

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JULI 2018 (STAND 31.07.2018)

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.

Fonds-konzept 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.

Fondsstruktur (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 31.07.2018	50,82 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	86,52 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	1,75%

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*

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



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
6,500%	Nordex 18/23	4,84%	Windenergie	B3 (Moody's), B (S&P)
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	3,95%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	3,74%	Rohstoffe	kein Rating
6,375%	Raffinerie Heide 17/22	3,62%	Erdölraffinerie	B3 (Moody's), B (S&P)
5,500%****	Ferratum Capital 18/22	3,51%	Fintech	BBB+ (CR)*
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	3,13%	Pflege-Immobilien	kein Rating
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	2,96%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
5,500%	Eyemaxx 18/23	2,93%	Immobilien	BB (CR)
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	2,89%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,750%	Photon Energy 17/22	2,89%	Solarenergie	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	2,87%	Agrarrohstoffe	kein Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	2,40%	Logistik	kein Rating
8,000%***	CIPP Techn. Hldgs. (iMPREG) 18/21	2,34%	Rohrsanierung	kein Rating
7,250%	Hylea Group 17/22	2,31%	Agrarrohstoffe	kein Rating
3,750%	REA 15/20	2,30%	Immobilien	kein Rating
7,750%	eterna Mode 17/22	1,97%	Mode	kein Rating
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,92%	Baugewerbe	kein Rating
3,500%	publity WA 15/20	1,74%	Immobilien	kein Rating
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,73%	Immobilien	B+ (SR)
6,250%	Stern Immobilien 18/23	1,64%	Immobilien	B+ (SR)
3,750%	REA 18/25	1,62%	Immobilien	kein Rating
7,000%	InsOFinance 17/24	1,52%	Immobilien	kein Rating
6,875%	Lang & Cie. 15/18	1,49%	Immobilien	kein Rating
6,750%	IPSAK 12/19	1,46%	Immobilien	BBB (SR)*
7,250%	Neue ZWL 17/23	1,32%	Automotive	B (CR)
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,30%	Automotive	B (CR)
6,000%	Euroboden 17/22	1,21%	Immobilien	B (SR)
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	1,20%	Bank	BBB+ (CR)
5,250%	Homann Holzwerkst. 17/22	1,19%	Holzwerkstoffe	B+ (CR)
4,000%	PCC 18/23	1,16%	Chemie	kein Rating
5,000%	Beno Holding WA 14/21	1,16%	Immobilien	kein Rating
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	0,96%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
7,875%	NOVOTERGUM 14/19	0,61%	Physiotherapie	kein Rating
5,250%	Capital Stage WA 17/unbefr.	0,60%	Immobilien	kein Rating
3,000%	GK Software WA 17/22	0,60%	Software	kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,58%	Immobilien	kein Rating
4,000%	Dt. Bildung Studienfonds 17/27	0,36%	Studentenförderung	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,33%	Immobilien	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,31%	Chemie	kein Rating
4,500%	Hörmann Industries 16/21	0,30%	Automotive	BB (EH)
8,000%	GOLFINO 16/23	0,25%	Mode	kein Rating
6,000%	Jung, DMS & Cie. 15/20	0,24%	Finanzdienstleistungen	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: Creditreform

S&P: Standard & Poors
SR: Scope Rating

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET JULI 2018 (STAND 31.07.2018)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,24%	Isoliertechnik	B1 (Moody's), BB- (S&P)
7,000%	PCC 13/18	0,24%	Chemie	kein Rating
5,000%	VEDES 17/22	0,11%	Spielwaren	kein Rating

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
6,375%	Vallourec 18/23	2,91%	Stahlrohre	B (S&P)
4,750%	AT&S 17/unbefr.	2,90%	Halbleiterindustrie	kein Rating
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	2,54%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,500%	DEA Finance 16/22	2,50%	Rohstoffe	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
11,250%	4finance 16/21	2,34%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	2,22%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/unbefr.	1,17%	Güterwaggons	kein Rating
4,125%	Adler Pelzer 17/24	1,17%	Automotive	B1 (Moody's)*, B+ (S&P)*
3,875%	Senvion 17/22	1,02%	Maschinenbau	B2 (Moody's), B+ (S&P)
4,000%	Otto 18/25	0,92%	Versandhandel	kein Rating

LIQUIDITÄT/BARBESTAND 4,27%

* 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: Creditreform

S&P: Standard & Poors

SR: Scope Rating

WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 31.07.2018:	2,48%	Macauly Duration per 31.07.2018:	2,60
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	5,99% p.a.	Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität):	5,97% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage:	1,09	Volatilität seit Auflage:	3,96%
Sharpe Ratio (3 Jahre):	1,11	Volatilität (3 Jahre):	3,79%
Sharpe Ratio (1 Jahr):	2,26	Volatilität (1 Jahr):	1,97%
Performance seit Auflage:	20,85%	Jahresperformance seit Auflage:	4,13% p.a.

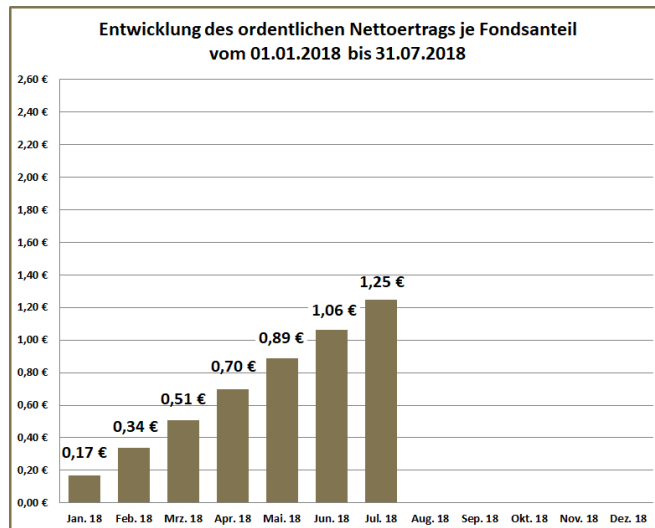
Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

Bewertung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS mit Bestnoten



Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung von 20,85% 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.

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 Juli um 0,19 Euro je Fondsanteil

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein stieg im Juli um 0,19 Euro. In den ersten sieben Monaten des laufenden Geschäftsjahres ist somit insgesamt ein ordentlicher Nettoertrag je Anteilsschein von 1,25 Euro aufgelaufen.

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 Juli gestiegen

Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im Juli weiter angestiegen; von 81,97 Mio. Euro zum 29.06.2018 um 4,55 Mio. Euro auf 86,52 Mio. Euro zum 31.07.2018. Seit Jahresbeginn 2018 stieg das Fondsvolumen um 23,35 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 20,85% bzw. 4,13% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,99% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 55 Anleihen investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,99% 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 Juli gab es im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS einen Teilverkauf, zwei vorzeitige Rückzahlungen, vier Aufstockungen sowie vier Neuaufnahmen.

Aufstockungen bei vier Portfoliowerten

Im Juli hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS bei vier bereits im Portfolio befindlichen Anleihen seine Positionen aufgestockt: Bei der 6,50%-Anleihe der Nordex SE (WKN A2GSSM), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. WKN A19MFH), der 6,00%-Hybridanleihe der Porr AG (A19CTJ) und der 3,75%-Anleihe der REA Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH (A2G9G8) wurde jeweils der Bestand erhöht.

Vier Anleihen neu im Portfolio

Im Berichtsmonat wurden die 6,50%-Anleihe der KAEFER Iso-lyertechnik GmbH & Co. KG (A2NB96), die 4,00%-Hybrid-Anleihe der Otto GmbH & Co. KG (A2LQ0B), die 6,00%-Anleihe der FCR Immobilien AG (A2G9G6) sowie die 6,00%-Anleihe der Jung, DMS & Cie. Pool GmbH (A14J9D) neu in das Portfolio aufgenommen.

Absicherung von Kursgewinnen

Bei der 7,75%-Anleihe der eterna Mode Holding GmbH (A2E4XE) sicherte der Fonds durch den Verkauf einer kleinen Position Kursgewinne ab.

Zwei Anleihen vorzeitig zurückgezahlt

Im Juli wurde die 8,00%-Anleihe der HanseYachts AG (A11QHZ) vorzeitig zu 102% des Nennwerts zurückgezahlt. Auch die 6,00%-Anleihe der InterXion Holding N.V. (A1HMTY) wurde vorzeitig zu 101,50% des Nennwertes getilgt.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Juli von der 6,50%-Anleihe der BioEnergie Taufkirchen GmbH & Co. KG (A1T1NC), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 800 BP, Euribor floor at 0%) der CIPP Technology Solutions A/S (iMPREG Group, A19YND), der 4,00%-Anleihe der Deutsche Bildung Studienfonds II GmbH & Co. KG (A2E4PH), der 5,625%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (A2AA05), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. (A19MFH), der 5,625%-Anleihe der SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. (A19FW9), der 7,00%-Anleihe der PCC SE (A1YCSY), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (A13SH3) und der 4,00%-Anleihe der PCC SE (A2G867).

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.