

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET AUGUST 2019 (STAND 30.08.2019)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

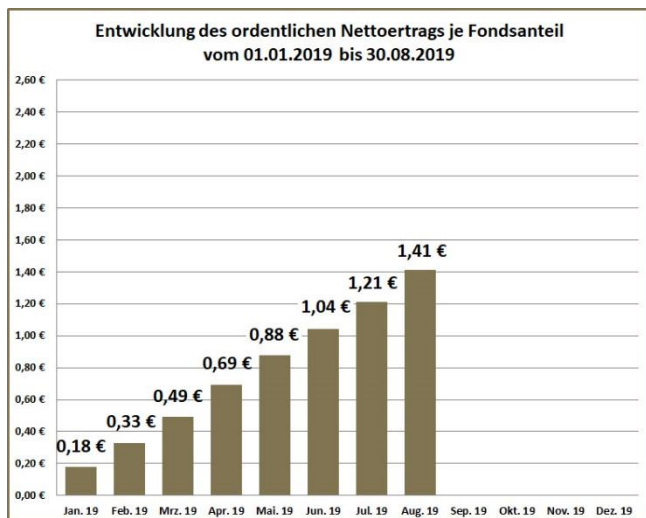
Fokus auf mittelständische Unternehmen

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.

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 30.08.2019

Modified Duration:	2,25%
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	5,83% p.a.
Macaulay Duration:	2,36
Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität):	6,41% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage:	1,13
Sharpe Ratio (3 Jahre):	1,74
Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,51
Volatilität seit Auflage:	3,68%
Volatilität (3 Jahre):	2,70%
Volatilität (1 Jahr):	2,03%

Performance seit Auflage:	24,73%
Jahresperformance seit Auflage:	3,91% p.a.
Performance im lfd. Jahr:	4,61%



Bewertung mit Bestnoten



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 deshalb 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.

Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 30.08.2019	50,20 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	168,79 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 ** bezogen auf den Kurs am Jahresanfang

Wirtschaftsjahr	Kurs zu Jahresbeginn	Tag der Ausschüttung	Brutto-Ausschüttung	Rendite**
2014	50,53 Euro	24.02.2015	2,10 Euro	4,16%
2015	50,57 Euro	24.03.2016	2,29 Euro	4,53%
2016	51,90 Euro	24.03.2017	2,17 Euro	4,18%
2017	49,65 Euro	26.03.2018	2,25 Euro	4,53%
2018	52,72 Euro	25.03.2019	2,20 Euro	4,17%
2019	50,09 Euro	25.03.2020*	2,15 Euro*	4,29%*

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
8,500%	R-LOGITECH 18/23	4,90%	Logistik	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Oktober 22	4,03%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,96%	Agrarunternehmen	kein Rating
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,96%	Immobilienfinanzierung	kein Rating
8,750%	MRG Finance UK 18/23	2,73%	Beteiligungen	kein Rating
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,67%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
7,750%	Photon Energy 17/22	2,49%	Solarenergie	kein Rating
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	2,39%	Pflege-Immobilien	kein Rating
3,750%	REA 18/25	2,32%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	EYEMAXX 18/23	2,20%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	2,08%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,97%	Baugewerbe	kein Rating
5,500%*	Ferratum Capital 18/22	1,80%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
4,750%**	Zalaris 18/23	1,68%	Software	kein Rating
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,54%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	kein Rating
4,000%	PCC 18/23	1,53%	Chemie	kein Rating
8,000%***	CIPP Techn. Hldgs. (iMPREG) 18/21	1,53%	Kanalsanierung	kein Rating
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,53%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	kein Rating
7,250%	Hylea Group 17/22	1,52%	Agrarrohstoffe	kein Rating
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,50%	Entertainment	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	1,46%	Agrarrohstoffe	kein Rating
9,000%	CG Gruppe 18/21	1,34%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,33%	Automotive	kein Rating
7,750%****	Fiven 19/22	1,32%	Chemie	kein Rating
6,500%	TERRAGON 19/24	1,32%	Pflege-Immobilien	kein Rating
3,750%	REA 15/20	1,23%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	UBM Development 19	1,19%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 18/24	1,04%	Automotive	B (CR)
6,750%	SoWiTec 18/23	0,93%	Erneuerbare Energien	kein Rating
4,000%	PCC 18/24	0,92%	Chemie	kein Rating
7,750%	Joh. Friedrich Behrens 15/20	0,91%	Maschinenbau	BB- (EH)
7,000%	VST Building 19/24	0,89%	Schalungselemente	kein Rating
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,87%	Isoliertechnik	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,83%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
7,000%	Insofinance 17/24	0,78%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
7,500%	Neue ZWL 15/21	0,70%	Automotive	B (CR)
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,69%	Beteiligungen	kein Rating
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,66%	Automotive	B (CR)
6,000%	Euroboden 17/22	0,62%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,61%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating

* 3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte (floor at 0%)
 *** 3-Monats-Euribor + 800 Basispunkte (floor at 0%)

** 3-Monats-Euribor + 475 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 AUGUST 2019 (STAND 30.08.2019)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Dez.	0,60%	LED-Beleuchtung	kein Rating
6,250%*	Ferratum Bank 16/20	0,60%	Bank	BB- (Fitch), BBB- (CR)
6,000%	Jung, DMS & Cie. 15/20	0,60%	Finanzdienstleistungen	kein Rating
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,58%	Solkraftwerke	kein Rating
5,500%**	Ferratum Capital 19/23	0,58%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
5,850%***	Cologneo III 18/21	0,55%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
4,250%	Katjes International 19/24	0,50%	Beteiligungen	kein Rating
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,47%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Jan.	0,46%	LED-Beleuchtung	kein Rating
4,500%	Hörmann 19/24	0,44%	Automotive	BB (EH)
8,950%	AOC Weyhausen 19/20	0,37%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,36%	Real Estate Partnerschaft	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24	0,30%	Gütertransport	kein Rating
3,000%	GK Software WA 17/22	0,29%	Software	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,16%	Chemie	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,04%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating

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

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

***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	3,62%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	2,34%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,750%*	Infront ASA	2,10%	Wirtschaftsinformationen	kein Rating
11,250%	4finance 16/21	1,83%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,52%	Halbleiterindustrie	kein Rating
4,500%	Bilfinger 19/24	1,26%	Industriedienstleistungen	BB (S&P)
4,000%	Otto 18/25	1,25%	Versandhandel	kein Rating
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	1,15%	Leasing	BBB+ (S&P)
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,14%	Analyselabore	kein Rating
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	0,89%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

10,03%

* 3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte (floor at 0%)

EH: Euler Hermes

SR: Scope Rating

CR: Creditreform

S&P: Standard & Poors

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf dieser Seite.



Deutsche Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET AUGUST 2019 (STAND 30.08.2019)

Ordentlicher Nettoertrag im August um 0,20 Euro je Fondsanteil angestiegen

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilschein ist im August um 0,20 Euro gestiegen und beläuft sich nach den ersten acht Monaten des laufenden Geschäftsjahres auf 1,41 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 24,73% bzw. 3,91% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

Fondsvolumen seit Jahresbeginn um 61,86 Mio. Euro gesteigert

Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im August weiter angestiegen; von 162,58 Mio. Euro zum 31.07.2019 um 6,21 Mio. Euro auf 168,79 Mio. Euro zum 30.08.2019. Seit Jahresbeginn 2019 stieg das Fondsvolumen um 61,86 Mio. Euro.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,83% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 66 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,83% 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 August hat der Fonds die 4,50%-Anleihe der Bilfinger SE (WKN A2YNQW), die 3,25%-Hybrid-Anleihe der Eurofins Scientific S.E (WKN A19R3N) und die 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty One GmbH (WKN A161WQ) neu in das Portfolio aufgenommen.

Aufgestockt wurden die Positionen der 6,25%-Anleihe der Douglas GmbH (WKN A161MW), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte (floor at 0%) der Infront ASA (WKN A2R1TL), der 7,00%-Anleihe der Metacorp Group S.A. (WKN A19MDV), der 7,00%-Anleihe der Metacorp Group S.A. (WKN A19JEV), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. (WKN A19MFH), der 8,50%-Anleihe der R-Logitech S.A.M. (WKN A19WVN), der 6,50%-Wandel-Anleihe der SeniVita Social Estate AG (A13SHL) und der 11,25%-Anleihe der 4finance S.A. (WKN A181ZP).

Verkauft wurde der Bestand der 5,25%-Hybrid-Wandel-Anleihe der Encavis Finance B.V. (WKN A19NPE), der 6,50%-Anleihe der Nordex SE (WKN A2GSSM) und der 6,375%-Anleihe der Raffinerie Heide

GmbH (WKN A2G87H). Vorzeitig zurückgezahlt wurde die 5,00%-Hybrid-Anleihe der VTG Finance S.A. (WKN A1ZVCJ).

Im Rahmen der Portfolio-Optimierung hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die Positionen der 4,25%-Anleihe der Katjes International GmbH & Co. KG (WKN A2TST9) und der 5,50%-Anleihe der Eyemaxx Real Estate AG (WKN A2GSSP) reduziert.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im August von der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte (floor at 0%) der Infront ASA (WKN A2R1TL), der 6,00%-Anleihe der FCR Immobilien AG (WKN A2G9G6) und der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte (floor at 0%) der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2LQLF).

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.