

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET DEZEMBER 2019 (STAND 30.12.2019)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

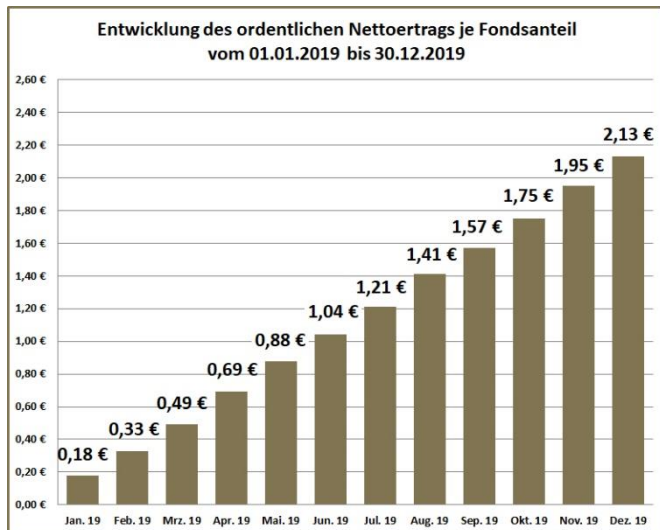
Anlagepolitik

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 30.12.2019

Performance seit Auflage:	26,12%
Jahresperformance seit Auflage:	3,88% p.a.
Performance im lfd. Jahr:	5,78%
Modified Duration:	2,30%
Macauly Duration:	2,42
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	5,87% p.a.
Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität):	8,30% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage:	1,14
Sharpe Ratio (3 Jahre):	2,61
Sharpe Ratio (1 Jahr):	3,03
Volatilität seit Auflage:	3,61%
Volatilität (3 Jahre):	2,16%
Volatilität (1 Jahr):	2,04%



MORNINGSTAR® 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 von Morningstar mit 5 von 5 möglichen Sternen bewertet und belegt unter 9.000 von GBC-Research geprüften Publikumsfonds einen der neun Spitzenplätze. Von Scope Fondsrating wird der Fonds mit der Bestnote „A“ bewertet und hält die Spitzenbewertung von 5 FWW FundStars®.

Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 30.12.2019	50,76 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	204,74 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	an allen deutschen Börsenplätzen
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%*
2020	50,68 Euro	24.03.2021*	2,15 Euro*	4,24%*

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

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.

**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET DEZEMBER 2019 (STAND 30.12.2019)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,61%	Logistik	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	4,85%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,47%	Agrarunternehmen	kein Rating
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,44%	Immobilienfinanzierung	kein Rating
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	2,42%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	2,23%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,20%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
8,750%	MRG Finance UK 18/23	2,10%	Beteiligungen	kein Rating
3,750%	REA 18/25	1,91%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
7,750%	Photon Energy 17/22	1,90%	Solarenergie	kein Rating
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,83%	Gütertransport	kein Rating
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	1,77%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,77%	Rohstoffhandel	BB (CR)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,77%	Pflege-Immobilien	B- (EH)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,61%	Baugewerbe	kein Rating
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,48%	Bergbau	kein Rating
4,750%*	Zalaris 18/23	1,48%	Software	kein Rating
5,500%**	Ferratum Capital 18/22	1,47%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
5,500%	Euroboden 19/24	1,45%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
7,250%	Hylea Group 17/22	1,28%	Agrarrohstoffe	kein Rating
8,000%***	CIPP Techn. Hldgs. (iMPREG) 18/21	1,27%	Kanalsanierung	kein Rating
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,24%	Entertainment	kein Rating
4,000%	PCC 18/23	1,24%	Chemie	kein Rating
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,23%	Beteiligungen	kein Rating
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,22%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
8,000%	Agri Resources 16/21	1,21%	Agrarrohstoffe	kein Rating
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,21%	Automotive	kein Rating
9,000%	CG Gruppe 18/21	1,11%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,08%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
6,500%	TERRAGON 19/24	1,07%	Pflege-Immobilien	kein Rating
7,750%****	Fiven 19/22	1,05%	Chemie	kein Rating
3,750%	REA 15/20	1,02%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	UBM Development 19	0,99%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,78%	Automotive	B (CR)
6,750%	SoWiTec 18/23	0,77%	Erneuerbare Energien	kein Rating
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,76%	Automotive	kein Rating
4,000%	PCC 18/24	0,73%	Chemie	kein Rating
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,72%	Isoliertechnik	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,69%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
6,000%*****	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,69%	Personaldienstleistungen	kein Rating
7,000%	Insfinance 17/24	0,65%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,62%	Automotive	B (CR)

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

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

***** 3-Monats-Euribor + 600 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 DEZEMBER 2019 (STAND 30.12.2019)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,58%	Beteiligungen	BBB- (EH)
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,53%	Automotive	B (CR)
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Dez.	0,52%	LED-Beleuchtung	kein Rating
6,000%	Euroboden 17/22	0,51%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,50%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
7,000%	VST Building 19/24	0,50%	Schalungselemente	kein Rating
6,250%*	Ferratum Bank 16/20	0,49%	Bank	BB- (Fitch), BBB- (CR)
6,750%**	SGL TransGroup Int. 19/24	0,49%	Transportdienstleistungen	B (S&P)
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,48%	Solkraftwerke	kein Rating
5,850%***	Cologneo III 18/21	0,46%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Jan.	0,44%	LED-Beleuchtung	kein Rating
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,38%	Finanzdienstleistungen	kein Rating
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,38%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
8,950%	AOC Weyhausen 19/20	0,31%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,29%	Fassadenbau	Kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,29%	Real Estate Partnerschaft	kein Rating
5,500%****	Ferratum Capital 19/23	0,28%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
4,500%	Hörmann 19/24	0,26%	Automotive	BB (EH)
4,250%	Katjes International 19/24	0,26%	Beteiligungen	kein Rating
6,500%	UniDevice 19/24	0,26%	B2B Broker	kein Rating
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	0,25%	LED-Beleuchtung	kein Rating
5,250%	Deutsche Rohstoff 19/24	0,25%	Rohstoffe	kein Rating
6,000%	Jung, DMS & Cie. 15/20	0,22%	Finanzdienstleistungen	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,17%	Gütertransport	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Nov.	0,15%	Gütertransport	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,13%	Chemie	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,03%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating

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

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

** 3-Monats-Euribor + 675 Basispunkte (floor at 0%)

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

EH: Euler Hermes

CR: Creditreform

S&P: Standard & Poors

SR: Scope Rating

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
6,250%	Douglas 15/22	3,14%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	1,95%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,750%*	Infront ASA	1,75%	Wirtschaftsinformationen	kein Rating
11,250%	4finance 16/21	1,53%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,33%	Halbleiterindustrie	kein Rating
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	1,08%	Einzelhandel	Ba3 (Moody's), BB (S&P)
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,08%	Einzelhandel	B3 (Moody's), B (S&P)
4,000%	Otto 18/25	1,04%	Versandhandel	kein Rating
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	0,95%	Analyselabore	kein Rating
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,95%	Leasing	BBB+ (S&P)
4,500%	Bilfinger 19/24	0,53%	Industriedienstleistungen	BB (S&P)
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,30%	Leasing	BBB+ (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

9,57%

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

S&P: Standard & Poors

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf dieser Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET DEZEMBER 2019 (STAND 30.12.2019)

Ordentlicher Nettoertrag im Dezember um 0,18 Euro je Fondsanteil angestiegen

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im Dezember um 0,18 Euro gestiegen und beläuft sich nach Ablauf des Jahres 2019 auf 2,13 Euro je Fondsanteil.

Ausschüttungs-Rendite von über 4% für 2019

Die Fonds-Initiatorin KFM Deutsche Mittelstand AG wird dem Fondsmanagement des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS eine Ausschüttung von 2,15 Euro für das Jahr 2019 vorschlagen. Die Ausschüttung für das abgelaufene Geschäftsjahr soll am 25.03.2020 erfolgen. Das bedeutet zum sechsten Mal in Folge eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% im Jahr bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Auch 2020 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 2020 wiederum mit einer Ausschüttung von 2,15 Euro je 50 Euro-Fondsanteil und damit einer Ausschüttungsrendite von 4,24% 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 26,12% bzw. 3,88% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

Fondsvolumen im Jahr 2019 um 97,81 Mio. Euro gesteigert

Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im Dezember weiter angestiegen; von 193,83 Mio. Euro zum 30.11.2019 um 10,91 Mio. Euro auf 204,74 Mio. Euro zum 30.12.2019. Im Gesamtjahr 2019 stieg das Fondsvolumen um 97,81 Mio. Euro.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,87% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 81 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 2020, sondern auch für die nächsten Jahre eine gute Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Änderungen im Portfolio

Im Berichtsmonat hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS drei neue Anleihen in das Portfolio aufgenommen, eine Anleihe getauscht, eine Position verkauft und im Rahmen der Portfolio-Optimierung eine Position aufgestockt.

Im Dezember hat der Fonds die 5,25%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (WKN A2YN3Q), die 6,50%-Anleihe der UniDevice AG (WKN A254PV) und die 7,50%-Wandel-Anleihe der PREOS Real Estate AG (WKN A254NA) neu in das Portfolio aufgenommen.

Im Rahmen des Umtauschangebotes hat der Fonds die 7,50%-Anleihe 15/21 der Neue ZWL Fahrradwerke Leipzig GmbH (WKN A13SAD) in die neue 6,50%-Anleihe 19/25 (WKN A255DF) getauscht. Im Rahmen der Portfolio-Optimierung hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group S.A. (WKN A19JEV) aufgestockt.

Verkauft hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 7,75%-Anleihe der Joh. Friedrich Behrens AG (WKN A161Y5).

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Dezember von der 6,50%-Anleihe der Africa GreenTec Asset GmbH (WKN A2GSGF), der 7,25%-Anleihe der Hylea Group S.A. (WKN A19S80), der 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group S.A. (WKN A19JEV), der 7,25%-Anleihe der Neue Zahnradwerk Leipzig GmbH (WKN A2GSNF), der 8,45%-Anleihe der Colognoe III GmbH & Co. KG (WKN A2LQ4C), der 5,75%-Anleihe der Deutsche Lichtmiete AG (WKN A2NB9P), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 625 Basispunkte; Euribor floor at 0%) der Ferratum Bank plc (WKN A189MG), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 475 Basispunkte; Euribor floor at 0%) der Zalaris ASA (WKN A2RR1R), der 7,00%-Anleihe der VST Building Technologies AG (WKN A2R1SR), der 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungen GmbH (WKN A1683U) und der 9,00%-Anleihe der CG Gruppe AG (WKN A2NBMJ).

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.