

FACTSHEET MAI 2014 (STAND 30.05.2014)

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

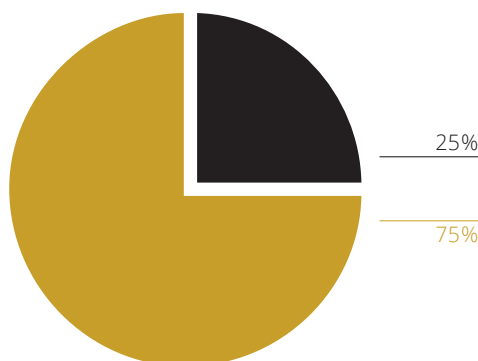
Neben der breiten Streuung der Investments reduziert der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die Kursänderungsrisiken des Vermögens durch eine intelligente Fondsstruktur. Der Fonds teilt sich in ein Liquiditäts- und ein Kernportfolio auf.

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

Fondstyp	Rentenfonds
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Erstausgabepreis	50 EUR
Aktueller Anteilspreis	51,99 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	11,41 Mio. EUR
Vertriebsländer	D, A, LU
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S. A.
Verwaltungsgesellschaft	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S. A.
Fondsmanager	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S. A.
Risikoklasse (SRRI)	3 – auf einer Skala von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko)
Anlagehorizont	mittel- bis langfristig
Börsenhandel	Frankfurt, Düsseldorf, Hamburg, Hannover
Erstausgabe	25.11.2013
Geschäftsjahresende	31.12.
Gesamtkostenquote	0,83 %

KONDITIONEN

Ausgabeaufschlag	bis zu 3 % z.Zt. 3 %
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,6 % p.a. z.Zt. 1,5 % p. a.
Depotbankvergütung	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: hj.friedrich@kfmag.de

FACTSHEET MAI 2014 (STAND 30.05.2014)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (TOP 5 POSITIONEN)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
8,75 %	Metalcorp 13/18	8,05 %
7,50 %	Neue ZWL 14/19	6,15 %
7,25 %	KTG-Energie 12/18	4,53 %
6,25 %	Alfmeier Präzision 13/18	4,39 %
8,00 %	ALBA 11/18	4,35 %

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO (TOP 5 POSITIONEN)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
4,875 %	SGL Carbon 13/21	3,72 %
6,750 %	KION 13/20	2,93 %
3,875 %	Hornbach 13/20	2,92 %
3,000 %	Fresenius Finance 14/21	2,77 %
3,250 %	Heidelberg Cement 13/21	2,72 %

Eine Liste aller Investments des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS finden Sie auf der Homepage des Fonds www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung

Das Emissionsvolumen europäischer High Yield Anleihen belief sich laut Thomson Reuters im April auf 37,3 Mrd. USD und markiert damit den stärksten Monat seit dem Aufzeichnungsbeginn im Jahr 1980. Auch in Deutschland gab es einige Neuemissionen. Neben der Auflegung neuer Anleihen von Air Berlin, Penell und HanseYachts wurde auch die Anleihe von Metalcorp aufgestockt und von SeniVita ein neuer Genussschein aufgelegt.

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat sich bei Metalcorp schon früh (und zu weit günstigeren Einstiegskursen) positioniert und bei den neu aufgelegten Wertpapieren ergab das KFM-Scoring lediglich bei SeniVita ein Kaufsignal. Somit wurde der Genussschein von SeniVita neu in das Portfolio aufgenommen.

Fondsanteil steigt auf 51,99 Euro

Sowohl die Anleihen aus dem Liquiditäts- als auch im Kernportfolio brachten im Mai eine sehr schöne Performance. Am 28. Mai wurde mit 52,04 Euro das bisherige Allzeit-Hoch des NAV erreicht. Stichtagsbezogen (zum letzten letzten Factsheet am 30.04.) legte der innere Wert (NAV) je Fondsanteil von 51,35 Euro um 1,25% auf 51,99 Euro zu.

In den ersten sechs Monaten seit Auflegung ist der Anteilspreis um 3,98% (oder hochgerechnet 7,96% im Jahr) gestiegen. Das Fondsvolumen stieg zum 30.05.2014 auf nunmehr 11,41 Millionen Euro an.

Zwei Verkäufe - ein Kauf

Nachdem bereits im letzten Monat ein Gewinn von 11% mit der Singulus-Anleihe realisiert wurde, kamen nun auch im Mai weitere Verkäufe hinzu. Die 8,75%-Anleihe der KUKA AG wurde gekündigt und nebst Aufschlag zurückgezahlt. Außerdem trennte sich der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS von seiner Position an Anleihen der Gebr. Sanders GmbH. Mit den Verkäufen realisiert der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS nicht nur einen Teil der bisher aufgelaufenen Gewinne, sondern sichert sich auch die Liquidität, um gute Kaufgelegenheiten zu nutzen.

Neu in das Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS aufgenommen wurde der Genussschein der SeniVita gGmbH. Die SeniVita gGmbH ist das erste gemeinnützige Unternehmen mit einer Anleihe und einem Genussschein am deutschen Kapitalmarkt.

Aktuell ist der Fonds in 30 Wertpapiere investiert.

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 Angebotes 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 Verwaltungsgütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.

FACTSHEET MAI 2014 (STAND 30.05.2014) – ANLAGE 1

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
8,75 %	Metalcorp 13/18	8,05 %	Rohstoffhandel	BB (CR), BB- (SR)
7,50 %	Neue ZWL 14/19	6,15%	Automotive	BB- (CR)
7,25 %	KTG Energie 12/18	4,53 %	Bioenergie	BBB- (CR)
7,50 %	Alfmeier Präzision 13/18	4,39 %	Automotive	BB (CR)
8,00 %	ALBA Group 11/18	4,35 %	Recycling	B (S&P)
6,25 %	Stern Immobilien 13/18	4,04 %	Immobilien	A- (SR)
8,50 %	Ekosem Agrar 12/18	4,04%	Landwirtschaft	BB (CR)
7,00 %	PCC 13/18	3,96 %	Chemie	kein Rating
5,75%	DIC Asset 13/18	3,89 %	Immobilien	kein Rating
5,875 %	Helma Eigenheim 13/19	3,83 %	Eigenheimbau	BBB (CR)
7,50 %	Uniwheels 11/16	3,68 %	Autozubehör	B+ (EH)
8,75 %	Ekotechnika 13/18	3,51 %	Landmaschinen	B (CR)
6,25 %	Hörmann 13/18	2,91%	Automotive	BB+ (EH)
6,50 %	GEWA 14/18	2,67 %	Immobilien	BBB (CR)
8,00 %	JF Behrens 11/16	2,35 %	Werkzeugbau	kein Rating
7,00 %*	SeniVita 14/99	2,21 %	Altenpflege	BB+ (CR)
7,75 %	Mitec Automotive 12/17	1,98 %	Automotive	BB- (CR)
7,25 %	German Pellets13/18	1,96 %	Holzpellets	BBB (CR)
6,25 %	Grand City Properties 13/20	1,89 %	Immobilien	BB (S&P)
6,00 %	DEWB 14/19	1,31 %	Beteiligungen	BB+ (CR)
6,75 %	IPSAK 12/19	0,94 %	Immobilien	A- (SR)
8,00 %	Deutsche Rohstoff 13/18	0,64%	Rohstoffe	kein Rating
7,75 %	SANHA GmbH 13/18	0,49 %	Heizungs- und Sanitärtechnik	BB (CR)

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
4,875%	SGL Carbon 13/21	3,72%	Carbon Herstellung	Ba3 (Moody's), BB+ (Fitch)
6,750 %	KION Finance13/20	2,93 %	Gabelstapler	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
3,875 %	Hornbach Baumarkt 13/20	2,96 %	Baumarkt	Ba2 (Moody's), BB+ (S&P)
3,00 %	Fresenius Finance 14/21	2,77 %	Medizintechnik	BB+ (S&P)
3,25 %	Heidelberg Cement 13/21	2,72 %	Baustoffe	Ba1 (Moody's), BB- (S&P)
8,75 %	Schaeffler 12/19	1,75 %	Automotive	Ba2 (Moody`s), BB- (S&P)
3,75 %	Otto GmbH 13/20	1,48 %	Einzelhandel	kein Rating

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

7,98 %