

Das Zertifikat auf den Mittelstand Dynamik Anleihen-Index (der „Index“) wird von der Lang & Schwarz Aktiengesellschaft emittiert. Der Index wird von Lang & Schwarz TradeCenter AG & Co. KG (Sponsor) zusammengestellt, geändert, berechnet und veröffentlicht. Der Mittelstand Dynamik Anleihen-Index spiegelt die Wertentwicklung eines fiktiven Referenzportfolios wieder, das sich aus Long und Short Positionen in Anleihen, Wandelanleihen und Optionsanleihen von Emittenten aus dem deutschsprachigen Raum (Deutschland, Österreich oder Schweiz), die an einem organisierten Markt oder einem multilateralen Handelssystem mit Sitz in einem der zuvor genannten Staaten gehandelt werden oder deren Notizaufnahme in einem ebensolchen Markt geplant ist (Neuemissionen) sowie aus einem fiktiven Barbestand in Euro ermittelt. Die Entscheidung hinsichtlich der fiktiven Portfoliozusammensetzung beruht auf Investmentstrategien, die der Sponsor und sein Berater (HKR Vermögensverwaltungs GmbH) entwickelt haben. Das fiktive Referenzportfolio kann je nach Marktlage seine Zusammensetzung in kurzfristigen Abständen deutlich verändern. Der Sponsor ist berechtigt mit fiktiven Fremdmitteln zusätzliche fiktive Anlagen zu tätigen.

POSITIONEN (Alphabetisch)

3WPower Erw. Rechte
Centrosolar Grp. i.A. 16
Euroboden GmbH IHS 13/18
Gamigo AG 13/18
Identec Group 12/17
Maritim Anl. 12/14
Rene Lezard Anl. 12/17
Strenesse AG Anl. 13/17

6B47 Real Estate 14/15
DEMIRE Dt. Mkt. RE AG
FFK Env. GmbH 11
Gebr. Sanders IHS 13/18
Impreglon Wdl. 12/17
Mox Telecom AG 12/17
SAG 10/15 + 11/17
Timeless Home Anl. 13/20

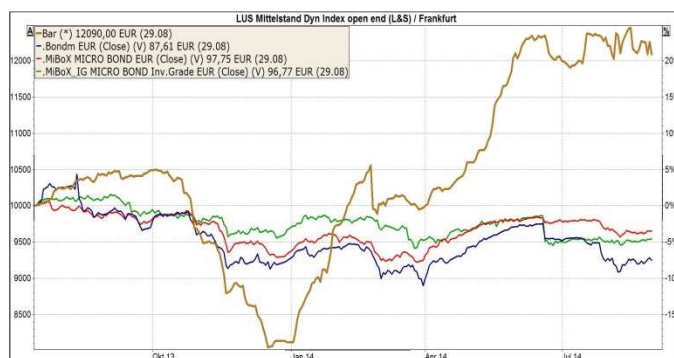
Adler R.E. Wdl. 13/17 + 13/18
DEWB Anl. 14/19
Friedola G. Holzsapfel 12/17
Golden Gate IHS. 11/14
Karlie Grp. GmbH 13/18
MS Deutschland 12/17
SIC Processing GmbH 11/16
Westgrund Wdl. 14/16

BDT Media Autom. 12/17
Dt. Forfait AG 13/20
G. Zamek IHS. 12/17
HPI AG Anl. 11/16
Laurel GmbH 12/17
MT-Energie Anl. 12/17
Solar Mill. 10/15
Windreich Anl. 10/15 + 11/16

MANAGERKOMMENTAR

Der Zertifikatspreis entwickelte sich im Berichtszeitraum seitwärts und endete leicht negativ mit einem Minus von 0,96%. Wir sehen über die Sommermonate wenig Liquidität in den Märkten, speziell im Bereich der Mittelstandsanleihen. Gläubigerversammlungen und Restrukturierungen sind regelmäßig auf der Tagesordnung. Die wenigen Emissionen kommen im Schwerpunkt aus dem Immobilienbereich, einige Emittenten wagen sich an die Refinanzierung laufender Anleihen und bieten einen Umtausch in länger laufende Bonds an. Nach der Sommerpause erwarten wir vor allem im qualitativ besseren Bereich zunehmende Emissionstätigkeit. Bei einigen Positionen werden wir eine gewisse Geduld auf der Zeitachse mitbringen müssen. Außerdem rechnen wir mit Volatilitäten im kurz- bis mittelfristigen Bereich, die wir bewusst in Kauf nehmen.

CHART



PERFORMANCE / GEBÜHREN

Performance seit Auflage + 21,11%
Volatilität (1 Jahr) 13,51%

Zertifikategebühr 2% p.a.
Performancegebühr 20%, Ewige High-Water-Mark

Die bereits vereinnahmte Performancegebühr wird bei einer negativen Performance nicht wieder in den Index eingerechnet.

WKN / ISIN / KURSABFRAGE

WKN LS8HKR
ISIN DE000LS8HKR5
Kurs 12.111,01 Euro
Bloomberg LS8HKR
Reuters DELS8HKR.F
Lang & Schwarz Tradecenter AG & Co. KG www.ls-tc.de

EMITTENTIN

Lang & Schwarz Aktiengesellschaft
Breite Straße 34
40213 Düsseldorf
Deutschland

Telefon 02 11 – 13 84 00
Telefax 02 11 – 13 84 090
public-relations@ls-d.de
www.ls-d.de

BERATER

HKR
Vermögensverwaltungs GmbH
Burgstraße 8
80331 München
Deutschland

Telefon 089 - 45 76 91-0
Telefax 089 - 45 76 91-20
www.hkr-vv.de
www.mittelstandszertifikat.de
info@mittelstandszertifikat.de

Beim Mittelstand Dynamik Anleihen-Index handelt es sich nicht um einen anerkannten Finanzindex, sondern vielmehr um einen maßgeschneiderten Index. Es wird dringend empfohlen, dass Anleger vor einer Anlage in die Zertifikate den Rat eines Steuer- und/oder Finanzberaters einholen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung, kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf von Wertpapieren dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein maßgeblich sind die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt der Emittentin nebst Nachträgen (erhältlich bei der Emittentin und bei der HKR Vermögensverwaltungs GmbH, München). Die HKR Vermögensverwaltungs GmbH ist Beraterin der Emittentin. Aussagen zu Performance und Markteinschätzungen stellen keine Garantie für eine zukünftige Entwicklung dar.