



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.

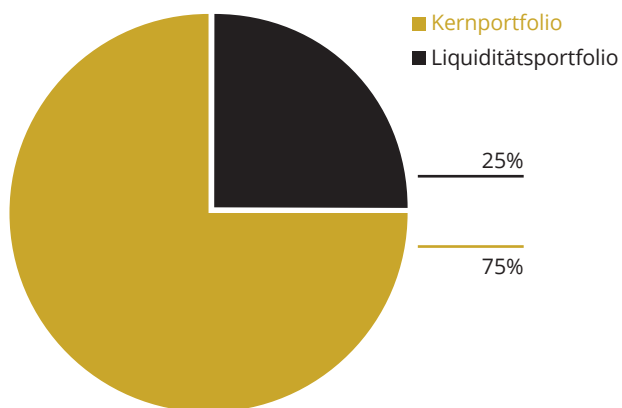
Fondskonzept und Fondsstruktur

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	51,53 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	15,64 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	6,05%
8,750%	Metalcorp 13/18	5,65%
7,500%	Neue ZWL 14/19	4,55%
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	4,30%
8,500%	Ekosem Agrar 12/18	4,20%

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO (TOP 5 Positionen)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
4,875%	SGL Carbon 13/21	2,64%
3,250%	HeidelbergCement 13/21	2,35%
3,875%	Hornbach-Baumarkt 13/20	2,20%
6,750%	KION 13/20	2,08%
3,000%	Fresenius Finance 14/21	2,05%

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

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung

Erste deutsche Bank mit Negativzins für Sparer

Als vermutlich erstes deutsches Kreditinstitut hat die thüringische Skatbank einen Negativzins (i.H.v. -0,25% p.a.) auf besonders hohe Sparguthaben eingeführt. Begründet wurde dieser Schritt mit der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank.

Bedingt durch die europäische Niedrigzinspolitik sind immer mehr Anleger auf der Suche nach Anlagealternativen. Neben institutionellen greifen deshalb auch immer mehr private Anleger auf das Segment der Mittelstandsanleihen als Anlagealternative zurück.

Mehrere Änderungen im Portfolio

Die Verunsicherung in den Märkten war nicht nur an den Aktienmärkten deutlich. Auch der MiBoX-Index verlor von Monatsbeginn bis Monatsmitte knapp 5%. In der gleichen Zeit gab der BondM-Index über 4,3% nach. Bis zum Monatsende konnten die Indizes diese Verluste nicht wieder aufholen.

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS nutzte diese Schwächephase am Markt, um bei ausgewählten Anleihen den Bestand zu günstigen Konditionen zu erhöhen und eine Anleihe neu in das Portfolio aufzunehmen. So wurde der Bestand an HELMA Eigenheimbau AG, GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG, Enterprise Holding Ltd., Alfmeier Präzision AG, Ferratum Capital Germany GmbH, Ekosem Agrar GmbH und Ekotechnika GmbH erhöht. Neu in das Portfolio aufgenommen wurde die Mittelstandsanleihe der Bastei Lübbe AG.

Reduziert wurde der Bestand von Grand City Properties S.A.. Hier wurde neben den Zinseinnahmen während der Haltezeit auch ein Kursgewinn vereinnahmt.

Ausschüttung für Februar 2015 geplant

Stichtagsbezogen zum 31.10.2014 beträgt der Anteilspreis 51,53 Euro. In den ersten elf Monaten seit Auflegung ist der Anteilspreis somit inzwischen um 3,06% gestiegen. Das Fondsvolumen stieg zum 31.10.2014 auf nunmehr 15,64 Millionen Euro an.

Zinszahlungen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS für seine Positionen HeidelbergCement S.A., PCC SE, Alfmeier Präzision AG und Ferratum Capital Germany GmbH.

Die erste Ausschüttung ist für Februar 2015 geplant. Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 35 Wertpapiere investiert. Die 34 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 Verwaltungsvergütung. 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	6,05%	Rohstoffhandel	BBB- (CR)
8,750%	Metalcorp 13/18	5,65%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,500%	Neue ZWL 14/19	4,55%	Automotive	BB- (CR)
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	4,30%	Automotive	BB (CR)
8,500%	Ekosem Agrar 12/18	4,20%	Landwirtschaft	B+ (CR)
6,500%	GEWA 14/18	4,19%	Immobilien	BBB (CR)
5,875%	Helma Eigenheim 13/19	3,38%	Eigenheimbau	BBB (CR)
8,000%	Ferratum 13/18	3,18%	Mikrokredite	BBB- (CR)
8,000%	ALBA 11/18	3,17%	Recycling	CCC+ (S&P)
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,98%	Immobilien	A- (SR)
7,000%	PCC 13/18	2,89%	Chemie	kein Rating
5,750%	DIC Asset 13/18	2,76%	Immobilien	kein Rating
7,500%	Uniwheels 11/16	2,71%	Autozubehör	BB- (EH)
6,125%	Underberg 14/21	2,71%	Spirituosen	B+ (CR)
4,875%	UBM Realitäten 14/19	2,71%	Immobilien	kein Rating
4,625%	DIC Asset 14/19	2,69%	Immobilien	kein Rating
7,750%	Beate Uhse 14/19	2,63%	Handel	BB- (EH)
8,750%	Ekotechnika 13/18	2,50%	Landmaschinen	CCC (CR)
7,000%	Enterprise 12/17	2,27%	Versicherungs- Holding	A- (CR)
6,250%	Hörmann 13/18	2,03%	Automotive	BB+ (EH)
6,000%	DEWB 14/19	1,86%	Beteiligungen	kein Rating
7,000%*	SeniVita 14/99	1,57%	Altenpflege	BB+ (CR)
7,250%	German Pellets13/18	1,36%	Holzpellets	BB+ (CR)
7,750%	Mitec Automotive 12/17	1,36%	Automotive	BB- (SR)
6,750%	IPSAK 12/19	0,67%	Immobilien	BBB (SR)
7,750%	SANHA GmbH 13/18	0,33%	Heizungs- und Sanitärtechnik	BB (CR)
6,250%	Grand City Properties 13/20	0,31%	Immobilien	BB+ (S&P)
6,750%	Bastei Lübbe AG 11/16	0,31%	Verlag	BBB+ (CR)

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
4,875%	SGL Carbon 13/21	2,64%	Carbon Herstellung	B1 (Moody's), BB (S&P)
3,250%	HeidelbergCement 13/21	2,35%	Baustoffe	Ba1 (Moody's), BB+ (Fitch)
3,875%	Hornbach-Baumarkt 13/20	2,20%	Baumarkt	Ba2 (Moody's), BB+ (S&P)
6,750%	KION 13/20	2,08%	Gabelstapler	Ba2 (Moody's), BB (S&P)
3,000%	Fresenius Finance 14/21	2,05%	Medizintechnik	BB+ (S&P) Ba1 (Moody's)
3,250%	Schaeffler 14/19	1,92%	Automotive	B1 (Moody's), B (S&P)
3,750%	Otto GmbH 13/20	1,07%	Einzelhandel	kein Rating

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

10,36%

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

EH: Euler Hermes
CR: Creditreform

S&P: Standard & Pools
SR: Scope Rating