

## Produktinformation Anteilsklasse M

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



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET NOVEMBER 2017 (STAND 30.11.2017)

## 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 30.11.2017</b>	52,30 Euro
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondsvolumen</b>	58,07 Mio. Euro
<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](mailto:hj.friedrich@kfmag.de)

[www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)



## ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

### KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	5,50%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	5,49%	Rohstoffe	BB (CR)
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	4,51%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
7,000%	Constantin Medien 13/18	3,50%	Medien	kein Rating
8,875%	Zinc Capital 11/18	3,45%	Rohstoff-Recycling	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	3,24%	Mode	kein Rating
3,500%	publity WA 15/20	3,07%	Immobilien	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	2,94%	Agrarrohstoffe	kein Rating
3,750%	REA 15/20	2,58%	Immobilien	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 13/18	2,29%	Immobilien	B+ (SR)
6,875%	Lang & Cie. 15/18	2,27%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	2,26%	Immobilien	BBB (SR)*
5,000%	VEDES 17/22	2,07%	Spielwaren	kein Rating
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,92%	Pflege-Immobilien	B+ (EH)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,83%	Baugewerbe	kein Rating
7,375%	Euroboden 17/22	1,81%	Immobilien	B (SR)
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	1,79%	Bank	BBB+ (CR)
5,250%	Homann Holzwerkst. 17/22	1,74%	Holzwerkstoffe	B+ (CR)
7,000%	Insofinance 17/24	1,72%	Immobilien	kein Rating
5,000%	Beno Holding WA 14/21	1,71%	Immobilien	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,68%	Automotive	B (CR)
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,44%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	1,34%	Fintech	BBB+ (CR)
7,500%	Neue ZWL 14/19	1,34%	Automotive	B (CR)
4,500%	Hörmann Industries 16/21	0,92%	Automotive	BB (EH)
5,250%	Capital Stage WA 17/unbefr.	0,91%	Immobilien	kein Rating
3,000%	GK Software WA 17/22	0,89%	Software	kein Rating
6,750%	PORR 14/unbefr.	0,76%	Baugewerbe	kein Rating
4,250%	UBM Development 15/20	0,75%	Immobilien	kein Rating
3,250%	UBM Development 17/22	0,63%	Immobilien	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,47%	Chemie	kein Rating
4,250%	BayWa 17/unbefr.	0,45%	Agrardienstleister	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,43%	Immobilien	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,37%	Mode	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Okt. 22	0,35%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,000%	PCC 13/18	0,35%	Chemie	kein Rating
6,375%	Raffinerie Heide 17/22	0,35%	Erdölraffinerie	kein Rating
8,000%	HanseYachts 14/19	0,18%	Sportbootherstellung	kein Rating
5,500%	Katjes International 15/20	0,13%	Beteiligungen	kein Rating

\* Rating der Anleihe

EH: Euler Hermes

S&P: Standard & Poors

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

CR: Creditreform

SR: Scope Rating

## Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET NOVEMBER 2017 (STAND 30.11.2017)

## ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

### LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
11,250%	4finance 16/21	4,30%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
7,500%	DEA Finance 16/22	3,84%	Rohstoffe	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
4,750%	AT&S 17/unbefr.	3,63%	Halbleiterindustrie	kein Rating
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	3,38%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	3,11%	Leasing	BBB+ (S&P)
3,750%	ATF Netherlands 16/unbefr.	2,70%	Immobilien	BBB (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/49	2,33%	Güterwaggons	kein Rating
4,125%	Adler Pelzer 17/24	1,80%	Automotive	B1 (Moody's)*, B+ (S&P)*
4,000%	Louis Dreyfus 17/22	1,47%	Agrarrohstoffe	kein Rating
3,875%	Senvion 17/22	0,83%	Maschinenbau	B1 (Moody's), B+ (S&P)

**LIQUIDITÄT/BARBESTAND** 3,18%

## WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 30.11.2017: 2,31%  
Sharpe Ratio seit Auflage: 1,09  
Volatilität seit Auflage: 4,19%  
**Performance seit Auflage: 19,01%**

Macaulay Duration per 30.11.2017: 2,41  
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität): 6,14% p.a.  
Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität): 5,11% p.a.  
**Jahresperformance seit Auflage: 4,43% p.a.**

## Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

### Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 19,01%

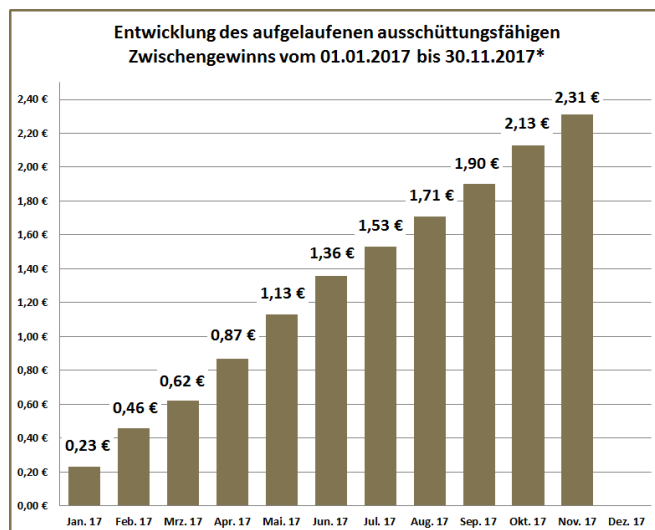
Stichtagsbezogen zum 30.11.2017 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 52,30 Euro. Die Wertentwicklung inklusive Ausschüttungen beträgt seit Fondsaufgabe (25.11.2013) 19,01%.

### 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 0,18 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 1,69 Euro auf, so dass im Kalenderjahr 2017 bisher insgesamt 2,31 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 58 Mio. Euro**

Im November konnte das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um knapp 1 Mio. Euro gesteigert werden, so dass das Fondsvolumen nunmehr 58,07 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 19,01% bzw. 4,43% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS sein selbst gestecktes Ziel deutlich übertroffen.

### **Durchschnittlicher Zinskupon von 6,14% p.a.**

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 50 Wertpapiere investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,14% 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, sechs Verkäufe, drei Teilverkäufe, sieben Aufstockungen, fünf Neuaufnahmen, einen Umtausch sowie sieben Zinszahlungen.

### **Gewinn mit vorzeitiger Rückzahlung und Verkäufen**

Die 7,50%-Anleihe der DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (A12T13) wurde am 21.11.2017 vorzeitig zu 104% des Nennwerts zurückgezahlt. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS verbuchte dabei neben den jährlich vereinnahmten Zinsen auch einen Kursgewinn. Kursgewinne wurden auch verbucht bei den Verkäufen der 6,75%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A2E4V1), der 5,125%-Anleihe der Hapag-Lloyd AG (A2GSC0), der 8,00%-Anleihe der Heidelberger Druckmaschinen AG (A14J7A), der 6,00%-Anleihe der Superior Industries International Inc. (A19J4J), der 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty One GmbH (A161WQ) sowie der 3,25%-Anleihe der DIC Asset AG (A2GSCV).

### **Absicherung von Erträgen durch Teilverkäufe**

Zur Sicherung von Erträgen hat sich der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im November von einem Teil des Bestandes der 5,50%-Anleihe der Katjes International GmbH & Co. KG (A161F9), der 4,00%-Anleihe der Louis Dreyfus Company B.V. (A19CWC) und der 3,50%-Anleihe der publity AG (A169GM) getrennt.

### **Aufstockungen bei sieben Anleihen**

Bei der 5,00%-Wandel-Anleihe der Beno Holding AG (A11QP9), der 7,50%-Anleihe der DEA Finance S.A. (A187A8), der 5,625%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (A2AA05), der 7,00%-Anleihe der Metalcop Group B.V. (A19JEV), der 5,625%-Anleihe der SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. (A19FW9), der 7,00%-Anleihe der Insofinance Industrial Real Estate Holding GmbH (A2GSD3) und der 7,50%-Anleihe der Neue Zahnradwerk Leipzig GmbH (A1Y-C1F) nutzte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS attraktive Kaufgelegenheiten zur Aufstockung seines Bestandes.

### **Fünf neue Werte im Portfolio**

Neu in das Portfolio aufgenommen hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 4,75%-Anleihe des Halbleiterspezialisten AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG (A19SRQ), die 8,00%-Anleihe des Sportbootherstellers HanseYachts

AG (A11QHZ), die 6,375%-Anleihe der Raffinerie Heide GmbH (A2G87H), die 5,00%-Anleihe des Spielwarenhändlers VEDES AG (A2GSTP) und die 3,75%-Anleihe des Bestandhalters von Wohnimmobilien Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH (A1683U).

### **Euroboden-Anleihe umgetauscht**

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

### **Zinszahlungen im Berichtsmonat**

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im November von der 7,375%-Anleihe der Euroboden GmbH (A1RE8B), der 8,00%-Anleihe der GOLFINO AG (A2BPVE), der 3,875%-Anleihe der Servion Holding GmbH (A2E4E2), der 8,875%-Anleihe der Zinc Capital S.A. (A1GQ95), der 4,50%-Anleihe der Hörmann Industries GmbH (A2AAZG), der 11,25%-Anleihe der 4finance S.A. (A181ZP) und der 3,50%-Anleihe der publity AG (A169GM).

### **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.