

## Produktinformation Anteilsklasse M

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



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JUNI 2018 (STAND 29.06.2018)

## 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 29.06.2018</b>	50,38 Euro
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondsvolumen</b>	81,97 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>	1,75%

#### 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*

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


**ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**
**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
6,500%	Nordex 18/23	4,68%	Windenergie	B3 (Moody's), B (S&P)
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	4,23%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	3,97%	Rohstoffe	kein Rating
6,375%	Raffinerie Heide 17/22	3,76%	Erdölraffinerie	B3 (Moody's), B (S&P)
5,500%****	Ferratum Capital 18/22	3,70%	Fintech	BBB+ (CR)*
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	3,11%	Pflege-Immobilien	B+ (EH)
8,000%	Agri Resources 16/21	3,07%	Agrarrohstoffe	kein Rating
5,500%	Eyemaxx 18/23	3,07%	Immobilien	BB (CR)
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	3,05%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	3,05%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
8,500%	R-LOGITECH 18/23	2,50%	Logistik	kein Rating
8,000%***	CIPP Techn. Hldgs. (iMPREG) 18/21	2,46%	Rohrsanierung	kein Rating
7,250%	Hylea Group 17/22	2,44%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,750%	Photon Energy 17/22	2,44%	Solarenergie	kein Rating
3,750%	REA 15/20	2,44%	Immobilien	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	2,21%	Mode	kein Rating
3,500%	publity WA 15/20	1,85%	Immobilien	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 18/23	1,72%	Immobilien	B+ (SR)
7,000%	Insofinance 17/24	1,63%	Immobilien	kein Rating
6,875%	Lang & Cie. 15/18	1,57%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	1,56%	Immobilien	BBB (SR)*
7,250%	Neue ZWL 17/23	1,39%	Automotive	B (CR)
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,38%	Automotive	B (CR)
6,000%	Euroboden 17/22	1,27%	Immobilien	B (SR)
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	1,27%	Bank	BBB+ (CR)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,26%	Baugewerbe	kein Rating
5,250%	Homann Holzwerkst. 17/22	1,24%	Holzwerkstoffe	B+ (CR)
4,000%	PCC 18/23	1,23%	Chemie	kein Rating
5,000%	Beno Holding WA 14/21	1,22%	Immobilien	kein Rating
3,750%	REA 18/25	1,10%	Immobilien	kein Rating
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	1,02%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
5,250%	Capital Stage WA 17/unbefr.	0,66%	Immobilien	kein Rating
7,875%	NOVOTERGUM 14/19	0,64%	Physiotherapie	kein Rating
3,000%	GK Software WA 17/22	0,63%	Software	kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,61%	Immobilien	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,39%	Immobilien	kein Rating
4,000%	Dt. Bildung Studienfonds 17/27	0,38%	Studentenförderung	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,33%	Chemie	kein Rating
4,500%	Hörmann Industries 16/21	0,31%	Automotive	BB (EH)
8,000%	GOLFINO 16/23	0,27%	Mode	kein Rating
7,000%	PCC 13/18	0,25%	Chemie	kein Rating
8,000%	HanseYachts 14/19	0,12%	Sportbootherstellung	kein Rating
5,000%	VEDES 17/22	0,11%	Spielwaren	kein Rating

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

\*\*\* 3-Monats-Euribor + 800 Basispunkte (floor at 0%); \*\*\*\* 3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte (floor at 0%)

EH: Euler Hermes  
CR: CreditreformS&P: Standard & Poors  
SR: Scope Rating

## Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JUNI 2018 (STAND 29.06.2018)

## ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

### LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
4,750%	AT&S 17/unbefr.	3,07%	Halbleiterindustrie	kein Rating
6,375%	Vallourec 18/23	2,99%	Stahlrohre	B (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	2,71%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,500%	DEA Finance 16/22	2,63%	Rohstoffe	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
11,250%	4finance 16/21	2,47%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	2,36%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/unbefr.	1,25%	Güterwaggons	kein Rating
4,125%	Adler Pelzer 17/24	1,23%	Automotive	B1 (Moody's)*, B+ (S&P)*
3,875%	Senvion 17/22	1,05%	Maschinenbau	B2 (Moody's), B+ (S&P)
6,000%	InterXion 13/20	0,87%	Rechenzentren	B1 (Moody's)*, BB- (S&P)*

**LIQUIDITÄT/BARBESTAND** 3,78%

## WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 29.06.2018:	2,53%	Macaulay Duration per 29.06.2018:	2,65
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	6,06% p.a.	Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität):	6,20% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage:	1,05	Volatilität seit Auflage:	3,99%
Sharpe Ratio (3 Jahre):	1,10	Volatilität (3 Jahre):	3,81%
Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,98	Volatilität (1 Jahr):	1,95%
<b>Performance seit Auflage:</b>	<b>19,80%</b>	<b>Jahresperformance seit Auflage:</b>	<b>4,01% p.a.</b>

## Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

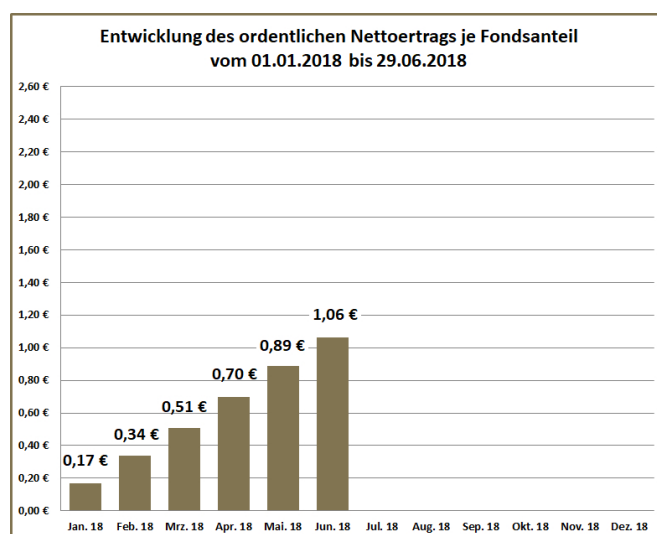
### Bewertung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS mit Bestnoten

Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung von 19,80% seit Fondsaufgabe und die nachhaltige Ausschüttungs-Rendite von über 4% p.a. zeigt sich auch in der Beurteilung unabhängiger Bewertungsportale. 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 belegt unter 9.000 von GBC-Research geprüften Publikumsfonds einen der neun Spitzenplätze.

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

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein stieg im Juni um 0,17 Euro. In den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres ist somit insgesamt ein ordentlicher Nettoertrag je Anteilsschein von 1,06 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 Fondsinitiatorin 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 Juni gestiegen**

Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im Juni weiter angestiegen; von 77,56 Mio. Euro zum 30.05.2018 um 4,41 Mio. Euro auf 81,97 Mio. Euro zum 29.06.2018. Seit Jahresbeginn 2018 stieg das Fondsvolumen um 18,79 Mio. Euro.

### **Selbst gesteckte Ziele 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 19,80% bzw. 4,01% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

### **Durchschnittlicher Zinskupon von 6,06% p.a.**

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 53 Anleihen investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,06% 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 Juni gab es im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS eine Reduzierung, acht Aufstockungen sowie eine Neuaufnahmen.

### **Realisierung von Kursgewinnen**

Bei der 7,75%-Anleihe der eterna Mode Holding GmbH (A2E4XE) hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seinen Bestand leicht reduziert, um Kursgewinne zu realisieren.

### **Deutsche Bildung Studienfonds-Anleihe neu im Portfolio**

Im Berichtsmonat wurde die 4,00%-Anleihe Deutsche Bildung Studienfonds II GmbH & Co. KG (WKN A2E4PH) mit Laufzeit bis 13.07.2027 neu in das Portfolio aufgenommen. Die Deutsche Bildung Studienfonds fördern Studierende aller Fachrichtungen finanziell und inhaltlich.

### **Aufstockungen bei acht Portfoliowerten**

Im Juni hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS bei acht bereits im Portfolio befindlichen Anleihen seine Positionen aufgestockt: Bei der 8,00%-Anleihe der Agri Resources Group S.A. (WKN A183JV), der 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group B. V. (WKN A19MDV), der 6,50%-Anleihe der Nordex SE (WKN A2GSSM), der 6,375%-Anleihe der Vallourec S.A. (WKN A19ZHT), der 5,50%-Anleihe der Eyemaxx Real Estate AG (WKN A2GSSP), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. WKN A19MFH) und der 6,50%-Wandelanleihe der SeniVita Social Estate AG (WKN A13SHL) wurde jeweils der Bestand erhöht. Außerdem hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seinen Bestand an der Ferratum Capital Germany GmbH-Anleihe mit variabler Verzinsung (WKN A2LQLF, Verzinsung 3-Monats-Euribor + 550 BP, Euribor floor at 0%) aufgestockt.

### **Zinszahlungen im Berichtsmonat**

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Juni von der 8,00%-Anleihe der Agri Resources Group S.A. (WKN A183JV), der 8,00%-Anleihe der HanseYachts AG (WKN A11QHZ), der 5,25%-Anleihe der Hörmann Industries GmbH (WKN A2E4NW), der 7,25%-Anleihe der Hylea Group S.A. (WKN A19S80), der 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group B.V. (WKN A19JEV), der 7,875%-Anleihe der NOVOTERGUM AG (WKN A13R8Z) sowie der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 550 BP, Euribor floor at 0%) der Ferratum Bank plc (WKN A189MG).

### **Zwei Anleihen vorzeitig gekündigt**

Im Berichtsmonat wurden die 8,00%-Anleihe der HanseYachts AG (WKN A11QHZ) vorzeitig zum 06.07.2018 und die 6,00%-Anleihe der InterXion Holding N.V. (WKN A1HMTY) vorzeitig zum 16.07.2018 gekündigt.

### **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.