

## Produktinformation Anteilsklasse M

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



# Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET MÄRZ 2019 (STAND 29.03.2019)

## 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.

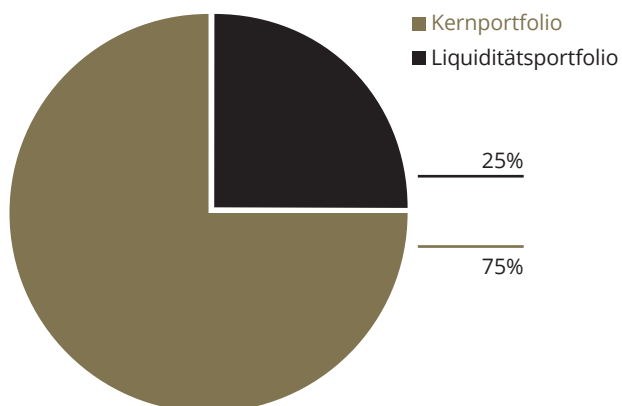
#### Fondskonzept und Fondsstruktur

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.

#### Fondsstruktur (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 29.03.2019</b>	49,01 Euro
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondsvolumen</b>	117,65 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

\* geplant

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
2019	25.03.2020*	2,15 Euro*

#### 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
8,500%	R-LOGITECH 18/23 (Aufstockung)	4,84%	Logistik	kein Rating
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	3,28%	Pflege-Immobilien	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	2,97%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,97%	Immobilienfinanzierung	kein Rating
6,500%	Nordex 18/23	2,82%	Windenergie	B3 (Moody's), B (S&P)
7,750%	Photon Energy 17/22	2,69%	Solarenergie	kein Rating
5,500%****	Ferratum Capital 18/22	2,58%	Fintech	BB- (Fitch)
3,750%	REA 18/25	2,47%	Immobilien	kein Rating
8,000%***	CIPP Techn. Hldgs. (iMPREG) 18/21	2,18%	Kanalsanierung	kein Rating
6,000%	FCR Immobilien 18/23	2,16%	Immobilien	B+ (SR)
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	2,16%	Rohstoffhandel	BB (CR)
4,000%	PCC 18/23	2,15%	Chemie	kein Rating
5,500%	Eyemaxx 18/23	2,14%	Immobilien	BB (CR)
7,250%	Hylea Group 17/22	2,14%	Agrarrohstoffe	kein Rating
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,13%	Immobilien	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	2,11%	Agrarrohstoffe	kein Rating
5,625%	Deutsche Rohstoff 16/21	2,04%	Rohstoffe	kein Rating
5,625%	SCHMOLZ + BICKENBACH 17/22	1,83%	Metallverarbeitung	B2 (Moody's)*, B+ (S&P)*
7,775%*****	Fiven 19/22	1,80%	Chemie	kein Rating
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,78%	Entertainment	kein Rating
3,750%	REA 15/20	1,78%	Immobilien	kein Rating
6,375%	Raffinerie Heide 17/22	1,75%	Erdölraffinerie	B3 (Moody's), B (S&P)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,60%	Baugewerbe	kein Rating
6,750%	SoWiTec 18/23	1,30%	Erneuerbare Energien	kein Rating
4,000%	PCC 18/24	1,28%	Chemie	kein Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	1,24%	Logistik	kein Rating
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	1,22%	Isoliertechnik	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
6,250%	Stern Immobilien 18/23	1,21%	Immobilien	B+ (SR)
7,000%	InsOFinance 17/24	1,13%	Immobilien	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 18/24	1,09%	Automotive	B (CR)
7,500%	Neue ZWL 15/21	1,06%	Automotive	B (CR)
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,95%	Automotive	B (CR)
6,000%	Euroboden 17/22	0,89%	Immobilien	B+ (SR)
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Dez.	0,87%	LED-Beleuchtung	kein Rating
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,86%	Immobilien	kein Rating
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	0,86%	Bank	BB- (Fitch)
6,000%	Jung, DMS & Cie. 15/20	0,85%	Finanzdienstleistungen	kein Rating
6,500%	BioEnergie Taufkirchen 13/20	0,70%	Erneuerbare Energien	BB- (SR)
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Jan.	0,66%	LED-Beleuchtung	kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,52%	Immobilien	kein Rating
5,250%	Encavis WA 17/unbefr.	0,43%	Immobilien	BBB- (Scope)
6,500%	GEWA 14/18	0,43%	Immobilien	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 18/24 (Aufstockung)	0,43%	Automotive	B (CR)

\* 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%)

\*\*\*\*\* 3-Monats-Euribor + 775 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 2019 (STAND 29.03.2019)

## ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

### KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

3,000%	GK Software WA 17/22	0,42%	Software	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,23%	Chemie	kein Rating
8,000%	GOLFINO 16/23	0,18%	Mode	kein Rating
5,000%	VEDES 17/22	0,08%	Spielwaren	kein Rating

\* Rating der Anleihe    EH: Euler Hermes    S&P: Standard & Poors    CR: Creditreform    SR: Scope Rating

### LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
6,250%	Douglas 15/22	3,32%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	2,22%	Leasing	BBB+ (S&P)
11,250%	4finance 16/21	2,20%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
4,750%	AT&S 17/unbefr.	2,15%	Halbleiterindustrie	kein Rating
4,000%	Otto 18/25	1,76%	Versandhandel	kein Rating
6,375%	Vallourec 18/23	1,69%	Stahlrohre	B- (S&P)*
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	1,63%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/unbefr.	1,52%	Güterwaggons	kein Rating
3,250%	K+S 18/24	0,88%	Bergbau	BB (S&P)
3,875%	Senvion 17/22	0,72%	Maschinenbau	Caa1 (Moody's), CCC+ (S&P)

**LIQUIDITÄT/BARBESTAND** 8,65%

\* Rating der Anleihe    EH: Euler Hermes    SR: Scope Rating    CR: Creditreform    S&P: Standard & Poors

## WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 29.03.2019:	2,32%	Macaulay Duration per 29.03.2019:	2,44
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	5,62% p.a.	Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität):	6,58% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage:	1,05	Volatilität seit Auflage:	3,78%
Sharpe Ratio (3 Jahre):	1,55	Volatilität (3 Jahre):	2,99%
Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,28	Volatilität (1 Jahr):	2,10%

**Performance seit Auflage: 21,78%    Jahresperformance seit Auflage: 3,76% p.a.    Performance im lfd. Jahr: 2,13%**

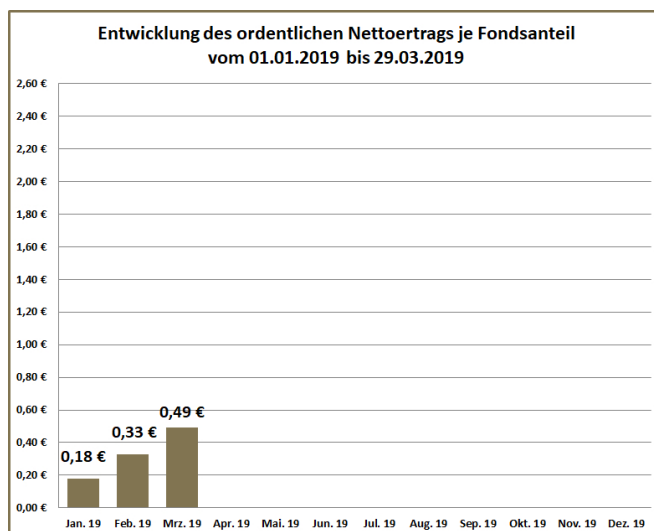
## Marktkommentar – aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

### Bewertung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS mit Bestnoten



Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung von 21,78% seit Fondsaufgabe und die nachhaltige Ausschüttungs-Rendite von über 4% p.a. zeigen 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 jeweils mit 5 von 5 möglichen Sternen bewertet und belegt unter 9.000 von GBC-Research geprüften Publikumsfonds einen der neun Spitzenplätze.





### **Ordentlicher Nettoertrag im März um 0,16 Euro je Fondsanteil angestiegen**

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im März um 0,16 Euro gestiegen und beläuft sich nach den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres auf 0,49 Euro je Fondsanteil.

### **Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil für 2018 erfolgt**

Die hohe Ertragskraft der Unternehmensanleihen im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS führte zu einer Ausschüttung von 2,20 Euro je 50 Euro-Anteilsschein für das Jahr 2018, die am 25.03.2019 erfolgte.

Seit Fonds-Auflage wurden insgesamt über 11,8 Mio. Euro ausgeschüttet. Anleger, die im November 2013 einen Fondsanteil für 50 Euro gekauft haben, erhielten seither Ausschüttungen von insgesamt 11,01 Euro bzw. 22,02%.

Auch 2019 profitieren die Anleger von der Wertentwicklung des Fonds und einer damit verbundenen geplanten Ausschüttungsrendite wie in den Vorjahren von über 4% bezogen auf den Anteilspreis zu Jahresbeginn. Die KFM Deutsche Mittelstand AG plant für das Jahr 2019 mit einer Ausschüttung von 2,15 Euro je 50 Euro-Fondsanteil und damit einer Ausschüttungsrendite von 4,29% bezogen auf den Anteilspreis zu Jahresbeginn.

### **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 inkl. Ausschüttungen von 21,78% bzw. 3,76% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen. Diese erfreuliche Performance hat dazu geführt, dass die Ratingagentur Scope den Fonds mit der Bestnote A bewertet hat.

### **Fondsvolumen seit Jahresbeginn um 10,72 Mio. Euro gesteigert**

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS erfreut sich einer ungebrochenen Nachfrage von privaten Anlegern und institutionellen Investoren. Im Berichtsraum schüttete der Fonds über 5,2 Mio. Euro für das Jahr 2018 an seine Anleger aus; trotzdem ist das Fondsvolumen im März um weitere 0,58 Mio. Euro angestiegen und beträgt aktuell 117,65 Mio. Euro. Seit Jahresbeginn stieg das Fondsvolumen damit um 10,72 Mio. Euro.

### **Durchschnittlicher Zinskupon von 5,62% p.a.**

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 57 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,62% p.a. Mit dieser breiten Streuung in Anleihen überwiegend mittelständischer Unternehmen verschiedener Branchen mit unterschiedlichen Laufzeiten hat der Fonds damit nicht nur für 2019, sondern auch für die nächsten Jahre eine gute Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

### **Eine Neuaufnahme und fünf Aufstockungen**

Neu aufgenommen hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im März die Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 775 Basispunkte, Euribor floor at 0%) der Fiven AS (WKN A2RZRJ) mit Laufzeit bis 2022. Zinslaufbeginn der Anleihe ist am 06.04.2019.

Aufgestockt hat der Fonds im März die 7,00%-Anleihe der Metacorp Group BV (WKN A19JEV) und die 6,50%-Wandel-Anleihe der SeniVita Social Estate AG (WKN A13SHL). Im Rahmen von Aufstockungs-Emissionen erhöhte der Fonds seinen Bestand bei der 6,50%-Anleihe der Neue Fahrradwerk Leipzig GmbH (WKN A2NBR8; die ersten vier Wochen unter der WKN A2TR48), bei der 7,25%-Anleihe der Hylea Group S.A. (WKN A19S80) und bei der 8,50%-Anleihe der R-Logitech S.A.M. (WKN A19WVN; die ersten vier Wochen unter der

WKN A2RW77). Bei der R-Logitech S.A.M. nutzte der Fonds Kursunterschiede zwischen der Alt-Anleihe und der Aufstockungs-Anleihe und tauschte einen Teil der Alt-Anleihe in die Aufstockungs-Anleihe.

### **Zwei Verkäufe und zwei Teilverkäufe**

Im März hat sich der Fonds im Rahmen der Portfolio-Optimierung von zwei Positionen getrennt. Verkauft wurden die 4,50%-Anleihe der Hörmann Industries GmbH (WKN A2AAZG) und die 7,875%-Anleihe der NOVOTERGUM AG (WKN A13R8Z). Reduziert wurde der Bestand der 5,625%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (WKN A2AA05) und der 6,375%-Anleihe der Raffinerie Heide GmbH (WKN A2G87H).

### **Zinszahlungen im Berichtsmonat**

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat von der 5,25%-Wandel-Anleihe der Encavis Finance B.V. (WKN A19NPE), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 625 Basispunkte, Euribor floor at 0%) der Ferratum Bank plc (WKN A189MG) und der 8,50%-Anleihe der R-Logitech S.A.M. (WKN A19WVN und A2RW77).

### **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 Ausgabebefschlag, 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 Ausgabebefschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.