



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.

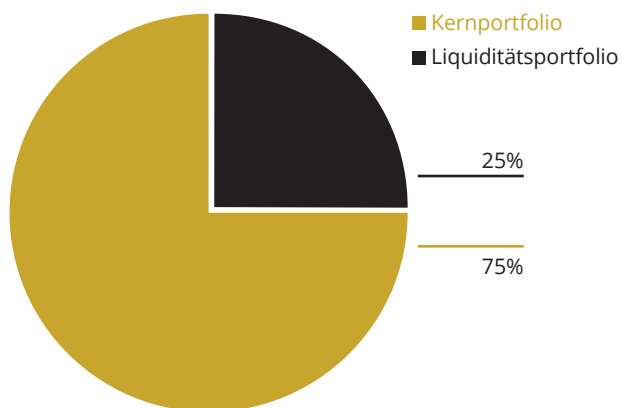
Fondskonzept und Fondsstruktur

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)



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	52,42 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	15,00 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 Trinkaus & Burkhardt AG
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	Fon +49 (0) 211 21073740
Rathausufer 10	Fax +49 (0) 3212 2104600
40213 Düsseldorf	E-Mail hj.friedrich@kfmag.de



Übersicht der Investments

KERNPORTFOLIO (TOP 5 Positionen)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
7,250%	KTG-Energie 12/18	6,15%
8,750%	Metalcorp 13/18	5,92%
7,500%	Neue ZWL 14/19	4,74%
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	4,16%
8,500%	Ekosem Agrar 12/18	4,08%

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO (TOP 5 Positionen)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
4,875%	SGL Carbon 13/21	2,72%
3,250%	HeidelbergCement 13/21	2,49%
3,875%	Hornbach-Baumarkt 13/20	2,29%
6,750%	KION 13/20	2,15%
3,000%	Fresenius Finance 14/21	2,12%

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

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung

Im September gab es nach der Sommerpause wieder einige Neuemissionen und Aufstockungen von Mittelstandsanleihen. Steilmann-Boecker, Eyemaxx Real Estate, DEMIRE und DIC Asset haben neue bzw. weitere Mittelstandsanleihen am Markt platziert.

Zinsen weiter auf Rekordtief

Nach der weiteren Zins-Senkung der EZB Anfang September liegt der geldpolitische Schlüsselsatz bei gerade einmal noch 0,05% p.a., so tief wie noch nie.

Anteilspreis mit 52,42 Euro nahezu unverändert

Stichtagsbezogen (zum letzten Factsheet am 29.08.) zeigte der Anteilspreis mit einer Entwicklung von 52,43 Euro auf 52,42 Euro zum 30.09.2014 kaum eine Veränderung.

Ausschüttung für Februar 2015 geplant

In den ersten zehn Monaten seit Auflegung ist der Anteilspreis somit inzwischen um 4,84% gestiegen. Die erste Ausschüttung ist für Februar 2015 geplant. Das Fondsvolumen stieg zum 30.09.2014 auf nunmehr 15,00 Millionen Euro an.

Mehrere Änderungen im Portfolio

Für die neue Anleihe der DIC Asset AG ergab das KFM-Scoring ein Kaufsignal und so wurde die mit einem Kupon von 4,625% p.a. ausgestattete Anleihe des Immobilienspezialisten für den Fonds gezeichnet.

Aufgestockt wurde der Bestand an Anleihen der KTG Energie AG und der Enterprise Holdings Ltd. sowie der GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG.

Kursgewinn mit Neuemission

Sowohl die beiden aufgestockten Anleihen als auch die neue Anleihe von DIC Asset notieren bereits über pari und der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS verbucht die ersten Kursgewinne mit diesen Anleihen. Verkauft wurde ein Wert aus dem Liquiditätsportfolio; die Anleihe der Robert Bosch GmbH wurde zum Monatsende mit einem Kursgewinn veräußert.

Zinszahlungen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS für seine Position an Anleihen aus dem Liquiditätsportfolio Otto GmbH & Co. KG und aus dem Kernportfolio von der Helma Eigenheimbau AG, der Enterprise Holdings Ltd. und KTG Energie AG.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 34 Wertpapiere investiert. Die 33 Anleihen verfügen (unter Berücksichtigung der Gewichtung im Gesamtportfolio) über einen durchschnittlichen Zinskupon von 6,39% p.a.. 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 Verwaltungsgütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
7,250%	KTG-Energie 12/18	6,15%	Rohstoffhandel	BBB- (CR)
8,750%	Metalcorp 13/18	5,92%	Rohstoffhandel	BB (CR), BB- (SR)
7,500%	Neue ZWL 14/19	4,74%	Automotive	BB- (CR)
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	4,16%	Automotive	BB (CR)
8,500%	Ekosem Agrar 12/18	4,08%	Landwirtschaft	B+ (CR)
8,000%	ALBA 11/18	3,91%	Recycling	CCC+ (S&P)
6,500%	GEWA 14/18	3,45%	Immobilien	BBB (CR)
7,000%	PCC 13/18	3,12%	Chemie	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 13/18	3,09%	Immobilien	A- (SR)
8,000%	Ferratum 13/18	2,89%	Mikrokredite	BBB- (CR)
5,750%	DIC Asset 13/18	2,87%	Immobilien	kein Rating
5,875%	Helma Eigenheim 13/19	2,85%	Eigenheimbau	BBB (CR)
7,500%	Uniwheels 11/16	2,84%	Autozubehör	BB- (EH)
6,125%	Underberg 14/21	2,80%	Spirituosen	B+ (CR)
4,875%	UBM Realitäten 14/19	2,79%	Immobilien	kein Rating
4,625%	DIC Asset 14/19	2,75%	Immobilien	kein Rating
7,750%	Beate Uhse 14/19	2,68%	Handel	BB- (EH)
8,750%	Ekotechnika 13/18	2,55%	Landmaschinen	CCC (CR)
6,250%	Hörmann 13/18	2,20%	Automotive	BB+ (EH)
7,000%	Enterprise 12/17	2,04%	Versicherungs- Holding	A- (CR)
6,000%	DEWB 14/19	1,90%	Beteiligungen	kein Rating
7,000%*	SeniVita 14/99	1,66%	Altenpflege	BB+ (CR)
7,750%	Mitec Automotive 12/17	1,64%	Automotive	BB- (SR)
6,250%	Grand City Properties 13/20	1,47%	Immobilien	BB+ (S&P)
7,250%	German Pellets13/18	1,44%	Holzpellets	BB+ (CR)
6,750%	IPSAK 12/19	0,72%	Immobilien	BBB (SR)
7,750%	SANHA GmbH 13/18	0,35%	Heizungs- und Sanitärtechnik	BB (CR)

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
4,875%	SGL Carbon 13/21	2,72%	Carbon Herstellung	B1 (Moody's), BB (S&P)
3,250%	HeidelbergCement 13/21	2,49%	Baustoffe	Ba1 (Moody's), BB+ (Fitch)
3,875%	Hornbach-Baumarkt 13/20	2,29%	Baumarkt	Ba2 (Moody's), BB+ (S&P)
6,750%	KION 13/20	2,15%	Gabelstapler	Ba2 (Moody's), BB (S&P)
3,000%	Fresenius Finance 14/21	2,12%	Medizintechnik	BB+ (S&P) Ba1 (Moody's)
3,250%	Schaeffler 14/19	2,02%	Automotive	B1 (Moody's), B (S&P)
3,750%	Otto GmbH 13/20	1,11%	Einzelhandel	kein Rating

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

8,01%

* 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