

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET SEPTEMBER 2017 (STAND 29.09.2017)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS investiert vornehmlich in ausgewählte Anleihen von Unternehmen des deutschen Mittelstands. Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen.

Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger durch eine sorgfältige Auswahl und eine breite Streuung zu reduzieren.

Fondskonzept und Fondsstruktur

Neben der breiten Streuung der Investments reduziert der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die Kursänderungsrisiken des Vermögens durch eine intelligente Fondsstruktur. Der Fonds teilt sich in ein Liquiditäts- und ein Kernportfolio auf.

Das Liquiditätsportfolio umfasst bis zu 25% des Fondsvolumens. Es werden börsennotierte festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten erworben, die nach Möglichkeit entweder als Familienunternehmen im Index „DAXplus Family 30“ gelistet sind, den deutschen Top-500-Familienunternehmen angehören oder bei denen das Emissionsvolumen der begebenen Emissionen den Betrag von 500 Mio. Euro übersteigt. Das Kernportfolio stellt den übrigen Teil des Fondsvolumens dar und investiert überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere mittelständischer Unternehmen mit einem Emissionsvolumen von weniger als 500 Mio. Euro.

Das Liquiditätsportfolio verbessert die Möglichkeit, Auszahlungen an Anteilseigner vornehmen zu können, ohne die hoch rentierlichen Positionen im Kernportfolio auflösen zu müssen.

Fondstruktur (Beispiel)



Mit dem Kauf des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS kann ein Anleger das Liquiditätsportfolio und das Kernportfolio nicht einzeln, sondern nur gemeinsam erwerben.

Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 29.09.2017	51,87 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	55,01 Mio. Euro
Vertriebsländer	D, A, LU
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	FINEXIS S.A., Luxemburg
Fondsmanager	Heemann Vermögensverwaltung GmbH
Risikoklasse (SRRI)	3 – auf einer Skala von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko)
Anlagehorizont	mittel- bis langfristig
Börsenhandel	Frankfurt, Stuttgart, Düsseldorf, Berlin, München, HH/Hannover
Erstausgabe	25.11.2013
Geschäftsjahresende	31.12.
Gesamtkostenquote	1,80%

Konditionen

Ausgabeaufschlag	bis zu 3%
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,6% p.a. z.Zt. 1,5% p. a.
Depotbankvergütung	bis zu 0,15% p.a. z. Zt. 0,10% p.a.
Rücknahmegebühr	0%

Ausschüttungen*

Wirtschaftsjahr	Tag der Ausschüttung	Brutto-Ausschüttung
2014	24.02.2015	2,10 Euro
2015	24.03.2016	2,29 Euro
2016	24.03.2017	2,17 Euro
2017	26.03.2018*	2,20 Euro*

*geplant

Fondskauf

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG oder bei Ihrer Hausbank (bei allen Banken, Sparkassen und Onlinebanken).

KFM Deutsche Mittelstand AG

Hans-Jürgen Friedrich Fon +49 (0) 211 21073741
Rathausufer 10 Fax +49 (0) 211 21073733
40213 Düsseldorf E-Mail hj.friedrich@kfmag.de

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de



WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 29.09.2017:	2,10%	Macaulay Duration per 29.09.2017:	2,19
Sharpe Ratio seit Auflage:	1,07	Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	6,31% p.a.
Volatilität seit Auflage:	4,26%	Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität):	5,12% p.a.
Performance seit Auflage:	18,03%	Jahresperformance seit Auflage:	4,41% p.a.

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	4,38%	Rohstoffhandel	BB (CR)
3,500%	publity WA 15/20	4,18%	Immobilien	kein Rating
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	4,15%	Rohstoffe	BB (CR)
7,500%	DEMIRE 14/19	3,84%	Immobilien	BB (S&P), Ba2 (Moody's)
7,000%	Constantin Medien 13/18	3,70%	Medien	kein Rating
8,875%	Zinc Capital 11/18	3,65%	Rohstoff-Recycling	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	3,40%	Mode	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	3,07%	Agrarrohstoffe	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,44%	Immobilien	B+ (SR)
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	2,41%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
6,750%	IPSAK 12/19	2,39%	Immobilien	BBB (SR)*
6,875%	Lang & Cie. 15/18	2,39%	Immobilien	kein Rating
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	2,00%	Pflege-Immobilien	B+ (EH)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,89%	Baugewerbe	kein Rating
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	1,88%	Bank	BBB+ (CR)
7,375%	Euroboden 13/18	1,85%	Immobilien	B (SR)
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,74%	Automotive	B (CR)
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,53%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	1,43%	Fintech	BBB+ (CR)
7,500%	Neue ZWL 14/19	1,06%	Automotive	B (CR)
4,250%	UBM Development 15/20	0,99%	Immobilien	kein Rating
4,500%	Hörmann Industries 16/21	0,96%	Automotive	BB (EH)
5,250%	Capital Stage 17/unbefr.	0,95%	Immobilien	kein Rating
5,250%	Homann Holzwerkst. 17/22	0,92%	Holzwerkstoffe	B+ (CR)
5,500%	Katjes International 15/20	0,90%	Beteiligungen	kein Rating
5,000%	Beno Holding 14/21	0,81%	Immobilien	kein Rating
6,750%	PORR 14/unbefr.	0,81%	Baugewerbe	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,72%	Immobilien	kein Rating
8,000%	Heidelberger Druck 15/22	0,59%	Maschinenbau	B2 (Moody's), B (S&P)
6,750%	PCC 14/21	0,51%	Chemie	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,38%	Mode	kein Rating
7,000%	PCC 13/18	0,37%	Chemie	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Okt. 22	0,36%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	0,10%	Automotive	kein Rating

* Rating der Anleihe

** 3-Monats-Euribor + 625 Basispunkte (floor at 0%)

EH: Euler Hermes

CR: Creditreform

S&P: Standard & Pools

SR: Scope Rating



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
11,250%	4finance 16/21	4,53%	Fintech	B3 (Moody's), B+ (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	3,60%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	3,13%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,500%	DEA Finance 16/22	3,01%	Rohstoffe	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
6,000%	Superior Industries 17/25	3,00%	Automotive	B2 (Moody's)
3,750%	ATF Netherlands 16/unbefr.	2,83%	Immobilien	BBB (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/49	2,47%	Güterwaggons	kein Rating
4,000%	Louis Dreyfus 17/22	1,92%	Agrarrohstoffe	kein Rating
4,125%	HP Pelzer 17/24	1,88%	Automotive	B1 (Moody's), B+ (S&P)
6,750%	Hapag-Lloyd 17/22	1,77%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
5,125%	Hapag-Lloyd 17/24	1,69%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	1,19%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
3,250%	DIC Asset 17/22	0,93%	Immobilien	kein Rating
3,875%	Senvion 17/22	0,92%	Maschinenbau	B1 (Moody's), B+ (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND	4,38%
------------------------------	-------

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsankleihen FONDS

Der Deutsche Mittelstandsankleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3% Punkten p.a. über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an.

Unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung der 48 Anleihen im Gesamtportfolio liegt die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beim Deutschen Mittelstandsankleihen FONDS aktuell bei 6,31% p.a.

Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 18,03%

Stichtagsbezogen zum 29.09.2017 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 51,87 Euro. Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe (25.11.2013) 18,03%.

Ausschüttung von 2,17 Euro am 24.03.2017

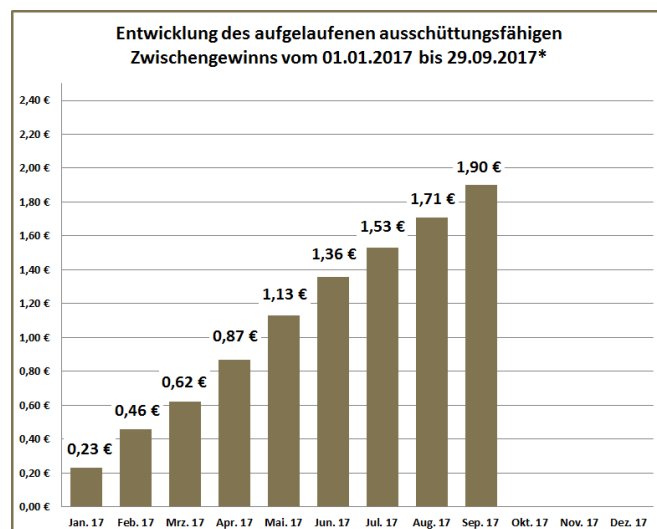
Nachdem der Deutsche Mittelstandsankleihen FONDS am 24.02.2015 je Fondsanteil eine Ausschüttung von 2,10 Euro vornahm, schüttete der Fonds am 24.03.2016 je Fondsanteil 2,29 Euro aus. Für das Jahr 2016 erhielten die Anleger des Deutschen Mittelstandsankleihen FONDS am 24.03.2017 eine Ausschüttung von 2,17 Euro je Fondsanteil. Das bedeutet eine Gesamt-Ausschüttung von 6,56 Euro je Fondsanteil und eine Ausschüttungsrendite von über 4% p.a. für die vergangenen drei Jahre bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil für 2017 geplant

Für das Jahr 2017 ist eine Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil am 26.03.2018 und somit abermals eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% bezogen auf den Anteilspreis zu Jahresbeginn geplant.

Zwischengewinn steigt im September um 0,19 Euro je Fondsanteil

Nachdem im 1. Quartal 2017 je Fondsanteil 0,62 Euro ausschüttungsfähiger Zwischengewinn aufliefen und für die Ausschüttung im März 2018 zurückgestellt wurden, liefen seither je Fondsanteil 1,28 Euro auf, so dass im Kalenderjahr 2017 bisher insgesamt 1,90 Euro Zwischengewinn je Fondsanteil erwirtschaftet wurden.



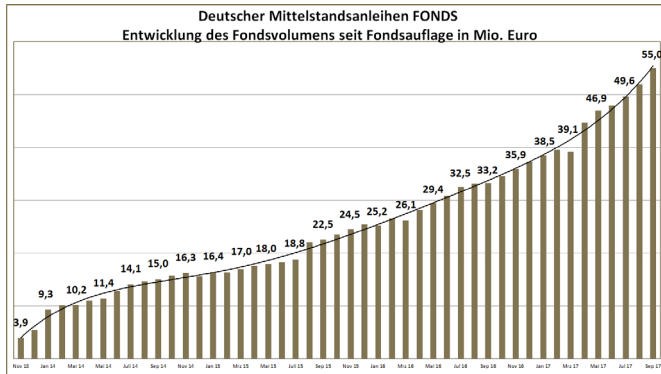
* Am 24. März 2017 schüttete der Deutsche Mittelstandsankleihen FONDS 2,17 Euro je Fondsanteil aus. Deshalb wurde in dem obestehenden Schaubild bis einschließlich 23.03.2017 der Ausschüttungsbetrag von 2,17 Euro je Fondsanteil aus dem ausschüttungsfähigen Zwischengewinn herausgerechnet.



Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS steigert Fondsvolumen auf über 55 Mio. Euro

Im September erzielte der Fonds Mittelzuflüsse in Höhe von 3,07 Mio. Euro, so dass das Fondsvolumen zum 29.09.2017 nunmehr 55,01 Mio. Euro beträgt.

Der Fonds erfüllt mit dem Überschreiten der strategisch wichtigen Marke von 50 Mio. Euro eine weitere wichtige Voraussetzung von Vermögensverwaltern, Banken und institutionellen Anlegern, um in das Anlageuniversum aufgenommen zu werden.



Absicherung von Erträgen durch Teilverkäufe

Zur Sicherung von Erträgen hat sich der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im September von einem Teil des Bestandes der 7,50%-Anleihe der Alfmeier Präzision SE (A1X3MA) getrennt, bevor die Anleihe vorzeitig zum 30.10.2017 zu 101,50% des Nennwerts gekündigt wurde.

Auch bei der 8,00%-Anleihe der Heidelberger Druckmaschinen AG (A14J7A), der 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty GmbH (A161WQ), der 3,50%-Anleihe der publity AG (A169GM) und der 8,00%-Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (A1X3VZ) führte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS zur Gewinn-Absicherung Teilverkäufe durch.

Aufstockung bei GRENKE-Anleihe

Bei der 8,25%-Hybrid-Anleihe der GRENKE AG (A161ZB) nutzte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS eine attraktive Kaufgelegenheit zur Aufstockung seines Bestandes.

Vier neue Werte im Portfolio

Neu in das Portfolio aufgenommen hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 7,00%-Hybrid-Anleihe der GRENKE AG (A2GSE4). Außerdem wurden im September die 5,25%-nachrangige Wandelanleihe der auf den Betrieb von Freiflächen-Solarparks und Onshore-Windparks spezialisierten börsennotierten Capital Stage AG (A19NPE), die 7,375%-Anleihe des Projektentwicklers und Bauträgers im Bereich hochwertiger Wohnimmobilien Euroboden GmbH (A1RE8B) sowie die 7,00%-Anleihe des Dienstleisters zum Handel mit Stahl- und Nichteisen-Produkten Metalcorp Group B.V. (A19MDV) neu in das Portfolio aufgenommen.

Tausch bei Homann-Anleihen

Einen Tausch hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im September bei Homann Holzwerkstoffe vorgenommen. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat die 7,00%-Anleihe der Homann Holzwerkstoffe GmbH (WKN A1R0VD) verkauft und gleichzeitig die 5,25%-Anleihe der Emittentin (A2GS26) neu in das Portfolio aufgenommen.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im September von der 6,25%-Anleihe der Ferratum Bank plc (A189MG) und der 7,50%-Anleihe der DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (A12T13). Letztere wurde zwischenzeitlich vorzeitig zum 21.11.2017 zu 104% des Nennbetrages gekündigt.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,31% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 48 Wertpapiere investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,31% p.a. Mit dieser breiten Streuung in Anleihen überwiegend mittelständischer Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen und mit unterschiedlichen Laufzeiten hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS damit nicht nur für 2017, sondern auch für die nächsten Jahre eine gute Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Chancen

- Risikostreuung durch Investitionen in Anleihen von mittelständischen Unternehmen verschiedener Branchen
- Partizipation an steigenden Anleihekursen der ausgewählten Unternehmen
- Kapitalwachstum durch höhere Zinskupons im Mittelstandsanleihen-Markt gegenüber Staatsanleihen bester Bonität

Risiken

- Zinserhöhungen können sich negativ auf die Kursentwicklung von Anleihen und Wandelschuldverschreibungen auswirken
- Bonitätsänderung der Anleihenemittenten
- Überdurchschnittliches Schwankungs- und Verlustrisiko hochverzinslicher Anleihen

Rechtshinweis

Diese Ausarbeitung 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. 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) erhältlich. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung. Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d. h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden. Für die Beratungsleistung erhält der Vermittler eine Vergütung aus dem Ausgabeaufschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.