

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET MÄRZ 2020 (STAND 31.03.2020)

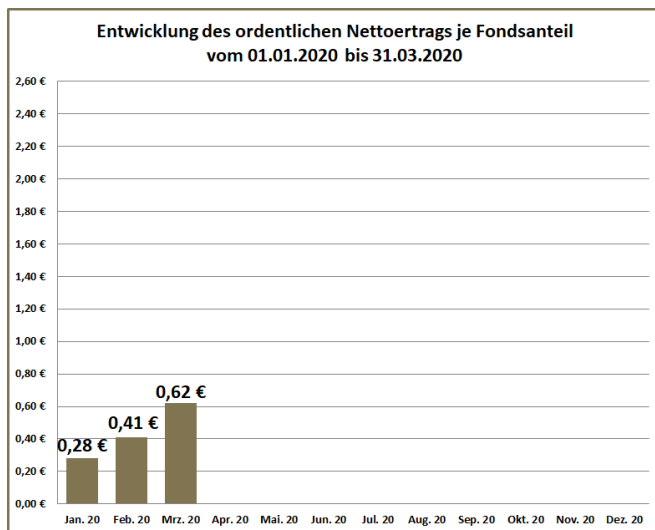
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

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 31.03.2020

Performance seit Auflage:	6,18%
Jahresperformance seit Auflage:	0,95% p.a.
Performance im lfd. Jahr:	-15,81%
Modified Duration:	2,44%
Macauly Duration:	2,70
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität):	6,33% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.):	13,43% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage:	0,20
Sharpe Ratio (3 Jahre):	-
Sharpe Ratio (1 Jahr):	-
Volatilität seit Auflage:	5,92%
Volatilität (3 Jahre):	7,21%
Volatilität (1 Jahr):	12,06%



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.

Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 31.03.2020	40,46 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	160,91 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 MÄRZ 2020 (STAND 31.03.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,64%	Logistik	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Oktober 22	4,43%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	3,11%	Immobilienfinanzierung	kein Rating
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	2,67%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,64%	Agrarunternehmen	kein Rating
8,750%	MRG Finance UK 18/23	2,45%	Beteiligungen	kein Rating
3,750%	REA 18/25	2,41%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	2,36%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,32%	Gewerbebestandsimmobilien	B (S&P)
7,750%	Photon Energy 17/22	2,22%	Solarenergie	kein Rating
5,500%	PORR 17/unbefr.	2,15%	Baugewerbe	kein Rating
5,250%	Aves Schiene 19/24	2,05%	Gütertransport	kein Rating
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	2,00%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
7,250%	Hylea Group 17/22	1,59%	Agrarrohstoffe	kein Rating
5,500%	Euroboden 19/24	1,58%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
4,750%*	Zalaris 18/23	1,55%	Software	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,52%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,49%	Beteiligungen	kein Rating
6,000%****	Mutares 20/24	1,47%	Beteiligungen	kein Rating
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,44%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
5,500%**	Ferratum Capital 18/22	1,40%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,40%	Pflege-Immobilien	CC (EH)
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,37%	LED-Beleuchtung	kein Rating
4,000%	PCC 18/23	1,37%	Chemie	kein Rating
9,000%	CG Gruppe 18/21	1,34%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,500%	TERRAGON 19/24	1,32%	Pflege-Immobilien	kein Rating
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,31%	Baugewerbe	kein Rating
3,750%	REA 15/20	1,28%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
7,750%***	Fiven 19/22	1,25%	Chemie	kein Rating
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,20%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
8,000%	Agri Resources 16/21	1,17%	Agrarrohstoffe	kein Rating
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,17%	Automotive	kein Rating
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,16%	Entertainment	kein Rating
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,12%	Bergbau	kein Rating
5,500%	UBM Development 19	1,03%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)	kein Rating
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,83%	Automotive	kein Rating
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,79%	Finanzdienstleistungen	kein Rating
4,000%	PCC 18/24	0,79%	Chemie	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,72%	Automotive	B (CR)
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,70%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,69%	Automotive	B (CR)
6,000%****	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,68%	Personaldienstleistungen	kein Rating
7,000%	Insosfinance 17/24	0,65%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,65%	Isoliertechnik	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)

* 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.

FACTSHEET MÄRZ 2020 (STAND 31.03.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,64%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
6,000%	Real Equity 19/24	0,64%	Immobilienprojekt-Finanzierung	kein Rating
5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,62%	Forderungshandel	Kein Rating
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,61%	Solkraftwerke	kein Rating
6,000%	Euroboden 17/22	0,60%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
5,850%**	Cologne III 18/21	0,58%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,750%	SoWiTec 18/23	0,56%	Erneuerbare Energien	kein Rating
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,52%	Real Estate Partnerschaft	kein Rating
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,51%	Einzelhandelsimmobilien	kein Rating
6,750%*	SGL TransGroup Int. 19/24	0,51%	Transportdienstleistungen	B (S&P)
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,50%	Beteiligungen	kein Rating
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Jan.	0,48%	LED-Beleuchtung	kein Rating
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,48%	Automotive	B (CR)
7,000%	VST Building 19/24	0,46%	Schalungselemente	kein Rating
8,950%	AOC Weyhausen 19/20	0,40%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,39%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,37%	Fassadenbau	Kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,37%	Real Estate Partnerschaft	kein Rating
5,000%	Groß & Partner 20/25	0,33%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
4,250%	Katjes International 19/24	0,30%	Beteiligungen	kein Rating
5,500%***	Ferratum Capital 19/23	0,29%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
4,500%	Hörmann 19/24	0,29%	Automotive	BB (EH)
6,500%	UniDevice 19/24	0,25%	B2B Broker	kein Rating
5,250%	Deutsche Rohstoff 19/24	0,22%	Rohstoffe	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,21%	Gütertransport	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Nov.	0,17%	Gütertransport	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,15%	Chemie	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,04%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating

* 3-Monats-Euribor + 675 Basispunkte (floor at 0%) **5,85% p.a. (zzgl. „Exit-Zinssatz“ bei Rückzahlung von 2,6% p.a.)

*** 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	2,30%	Einzelhandel	B3 (Moody's), B- (S&P)
5,750%*	Infront ASA	1,95%	Wirtschaftsinformationen	kein Rating
11,250%	4finance 16/21	1,56%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,53%	Einzelhandel	B3 (Moody's), B- (S&P)
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,51%	Halbleiterindustrie	kein Rating
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,49%	Analyselabore	kein Rating
4,000%	Otto 18/25	1,20%	Versandhandel	kein Rating
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	1,20%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,69%	Leasing	BBB+ (S&P)
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,32%	Leasing	BBB+ (S&P)
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	0,06%	Einzelhandel	Ba3 (Moody's), BB (S&P)
4,500%	Bilfinger 19/24	0,06%	Industriedienstleistungen	BB (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

2,16%

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

S&P: Standard & Poors



Corona-Virus hat Kapitalmärkte weiterhin im Griff

Das Corona-Virus und seine schnelle Ausbreitung sorgen an den internationalen Kapitalmärkten weiterhin für Kursminderungen fernab der Realität, die nach Einschätzung der KfM Deutsche Mittelstand AG durch irrationale Entscheidungen von Kapitalmarktteilnehmern noch verstärkt werden.

Liquiditätsportfolio hat sich bewährt

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS ist in ein Kernportfolio (bis zu 75%) und ein Liquiditätsportfolio (bis zu 25%) aufgeteilt. Diese Struktur hat zum Ziel, dass gewünschte Rückzahlungen an Anleger des Fonds jederzeit umgesetzt werden können. Im Berichtsmonat haben Anleger Fondsanteile in Höhe von etwa 17 Mio. Euro zurückgegeben. Auch wenn das Fondsmanagement im Vorfeld der Ausschüttung eine erhöhte Liquiditätsquote geschaffen hatte, wurden in geringem Maße auch Verkäufe von Portfoliowerten nötig. Diese konnten durch das Liquiditätsportfolio ohne signifikante Kursverluste auch in der Phase durchgeführt werden, in der es kaum Handelsaktivitäten am Markt gab.

Die Ausschüttung in Höhe von knapp 8,5 Mio. Euro, die Anteilsrückgaben und vor allem die irrationalen Kursbewertung der Portfoliowerte führten im Berichtsmonat zu einem Rückgang des Fondsvolumens auf 160,91 Mio. Euro zum 31.03.2020.

Ordentlicher Nettoertrag im März um 0,21 Euro je Fondsanteil angestiegen

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im März um 0,21 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres 0,62 Euro je Fondsanteil.

Ausschüttung in Höhe von 2,15 Euro im Berichtsmonat erfolgt

Im Berichtsmonat wurde die Ausschüttung für das Jahr 2019 in Höhe von 2,15 Euro je Fondsanteil vorgenommen. 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. 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.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,33% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 84 Anleihen investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,33% 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 und vier Positionen reduziert. Eine Anleihe wurde planmäßig zurückgezahlt und sechs Positionen wurden aufgestockt.

Im März hat der Fonds die 6,00%-Anleihe der VERIANOS Real Estate AG (WKN A254Y1) und die 5,00%-Anleihe der SCORE CAPITAL AG (WKN A254SG) neu in das Portfolio aufgenommen. Planmäßig zurückgezahlt wurde die 6,25%-Anleihe der Ferratum Bank plc (WKN A189MG).

Im Rahmen der Portfolio-Optimierung hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 4,50%-Anleihe der Bilfinger SE (WKN A2YNQW), die 3,25%-Anleihe der Hornbach

Baumarkt AG (WKN A255DH), die 7,00%-Hybrid-Anleihe der GRENKE AG (WKN A2GSE4) und die 5,00%-Anleihe der Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH (WKN A254N0) reduziert. Gleichzeitig wurden die Positionen der 6,00%-Anleihe der DEAG Deutsche Entertainment AG (WKN A2NBF2), der 5,50%-Anleihe der Jung, DMS & Cie. Pool GmbH (WKN A2YN1M), der 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty One GmbH (WKN A161WQ), der 4,00%-Anleihe der Otto (GmbH & Co. KG) (WKN A2LQ0B), der 6,75%-Anleihe der Schlote Holding GmbH (WKN A2YN25) und der 6,50%-Anleihe der TERRAGON AG (WKN A2GSWY) aufgestockt.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im März von der 8,25%-Hybrid-Anleihe der GRENKE AG (WKN A161ZB), der 7,00%-Hybrid-Anleihe der GRENKE AG (WKN A2GSE4), der 5,375%-Hybrid-Anleihe der GRENKE AG (WKN A255D1), der 5,25%-Anleihe der Aves Schienenlogistik 1 GmbH & Co. KG (WKN A2YN2H), der 8,50%-Anleihe der R-Logitech S.A.M. (WKN A19WVN), der Anleihe der Zalaris ASA (WKN A2RR1R) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 475 Basispunkte; Euribor floor 0%) und der 5,50%-Hybrid-Anleihe der UBM Development AG (WKN A19W3Z).

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 Verwaltungvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.