

Inhalt

Editorial	4
Primärmarkt	
Debt Capital Markets Review	8
Emissionstätigkeit steigt 2014 weltweit um 2%	
Schuldscheinmarkt	12
Emissionsgeschäft nimmt im zweiten Halbjahr 2014 massiv zu	
Europäischer Markt für Wandelanleihen	16
Investment	
Mit benchmarkunabhängigen Makrostrategien durchs laufende Jahr navigieren	20
<i>Gordon Brown, Western Asset</i>	
Anziehende Konjunktur lässt Zinsen moderat steigen	23
<i>Dr. Harald Preißler, Bantleon</i>	
High Yield – Renditemöglichkeiten auch in kargen Zeiten	26
<i>Andreas Dankel, Danske Invest</i>	
Mittelstandsanleihen vs. Benchmark-Anleihen	29
Vergleich der bondspezifischen Kennzahlen	
<i>Matthias Engelmayer, Independent Research</i>	
Portfolio Analytics – Was ist das?	32
<i>Dr. Wolfgang Marty</i>	
Hit and Run?	35
Wie Mittelstandsunternehmen nach der erfolgten Anleiheemission die Investoren informieren – oder eben auch nicht	
<i>Jens Hecht, Kirchhoff Consult</i>	
Hintergrund	
Die europäische Bankenunion	38
Placebo oder Allheilmittel?	
<i>Prof. Dr. Leef H. Dierks, Fachhochschule Lübeck</i>	
Finanzierung	
„Mir fiel auf, dass sich Anleiheinvestoren sehr intensiv mit unserem Geschäftsmodell auseinandergesetzt haben“	43
<i>Interview mit Ralf Schmid und Karsten Obenaus, UNIWHEELS</i>	
„Der Markt für Unternehmensanleihen muss sich weiter professionalisieren“	46
<i>Interview mit Eric Leupold, Deutsche Börse</i>	
„Gemeinsam haben wir eine ganz andere Reichweite“	49
<i>Interview mit Karl Filbert, ODDO SEYDLER BANK</i>	

Kredit, Anleihe oder Schuldscheindarlehen?	52
Das Schuldscheindarlehen als valides Finanzierungsinstrument für bonitätsstarke Mittelstandsunternehmen	
<i>Lutz Weiler, equinet Bank</i>	
Refinanzierung von Mittelstandsanleihen am Beispiel der German Pellets GmbH	56
<i>Holger C. Hinz, Andreas Donner, quirin bank</i>	
Restrukturierung	
Befugnisse der Anleihegläubigerversammlung	59
Ein Überblick	
<i>Daniel Kamke, CMS Hasche Sigle</i>	
Große und erfolgreiche Restrukturierungskonferenz in München	62
Restrukturierungs- und Finanzexperten diskutieren über die Restrukturierung von Anleihen	
Die Restrukturierung von Mittelstandsanleihen: Bisherige Erfahrungen und Ausblick	64
Das neue Schuldverschreibungsgesetz eröffnet vielfältige Optionen	
<i>Frank Günther, Markus Held, Benjamin Bischoff, One Square Advisors</i>	
Der Gläubigerausschuss im Insolvenzverfahren	68
<i>Dr. Marcus Backes, Ingo Wegerich, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft</i>	
Optimale Teilnahmemöglichkeiten für Anleihegläubigerversammlungen	74
<i>Dr. Christian Becker, Lutz Pospiech, GÖRG Partnerschaft von Rechtsanwälten</i>	
Kündigung von Inhaberschuldverschreibungen im Restrukturierungsfall	78
Unkalkulierbares Risiko für Emittenten?	
<i>Ansgar Ostermann, Senatsverwaltung für Finanzen des Landes Berlin</i>	
Legal	
Die börsengesetzliche Prospekthaftung bei Anleiheemissionen vor dem Hintergrund der Nutzung der börslichen Zeichnungstools	83
<i>Robert Michels, Valeria Hoffmann, Salans FMC SNR Denton Europe</i>	
Rahmenbedingungen des Pre-Marketings	86
<i>Dr. Thorsten Kuthe, Madeleine Zipperle, Heuking Kühn Lüth Wojtek</i>	
Service/Kontakt Daten	
COREvalue GmbH	90
Deutsche Börse AG	91
GBC AG	92
Independent Research GmbH	93
quirin bank AG	94
Luther Rechtsanwaltsgesellschaft	95
ODDO SEYDLER BANK AG	96
Impressum	98