



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.

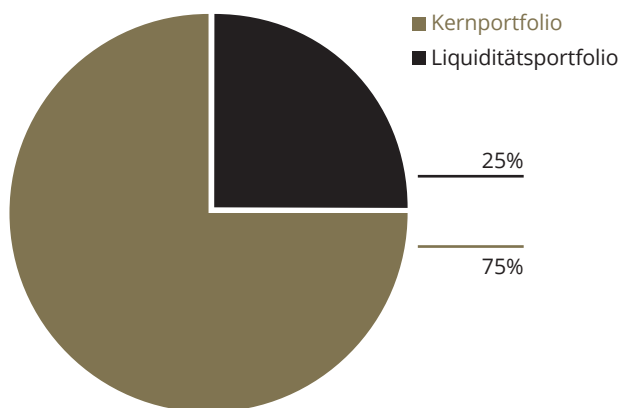
Fondskonzept und Fondsstruktur

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 30.06.2016 | 49,88 EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend (jährlich) |
| Fondsvolumen | 30,82 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 | 7,30% | Rohstoffhandel | BB+ (CR) |
| 6,875% | Lang & Cie. 15/18 | 4,28% | Immobilien | kein Rating |
| 7,875% | Pfleiderer 14/19 | 4,15% | Holzwerkstoffe | B- (S&P), B2 (Moody's) |
| 8,000% | eterna Mode 12/17 | 4,05% | Mode | B+ (CR) |
| 8,000% | Ferratum Capital 13/18 | 3,48% | Fintech | BBB (CR) |
| 7,500% | DEMIRE 14/19 | 3,17% | Immobilien | kein Rating |
| 6,500% | GEWA 14/18 | 3,12% | Immobilien | BBB (CR) |
| 7,500% | Alfmeier Präzision 13/18 | 2,77% | Automotive | BB (CR) |
| 4,250% | UBM Development 15/20 | 2,61% | Immobilien | kein Rating |
| 6,250% | Hörmann Finance 13/18 | 2,55% | Automotive | BB- (EH) |
| 4,900% | Ferratum Bank 15/17 | 2,02% | Bank | kein Rating |
| 3,500% | WA pubilty 15/20 | 1,95% | Immobilien | kein Rating |
| 6,250% | Stern Immobilien 13/18 | 1,86% | Immobilien | BBB- (SR) |
| 6,750% | PORR 14/99 | 1,78% | Baugewerbe | kein Rating |
| 6,250% | SNP Schneider-Neureither 15/20 | 1,74% | IT-Dienstleistungen | kein Rating |
| 7,500% | Neue ZWL 14/19 | 1,50% | Automotive | B (CR) |
| 6,500% | SeniVita Social Estate WA 15/20 | 1,36% | Pflege-Immobilien | BB (EH) |
| 8,000% | Heidelberger Druck 15/22 | 1,36% | Maschinenbau | CCC+ (S&P), Caa1 (Moody's) |
| 7,500% | Neue ZWL 15/21 | 1,22% | Automotive | B (CR) |
| 7,000%* | SeniVita Sozial GS 14/99 | 1,16% | Altenpflege | B+ (CR) |
| 6,750% | PCC 14/21 | 1,11% | Chemie | kein Rating |
| 6,750% | IPSAK 12/19 | 0,93% | Immobilien | BBB (SR) |
| 7,000% | PCC 13/18 | 0,67% | Chemie | kein Rating |
| 6,000% | DEWB 14/19 | 0,67% | Beteiligungen | kein Rating |
| 6,750% | Bastei Lübbe 11/16 | 0,65% | Verlagswesen | kein Rating |
| 6,500% | KSW Immobilien 14/19 | 0,62% | Immobilien | BBB- (CR) |
| 4,875% | UBM Development 14/19 | 0,53% | Immobilien | kein Rating |
| 7,250% | MS Spaichingen 11/16 | 0,35% | Maschinenbau | BB+ (CR) |
| 7,250% | paragon 13/18 | 0,31% | Automotive | 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 JUNI 2016 (STAND 30.06.2016)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

| Kupon | Unternehmen | Fondsanteil | Branche | Rating |
|---------|---------------------------------|-------------|----------------|----------------------------|
| 8,000% | ALBA 11/18 | 4,28% | Recycling | CCC+ (S&P) |
| 8,250% | GRENKE 15/unbefr. | 4,26% | Leasing | BBB+ (S&P) |
| 5,000% | VTG Finance 15/49 | 3,92% | Güterwaggons | kein Rating |
| 8,750% | Kirk Beauty One (Douglas) 15/23 | 3,92% | Einzelhandel | Caa1 (Moody's), CCC+ (S&P) |
| 11,250% | 4finance 16/21 | 3,26% | Fintech | B+ (S&P), B3 (Moody's) |
| 4,625% | DIC Asset 14/19 | 2,44% | Immobilien | kein Rating |
| 4,000% | Louis Dreyfus 13/20 | 1,92% | Agrarrohstoffe | kein Rating |
| 7,750% | Hapag-Lloyd 13/18 | 1,73% | Schifffahrt | Caa1 (Moody's), B- (S&P) |
| 3,500% | Bertelsmann 15/75 | 1,51% | Medien | Baa1 (Moody's), BBB+ (S&P) |
| 5,750% | DIC Asset 13/18 | 1,42% | Immobilien | kein Rating |
| 7,500% | Hapag-Lloyd 14/19 | 1,35% | Schifffahrt | Caa1 (Moody's), B- (S&P) |
| 3,250% | Schaeffler 15/25 | 1,01% | Automotive | Ba2 (Moody's), BB (S&P) |
| 2,750% | ZF NA Capital 15/23 | 1,00% | Automotive | Ba1 (Moody's), BB+ (S&P) |
| 3,125% | ThyssenKrupp 14/19 | 0,34% | Anlagenbau | Ba2 (Moody's), BB (S&P) |
| 2,500% | ThyssenKrupp 15/25 | 0,32% | Anlagenbau | Ba2 (Moody's), BB (S&P) |
| 5,875% | Franz Haniel 10/17 | 0,17% | Beteiligungen | BBB- (S&P) |

LIQUIDITÄT/BARBESTAND 7,88%

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 44 Anleihen im Gesamtportfolio liegt die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beim Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS aktuell bei 6,39% p.a.

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

Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 8,75%

Stichtagsbezogen zum 30.06.2016 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 49,88 Euro.

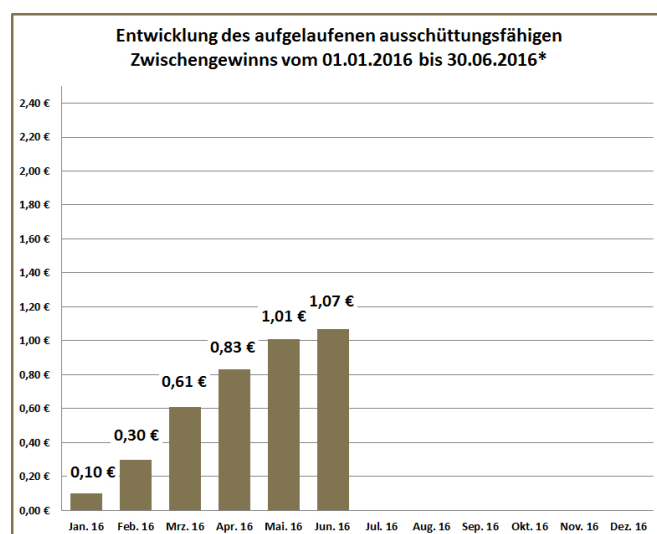
Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe 8,75%.

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 sechs Monaten: 1,07 Euro je Fondsanteil

Zum Ende des Berichtsmonats liegt der ausschüttungsfähige Zwischengewinn bei 1,07 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 steigert Fondsvolumen auf über 30 Millionen Euro

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat sein Fondsvolumen im Juni um über 1 Million Euro steigern können. Inzwischen beträgt das Fondsvolumen 30,82 Millionen Euro.

Ausschüttungsfähiger Zwischengewinn nach sechs Monaten bereits auf 1,07 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 1,07 Euro je Fondsanteil auf einem guten Weg, um für das Jahr 2016 eine Ausschüttung in ähnlicher Höhe wie in den Vorjahren vornehmen zu können.

KFM-Scoring gab bei KTG Energie-Anleihe Signal zum Ausstieg

Die 7,25%-Anleihe der KTG Energie AG (A1ML25) war seit Dezember 2013 im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS. Durch zahlreiche Käufe und Verkäufe während dieser Zeit verbuchte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS neben den vereinbarten Zinsen zum Teil deutliche Kursgewinne.

Mit Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2015 der KTG Agrar SE gab das Analyseverfahren KFM-Scoring aufgrund der überproportionalen Ausweitung der Netto-Verschuldung und insbesondere der unerwarteten und deutlichen Ausweitung der Anleihe-Verbindlichkeiten ein Verkaufssignal. Deshalb hat sich der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS direkt von seinem restlichen Bestand an Anleihen der KTG Energie AG getrennt.

Vor der BREXIT-Entscheidung - Vorsichtsmaßnahmen bereits in der ersten Monatshälfte

Am 23. Juni haben die Briten per Volksentscheid mit einer knappen Mehrheit von 51,9% für den Austritt aus der Europäischen Union gestimmt.

Bereits in der ersten Monatshälfte hatte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seine Liquidität erhöht und bei ausgesuchten Immobilien-Anleihen seine Bestände ausgebaut, um die Sicherheit im Portfolio vor dem BREXIT-Votum zu steigern. Nach der Veröffentlichung des Votums konnten direkt die ersten Opportunitäten genutzt und mehrere Positionen im Portfolio aufgestockt werden.

Neun Aufstockungen bei bereits im Portfolio befindlichen Werten

Im Juni wurde bei neun Anleihen im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS jeweils der Bestand erhöht: Bei der 3,50%-Wandelanleihe der publity AG (A18UQM), der 4,90%-Anleihe der Ferratum Bank plc (A1Z4JU), der 6,25%-Anleihe der Hörmann Finance GmbH, der 6,25%-Anleihe der Stern Immobilien AG (A1T-M8Z), der 6,50%-Anleihe der GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG (A1Y-C7Y), der 6,50%-Anleihe der KSW Immobilien GmbH & Co. KG, der 6,75%-Anleihe der Immobilien-Projektgesellschaft Salamander-Areal Kornwestheim mbH (IPSAK, A1RFBP), der 7,50%-Anleihe der DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (A12T13) und der 8,00%-Anleihe der eterna Mode Holding GmbH (A1REXA).

Gleichzeitig kam es aufgrund attraktiver Angebote zu kleineren Depotreduzierungen bei der 6,50%-Wandelanleihe der SeniVita Social Estate AG (A13SHL) und der 7,50%-Anleihe der Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH (A13SAD).

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Juni von der 4,25%-Anleihe der UBM Development AG (A18UQM) und der 8,75%-Anleihe der Metalcop Group B.V. (A1HLTD).

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,39% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 45 Wertpapiere investiert. Die 44 Anleihen verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,39% p.a. und weisen eine durchschnittliche Laufzeit von knapp 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 aus unterschiedlichen Branchen und mit unterschiedlichen Laufzeiten hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS damit nicht nur für 2016, sondern auch für die nächsten Jahre eine Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Breit gestreute und langfristig aufgestellte Portfolien mit ausgesuchten Werten halten kurzfristige Schwankungen gut aus; der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS nutzt Schwächeperioden konsequent, um Anleihen mit attraktivem Chancen-/Soliditätsprofil zu kaufen.

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.