

## Produktinformation Anteilsklasse M

\* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET MÄRZ 2016 (STAND 31.03.2016)

## 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.

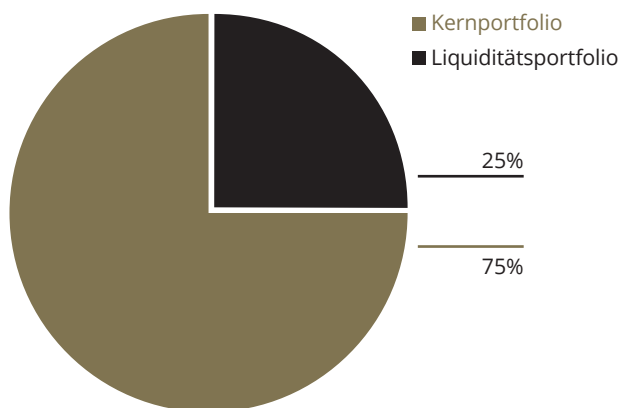
#### Fondskonzept und Fondsstruktur

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

<b>Fondstyp / Fondswährung</b>	Rentenfonds / EUR
<b>ISIN   WKN</b>	LU0974225590   A1W5T2
<b>Anlagekonzept</b>	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
<b>Anteilspreis per 31.03.2016</b>	49,33 EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondsvolumen</b>	26,10 Mio. EUR
<b>Vertriebsländer</b>	D, A, LU
<b>Depotbank</b>	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
<b>Fondsmanager</b>	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
<b>Risikoklasse (SRRI)</b>	3 – auf einer Skala von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko)
<b>Anlagehorizont</b>	mittel- bis langfristig
<b>Börsenhandel</b>	Frankfurt, Stuttgart, Düsseldorf, Hamburg/Hannover
<b>Erstausgabe</b>	25.11.2013
<b>Geschäftsjahresende</b>	31.12.
<b>Gesamtkostenquote</b>	1,80%

#### Konditionen

<b>Ausgabeaufschlag***</b>	bis zu 3%
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,6% p.a. z.Zt. 1,5% p. a.
<b>Depotbankvergütung</b>	bis zu 0,15% p.a. z. Zt. 0,10% p.a.
<b>Rücknahmegebühr</b>	0%

\*\*\* entfällt beim Kauf über die Börse

#### Ausschüttungen\*

Wirtschaftsjahr	Tag der Ausschüttung	Brutto-Ausschüttung
2014	24.02.2015	2,10 Euro
2015	24.03.2016	2,29 Euro
2016	24.03.2017*	2,29 Euro*

\*geplant

#### 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) 211 21073733  
40213 Düsseldorf          E-Mail [hj.friedrich@kfmag.de](mailto:hj.friedrich@kfmag.de)

[www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)



## ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

### KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
8,750%	Metalcorp 13/18	8,68%	Rohstoffhandel	BB (CR)
6,875%	Lang & Cie. 15/18	4,67%	Immobilien	kein Rating
7,750%	Mitec Automotive 12/17	4,47%	Automotive	BB- (SR)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	4,07%	Mikrokredite	BBB (CR)
7,875%	Pfleiderer 14/19	3,64%	Holzwerkstoffe	B- (S&P), B2 (Moody's)
6,500%	GEWA 14/18	3,62%	Immobilien	BBB (CR)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	3,54%	Pflege-Immobilien	BB (EH)
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	3,08%	Automotive	BB (CR)
6,250%	SNP Schneider-Neureither 15/20	2,83%	IT-Dienstleistungen	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,44%	Immobilien	BBB- (SR)
6,750*	PORR 14/99	2,03%	Baugewerbe	kein Rating
8,000%	eterna Mode 12/17	2,02%	Mode	B+ (CR)
6,250%	Hörmann Finance 13/18	2,00%	Automotive	BB- (EH)
4,900%	Ferratum Bank 15/17	1,97%	Bank	kein Rating
4,250%	UBM Development 15/20	1,95%	Immobilien	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 14/19	1,91%	Automotive	B (CR)
6,750%	PCC 14/21	1,84%	Chemie	kein Rating
7,000%*	SeniVita Sozial GS 14/99	1,78%	Altenpflege	BB (CR)
7,500%	DEMIRE 14/19	1,77%	Immobilien	kein Rating
7,250%	KTG-Energie 12/18	1,59%	Bioenergie	BB+ (CR)
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,57%	Automotive	B (CR)
7,000%	PCC 13/18	1,17%	Chemie	kein Rating
3,500%	WA publity 15/20	1,15%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	1,01%	Immobilien	BBB (SR)
5,875%	HELMA Eigenheimbau 13/18	0,97%	Eigenheimbau	BBB (CR)
6,000%	DEWB 14/19	0,83%	Beteiligungen	kein Rating
6,750%	Bastei Lübbe 11/16	0,76%	Verlagswesen	kein Rating
4,875%	UBM Developeopment 14/19	0,61%	Immobilien	kein Rating
7,250%	MS Spaichingen 11/16	0,41%	Maschinenbau	BB+ (CR)
7,250%	paragon 13/18	0,36%	Automotive	BB+ (CR)
6,500%	KSW Immobilien 14/19	0,33%	Immobilien	kein Rating

\* 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

## Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET MÄRZ 2016 (STAND 31.03.2016)

## ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

### LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
8,250%	GRENKELEASING 15/unbefr.	4,90%	Leasing	BBB+ (S&P)
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	4,04%	Einzelhandel	Caa1 (Moody's)
5,000%	VTG Finance 15/49	4,00%	Güterwaggons	kein Rating
8,000%	ALBA 11/18	3,93%	Recycling	CCC+ (S&P)
4,625%	DIC Asset 14/19	2,88%	Immobilien	kein Rating
3,500%	Bertelsmann 15/75	1,78%	Medien	Baa3 (Moody's), BBB- (S&P)
5,750%	DIC Asset 13/18	1,68%	Immobilien	kein Rating
7,750%	Hapag-Lloyd 13/18	1,61%	Schifffahrt	kein Rating
2,750%	ZF NA Capital 15/23	1,18%	Automotive	Ba2 (Moody's), BB (S&P)
3,250%	Schaeffler 15/25	1,17%	Automotive	Ba2 (Moody's), BB- (S&P)
4,000%	Louis Dreyfus 13/20	1,07%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,500%	Hapag-Lloyd 14/19	0,81%	Schifffahrt	kein Rating
3,125%	ThyssenKrupp 14/19	0,40%	Anlagenbau	Ba1 (Moody's), BB (S&P)
2,500%	ThyssenKrupp 15/25	0,37%	Anlagenbau	Ba1 (Moody's), BB (S&P)
5,875%	Franz Haniel 10/17	0,20%	Beteiligungen	Ba1 (Moody's), BB+ (S&P)

**LIQUIDITÄT/BARBESTAND** 0,91%

### 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 46 Anleihen im Gesamtportfolio liegt die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beim Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS aktuell bei 6,78% p.a.

Darüber hinaus hält der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS einen Genussschein mit einer gewinnabhängigen Vergütung im Portfolio.

#### Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 7,55%

Stichtagsbezogen zum 31.03.2016 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 49,33 Euro.

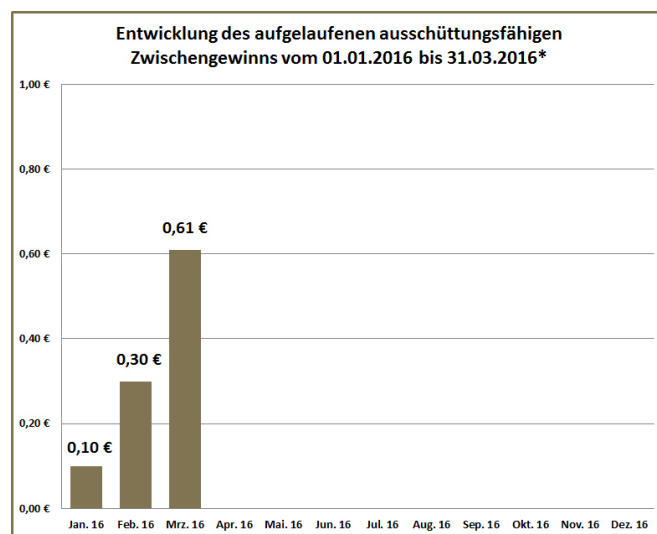
#### Ausschüttung von 2,29 Euro erfolgte im Berichtsmonat

Nachdem der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS am 24.02.2015 je Fondsanteil eine Ausschüttung von 2,10 Euro vornahm, schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS am 24.03.2016 je Fondsanteil 2,29 Euro aus.

Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe 7,55%.

### Zwischengewinn nach 1. Quartal bei 0,61 Euro je Fondsanteil

Zum Ende des Berichtsmonats beträgt der ausschüttungsfähige Zwischengewinn 0,61 Euro je Fondsanteil.



\* Am 24. März 2016 schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS 2,29 Euro je Fondsanteil aus. Deshalb wurde in dem obenstehenden Schaubild bis einschließlich 23.03.2016 der Ausschüttungsbetrag von 2,29 Euro je Fondsanteil aus dem ausschüttungsfähigen Zwischengewinn herausgerechnet.



## **Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS weiter auf Erfolgskurs**

Während der Markt für deutsche Mittelstandsanleihen noch immer durch große Unsicherheit geprägt ist und sich die Kurse erst langsam wieder erholen, befindet sich der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS weiterhin auf Erfolgskurs.

### **Ausschüttung um über 9% angehoben**

Für das Geschäftsjahr 2015 wurden am 24.03.2016 je Fondsanteil 2,29 Euro an die Anleger ausgeschüttet. Das bedeutet eine Erhöhung der Ausschüttung gegenüber dem Vorjahr (Ausschüttung von 2,10 Euro je Fondsanteil) von über 9%.

### **Ausschüttungsfähiger Zwischengewinn bereits auf 0,61 Euro je Fondsanteil angestiegen**

Nach der Ausschüttung befindet sich der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS mit einem zum Stichtag aufgelaufenen ausschüttungsfähigen Zwischengewinn von 0,61 Euro je Fondsanteil auf einem guten Weg, um für das Jahr 2016 eine Ausschüttung in ähnlicher Höhe wie in den Vorjahren vornehmen zu können. Im Vorjahr lag der ausschüttungsfähige Zwischengewinn nach dem 1. Quartal bei 0,56 Euro.

### **Attraktive Gelegenheiten werden konsequent genutzt**

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS nutzt attraktive Gelegenheiten zum Kauf und Verkauf von Anleihen konsequent und hat deshalb auch im März sein Portfolio weiter optimiert. So wurden drei Anleihen verkauft, vier Anleihen reduziert und zehn Anleihen weiter aufgestockt.

### **Verkauf von drei Anleihen**

Im Berichtsmonat wurde der Bestand der 4,875%-Anleihe der SGL Carbon SE (A1X3PA) nach der Reduzierung des Bestands im Vormonat nach Bekanntgabe der enttäuschenden Zahlen im Berichtsmonat vollständig verkauft. Getrennt hat sich der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS auch von der 3,125%-Anleihe der PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. (A1HLB4) und der 5,625%-Anleihe der HeidelbergCement Finance B.V. (A0TKUU). Bei diesen beiden Werten war nach den vorherigen Kursgewinnen die Rendite auf ein für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS unattraktives Niveau gesunken.

### **Reduzierung des Bestands bei vier Anleihen**

Im Berichtsmonat wurde der Bestand der 5,875%-Anleihe der HELMA Eigenheimbau AG (A1X3HZ) sowie der 6,75%-Anleihe der Bastei Lübbe AG (A1K016), der 7,00%-Anleihe der PCC SE (A1YCSY) und der 6,50%-Anleihe der KSW Immobilien AG reduziert. Bei allen vier Anleihen nutzte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS attraktive Gelegenheiten, um Kursgewinne zu realisieren.

### **Neun Aufstockungen bei bereits im Portfolio befindlichen Werten**

Im März wurde bei neun Anleihen im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS jeweils der Bestand erhöht: Bei der 6,25%-Anleihe der Stern Immobilien AG (A1TM8Z), der 6,50%-Anleihe der GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG (A1YC7Y), der 6,75%-Anleihe der Immobilien-Projektgesellschaft Salamander-Areal Kornwestheim mbH (A1RFBP), der 7,25%-Anleihe der KTG Energie AG (A1ML25) und der 7,50%-Anleihe der Alfmeier AG (A1X3MA) gab es weitere Zukäufe. Außerdem erhöhte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS den Bestand bei der 7,50%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A13SNX), der 7,75%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A1X3QY), der 7,75%-Anleihe der Mitec Automotive GmbH (A1K0NJ) und der 8,00%-Anleihe der eterna Mode Holding GmbH (A1REXA).

## **Zinszahlungen im Berichtsmonat**

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im März von der 6,25%-SNP-Anleihe (A14J6N), der 6,50%-GEWA-Anleihe (A1YC7Y), der 7,50%-DEMIRE-Anleihe (A12T13), der 7,50%-NZWL-Anleihe (A1YC1F), der 7,75%-MITEC-Anleihe (A1K0NJ) und der 8,25%-Grenkeleasing-Anleihe (A161ZB).

### **Durchschnittlicher Zinskupon von 6,78% p.a.**

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 46 Wertpapiere investiert. Die 45 Anleihen verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,78% p.a. und weisen eine durchschnittliche Laufzeit von über sechs Jahren auf.

Darüber hinaus hält der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS einen Genussschein mit einer gewinnabhängigen Vergütung von 7%.

Mit dieser breiten Streuung in Anleihen mittelständischer Unternehmen ist damit nicht nur für 2016, 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.