

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET MAI 2020 (STAND 29.05.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

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

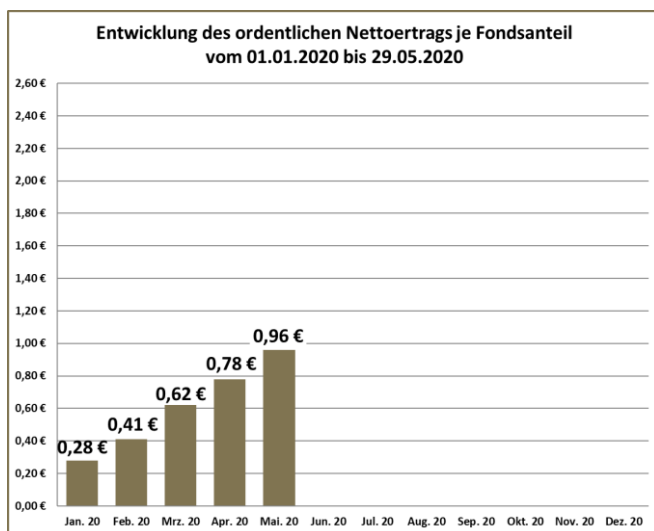
Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger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

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 29.05.2020

Performance seit Auflage: 18,49%
Jahresperformance seit Auflage: 2,64% p.a.
Performance im lfd. Jahr: -6,05%

Modified Duration: 2,32%
Macaulay Duration: 2,50
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität): 5,86% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 9,69% p.a.

Sharpe Ratio seit Auflage: 0,48
Sharpe Ratio (3 Jahre): 0,16
Sharpe Ratio (1 Jahr): -
Volatilität seit Auflage: 6,03%
Volatilität (3 Jahre): 7,49%
Volatilität (1 Jahr): 12,64%



Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 29.05.2020	45,15 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	186,17 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	1,71%

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
Rathausufer 10
40213 Düsseldorf
Fon +49 (0) 211 21073741
Fax +49 (0) 211 21073733
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 MAI 2020 (STAND 29.05.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,96%	Logistik
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	4,53%	Rohstoffhandel
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,69%	Immobilienfinanzierung
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,62%	Agrarunternehmen
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	2,53%	Gewerbebestandsimmobilien
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	2,42%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,30%	Gewerbebestandsimmobilien
5,500%	PORR 17/unbefr.	2,18%	Baugewerbe
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	2,05%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
7,750%	Photon Energy 17/22	2,02%	Solarenergie
3,750%	REA 18/25	2,00%	Wohnbestandsimmobilien
8,750%	MRG Finance UK 18/23	1,99%	Beteiligungen
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,97%	Gütertransport
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,60%	Rohstoffhandel
7,250%	Hylea Group 17/22	1,52%	Agrarrohstoffe
5,500%	Euroboden 19/24	1,46%	Wohnbestandsimmobilien
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,45%	Bergbau
6,000%****	Mutares 20/24	1,38%	Beteiligungen
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,34%	Baugewerbe
5,500%**	Ferratum Capital 18/22	1,33%	Fintech
4,000%	PCC 18/23	1,32%	Chemie
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,30%	Beteiligungen
6,500%	TERRAGON 19/24	1,30%	Pflege-Immobilien
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,29%	LED-Beleuchtung
8,000%	Agri Resources 16/21	1,26%	Agrarrohstoffe
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20 (verl. bis 25)	1,25%	Pflege-Immobilien
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,22%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,20%	Entertainment
9,000%	Consus RE 18/21	1,16%	Immobilienprojektfinanzierung
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,12%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
3,750%	REA 15/20	1,12%	Wohnbestandsimmobilien
7,750%***	Fiven 19/22	1,11%	Chemie
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,11%	Automotive
5,500%	UBM Development 19	0,92%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
4,000%	PCC 18/24	0,81%	Chemie
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,77%	Finanzdienstleistungen
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,76%	Automotive
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,73%	Automotive
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,70%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,68%	Automotive
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,67%	Isoliertechnik
6,000%****	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,67%	Personaldienstleistungen
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,61%	Beteiligungen
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,55%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)

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

*** 3-Monats-Euribor + 775 Basispunkte (floor at 0%)

**** 3-Monats-Euribor + 600 Basispunkte (floor at 0%)

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.

**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET MAI 2020 (STAND 29.05.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

6,000%	Real Equity 19/24	0,55%	Immobilienprojekt-Finanzierung
5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,54%	Forderungshandel
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,53%	Solkraftwerke
6,000%	Euroboden 17/22	0,53%	Wohnbestandsimmobilien
7,000%	Insfinance 17/24	0,52%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,52%	Automotive
7,000%	VST Building 19/24	0,52%	Schalungselemente
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,51%	Einzelhandelsimmobilien
6,750%	SoWiTec 18/23	0,51%	Erneuerbare Energien
5,850%**	Cologneo III 18/21	0,50%	Immobilienprojektfinanzierung
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Jan.	0,46%	LED-Beleuchtung
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,46%	Real Estate Partnerschaft
6,750%*	SGL TransGroup Int. 19/24	0,43%	Transportdienstleistungen
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,38%	Gewerbebestandsimmobilien
8,950%	AOC Weyhausen 19/20	0,34%	Immobilienprojektfinanzierung
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,32%	Fassadenbau
5,000%	Groß & Partner 20/25	0,31%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,31%	Real Estate Partnerschaft
4,250%	Katjes International 19/24	0,28%	Beteiligungen
4,500%	Hörmann 19/24	0,27%	Automotive
5,250%	Deutsche Rohstoff 19/24	0,24%	Rohstoffe
5,500%***	Ferratum Capital 19/23	0,24%	Fintech
6,500%	UniDevice 19/24	0,24%	B2B Broker
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,19%	Gütertransport
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Nov.	0,15%	Gütertransport
6,750%	PCC 14/21	0,15%	Chemie
6,500%	GEWA 14/18	0,03%	Immobilienprojektfinanzierung

* 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%)

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
6,250%	Douglas 15/22	2,86%	Einzelhandel
5,750%*	Infront ASA	1,88%	Wirtschaftsinformationen
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,53%	Einzelhandel
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,51%	Analyselabore
11,250%	4finance 16/21	1,49%	Fintech
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,31%	Halbleiterindustrie
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,94%	Leasing
4,000%	Otto 18/25	0,52%	Versandhandel
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,28%	Leasing
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,11%	Leasing
4,500%	Bilfinger 19/24	0,05%	Industriedienstleistungen
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	0,05%	Einzelhandel

LIQUIDITÄT/BARBESTAND**8,50%**

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



Börsen auf Erholungskurs

Die Börsen befinden sich inzwischen in einer deutlichen Aufholbewegung und vor allem Aktien zeigen eine signifikante Erholung. Auch die Kurse von Anleihen sind im Berichtsmonat angestiegen und zeigen, dass die Bemühungen der Notenbanken, stabilisierend auf die Märkte einzuwirken, positiv aufgenommen werden.

Auffällig ist, dass sich Aktien weit deutlicher erholen als Anleihen. Diese Tatsache ist umso bemerkenswerter, als weltweit börsennotierte Aktiengesellschaften ihre Dividenden kürzen oder gar komplett ausfallen lassen. Bei den aktuellen Bewertungen scheinen Investoren außer Acht zu lassen, dass Dividendenzahlungen gestrichen werden können und im Gegensatz dazu bei Anleihen die Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen und Tilgungen festgesetzt ist. Bei Anleihen sind die zu erwartenden Zahlungsströme fest definiert und die zu erwartende Rendite somit klar zu errechnen.

Die Kurse der Anleihen im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zeigten im Berichtsmonat weiterhin Aufholendenzen; 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 im Mai von 43,50 Euro je Fondsanteil zum 30.04.2020 um 3,79% auf 45,15 Euro je Fondsanteil zum 29.05.2020 erholt hat.

Fondsvolumen durch Kurs-Aufholung und Nachfrage durch Anleger auf über 186 Mio. Euro gestiegen

Neben der Verbesserung der Kursbewertungen der einzelnen Portfoliowerte hat auch die Nachfrage von institutionellen und privaten Investoren zu einer Steigerung des Fondsvolumens des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 8,04 Mio. Euro auf 186,17 Mio. Euro zum 29.05.2020 geführt.

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

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilschein ist im Mai um 0,18 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten fünf Monaten des laufenden Geschäftsjahres 0,96 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 5,86% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 83 Anleihen investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,86% 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 die 4,75%-Anleihe der Zalaris ASA (WKN A2RR1R) verkauft.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Mai von der Anleihe der Infront ASA (WKN A2R1TL) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte; Euribor floor 0%), der 6,00%-Anleihe der Euroboden GmbH (WKN A2GSL6), der 6,75%-Anleihe der Schlotte Holding GmbH (WKN A2YN25), der 11,25%-Anleihe der 4finance S.A. (WKN A181ZP), der Anleihe der SGL TransGroup International A/S (WKN A2R9NL) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 675 Basispunkte; Euribor floor 0%), der Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2LQLF) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte; Euribor floor 0%), der Anleihe der Mutares SE & Co. KGaA (WKN A254QY) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 600 Basispunkte; Euribor floor 0%), der 6,50%-Anleihe der TERRAGON AG (WKN A2GSWY), der 5,25%-Anleihe der Aves Transport 1 GmbH & Co. KG (WKN A2YN2F), der 6,25%-Anleihe der Stern Immobilien AG (WKN A2G8WJ) und der 6,50%-Anleihe der VERIANOS Real Estate AG (WKN A2G8VP).

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.