



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 31.03.2017	49,74 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	39,11 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



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,750%	Metalcorp 13/18	6,26%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	4,59%	Rohstoffe	BB+ (CR)
8,000%	Agri Resources 16/21	4,24%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,500%	DEMIRE 14/19	3,92%	Immobilien	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	3,52%	Mode	B+ (CR)
6,875%	Lang & Cie. 15/18	3,41%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	3,38%	Immobilien	BBB* (SR)
3,500%	publity WA 15/20	3,15%	Immobilien	kein Rating
8,000%	Heidelberger Druck 15/22	3,12%	Maschinenbau	B3 (Moody's), B (S&P)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	2,91%	Fintech	BBB+ (CR)*
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	2,87%	Automotive	BB (CR)
5,500%	PORR 17/99	2,73%	Baugewerbe	kein Rating
9,875%	SCHMOLZ + BICKENBACH 12/19	2,51%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,24%	Immobilien	kein Rating
4,250%	UBM Development 15/20	2,15%	Immobilien	kein Rating
7,875%	PCF (ehem. Pfeleiderer) 14/19	1,88%	Holzwerkstoffe	Ba3 (Moody's), B+ (S&P)
6,250%***	Ferratum Bank 16/20	1,81%	Bank	BBB+ (CR)
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,67%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,49%	Automotive	B (CR)
7,500%	Neue ZWL 14/19	1,42%	Automotive	B (CR)
7,000%	Constantin Medien 13/18	1,40%	Medien	kein Rating
4,500%	Hörmann Finance 16/21	1,40%	Automotive	BB (EH)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,39%	Pflege-Immobilien	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	1,26%	Immobilien	kein Rating
6,750%	PORR 14/99	1,14%	Baugewerbe	kein Rating
6,000%	DEWB 14/19	1,03%	Beteiligungen	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,95%	Chemie	kein Rating
7,000%**	SeniVita Sozial GS 14/99	0,79%	Altenpflege	B+ (CR)
4,125%	HP Pelzer 17/24	0,77%	Automotive	B1 (Moody's), B+ (S&P)
6,500%	KSW Immobilien 14/19	0,76%	Immobilien	BBB* (CR)
7,000%	PCC 13/18	0,54%	Chemie	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,53%	Mode	kein Rating
4,875%	UBM Development 14/19	0,41%	Immobilien	kein Rating
8,000%	eterna Mode 12/17	0,24%	Mode	B+ (CR)

* 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

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET MÄRZ 2017 (STAND 31.03.2017)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,000%	ALBA 11/18	5,00%	Recycling	B- (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	4,49%	Leasing	BBB+ (S&P)
11,250%	4finance 16/21	4,27%	Fintech	B3 (Moody's), B+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/49	3,17%	Güterwaggons	kein Rating
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	3,14%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
7,500%	Hapag-Lloyd 14/19	1,66%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
4,000%	Louis Dreyfus 17/22	1,32%	Agrarrohstoffe	kein Rating
5,750%	DIC Asset 13/18	0,55%	Immobilien	kein Rating
6,750%	Hapag-Lloyd 17/22	0,55%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
4,625%	DIC Asset 14/19	0,45%	Immobilien	kein Rating
3,250%	Schaeffler 15/25	0,28%	Automotive	Baa3 (Moody's), BB+ (S&P)
3,500%	Bertelsmann 15/75	0,26%	Medien	Baa1 (Moody's), BBB+ (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

2,98%

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 6,75% 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 13,18%

Stichtagsbezogen zum 31.03.2017 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 49,74 Euro.

Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe 13,18%.

Bisherige Ausschüttungen

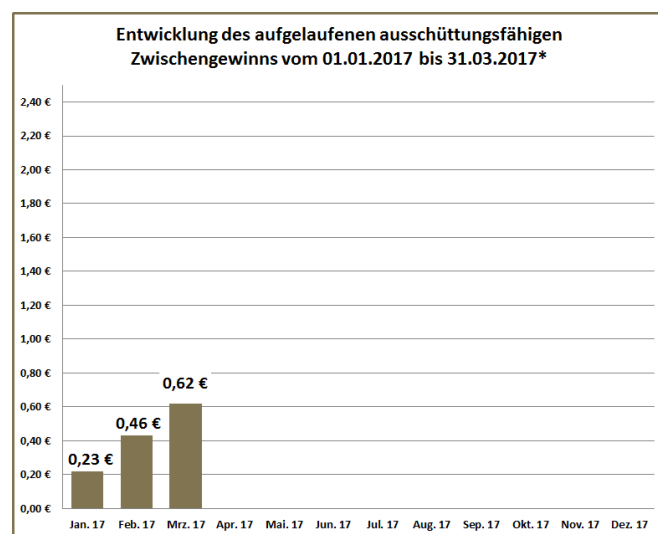
Nachdem der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS am 24.02.2015 je Fondsanteil eine Ausschüttung von 2,10 Euro vornahm, schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS am 24.03.2016 je Fondsanteil 2,29 Euro aus.

Ausschüttung von 2,17 Euro am 24.03.2017

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

Zwischengewinn im März auf 0,62 Euro je Fondsanteil angestiegen

Zum Ende des Berichtsmonats liegt der ausschüttungsfähige Zwischengewinn bei 0,62 Euro je Fondsanteil. Im März 2017 wurde somit ein ausschüttungsfähiger Zwischengewinn von 0,16 Euro je Fondsanteil erwirtschaftet.



* Am 24. März 2017 schüttete der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS 2,17 Euro je Fondsanteil aus. Deshalb wurde in dem obenstehenden Schaubild bis einschließlich 23.03.2017 der Ausschüttungsbetrag von 2,17 Euro je Fondsanteil aus dem ausschüttungsfähigen Zwischengewinn herausgerechnet.



Drei Jahre in Folge Ausschüttungsrendite über 4%

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat mit der Ausschüttung von 2,17 Euro je Fondsanteil seine anlegerfreundliche Ausschüttungspolitik fortgesetzt. Die Anleger erhielten das dritte Jahr in Folge eine Ausschüttungsrendite von über 4% (bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn).

Insgesamt hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seinen Anlegern seit Fondsaufgabe inzwischen 6,56 Euro je Fondsanteil und damit in Summe mehr als 3,6 Mio. Euro ausgeschüttet.

Im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS an seine erfolgreiche Entwicklung in den vergangenen Jahren nahtlos angeknüpft: Das Fondsvolumen hat trotz der Ausschüttung von über 1,7 Mio. Euro am 24. März aktuell 39,11 Mio. Euro erreicht. Diese Entwicklung zeigt, dass zahlreiche Anleger den Ausschüttungsbetrag direkt wieder in den Fonds re-investieren.

7,00%-Edel-Anleihe vorzeitig zurückgezahlt

Die 7,00%-Anleihe der Edel AG (A1X3GV) wurde vorzeitig gekündigt und zum 01.03.2017 zurückgezahlt.

Fünf Teilverkäufe

Bei fünf Werten in seinem Portfolio hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat Teilverkäufe durchgeführt: Bei der 3,50%-Anleihe der Bertelsmann SE (A14KAQ), der 4,625%-Anleihe der DIC Asset AG (A12T64), der 6,50%-Anleihe der KSW Immobilien GmbH & Co. KG (A12UAA), der 7,50%-Anleihe der Alfmeier Präzision SE (A1X3MA) und der 7,875%-Anleihe der PCF (vormals Pfeiderer) GmbH (A12T17) wurde jeweils der Bestand reduziert.

4,125%-Anleihe der HP Pelzer Holding GmbH neu im Portfolio

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat im März die 4,125%-Anleihe der HP Pelzer Holding GmbH (A2DAJ8) mit Laufzeit bis 2022 neu in das Portfolio aufgenommen. Die HP Pelzer Holding GmbH ist weltweit führend bei Fahrzeugbauteilen für Akustik, Wärmeisolierung und Innenraumverkleidungen.

Fünf Aufstockungen

Im Berichtsmonat hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS bei fünf seiner Portfolio-Werte jeweils den Bestand ausgebaut: Bei der 6,50%-Wandel-Anleihe der SeniVita Social Estate AG (A13SHL), der 8,00%-Anleihe der ALBA plc & Co. KG (A1KQ17), der 7,50%-Anleihe der Neue Zahnradwerk Leipzig GmbH (A13SAD), der 8,00%-Anleihe der GOLFINO AG (A2BPVE) und der 9,875%-Anleihe der Schmolz + Bickenbach Luxemburg S.A. (A1G4PS).

Tausch und vorzeitige Kündigung der ETERNA-Anleihe

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hatte die 8,00%-Anleihe der ETERNA Mode Holding GmbH (A1REXA) mit Laufzeit bis Oktober 2017 im Rahmen der Neuemission der 7,75%-Anleihe (A2E4XE) zum Umtausch eingereicht. Im Rahmen des Umtauschangebotes wurden 95% des Bestandes der 8,00%-Anleihe des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS in die 7,75%-Anleihe getauscht. Dabei erhielt der Fonds eine Umtauschzahlung von 2,5% des Nennwerts. Weiterhin hält der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS einen Restbestand an der 8,00%-Anleihe, der zum 11.04.2017 zu 102% des Nennwertes vorzeitig zurückgezahlt wird.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im März von der 7,50%-Anleihe der DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (A12T13), der 7,50%-Anleihe der Neue Zahnradwerk Leipzig GmbH (A1YC1F) und der 8,25%-Anleihe der GRENKE AG (A161ZB).

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,75% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 46 Wertpapiere investiert. Die 45 Anleihen verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,75% 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 Portfolien 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.