

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JULI 2020 (STAND 31.07.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

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

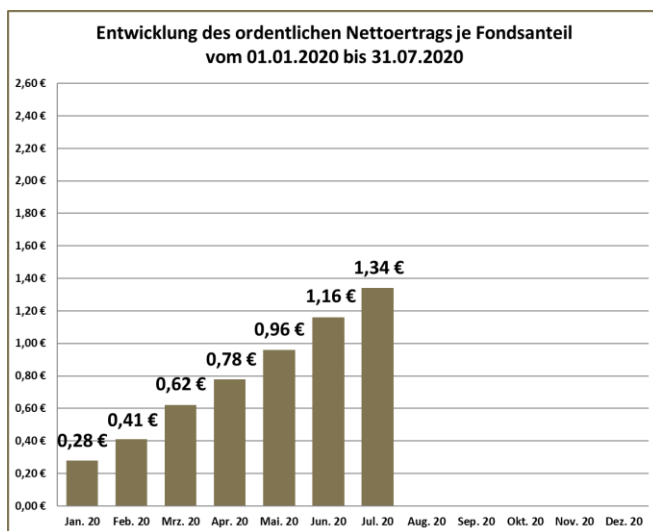
Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger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

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 31.07.2020

Performance seit Auflage: 20,69%
Jahresperformance seit Auflage: 2,86%
p.a. Performance im lfd. Jahr: -4,31%

Modified Duration: 2,15%
Macaulay Duration: 2,31
Durchschnittskupon: 6,36% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 9,16% p.a.

Sharpe Ratio seit Auflage: 0,52
Sharpe Ratio (3 Jahre): 0,23
Sharpe Ratio (1 Jahr): -
Volatilität seit Auflage: 5,97%
Volatilität (3 Jahre): 7,50%
Volatilität (1 Jahr): 12,67%



Stammdaten

| | |
|------------------------------------|--|
| Fondstyp / Fondswährung | Rentenfonds / EUR |
| ISIN WKN | LU0974225590 A1W5T2 |
| Anlagekonzept | Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen |
| Anteilspreis per 31.07.2020 | 45,99 Euro |
| Ertragsverwendung | ausschüttend (jährlich) |
| Fondsvolumen | 194,07 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 JULI 2020 (STAND 31.07.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

| Kupon | Unternehmen | Fondsanteil | Branche |
|------------|--|-------------|---------------------------------------|
| 8,500% | R-LOGITECH 18/23 | 5,56% | Logistik |
| 7,000% | Metalcorp 17/Okttober 22 | 4,26% | Rohstoffhandel |
| 7,500% | Sec. pro Lux (Verius) 18/24 | 2,58% | Immobilienfinanzierung |
| 7,500% | Ekosem-Agrar 19/24 | 2,54% | Agrarunternehmen |
| 7,500% | PREOS Real Estate WA 19/24 | 2,44% | Gewerbebestandsimmobilien |
| 5,500% | Eyemaxx Real Estate 18/23 | 2,42% | Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe) |
| 5,500% | Eyemaxx Real Estate 19/24 | 2,17% | Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe) |
| 6,000% | Diok RealEstate 18/23 | 2,13% | Gewerbebestandsimmobilien |
| 5,500% | PORR 17/unbefr. | 2,06% | Baugewerbe |
| 3,750% | REA 18/25 | 1,95% | Wohnbestandsimmobilien |
| 8,750% | MRG Finance UK 18/23 | 1,91% | Beteiligungen |
| 7,750% | Photon Energy 17/22 | 1,91% | Solarenergie |
| 5,250% | Aves Schiene 19/24 | 1,89% | Gütertransport |
| 7,000% | Metalcorp 17/Juni 22 | 1,58% | Rohstoffhandel |
| 5,500% | Euroboden 19/24 | 1,49% | Wohnbestandsimmobilien |
| 7,750% | Saxony Min. & Expl. 19/25 | 1,47% | Bergbau |
| 6,000%**** | Mutares 20/24 | 1,38% | Beteiligungen |
| 5,375% | PORR 20/unbefr. | 1,33% | Baugewerbe |
| 5,500%** | Ferratum Capital 18/22 | 1,32% | Fintech |
| 4,000% | PCC 18/23 | 1,31% | Chemie |
| 7,250% | Hylea Group 17/22 | 1,29% | Agrarrohstoffe |
| 5,250% | Deutsche Lichtmiete 19/25 | 1,27% | LED-Beleuchtung |
| 5,250% | FCR Immobilien 19/24 | 1,25% | Einkaufs- und Fachmarktzentren |
| 6,500% | TERRAGON 19/24 | 1,25% | Pflege-Immobilien |
| 7,000% | Media and Games Invest 19/24 | 1,24% | Beteiligungen |
| 8,000% | Agri Resources 16/21 | 1,21% | Agrarrohstoffe |
| 6,000% | Huber Automotive 19/24 | 1,17% | Automotive |
| 9,000% | Consus RE 18/21 | 1,14% | Immobilienprojektfinanzierung |
| 6,500% | SeniVita Social Estate WA 15/20 (verl. bis 25) | 1,09% | Pflege-Immobilien |
| 3,750% | REA 15/20 | 1,08% | Wohnbestandsimmobilien |
| 5,250% | AVES One AG 20/25 | 1,06% | Gütertransport |
| 6,000% | FCR Immobilien 18/23 | 1,06% | Einkaufs- und Fachmarktzentren |
| 7,750%*** | Fiven 19/22 | 0,96% | Chemie |
| 5,500% | UBM Development 19 | 0,90% | Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe) |
| 6,000% | DEAG Dt. Entertainment 18/23 | 0,89% | Entertainment |
| 4,000% | PCC 18/24 | 0,78% | Chemie |
| 5,500% | Jung, DMS & Cie. 19/24 | 0,75% | Finanzdienstleistungen |
| 6,500% | Neue ZWL 18/24 | 0,72% | Automotive |
| 6,500% | Neue ZWL 19/25 | 0,72% | Automotive |
| 6,750% | Schlote Holding 19/24 | 0,69% | Automotive |
| 6,250% | Stern Immobilien 18/23 | 0,69% | Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe) |
| 6,000%**** | TEMPTON Pers.d.leist. 19/23 | 0,68% | Personaldienstleistungen |
| 5,500% | KAEFER Isoliertechnik 18/24 | 0,67% | Isoliertechnik |
| 7,000% | Insofinance 17/24 | 0,58% | 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 JULI 2020 (STAND 31.07.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

| | | | |
|-----------|-----------------------------|-------|---------------------------------------|
| 6,000% | Nordwest Industrie 19/25 | 0,56% | Beteiligungen |
| 5,000% | Beno Holding WA 14/21 | 0,53% | Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back) |
| 6,000% | Euroboden 17/22 | 0,53% | Wohnbestandsimmobilien |
| 6,000% | Real Equity 19/24 | 0,53% | Immobilienprojekt-Finanzierung |
| 5,000% | SCORE CAPITAL 20/25 | 0,53% | Forderungshandel |
| 7,250% | Neue ZWL 17/23 | 0,52% | Automotive |
| 7,000% | VST Building 19/24 | 0,52% | Schalungselemente |
| 6,500% | Africa GreenTec 17/(20-27) | 0,51% | Solkraftwerke |
| 7,500% | ERWE Immobilien 19/23 | 0,50% | Einzelhandelsimmobilien |
| 6,750% | SoWiTec 18/23 | 0,50% | Erneuerbare Energien |
| 5,850%** | Cologneo III 18/21 | 0,48% | Immobilienprojektfinanzierung |
| 6,750%* | SGL TransGroup Int. 19/24 | 0,48% | Transportdienstleistungen |
| 6,000% | VERIANOS Real Estate 20/25 | 0,46% | Real Estate Partnerschaft |
| 5,750% | Deutsche Lichtmiete 18/23 | 0,45% | LED-Beleuchtung |
| 6,000% | M Objekt Real Estate 19/24 | 0,38% | Gewerbebestandsimmobilien |
| 5,000% | FRENER & REIFER Hldg. 19/24 | 0,31% | Fassadenbau |
| 5,000% | Groß & Partner 20/25 | 0,31% | Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe) |
| 6,500% | VERIANOS Real Estate 18/23 | 0,30% | Real Estate Partnerschaft |
| 4,500% | Hörmann 19/24 | 0,27% | Automotive |
| 4,250% | Katjes International 19/24 | 0,27% | Beteiligungen |
| 6,500% | UniDevice 19/24 | 0,25% | B2B Broker |
| 5,250% | Deutsche Rohstoff 19/24 | 0,24% | Rohstoffe |
| 5,500%*** | Ferratum Capital 19/23 | 0,24% | Fintech |
| 5,250% | AVES Transport 1 19/24 Juli | 0,18% | Gütertransport |
| 5,250% | AVES Transport 1 19/24 Nov. | 0,14% | Gütertransport |
| 6,750% | PCC 14/21 | 0,14% | Chemie |
| 6,500% | GEWA 14/18 | 0,00% | 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 | 2,92% | Einzelhandel |
| 5,750%* | Infront ASA | 1,81% | Wirtschaftsinformationen |
| 3,250% | Eurofins 17/unbefr. | 1,51% | Analyselabore |
| 8,750% | Kirk Beauty One 15/23 | 1,46% | Einzelhandel |
| 11,250% | 4finance 16/21 | 1,42% | Fintech |
| 4,750% | AT&S 17/unbefr. | 1,31% | Halbleiterindustrie |
| 8,250% | GRENKE 15/unbefr. | 0,92% | Leasing |
| 4,000% | Otto 18/25 | 0,52% | Versandhandel |
| 3,875% | GRENKE 19/unbefr. | 0,29% | 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**10,64%**

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



Mittelstandsanleihen in einer Seitwärtsbewegung

Die Corona-Pandemie ist weiterhin vorherrschendes Thema. Nicht nur im gesellschaftlichen Leben, sondern auch an den Wirtschafts- und Kapitalmärkten verdrängen im Sommer 2020 das Virus und seine wirtschaftlichen Folgen die anderen Themen.

Der Mitte März gestartete Erholungstrend für zinstragende Wertpapiere deutscher Unternehmen ist weiterhin aktiv, verlor im Juli allerdings weiterhin an Dynamik. Damit haben sich die Markterwartungen in Form einer langsameren Kurserholung weiter an die realwirtschaftlichen Daten angepasst.

Am 30.07.2020 veröffentlichte das statistische Bundesamt, dass das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im 2. Quartal 2020 gegenüber dem 1. Quartal 2020 (preis-, saison- und kalenderbereinigt) um 10,1% gesunken ist. Das war der stärkste Rückgang seit Beginn der vierteljährlichen BIP-Berechnungen für Deutschland im Jahr 1970.

Gleichzeitig verdeutlichten das ifo Institut mit einem gestiegenen Geschäftsklimaindex und das Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) mit einem optimistischeren Blick auf das 2. Halbjahr 2020, dass die eingeleiteten Maßnahmen der Bundesregierung zur Stabilisierung der Wirtschaft Wirkung zeigen.

Die Kurse der im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS befindlichen Anleihen entwickelten im Berichtszeitraum Juli eine Seitwärtsbewegung und somit ergibt sich für die Anleger des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 31.07.2020 ein innerer Wert (NAV) je Fondsanteil von 45,99 Euro; eine leichte Verbesserung gegenüber dem 30.06.2020 mit 45,90 Euro je Fondsanteil.

Fondsvolumen auf 194,07 Mio. Euro gestiegen

Die Nachfrage von institutionellen und privaten Investoren hat zu einer Steigerung des Fondsvolumens des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 2,53 Mio. Euro auf 194,07 Mio. Euro zum 31.07.2020 geführt.

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

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im Juli um 0,18 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten sieben Monaten des laufenden Geschäftsjahres 1,34 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 Erfolgegelegt.

Änderungen im Portfolio

Im Berichtsmonat hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS keine Änderungen in seinem Portfolio vorgenommen.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Juli von der 6,25%-Anleihe der Douglas GmbH (WKN A161MW), der 7,75%-Anleihe der Fiven AS (WKN A2RZRJ), der 5,50%-Anleihe der KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG (WKN A2NB96), der 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty GmbH (WKN A161WQ), der 4,00%-Hybrid-Anleihe der Otto (GmbH & Co. KG) (WKN A2LQ0B), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. (WKN A19MFH), der 5,50%-Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2TSDS), der 6,00%-Anleihe der M Objekt Real Estate Holding GmbH & Co. KG (WKN A2YNRD), der 7,00%-Anleihe der Media and Games Invest plc (WKN A2R4KF), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (WKN A13SH3), der 7,50%-Anleihe der Securo Pro Lux (Verius) S.A. (WKN A1927W), der 5,25%-Anleihe der Aves Transport 1 GmbH & Co. KG (WKN A2TSPC), der 4,00%-Anleihe der PCC SE (WKN A2G867), der 4,00%-Anleihe der PCC SE (WKN A2NBFT) und der 6,00%-Anleihe der TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH (WKN A2YPE8).

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