

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET APRIL 2018 (STAND 30.04.2018)

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 30.04.2018	50,53 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	73,65 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	2,25 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

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de


ÜBERSICHT DER INVESTMENTS
KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	4,64%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	4,37%	Rohstoffe	BB (CR)
6,375%	Raffinerie Heide 17/22	4,36%	Erdölraffinerie	B3 (Moody's), B (S&P)
6,500%	Nordex 18/23	4,14%	Windenergie	B3 (Moody's), B (S&P)
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	3,47%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
7,250%	Hylea Group 17/22	2,78%	Agrarrohstoffe	kein Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	2,73%	Logistik	kein Rating
8,000%***	CIPP Techn. Hldgs. (iMPREG) 18/21	2,73%	Rohrsanierung	kein Rating
5,500%	Eyemaxx 18/23	2,72%	Immobilien	BB (CR)
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	2,72%	Rohstoffhandel	BB (CR)
8,000%	Agri Resources 16/21	2,69%	Agrarrohstoffe	kein Rating
3,750%	REA 15/20	2,69%	Immobilien	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	2,65%	Mode	kein Rating
3,500%	publity WA 15/20	2,09%	Immobilien	kein Rating
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	2,01%	Pflege-Immobilien	B+ (EH)
6,250%	Stern Immobilien 13/18	1,87%	Immobilien	B+ (SR)
7,000%	Insofinance 17/24	1,82%	Immobilien	kein Rating
6,875%	Lang & Cie. 15/18	1,77%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	1,76%	Immobilien	BBB (SR)*
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,71%	Automotive	B (CR)
6,000%	Euroboden 17/22	1,43%	Immobilien	B (SR)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,42%	Baugewerbe	kein Rating
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	1,42%	Bank	BBB+ (CR)
5,250%	Homann Holzwerkst. 17/22	1,42%	Holzwerkstoffe	B+ (CR)
4,000%	PCC 18/23	1,38%	Chemie	kein Rating
5,000%	Beno Holding WA 14/21	1,35%	Immobilien	kein Rating
3,750%	REA 18/25	1,23%	Immobilien	kein Rating
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,15%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
7,250%	Neue ZWL 17/23	1,15%	Automotive	B (CR)
8,000%	Ferratum Capital 13/18	1,04%	Fintech	BBB+ (CR)*
5,250%	Capital Stage WA 17/unbefr.	0,75%	Immobilien	kein Rating
7,875%	NOVOTERGUM 14/19	0,72%	Physiotherapie	kein Rating
3,000%	GK Software WA 17/22	0,71%	Software	kein Rating
4,500%	Hörmann Industries 16/21	0,46%	Automotive	BB (EH)
6,750%	PCC 14/21	0,37%	Chemie	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,35%	Immobilien	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,28%	Mode	kein Rating
7,000%	PCC 13/18	0,28%	Chemie	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 14/19	0,22%	Automotive	B (CR)
8,000%	HanseYachts 14/19	0,14%	Sportbootherstellung	kein Rating
5,000%	VEDES 17/22	0,13%	Spielwaren	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

*** 3-Monats-Euribor + 800 Basispunkte (floor at 0%)

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET APRIL 2018 (STAND 30.04.2018)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
4,750%	AT&S 17/unbefr.	3,42%	Halbleiterindustrie	kein Rating
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	3,07%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,500%	DEA Finance 16/22	2,95%	Rohstoffe	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
11,250%	4finance 16/21	2,78%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	2,74%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/unbefr.	1,40%	Güterwaggons	kein Rating
4,125%	Adler Pelzer 17/24	1,39%	Automotive	B1 (Moody's)*, B+ (S&P)*
6,375%	Vallourec 18/23	1,36%	Stahlrohre	B (S&P)
3,875%	Senvion 17/22	1,24%	Maschinenbau	B2 (Moody's), B+ (S&P)
6,000%	InterXion 13/20	0,97%	Rechenzentren	B2 (Moody's)*, BB- (S&P)*

LIQUIDITÄT/BARBESTAND 5,56%

WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 30.04.2018:	2,37%	Macaulay Duration per 30.04.2018:	2,48
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	5,95% p.a.	Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität):	5,57% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage:	1,09	Volatilität seit Auflage:	4,04%
Sharpe Ratio (3 Jahre):	1,14	Volatilität (3 Jahre):	3,84%
Sharpe Ratio (1 Jahr):	2,83	Volatilität (1 Jahr):	1,97%
Performance seit Auflage:	20,16%	Jahresperformance seit Auflage:	4,24% p.a.

Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

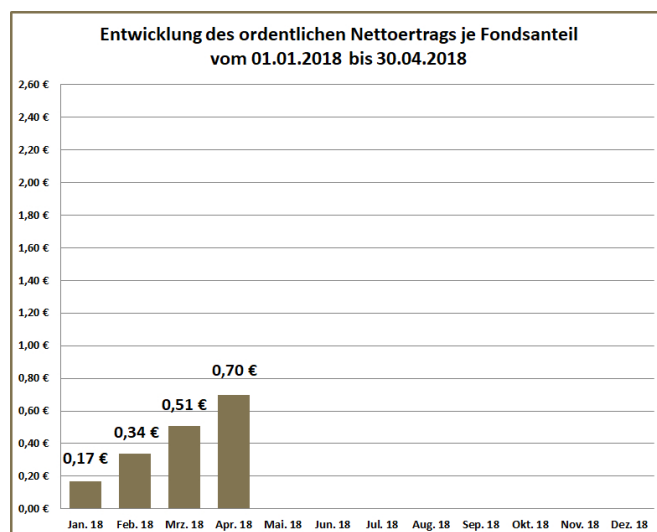
Bewertung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS mit Bestnoten

Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung von 20,16% seit Fondsaufgabe und die nachhaltige Ausschüttungs-Rendite von über 4% p.a. zeigt sich auch in der Beurteilung unabhängiger Bewertungsportalen. Wesentlicher Erfolgsfaktor für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist neben der sorgfältigen Auswahl und der täglichen Überwachung der Investments ebenso die Nachhaltigkeit der Erträge.

MORNINGSTAR Der Fonds wird vom Finanzinformations- und Analyseunternehmen Morningstar und von der FWW Fundservices GmbH aktuell mit 5 von 5 möglichen Sternen bewertet und Lipper Leaders erteilt dem Fonds für den absoluten Ertrag und den Kapitalerhalt ebenfalls Bestnoten.

Ordentlicher Nettoertrag steigt im April um 0,19 Euro je Fondsanteil

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein stieg im April um 0,19 Euro. In den ersten vier Monaten des laufenden Geschäftsjahres ist somit insgesamt ein ordentlicher Nettoertrag je Anteilsschein von 0,70 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 2018 geplant

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.

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 April gestiegen

Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im April weiter angestiegen; von 68,32 Mio. Euro zum 29.03.2018 um 5,33 Mio. Euro auf 73,65 Mio. Euro. Seit Jahresbeginn 2018 konnte das Fondsvolumen um 10,47 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 20,16% bzw. 4,24% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,95% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 51 Anleihen investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,95% p.a. Mit dieser breiten Streuung in Anleihen überwiegend mittelständischer Unternehmen verschiedener Branchen mit unterschiedlichen Laufzeiten hat der Fonds damit nicht nur für 2018, sondern auch für die nächsten Jahre eine gute Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Änderungen im Portfolio

Im April gab es im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zwei Verkäufe und eine Rückzahlung, sechs Aufstockungen sowie vier Neuaufnahmen und es wurden drei Anleihen zum Umtausch eingereicht.

Rückzahlung der Constantin-Anleihe

Am 23.04.2018 zahlte die Constantin Medien AG ihre 7,00%-Anleihe (A1R07C) planmäßig zurück.

Realisierung von Kursgewinnen

Bei der 5,50%-Anleihe der Katjes International GmbH & Co. KG (A161F9) und der 3,75%-Anleihe der ATF Netherlands B.V. (A1871P) hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS mit dem Verkauf des jeweiligen Restbestandes Kursgewinne realisiert.

Drei Anleihen zum Umtausch eingereicht

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat im Berichtsmonat die 7,50%-Neue Zahnradwerk Leipzig-Anleihen 14/19 (A1YC1F) und 15/21 (A13SAD) zum Umtausch in die 7,25%-Anleihe 17/23 (A2GS-NF) und die 6,25%-Stern Immobilien-Anleihe 13/18 (A1TM8Z) zum Umtausch in die 6,25%-Anleihe 18/23 (A2G8WJ) eingereicht.

Aufstockungen von Anleihen

Im April hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS mehrere Anleihen in seinem Portfolio aufgestockt: Bei der 8,00%-Anleihe der Agri Resources Group S.A. (A183JV), der 8,00%-Anleihe der CIPP Technology Solutions A/S (A19YND), der 7,25%-Anleihe der Hylea Group S.A. (A19S80), der 8,50%-Anleihe der R-LOGITECH S.A.R.L. (A19WVN), der 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH (A2G9G8) und der 6,50%-Anleihe der SeniVita Social Estate AG (A13SHL) hat der Fonds seine Bestände erhöht.

Neue Anleihen im Portfolio

Neu im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS befinden sich die 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group B.V. (WKN A19ZL7, später WKN A19MDV), die der Fonds im Rahmen der Aufstockung der Emission aufgenommen hat. Außerdem kaufte der Fonds neu die 6,375%-Anleihe der Vallourec S.A. (A19ZHT), die 5,50%-Anleihe der Eyemaxx Real Estate AG (A2GSSP) sowie die 6,00%-Anleihe der InterXion Holding N.V. (A1HMTY).

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im April von der 4,125%-Anleihe der Adler Pelzer Holding GmbH (A2DAJ8), der 7,50%-Anleihe der DEA Finance S.A. (A187A8), der 6,375%-Anleihe der Raffinerie Heide GmbH (A2G87H), der 7,00%-Hybridanleihe der Grenke AG (A2GSE4), der 8,25%-Hybridanleihe der Grenke AG (A161ZB), der 7,00%-Anleihe der PCC SE (A1YCSY), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (A13SH3), der 4,00%-Anleihe der PCC SE (A2G867) und der 5,00%-Wandelanleihe 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.