

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JUNI 2020 (STAND 30.06.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

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

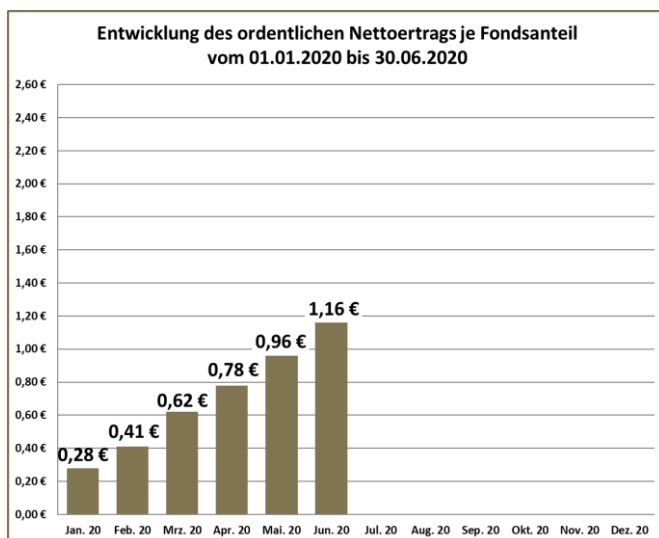
Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger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

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 30.06.2020

Performance seit Auflage: 20,46%
Jahresperformance seit Auflage: 2,86%
p.a. Performance im lfd. Jahr: -4,49%

Modified Duration: 2,24%
Macaulay Duration: 2,41
Durchschnittskupon: 6,36% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 9,25% p.a.

Sharpe Ratio seit Auflage: 0,52
Sharpe Ratio (3 Jahre): 0,23
Sharpe Ratio (1 Jahr): -
Volatilität seit Auflage: 6,00%
Volatilität (3 Jahre): 7,50%
Volatilität (1 Jahr): 12,65%



Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 30.06.2020	45,90 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	191,54 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 JUNI 2020 (STAND 30.06.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,80%	Logistik
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	4,40%	Rohstoffhandel
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,61%	Immobilienfinanzierung
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	2,53%	Gewerbebestandsimmobilien
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,52%	Agrarunternehmen
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	2,41%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,18%	Gewerbebestandsimmobilien
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	2,16%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%	PORR 17/unbefr.	2,08%	Baugewerbe
3,750%	REA 18/25	1,98%	Wohnbestandsimmobilien
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,97%	Gütertransport
8,750%	MRG Finance UK 18/23	1,93%	Beteiligungen
7,750%	Photon Energy 17/22	1,92%	Solarenergie
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,62%	Rohstoffhandel
5,500%	Euroboden 19/24	1,49%	Wohnbestandsimmobilien
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,44%	Bergbau
5,500%**	Ferratum Capital 18/22	1,38%	Fintech
6,000%****	Mutares 20/24	1,38%	Beteiligungen
7,250%	Hylea Group 17/22	1,37%	Agrarrohstoffe
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,34%	Baugewerbe
4,000%	PCC 18/23	1,30%	Chemie
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,29%	LED-Beleuchtung
6,500%	TERRAGON 19/24	1,29%	Pflege-Immobilien
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,28%	Beteiligungen
8,000%	Agri Resources 16/21	1,23%	Agrarrohstoffe
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,23%	Automotive
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,21%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,16%	Entertainment
9,000%	Consus RE 18/21	1,14%	Immobilienprojektfinanzierung
3,750%	REA 15/20	1,09%	Wohnbestandsimmobilien
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,08%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,250%	AVES One AG 20/25	1,07%	Gütertransport
7,750%***	Fiven 19/22	1,06%	Chemie
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20 (verl. bis 25)	1,04%	Pflege-Immobilien
5,500%	UBM Development 19	0,92%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
4,000%	PCC 18/24	0,79%	Chemie
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,74%	Finanzdienstleistungen
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,73%	Automotive
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,72%	Automotive
6,000%****	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,69%	Personaldienstleistungen
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,68%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,67%	Isoliertechnik
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,67%	Automotive
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,60%	Beteiligungen

** 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 JUNI 2020 (STAND 30.06.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

7,000%	Insofinance 17/24	0,58%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,54%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	Real Equity 19/24	0,54%	Immobilienprojekt-Finanzierung
5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,54%	Forderungshandel
6,000%	Euroboden 17/22	0,52%	Wohnbestandsimmobilien
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,52%	Automotive
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,51%	Solarkraftwerke
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,51%	Einzelhandelsimmobilien
6,750%	SoWiTec 18/23	0,50%	Erneuerbare Energien
7,000%	VST Building 19/24	0,50%	Schalungselemente
5,850%**	Cologneo III 18/21	0,49%	Immobilienprojektfinanzierung
6,750%*	SGL TransGroup Int. 19/24	0,49%	Transportdienstleistungen
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,49%	Real Estate Partnerschaft
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23	0,45%	LED-Beleuchtung
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,40%	Gewerbebestandsimmobilien
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,31%	Fassadenbau
5,000%	Groß & Partner 20/25	0,30%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,30%	Real Estate Partnerschaft
4,250%	Katjes International 19/24	0,27%	Beteiligungen
4,500%	Hörmann 19/24	0,26%	Automotive
6,500%	UniDevice 19/24	0,26%	B2B Broker
5,250%	Deutsche Rohstoff 19/24	0,25%	Rohstoffe
5,500%***	Ferratum Capital 19/23	0,25%	Fintech
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,18%	Gütertransport
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Nov.	0,15%	Gütertransport
6,750%	PCC 14/21	0,14%	Chemie
6,500%	GEWA 14/18	0,01%	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	2,83%	Einzelhandel
5,750%*	Infront ASA	1,83%	Wirtschaftsinformationen
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,56%	Einzelhandel
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,50%	Analyselabore
11,250%	4finance 16/21	1,43%	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.	0,27%	Leasing
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,10%	Leasing
4,500%	Bilfinger 19/24	0,05%	Industriedienstleistungen
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	0,05%	Einzelhandel

LIQUIDITÄT/BARBESTAND**9,17%**

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

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf dieser Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JUNI 2020 (STAND 30.06.2020)

Börsen erfahren zunehmende Entschleunigung der Erholung

Auch im Monat Juni wird das Geschehen an den Finanzmärkten von der Corona-Pandemie bestimmt. Der Mitte März gestartete Erholungstrend für zinstragende Wertpapiere deutscher Unternehmen ist weiterhin aktiv, verlor im Juni allerdings an Dynamik. Damit haben sich die Markterwartungen in Form einer langsameren Kurserholung weiter an die realwirtschaftlichen Daten angepasst.

Durch das im Juni beschlossene Konjunkturpaket im Volumen von 130 Mrd. Euro erzeugte die Bundesregierung einen wichtigen Impuls und stemmt sich so voller Zuversicht gegen weiter steigende Rezessionserwartungen. Auf die Anleihe- und Aktienmärkte wirkten diese Maßnahmen, flankiert durch konjunkturstützende Programme der Zentralbanken, jedenfalls zunächst stabilisierend und so konnten hochverzinsliche Titel auch im Juni ihren Aufwärtstrend bestätigen.

Die Kurse der sich im Portfolio befindlichen Anleihen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zeigten sich im Berichtsmonat somit weiterhin positiv und setzten ihre Erholung trendgemäß weiter fort; auch die Differenz zu den Rückzahlungskursen läuft weiterhin konstant in Richtung Vorkrisen-Niveau.

Somit ergibt sich für die Anleger des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS weiterhin ein Aufholpotential des inneren Wertes (NAV) je Fondsanteil, der sich im Juni von 45,15 Euro je Fondsanteil zum 29.05.2020 um +1,66% auf 45,90 Euro je Fondsanteil zum 30.06.2020 weiter steigern konnte.

Fondsvolumen durch Kurs-Aufholung und Nachfrage durch Anleger auf über 191 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 5,37 Mio. Euro auf 191,54 Mio. Euro zum 30.06.2020 geführt.

Ordentlicher Nettoertrag im Juni um 0,20 Euro je Fondsanteil angestiegen

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im Juni um 0,20 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres 1,16 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 6,36% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 83 Anleihen investiert. Diese verfügen über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,36% 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 5,25%-Anleihe der AVES One AG (WKN A289R7) neu in das

Portfolio aufgenommen und die 8,95% der AOC Weyhausen an der Klanze GmbH (WKN A2TR45) wurde nach Beendigung der Verlängerungsfrist zurückbezahlt.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Juni von der 6,50%-Anleihe der Agri Resources Group S.A. (WKN A183JV), der 4,50%-Anleihe der Bilfinger SE (WKN A2YNQW), der 5,25%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (WKN A2YN3Q), der 4,50%-Anleihe der Hörmann Industries GmbH (WKN A2T5CH), der 7,25%-Anleihe der Hylea Group S.A. (WKN A19S80), der 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group S.A. (WKN A19JEV), der 6,50%-Anleihe der UniDevice AG (WKN A254PV), der 7,00%-Anleihe der VST-Building Technologies (WKN A2R1SR), der 5,85%-Anleihe der Cologneo III GmbH (WKN A2LQ4C), der 5,75%-Anleihe der Deutsche Lichtmiete AG (WKN A2NB9P), der 7,50%-Anleihe der ERWE Immobilien AG (WKN A255D0), der 9,00%-Anleihe der Consus RE AG (WKN A2NBMJ) und von der 6,00%-Anleihe der Real Equity GmbH (WKN A2YN1S).

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 Luxembourg) 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 Verwaltungsgütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.