



Anleihebaustein aus dem deutschen Mittelstand

Mit Ihrem stringent gemanagten Anleihebaustein aus dem deutschen Mittelstand liefert die Düsseldorfer KFM Deutsche Mittelstand AG den Beweis, dass in diesem Segment nachhaltige Beiträge für Stiftungsportfolien zu erzielen sind.
Christoph Grote, KFM Deutsche Mittelstand AG

Fokus auf den deutschen Mittelstand

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS investiert seit mehr als vier Jahren 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 weitestgehend zu reduzieren.

Fondskonzept und Fondsstruktur

Für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS analysieren die Experten der KFM AG permanent jeden einzelnen Emittenten. Bei der Analyse und Auswahl der Investments kommt das hauseigene KFM-Scoring-Verfahren zum

Einsatz. Nur wenn die Ergebnisse, die nach einem mehrstufigen Verfahren ermittelt werden, eindeutig sind, werden Anlageempfehlungen für den Fonds im Sinne der Anleger abgegeben.

Die Experten der KFM AG verstehen Analyse nicht nur als eine Auswertung von Zahlenreihen. Qualitative Ergebnisse, Unternehmens- und Managementbesuche bei Emittenten sind Bestandteile der Analyse, um sich ein umfassendes und detailliertes Bild von den Anleihen und ihren Emittenten zu machen.

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 25% des Fondsvolumens umfassende Liquiditätsportfolio verbessert die Möglichkeit, Auszahlungen an Anteilseigner vornehmen zu



Christoph Grote ist Direktor Institutionelle Kunden bei der KFM Deutsche Mittelstand AG

dische Unternehmen bekannt für ihr hohes gesellschaftliches Engagement, ihre wertorientierten Unternehmenskulturen sowie für ihren generationenübergreifenden Weitblick. Diese Aspekte sind nicht nur anerkannte Grundlage für einen nachhaltigen Unternehmenserfolg der deutschen Mittelständler, sie sind bekanntermaßen auch ein entscheidendes Kriterium für die Konformität eines Anlagebausteines mit den Anlagerichtlinien einer Stiftung.

Ertrag

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3%-Punkten über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an. Der aktuelle durchschnittliche Zinskupon der Anleihen im Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS liegt bei 6,30% p.a. (Stand: 26.04.2018).

Die Ausschüttungsrendite in den vergangenen Jahren lag stets über 4 % p.a. Dies hat

können, ohne die hoch rentierlichen Positionen im Kernportfolio auflösen zu müssen.

Nachhaltigkeit

Insbesondere in Deutschland sind mittelstän-



in der Vergangenheit bereits viele Investorengruppen überzeugt und dem Fonds zu einem Fondsvolumen von aktuell über 73 Millionen Euro verholfen.

Risiko

Das Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ist laut SRRI-Methode auf einer Skala von eins bis sieben mit drei eingeordnet – Die 3-Jahres-Volatilität per 26.04.2018 beträgt 3,83% und bewegt sich damit in guter Gesellschaft zu vielen defensiv ausgerichteten Konzepten im Stiftungsbereich.

Transparenz / Berichterstattung

Die jederzeitige Gewähr einer lückenlosen Transparenz aller Fondsaktivitäten für den Anleger ist einer der Eckpfeiler in der Philosophie der Anlehespezialisten. So werden alle im Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS befindlichen Positionen auf der Homepage unter der Rubrik **Investments des Fonds** veröffentlicht. Je nach Bedarf stehen Stiftungsvorständen - neben den klassischen Produktdokumentationen - umfangreiche Berichte oder individuelle Kennzahlenlieferungen für eigene Dokumentationszwecke zur Verfügung.

Ausschüttungspolitik

Der Fonds schüttet regelmäßig einmal im Jahr aus. Die nebenstehende Tabelle zeigt die Entwicklung der Ausschüttungen in den vergangenen Jahren.

Wirtschaftsjahr	Tag der Ausschüttung	Brutto-Ausschüttung
2014	24.02.2015	2,00 Euro
2015	24.03.2016	2,46 Euro
2016	24.03.2017	2,33 Euro
2017	26.03.2018	2,50 Euro
2018	25.03.2019*	2,40 Euro*

*geplant

Ausblick

Die erneute Anpassung der Eigenkapital- und Liquiditätsvorschriften sowie der Bewertungsrichtlinien für Sicherheiten (Basel IV) werden auch im Kalenderjahr 2018 dazu führen, dass für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS das Angebot für weitere Investments erhalten bleibt. Derzeit überwachen die Anlageexperten im Team von Herrn Hans-Jürgen Friedrich Anleihen in einem Gesamtumfang von rund 75 Mrd. Euro. Dabei stellen sie fest, dass sich immer wieder interessante Perlen aus dem Themenfeld „Mittelstand“ finden lassen.

Konditionen und Tranchen

Für größere Stiftungen empfiehlt sich die Investition über die ausschüttende, institutionelle Tranche des Fonds. Die Gesamtkostenquote der institutionellen Tranche beträgt derzeit 1,33% und spiegelt insbesondere den hohen Aufwand für die fortlaufende analytische Begleitung der vom Fondsmanagement beobachteten Emissionen wider. Für die Leser des Renditewerks kann

hier eine Investition ab einer Anlagesumme von 100.000 Euro erfolgen. Alternativ wird für geringere Investitionshöhen eine börsennotierte, ausschüttende Publikumstranche angeboten.

Reputation / Auszeichnungen

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS wird mit 5 von 5 möglichen Sternen bei Morningstar™ sowie mit der €uro FondsNote 1 ausgezeichnet. Weitere, unabhängige Bewertungsportale wie FWW Fundstars bewerten den Fonds ebenfalls mit Bestnoten.

Video zum Thema

Unter dem nachstehenden Internetlink finden

Sie ein Interview von Andreas Franik mit Christoph Grote von der KFM AG zum Thema: „Mittelstandsanleihen und Stiftungen“.

[Link zum Video>>](#)

KONTAKT:

Christoph Grote
 Direktor Institutionelle Kunden
 Rathausufer 10
 40213 Düsseldorf
 c.grote@kfmag.de
 Tel: 0211 210 73742

Fondsdetails

Fondsname:		
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS		
Fondsvolumen: Ca: 73 Millionen Euro		
Anteilklassen:	Institutionelle Tranche	Publikumstranche
ISIN:	LU0848515663	LU0974225590
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	bis zu 3 %
Auszeichnungen:	5 Sterne Morningstar, FWW Fundstars, €uro FondsNote 1	
Gesamtkostenquote:	1,33%	1,68%