von 5 Sternen 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 Publizierens des Artikels investiert. Die KFM Deutsche Mittelstand AG, der Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen können Anteile am Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS halten. 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 <http://www.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
Web: www.kfmag.de
www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de