

FACTSHEET MÄRZ 2014 (STAND 31.03.2014)

# 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-Modell, das exklusiv 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

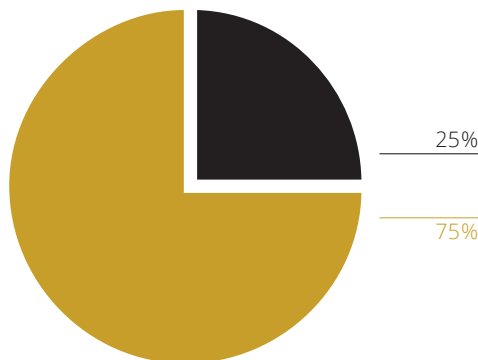
Neben der breiten Streuung der Investments reduziert der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die Kursänderungsrisiken des Vermögens durch eine intelligente Fondsstruktur. Der Fonds teilt sich in ein Liquiditäts- und ein Kernportfolio auf.

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)

- Kernportfolio
- Liquiditätsportfolio



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

### STAMMDATEN

<b>Fondstyp</b>	Rentenfonds
<b>ISIN   WKN</b>	LU0974225590   A1W5T2
<b>Anlagekonzept</b>	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
<b>Erstausgabepreis</b>	50 EUR
<b>Aktueller Anteilspreis</b>	50,06 EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Fondsvolumen</b>	10,26 Mio. EUR
<b>Vertriebsländer</b>	D, A, LU
<b>Depotbank</b>	M.M.Warburg & CO Luxembourg S. A.
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S. A.
<b>Fondsmanager</b>	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S. A.
<b>Risikoklasse (SRRI)</b>	3 – auf einer Skala von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko)
<b>Anlagehorizont</b>	mittel- bis langfristig
<b>Börsenhandel</b>	Frankfurt, Düsseldorf, Hamburg, Hannover
<b>Erstausgabe</b>	25.11.2013
<b>Geschäftsjahresende</b>	31.12.
<b>Gesamtkostenquote</b>	0,83 %

### KONDITIONEN

<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 3 % z.Zt. 3 %
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,6 % p.a. z.Zt. 1,5 % p.a.
<b>Depotbankvergütung</b>	bis zu 0,15 % p.a. z. Zt. 0,15 % p.a.

### FONDSKAUF – ABWICKLUNGSPARTNER (AUSWAHL)

DAB Bank AG	Frankfurter Fondsbank I FFB
Cortal Consors S.A.	HSBC TRINKHAUS & BURKHARDT
comdirect bank AG	ING-Diba AG
Commerzbank AG	Berenberg Bank
V-Bank AG	Augsburger Aktienbank AG
M.M.WARBURG & CO	Heemann Vermögensverwaltung

### KFM DEUTSCHE MITTELSTAND AG

Hans-Jürgen Friedrich	Tel.: +49 (0) 211 3239576
Königsallee 68	Fax: +49 (0) 211 135978
40212 Düsseldorf	E-Mail: <a href="mailto:hj.friedrich@kfmag.de">hj.friedrich@kfmag.de</a>

## FACTSHEET MÄRZ 2014 (STAND 31.03.2014)

### ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

#### KERNPORTFOLIO (TOP 5 POSITIONEN)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
8,75 %	Metalcorp 13/18	8,69 %
7,50 %	Neue ZWL 14/19	6,50 %
6,25 %	Stern Immobilien 13/18	4,78 %
7,00 %	PCC 13/18	4,40 %
5,75 %	DIC Asset 13/18	4,25 %

#### LIQUIDITÄTSPORTFOLIO (TOP 5 POSITIONEN)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
8,750 %	Schaeffler 12/19	3,32 %
4,875 %	SGL Carbon 13/21	3,09 %
3,875 %	Hornbach 13/20	2,18 %
8,750 %	Kuka 10/17	2,16 %
6,750 %	KION Finance 13/20	2,15 %

Eine Liste aller Investments des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS finden Sie auf der Homepage des Fonds [www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)

### Marktkommentar – aktuelle Entwicklung

Nachdem mit der Emission der Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH im Februar die erste Mittelstandsanleihe des Jahres an die Börse ging, kam es im März zur zweiten Neuemission. Die GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG emittierte eine erstrangig besicherte Unternehmensanleihe mit einem Kupon von 6,5%. Etwa 30 Millionen Euro hat das schwäbische Unternehmen während der Zeichnungsfrist eingesammelt und kann nun das Bauprojekt starten.

Die GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG errichtet in Fellbach (bei Stuttgart) das nach ihrer Ansicht dritthöchste Wohngebäude Deutschlands. Auf 34 Etagen entstehen 65 Wohnungen sowie ein Business-Hotel mit ca. 110 Zimmern in der Umrandungsbebauung des Towers. Dieser Neubau dient auch als Sicherheit für die Anleihegläubiger.

Im März machte der Markt für Mittelstandsanleihen (endlich) wieder mit positiven Schlagzeilen auf sich aufmerksam. Zahlreiche Unternehmen konnten mit sehr guten Geschäftszahlen überzeugen. So zum Beispiel auch die Unternehmen im Kernportfolio, deren Anleihe-Kurse durch die Krim-Krise zum Teil stark unter Druck kamen.

Die Ekosem Agrar GmbH meldete für 2013 sehr gute Zahlen und einen optimistischen Ausblick auf 2014, nachdem bereits Ende Februar die Ekotechnika GmbH mit starken Zahlen aufwarten konnte.

Im März nahm der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die Anleihe der Helma Eigenheimbau AG neu in das Kernportfolio auf. Neben Anleihen aus der Tranche von 2013 wurden aus der Aufstockung der Anleihe im März Anleihen ins Depot aufgenommen. Die Anleihen aus der Aufstockung werden in den ersten 40 Tage unter einer anderen WKN gehandelt und anschließend mit der bisherigen Anleihe gleichgestellt. Aufgestockt wurde die Anleihe zu Kursen von 102%.

Außerdem wurde die Anleihe der GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG gezeichnet und in den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS aufgenommen.

Aktuell ist der Fonds in 30 Anleihen investiert, wovon sieben Anleihen dem Liquiditätsportfolio und 23 Anleihen dem Kernportfolio zugerechnet werden.

### 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 (WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank Luxembourg S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg oder M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 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.

**FACTSHEET MÄRZ 2014 (STAND 31.03.2014) – ANLAGE 1**

**ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**

**KERNPORTFOLIO**

<b>Kupon</b>	<b>Unternehmen</b>	<b>Fondsanteil</b>	<b>Branche</b>	<b>Rating</b>
8,75 %	Metalcorp 13/18	8,69 %	Rohstoffhandel	BB (CR), BB- (SR)
7,50 %	Neue ZWL 14/19	6,50 %	Automotive	BB- (CR)
6,25 %	Stern Immobilien 13/18	4,78 %	Immobilien	A- (SR)
7,00 %	PCC 13/18	4,40 %	Chemie	kein Rating
5,75 %	DIC Asset 13/18	4,25 %	Immobilien	kein Rating
7,50 %	Uniwhheels 11/16	4,22 %	Autozubehör	B+ (EH)
8,00 %	ALBA Group 11/18	3,89 %	Recycling	B (S&P)
7,25 %	KTG Energie 12/18	3,80 %	Bioenergie	BBB- (CR)
8,75 %	Gebr. Sanders 13/18	3,76 %	Bettwaren	B+ (CR)
7,75 %	Singulus Technologies 12/17	3,42 %	Maschinenbau	BB (SR)
8,75 %	Ekotechnika 13/18	3,34 %	Landmaschinen	B+ (CR)
5,875 %	Helma Eigenheim 14/19	3,11 %	Eigenheimbau	BBB (CR)
6,25 %	Hörmann 13/18	3,170 %	Automotive	BB+ (EH)
6,50 %	GEWA 14/18	2,91 %	Immobilien	BBB (CR)
8,50 %	Ekosem Agrar 12/18	2,68 %	Landwirtschaft	BB (CR)
8,00 %	JF Behrens 11/16	2,50 %	Werkzeugbau	kein Rating
5,875 %	Helma Eigenheim 14/19	2,12 %	Eigenheimbau	BBB (CR)
7,50 %	Alfmeier Präzision 13/18	2,09 %	Automotive	BB (CR)
6,25 %	Grand City Properties 13/20	2,09 %	Immobilien	BB (S&P)
7,25 %	German Pellets 13/18	2,09 %	Holzpellets	BBB (CR)
7,75 %	Mitec Automotive 12/17	2,01 %	Automotive	BB- (CR)
8,00 %	Deutsche Rohstoff 13/18	0,70 %	Rohstoffe	kein Rating
7,75 %	SANHA GmbH 13/18	0,51 %	Heizungs- und Sanitärtechnik	BB+ (CR)

**LIQUIDITÄTSPORTFOLIO**

<b>Kupon</b>	<b>Unternehmen</b>	<b>Fondsanteil</b>	<b>Branche</b>	<b>Rating</b>
8,75 %	Schaeffler 12/19	3,32 %	Automotive	Ba2 (Moody's), BB- (S&P)
4,875 %	SGL Carbon 13/21	3,09 %	Carbon Herstellung	Ba3 (Moody's), BB+ (Fitch)
3,875 %	Hornbach Baumarkt 13/20	2,18 %	Baumarkt	Ba2 (Moody's), BB+ (S&P)
8,75 %	KUKA 10/17	2,16 %	Maschinenbau	BB- (S&P)
6,75 %	KION Finance13/20	2,15 %	Gabelstapler	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
3,25 %	HeidelbergCement 13/21	1,98 %	Baustoffe	Ba1 (Moody's), BB+ (Fitch)
3,75 %	Otto GmbH 13/20	1,61 %	Einzelhandel	kein Rating

**LIQUIDITÄT/BARBESTAND**

6,55 %