



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-Verfahren, 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 31.05.2016	50,29 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	29,44 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	1,80%

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
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

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
8,750%	Metalcorp 13/18	7,81%	Rohstoffhandel	BB (CR)
6,875%	Lang & Cie. 15/18	4,50%	Immobilien	kein Rating
7,875%	Pfleiderer 14/19	4,39%	Holzwerkstoffe	B- (S&P), B2 (Moody's)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	3,66%	Fintech	BBB (CR)
8,000%	eterna Mode 12/17	3,44%	Mode	B+ (CR)
6,500%	GEWA 14/18	3,22%	Immobilien	BBB (CR)
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	2,89%	Automotive	BB (CR)
4,250%	UBM Development 15/20	2,78%	Immobilien	kein Rating
7,500%	DEMIRE 14/19	2,63%	Immobilien	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,07%	Immobilien	BBB- (SR)
6,250%	Hörmann Finance 13/18	2,02%	Automotive	BB- (EH)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,95%	Pflege-Immobilien	BB (EH)
7,250%	KTG-Energie 12/18	1,87%	Bioenergie	BB+ (CR)
6,750*	PORR 14/99	1,87%	Baugewerbe	kein Rating
6,250%	SNP Schneider-Neureither 15/20	1,84%	IT-Dienstleistungen	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 14/19	1,81%	Automotive	B (CR)
4,900%	Ferratum Bank 15/17	1,77%	Bank	kein Rating
3,500%	WA pubilty 15/20	1,71%	Immobilien	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,57%	Automotive	B (CR)
8,000%	Heidelberger Druck 15/22	1,43%	Maschinenbau	CCC+ (S&P), Caa1 (Moody's)
7,000%*	SeniVita Sozial GS 14/99	1,42%	Altenpflege	B+ (CR)
6,750%	PCC 14/21	1,18%	Chemie	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	0,92%	Immobilien	BBB (SR)
7,000%	PCC 13/18	0,71%	Chemie	kein Rating
6,000%	DEWB 14/19	0,71%	Beteiligungen	kein Rating
6,750%	Bastei Lübbe 11/16	0,68%	Verlagswesen	kein Rating
4,875%	UBM Development 14/19	0,55%	Immobilien	kein Rating
7,250%	MS Spaichingen 11/16	0,36%	Maschinenbau	BB+ (CR)
7,250%	paragon 13/18	0,32%	Automotive	BB+ (CR)
6,500%	KSW Immobilien 14/19	0,29%	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 MAI 2016 (STAND 31.05.2016)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Rating
8,000%	ALBA 11/18	4,47%	Recycling	CCC+ (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	4,42%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/49	4,12%	Güterwaggons	kein Rating
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	4,08%	Einzelhandel	Caa1 (Moody's)
11,250%	4finance 16/21	3,40%	Fintech	B+ (S&P), B3 (Moody's)
4,625%	DIC Asset 14/19	2,58%	Immobilien	kein Rating
4,000%	Louis Dreyfus 13/20	2,00%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,750%	Hapag-Lloyd 13/18	1,81%	Schifffahrt	kein Rating
3,500%	Bertelsmann 15/75	1,58%	Medien	Baa3 (Moody's), BBB- (S&P)
5,750%	DIC Asset 13/18	1,51%	Immobilien	kein Rating
7,500%	Hapag-Lloyd 14/19	1,44%	Schifffahrt	kein Rating
3,250%	Schaeffler 15/25	1,06%	Automotive	Ba2 (Moody's), BB (S&P)
2,750%	ZF NA Capital 15/23	1,04%	Automotive	Ba2 (Moody's), BB+ (S&P)
3,125%	ThyssenKrupp 14/19	0,36%	Anlagenbau	Ba1 (Moody's), BB (S&P)
2,500%	ThyssenKrupp 15/25	0,34%	Anlagenbau	Ba1 (Moody's), BB (S&P)
5,875%	Franz Haniel 10/17	0,18%	Beteiligungen	BBB- (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND 3,24%

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 6,74% p.a.

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

Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 9,64%

Stichtagsbezogen zum 31.05.2016 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 50,29 Euro.

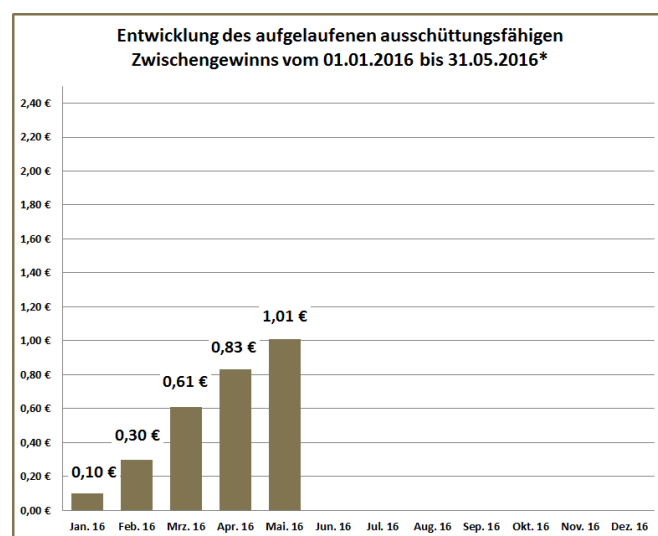
Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe 9,64%.

Ausschüttung von 2,29 Euro erfolgte im März

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.

Zwischengewinn nach fünf Monaten: 1,01 Euro je Fondsanteil

Zum Ende des Berichtsmonats liegt der ausschüttungsfähige Zwischengewinn bei 1,01 Euro je Fondsanteil.



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

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf dieser Seite.

FACTSHEET MAI 2016 (STAND 31.05.2016)



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS steigert Fondsvolumen auf über 29 Millionen Euro

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat sein Fondsvolumen im Mai um über 1 Million Euro steigern können. Inzwischen beträgt das Fondsvolumen 29,44 Millionen Euro.

Ausschüttungsfähiger Zwischengewinn nach fünf Monaten bereits auf 1,01 Euro je Fondsanteil angestiegen

Nach der Ausschüttung von 2,29 Euro je Fondsanteil am 24.03.2016 befindet sich der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS mit einem zum Stichtag aufgelaufenen ausschüttungsfähigen Zwischengewinn von 1,01 Euro je Fondsanteil auf einem guten Weg, um für das Jahr 2016 eine Ausschüttung in ähnlicher Höhe wie in den Vorjahren vornehmen zu können.

Vorzeitige Rückzahlung der MITEC-Anleihe bringt deutlichen Gewinn

Bereits frühzeitig hatte die KFM Deutsche Mittelstand AG in ihrem KFM-Barometer auf die Möglichkeit der vorzeitigen Kündigung der MITEC-Anleihe (A1K0NJ) hingewiesen. In den Monaten vor der Kündigung hatte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seinen Bestand an der MITEC-Anleihe immer wieder zu Kursen teilweise deutlich unter pari aufgestockt, so dass er nun mit der vorzeitigen Rückzahlung zu 101% am 2. Mai 2016 einen signifikanten Kursgewinn verbuchen konnte.

Portfolio weiter diversifiziert

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS nutzt attraktive Gelegenheiten zum Kauf von Anleihen sowie zum Verkauf von Anleihen zur Absicherung von Kursgewinnen konsequent. Deshalb hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS auch im Mai sein Portfolio weiter diversifiziert und optimiert. So wurden die Bestände bei zwei Anleihen reduziert, zwei Anleihen neu in das Portfolio aufgenommen und drei Anleihen weiter aufgestockt.

Reduzierung des Bestands bei zwei Anleihen

Im Berichtsmonat wurde der Bestand der 6,25%-Anleihe der SNP Schneider-Neureither & Partner AG (A14J6N) und der Wandelanleihe der SeniVita Social Estate AG (A13SHL) reduziert.

Zwei Neuaufnahmen im Portfolio

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat die 8,00%-Anleihe der Heidelberger Druckmaschinen AG (A14J7A) mit Laufzeit bis 2022 neu in das Portfolio aufgenommen.

Die Heidelberger Druckmaschinen AG ist ein Unternehmen des Präzisionsmaschinenbaus und der weltweit führende Hersteller von Bogenoffset-Druckmaschinen einschließlich umfangreicher Lösungen für die Printmedien-Industrie.

Außerdem neu im Portfolio ist die 11,25%-Anleihe der 4finance S.A. mit Laufzeit bis 2021.

Das Fintech-Unternehmen 4finance ist einer der größten und am schnellsten wachsenden Anbieter von mobilen und Online-Verbraucherkrediten in Europa mit über 5 Millionen Kunden und Niederlassungen in 14 Ländern weltweit.

Drei Aufstockungen bei bereits im Portfolio befindlichen Werten

Im Mai wurde bei drei Anleihen im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS jeweils der Bestand erhöht: Bei der 4,25%-Anleihe der UBM Development AG (A18UQM), der 6,25%-Anleihe der Stern Immobilien AG (A1TM8Z) und der 7,50%-Anleihe der DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (A12T13).

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Mai von der 6,25%-Anleihe der Stern Immobilien AG (A1TM8Z), der 6,50%-Wandelanleihe der SeniVita Social Estate AG (A13SHL) und der 8,00%-Anleihe der ALBA Group plc. & Co. KG. Außerdem erfolgte beim Genussschein der SeniVita Sozial G GmbH die Auszahlung der gewinnabhängigen Vergütung von 8%.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,74% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 46 Wertpapiere investiert. Die 45 Anleihen verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,74% p.a. und weisen eine durchschnittliche Laufzeit von 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.