

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET OKTOBER 2017 (STAND 30.10.2017)

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 30.10.2017	52,35 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	57,11 Mio. Euro
Vertriebsländer	D, A, LU
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	FINEXIS S.A., Luxemburg
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

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



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	4,22%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	4,04%	Rohstoffe	BB (CR)
3,500%	publity WA 15/20	3,98%	Immobilien	kein Rating
7,500%	DEMIRE 14/19	3,68%	Immobilien	BB (S&P), Ba2 (Moody's)
7,000%	Constantin Medien 13/18	3,55%	Medien	kein Rating
8,875%	Zinc Capital 11/18	3,51%	Rohstoff-Recycling	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	3,30%	Mode	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	2,96%	Agrarrohstoffe	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,38%	Immobilien	B+ (SR)
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	2,34%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
6,875%	Lang & Cie. 15/18	2,30%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	2,29%	Immobilien	BBB (SR)*
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,94%	Pflege-Immobilien	B+ (EH)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,85%	Baugewerbe	kein Rating
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	1,82%	Bank	BBB+ (CR)
7,375%	Euroboden 13/18	1,79%	Immobilien	B (SR)
5,250%	Homann Holzwerkst. 17/22	1,78%	Holzwerkstoffe	B+ (CR)
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,69%	Automotive	B (CR)
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,49%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	1,37%	Fintech	BBB+ (CR)
5,000%	Beno Holding WA 14/21	1,35%	Immobilien	kein Rating
7,000%	Insofinance 17/24	1,08%	Immobilien	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 14/19	1,02%	Automotive	B (CR)
4,500%	Hörmann Industries 16/21	0,94%	Automotive	BB (EH)
5,250%	Capital Stage WA 17/unbefr.	0,91%	Immobilien	kein Rating
3,000%	GK Software WA 17/22	0,91%	Software	kein Rating
6,750%	PORR 14/unbefr.	0,77%	Baugewerbe	kein Rating
4,250%	UBM Development 15/20	0,76%	Immobilien	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,67%	Immobilien	kein Rating
3,250%	UBM Development 17/22	0,63%	Immobilien	kein Rating
8,000%	Heidelberger Druck 15/22	0,57%	Maschinenbau	B2 (Moody's), B (S&P)
6,750%	PCC 14/21	0,48%	Chemie	kein Rating
4,250%	BayWa 17/unbefr.	0,45%	Agrardienstleister	kein Rating
5,500%	Katjes International 15/20	0,40%	Beteiligungen	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,36%	Mode	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Okt. 22	0,36%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,000%	PCC 13/18	0,36%	Chemie	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

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET OKTOBER 2017 (STAND 30.10.2017)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
11,250%	4finance 16/21	4,40%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	3,44%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	3,09%	Leasing	BBB+ (S&P)
6,000%	Superior Industries 17/25	2,94%	Automotive	B2 (Moody's)
7,500%	DEA Finance 16/22	2,91%	Rohstoffe	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
3,750%	ATF Netherlands 16/unbefr.	2,78%	Immobilien	BBB (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/49	2,39%	Güterwaggons	kein Rating
4,000%	Louis Dreyfus 17/22	1,89%	Agrarrohstoffe	kein Rating
4,125%	Adler Pelzer 17/24	1,83%	Automotive	B1 (Moody's), B+ (S&P)
5,125%	Hapag-Lloyd 17/24	1,66%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
6,750%	Hapag-Lloyd 17/22	1,34%	Schifffahrt	B2 (Moody's), B+ (S&P)
8,750%	Kirk Beauty One (Douglas) 15/23	1,15%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
3,875%	Senvion 17/22	0,90%	Maschinenbau	B1 (Moody's), B+ (S&P)
3,250%	DIC Asset 17/22	0,18%	Immobilien	kein Rating

LIQUIDITÄT/BARBESTAND 4,80%

WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 30.10.2017: 2,11%

Sharpe Ratio seit Auflage: 1,11

Volatilität seit Auflage: 4,22%

Performance seit Auflage: **19,12%**

Macauly Duration per 30.10.2017: 2,19

Durchschnittskupon (inkl. Liquidität): 6,26% p.a.

Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität): 5,00% p.a.

Jahresperformance seit Auflage: **4,55% p.a.**

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 19,12%

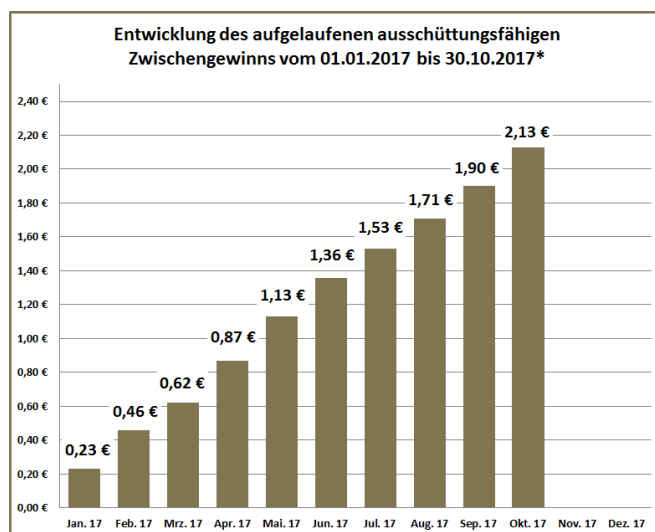
Stichtagsbezogen zum 30.10.2017 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 52,35 Euro. Die Wertentwicklung inklusive Ausschüttungen beträgt seit Fondsaufgabe (25.11.2013) 19,12%.

Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil für 2017 geplant

Nachdem der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS für das Jahr 2014 je Fondsanteil 2,10 Euro, für 2015 je Fondsanteil 2,29 Euro und für 2016 je Fondsanteil 2,17 Euro ausschüttete, ist für das Jahr 2017 je Fondsanteil eine Ausschüttung von 2,20 Euro geplant. Das bedeutet jeweils eine Ausschüttungsrendite von über 4% p.a. bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Zwischengewinn steigt im Oktober um 0,23 Euro je Fondsanteil

Nachdem im 1. Quartal 2017 je Fondsanteil 0,62 Euro ausschüttungsfähiger Zwischengewinn aufgelaufen waren und für die Ausschüttung im März 2018 zurückgestellt wurden, liefen seither je Fondsanteil 1,51 Euro auf, so dass im Kalenderjahr 2017 bisher insgesamt 2,13 Euro Zwischengewinn je Fondsanteil erwirtschaftet wurden.



* 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 steigert Fondsvolumen auf über 57 Mio. Euro

Im Oktober konnte das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 2,1 Mio. Euro gesteigert werden, so dass das Fondsvolumen zum 30.10.2017 nunmehr 57,11 Mio. Euro beträgt.

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3% Punkten p.a. über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an. Mit einer Performance inklusive Ausschüttungen von 19,12% bzw. 4,55% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS sein selbst gestecktes Ziel deutlich übertroffen.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,26% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 51 Wertpapiere investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,26% p.a. Mit dieser breiten Streuung in Anleihen überwiegend 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 gute Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Änderungen im Portfolio

Im Berichtsmonat gab es im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS eine vorzeitige Rückzahlung, vier Teilverkäufe, zwei Aufstockungen sowie vier Neuaufnahmen.

Gewinn mit Alfmeier-Anleihe

Die 7,50%-Anleihe der Alfmeier Präzision SE (A1X3MA) wurde am 30.10.2017 vorzeitig zu 101,50% des Nennwerts zurückgezahlt. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS verbuchte dabei neben den jährlich vereinnahmten Zinsen auch einen Kursgewinn, nachdem er seinen Bestand seit März 2017 sukzessive zu Kursen über dem vorzeitigen Rückzahlungskurs abbaute.

Absicherung von Erträgen durch Teilverkäufe

Zur Sicherung von Erträgen hat sich der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Oktober von einem Teil des Bestandes der 6,75%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A2E4V1), der 5,50%-Anleihe der Katjes International GmbH & Co. KG (A161F9), der 3,25%-Anleihe der DIC Asset AG (A2GSCV) und der 4,25%-Anleihe der UBM Development AG (A18UQM) getrennt.

Aufstockungen bei zwei Anleihen

Bei der 5,25%-Anleihe der Homann Holzwerkstoffe GmbH (A2E4NW) und der 5,00%-Wandel-Anleihe der Beno Holding AG (A11QP9) nutzte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS attraktive Kaufgelegenheiten zur Aufstockung seines Bestandes.

Vier neue Werte im Portfolio

Neu in das Portfolio aufgenommen hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 4,25%-Hybrid-Anleihe des Agrardienstleisters BayWa AG (A2GSM1), die 3,00%-Wandel-Anleihe des Software-Spezialisten GK Software AG (A2GSM7), die 7,00%-Anleihe des Immobilien-Bestandshalters Insofinance Industrial Real Estate Holding GmbH (A2GSD3) und die 3,25%-Anleihe des Immobilienentwicklers UBM Development AG (A19NSP).

Namensänderung eines Portfolio-Wertes

Im Berichtsmonat hat die HP Pelzer Holding GmbH ihren Firmennamen auf Adler Pelzer Holding GmbH geändert. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hält die 4,125%-Anleihe der Emittentin (A2DAJ8) im Portfolio.

Euroboden-Anleihe zum Tausch eingereicht

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat im Berichtsmonat die 7,375%-Anleihe der Euroboden GmbH mit Laufzeit bis 2018 (A1RE8B) im Rahmen des aktuellen Umtauschangebotes zum Umtausch in die neue 6,00%-Anleihe mit Laufzeit bis 2022 (A2GSL6) eingereicht.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Oktober von der 4,125%-Anleihe der Adler Pelzer Holding GmbH (A2DAJ8), der 7,50%-Anleihe der DEA Finance S.A. (A187A8), der 6,75%-Anleihe der PORR AG (A1ZQ01), der 8,00%-Anleihe der Feraratum Capital Germany GmbH (A1X3VZ), der 7,00%-Anleihe der PCC SE (A1YCSY), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (A13SH3) sowie der 5,00%-Wandel-Anleihe der Beno Holding AG (A11QP9).

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.