

## Produktinformation Anteilsklasse M

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



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JANUAR 2017 (STAND 31.01.2017)

## 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 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.

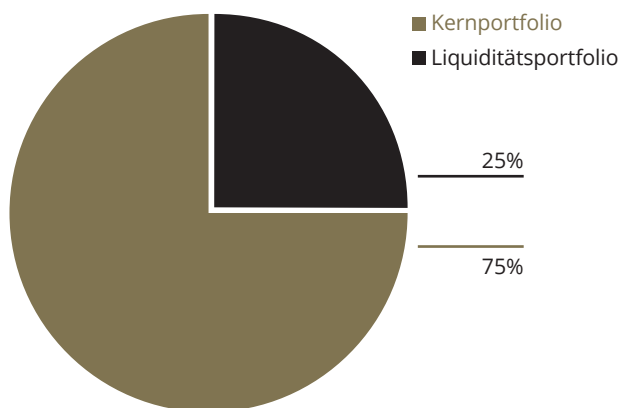
#### Fondskonzept und Fondsstruktur

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

<b>Fondstyp / Fondswährung</b>	Rentenfonds / EUR
<b>ISIN   WKN</b>	LU0974225590   A1W5T2
<b>Anlagekonzept</b>	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
<b>Anteilspreis per 31.01.2017</b>	50,58 EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondsvolumen</b>	38,46 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>	Heemann Vermögensverwaltung GmbH
<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, Berlin, München, HH/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%

#### 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*	2,17 Euro*
2017	26.03.2018*	2,20 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)



WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 31.01.2017:	1,68
Sharpe Ratio seit Auflage:	0,68
Volatilität seit Auflage:	4,56%

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,750%	Metalcorp 13/18	5,82%	Rohstoffhandel	BB+ (CR)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	4,49%	Rohstoffe	BB+ (CR)
8,000%	Agri Resources 16/21	4,46%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,500%	DEMIRE 14/19	4,06%	Immobilien	kein Rating
8,000%	eterna Mode 12/17	3,67%	Mode	B+ (CR)
6,875%	Lang & Cie. 15/18	3,56%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	3,38%	Immobilien	BBB* (SR)
7,875%	PCF (ehem. Pfeiderer) 14/19	3,37%	Holzwerkstoffe	B1 (Moody's), B+ (S&P)
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	3,19%	Automotive	BB (CR)
8,000%	Heidelberger Druck 15/22	3,14%	Maschinenbau	B3 (Moody's), B (S&P)
3,500%	WA publicity 15/20	2,90%	Immobilien	kein Rating
8,000%	Ferratum Capital 13/18	2,86%	Fintech	BBB+ (CR)*
9,875%	SCHMOLZ + BICKENBACH 12/19	2,34%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
4,250%	UBM Development 15/20	2,17%	Immobilien	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,12%	Immobilien	BB- (SR)
6,250%***	Ferratum Bank 16/20	1,83%	Bank	BBB+ (CR)
7,500%	Neue ZWL 14/19	1,42%	Automotive	B (CR)
7,000%	Constantin Medien 13/18	1,41%	Medien	kein Rating
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,39%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
4,500%	Hörmann Finance 16/21	1,37%	Automotive	BB (EH)
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,19%	Automotive	B (CR)
7,000%	Edel 14/19	1,17%	Entertainment	kein Rating
6,750%	PORR 14/99	1,12%	Baugewerbe	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	1,06%	Immobilien	kein Rating
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,04%	Pflege-Immobilien	BB- (EH)
6,000%	DEWB 14/19	1,02%	Beteiligungen	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,95%	Chemie	kein Rating
6,250%	SNP Schneider-Neureither 15/20	0,94%	IT-Dienstleistungen	kein Rating
7,000%**	SeniVita Sozial GS 14/99	0,78%	Altenpflege	B+ (CR)
7,000%	PCC 13/18	0,54%	Chemie	kein Rating
6,500%	KSW Immobilien 14/19	0,48%	Immobilien	BBB* (CR)
4,875%	UBM Development 14/19	0,42%	Immobilien	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,26%	Mode	kein Rating

\* Rating der Anleihe

\*\* Nachzahlbare Grundverzinsung 7% p.a., zzgl. gewinnabhängige Vergütung 1% p.a., Koppelung (nach oben) an Umlaufrendite

\*\*\* 3-Monats-Euribor + 625 Basispunkte (floor at 0%)

EH: Euler Hermes  
CR: Creditreform

S&P: Standard & Poors  
SR: Scope Rating



**ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**

**LIQUIDITÄTSPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	4,72%	Leasing	BBB+ (S&P)
11,250%	4finance 16/21	4,26%	Fintech	B3 (Moody's), B+ (S&P)
8,000%	ALBA 11/18	4,22%	Recycling	B- (S&P)
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	3,17%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/49	3,16%	Güterwaggons	kein Rating
7,500%	Hapag-Lloyd 14/19	1,67%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
4,625%	DIC Asset 14/19	1,30%	Immobilien	kein Rating
4,000%	Louis Dreyfus 13/20	0,82%	Agrarrohstoffe	kein Rating
3,500%	Bertelsmann 15/75	0,77%	Medien	Baa1 (Moody's), BBB+ (S&P)
7,750%	Hapag-Lloyd 13/18	0,67%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
5,750%	DIC Asset 13/18	0,56%	Immobilien	kein Rating
6,750%	Hapag-Lloyd 17/22	0,54%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
3,250%	Schaeffler 15/25	0,28%	Automotive	Baa3 (Moody's), BB+ (S&P)

<b>LIQUIDITÄT/BARBESTAND</b>	3,94%
------------------------------	-------

**Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS**

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3% Punkten p.a. über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an.

Unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung der 45 Anleihen im Gesamtportfolio liegt die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beim Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS aktuell bei 6,69% p.a.

Darüber hinaus hält der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS den Genussschein der SeniVita Sozial gGmbH mit einer gewinnabhängigen Vergütung von 7% im Portfolio.

**Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 10,27%**

Stichtagsbezogen zum 31.01.2017 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 50,58 Euro.

Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe 10,27%.

**Ausschüttung von 2,29 Euro erfolgte im März**

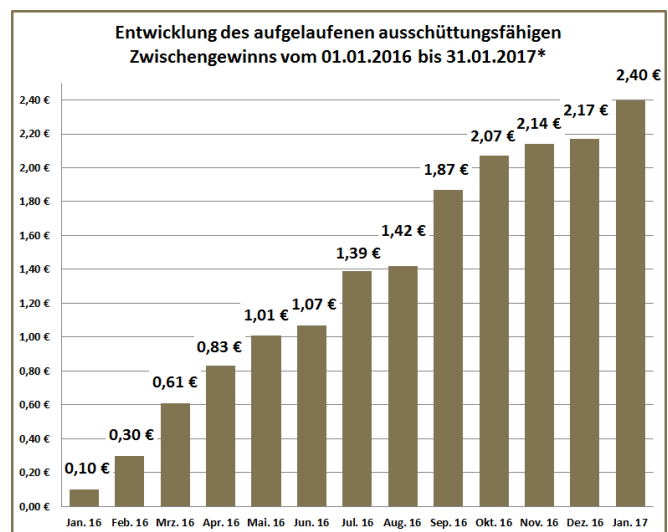
Nachdem der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS am 24.02.2015 je Fondsanteil eine Ausschüttung von 2,10 Euro vornahm, schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS am 24.03.2016 je Fondsanteil 2,29 Euro aus.

**Ausschüttung von 2,17 Euro für den 24.03.2017 geplant**

Die Fonds-Initiatorin KFM Deutsche Mittelstand AG hat dem Fondsmanagement eine Ausschüttung von 2,17 Euro je Fondsanteil vorgeschlagen.

**Zwischengewinn im Januar auf 2,40 Euro je Fondsanteil angestiegen**

Zum Ende des Berichtsmonats liegt der ausschüttungsfähige Zwischengewinn bei 2,40 Euro je Fondsanteil. Im Januar 2017 wurde somit ein ausschüttungsfähiger Zwischengewinn von 0,23 Euro je Fondsanteil erwirtschaftet.



\* 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 38,46 Millionen Euro**

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS konnte im Januar das Fondsvolumen um über 1 Mio. Euro auf 38,46 Mio. Euro steigern.

## **Ausschüttung von 2,17 Euro je Fondsanteil vorgeschlagen**

Im Jahr 2016 konnte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS einen ausschüttungsfähigen Zwischengewinn von 2,17 Euro je Fondsanteil erwirtschaften, dessen Ausschüttung für den 24.03.2017 geplant ist. Bezogen auf den Anteilspreis von 51,90 Euro zu Jahresbeginn 2016 errechnet sich somit eine Ausschüttungs-Rendite von 4,18%. Die sorgfältige Auswahl und laufende Überwachung mit dem speziell auf Unternehmensanleihen des deutschen Mittelstandes zugeschnittenen Analyseverfahrens KFM-Scoring bringt den Anlegern des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS nun bereits im dritten Jahr in Folge eine Ausschüttungsrendite von über 4%.

## **Ausschüttungsfähiger Zwischengewinn im Januar 2017 um 0,23 Euro auf 2,40 Euro je Fondsanteil angestiegen**

Im Januar 2017 ist der ausschüttungsfähige Zwischengewinn je Fondsanteil um 0,23 Euro auf 2,40 Euro gestiegen, so dass das Fondsmanagement mit einer Ausschüttung in einer ähnlichen Größenordnung wie in den vergangenen Jahren und einer Ausschüttungsrendite von wiederum über 4% rechnet.

## **Drei neue Werte im Portfolio**

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat im Berichtszeitraum drei neue Werte in das Portfolio aufgenommen. Die Hapag-Lloyd AG, von der der Fonds bereits zwei Anleihen im Portfolio hält, hat eine weitere Anleihe mit einem Zinskupon von 6,75% p.a. und einer Laufzeit bis 2022 (WKN A2E4V1) ausgegeben. Bei der 7,00%-Anleihe der Edel AG (A1X3GV) hat der Fonds eine attraktive Kaufgelegenheit genutzt, um bis zur vorzeitigen Kündigung der Anleihe zum 28.02.2017 eine weitere attraktiv verzinsten Anleihe eines soliden mittelständischen Emittenten in sein Portfolio aufzunehmen. Neu aufgenommen wurde auch die 8,00%-Nachrang-Anleihe der GOLFINO AG (A2BPVE) mit Laufzeit bis 2023.

## **Absicherung von Kursgewinnen bei vier Werten**

Bei vier Anleihen aus seinem Portfolio hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtszeitraum durch Teilverkäufe Kursgewinne abgesichert: Bei der 5,75%-Anleihe der DIC Asset AG (A1TNJ2), der 6,25%-Anleihe der SNP Schneider-Neureither & Partner AG (A14J6N), der 6,75%-Anleihe der PORR AG (A1ZQ01) und der 7,75%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A1X3QY) wurden jeweils der Bestand reduziert und damit Kursgewinne realisiert.

## **Aufstockungen bei sieben Positionen im Portfolio**

Bei sieben Positionen in seinem Portfolio hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat seine Bestände aufgestockt: bei der 11,25%-Anleihe der 4finance S.A. (A181ZP), der 3,50%-Wandel-Anleihe der publity AG (A169GM), der 6,25%-Anleihe der Stern Immobilien AG (A1TM8Z), der 8,00%-Anleihe der Agri Resources S.A. (A183JV), der 8,00%-Anleihe der Heidelberger Druckmaschinen AG (A14J7A), der 8,25%-Anleihe der GRENKE AG (A161ZB) und der 8,75%-Anleihe der Metacorp Group B.V. (A1HLTD) wurde jeweils der Bestand erhöht.

## **Zinszahlungen im Berichtsmonat**

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Januar von der 5,00%-Anleihe der VTG Finance S.A. (A1ZVCJ), der 5,625%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (A2AA05), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (A13SH3), der 7,00%-Anleihe der PCC SE (A1YCSY), der 7,75%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A1X3QY) und der 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty GmbH (A161WQ).

## **Durchschnittlicher Zinskupon von 6,69% p.a.**

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 46 Wertpapiere investiert. Die 45 Anleihen verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,69% p.a. Darüber hinaus hält der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS den Genussschein der SeniVita Sozial gGmbH mit einer gewinnabhängigen Vergütung von 7% im Portfolio.

Mit dieser breiten Streuung in Anleihen mittelständischer Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen und mit unterschiedlichen Laufzeiten hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS damit nicht nur für 2017, sondern auch für die nächsten Jahre eine Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Breit gestreute und langfristig aufgestellte Portfolios mit ausgesuchten Werten sollten kurzfristige Schwankungen gut aushalten; 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.