

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET SEPTEMBER 2020 (STAND 30.09.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

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

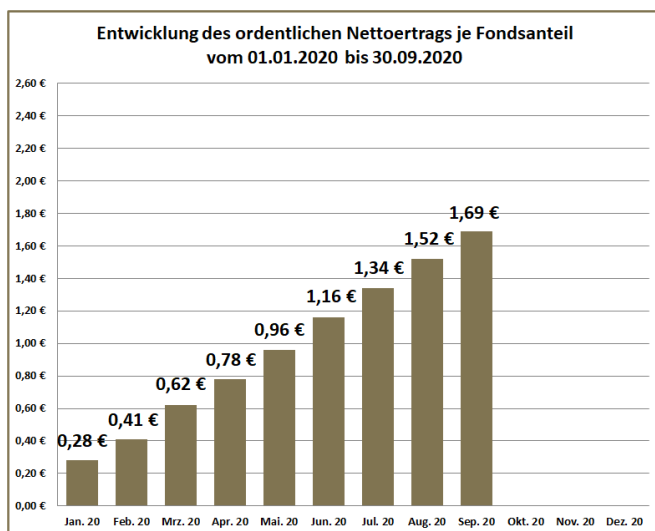
Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger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

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 30.09.2020

Performance seit Auflage: 22,14%
Jahresperformance seit Auflage: 2,96%
p.a. Performance im lfd. Jahr: -3,16%

Modified Duration: 2,07%
Macauly Duration: 2,22
Durchschnittskupon: 6,30% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 8,91% p.a.

Sharpe Ratio seit Auflage: 0,55
Sharpe Ratio (3 Jahre): 0,21
Sharpe Ratio (1 Jahr): -
Volatilität seit Auflage: 5,92%
Volatilität (3 Jahre): 7,53%
Volatilität (1 Jahr): 12,70%



Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 30.09.2020	46,54 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	198,43 Mio. Euro
Vertriebsländer	D, A, LU
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	FINEXIS S.A., Luxemburg
Fondsmanager	Heemann Vermögensverwaltung AG
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 SEPTEMBER 2020 (STAND 30.09.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,41%	Logistik
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	4,13%	Rohstoffhandel
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,52%	Immobilienfinanzierung
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,51%	Agrarunternehmen
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	2,27%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,13%	Gewerbebestandsimmobilien
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	2,06%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%	PORR 17/unbefr.	2,04%	Baugewerbe
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	1,93%	Gewerbebestandsimmobilien
3,750%	REA 18/25	1,92%	Wohnbestandsimmobilien
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,91%	Gütertransport
8,750%	MRG Finance UK 18/23	1,89%	Beteiligungen
7,750%	Photon Energy 17/22	1,87%	Solarenergie
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,57%	Rohstoffhandel
5,500%	Euroboden 19/24	1,44%	Wohnbestandsimmobilien
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,41%	Bergbau
5,500%*	Ferratium Capital 18/22	1,38%	Fintech
7,250%	Hylea Group 17/22	1,38%	Agrarrohstoffe
6,000%**	Mutares 20/24	1,33%	Beteiligungen
4,000%	PCC 18/23	1,28%	Chemie
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,27%	Baugewerbe
6,500%	TERRAGON 19/24	1,27%	Pflege-Immobilien
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,26%	LED-Beleuchtung
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,26%	Beteiligungen
8,000%	Agri Resources 16/21	1,23%	Agrarrohstoffe
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,23%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,18%	Automotive
9,000%	Consus RE 18/21	1,12%	Immobilienprojektfinanzierung
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,07%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,250%	AVES One AG 20/25	1,04%	Gütertransport
3,750%	REA 15/20	1,04%	Wohnbestandsimmobilien
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,03%	Entertainment
5,500%	UBM Development 19	0,90%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
4,000%	PCC 18/24	0,76%	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	0,70%	Automotive
6,000%**	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,70%	Personaldienstleistungen
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,69%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,67%	Automotive
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,66%	Isoliertechnik
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20 (verl. bis 25)	0,66%	Pflege-Immobilien
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,56%	Beteiligungen
7,000%	Insofinance 17/24	0,53%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)

* 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 SEPTEMBER 2020 (STAND 30.09.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

7,250%	Neue ZWL 17/23	0,53%	Automotive
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,52%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	Euroboden 17/22	0,52%	Wohnbestandsimmobilien
6,000%	Real Equity 19/24	0,52%	Immobilienprojekt-Finanzierung
5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,52%	Forderungshandel
7,000%	VST Building 19/24	0,50%	Schalungselemente
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,49%	Solkraftwerke
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,49%	Einzelhandelsimmobilien
6,750%	SoWiTec 18/23	0,49%	Erneuerbare Energien
5,850%*	Cologneo III 18/21	0,47%	Immobilienprojektfinanzierung
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,47%	Real Estate Partnerschaft
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23	0,45%	LED-Beleuchtung
4,250%	Karlsberg Brauerei 20/25	0,42%	Brauerei
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,38%	Gewerbebestandsimmobilien
5,000%	Groß & Partner 20/25	0,29%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,29%	Real Estate Partnerschaft
4,500%	Hörmann 19/24	0,26%	Automotive
4,250%	Katjes International 19/24	0,26%	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
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,23%	Fassadenbau
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,17%	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	2,98%	Einzelhandel
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	2,03%	Einzelhandel
5,750%***	Infront ASA	1,82%	Wirtschaftsinformationen
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,49%	Analyselabore
11,250%	4finance 16/21	1,47%	Fintech
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,29%	Halbleiterindustrie
4,500%	Bilfinger 19/24	1,07%	Industriedienstleistungen
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,56%	Leasing
4,000%	Otto 18/25	0,51%	Versandhandel
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,20%	Leasing
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,07%	Leasing
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	0,05%	Einzelhandel

LIQUIDITÄT/BARBESTAND**12,34%**

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



Starke Diskrepanzen zwischen Börsenkursen und tatsächlich gezahlten Preisen bei Mittelstandsanleihen

An den deutschen Börsenplätzen sind die Anleihen mittelständischer Unternehmen weiterhin auf Erholungskurs, allerdings mit in der Regel sehr geringen Umsätzen.

Was die Umsätze und die gezahlten Preise betrifft, zeigt sich außerbörslich, im so genannten Interbanken-Handel, ein völlig anderes Bild. Hier werden auch größere Stückzahlen gehandelt und dies oftmals zu einem deutlich höheren Kurs als an der Börse angezeigt.

Für die Berechnung des inneren Wertes (Net Asset Value, kurz NAV) wird aber gerade bei Mittelstandsanleihen oftmals der Börsenkurs herangezogen. Das kann das Bild dementsprechend verfälschen, wenn bei einer Anleihe an der Börse ohne Umsatz z. B. ein Kurs von 75% angezeigt wird, die Anleihe aber tatsächlich außerbörslich zum Kurs von z.B. 92% gehandelt wird.

Entscheidend für die Rendite-Erwartung bei einem Rentenfonds wie dem Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist die erwartete Rückzahlung der Anleihen im Portfolio am Ende der Laufzeit zu 100%. Für den langfristig orientierten Anleger bedeuten also solche Kurskapriolen an den Börsen ein Ärgernis (oder eine Kaufgelegenheit), haben aber keinen Einfluss auf die langfristige Renditeerwartung.

Fondsvolumen auf 198,43 Mio. Euro gestiegen

Die Nachfrage von institutionellen und privaten Investoren hat zu einer Steigerung des Fondsvolumens des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 1,87 Mio. Euro auf 198,43 Mio. Euro zum 30.09.2020 geführt.

Ordentlicher Nettoertrag im August um 0,17 Euro je Fondsanteil angestiegen

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im September um 0,17 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres 1,69 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 6,30% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 83 Anleihen investiert. Diese verfügen über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,30% 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 eine neue Anleihe im Rahmen einer Neu-Emissionen neu in das Portfolio aufgenommen. Eine im Vormonat gezeichnete und zugeteilte Emission wurde zwischenzeitlich abgesagt und die Zeichnung rückabgewickelt. Eine Position im Portfolio wurde aufgestockt und eine Position reduziert.

Rückabgewickelt wurde die 6,75%-Anleihe der Coreo AG (WKN A289D7), nachdem die Anleihe-Emission abgesagt wurde.

Neu in das Portfolio aufgenommen wurde die 4,25%-Anleihe der Karlsberg Brauerei GmbH (WKN A254UR). Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat für seine Zeichnung bei der deutlich überzeichneten Emission eine Zuteilung erhalten.

Im Rahmen der Portfolio-Optimierung hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS seinen Bestand in der 7,50%-Wandel-Anleihe der PREOS Real Estate AG (WKN A254NA) reduziert und seine Position in der 3,25%-Anleihe der HORNBACH Baumarkt AG (WKN A255DH) aufgestockt.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im September von der 5,25%-Anleihe der Aves Schienenlogistik 1 GmbH & Co. KG (WKN A2YN2H) und der Eyemaxx Real Estate AG (WKN A2YPEZ).

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.