

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf Seite 2.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET FEBRUAR 2015 (STAND 27.02.2015)

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.

Fondsstruktur (Beispiel)



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

Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 27.02.2015	50,33 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	16,30 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%
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,6% p.a. z.Zt. 1,5% p. a.
Depotbankvergütung	bis zu 0,15% p.a. z. Zt. 0,10% p.a.
Rücknahmegebühr	0%

** entfällt beim Kauf über die Börse

Ausschüttungen*

Wirtschaftsjahr	Tag der Ausschüttung	Brutto-Ausschüttung	Ausschüttung Rendite***
2014	24.02.2015	2,10 Euro	4,20%

*** bezogen auf den Ausgabepreis von 50,00 Euro

Fondskauf

M.M. Warburg & CO Luxembourg S. A. oder bei Ihrer Hausbank (bei allen Banken und Sparkassen)

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

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de



Übersicht der Investments

KERNPORTFOLIO (TOP 5 Positionen)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
8,750%	Metalcorp 13/18	6,37%
7,250%	KTG-Energie 12/18	6,16%
6,500%	GEWA 14/18	4,88%
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	4,35%
8,500%	Ekosem Agrar 12/18	4,10%

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO (TOP 5 Positionen)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
8,000%	ALBA Group 11/18	3,13%
5,750%	DIC Asset 13/18	2,74%
4,625%	DIC Asset 14/19	2,67%
4,875%	SGL Carbon 13/21	2,62%
5,000%	VTG Finance 15/49	2,51%

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

Marktkommentar - aktuelle Entwicklung

Nach der ersten Emission des Jahres 2015 durch die Neue ZWL GmbH bereiten sich derzeit mehrere, zum Teil bonitätsstarke Unternehmen auf eine Anleiheemission vor. Dabei sollen verstärkt die Anforderungen des Best-Practice-Guide der Börse Frankfurt und die Empfehlungen der DVFA von den beteiligten Akteuren Beachtung finden.

Der Anlageausschuss des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS wird auch die kommenden Neuemissionen mit dem Auswahlverfahren KFM-Scoring analysieren und mit Hilfe der Ergebnisse entscheiden, ob die Anleihen Zugang in das Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS finden.

Zinszahlungen, ein Kauf, ein Verkauf und Aufstockungen

Im Februar erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS Zinszahlungen der Werte Fresenius Finance S.A., KION Finance S.A. und Hornbach Baumarkt AG.

Verkauft wurde die Mittelstandsanleihe der Deutschen Rohstoff AG und der HeidelbergCement Finance S.A. Bei beiden Werten verbuchte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS neben den während der Haltezeit vereinnahmten Zinsen auch einen Kursgewinn.

Neu aufgenommen wurde die neue Anleihe der Neue ZWL GmbH mit einer Laufzeit bis 2021, die über einen Zinskupon von 7,5% p.a. verfügt, und die Anleihe der ThyssenKrupp AG mit einer Laufzeit bis 2020 mit einem Kupon von 1,75%.

Aufgestockt wurden die Bestände der VTG Finance S.A. und Metalcorp B.V.. Reduziert wurden die Bestände der Enterprise Holdings Ltd. und der Anleihe der Neue ZWL GmbH mit einer Laufzeit bis 2019.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,61% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 36 Wertpapiere investiert. Die 35 Anleihen verfügen (unter Berücksichtigung der Gewichtung im Gesamtportfolio) über einen durchschnittlichen Zinskupon von 6,61% p.a..

Darüber hinaus hält der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Kernportfolio einen Genussschein mit einer gewinnabhängigen Verzinsung von 7% p. a..

Ausschüttung von 2,10 Euro je Fondsanteil

Am 24. Februar gab es die erste Ausschüttung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS. Für das Geschäftsjahr 2014 erhielten die Anleger eine Ausschüttung von 2,10 Euro je Fondsanteil; der Fonds weist seit Auflage eine ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung von 4,89 % auf.

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.

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf Seite 2.


**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET FEBRUAR 2015 (STAND 27.02.2015) – ANLAGE 1

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
8,750%	Metalcorp 13/18	6,37%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,250%	KTG-Energie 12/18	6,16%	Rohstoffhandel	BBB- (CR)
6,500%	GEWA 14/18	4,88%	Immobilien	BBB (CR)
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	4,35%	Automotive	BB (CR)
8,500%	Ekosem Agrar 12/18	4,10%	Landwirtschaft	B+ (CR)
5,875%	Helma Eigenheim 13/19	3,56%	Eigenheimbau	BBB (CR)
8,000%	Ferratum 13/18	3,36%	Mikrokredite	BBB- (CR)
7,500%	Neue ZWL 15/21	3,17%	Automotive	B+ (CR)
6,250%	Stern Immobilien 13/18	3,15%	Immobilien	A- (SR)
7,000%	PCC 13/18	2,79%	Chemie	kein Rating
7,750%	Beate Uhse 14/19	2,66%	Handel	BB- (EH)
6,125%	Underberg 14/21	2,66%	Spirituosen	B+ (CR)
7,000%*	SeniVita 14/99	2,61%	Altenpflege	BB+ (CR)
4,875%	UBM Realitäten 14/19	2,57%	Immobilien	kein Rating
7,250%	German Pellets 14/19	2,51%	Holzpellets	BB (CR)
7,500%	Neue ZWL 14/19	2,42%	Automotive	B+ (CR)
7,750%	Mitec Automotive 12/17	1,97%	Automotive	BB- (SR)
6,250%	Hörmann 13/18	1,94%	Automotive	BB (EH)
8,750%	Ekotechnika 13/18	1,86%	Landmaschinen	CCC (CR)
6,750%	PCC 14/21	1,84%	Chemie	kein Rating
6,000%	DEWB 14/19	1,83%	Beteiligungen	kein Rating
7,000%	Enterprise 12/17	1,48%	Versicherungs-Holding	A- (CR)
6,750%	IPSAK 12/19	0,63%	Immobilien	BBB (SR)
7,250%	German Pellets 13/18	0,40%	Holzpellets	BB (CR)
6,750%	Bastei Lübbe AG 11/16	0,30%	Verlag	BBB+ (CR)

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
8,000%	ALBA 11/18	3,13%	Recycling	CCC+ (S&P)
5,750%	DIC Asset 13/18	2,74%	Immobilien	kein Rating
4,625%	DIC Asset 14/19	2,67%	Immobilien	kein Rating
4,875%	SGL Carbon 13/21	2,62%	Carbon Herstellung	B1 (Moody's), BB (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/49	2,51%	Güterwaggons	kein Rating
3,875%	Hornbach-Baumarkt 13/20	2,09%	Baumarkt	Ba2 (Moody's), BB+ (S&P)
3,000%	Fresenius Finance 14/21	2,03%	Medizintechnik	BB+ (S&P) Ba1 (Moody's)
6,750%	KION 13/20	1,99%	Gabelstapler	Ba2 (Moody's), BB (S&P)
3,250%	Schaeffler 14/19	1,91%	Automotive	B1 (Moody's), B (S&P)
1,75%	ThyssenKrupp 15/20	1,22%	Anlagebau	Ba1 (Moody's), BB (S&P)
3,750%	Otto GmbH 13/20	1,07%	Einzelhandel	kein Rating

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

6,48%

* 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



Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3% über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an. Unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung der 35 Anleihen im Gesamtportfolio liegt die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beim Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS aktuell bei 6,61% p.a..

Stichtagsbezogen zum 27.02.2015 beträgt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 50,33 Euro. Am 24.02.2015 schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS 2,10 Euro je Fondsanteil aus. Bezogen auf den Ausgabepreis von 50,00 Euro ergibt sich somit eine Rendite von 4,20% p.a..

Übersicht zur aktuellen Zinsentwicklung	
durchschnittliche Verzinsung der Anleihen im Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS	6,61%
Bundesanleihe (WKN110855) Laufzeit bis 04.01.2019	0,00%
Bundessobligation (WKN 114162) Laufzeit bis 24.02.2017	0,75%
Tagesgeld	0,50%
Festgeld (3 Monate)	0,27%
Festgeld (6 Monate)	0,35%
Festgeld (12 Monate)	0,41%
Sparbrief (5 Jahre)	0,83%
Sparbuch (3 Monate Kündigungsfrist)	0,12%
Garantiezins Lebensversicherung	1,25%

Quellen: FMH Finanzberatung; KFM Deutsche Mittelstand AG

*Erfolgreiche
Mittelstandsanleihen
Made in Germany*