

Quotrix

Handel ohne Courtage
& Transaktionsentgelt

Börse Düsseldorf

11. September 2026

Die Anleihen-Woche im Rückblick – Umsatzspitzenreiter

Die **Europäische Zentralbank EZB** hat die Leitzinsen zum zweiten Mal in diesem Jahr erhöht, seit im Februar der Iran-Krieg begonnen hat. Die Währungshüter reagieren damit auf Anzeichen, dass die Inflation deutlich über 2% bleiben dürfte. Der Einlagensatz wurde am Donnerstag um einen Viertelprozentpunkt auf 2,5% angehoben, wie es auch fast alle von Bloomberg befragten Ökonomen erwartet hatten. Die EZB bekräftigte, dass sie sich nicht im Voraus auf weitere Schritte festlege. Stattdessen wolle sie auf Grundlage der eingehenden Daten von Sitzung zu Sitzung entscheiden.

Deutschland: **Industrieproduktion (Monat):** -1,1% vs. 0,2% erwartet.

Euroraum: **BIP (Quartal):** 0,6% vs. 0,4% erwartet; **BIP (Jahr):** 1,2% vs. 1%.

USA: **Erzeugerpreise** Aug. steigen 0,4% gegenüber Vormonat, erw. 0,4%. **Wiederverkäufe Häuser** Aug. fallen auf Jahresrate 3,98. Mio.

Der **Bund Future** hielt sich zwischen 120,28 und 123,01, aktuell notiert der Future bei 120,64. Die Rendite für 5-jährige Bunds liegt momentan bei 3,317%, für 10-jährige bei 3,514% und für 30-jährige bei 3,882%.

Der **Euro** startete mit \$1,1613 in die Woche und handelte zwischen \$1,1592 und \$1,1654. Aktuell notiert der Euro bei \$1,1608.

Das **Öl** bewegte sich diese Woche in einer Range von \$95,97 bis \$104,19. Aktuell liegt das schwarze Gold bei \$101,13.

Der **Bitcoin** startete die Woche mit \$79.820,72 und handelte in einer Spanne zwischen \$76.458,53 und \$80.544,75. Aktuell notiert die Kryptowährung bei \$77.338,62.

Gold handelte in dieser Woche zwischen \$4.300,95 und \$4.442,96. Der aktuelle Kurs liegt bei \$4.351,02. Silber notiert aktuell bei \$63,93.

„Diejenigen, die nicht an die Möglichkeit des Erfolgs glauben, werden selbst erfolgreich verhindern.“ (Confucius, chinesischer Philosoph, 551-479 v. Chr.)

Umsatzspitzenreiter Börse Quotrix

Emittent	ISIN	Fälligkeit	Kupon	Kurs	Rendite
Österreich - EUR	AT0000A2Y8G4	23.05.2049	1,850%	67,418	4,055%
Bundesschatzanw. - EUR	DE000BU22072	10.12.2026	2,000%	99,859	2,517%
Südzucker Int. Fin. - EUR	XS2970728205	29.01.2032	4,125%	98,396	4,463%
Würth Fin.- EUR	XS2911681083	28.08.2031	3,000%	96,949	3,710%
Norwegen - NOK	NO0010821598	26.04.2028	2,000%	96,099	4,559%

Hinweis: Diese Zusammenstellung dient nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung. Sofern Beratungsbedarf besteht, wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Bei den angegebenen Preisen handelt es sich um den letzten, auf QUOTRIX festgestellten Preis. Dies stellt eine Momentaufnahme dar.

Investoren fürchten im **Euroraum** einen weiteren Energieschock zu einer Zeit, in der die öffentlichen Finanzen bereits unter enormem Druck stehen. Die Erdgaspreise sind seit Beginn des Iran-Kriegs um mehr als 120% gestiegen und erreichten in der vergangenen Woche ein Dreijahreshoch. Das schürt Befürchtungen, dass die Europäische Zentralbank die Zinsen weiter anheben muss. Ein Indikator für die Inflation im Euroraum im kommenden Jahr ist auf ein Niveau gestiegen, das zuletzt im Mai erreicht wurde. Die europäische Gas-Benchmark ist am Montag um bis zu 4,5% gestiegen und hat sich damit einem Dreijahreshoch genähert. "Europas Energieabhängigkeit rückt wieder in den Fokus", sagte Ludovic Subran, Chief Investment Officer und Chefökonom bei Allianz. "Höhere Inflationserwartungen haben die erwarteten Leitzinsen der Zentralbanken nach oben verschoben - ein wesentlicher Treiber für den Anstieg der Renditen länger laufender Anleihen."

Im ersten Halbjahr 2026 steigerte die **Katjes International** ihren Konzernumsatz um rund 55% auf 256,0 Mio. EUR (Vj: 164,8 Mio. EUR). Das EBITDA erhöhte sich um rund 14% auf 15,8 Mio. EUR (Vj: 13,9 Mio. EUR). Mit der Übernahme der Nature Delivered Ltd. („Graze“) von Unilever und dem Einstieg bei Missoni setzte die Gruppe zudem wichtige strategische Impulse für ihre weitere Entwicklung. Zum Umsatz- und Ergebniswachstum haben insbesondere auch die Einbeziehung der seit September 2025 zum Konzern gehörenden Bogner-Gesellschaften sowie die erstmalige Konsolidierung von Graze per Februar 2026 beigetragen. Da Bogner – wie auch große Teile des restlichen Portfolios – den Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit traditionell in der zweiten Jahreshälfte hat, erwartet Katjes International für den weiteren Jahresverlauf eine signifikante Ergebnissteigerung. Die finanzielle Basis für den weiteren Wachstumskurs bleibt solide: Zum 30. Juni 2026 belief sich das Konzerneigenkapital auf rund 255,1 Mio. EUR mit einer Eigenkapitalquote von rund 30%. Trotz der vollzogenen Akquisitionen verfügte Katjes International zum Stichtag mit 74,1 Mio. EUR weiterhin über eine komfortable Liquiditätsposition. Für das Gesamtjahr bleibt Katjes International zuversichtlich und bestätigt die Guidance von mindestens 650 Mio. EUR Konzernumsatz und einer EBITDA-Marge zwischen 10% und 12%.

Anleihen im Fokus – Neuemissionen

Neue Euro – Werte an den Börsen Quotrix und Düsseldorf

Emittent	ISIN	Fälligkeit	Kupon	Kurs	Rendite
EIB - EUR	EU000A4E0ET7	16.02.2032	3,250%	98,695	3,524%
Unicredit Bank - EUR	DE000HV2A2U7	02.09.2032	3,250%	97,54	3,717%
Commerzbank AG - EUR	DE000CZ46C35	01.09.2031	3,250%	98,122	3,623%
Paccar Fin. - EUR	XS3491333772	09.09.2029	3,500%	98,83	3,923%
3M Company - EUR	XS3460877734	10.09.2031	3,900%	98,786	4,176%

Neue Währungsanleihen an den Börsen Quotrix und Düsseldorf

Emittent	ISIN	Fälligkeit	Kupon	Kurs	Rendite
Hyundai Cap. - CAD	CA44932WAQ39	26.10.2029	3,848%	98,65	4,319%
Roche Kapitalm. AG - CHF	CH1593191047	26.08.2041	1,355%	98,11	1,489%
Kuwait Int. - USD	XS3479250477	10.09.2031	5,502%	99,42	5,613%
Treasury Bill - USD	US912797WA13	02.09.2027	0,000%	96,037	4,276%
Tencent Music - USD	US88034PAD15	10.09.2031	5,050%	98,33	5,437%

Hinweis: Diese Zusammenstellung dient nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung. Sofern Beratungsbedarf besteht, wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Bei den angegebenen Preisen handelt es sich um den letzten, auf QUOTRIX festgestellten Preis. Dies stellt eine Momentaufnahme dar.

Die börsennotierte [paragon GmbH & Co. KGaA](#) muss erneut Insolvenz anmelden. Betroffen seien insgesamt 552 Arbeitsplätze an sechs deutschen Standorten. Auslöser ist nach Angaben von paragon ein geplatzttes Finanzierungsversprechen des indischen Investors Tejascore Techsystems Inc. Dieser hatte sich im Juni verpflichtet, paragon ein Darlehen über 12 Mio. EUR zur Verfügung zu stellen, davon 5 Mio. EUR Ende Juni und weitere 7 Mio. EUR Ende Juli. Trotz mehrfacher Aufforderungen seien die Zahlungen ausgeblieben. Ein weiteres Darlehen über 6 Mio. EUR sollte auf Abruf bereitstehen. paragon hatte seit Ende 2025 mit dem Investor über eine Minderheitsbeteiligung und die Finanzierung des Unternehmens verhandelt. Nach Due Diligence und intensiven Gesprächen wurde am 19. Juni ein verbindliches Termsheet unterzeichnet. Die von paragon und der Frers Family Office GmbH zu erfüllenden Bedingungen seien vollständig erfüllt worden. Besonders brisant: Die Zusicherung des Tejascore-Managements, über mehr als 100 Mio. USD an Finanzmitteln in den USA sowie weitere Mittel in Indien zu verfügen, habe sich inzwischen als nicht zutreffend erwiesen. paragon gehe nach eigenen Angaben von arglistiger Täuschung und Betrugsverdacht aus. Offenbar habe der Investor die benötigten Mittel erst über Aktienemissionen in New York beschaffen wollen.

Der **Ölpreis** stieg die Woche aufgrund der weiteren militärischen Eskalationen am Persischen Golf auf mehr als 100 Dollar pro Barrel. Grund ist die Sorge vor Lieferunterbrechungen aus dem Nahen Osten. Ein Barrel (159 Liter) der Nordseesorte Brent verteuerte sich zwischenzeitlich um 2,2 Prozent auf 100,07 Dollar, anschließend fiel der Preis wieder leicht unter 100 Dollar. Die US-Sorte WTI legte um 1,8 Prozent auf 94,73 Dollar zu. Da die Angriffe zwischen den USA und Iran zuletzt wieder zugenommen haben, schwinden die Hoffnungen auf Frieden und eine dauerhafte Lösung des seit sechs Monaten andauernden Krieges zwischen den USA und dem Iran weiter.

Laut Bloomberg drängten diese Woche **US-Unternehmen** in Rekordzahl an Europas Anleihemärkte. Am Mittwoch platzierten sechs US-Emittenten hier Bonds – so viele wie noch nie an einem einzigen Tag. Amazon begab erstmals eine Anleihe in Pfund, Uber debütierte am Euro-Markt.

Die **Karlsberg Brauerei GmbH** veröffentlichte diese Woche ihre Halbjahreszahlen und demnach erhöhte sich der Bruttoumsatz (Umsatz vor Abzug von Erlösschmälerungen und Verbrauchsteuern) im ersten Berichtshalbjahr gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 2,1 Mio. EUR bzw. 2,9% auf 75,6 Mio. EUR. Einen wesentlichen Beitrag zur positiven Geschäftsentwicklung leistete das Exportgeschäft. Die Getränkeumsätze im Ausland stiegen im ersten Halbjahr um gut ein Drittel auf 13,1 Mio. EUR. Das Inlandsgeschäft entwickelte sich erneut besser als der Gesamtmarkt, die Getränkebruttoumsätze im Inland lagen mit 60,0 Mio. EUR nur leicht unter dem Vorjahreswert von 60,7 Mio. EUR. Die Ertragskraft der Brauerei-Gruppe konnte im ersten Halbjahr deutlich gesteigert werden. Das adjustierte EBITDA stieg um 17,6% auf 10,0 Mio. EUR (Vj.: 8,5 Mio. EUR), das adjustierte EBIT verbesserte sich sogar überproportional um 48,0% auf 5,6 Mio. EUR (3,8 Mio. EUR). Damit lagen beide Kennzahlen deutlich über dem Niveau des Vorjahres.

Wir wünschen Ihnen ein schönes Wochenende

Ihre ICF – Anleihemarkt – Experten

Disclaimer

Für die öffentliche Verbreitung verantwortlich:

ICF BANK AG
Neue Mainzer Strasse 32-36
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069 92877-0

Telefax: 069 92877-333

E-Mail-Adresse: info@icfbank.de

Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Registernummer HRB 43755.

Die Bank hat ihren Sitz in Frankfurt am Main.

Vorstand: Sascha Rinno (Sprecher), Oliver Szabries (stv. Sprecher), Dr. Carsten Rößner

Vorsitzender des Aufsichtsrates: Prof. Dr. Rüdiger von Rosen

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Dienstszitz Bonn:

Graurheindorfer Straße 108

53117 Bonn

Dienstszitz Frankfurt am Main:

Marie-Curie-Straße 24-28

60439 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 228 / 4108-0

Telefax: +49 (0) 228 / 4108-1550

Internet: <http://www.bafin.de/>

Für den Inhalt verantwortlicher Ersteller: ICF BANK AG

Nutzungsbedingungen der ICF BANK AG

Nutzungserlaubnis

Die ICF BANK AG stellt die Inhalte Kunden und anderen Interessenten zur allgemeinen Information zur Verfügung.

Die ICF BANK AG räumt natürlichen Personen, die diese Internetseiten besuchen, eine widerrufliche, nicht exklusive, nicht übertragbare und beschränkte Erlaubnis zum Zugang und zur Benutzung der Internetseiten der ICF BANK AG ein. Die Erlaubnis gilt nur insoweit, als der Nutzer sich an gesetzliche und in den Nutzungsbedingungen benannte Einschränkungen hält.

Die Internetseiten sind nicht an Personen in Ländern gerichtet, die das Vorhalten bzw. den Aufruf der darin eingestellten Inhalte untersagen. Jeder Nutzer ist selbst dafür verantwortlich, sich über etwaige Beschränkungen vor Aufruf der Internetseiten zu informieren und diese einzuhalten.

Die Inhalte der Internetseiten richten sich ausschließlich an Interessenten, die ihren Wohnsitz in Deutschland haben. Die Internetseiten sind daher in deutscher Sprache verfasst. Nur diesen Interessenten ist der Zugriff auf die nachfolgenden Informationen gestattet. Die nachfolgenden Informationen richten sich insbesondere nicht an US-Personen im Sinne der Regulation S des US Securities Act 1933 sowie Internetnutzer mit Wohnsitz in Großbritannien und Nordirland, Kanada und Japan. Die Inhalte der Internetseiten dürfen in anderen Ländern nur im Einklang mit dort geltendem Recht eingesehen werden. Die jeweiligen Nutzer sollten sich über die geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese befolgen.

Keine Gewähr für Inhalte

Die ICF BANK AG ist bemüht, dafür Sorge zu tragen, dass die Inhalte auf den Internetseiten zeitnah, vollständig und richtig sind. Da Informationen jedoch raschen Änderungen unterliegen können, sind die Inhalte nicht notwendigerweise stets zeitnah, richtig und vollständig. Insbesondere die auf dieser Website enthaltenen Informationen bezüglich Wertpapieren basieren auf Informationen Dritter.

Das Datenmaterial, welches Grundlage dieser Veröffentlichung ist, wurde sorgfältig ausgewählt. Die Veröffentlichung wurde mit Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit und ausschließlich auf Basis öffentlich zugänglicher Informationen erstellt. Die Vollständigkeit und die Richtigkeit des Datenmaterials kann von der ICF BANK AG nicht gewährleistet werden. Abgesehen von der Haftung für eigenes grob fahrlässiges Verhalten oder Vorsatz gilt Folgendes:

Die ICF BANK AG übernimmt keine Haftung für Schäden, die infolge oder im Zusammenhang mit der Verteilung und / oder mit der Verwendung dieser Inhalte entstehen.

Es wird keine Gewähr für die Aktualität, die Richtigkeit, die Vollständigkeit oder die Qualität der bereitgestellten Inhalte übernommen. Zudem wird jede Gewähr der ICF BANK AG für Widerspruchsfreiheit der Inhalte, Freiheit von Rechten Dritter sowie für die Möglichkeit zum unterbrechungsfreien und ungehinderten Zugang zu den Inhalten ausgeschlossen. Haftungsansprüche, die ihren Ursprung in den benannten Punkten bzw. in der Unrichtigkeit, der Unvollständigkeit oder der Missverständlichkeit der Informationen haben, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Die ICF BANK AG übernimmt keine Verpflichtung zur Aktualisierung dieser Veröffentlichung. Die Internetseiten können Links zu Internetseiten anderer Anbieter enthalten, deren Inhalte nicht notwendigerweise von der ICF autorisiert bzw. fortlaufend kontrolliert werden. Für die Inhalte von Internetseiten fremder Anbieter

übernimmt die ICF BANK AG demgemäß keine Haftung. Die ICF BANK AG behält sich das Recht vor, ihre Internetseiten jederzeit ohne vorherige Ankündigung ganz oder teilweise anzupassen, zu löschen und/oder zu ändern.

Kein Angebot / Keine Anlageberatung

Die Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder eine individuelle Anlageberatung noch ein individuelles Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Finanzprodukts dar. Insbesondere dienen die von der ICF BANK AG zur Verfügung gestellten Börsen- und Wirtschaftsinformationen, Kurse, Indizes, Preise, Nachrichten, allgemeine Marktdaten sowie die mit Hilfe von Softwaretools generierten und angezeigten Ergebnisse ausschließlich der Information des jeweiligen Interessenten.

Der Nutzer sollte eine selbstständige Anlageentscheidung auf der Grundlage einer vollumfänglichen Information und nicht gestützt auf diese Inhalte treffen.

Sämtliche Kursziele, welche für die in dieser Studie analysierten Unternehmen angegeben werden, können auf Grund verschiedener Risikofaktoren, wie z. B. Marktvolatilitäten, Branchenvolatilitäten, Wirtschaftslage, Nichterfüllung von Ertrags- und / oder Umsatzprognosen oder auch Maßnahmen der Unternehmen, möglicherweise nicht erreicht werden. Die in dieser Veröffentlichung dargestellte Meinung gibt ausschließlich die persönliche Ansicht des Erstellers wieder. Einschätzungen und Bewertungen reflektierten die Meinung des Erstellers zum Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Diese kann sich jedoch ohne vorherige Ankündigung ändern.

Angabe zu Interessenkonflikten

Kein Teil der Vergütung des Erstellers war, ist oder wird direkt oder indirekt an den Erfolg der hier dargestellten Ausarbeitung geknüpft. Der Ersteller der Ausarbeitung erhält eine Vergütung, die sich an der Gesamtrentabilität der ICF BANK AG orientiert. Die ICF BANK AG ist Designated Sponsor und Spezialist an der Frankfurter Wertpapierbörse und Spezialist auf Tradegate Exchange sowie im Bereich Equity und Debt Capital Markets tätig. Die im Rahmen des Designated Sponsoring und als Spezialist betreuten Finanzprodukte sind auf unserer Internetseite www.icfbank.de unter der Rubrik Global Markets / Spezialist Börse Frankfurt / Tradegate vollständig benannt. Aufgrund ihrer Tätigkeit kann die ICF BANK AG kurzfristig Handelspositionen in den besprochenen Produkten halten und im Rahmen der von ihr begleiteten Neuemissionen vorbörslich zeichnen. Wir versichern, dass weder die ICF BANK AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen eine Beteiligung von einem Prozent oder mehr am Grundkapital der analysierten Gesellschaft hält. Wir versichern ferner, dass weder die ICF BANK AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen innerhalb der letzten fünf Jahre einem Konsortium angehörte, das eine Emission des Finanzprodukts der betrachteten Gesellschaft übernommen hat.

Die Organe, Führungskräfte sowie Mitarbeiter der ICF BANK AG halten möglicherweise Positionen in Finanzprodukten, die Gegenstand der vorliegenden Ausarbeitung sind. Die Mitarbeitergeschäfte des Erstellers der Analyse werden durch unsere Compliance Abteilung ständig überwacht. Eventuelle eigene Bestände des Erstellers sind in der Analyse mit angegeben. Die Mitarbeiter der Abteilungen Research und Compliance dürfen bis zur Veröffentlichung keine Mitarbeitergeschäfte in den analysierten Aktien tätigen. Auch dürfen sich die Mitarbeiter der Research Abteilung keine Kenntnis über den aktuellen Handelsbestand der ICF BANK AG verschaffen. Vor der Veröffentlichung der Analyse erhält mit Ausnahme des Erstellers und der Abteilung Compliance keine Person Zugang zu der Analyse. Es wird ebenfalls darauf geachtet, dass die anderen Abteilungen, insbesondere der Handel, Empfehlungen der Research Abteilung nicht vor der Veröffentlichung erhält.

Die ICF BANK AG verpflichtet sich, die von der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA) aufgestellten ‚Deutsche Grundsätze für Finanz-Research‘ in der jeweils gültigen Fassung zu beachten.

Bewertungsgrundlagen und Bewertungsmethoden / Definition von Empfehlungen:

Bewertungsgrundlagen und Bewertungsmethoden sind, soweit erforderlich in den jeweiligen Veröffentlichung angegeben. Wir gehen grundsätzlich von einem Anlagehorizont von bis zu 6 Monaten aus. Empfehlungen sind durch folgende

Einschätzungen definiert:

Buy:	Kurschance von über 10%	Reduce:	Kursrisiko von 5% bis zu 10%
Add:	Kurschance von 5% bis zu 10%	Sell:	Kursrisiko von über 10%
Hold:	Kursschwankung von 5% um den Besprechungskurs		

Nutzung der Internetseiten / Marken und Logos

Inhalt und Gestaltung der Internetseiten sind urheberrechtlich geschützt. Die ICF BANK AG und ihre jeweiligen Lieferanten behalten sich jeweils alle Rechte an allen Daten, Texten, Bildern, Software sowie sonstigen Elementen vor, die auf diesen Internetseiten angezeigt oder bereitgestellt werden. Durch die Benutzung der Internetseiten und des Inhalts erlangt der Interessent keine Rechte an den Internetseiten und deren Inhalt. Abgesehen von dem üblichen Zwischenspeichern im Rahmen des Betrachtens der Internetseiten zum privaten Gebrauch und von einer gesetzlichen Erlaubnis, ist es nicht gestattet, die Internetseiten sowie Inhalte im Ganzen oder einzelne Teile davon herunterzuladen, zu vervielfältigen und zu verbreiten. Die Verlinkung auf eine der Webseiten der ICF BANK AG ist unzulässig. Das Framen der Websites ist ebenfalls nicht gestattet.

Die im Internetauftritt verwendeten Marken und Logos sind geschützt. Es ist nicht gestattet, diese Marken und Logos der jeweiligen Markenrechtinhaber zu nutzen, zu kopieren, zu verändern oder zu beseitigen.

Verschiedenes

Diese Nutzungsbedingungen unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Die Annahme dieses Dokuments gilt als Zustimmung zu den oben genannten Nutzungsbedingungen. Bitte beachten Sie, dass es sich um eine Werbemitteilung handelt, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der



Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt und die einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen nicht unterliegt.

Bitte beachten Sie unseren Disclaimer am Ende des Dokuments

Impressum:

Herausgeber: ICF BANK AG, Neue Mainzer Strasse 32-36, 60311 Frankfurt am Main

Vorstand: Sascha Rinno (Sprecher), Oliver Szabries (stv. Sprecher), Dr. Carsten Rößner