

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JULI 2019 (STAND 31.07.2019)

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

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 31.07.2019	49,97 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	162,58 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	1,67%

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

* 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

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de

FACTSHEET JULI 2019 (STAND 31.07.2019)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	4,93%	Logistik	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Oktober 22	3,96%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	3,08%	Agrarunternehmen	kein Rating
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	3,08%	Immobilienfinanzierung	kein Rating
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,78%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
8,750%	MRG Finance UK 18/23	2,76%	Beteiligungen	kein Rating
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	2,69%	Pflege-Immobilien	kein Rating
3,750%	REA 18/25	2,40%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	EYEMAXX 18/23	2,34%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	2,07%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,500%	PORR 17/unbefr.	2,04%	Baugewerbe	kein Rating
7,750%	Photon Energy 17/22	1,92%	Solarenergie	kein Rating
5,500%****	Ferratum Capital 18/22	1,88%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,60%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	kein Rating
7,250%	Hylea Group 17/22	1,60%	Agrarrohstoffe	kein Rating
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,59%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	kein Rating
8,000%***	CIPP Techn. Hldgs. (iMPREG) 18/21	1,58%	Kanalsanierung	kein Rating
4,000%	PCC 18/23	1,56%	Chemie	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	1,51%	Agrarrohstoffe	kein Rating
9,000%	CG Gruppe 18/21	1,40%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
7,750%*****	Fiven 19/22	1,36%	Chemie	kein Rating
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,34%	Automotive	kein Rating
6,500%	TERRAGON 19/24	1,32%	Pflege-Immobilien	kein Rating
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,31%	Entertainment	kein Rating
4,250%	Katjes International 19/24	1,31%	Beteiligungen	kein Rating
3,750%	REA 15/20	1,27%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	UBM Development 19	1,23%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)	kein Rating
4,750%*****	Zalaris 18/23	1,22%	Software	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 18/24	1,10%	Automotive	B (CR)
6,750%	SoWiTec 18/23	0,96%	Erneuerbare Energien	kein Rating
7,750%	Joh. Friedrich Behrens 15/20	0,95%	Maschinenbau	BB- (EH)
4,000%	PCC 18/24	0,95%	Chemie	kein Rating
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,92%	Isoliertechnik	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
7,000%	VST Building 19/24	0,92%	Schalungselemente	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,86%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
7,000%	Insofinance 17/24	0,82%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 15/21	0,75%	Automotive	B (CR)
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,71%	Beteiligungen	kein Rating
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,69%	Automotive	B (CR)
6,000%	Euroboden 17/22	0,65%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,63%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Dez.	0,63%	LED-Beleuchtung	kein Rating
6,250%**	Ferratum Bank 16/20	0,62%	Bank	BB- (Fitch), BBB- (CR)
6,000%	Jung, DMS & Cie. 15/20	0,62%	Finanzdienstleistungen	kein Rating
6,375%	Raffinerie Heide 17/22	0,61%	Erdölraffinerie	B3 (Moody's), B (S&P)
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,60%	Solkraftwerke	kein Rating
5,500%****	Ferratum Capital 19/23	0,60%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)

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

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

***** 3-Monats-Euribor + 775 Basispunkte (floor at 0%);

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

***** 3-Monats-Euribor + 475 Basispunkte (floor at 0%)

EH: Euler Hermes

CR: Creditreform

S&P: Standard & Poors

SR: Scope Rating

FACTSHEET JULI 2019 (STAND 31.07.2019)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

5,850%*	Cologneo III 18/21	0,58%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,49%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Jan.	0,48%	LED-Beleuchtung	kein Rating
4,500%	Hörmann 19/24	0,45%	Automotive	BB (EH)
8,950%	AOC Weyhausen 19/20	0,38%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,37%	Real Estate Partnerschaft	kein Rating
5,250%	Encavis WA 17/unbefr.	0,34%	Erneuerbare Energien	BBB- (Scope)
5,250%	AVES Transport 1 19/24	0,31%	Gütertransport	kein Rating
3,000%	GK Software WA 17/22	0,30%	Software	kein Rating
6,000%	DEAG Dt. Entertainm. 18/23 Aufst.	0,26%	Entertainment	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,17%	Chemie	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,04%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating

*5,85% p.a. (zzgl. „Exit-Zinssatz“ bei Rückzahlung von 2,6% p.a.)

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
6,250%	Douglas 15/22	3,29%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	2,42%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,750%**	Infront ASA	1,87%	Wirtschaftsinformationen	kein Rating
11,250%	4finance 16/21	1,58%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,58%	Halbleiterindustrie	kein Rating
4,000%	Otto 18/25	1,30%	Versandhandel	kein Rating
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	1,17%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,000%	VTG Finance 15/unbefr.	1,07%	Güterwaggons	kein Rating
6,500%	Nordex 18/23	0,63%	Windenergie	B3 (Moody's), B (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND 9,20%

* Rating der Anleihe ** 3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte (floor at 0%) EH: Euler Hermes SR: Scope Rating CR: Creditreform S&P: Standard & Poors

WICHTIGE KENNZAHLEN ZUM DEUTSCHEN MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS

Modified Duration per 31.07.2019:	2,30%	Macaulay Duration per 31.07.2019:	2,42
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	5,87% p.a.	Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität):	6,07% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage:	1,11	Volatilität seit Auflage:	3,70%
Sharpe Ratio (3 Jahre):	1,62	Volatilität (3 Jahre):	2,83%
Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,56	Volatilität (1 Jahr):	2,03%

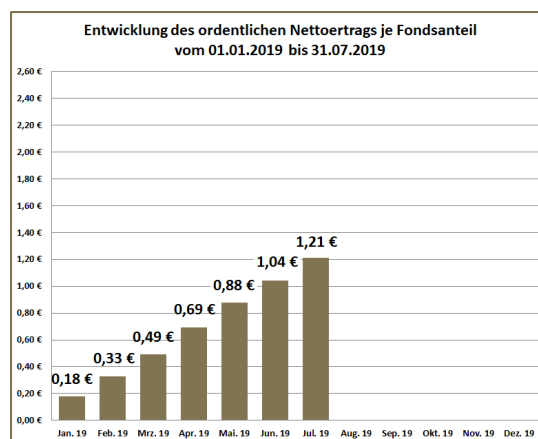
Performance seit Auflage: 24,16% Jahresperformance seit Auflage: 3,88% p.a. Performance im lfd. Jahr: 4,14%

Marktkommentar - aktuelle Entwicklung des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS

MORNINGSTAR Bewertung mit Bestnoten

Die ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung von 24,16% 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 mit 5 von 5 möglichen Sternen bewertet und belegt unter 9.000 von GBC-Research geprüften Publikumsfonds einen der neun Spitzenplätze.





Ordentlicher Nettoertrag im Juli um 0,17 Euro je Fondsanteil angestiegen

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im Juli um 0,17 Euro gestiegen und beläuft sich nach den ersten sieben Monaten des laufenden Geschäftsjahres auf 1,21 Euro je Fondsanteil.

Ausschüttungs-Rendite von über 4% auch für 2019 geplant

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS schüttete am 25.03.2019 je Fondsanteil 2,20 Euro aus. Das bedeutet zum fünften Mal in Folge eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% im Jahr bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn. 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 24,16% bzw. 3,88% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

Fondsvolumen seit Jahresbeginn um 55,66 Mio. Euro gesteigert und Marke von 160 Mio. Euro überstiegen

Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im Juli weiter angestiegen; von 152,93 Mio. Euro zum 28.06.2019 um 9,56 Mio. Euro auf 162,58 Mio. Euro zum 31.07.2019 und hat damit erstmals die Marke von 160 Mio. Euro überstiegen. Seit Jahresbeginn 2019 stieg das Fondsvolumen um 55,66 Mio. Euro.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,87% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 68 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,87% 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.

Änderungen im Portfolio

Im Juli hat der Fonds die 7,50%-Anleihe der Ekosem-Agrar AG (A2YNR0), die Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 475 Basispunkte, Euribor floor at 0%) der Zalaris ASA (A2RR1R) und die 6,00%-Anleihe der M Objekt Real Estate Holding GmbH (A2YNRD) neu in das Portfolio aufgenommen.

Aufgestockt wurden die Positionen der 6,25%-Anleihe der Douglas GmbH (A161MW), der 8,50%-Anleihe der R-Logitech S.A.M. (A19WVN), der 6,50%-Wandel-Anleihe der SeniVita Social Estate AG (A13SHL), der 7,00%-Anleihe der Metalcop Group S.A. (A19MDV), der 7,00%-Anleihe der Metalcop Group S.A. (A19JEV), der 5,50%-Hybrid-Anleihe der Porr AG (A19CTJ), der 6,00%-Anleihe der Diok Real Estate AG (A2NBY2), der 7,00%-Hybrid-Anleihe der Grenke AG (A2GSE4) und der 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH (A2G9G8).

Verkauft wurde der Bestand der 5,625%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (A2AA05), der 8,00%-Nachranganleihe der Golfino AG

(A2BPVE), der 6,375%-Anleihe der Vallourec S.A. (A19ZHT) und der 3,875%-Anleihe der Senvion Holding GmbH (A2E4E2). Reduziert wurde der Bestand der 6,50%-Anleihe der Nordex SE (A2GSSM) und der 5,50%-Anleihe der Eyemaxx Real Estate AG (A2GSSP).

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Juli von der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 800 Basispunkte, Euribor floor at 0%) der CIPP technology Solutions A.S. (A19YND), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte, Euribor floor at 0%) der Ferratum Capital Germany GmbH (A2TSDS), der 6,25%-Anleihe der Douglas GmbH (A161MW), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 775 Basispunkte, Euribor floor at 0%) der Fiven AS (A2ZR-RJ), der 5,50%-Anleihe der KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG (A2NB96), der 7,00%-Anleihe der Metalcop Group S.A. (A19MDV), der 4,00%-Hybrid-Anleihe der Otto GmbH & Co. KG (A2LQ0B), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. (A19MFH), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (A13SH3), der 7,50%-Anleihe der Securo Pro Lux S.A. (Verius, A1927W), der 4,00%-Anleihe der PCC SE (A2G867) und der 4,00%-Anleihe der PCC SE (A2NBFT).

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 BVl-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.