

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET FEBRUAR 2018 (STAND 28.02.2018)

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.

Fonds-konzept 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.

Fondsstruktur (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 28.02.2018 | 52,54 Euro |
| Ertragsverwendung | ausschüttend (jährlich) |
| Fondsvolumen | 66,84 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* | 2,25 Euro* |
| 2018 | 25.03.2019* | 2,20 Euro* |

Fondskauf

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

KFM Deutsche Mittelstand AG

Hans-Jürgen Friedrich
Rathausufer 10
40213 Düsseldorf

Fon +49 (0) 211 21073741
Fax +49 (0) 211 21073733
E-Mail hj.friedrich@kfmag.de

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

| Kupon | Unternehmen | Fondsanteil | Branche | Unternehmens-Rating |
|----------|---------------------------------|-------------|----------------------|--------------------------|
| 7,000% | Metalcorp 17/Juni 22 | 5,10% | Rohstoffhandel | BB (CR) |
| 6,375% | Raffinerie Heide 17/22 | 4,89% | Erdölraffinerie | B3 (Moody's), B- (S&P) |
| 5,625% | Deutsche Rohstoff 16/21 | 4,86% | Rohstoffe | BB (CR) |
| 6,500% | Nordex 18/23 | 4,85% | Windenergie | B3 (Moody's) |
| 5,625% | SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22 | 3,82% | Metallverarbeitung | B2 (Moody's)*, B+ (S&P)* |
| 7,000% | Constantin Medien 13/18 | 3,15% | Medien | kein Rating |
| 3,750% | REA 15/20 | 2,96% | Immobilien | kein Rating |
| 7,750% | eterna Mode 17/22 | 2,81% | Mode | kein Rating |
| 8,000% | Agri Resources 16/21 | 2,54% | Agrarrohstoffe | kein Rating |
| 7,250% | Hylea Group 17/22 | 2,24% | Agrarrohstoffe | kein Rating |
| 3,500% | publity WA 15/20 | 2,17% | Immobilien | kein Rating |
| 7,000% | Insfinance 17/24 | 2,00% | Immobilien | kein Rating |
| 6,250% | Stern Immobilien 13/18 | 2,00% | Immobilien | B+ (SR) |
| 6,875% | Lang & Cie. 15/18 | 1,96% | Immobilien | kein Rating |
| 6,750% | IPSAK 12/19 | 1,92% | Immobilien | BBB (SR)* |
| 7,500% | Neue ZWL 15/21 | 1,90% | Automotive | B (CR) |
| 6,500% | SeniVita Social Estate WA 15/20 | 1,62% | Pflege-Immobilien | B+ (EH) |
| 6,250%** | Ferratum Bank 16/20 | 1,56% | Bank | BBB+ (CR) |
| 5,500% | PORR 17/unbefr. | 1,56% | Baugewerbe | kein Rating |
| 6,000% | Euroboden 17/22 | 1,55% | Immobilien | B (SR) |
| 5,250% | Homann Holzwerkst. 17/22 | 1,55% | Holzwerkstoffe | B+ (CR) |
| 4,000% | PCC 18/23 | 1,51% | Chemie | kein Rating |
| 5,000% | Beno Holding WA 14/21 | 1,49% | Immobilien | kein Rating |
| 6,500% | BioEnergie Taufkirchen 13/20 | 1,25% | Erneuerbare Energien | BB- (SR) |
| 7,250% | Neue ZWL 17/23 | 1,23% | Automotive | B (CR) |
| 8,000% | Ferratum Capital 13/18 | 1,15% | Fintech | BBB+ (CR)* |
| 5,250% | Capital Stage WA 17/unbefr. | 0,84% | Immobilien | kein Rating |
| 4,500% | Hörmann Industries 16/21 | 0,80% | Automotive | BB (EH) |
| 3,000% | GK Software WA 17/22 | 0,78% | Software | kein Rating |
| 7,875% | NOVOTERGUM 14/19 | 0,78% | Physiotherapie | kein Rating |
| 3,750% | REA 18/25 | 0,60% | Immobilien | kein Rating |
| 6,750% | PCC 14/21 | 0,41% | Chemie | kein Rating |
| 4,250% | BayWa 17/unbefr. | 0,39% | Agrardienstleister | kein Rating |
| 3,250% | UBM Development 17/22 | 0,38% | Immobilien | kein Rating |
| 6,500% | GEWA 14/18 | 0,37% | Immobilien | kein Rating |
| 8,000% | GOLFINO 16/23 | 0,32% | Mode | kein Rating |
| 7,000% | PCC 13/18 | 0,30% | Chemie | kein Rating |
| 7,500% | Neue ZWL 14/19 | 0,24% | Automotive | B (CR) |
| 8,000% | HanseYachts 14/19 | 0,15% | Sportbootherstellung | kein Rating |
| 5,000% | VEDES 17/22 | 0,14% | Spielwaren | kein Rating |
| 5,500% | Katjes International 15/20 | 0,11% | Beteiligungen | kein Rating |

* Rating der Anleihe

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

EH: Euler Hermes

CR: Creditreform

S&P: Standard & Poors

SR: Scope Rating

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET FEBRUAR 2018 (STAND 28.02.2018)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

| Kupon | Unternehmen | Fondsanteil | Branche | Unternehmens-Rating |
|---------|----------------------------|-------------|---------------------|--------------------------|
| 4,750% | AT&S 17/unbefr. | 3,85% | Halbleiterindustrie | kein Rating |
| 11,250% | 4finance 16/21 | 3,71% | Fintech | B2 (Moody's), B+ (S&P) |
| 7,000% | GRENKE 17/unbefr. | 3,37% | Leasing | BBB+ (S&P) |
| 7,500% | DEA Finance 16/22 | 3,29% | Rohstoffe | Ba3 (Moody's), BB- (S&P) |
| 8,250% | GRENKE 15/unbefr. | 3,02% | Leasing | BBB+ (S&P) |
| 3,750% | ATF Netherlands 16/unbefr. | 2,36% | Immobilien | BBB+ (S&P) |
| 5,000% | VTG Finance 15/unbefr. | 2,01% | Güterwaggons | kein Rating |
| 4,125% | Adler Pelzer 17/24 | 1,53% | Automotive | B1 (Moody's)*, B+ (S&P)* |
| 3,875% | Senvion 17/22 | 1,38% | Maschinenbau | B1 (Moody's), B+ (S&P) |

LIQUIDITÄT/BARBESTAND 5,23%

WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 28.02.2018: 2,41%
Sharpe Ratio seit Auflage: 1,09
Volatilität seit Auflage: 4,10%
Performance seit Auflage: 19,55%

Macaulay Duration per 28.02.2018: 2,52
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität): 5,95% p.a.
Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität): 5,48% p.a.
Jahresperformance seit Auflage: 4,28% p.a.

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 19,55%

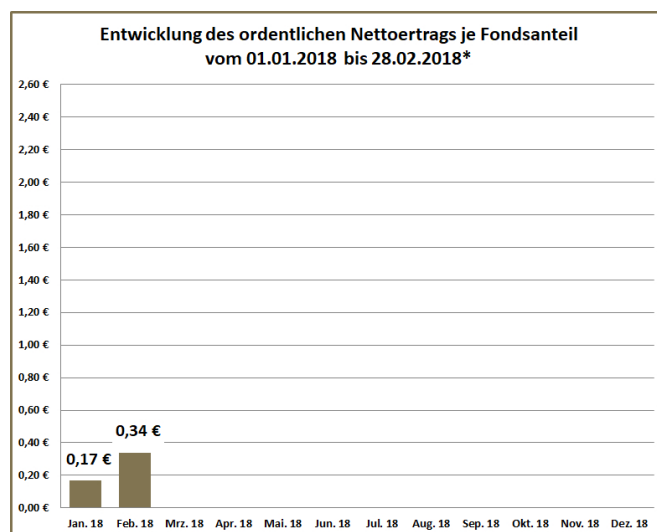
Stichtagsbezogen zum 28.02.2018 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 52,54 Euro. Die Wertentwicklung inklusive Ausschüttungen beträgt seit Fondsaufgabe (25.11.2013) 19,55%.

Ausschüttungs-Rendite von über 4% p.a. für die vergangenen drei Jahre

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS schüttete für das Jahr 2014 je Fondsanteil 2,10 Euro, für das Jahr 2015 je Fondsanteil 2,29 Euro und für das Jahr 2016 je Fondsanteil 2,17 Euro aus. Das bedeutet eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% p.a. bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Ordentlicher Nettoertrag steigt im Februar um 0,17 Euro je Fondsanteil

Nachdem zum 01.01.2018 die Reform des InvStG in Kraft getreten und damit der Begriff „Zwischengewinn“ weggefallen ist, berichtet der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seitdem den ordentlichen Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres je Fondsanteil. Dieser beläuft sich seit Jahresbeginn auf 0,34 Euro je Anteilsschein.



* Für das Geschäftsjahr 2018 wird in dem obigen Schaubild ausschließlich der ordentliche Nettoertrag je Fondsanteil aufgeführt, nachdem zum 01.01.2018 die Reform des InvStG in Kraft getreten und damit der Begriff „aufgelaufener Zwischengewinn“ weggefallen ist.



Ausschüttungs-Rendite von über 4% auch für das Jahr 2017

Die Fonds-Initiatorin KFM Deutsche Mittelstand AG hat dem Management des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017 eine Ausschüttung von 2,25 Euro je Fondsanteil vorgeschlagen. Das bedeutet zum vierten Mal in Folge eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% bezogen auf den Anteilspreis zu Jahresbeginn. Die Ausschüttung ist für den 26.03.2018 geplant; bedingt durch die Banklaufzeit wird die Gutschrift voraussichtlich am 28.03.2018 auf dem Konto der Anleger erfolgen. Die Abrechnung zur Ausschüttung erhält der Anleger von seiner Bank.

Für das Jahr 2018 plant die Fondsinitiatorin KFM Deutsche Mittelstand AG mit einer Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil. Bezogen auf den Anteilspreis von 52,72 Euro zu Jahresbeginn 2018 bedeutet dies eine neuerliche Ausschüttungs-Rendite von über 4%.

Selbst gesteckte Ziele deutlich übertroffen

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3%-Punkten p.a. über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an. Mit einer Performance inklusive Ausschüttungen von 19,55% bzw. 4,28% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS sein selbst gestecktes Ziel deutlich übertroffen.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,95% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 50 Wertpapiere investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,95% 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 2018, sondern auch für die nächsten Jahre eine gute Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Änderungen im Portfolio

Im Berichtsmonat gab es im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS vier Verkäufe, zwei Reduzierungen, eine Aufstockung sowie zwei Neuaufnahmen.

Realisierung von Kursgewinnen

Einen Teilverkauf hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS bei der 3,25%-Anleihe der UBM Development AG (A19NSP) und der 6,50%-Anleihe der Nordex SE (A2GSSM) durchgeführt. Bei der 4,00% Anleihe der Louis Dreyfus Company B.V. (A19CWC), der 6,75%-Hybridanleihe der PORR AG (A1ZQ01), der 4,25%-Anleihe der UBM Development AG (A18UQM) und der 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group B.V. (A19MDV) hat der Fonds durch den Verkauf der Restbestände Kursgewinne realisiert und damit für seine Anleger eine annualisierte Rendite erwirtschaftet, die jeweils deutlich über dem Zinskupon lag.

Aufstockung bei Metalcorp

Bei der 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group B.V. (A19JEV) hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seinen Bestand um den Betrag aufgestockt, der aus dem Verkauf der Anleihe A19MDV realisiert wurde und damit das Renditeprofil bei der Emittentin optimiert.

REA-Anleihe neu im Portfolio

Neu im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS befindet sich die 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH („REA“; A2G9G8) mit Laufzeit bis 2025. REA entwickelt und bewirtschaftet bezahlbaren Wohnraum in Deutschland. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hält von der Emittentin bereits die 3,75%-Anleihe mit Laufzeit bis 2020 (A1683U) im Portfolio.

NOVOTERGUM-Anleihe neu im Portfolio

Ebenfalls neu in das Portfolio aufgenommen hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 7,875%-Anleihe der NOVOTERGUM AG (A13R8Z) mit Laufzeit bis 2019.

NOVOTERGUM ist ein Gesundheitsdienstleister im Bereich Physiotherapie. Das Unternehmen mit Sitz in Essen betreibt aktuell 26 physiotherapeutische Einrichtungen in Nordrhein-Westfalen und Baden-Württemberg.

Die Anleihe wird am Endfälligkeitstag 23.12.2019 zu 115% des Nennwerts zurückgezahlt.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Februar von der 7,50%-Anleihe der Neue ZWL GmbH (A13SAD), der 5,50%-Anleihe der PORR AG (A19CTJ) und der 6,875%-Anleihe der Lang & Cie. Real Estate Beteiligungsgesellschaft mbH (A161YX).

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 Ausgabebauschlag, 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 Ausgabebauschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.