

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf Seite 4.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET AUGUST 2015 (STAND 31.08.2015)

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.

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 / Fondswährung | Rentenfonds / EUR |
| ISIN WKN | LU0974225590 A1W5T2 |
| Anlagekonzept | Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen |
| Anteilspreis per 31.08.2015 | 51,40 EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend (jährlich) |
| Fondsvolumen | 22,01 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, Sparkassen und Onlinebanken).

KFM Deutsche Mittelstand AG

Hans-Jürgen Friedrich Fon +49 (0) 211 21073741
Rathausufer 10 Fax +49 (0) 3212 2104600
40213 Düsseldorf E-Mail hj.friedrich@kfmag.de

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

| Kupon | Unternehmen | Fondsanteil | Branche | Rating |
|---------|---------------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| 8,750% | Metalcorp 13/18 | 8,98% | Rohstoffhandel | BB (CR) |
| 6,875% | Lang & Cie. 15/18 | 4,53% | Immobilien | kein Rating |
| 6,500% | GEWA 14/18 | 4,00% | Immobilien | BBB (CR) |
| 6,500% | SeniVita Social Estate WA 15/20 | 3,50% | Pflege-Immobilien | BB (EH) |
| 6,250% | SNP Schneider-Neureither 15/20 | 3,36% | IT-Dienstleistungen | kein Rating |
| 7,500% | Alfmeier Präzision 13/18 | 3,36% | Automotive | BB (CR) |
| 6,750% | PORR 14/99 | 3,09% | Baugewerbe | kein Rating |
| 8,000% | Ferratum Capital 13/18 | 2,96% | Mikrokredite | BBB (CR) |
| 7,750% | Mitec Automotive 12/17 | 2,59% | Automotive | BB- (SR) |
| 7,500% | Neue ZWL 15/21 | 2,39% | Automotive | B+ (CR) |
| 6,250% | Stern Immobilien 13/18 | 2,35% | Immobilien | BBB- (SR) |
| 6,750% | Steilmann-Boecker 12/17 | 2,29% | Mode | BBB- (CR) |
| 4,900% | Ferratum Bank 15/17 | 2,27% | Bank | kein Rating |
| 6,750% | PCC 14/21 | 2,26% | Chemie | kein Rating |
| 7,500% | Neue ZWL 14/19 | 2,17% | Automotive | B+ (CR) |
| 7,000% | PCC 13/18 | 2,09% | Chemie | kein Rating |
| 5,875% | HELMA Eigenheimbau 13/18 | 2,00% | Eigenheimbau | BBB (CR) |
| 7,000%* | SeniVita Sozial GS 14/99 | 1,83% | Altenpflege | BB (CR) |
| 6,250% | Hörmann Finance 13/18 | 1,67% | Automotive | BB- (EH) |
| 6,750% | Bastei Lübbe 11/16 | 1,46% | Verlagswesen | BBB (CR) |
| 7,875% | Pfleiderer 14/19 | 1,37% | Holzwerkstoffe | CCC+ (S&P) |
| 7,000% | Steilmann-Boecker 15/17 | 1,21% | Mode | BBB- (CR) |
| 6,750% | IPSAK 12/16 | 0,95% | Immobilien | BBB (SR) |
| 6,000% | DEWB 14/19 | 0,94% | Beteiligungen | kein Rating |
| 7,250% | KTG-Energie 12/18 | 0,79% | Bioenergie | BBB- (CR) |
| 7,000% | SAF Holland 12/18 | 0,52% | Automotive | BBB (EH) |
| 7,250% | MS Spaichingen 11/16 | 0,48% | Maschinenbau | BBB- (CR) |
| 7,250% | paragon 13/18 | 0,42% | Automotive | BB+ (CR) |
| 7,125% | Vedes 14/19 | 0,39% | Einzelhandel | BB+ (Feri) |
| 6,000% | Cloud No 7 13/17 | 0,33% | Immobilien | BBB (CR) |
| 6,600% | Peach Property 11/16 | 0,24% | Immobilien | BB+ (CR) |
| 7,500% | EYEMAXX Real Estate 11/16 | 0,23% | Immobilien | BBB- (CR) |

* 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



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

| Kupon | Unternehmen | Fondsanteil | Branche | Rating |
|--------|---------------------------------|-------------|--------------------|----------------------------|
| 8,000% | ALBA 11/18 | 4,71% | Recycling | CCC+ (S&P) |
| 5,000% | VTG Finance 15/49 | 3,83% | Güterwaggons | kein Rating |
| 8,250% | GRENKELEASING 15/unbefr. | 3,67% | Leasing | BBB+ (S&P) |
| 4,625% | DIC Asset 14/19 | 3,46% | Immobilien | kein Rating |
| 8,750% | Kirk Beauty One (Douglas) 15/23 | 3,00% | Einzelhandel | Caa1 (Moody's) |
| 3,500% | Bertelsmann 15/75 | 2,09% | Medien | Baa1 (Moody's), BBB+ (S&P) |
| 5,750% | DIC Asset 13/18 | 1,96% | Immobilien | kein Rating |
| 4,875% | SGL Carbon 13/21 | 1,89% | Carbon Herstellung | B1 (Moody's), BB (S&P) |
| 6,750% | KION 13/20 | 1,44% | Gabelstapler | Ba2 (Moody's), BB+ (S&P) |
| 2,750% | ZF NA Capital 15/23 | 1,30% | Automotive | Ba2 (Moody's), BB (S&P) |
| 3,250% | Schaeffler 15/25 | 1,29% | Automotive | Ba3 (Moody's), BB- (S&P) |
| 5,625% | HeidelbergCement 07/18 | 0,51% | Baustoffe | Ba1 (Moody's), BB+ (Fitch) |
| 3,875% | Hornbach Baumarkt 13/20 | 0,50% | Einzelhandel | kein Rating |
| 3,125% | ThyssenKrupp 14/19 | 0,48% | Anlagenbau | Ba1 (Moody's), B (S&P) |
| 3,125% | Phoenix PIB 13/20 | 0,47% | Pharmahandel | kein Rating |
| 5,875% | Franz Haniel 10/17 | 0,25% | Beteiligungen | Ba1 (Moody's), BB (S&P) |

LIQUIDITÄT/BARBESTAND 2,13%

EH: Euler Hermes S&P: Standard & Poors CR: Creditreform SR: Scope Rating

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

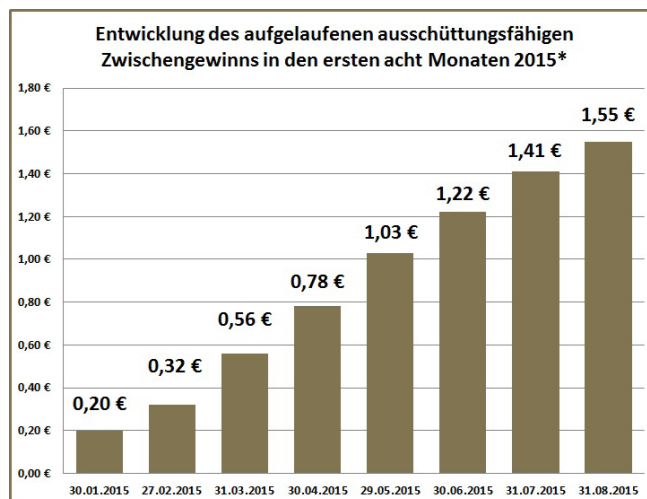
Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3% p.a. über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an. Unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung der 47 Anleihen im Gesamtportfolio liegt die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beim Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS aktuell bei 6,79% p.a..

Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 7,11%

Stichtagsbezogen zum 31.08.2015 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 51,40 Euro. Am 24.02.2015 schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS 2,10 Euro je Fondsanteil aus. Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe (25.11.2013) 7,11%.

Zwischengewinn zum 31.08.2015 bei 1,55 Euro je Fondsanteil

Nach den ersten acht Monaten 2015 beträgt der ausschüttungsfähige Zwischengewinn bereits wieder 1,55 Euro je Fondsanteil, so dass die KFM Deutsche Mittelstand AG (Fondsinitiator) auch für das aktuelle Geschäftsjahr mit einer ähnlichen Ausschüttung wie im Vorjahr rechnet.



* Am 24. Februar 2015 schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS 2,10 Euro je Fondsanteil aus. Deshalb wurde in dem obenstehenden Schaubild bis einschließlich 23.02.2015 der Ausschüttungsbetrag von 2,10 Euro je Fondsanteil aus dem ausschüttungsfähigen Zwischengewinn herausgerechnet.



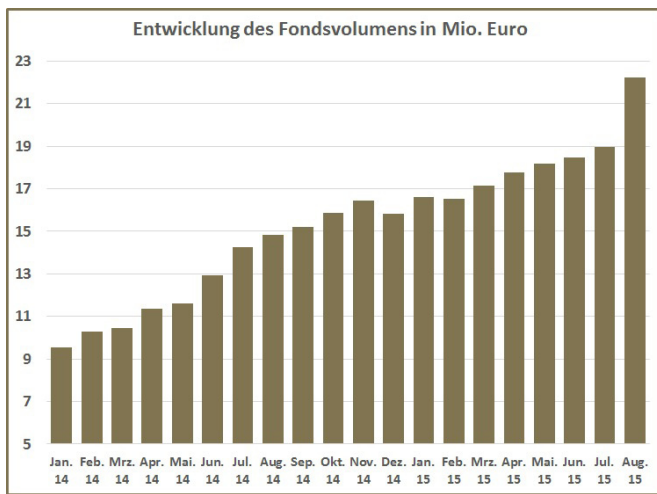
FACTSHEET AUGUST 2015 (STAND 31.08.2015)

Übernahme des Fonds von BayernInvest abgeschlossen

Zu Beginn des Berichtsmonats wurden die Bestände des zum 31.07.2015 übernommenen BayernInvest Deutscher Mittelstandsanleihen UCITS ETF in das Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS eingebucht.

Mit der erstmaligen Übernahme des kompletten Bestandes eines anderen Fonds durch den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS stieg dessen Fondsvolumen über die wichtige 20 Millionen Euro-Hürde und beträgt zum Stichtag 31.08.2015 nunmehr rund 22 Millionen Euro.

Von dem gesteigerten Fondsvolumen profitieren die Anleger beider Fonds. Seit dem Start des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS wurde das Fondsvolumen Monat für Monat gesteigert, wie das folgende Schaubild zeigt.



Durchschnittlicher Zinskupon von 6,79% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 48 Wertpapiere investiert. Die 47 Anleihen verfügen (unter Berücksichtigung der Gewichtung im Gesamtportfolio) über einen durchschnittlichen Zinskupon von 6,79% 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.

Portfolio auch durch Übernahme weiter diversifiziert

Durch die Übernahme hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS 15 neue Werte in das Portfolio aufgenommen und sieben Positionen aufgestockt.

Neu in das Portfolio aufgenommen wurden folgende Anleihen: 2,375% Fresenius Finance 14/19 (A1ZB7G), 2,750% Schaeffler Finance 14/19 (A1ZH6Q), 3,125% Phoenix PIB 13/20 (A1HLB4), 3,125% ThyssenKrupp 14/19 (A1R041), 3,875% Hornbach-Baumarkt 13/20 (A1R02E), 5,625% HeidelbergCement 07/18 (A0TKUU), 5,875% Franz Haniel 10/17 (601960), 6,000% Cloud No 7 13/17 (A1TNGG), 6,600% Peach Property 11/16 (A1KQ8K), 7,000% SAF Holland 12/18 (A1HA97), 7,125% Vedes 14/19 (A11QJA), 7,250% MS Spaichingen 11/16 (A1KQZL), 7,250% paragon 13/18 (A1TND9), 7,500% EYEMAXX 11/16 (A1K0FA), 8,000% PNE Wind 13/18 (A1R074).

Aufgestockt wurden die Bestände folgender Anleihen: 5,875% HEL-MA Eigenheimbau (A1X3HZ), 6,250% Hörmann Finance (A1YCRD), 6,750% Bastei Lübbe (A1K016), 6,750% IPSAK (A1RFBP), 6,750% Steilmann Boecker (A1PGWZ), 7,500% Alfmeier (A1X3MA), 7,500% Neue ZWL (A1YC1F).

Käufe, Verkäufe und Zinseinnahmen im Berichtsmonat

Außerhalb der Übernahme nahm der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die 6,875%-Lang & Cie.-Anleihe (A161YX) sowie die 7,875%-Pfleiderer-Anleihe (A12T17) neu in das Portfolio auf.

Aufgestockt wurden die Bestände bei Ferratum Bank (A1Z4JU), VTG Finance (A1ZVCJ), ALBA Group (A1KQ17), Metalcorp (A1HLTD) und Grenkeleasing (A161ZB).

Verkauft hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die Bestände von Fresenius (A1ZB7G und A1ZB7H), Schaeffler (A1ZH6Q), PNE Wind (A1R074) und German Pellets (A13R5N) und verbuchte mit diesen Transaktionen neben den vereinnahmten Zinsen auch jeweils einen Kursgewinn.

Zinszahlungen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtszeitraum von KION (A1HF09) und Schaeffler (A1ZZMN).

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.