

## Produktinformation Anteilsklasse M

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



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET MÄRZ 2018 (STAND 29.03.2018)

## 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.

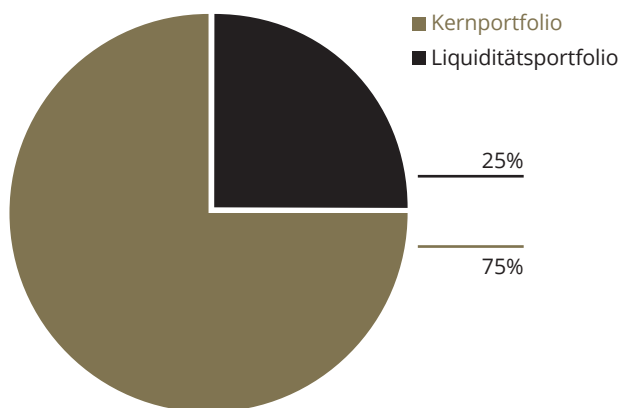
#### Fondskonzept und Fondsstruktur

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

<b>Fondstyp / Fondswährung</b>	Rentenfonds / EUR
<b>ISIN   WKN</b>	LU0974225590   A1W5T2
<b>Anlagekonzept</b>	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
<b>Anteilspreis per 29.03.2018</b>	50,08 Euro
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondsvolumen</b>	68,32 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	2,25 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](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	4,97%	Rohstoffhandel	BB (CR)
6,375%	Raffinerie Heide 17/22	4,74%	Erdölraffinerie	B3 (Moody's), B (S&P)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	4,68%	Rohstoffe	BB (CR)
6,500%	Nordex 18/23	4,39%	Windenergie	B3 (Moody's), B (S&P)
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	3,78%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
7,000%	Constantin Medien 13/18	3,09%	Medien	kein Rating
3,750%	REA 15/20	2,89%	Immobilien	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	2,81%	Mode	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	2,45%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,250%	Hylea Group 17/22	2,25%	Agrarrohstoffe	kein Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	2,21%	Logistik	kein Rating
3,500%	publity WA 15/20	1,96%	Immobilien	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 13/18	1,95%	Immobilien	B+ (SR)
7,000%	InsOFinance 17/24	1,93%	Immobilien	kein Rating
6,875%	Lang & Cie. 15/18	1,90%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	1,89%	Immobilien	BBB (SR)*
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,87%	Automotive	B (CR)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,56%	Pflege-Immobilien	B+ (EH)
6,000%	Euroboden 17/22	1,55%	Immobilien	B (SR)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,53%	Baugewerbe	kein Rating
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	1,52%	Bank	BBB+ (CR)
5,250%	Homann Holzwerkst. 17/22	1,52%	Holzwerkstoffe	B+ (CR)
8,000%***	CIPP Techn. Hldgs. (iMPREG) 18/21	1,47%	Rohrsanierung	kein Rating
4,000%	PCC 18/23	1,47%	Chemie	kein Rating
5,000%	Beno Holding WA 14/21	1,46%	Immobilien	kein Rating
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,22%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
7,250%	Neue ZWL 17/23	1,22%	Automotive	B (CR)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	1,12%	Fintech	BBB+ (CR)*
5,250%	Capital Stage WA 17/unbefr.	0,79%	Immobilien	kein Rating
7,875%	NOVOTERGUM 14/19	0,77%	Physiotherapie	kein Rating
3,000%	GK Software WA 17/22	0,76%	Software	kein Rating
3,750%	REA 18/25	0,59%	Immobilien	kein Rating
4,500%	Hörmann Industries 16/21	0,50%	Automotive	BB (EH)
6,750%	PCC 14/21	0,40%	Chemie	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,39%	Immobilien	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,31%	Mode	kein Rating
7,000%	PCC 13/18	0,29%	Chemie	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 14/19	0,23%	Automotive	B (CR)
8,000%	HanseYachts 14/19	0,15%	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

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

\*\*\* 3-Monats-Euribor + 800 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 2018 (STAND 29.03.2018)

## ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

### LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
4,750%	AT&S 17/unbefr.	3,73%	Halbleiterindustrie	kein Rating
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	3,32%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,500%	DEA Finance 16/22	3,21%	Rohstoffe	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
11,250%	4finance 16/21	3,00%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	2,97%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/unbefr.	1,51%	Güterwaggons	kein Rating
4,125%	Adler Pelzer 17/24	1,49%	Automotive	B1 (Moody's)*, B+ (S&P)*
3,875%	Senvion 17/22	1,32%	Maschinenbau	B1 (Moody's), B+ (S&P)
3,750%	ATF Netherlands 16/unbefr.	1,06%	Immobilien	BBB+ (S&P)

**LIQUIDITÄT/BARBESTAND** 7,56%

## WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 29.03.2018: 2,21%  
Sharpe Ratio seit Auflage: 1,05  
Volatilität seit Auflage: 4,07%  
**Performance seit Auflage: 19,09%**

Macaulay Duration per 29.03.2018: 2,31  
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität): 5,69% p.a.  
Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität): 5,87% p.a.  
**Jahresperformance seit Auflage: 4,11% p.a.**

## Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

### Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung seit Fondsaufgabe beträgt 19,09%

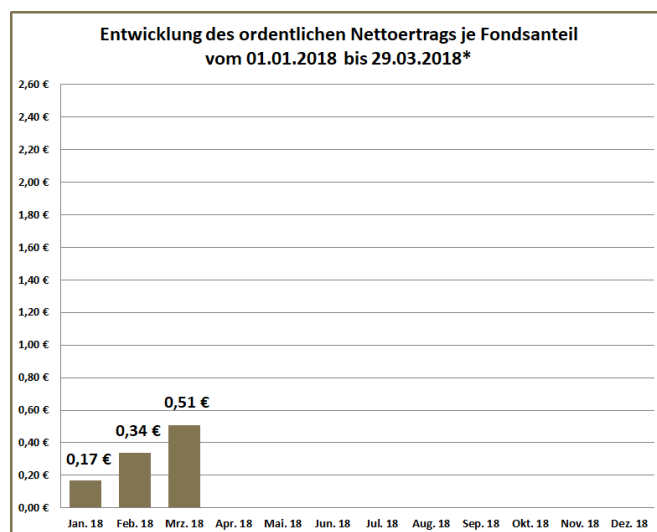
Stichtagsbezogen zum 29.03.2018 liegt der Anteilspreis je Fondsanteil bei 50,08 Euro. Die Wertentwicklung inklusive Ausschüttungen beträgt seit Fondsaufgabe (25.11.2013) 19,09%.

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

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS schüttete für das Jahr 2014 je Fondsanteil 2,10 Euro, für das Jahr 2015 je Fondsanteil 2,29 Euro, für das Jahr 2016 je Fondsanteil 2,17 Euro und für das Jahr 2017 je Fondsanteil 2,25 Euro aus. Das bedeutet eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% p.a. bezogen auf den jeweiligen Anteilsschein zu Jahresbeginn.

### Ordentlicher Nettoertrag steigt im März um 0,17 Euro je Fondsanteil

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein stieg im März um 0,17 Euro. In den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres ist somit insgesamt ein ordentlicher Nettoertrag je Anteilsschein von 0,51 Euro aufgelaufen.



\* 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**

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS schüttete am 26.03.2018 je Fondsanteil 2,25 Euro aus. Das bedeutet zum vierten Mal in Folge eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% im Jahr bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Der Fonds schüttete seinen Anlegern für das abgelaufene Geschäftsjahr insgesamt knapp 3 Mio. Euro aus. Seit Fondsaufgabe wurde den Anlegern der Anteilsklasse M insgesamt über 6,5 Mio. Euro ausgeschüttet. Anleger der Anteilsklasse M, die ihre Anteile seit Fondsaufgabe halten, haben somit inzwischen insgesamt 8,81 Euro je Fondsanteil oder 17,62% an Ausschüttungen erhalten.

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%.

### **Fondsvolumen auch im Ausschüttungsmonat März gestiegen**

Das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im März trotz der Ausschüttung von knapp 3 Mio. Euro weiter angestiegen; von 66,84 Mio. Euro zum 28.02.2018 um 1,48 Mio. Euro auf 68,32 Mio. Euro zum 29.03.2018. Seit Jahresbeginn 2018 konnte das Fondsvolumen um 5,14 Mio. Euro gesteigert werden.

### **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 19,09% bzw. 4,11% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS sein selbst gestecktes Ziel deutlich übertroffen.

### **Durchschnittlicher Zinskupon von 5,69% p.a.**

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 50 Wertpapiere investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,69% 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 Verkäufe und vier Reduzierungen sowie zwei Neuaufnahmen.

### **Realisierung von Kursgewinnen**

Bei der 4,50%-Anleihe der Hörmann Industries GmbH (A2AAZG), der 5,00%-Hybridanleihe der VTG Finance S.A. (A1ZVCJ), der 11,25%-Anleihe der 4finance S.A. (A181ZP) und der 3,75%-Hybridanleihe der ATF Netherlands B.V. (A1871P) hat der Fonds durch Teilverkäufe Kursgewinne realisiert. Realisierung von Kursgewinnen stand auch beim Verkauf der Restbestände der 4,25%-Anleihe der BayWa AG (A2GSM1) und der 3,25%-Anleihe der UBM Development AG im Fokus.

### **CIPP (iMPREG)-Anleihe neu im Portfolio**

Neu im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS befindet sich die 8,00%-Anleihe der CIPP Technology Solutions A.S. („iMPREG“; A19YND) mit Laufzeit bis 2021. Die 1999 gegründete iMPREG Group mit Sitz in Dänemark und Produktionsstätten in Deutschland, China und den USA ist ein führender Hersteller von Glasfaserauskleidungen für die Kanalsanierung.

### **R-LOGITECH-Anleihe neu im Portfolio**

Ebenfalls neu in das Portfolio aufgenommen hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 8,50%-Anleihe der R-LOGITECH S.A.R.L. (A19WVN) mit Laufzeit bis 2023. Die 1972 gegründete R-LOGITECH ist ein Schwesterunternehmen der Metalcorp Group B.V. und führender Player in der afrikanischen Logistik. Neben der Verwaltung von Häfen und Terminals sowie der Erbringung von Dienstleistungen bietet das Unternehmen seinen internationalen Kunden auch Beschaffungslösungen und Wartungsdienstleistungen an.

### **Zinszahlungen im Berichtsmonat**

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im März von der 7,50%-Anleihe der Neue ZWL GmbH (A1YC1F), der 5,25%-Anleihe der Capital Stage AG (A19NPE), der 6,25%-Anleihe der Ferratum Bank plc (A169MG) und der 7,75%-Anleihe der eterna Mode Holding GmbH (A2E4XE).

### **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.