

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET FEBRUAR 2017 (STAND 28.02.2017)

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

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 28.02.2017	51,29 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	39,54 Mio. EUR
Vertriebsländer	D, A, LU
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
Verwaltungsgesellschaft	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
Fondsmanager	Heemann Vermögensverwaltung GmbH
Risikoklasse (SRRI)	3 – auf einer Skala von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko)
Anlagehorizont	mittel- bis langfristig
Börsenhandel	Frankfurt, Stuttgart, Düsseldorf, Berlin, München, HH/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%

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

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de



WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 28.02.2017:	1,54
Sharpe Ratio seit Auflage:	0,76
Volatilität seit Auflage:	4,53%

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,750%	Metalcorp 13/18	5,92%	Rohstoffhandel	BB+ (CR)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	4,42%	Rohstoffe	BB+ (CR)
8,000%	Agri Resources 16/21	4,17%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,500%	DEMIRE 14/19	4,00%	Immobilien	kein Rating
8,000%	eterna Mode 12/17	3,59%	Mode	B+ (CR)
6,875%	Lang & Cie. 15/18	3,36%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	3,34%	Immobilien	BBB* (SR)
7,875%	PCF (ehem. Pfeiderer) 14/19	3,17%	Holzwerkstoffe	B1 (Moody's), B+ (S&P)
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	3,13%	Automotive	BB (CR)
3,500%	publity WA 15/20	3,11%	Immobilien	kein Rating
8,000%	Heidelberger Druck 15/22	3,08%	Maschinenbau	B3 (Moody's), B (S&P)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	2,81%	Fintech	BBB+ (CR)*
5,500%	PORR 17/99	2,63%	Baugewerbe	kein Rating
9,875%	SCHMOLZ + BICKENBACH 12/19	2,29%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,15%	Immobilien	BB- (SR)
4,250%	UBM Development 15/20	2,10%	Immobilien	kein Rating
6,250%***	Ferratum Bank 16/20	1,81%	Bank	BBB+ (CR)
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,63%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
7,500%	Neue ZWL 14/19	1,48%	Automotive	B (CR)
7,000%	Constantin Medien 13/18	1,38%	Medien	kein Rating
4,500%	Hörmann Finance 16/21	1,34%	Automotive	BB (EH)
6,500%	GEWA 14/18	1,27%	Immobilien	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,15%	Automotive	B (CR)
7,000%	Edel 14/19	1,13%	Entertainment	kein Rating
6,750%	PORR 14/99	1,11%	Baugewerbe	kein Rating
6,000%	DEWB 14/19	1,01%	Beteiligungen	kein Rating
6,500%	KSW Immobilien 14/19	1,01%	Immobilien	BBB* (CR)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,01%	Pflege-Immobilien	BB- (EH)
6,750%	PCC 14/21	0,93%	Chemie	kein Rating
7,000%**	SeniVita Sozial GS 14/99	0,75%	Altenpflege	B+ (CR)
7,000%	PCC 13/18	0,53%	Chemie	kein Rating
4,875%	UBM Development 14/19	0,41%	Immobilien	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,39%	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.	4,69%	Leasing	BBB+ (S&P)
11,250%	4finance 16/21	4,25%	Fintech	B3 (Moody's), B+ (S&P)
8,000%	ALBA 11/18	4,12%	Recycling	B- (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/49	3,14%	Güterwaggons	kein Rating
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	3,11%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
7,500%	Hapag-Lloyd 14/19	1,64%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
4,000%	Louis Dreyfus 17/22	1,30%	Agrarrohstoffe	kein Rating
4,625%	DIC Asset 14/19	1,26%	Immobilien	kein Rating
3,500%	Bertelsmann 15/75	0,76%	Medien	Baa1 (Moody's), BBB+ (S&P)
5,750%	DIC Asset 13/18	0,55%	Immobilien	kein Rating
6,750%	Hapag-Lloyd 17/22	0,53%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
3,250%	Schaeffler 15/25	0,27%	Automotive	Baa3 (Moody's), BB+ (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND	2,77%
------------------------------	-------

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 44 Anleihen im Gesamtportfolio liegt die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beim Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS aktuell bei 6,71% 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 11,82%

Stichtagsbezogen zum 28.02.2017 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 51,29 Euro.

Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe 11,82%.

Ausschüttung von 2,29 Euro erfolgte im März

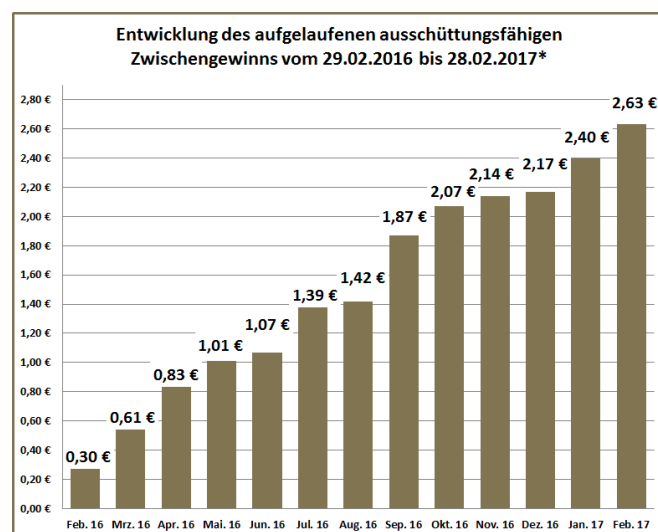
Nachdem der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS am 24.02.2015 je Fondsanteil eine Ausschüttung von 2,10 Euro vornahm, schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS am 24.03.2016 je Fondsanteil 2,29 Euro aus.

Ausschüttung von 2,17 Euro am 24.03.2017

Für das Jahr 2016 erhalten die Anleger des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS am 24.03.2017 eine Ausschüttung von 2,17 Euro je Fondsanteil.

Zwischengewinn im Februar auf 2,63 Euro je Fondsanteil angestiegen

Zum Ende des Monats liegt der ausschüttungsfähige Zwischengewinn bei 2,63 Euro je Fondsanteil. Im Februar 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 obestehenden 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 39,54 Millionen Euro

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS konnte das Fondsvolumen im Februar wiederum um über 1 Mio. Euro auf 39,54 Mio. Euro steigern.

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS bei Lipper Leaders ausgezeichnet

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS ist bei Lipper Leaders in seiner Kategorie auf Sicht von drei Jahren als Leader bei „Gesamtertrag“ und „konsistenter Ertrag“ ausgezeichnet worden.

Das Lipper Rating für Gesamtertrag bezeichnet einen Fonds, der im Vergleich zu ähnlichen Fonds dieser Kategorie eine herausragende Gesamrendite (Dividenden- und Zinserträge ebenso wie Kapitalzuwachs) bietet. Das Lipper Rating für konsistenten Ertrag ermittelt einen Fonds, der im Vergleich zu ähnlichen Fonds dieser Kategorie eine herausragende regelmäßige und risikobereinigte Wertentwicklung geliefert hat.

Drei Verkäufe zur Gewinnabsicherung

Im Berichtsmonat hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS drei Positionen aus seinem Portfolio verkauft: Bei der 7,75%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A1X3QY) zeichnet sich eine vorzeitige Kündigung ab, so dass der Fonds seinen Bestand zu Kursen über dem aktuellen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag verkauft und damit Gewinne abgesichert hat.

Bei der 6,25%-Anleihe der SNP Schneider-Neureither & Partner AG (A14J6N) ist die vorzeitige Kündigung zum 27.03.2017 zu 103% inzwischen erfolgt. Bereits vor der Kündigung hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seinen Bestand in der SNP-Anleihe zu Kursen deutlich über 103% veräußert.

Bei der Louis Dreyfus Company B.V. hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die 4,00%-Anleihe mit Laufzeit bis 2020 (A1ZAP9) verkauft und gleichzeitig im Rahmen der Neuemission die 4,00%-Anleihe mit Laufzeit bis 2022 gekauft, die über ein deutlich attraktiveres Renditeprofil verfügt. Mit dem Verkauf zum Kurs deutlich über pari realisierte der Fonds signifikante Kursgewinne, nachdem er die Anleihe deutlich unter pari gekauft hatte.

Zwei neue Werte im Portfolio

Somit ist die 4,00%-Anleihe der im Bereich der Agrarrohstoffe tätigen Louis Dreyfus Company B.V. mit Laufzeit bis 2022 (A19CWC) neu im Portfolio. Außerdem hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die 5,50%-Hybrid-Anleihe des Bau-Unternehmens PORR AG (A19CTJ) neu in das Portfolio aufgenommen.

Aufstockungen bei vier Positionen im Portfolio

Bei vier Positionen in seinem Portfolio hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat seine Bestände aufgestockt: bei der 3,50%-Wandel-Anleihe der publity AG (A169GM), der 6,50%-Anleihe der BioEnergie Taufkirchen GmbH & Co. KG (A1TNHC), der 6,50%-Anleihe der KSW Immobilien GmbH & Co. KG (A12UAA) und der 8,00%-Anleihe der GOLFINO AG (A2BPVE) wurde jeweils der Bestand erhöht.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Februar von der 6,875%-Anleihe der Lang & Cie. Real Estate Beteiligungsgesellschaft mbH (A161YX), der 7,50%-Anleihe der Neue Zahnradwerk Leipzig GmbH (A13SAD), der 7,875%-Anleihe der PCF GmbH (vormals: Pfeleiderer GmbH; A12T17) und der 3,25%-Anleihe der Schaeffler Finance B.V. (A1ZZMN).

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,71% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 45 Wertpapiere investiert. Die 44 Anleihen verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,71% 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.