

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JANUAR 2020 (STAND 31.01.2020)

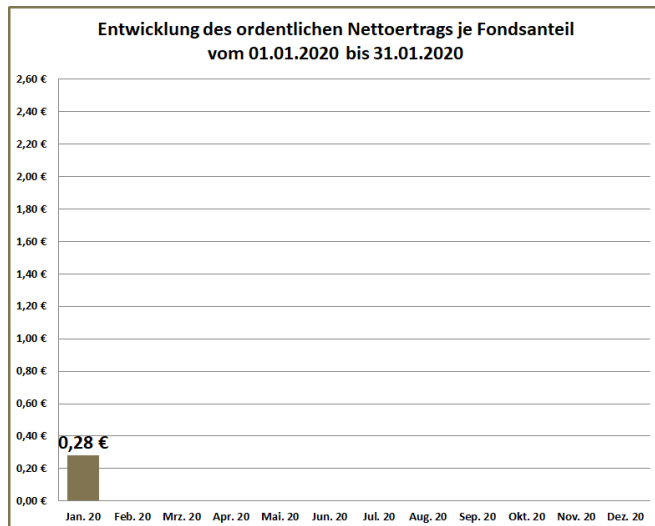
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

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 31.01.2020

Performance seit Auflage:	26,20%
Jahresperformance seit Auflage:	3,84% p.a.
Performance im lfd. Jahr:	0,06%
Modified Duration:	2,26%
Macauly Duration:	2,38
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	5,70% p.a.
Durchschnittsrendite (inkl. Liquidität):	9,61% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage:	1,13
Sharpe Ratio (3 Jahre):	2,33
Sharpe Ratio (1 Jahr):	2,56
Volatilität seit Auflage:	3,61%
Volatilität (3 Jahre):	2,16%
Volatilität (1 Jahr):	2,13%



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 31.01.2020	50,79 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	213,93 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



als Verwaltungsgesellschaft



PRIVATBANKIERS SEIT 1590
als Verwahrstelle

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.

**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET JANUAR 2020 (STAND 31.01.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,27%	Logistik	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	4,53%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,34%	Immobilienfinanzierung	kein Rating
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,29%	Agrarunternehmen	kein Rating
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	2,29%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	2,13%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,11%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	PORR 17/unbefr.	2,06%	Baugewerbe	kein Rating
8,750%	MRG Finance UK 18/23	2,05%	Beteiligungen	kein Rating
3,750%	REA 18/25	1,81%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
7,750%	Photon Energy 17/22	1,80%	Solarenergie	kein Rating
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,73%	Gütertransport	kein Rating
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	1,70%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,68%	Rohstoffhandel	BB (CR)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,68%	Pflege-Immobilien	B- (EH)
7,250%	Hylea Group 17/22	1,52%	Agrarrohstoffe	kein Rating
4,750%*	Zalaris 18/23	1,43%	Software	kein Rating
5,500%	Euroboden 19/24	1,42%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
5,500%**	Ferratum Capital 18/22	1,41%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,37%	Bergbau	kein Rating
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,19%	Entertainment	kein Rating
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,19%	Beteiligungen	kein Rating
4,000%	PCC 18/23	1,19%	Chemie	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	1,17%	Agrarrohstoffe	kein Rating
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,17%	LED-Beleuchtung	kein Rating
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,17%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,17%	Automotive	kein Rating
9,000%	CG Gruppe 18/21	1,07%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,03%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
7,750%***	Fiven 19/22	1,01%	Chemie	kein Rating
6,500%	TERRAGON 19/24	1,00%	Pflege-Immobilien	kein Rating
3,750%	REA 15/20	0,98%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	UBM Development 19	0,96%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)	kein Rating
6,750%	SoWiTec 18/23	0,75%	Erneuerbare Energien	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,74%	Automotive	B (CR)
4,000%	PCC 18/24	0,70%	Chemie	kein Rating
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,70%	Automotive	kein Rating
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,68%	Isoliertechnik	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,66%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
6,000%****	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,66%	Personaldienstleistungen	kein Rating
7,000%	Insufinance 17/24	0,62%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,56%	Automotive	B (CR)

* 3-Monats-Euribor + 475 Basispunkte (floor at 0%)
** 3-Monats-Euribor + 775 Basispunkte (floor at 0%)** 3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte (floor at 0%)
**** 3-Monats-Euribor + 600 Basispunkte (floor at 0%)EH: Euler Hermes
CR: CreditreformS&P: Standard & Poors
SR: Scope Rating

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds

FACTSHEET JANUAR 2020 (STAND 31.01.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,55%	Beteiligungen	BBB- (EH)
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,52%	Automotive	B (CR)
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,48%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
6,000%	Euroboden 17/22	0,48%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,48%	Einzelhandelsimmobilien	kein Rating
7,000%	VST Building 19/24	0,48%	Schalungselemente	kein Rating
6,250%*	Ferratum Bank 16/20	0,47%	Bank	BB- (Fitch), BBB- (CR)
6,000%	Real Equity 19/24	0,47%	Immobilienprojekt-Finanzierung	kein Rating
6,750%**	SGL TransGroup Int. 19/24	0,47%	Transportdienstleistungen	B (S&P)
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,46%	Solkraftwerke	kein Rating
5,850%***	Cologneo III 18/21	0,44%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
5,750%	Deutsche Lichtmieta 18/23 Jan.	0,42%	LED-Beleuchtung	kein Rating
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,37%	Finanzdienstleistungen	kein Rating
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,37%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
8,950%	AOC Weyhausen 19/20	0,30%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,28%	Fassadenbau	Kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,28%	Real Estate Partnerschaft	kein Rating
5,500%****	Ferratum Capital 19/23	0,27%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
5,250%	Deutsche Rohstoff 19/24	0,25%	Rohstoffe	kein Rating
4,500%	Hörmann 19/24	0,25%	Automotive	BB (EH)
4,250%	Katjes International 19/24	0,25%	Beteiligungen	kein Rating
6,500%	UniDevice 19/24	0,23%	B2B Broker	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,17%	Gütertransport	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Nov.	0,14%	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	3,00%	Einzelhandel	B2 (Moody's), B (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	1,87%	Leasing	BBB+ (S&P)
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,83%	Einzelhandel	B3 (Moody's), B (S&P)
5,750%*	Infront ASA	1,68%	Wirtschaftsinformationen	kein Rating
11,250%	4finance 16/21	1,47%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,39%	Analyselabore	kein Rating
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,29%	Halbleiterindustrie	kein Rating
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	1,05%	Einzelhandel	Ba3 (Moody's), BB (S&P)
4,000%	Otto 18/25	0,99%	Versandhandel	kein Rating
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,91%	Leasing	BBB+ (S&P)
4,500%	Bilfinger 19/24	0,51%	Industriedienstleistungen	BB (S&P)
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,30%	Leasing	BBB+ (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

11,68%

* 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 JANUAR 2020 (STAND 31.01.2020)

Ordentlicher Nettoertrag im Januar um 0,28 Euro je Fondsanteil angestiegen

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im Januar um 0,28 Euro gestiegen.

Ausschüttungs-Rendite von über 4% für 2019

Das Fondsmanagement hat den Ausschüttungs-Vorschlag der Fonds-Initiatorin KFM Deutsche Mittelstand AG in Höhe von 2,15 Euro für das Jahr 2019 bestätigt. Die Ausschüttung für das abgelaufene Geschäftsjahr wird am 24.03.2020 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 26,20% bzw. 3,84% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

Fondsvolumen im Januar um 9,19 Mio. Euro gesteigert

Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im Januar weiter angestiegen; von 204,74 Mio. Euro zum 30.12.2019 um 9,19 Mio. Euro auf 213,93 Mio. Euro zum 31.01.2020. Im Gesamtjahr 2019 war das Fondsvolumen um 97,81 Mio. Euro gestiegen.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,70% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 80 Anleihen investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,70% 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 zwei neue Anleihen in das Portfolio aufgenommen, eine Position verkauft und im Rahmen der Portfolio-Optimierung fünf Positionen aufgestockt. Außerdem wurde eine Anleihe aus dem Portfolio vorzeitig zurückgezahlt.

Im Januar hat der Fonds die 7,50%-Anleihe der ERWE Immobilien AG (WKN A255D0) und die 6,00%-Anleihe der Real Equity GmbH (WKN A2YN1S) neu in das Portfolio aufgenommen.

Im Rahmen der Portfolio-Optimierung hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 5,75%-Anleihe der Deutsche Lichtmiete Finanzierungsgesellschaft mbH (WKN A2G9JL) verkauft und gleichzeitig die 5,25%-Anleihe der Deutsche Lichtmiete AG (WKN A2TSCP) aufgestockt. Aufgestockt wurden ebenfalls die Positionen der 3,25%-Anleihe der Eurofins Scientific S.E. (WKN A19R3N), der 7,25%-Anleihe der Hylea Group S.A. (WKN A19S80), der 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty One GmbH (WKN A161WQ) und der 5,50%-Hybrid-Anleihe der Porr AG (WKN A19CTJ).

Vorzeitig zurückgezahlt wurde die Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 800 Basispunkte, Euribor floor at 0%) der CIPP Technology Solutions A/S (WKN A19YND).

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Januar von der Anleihe der Fiven AS (A2RZRJ) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 775 Basispunkte; Euribor floor 0%), der Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (A2TSDS) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte; Euribor floor 0%), der Anleihe der TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH (A2YPE8) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 600 Basispunkte; Euribor floor 0%), der 6,25%-Anleihe der Douglas GmbH (A161MW), der 5,50%-Anleihe der KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG (A2NB96), der 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty One GmbH (A161WQ), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. (A19MFH), der 6,00%-Anleihe der M Objekt Real Estate Holding GmbH & Co. KG (A2YNRD), der 7,00%-Anleihe der Media and Games Invest plc (A2R4KF), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (A13SH3), der 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungen GmbH (A2G9G8), der 7,50%-Anleihe der Securo Pro Lux S.A. (A19S80), der 5,25%-Anleihe der Aves Transport 1 GmbH & Co. KG (A2TSPC), 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, dem 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.