

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf Seite 2.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JULI 2015 (STAND 31.07.2015)

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.

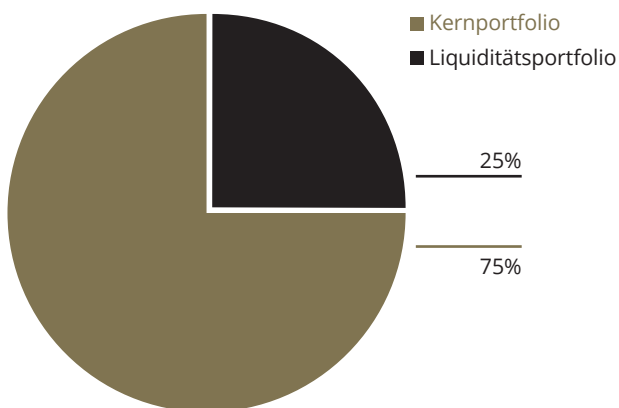
Fondskonzept und Fondsstruktur

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 31.07.2015	51,76 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	18,76 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, Stuttgart, Düsseldorf, Hamburg, Hannover
Erstausgabe	25.11.2013
Geschäftsjahresende	31.12.
Gesamtkostenquote	2,15%

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
2014	24.02.2015	2,10 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	7,26%
6,500%	GEWA 14/18	4,76%
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	4,06%
6,250%	SNP 15/20	3,97%
6,750%	PORR 14/99	3,62%

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO (TOP 5 Positionen)

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil
8,000%	ALBA Group 11/18	4,78%
4,625%	DIC Asset 14/19	4,07%
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	3,52%
5,000%	VTG Finance 15/49	3,48%
8,250%	GRENKELEASING 15/Unbefr.	3,21%

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

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung

Mit Abschluss des Berichtsmonats (und der kommenden Einbu- chung im August 2015) übernahm der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS den kompletten Bestand des BayernInvest Deutscher Mittelstandsanleihen UCITS ETF. Damit übernimmt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS erstmals einen kompletten Bestand eines anderen Fonds. Mit der Integration des Mittelstandsanleihenfonds der BayernInvest wird der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die 20-Millionen-Euro-Hürde deutlich übersteigen und damit ein wichtiges Etappenziel erreichen. Von dem gesteigerten Fondsvolumen profitieren die Anleger beider Fonds.

Portfolio weiter diversifiziert

Im abgelaufenen Monat hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS drei Anleihen neu in das Portfolio aufgenommen: Neben der 4,9%-Anleihe der Ferratum Bank plc (A1ZVCJ) nahm der Fonds auch die 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty One GmbH („Douglas-Anleihe“, A161WQ) und die 8,25%-Anleihe der GRENKELEASING Finance AG (A161ZB) neu in das Portfolio auf und erhöhte damit die breite Streuung der Investments weiter.

Aufgestockt wurden die Bestände bei GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG (A1YC7Y), PORR AG (A1ZQ01), MITEC AG (A1K0NJ), ALBA Group plc & Co. KG (A1KQ17) und Ferratum Capital Germany GmbH (A1X3VZ).

Zur Absicherung von Kursgewinnen hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seine Bestände bei HELMA Eigenheimbau AG (A1X3HZ), Bastei Lübbe AG (A1K016), German Pellets GmbH (A13R5N), KTG Energie AG (A1ML25) und Metalcorp B.V. (A1HLTD) reduziert.

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtszeitraum von SGL Carbon SE (A1X3PA), DIC Asset AG (A1TNJ2) und beiden Anleihen der PCC SE (A13SH3 und A1YCSY).

Zwischengewinn nach sieben Monaten in 2015 mit 1,41 Euro je Anteilsschein über Plan

Der aufgelaufene ausschüttungsfähige Zwischengewinn je Fondsanteil des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist zum 31.07.2015 bereits auf 1,41 Euro gestiegen und liegt damit über Plan. Am 24.02.2015 schüttete der Fonds für das Jahr 2014 je Anteilsschein 2,10 Euro aus. Per Ende Juli beträgt die Wertentwicklung des Fonds seit Jahresbeginn 6,16%.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,72% 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 6,72% p.a.. Darüber hinaus hält der Fonds im Kernportfolio einen Genussschein mit einer gewinnabhängigen Verzinsung von 7% p.a.. Damit ist nicht nur für 2015, sondern auch für die nächsten Jahre eine Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

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
8,750%	Metalcorp 13/18	7,26%	Rohstoffhandel	BB (CR)
6,500%	GEWA 14/18	4,76%	Immobilien	BBB (CR)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	4,06%	Pflege-Immobilien	BB (EH)
6,250%	SNP Schneider-Neureither 15/20	3,97%	IT-Dienstleistungen	kein Rating
6,750%	PORR 14/19	3,62%	Baugewerbe	kein Rating
8,000%	Ferratum 13/18	3,50%	Mikrokredite	BBB (CR)
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	3,36%	Automotive	BB (CR)
7,750%	Mitec Automotive 12/17	3,02%	Automotive	BB- (SR)
7,500%	Neue ZWL 15/21	2,89%	Automotive	B+ (CR)
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,69%	Immobilien	BBB- (SR)
6,750%	PCC 14/21	2,64%	Chemie	kein Rating
7,000%	PCC 13/18	2,53%	Chemie	kein Rating
7,000%*	SeniVita 14/99	2,18%	Altenpflege	BB (CR)
4,900%	Ferratum-Bank 15/17	2,13%	Bank	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 14/19	2,06%	Automotive	B+ (CR)
5,875%	Helma Eigenheim 13/19	1,90%	Eigenheimbau	BBB (CR)
6,250%	Hörmann 13/18	1,75%	Automotive	BB- (EH)
6,750%	Steilmann-Boecker 12/17	1,66%	Mode	BBB- (CR)
7,000%	Steilmann-Boecker 15/17	1,39%	Mode	BBB- (CR)
6,750%	Bastei Lübbe 11/16	1,18%	Verlagswesen	BBB+ (CR)
6,000%	DEWB 14/19	1,11%	Beteiligungen	kein Rating
7,250%	KTG-Energie 12/18	0,93%	Rohstoffhandel	BBB- (CR)
6,750%	IPSAK 12/19	0,59%	Immobilien	BBB (SR)
7,250%	German Pellets 14/19	0,17%	Holzpellets	BB (CR)

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
8,000%	ALBA 11/18	4,78%	Recycling	CCC+ (S&P)
4,625%	DIC Asset 14/19	4,07%	Immobilien	kein Rating
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	3,52%	Einzelhandel	Caa1 (Moody's)
5,000%	VTG Finance 15/49	3,56%	Güterwaggons	kein Rating
8,25%	GRENKELEASING 15/Unbefr.	3,21%	Leasing	BBB+ (S&P)
3,500%	Bertelsmann 15/75	2,52%	Medien	Baa1 (Moody's), BBB+ (S&P)
5,750%	DIC Asset 13/18	2,30%	Immobilien	kein Rating
4,875%	SGL Carbon 13/21	2,25%	Carbon Herstellung	B1 (Moody's), BB (S&P)
6,750%	KION 13/20	1,74%	Gabelstapler	Ba2 (Moody's), BB+ (S&P)
3,000%	Fresenius Finance 14/21	1,71%	Medizintechnik	BB+ (S&P) Ba1 (Moody's)
3,25%	Schaeffler 15/25	1,55%	Automotive	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
2,75%	ZF NA Capital 15/23	1,55%	Automotive	Ba2 (Moody's), BB (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

5,97%

* 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

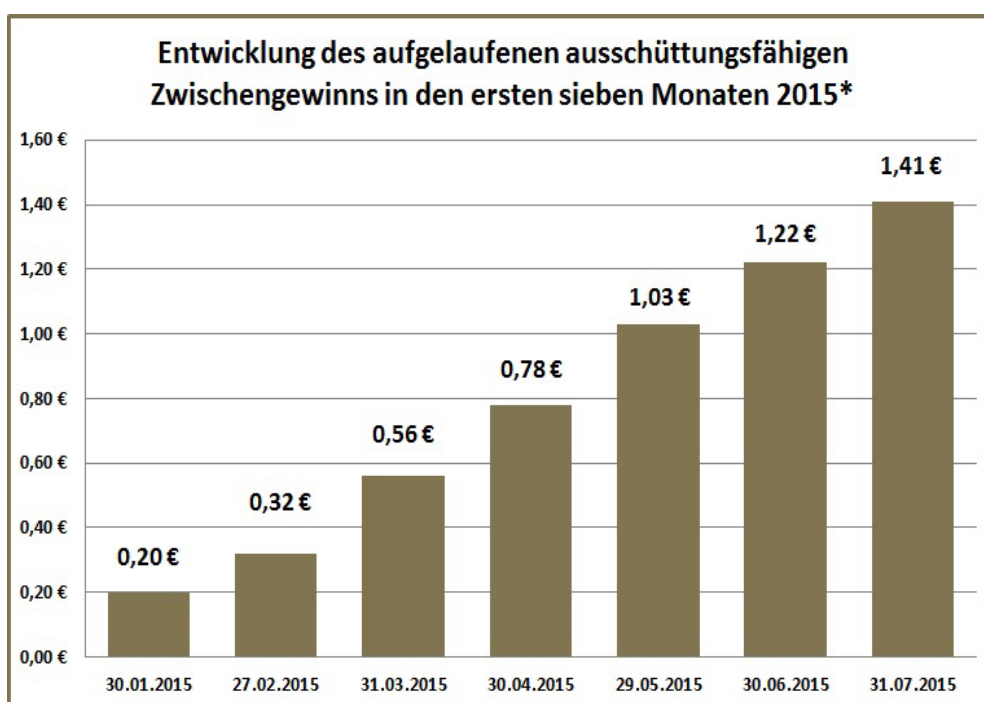


Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3% p.a. 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 6,72% p.a.

Stichtagsbezogen zum 31.07.2015 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 51,78 Euro. Am 24.02.2015 schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS 2,10 Euro je Fondsanteil aus. Die ausschüttungsberichtigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe (25.11.2013) 7,90%.

Nach den ersten sieben Monaten in 2015 beträgt der ausschüttungsfähige Zwischengewinn bereits wieder 1,41 Euro je Fondsanteil, so dass die KFM Deutsche Mittelstand AG (Fondsinitiator) auch für das aktuelle Geschäftsjahr mit einer ähnlichen Ausschüttung rechnet.



*) Am 24.02.2015 schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seinen Anlegern je Fondsanteil 2,10 Euro aus. Deshalb wurde in dem obigen Schaubild bis einschließlich 23.02.2015 der Ausschüttungsbetrag von 2,10 Euro je Fondsanteil aus dem ausschüttungsfähigen Zwischengewinn herausgerechnet.

*Erfolgreiche
Mittelstandsanleihen
Made in Germany*