

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET APRIL 2020 (STAND 30.04.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS investiert vornehmlich in ausgewählte Anleihen von Unternehmen des deutschen Mittelstands.

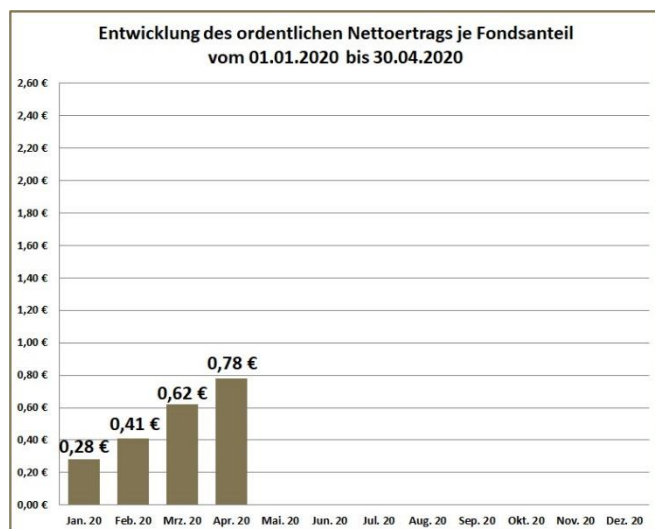
Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger durch eine sorgfältige Auswahl und eine breite Streuung zu reduzieren.

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 30.04.2020

Performance seit Auflage: 14,16%
Jahresperformance seit Auflage: 2,08% p.a.
Performance im lfd. Jahr: -9,49%

Modified Duration: 2,33%
Macaulay Duration: 2,53
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität): 5,99% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 10,60% p.a.

Sharpe Ratio seit Auflage: 0,39
Sharpe Ratio (3 Jahre): 0,06
Sharpe Ratio (1 Jahr): -
Volatilität seit Auflage: 6,02%
Volatilität (3 Jahre): 7,42%
Volatilität (1 Jahr): 12,49%



Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 30.04.2020	43,50 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	178,13 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 APRIL 2020 (STAND 30.04.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,96%	Logistik	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	4,38%	Rohstoffhandel	BB- (CR)
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,81%	Immobilienfinanzierung	kein Rating
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,64%	Agrarunternehmen	kein Rating
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	2,53%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	2,53%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,36%	Gewerbebestandsimmobilien	B (S&P)
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	2,22%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
3,750%	REA 18/25	2,17%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
7,750%	Photon Energy 17/22	2,08%	Solarenergie	kein Rating
5,250%	Aves Schiene 19/24	2,01%	Gütertransport	kein Rating
5,500%	PORR 17/unbefr.	2,00%	Baugewerbe	kein Rating
8,750%	MRG Finance UK 18/23	1,84%	Beteiligungen	kein Rating
7,250%	Hylea Group 17/22	1,65%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,55%	Rohstoffhandel	BB- (CR)
5,500%	Euroboden 19/24	1,54%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
4,750%*	Zalaris 18/23	1,47%	Software	kein Rating
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,40%	Pflege-Immobilien	CC (EH)
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,35%	Beteiligungen	kein Rating
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,35%	Baugewerbe	kein Rating
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,34%	LED-Beleuchtung	kein Rating
5,500%**	Ferratum Capital 18/22	1,33%	Fintech	B+ (Fitch), BBB- (CR)
4,000%	PCC 18/23	1,33%	Chemie	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	1,29%	Agrarrohstoffe	kein Rating
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,28%	Bergbau	kein Rating
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,26%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
6,000%****	Mutares 20/24	1,25%	Beteiligungen	kein Rating
6,500%	TERRAGON 19/24	1,24%	Pflege-Immobilien	kein Rating
9,000%	Consus RE 18/21	1,20%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,16%	Automotive	kein Rating
3,750%	REA 15/20	1,15%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,14%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
7,750%***	Fiven 19/22	1,12%	Chemie	kein Rating
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,00%	Entertainment	kein Rating
5,500%	UBM Development 19	0,93%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)	kein Rating
4,000%	PCC 18/24	0,85%	Chemie	kein Rating
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,80%	Finanzdienstleistungen	kein Rating
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,73%	Automotive	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,72%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,71%	Automotive	B (CR)
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,68%	Automotive	B (CR)
6,000%****	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,68%	Personaldienstleistungen	kein Rating
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,67%	Isoliertechnik	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,61%	Beteiligungen	kein Rating

* 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 APRIL 2020 (STAND 30.04.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,58%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
6,000%	Real Equity 19/24	0,58%	Immobilienprojekt-Finanzierung	kein Rating
6,000%	Euroboden 17/22	0,56%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,56%	Forderungshandel	Kein Rating
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,55%	Solkraftwerke	kein Rating
7,000%	Insofinance 17/24	0,55%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
6,750%	SoWiTec 18/23	0,53%	Erneuerbare Energien	kein Rating
7,000%	VST Building 19/24	0,53%	Schalungselemente	kein Rating
5,850%**	Cologneo III 18/21	0,52%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,52%	Einzelhandelsimmobilien	kein Rating
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,50%	Automotive	B (CR)
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Jan.	0,48%	LED-Beleuchtung	kein Rating
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,47%	Real Estate Partnerschaft	kein Rating
6,750%*	SGL TransGroup Int. 19/24	0,46%	Transportdienstleistungen	B (S&P)
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,38%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
8,950%	AOC Weyhausen 19/20	0,36%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,34%	Fassadenbau	Kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,33%	Real Estate Partnerschaft	kein Rating
5,000%	Groß & Partner 20/25	0,31%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
4,250%	Katjes International 19/24	0,29%	Beteiligungen	kein Rating
4,500%	Hörmann 19/24	0,28%	Automotive	BB (EH)
5,500%***	Ferratum Capital 19/23	0,26%	Fintech	B+ (Fitch), BBB- (CR)
6,500%	UniDevice 19/24	0,24%	B2B Broker	kein Rating
5,250%	Deutsche Rohstoff 19/24	0,21%	Rohstoffe	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,20%	Gütertransport	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Nov.	0,15%	Gütertransport	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,15%	Chemie	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,03%	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	2,88%	Einzelhandel	B3 (Moody's), CCC+ (S&P)
5,750%*	Infront ASA	1,88%	Wirtschaftsinformationen	kein Rating
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,53%	Analyselabore	kein Rating
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,50%	Einzelhandel	B3 (Moody's), CCC+ (S&P)
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,46%	Halbleiterindustrie	kein Rating
11,250%	4finance 16/21	1,42%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,98%	Leasing	BBB+ (S&P)
4,000%	Otto 18/25	0,55%	Versandhandel	kein Rating
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,27%	Leasing	BBB+ (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,10%	Leasing	BBB+ (S&P)
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	0,06%	Einzelhandel	Ba3 (Moody's), BB (S&P)
4,500%	Bilfinger 19/24	0,05%	Industriedienstleistungen	BB (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

6,09%

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

S&P: Standard & Poors



Weiterhin große Unsicherheit an den Märkten

Das Corona-Virus und seine Auswirkungen auf die weltwirtschaftliche Entwicklung sorgen weiterhin für große Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Dies zeigt sich verstärkt am Markt für Mittelstandsanleihen, wo nach dem Vormonat auch im April Kurse fernab der Realität zu sehen sind. Bei der Mehrheit dieser Anleihen herrscht noch immer eine deutliche Diskrepanz zwischen tatsächlichen Bilanzkennzahlen und Kursbewertungen.

Die Kurse der Anleihen im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zeigten im Berichtsmonat bereits Aufholendenzen seit ihrem Tief; die Bewertungen und die sich daraus ergebenden Renditen spiegeln jedoch weiterhin nicht das tatsächliche Kreditrisiko der einzelnen Schuldverschreibungen wider. Somit ergibt sich für die Anleger des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS weiterhin ein deutliches Aufholpotential des inneren Wertes (NAV) je Fondsanteil, der sich bereits im April von 40,46 Euro je Fondsanteil zum 31.03.2020 um 7,51% auf 43,50 Euro je Fondsanteil zum 30.04.2020 erholt hat.

Fondsvolumen durch Kurs-Aufholung und Nachfrage durch Anleger auf über 178 Mio. Euro gestiegen

Neben der Verbesserung der Kursbewertungen der einzelnen Portfoliowerte hat auch eine wieder erhöhte Nachfrage von institutionellen und privaten Investoren zu einer Steigerung des Fondsvolumens des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 17,22 Mio. Euro auf 178,13 Mio. Euro zum 30.04.2020 geführt.

Ordentlicher Nettoertrag im April um 0,16 Euro je Fondsanteil angestiegen

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im April um 0,16 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten vier Monaten des laufenden Geschäftsjahres 0,78 Euro je Fondsanteil.

Ausschüttung in Höhe von 2,15 Euro für 2020 geplant

Im März 2020 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 5,99% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 84 Anleihen investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,99% 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 lediglich zwei Änderungen in seinem Portfolio durchgeführt. Zur weiteren Erhöhung der Liquidität des Fonds wurden die Positionen der 4,00%-Anleihe der Otto (GmbH & Co. KG) (WKN A2LQ0B) und der 7,00%-Hybrid-Anleihe der GRENKE AG (WKN A2GSE4) aus dem Liquiditätsportfolio reduziert.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im April von der 5,50%-Anleihe der Euroboden GmbH (WKN A2YNXQ), der

Anleihe der Fiven AS (WKN A2RZRJ) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 775 Basispunkte; Euribor floor 0%), der 6,00%-Anleihe der Huber Automotive AG (WKN A2TR43), der 4,25%-Anleihe der Katjes International GmbH & Co. KG (WKN A2TST9), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. (WKN A19MFH), der 5,00%-Wandel-Anleihe der Beno Holding AG (WKN A11QP9), der Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2TSDS) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte; Euribor floor 0%), der 5,50%-Anleihe der Eyemaxx Real Estate AG (WKN A2GSSP), der 5,25%-Anleihe der FCR Immobilien AG (WKN A2TSB1), der 7,00%-Anleihe der Media and Games Invest plc (WKN A2R4KF), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (WKN A13SH3), der 8,95%-Anleihe der AOC Weyhausen an der Klanze GmbH (WKN A2TR45; im Verlängerungszeitraum 09.04.2020 bis 08.06.2020: Kupon 15,00% p.a.), der 4,00%-Anleihe der PCC SE (WKN A2G867), der Anleihe der TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH (WKN A2YPE8) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 600 Basispunkte; Euribor floor 0%) und der 4,00%-Anleihe der PCC SE (WKN 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 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.