

## Studie von IKB und FINANCE: Schuldschein im Aufwind

[Düsseldorf, 5. März 2015] Der Schuldschein hat ein beeindruckendes Comeback in der Unternehmensfinanzierung erlebt. Dies bestätigt eine Studie von IKB und FINANCE Research, an der über 400 Unternehmen und Investoren teilgenommen haben:

- Die Diversifizierung der Finanzierungsstruktur ist das mit Abstand wichtigste Argument für die Platzierung eines Schuldscheins.
- Auch Nichtemittenten schätzen den Schuldschein als relativ unkompliziertes Finanzierungsinstrument ein – kein externes Rating, keine Sicherheiten und die schlanke und einfache Dokumentation machen den Schuldschein aus ihrer Sicht attraktiv und sorgen für erhebliches Marktpotenzial.
- Asset Manager sehen im Schuldschein eine Möglichkeit, ihr Portfolio zu diversifizieren und erhoffen sich außerdem einen Renditeaufschlag im aktuellen Niedrigzinsumfeld.

Der Markt für Schuldscheine hat sich auf einem hohem Niveau stabilisiert, nachdem er in der Finanzkrise im Jahr 2008 vorübergehend auf über 18 Mrd. € angewachsen war. Viele Unternehmen hatten in dieser Ausnahmesituation Schuldscheine platziert, als traditionelle Finanzierungsquellen gänzlich verschlossen oder nur mit hoher Verzinsung zu haben waren. Für viele mittelständische Unternehmen ist der Schuldschein seither ein erster Schritt, um neue Investoren über die Hausbankenfinanzierung hinaus zu gewinnen und sich im erweiterten Kapitalmarkt zu positionieren.

Tilo Kraus, Head of Financial Markets der IKB: „Obwohl sich der Schuldschein als Finanzierungsinstrument etabliert hat, lag bisher keine Studie vor, die systematisch die Einschätzungen von Unternehmen und Investoren erhoben hat.“ Die jetzt vorgelegte Auswertung von IKB Deutsche Industriebank und

FINANCE-Research hat sowohl Emittenten und Investoren einbezogen, als auch Unternehmen, die bisher keinen Schuldschein platziert haben. Die Umfrage fand im Herbst 2014 statt.

Zentrale Fragen waren u.a.: Für welche Unternehmen und Investoren und aus welchen Gründen ist der Schuldschein interessant? Wie sind die Emittenten die Platzierung angegangen? Welches Ergebnis erzielten Emittenten und Investoren hinsichtlich Laufzeiten, Pricing und Covenants? Welche Emittenten sind für Anleger spannend? Welche Faktoren halten Unternehmen und Investoren von der Nutzung des Instruments ab? Insgesamt beteiligten sich 193 Finanzentscheider aus Unternehmen und 218 Investoren an der Umfrage.

Die Studie enthält die Ergebnisse der Umfrage, drei Case Studies zu aktuell erfolgreich abgeschlossenen Schuldschein-Platzierungen und eine Prognose zur weiteren Entwicklung. Zu beziehen ist die Studie über FINANCE Research: <http://www.finance-magazin.de/research/studien/>

*Die IKB Deutsche Industriebank AG begleitet mittelständische Unternehmen in Deutschland und Europa mit Krediten, Risikomanagement, Kapitalmarkt- und Beratungsdienstleistungen.*

*Pressekontakt:*

*Patrick von der Ehe, Telefon: +49 211 8221-4776, Fax: +49 211 8221-2776, E-Mail: [presse@ikb.de](mailto:presse@ikb.de)*

*Kontakt Financial Markets:*

*Tilo Kraus, Telefon: +49 69 79599 9558, E-Mail: [tilo.kraus@ikb.de](mailto:tilo.kraus@ikb.de)*