

FACTSHEET JUNI 2014 (STAND 30.06.2014)

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

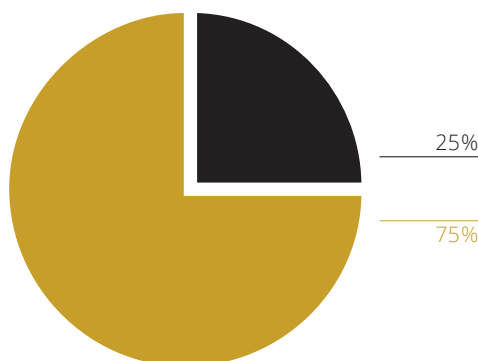
Neben der breiten Streuung der Investments reduziert der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die Kursänderungsrisiken des Vermögens durch eine intelligente Fondsstruktur. Der Fonds teilt sich in ein Liquiditäts- und ein Kernportfolio auf.

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	52,53 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	12,74 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 JUNI 2014 (STAND 30.06.2014)**ÜBERSICHT DER INVESTMENTS****KERNPORTFOLIO (TOP 5 POSITIONEN)**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
8,75 %	Metalcorp 13/18	6,95 %
7,25 %	KTG-Energie 12/18	5,72 %
7,50 %	Neue ZWL 14/19	5,61 %
8,50 %	Ekosem Agrar 12/18	4,46 %
8,00 %	ALBA 11/18	4,07 %

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO (TOP 5 POSITIONEN)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
4,875 %	SGL Carbon 13/21	3,35 %
3,250 %	HeidelbergCement 13/21	2,90 %
6,750 %	KION 13/20	2,63 %
3,875 %	Hornbach-Baumarkt 13/20	2,61 %
3,000 %	Fresenius Finance 14/21	2,52 %
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

Anfang Juni setzte die EZB ein weiteres Signal. Sie hat (neben weiteren Maßnahmen wie dem Strafzins für Banken) den Leitzins von 0,25% p.a. auf den Tiefststand von 0,15% p.a. gesenkt. Diese Entscheidungen steigern das Interesse an den hochverzinslichen Anleihen deutscher mittelständischer Unternehmen zusätzlich, so dass neben privaten auch immer mehr institutionelle Anleger auf das Segment der Mittelstandsanleihen als Anlagealternative zurückgreifen.

Neben HanseYachts (Notierungsaufnahme am 03.06.) und Vedes (am 11.06.) wurden weitere Neuemissionen von Mittelstandsanleihen angeboten. Die Zeichnungsphase bei der Anleihe der UBM Realitätenentwicklung AG läuft voraussichtlich noch bis zum 02.07. und die Emission der Beate Uhse AG war gleich mehrfach überzeichnet und schloss am 30.06. bereits nach einer halben Stunde.

Anteilspreis steigt auf 52,53 Euro

Die Zinsentscheidung der EZB sorgte bei allen Anleihen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS für Kursgewinne. Am 24.06. konnte der Wert eines Anteils mit 52,54 Euro das bisherige Allzeit-Hoch erreichen. Stichtagsbezogen (zum letzten Factsheet am 30.05.) legte der Anteilspreis von 51,99 Euro um 1,04% auf 52,53 Euro zu.

In den ersten sieben Monaten seit Auflegung ist der Anteilspreis um 5,06% gestiegen.

Mehrere Positionen aufgestockt

Das KFM-Scoring empfahl für das Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS im Juni die Aufstockung der Position an Anleihen von Schaeffler, KTG Energie, HeidelbergCement und Ekosem Agrar. Zinszahlungen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS für seine Positionen an Anleihen von Grand City Properties, SANHA und Metalcorp.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 30 Wertpapiere investiert. Die 29 Anleihen verfügen (unter Berücksichtigung der Gewichtung im Gesamtportfolio) über einen durchschnittlichen Zinskupon von 6,57%. Darüber hinaus hält der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Kernportfolio einen Genussschein mit einer gewinnabhängigen Grundverzinsung von 7% p.a.

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.

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf Seite 2.

FACTSHEET JUNI 2014 (STAND 30.06.2014) – ANLAGE 1**ÜBERSICHT DER INVESTMENTS****KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
8,75 %	Metalcorp 13/18	6,95 %	Rohstoffhandel	BB (CR), BB- (SR)
7,25 %	KTG Energie 12/18	5,72 %	Bioenergie	BBB- (CR)
7,50 %	Neue ZWL 14/19	5,61 %	Automotive	BB- (CR)
8,50 %	Ekosem Agrar 12/18	4,46 %	Landwirtschaft	BB (CR)
8,00 %	ALBA Group 11/18	4,07 %	Recycling	B (S&P)
7,50 %	Alfmeier Präzision 13/18	4,01 %	Automotive	BB (CR)
6,25 %	Stern Immobilien 13/18	3,63 %	Immobilien	A- (SR)
7,00 %	PCC 13/18	3,55 %	Chemie	kein Rating
5,75 %	DIC Asset 13/18	3,54 %	Immobilien	kein Rating
5,875 %	Helma Eigenheim 13/19	3,50 %	Eigenheimbau	BBB (CR)
7,50 %	Uniwheels 11/16	3,29 %	Autozubehör	B+ (EH)
8,75 %	Ekotechnika 13/18	3,14 %	Landmaschinen	B (CR)
6,25 %	Hörmann 13/18	2,66 %	Automotive	BB+ (EH)
6,50 %	GEWA 14/18	2,38 %	Immobilien	BBB (CR)
8,00 %	JF Behrens 11/16	2,11 %	Werkzeugbau	kein Rating
7,00 %*	SeniVita 14/99	1,95 %	Altenpflege	BB+ (CR)
7,25 %	German Pellets13/18	1,78 %	Holzpellets	BBB (CR)
6,25 %	Grand City Properties 13/20	1,70 %	Immobilien	BB (S&P)
7,75 %	Mitec Automotive 12/17	1,54 %	Automotive	kein Rating
6,00 %	DEWB 14/19	1,18 %	Beteiligungen	BB+ (CR)
6,75 %	IPSAK 12/19	0,84 %	Immobilien	A- (SR)
8,00 %	Deutsche Rohstoff 13/18	0,57 %	Rohstoffe	kein Rating
7,75 %	SANHA GmbH 13/18	0,40 %	Heizungs- und Sanitärtechnik	BB (CR)

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
4,875 %	SGL Carbon 13/21	3,35 %	Carbon Herstellung	Ba3 (Moody's), BB+ (Fitch)
3,25 %	HeidelbergCement 13/21	2,90 %	Baustoffe	Ba1 (Moody's), BB- (S&P)
6,750 %	KION Finance13/20	2,63 %	Gabelstapler	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
3,875 %	Hornbach-Baumarkt 13/20	2,61 %	Baumarkt	Ba2 (Moody's), BB+ (S&P)
3,00 %	Fresenius Finance 14/21	2,52 %	Medizintechnik	BB+ (S&P)
8,75 %	Schaeffler 12/19	2,38 %	Automotive	Ba2 (Moody's), BB- (S&P)
3,75 %	Otto GmbH 13/20	1,34 %	Einzelhandel	kein Rating

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

13,70 %

* Nachzahlbare Grundverzinsung 7% p.a., zzgl. gewinnabhängige Vergütung 1% p.a., Koppelung (nach oben) an Umlaufrendite

EH: Euler Hermes
CR: Creditreform

S&P: Standard & Poors
SR: Scope Rating