

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET AUGUST 2020 (STAND 31.08.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

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

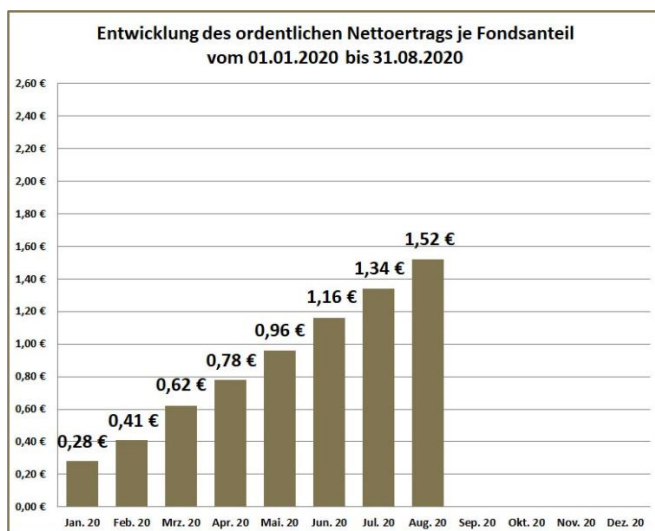
Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger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

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 31.08.2020

Performance seit Auflage: 22,45%
Jahresperformance seit Auflage: 3,04%
p.a. Performance im lfd. Jahr: -2,91%

Modified Duration: 2,12%
Macaulay Duration: 2,27
Durchschnittskupon: 6,34% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 9,64% p.a.

Sharpe Ratio seit Auflage: 0,56
Sharpe Ratio (3 Jahre): 0,27
Sharpe Ratio (1 Jahr): -
Volatilität seit Auflage: 5,94%
Volatilität (3 Jahre): 7,52%
Volatilität (1 Jahr): 12,70%



Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 31.08.2020	46,66 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	196,56 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 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 AUGUST 2020 (STAND 31.08.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,46%	Logistik
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	4,44%	Rohstoffhandel
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,54%	Agrarunternehmen
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,54%	Immobilienfinanzierung
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	2,36%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,16%	Gewerbebestandsimmobilien
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	2,14%	Gewerbebestandsimmobilien
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	2,17%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%	PORR 17/unbefr.	2,03%	Baugewerbe
7,750%	Photon Energy 17/22	1,91%	Solarenergie
3,750%	REA 18/25	1,91%	Wohnbestandsimmobilien
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,90%	Gütertransport
8,750%	MRG Finance UK 18/23	1,88%	Beteiligungen
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,60%	Rohstoffhandel
5,500%	Euroboden 19/24	1,45%	Wohnbestandsimmobilien
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,39%	Bergbau
5,500%*	Ferratum Capital 18/22	1,37%	Fintech
6,000%**	Mutares 20/24	1,35%	Beteiligungen
7,250%	Hylea Group 17/22	1,31%	Agrarrohstoffe
4,000%	PCC 18/23	1,29%	Chemie
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,29%	Baugewerbe
6,500%	TERRAGON 19/24	1,28%	Pflege-Immobilien
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,27%	LED-Beleuchtung
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,25%	Beteiligungen
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,24%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
8,000%	Agri Resources 16/21	1,23%	Agrarrohstoffe
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,16%	Automotive
9,000%	Consus RE 18/21	1,13%	Immobilienprojektfinanzierung
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,08%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
3,750%	REA 15/20	1,06%	Wohnbestandsimmobilien
5,250%	AVES One AG 20/25	1,05%	Gütertransport
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,04%	Entertainment
5,500%	UBM Development 19	0,90%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20 (verl. bis 25)	0,89%	Pflege-Immobilien
4,000%	PCC 18/24	0,77%	Chemie
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,74%	Finanzdienstleistungen
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,72%	Automotive
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,70%	Automotive
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,70%	Automotive
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,70%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,67%	Isoliertechnik
6,000%**	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,66%	Personaldienstleistungen
7,000%	Insofinance 17/24	0,61%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,60%	Beteiligungen

* 3-Monats-Euribor + 550 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 AUGUST 2020 (STAND 31.08.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,53%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	Euroboden 17/22	0,53%	Wohnbestandsimmobilien
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,52%	Automotive
6,000%	Real Equity 19/24	0,52%	Immobilienprojekt-Finanzierung
5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,52%	Forderungshandel
6,750%	Coreo 20/25	0,51	Wohnbestandsimmobilien
7,000%	VST Building 19/24	0,51%	Schalungselemente
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,50%	Solkraftwerke
6,750%	SoWiTec 18/23	0,49%	Erneuerbare Energien
5,850%*	Cologneo III 18/21	0,48%	Immobilienprojektfinanzierung
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,48%	Einzelhandelsimmobilien
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23	0,45%	LED-Beleuchtung
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,46%	Real Estate Partnerschaft
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,39%	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
4,500%	Hörmann 19/24	0,27%	Automotive
4,250%	Katjes International 19/24	0,27%	Beteiligungen
5,500%**	Ferratum Capital 19/23	0,25%	Fintech
6,500%	UniDevice 19/24	0,25%	B2B Broker
5,250%	Deutsche Rohstoff 19/24	0,24%	Rohstoffe
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,18%	Gütertransport
6,750%	reconcept 20/25	0,15%	Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft
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

* 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	3,09%	Einzelhandel
5,750%***	Infront ASA	1,83%	Wirtschaftsinformationen
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,77%	Einzelhandel
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,52%	Analyselabore
11,250%	4finance 16/21	1,41%	Fintech
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,29%	Halbleiterindustrie
4,500%	Bilfinger 19/24	1,05%	Industriedienstleistungen
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,93%	Leasing
4,000%	Otto 18/25	0,52%	Versandhandel
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,29%	Leasing
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,10%	Leasing
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	0,05%	Einzelhandel

LIQUIDITÄT/BARBESTAND**10,57%**

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



Mittelstandsanleihen befinden sich auf Erholungskurs

Im August konnten sich die Anleihen mittelständischer Unternehmen weiter stark erholen. So konnte der Anleihemarkt über alle Ratingklassen hinweg im Berichtsmonat eine positive Wertentwicklung von 1,90% erwirtschaften. Hier zeigten Anleihen mit einem BB-Rating eine um 1,00% stärkere Performance als die sehr guten AAA-Ratings.

Dies lag unter anderem an den positiven Zahlen, die zum Start der Berichtssaison der Halbjahresberichte von den Unternehmen veröffentlicht wurden. Ein Großteil der Unternehmen im Portfolio konnte so zeigen, dass sie den teils heftigen Marktverwerfungen des ersten Halbjahres zum Trotz weiterhin gut aufgestellt sind.

Auch die Bundesregierung geht nun von einem geringeren Rückgang (weniger als -6,00% statt -6,30%) der Wirtschaftsleistung für das Jahr 2020 aus als bisher.

Von der volkswirtschaftlichen Seite kamen leicht enttäuschende Ergebnisse. So sank der Einkaufsmanagerindex um 1,6 auf 53,7 Punkte. Damit vermeldet das Barometer zwar den zweiten Monat in Folge mit über 50 Punkten einen Wachstumskurs für die Bundesrepublik, liegt damit aber deutlich unter dem von Ökonomen erwarteten Stand von 55,0 Punkten.

Dieses in der Summe positive Bild spiegelt sich auch in einem deutlich gestiegenen Anteilspreis wider, da das Vertrauen der Investoren in die Emittenten nach den erfreulichen Bilanzzahlen mehr und mehr zurückkehrt.

Fondsvolumen auf 196,56 Mio. Euro gestiegen

Die Nachfrage von institutionellen und privaten Investoren hat zu einer Steigerung des Fondsvolumens des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 2,49 Mio. Euro auf 196,56 Mio. Euro zum 31.08.2020 geführt.

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

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im August um 0,18 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten acht Monaten des laufenden Geschäftsjahres 1,52 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 6,34% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 83 Anleihen investiert. Diese verfügen über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,34% 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 im Rahmen von Neu-Emissionen neu in das Portfolio aufgenommen und zwei Anleihen im Sinne der Portfolio-Optimierung verkauft.

Die 6,75%-Anleihe der Coreo AG (WKN A289D7)

und die 6,75%-Anleihe der reconcept GmbH (WKN A289R8) wurden gezeichnet und der Fonds hat eine Zuteilung erhalten. Im Rahmen der Portfolio-Optimierung wurde die 6,75%-Anleihe der SGL Transgroup International A/S (WKN A2R9NL) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 675 Basispunkte; Euribor floor at 0%) und die 7,75%-Anleihe der Fiven AS (WKN A2RZRJ) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 775 Basispunkte; Euribor floor at 0%) verkauft.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im August von der Anleihe der Infront ASA (WKN A2R1TL) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor plus 575 bps, Euribor floor at 0%), der 6,00%-Anleihe der FCR Immobilien AG (WKN A2G9G6), der Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2LQLF) mit variabler Verzinsung (3-Monats Euribor + 550 Basispunkte, Euribor floor bei 0%) und der 5,00%-Anleihe der Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH (WKN A254N0).

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