

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JANUAR 2018 (STAND 31.01.2018)

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.

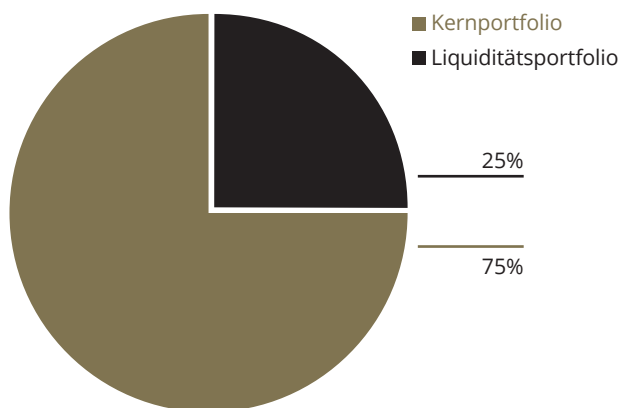
Fondskonzept und Fondsstruktur

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

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 31.01.2018	52,56 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	66,43 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*
2018	25.03.2019*	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
Rathausufer 10
40213 Düsseldorf

Fon +49 (0) 211 21073741
Fax +49 (0) 211 21073733
E-Mail hj.friedrich@kfmag.de

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
6,500%	Nordex 18/23	5,79%	Windenergie	B3 (Moody's)
6,375%	Raffinerie Heide 17/22	4,90%	Erdölraffinerie	B3 (Moody's), B- (S&P)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	4,89%	Rohstoffe	BB (CR)
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	4,83%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	3,89%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
7,000%	Constantin Medien 13/18	3,18%	Medien	kein Rating
3,750%	REA 15/20	3,00%	Immobilien	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	2,90%	Mode	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	2,52%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,250%	Hylea Group 17/22	2,26%	Agrarrohstoffe	kein Rating
3,500%	publity WA 15/20	2,18%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	1,99%	Immobilien	BBB (SR)*
6,250%	Stern Immobilien 13/18	1,98%	Immobilien	B+ (SR)
6,875%	Lang & Cie. 15/18	1,97%	Immobilien	kein Rating
7,000%	Insofinance 17/24	1,96%	Immobilien	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,90%	Automotive	B (CR)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,66%	Pflege-Immobilien	B+ (EH)
6,000%	Euroboden 17/22	1,61%	Immobilien	B (SR)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,59%	Baugewerbe	kein Rating
5,250%	Homann Holzwerkst. 17/22	1,58%	Holzwerkstoffe	B+ (CR)
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	1,57%	Bank	BBB+ (CR)
4,000%	PCC 18/23	1,52%	Chemie	kein Rating
5,000%	Beno Holding WA 14/21	1,50%	Immobilien	kein Rating
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,28%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
7,250%	Neue ZWL 17/23	1,22%	Automotive	B (CR)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	1,16%	Fintech	BBB+ (CR)*
5,250%	Capital Stage WA 17/unbefr.	0,83%	Immobilien	kein Rating
4,500%	Hörmann Industries 16/21	0,80%	Automotive	BB (EH)
3,000%	GK Software WA 17/22	0,79%	Software	kein Rating
4,250%	UBM Development 15/20	0,67%	Immobilien	kein Rating
6,750%	PORR 14/unbefr.	0,66%	Baugewerbe	kein Rating
3,250%	UBM Development 17/22	0,55%	Immobilien	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,41%	Chemie	kein Rating
4,250%	BayWa 17/unbefr.	0,40%	Agrardienstleister	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,37%	Immobilien	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Okt. 22	0,32%	Rohstoffhandel	BB (CR)
8,000%	GOLFINO 16/23	0,31%	Mode	kein Rating
7,000%	PCC 13/18	0,31%	Chemie	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 14/19	0,24%	Automotive	B (CR)
8,000%	HanseYachts 14/19	0,16%	Sportbootherstellung	kein Rating
5,000%	VEDES 17/22	0,14%	Spielwaren	kein Rating
5,500%	Katjes International 15/20	0,11%	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 JANUAR 2018 (STAND 31.01.2018)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
4,750%	AT&S 17/unbefr.	3,86%	Halbleiterindustrie	kein Rating
11,250%	4finance 16/21	3,77%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	3,41%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,500%	DEA Finance 16/22	3,31%	Rohstoffe	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	3,05%	Leasing	BBB+ (S&P)
3,750%	ATF Netherlands 16/unbefr.	2,42%	Immobilien	BBB+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/unbefr.	2,04%	Güterwaggons	kein Rating
4,125%	Adler Pelzer 17/24	1,57%	Automotive	B1 (Moody's)*, B+ (S&P)*
3,875%	Senvion 17/22	1,41%	Maschinenbau	B1 (Moody's), B+ (S&P)
4,000%	Louis Dreyfus 17/22	0,81%	Agrarrohstoffe	kein Rating

LIQUIDITÄT/BARBESTAND 2,45%

WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 31.01.2018: 2,58%
Sharpe Ratio seit Auflage: 1,11
Volatilität seit Auflage: 4,12%
Performance seit Auflage: 19,60%

Macaulay Duration per 31.01.2018: 2,70
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität): 6,10% p.a.
Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität): 5,49% p.a.
Jahresperformance seit Auflage: 4,37% p.a.

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 19,60%

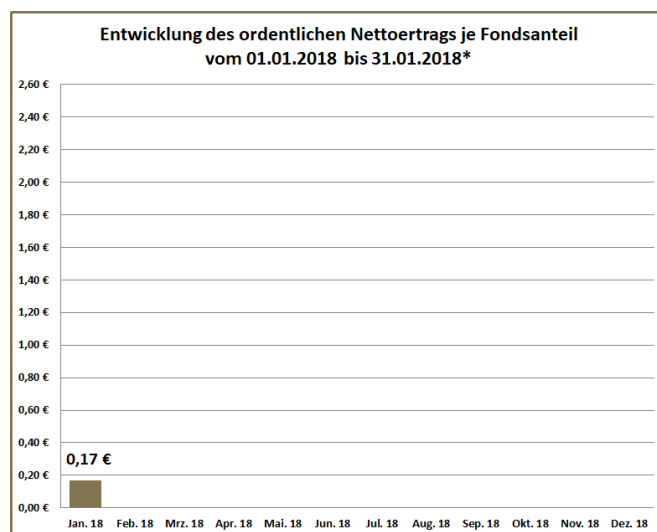
Stichtagsbezogen zum 31.01.2018 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 52,56 Euro. Die Wertentwicklung inklusive Ausschüttungen beträgt seit Fondsaufgabe (25.11.2013) 19,60%.

Ausschüttungs-Rendite von über 4% p.a. für die vergangenen drei Jahre

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS schüttete für das Jahr 2014 je Fondsanteil 2,10 Euro, für das Jahr 2015 je Fondsanteil 2,29 Euro und für das Jahr 2016 je Fondsanteil 2,17 Euro aus. Das bedeutet eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% p.a. bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Ordentlicher Nettoertrag steigt im Januar um 0,17 Euro je Fondsanteil

Nachdem zum 01.01.2018 die Reform des InvStG in Kraft getreten und damit der Begriff „Zwischengewinn“ weggefallen ist, berichtet der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seitdem den ordentlichen Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres je Fondsanteil. Dieser beläuft sich im Januar auf 0,17 Euro je Anteilsschein.



* Für das Geschäftsjahr 2018 wird in dem obigen Schaubild ausschließlich der ordentliche Nettoertrag je Fondsanteil aufgeführt, nachdem zum 01.01.2018 die Reform des InvStG in Kraft getreten und damit der Begriff „aufgelaufener Zwischengewinn“ weggefallen ist.



Ausschüttungs-Rendite von über 4% auch für das Jahr 2017 geplant

Nach Feststellung des Jahresabschlusses des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS durch den Wirtschaftsprüfer plant die Fondsiniciatorin KFM Deutsche Mittelstand AG für das Jahr 2017 eine Ausschüttung vorzuschlagen, die das vierte Jahr in Folge eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% bezogen auf den Anteilspreis zu Jahresbeginn darstellt und am 26.03.2018 ausgeschüttet werden soll.

Für 2018 soll die Ausschüttungs-Rendite wiederum über 4% betragen

Für das Jahr 2018 plant die Fondsiniciatorin KFM Deutsche Mittelstand AG mit einer Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil. Bezogen auf den Anteilspreis von 52,72 Euro zu Jahresbeginn 2018 bedeutet dies eine neuerliche Ausschüttungs-Rendite von über 4%.

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS steigert Fondsvolumen auf über 66 Mio. Euro

Im Januar konnte das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um über 3 Mio. Euro gesteigert werden, so dass das Fondsvolumen nunmehr 66,43 Mio. Euro beträgt.

Selbst gesteckte Ziele deutlich übertroffen

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 19,60% bzw. 4,37% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS sein selbst gestecktes Ziel deutlich übertroffen.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,10% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 52 Wertpapiere investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,10% 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 2018, 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 zwei Reduzierungen, zwei Aufstockungen sowie zwei Neuaufnahmen.

Realisierung von Kursgewinnen bei zwei Anleihen

Bei der 4,00% Anleihe der Louis Dreyfus Company B.V. (A19CWC) und der 5,00%-Anleihe der Vedes AG (A2GSTP) hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS durch Teilverkäufe Kursgewinne realisiert.

Aufstockungen bei zwei Anleihen

Bei der 6,375%-Anleihe der Raffinerie Heide GmbH (A2G87H) und der 3,875%-Anleihe der Senvion Holding GmbH (A2E4E2) nutzte der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS attraktive Kaufgelegenheiten zur Aufstockung seines jeweiligen Bestandes.

Nordex-Anleihe neu im Portfolio

Ebenfalls neu im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS befindet sich die 6,50%-Anleihe der Nordex SE (A2GSSM) mit Laufzeit bis 2023. Die börsennotierte deutsche Nordex SE ist einer der führenden global agierenden Hersteller von Multi-Megawatt Onshore-Windenergieanlagen.

PCC-Anleihe neu im Portfolio

Neu in das Portfolio aufgenommen hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 4,00%-Anleihe der PCC SE (A2G87H) mit Laufzeit bis 2023. Von der Emittentin hält der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS bereits zwei Anleihen mit Laufzeit bis 2018 bzw. 2021. PCC ist eine international tätige Unternehmensgruppe mit Sitz in Duisburg, die in drei Sparten tätig ist: Chemie, Energie und Logistik.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Januar von der 5,625%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (A2AA05), der 5,625%-Anleihe der SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. (A19FW9), der 5,00%-Anleihe der VTG Finance S.A. (A1ZVCJ), der 3,75%-Anleihe der ATF Netherlands B.V. (A1871P), der 7,00%-Anleihe der PCC SE (A1YCSY), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (A13SH3) sowie der 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH (A1683U).

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.