

## Produktinformation Anteilsklasse M

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



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET APRIL 2017 (STAND 28.04.2017)

## 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.

#### Fondstruktur (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 28.04.2017</b>	50,20 EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondsvolumen</b>	44,63 Mio. EUR
<b>Vertriebsländer</b>	D, A, LU
<b>Verwahrstelle</b>	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FINEXIS S.A., Luxemburg
<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

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG 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](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)



WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 28.04.2017:	1,76%
Sharpe Ratio seit Auflage:	0,72
Volatilität seit Auflage:	4,51%

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,750%	Metalcorp 13/18	5,35%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	3,98%	Rohstoffe	BB+ (CR)
8,000%	Agri Resources 16/21	3,66%	Agrarrohstoffe	kein Rating
3,500%	publity WA 15/20	3,40%	Immobilien	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	3,31%	Mode	B+ (CR)
6,875%	Lang & Cie. 15/18	2,98%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	2,94%	Immobilien	BBB* (SR)
7,500%	DEMIRE 14/19	2,79%	Immobilien	kein Rating
8,000%	Heidelberger Druck 15/22	2,68%	Maschinenbau	B3 (Moody's), B (S&P)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	2,50%	Fintech	BBB+ (CR)*
7,500%	Alfmeier Präzision 13/18	2,45%	Automotive	BB (CR)
5,500%	PORR 17/99	2,38%	Baugewerbe	kein Rating
9,875%	SCHMOLZ + BICKENBACH 12/19	2,11%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's), B+ (S&P)
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	1,96%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's), B+ (S&P)
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,89%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
6,250%	Stern Immobilien 13/18	1,88%	Immobilien	B+ (SR)
4,250%	UBM Development 15/20	1,87%	Immobilien	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,63%	Automotive	B (CR)
7,875%	PCF (ehem. Pfeleiderer) 14/19	1,63%	Holzwerkstoffe	Ba3 (Moody's), B+ (S&P)
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	1,58%	Bank	BBB+ (CR)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,42%	Pflege-Immobilien	BB* (EH)
7,500%	Neue ZWL 14/19	1,26%	Automotive	B (CR)
4,500%	Hörmann Finance 16/21	1,20%	Automotive	BB (EH)
7,000%	Constantin Medien 13/18	1,15%	Medien	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	1,02%	Immobilien	kein Rating
6,750%	PORR 14/99	0,97%	Baugewerbe	kein Rating
5,000%	Beno Holding	0,90%	Immobilien	kein Rating
6,000%	DEWB 14/19	0,88%	Beteiligungen	kein Rating
6,500%	KSW Immobilien 14/19	0,65%	Immobilien	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,62%	Chemie	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,46%	Mode	kein Rating
7,000%	PCC 13/18	0,46%	Chemie	kein Rating
4,875%	UBM Development 14/19	0,35%	Immobilien	kein Rating

\* Rating der Anleihe

\*\* 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
11,250%	4finance 16/21	4,57%	Fintech	B3 (Moody's), B+ (S&P)
8,000%	ALBA 11/18	4,24%	Recycling	B+ (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	3,87%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/49	3,47%	Güterwaggons	kein Rating
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	2,72%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
4,000%	Louis Dreyfus 17/22	2,31%	Agrarrohstoffe	kein Rating
4,125%	HP Pelzer 17/24	2,29%	Automotive	B1 (Moody's), B+ (S&P)
6,750%	Hapag-Lloyd 17/22	1,43%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
7,500%	Hapag-Lloyd 14/19	1,41%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
5,750%	DIC Asset 13/18	0,47%	Immobilien	kein Rating
4,625%	DIC Asset 14/19	0,39%	Immobilien	kein Rating
3,250%	Schaeffler 15/25	0,24%	Automotive	Baa3 (Moody's), BB+ (S&P)
3,500%	Bertelsmann 15/75	0,22%	Medien	Baa1 (Moody's), BBB+ (S&P)

<b>LIQUIDITÄT/BARBESTAND</b>	8,06%
------------------------------	-------

**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 46 Anleihen im Gesamtportfolio liegt die durchschnittliche Verzinsung der Anleihen beim Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS aktuell bei 6,48% p.a.

**Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 14,23%**

Stichtagsbezogen zum 28.04.2017 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 50,20 Euro. Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung beträgt seit Fondsaufgabe 14,23%.

**Ausschüttung von 2,17 Euro am 24.03.2017**

Nachdem der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS am 24.02.2015 je Fondsanteil eine Ausschüttung von 2,10 Euro vornahm, schüttete der Fonds am 24.03.2016 je Fondsanteil 2,29 Euro aus. Für das Jahr 2016 erhielten die Anleger des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS am 24.03.2017 eine Ausschüttung von 2,17 Euro je Fondsanteil.

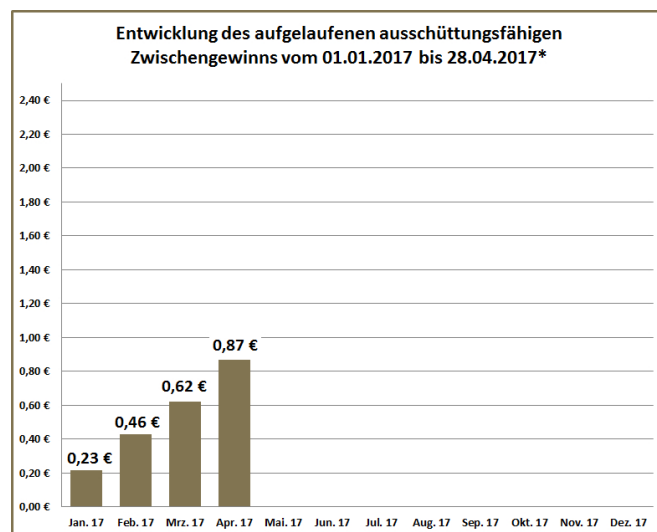
Das bedeutet eine Ausschüttungsrendite von über 4% p.a. für die vergangenen drei Jahre.

**Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil für 2017 geplant**

Für das Jahr 2017 ist eine Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil am 26.03.2018 und somit abermals eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% geplant.

**Zwischengewinn im April um 0,25 Euro je Fondsanteil gestiegen**

Nachdem im 1. Quartal 2017 je Fondsanteil 0,62 Euro ausschüttungsfähiger Zwischengewinn aufgelaufen waren, liefen im April 0,25 Euro Zwischengewinn je Fondsanteil auf. Insgesamt wurden somit im Kalenderjahr 2017 bisher 0,87 Euro Zwischengewinn 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.



### Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS bei Morningstar mit fünf Sternen bewertet

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS ist von Morningstar in seiner Kategorie mit 5 von 5 möglichen Sternen bewertet worden. Morningstar, Inc. ist ein führender Anbieter von unabhängigem Investment-Research in Nordamerika, Europa, Australien und Asien.

### Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS steigert Fondsvolumen auf 44,63 Mio. Euro

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS konnte das Fondsvolumen seit dem Wechsel zu Berenberg als Verwahrstelle Anfang April um über 5,5 Mio. Euro auf aktuell 44,63 Mio. Euro steigern.

### Zahlreiche Änderungen im Portfolio

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat im Berichtsmonat zahlreiche Änderungen in seinem Portfolio vorgenommen. So wurde ein Wert vorzeitig zurückgezahlt und ein Wert verkauft, bei zwei Werten wurde zur Absicherung von Kursgewinnen der Bestand reduziert, zwei Werte wurden neu in das Portfolio aufgenommen und bei zehn Werten wurde jeweils der Bestand weiter ausgebaut.

### ETERNA zahlt Anleihe 12/17 vorzeitig zurück

Am 11. April hat ETERNA die Anleihe 12/17 (A1REXA) vorzeitig zu 102% des Nennwerts zurückgezahlt, so dass der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS neben den während der Haltezeit aufgelaufenen Zinsen auch einen deutlichen Kursgewinn verbuchen konnte.

### Genussschein von SeniVita Sozial gGmbH verkauft

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat den Genussschein der SeniVita Sozial gGmbH mit unbegrenzter Laufzeit (A1XFUZ) nach der Ankündigung der Zinsreduzierung verkauft.

### Absicherung von Kursgewinnen bei DEMIRE und PCC

Bei der 7,50%-Anleihe der DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (A12T13) und der 6,75%-Anleihe der PCC SE (A13SH3) hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS jeweils einen Teil des Bestandes verkauft, um Kursgewinne abzusichern.

### Zwei Neuaufnahmen in das Portfolio

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat im Berichtsmonat zwei Anleihen neu in das Portfolio aufgenommen. Die 5,00%-Wandelanleihe der Beno Holding AG (A11QP9) mit Laufzeit bis 2021 (Rückzahlungskurs am 23.04.2021: 117,50% des Nennwerts) ist ebenso neu im Depot des Fonds wie die 5,625%-Anleihe der SCHMOLZ + BICKENBACH Finance Luxembourg S.A. (A19FW9) mit Laufzeit bis 2022.

### Aufstockungen bei zehn Positionen im Portfolio

Bei zehn 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 7,75%-Anleihe der ETERNA Mode Holding GmbH (A2E4XE), der 6,75%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A2E4V1), der 4,125%-Anleihe der HP Pelzer Holding GmbH (A2DAJ8), der 7,50%-Anleihe der Neue Zahnradwerk Leipzig GmbH (A13SAD), der 5,00%-Anleihe der VTG Finance S.A. (A1ZVCJ) und der 6,50%-Wandel-Anleihe der SeniVita Social Estate AG (A13SHL) wurde jeweils der Bestand erhöht.

### Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im April von der 3,50%-Anleihe der Bertelsmann SE (A14KAQ), der 7,00%-Anleihe der Constantin Medien AG (A1R07C),

der 7,50%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A13SNX), der 6,00%-Anleihe der DEWB VC AG (A11QF7), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (A13SH3) sowie der 7,00%-Anleihe der PCC SE (A1YCSY).

### Durchschnittlicher Zinskupon von 6,48% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 46 Wertpapiere investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,48% p.a.

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 (FINEXIS S.A., 25A, boulevard Royal L-2449 Luxemburg) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Niederlassung Luxemburg, 46, Place Guillaume II, L-1648 Luxemburg oder Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, 20354 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.