

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET OKTOBER 2020 (STAND 30.10.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

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

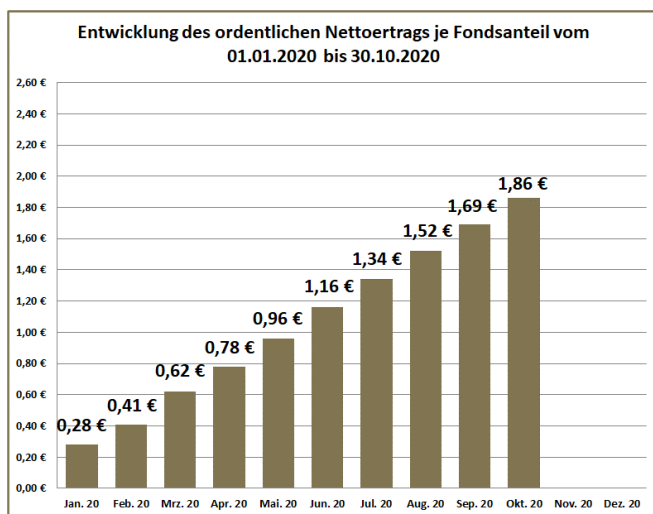
Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger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

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 30.10.2020

Performance seit Auflage: 22,02%
Performance p.a. seit Auflage: 2,69%
Performance im lfd. Jahr: -4,68%

Modified Duration: 2,01%
Macaulay Duration: 2,17
Durchschnittskupon: 6,27% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 9,72% p.a.

Sharpe Ratio seit Auflage: 0,50
Sharpe Ratio (3 Jahre): 0,10
Sharpe Ratio (1 Jahr): -
Volatilität seit Auflage: 5,91%
Volatilität (3 Jahre): 7,58%
Volatilität (1 Jahr): 12,80%



Stammdaten

| | |
|------------------------------------|--|
| Fondstyp / Fondswährung | Rentenfonds / EUR |
| ISIN WKN | LU0974225590 A1W5T2 |
| Anlagekonzept | Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen |
| Anteilspreis per 30.10.2020 | 45,81 Euro |
| Ertragsverwendung | ausschüttend (jährlich) |
| Fondsvolumen | 193,40 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 OKTOBER 2020 (STAND 30.10.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

| Kupon | Unternehmen | Fondsanteil | Branche |
|----------|--|-------------|---------------------------------------|
| 8,500% | R-LOGITECH 18/23 | 5,42% | Logistik |
| 7,000% | Metalcorp 17/Oktober 22 | 4,34% | Rohstoffhandel |
| 7,500% | Sec. pro Lux (Verius) 18/24 | 2,59% | Immobilienfinanzierung |
| 7,500% | Ekosem-Agrar 19/24 | 2,46% | Agrarunternehmen |
| 6,000% | Diok RealEstate 18/23 | 2,17% | Gewerbebestandsimmobilien |
| 5,500% | Eyemaxx Real Estate 18/23 | 2,07% | Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe) |
| 5,500% | PORR 17/unbefr. | 2,03% | Baugewerbe |
| 8,750% | MRG Finance UK 18/23 | 2,02% | Beteiligungen |
| 3,750% | REA 18/25 | 1,96% | Wohnbestandsimmobilien |
| 7,750% | Photon Energy 17/22 | 1,89% | Solarenergie |
| 5,250% | Aves Schiene 19/24 | 1,88% | Gütertransport |
| 5,500% | Eyemaxx Real Estate 19/24 | 1,86% | Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe) |
| 7,000% | Metalcorp 17/Juni 22 | 1,68% | Rohstoffhandel |
| 5,500% | Euroboden 19/24 | 1,47% | Wohnbestandsimmobilien |
| 7,250% | Hylea Group 17/22 | 1,43% | Agrarrohstoffe |
| 7,750% | Saxony Min. & Expl. 19/25 | 1,41% | Bergbau |
| 5,500%* | Ferratum Capital 18/22 | 1,40% | Fintech |
| 6,000%** | Mutares 20/24 | 1,35% | Beteiligungen |
| 4,000% | PCC 18/23 | 1,31% | Chemie |
| 5,250% | Deutsche Lichtmiete 19/25 | 1,29% | LED-Beleuchtung |
| 7,000% | Media and Games Invest 19/24 | 1,29% | Beteiligungen |
| 8,000% | Agri Resources 16/21 | 1,28% | Agrarrohstoffe |
| 5,375% | PORR 20/unbefr. | 1,27% | Baugewerbe |
| 6,500% | TERRAGON 19/24 | 1,27% | Pflege-Immobilien |
| 5,250% | FCR Immobilien 19/24 | 1,25% | Einkaufs- und Fachmarktzentren |
| 6,000% | Huber Automotive 19/24 | 1,22% | Automotive |
| 9,000% | Consus RE 18/21 | 1,14% | Immobilienprojektfinanzierung |
| 5,250% | AVES One AG 20/25 | 1,06% | Gütertransport |
| 3,750% | REA 15/20 | 1,06% | Wohnbestandsimmobilien |
| 6,000% | FCR Immobilien 18/23 | 1,05% | Einkaufs- und Fachmarktzentren |
| 7,500% | PREOS Real Estate WA 19/24 | 0,92% | Gewerbebestandsimmobilien |
| 5,500% | UBM Development 19 | 0,91% | 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 | 0,72% | Finanzdienstleistungen |
| 6,500% | Neue ZWL 18/24 | 0,72% | Automotive |
| 6,250% | Stern Immobilien 18/23 | 0,71% | Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe) |
| 6,500% | Neue ZWL 19/25 | 0,70% | Automotive |
| 6,000%** | TEMPTON Pers.d.leist. 19/23 | 0,69% | Personaldienstleistungen |
| 5,500% | KAEFER Isoliertechnik 18/24 | 0,68% | Isoliertechnik |
| 6,500% | SeniVita Social Estate WA 15/20 (verl. bis 25) | 0,65% | Pflege-Immobilien |
| 6,750% | Schlote Holding 19/24 | 0,60% | Automotive |
| 6,000% | Nordwest Industrie 19/25 | 0,55% | Beteiligungen |
| 7,000% | Insofinance 17/24 | 0,54% | 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 OKTOBER 2020 (STAND 30.10.2020)

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 |
| 6,000% | Real Equity 19/24 | 0,53% | Immobilienprojekt-Finanzierung |
| 5,000% | SCORE CAPITAL 20/25 | 0,53% | Forderungshandel |
| 6,000% | Indesto GC Wind GmbH | 0,52 | Erneuerbare Energie |
| 6,500% | Africa GreenTec 17/(20-27) | 0,51% | Solkraftwerke |
| 7,000% | VST Building 19/24 | 0,51% | Schalungselemente |
| 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 | 0,44% | LED-Beleuchtung |
| 4,250% | Karlsberg Brauerei 20/25 | 0,43% | Brauerei |
| 7,250% | Neue ZWL 17/23 | 0,40% | Automotive |
| 6,000% | M Objekt Real Estate 19/24 | 0,36% | Gewerbebestandsimmobilien |
| 6,750% | reconcept 20/25 | 0,31% | Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft |
| 6,500% | VERIANOS Real Estate 18/23 | 0,30% | Real Estate Partnerschaft |
| 5,000% | Groß & Partner 20/25 | 0,29% | Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe) |
| 4,250% | Katjes International 19/24 | 0,27% | Beteiligungen |
| 5,500%** | Ferratium Capital 19/23 | 0,25% | Fintech |
| 5,000% | FRENER & REIFER Hldg. 19/24 | 0,25% | Fassadenbau |
| 4,500% | Hörmann 19/24 | 0,25% | Automotive |
| 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 | 0,17% | Gütertransport |
| 5,250% | AVES Transport 1 19/24 Nov. | 0,16% | 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 | 2,78% | Einzelhandel |
| 8,750% | Kirk Beauty One 15/23 | 1,87% | Einzelhandel |
| 5,750%*** | Infront ASA | 1,86% | Wirtschaftsinformationen |
| 3,250% | Eurofins 17/unbefr. | 1,53% | Analyselabore |
| 11,250% | 4finance 16/21 | 1,50% | Fintech |
| 4,750% | AT&S 17/unbefr. | 1,33% | Halbleiterindustrie |
| 3,250% | HORNBACH Baumarkt 19/26 | 1,09% | Einzelhandel |
| 8,250% | GRENKE 15/unbefr. | 0,67% | Leasing |
| 4,25% | BayWa 17/unbefr. | 0,52% | Landwirtschaft |
| 4,000% | Otto 18/25 | 0,52% | Versandhandel |
| 3,875% | GRENKE 19/unbefr. | 0,22% | Leasing |
| 7,000% | GRENKE 17/unbefr. | 0,08% | Leasing |

LIQUIDITÄT/BARBESTAND**9,75%**

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



Mittelstandsanleihen zeigen sich robust.

Die Anleihen im Portfolio des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS gaben die anfänglichen Gewinne des Monats Oktober durch die wieder aufkeimende Corona-Pandemie in Deutschland wieder ab und schlossen somit den Berichtsmonat mit -1,59% leicht negativ ab.

Im selben Zeitraum brachen Beteiligungen an den größten deutschen Unternehmen um -9,44% ein. Somit lässt sich feststellen, dass der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS trotz der sich wieder ausdehnenden Pandemiesorgen weiterhin als eine stabilisierende Anlage gegenüber Aktieninvestments zu sehen ist.

Die Auswirkungen des anstehenden (Teil-) Lockdowns lassen sich derzeit nur erahnen. Feststellen ließ sich allerdings, dass die Portfoliounternehmen aus dem Verlauf des ersten (harten) Lockdowns einiges an Erfahrungen für die anstehenden Maßnahmen gewinnen konnten.

Fondsvolumen auf 193,40 Mio. Euro reduziert

Das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS hat sich im Berichtszeitraum um 5,03 Mio. Euro auf 193,40 Mio. Euro reduziert.

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

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im Oktober um 0,17 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten zehn Monaten des laufenden Geschäftsjahres 1,86 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 6,27% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 84 Anleihen investiert. Diese verfügen über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,27% 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 im Rahmen der Portfolio-Optimierung die 7,50%-Anleihe der PREOS Real Estate AG (WKN A254NA) und die 7,25%-Anleihe der Neue ZWL Zahnradwerke Leipzig GmbH (WKN 2GSNF) reduziert. Aufgestockt wurde die 6,75%-Anleihe der reconcept GmbH (WKN 289R82).

Zum Umtausch eingereicht wurde die 6,00%-Anleihe der Euroboden GmbH mit Laufzeitende 2022 (WKN A2GSL6), zugunsten der 5,50%-Anleihe der Euroboden GmbH mit Laufzeitende 2025 (WKN A289EM). Neu in das Portfolio aufgenommen wurden die 6,00%-Anleihe der indesto GC Wind GmbH (WKN A1W5T2) und die 4,25%-Anleihe der BayWa AG (WKN A2GSM1). Veräußert wurde die 5,75%-Anleihe der Bilfinger SE (WKN A2YNQW).

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Fonds im Oktober von der 3,25%-Anleihe der Hornbach Baumarkt AG (WKN A255DH), der 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group S.A. (WKN A19MDV), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. (WKN A19MFH), der 5,00%-Wandelanleihe der BENO Holding AG (WKN A11QP9), der 6,00%-Anleihe der Diok Real Estate AG (WKN A2NBY2), der 5,50%-Anleihe der Eyemaxx Real Estate AG (WKN A2GSSP), der 5,25%-Anleihe der FCR Immobilien AG (WKN A2TSB1), der 5,50%-Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2TSDS), der 7,00%-Anleihe der Insofinance Industrial Real Estate Holding GmbH (WKN A2GSD3), der 7,00%-Anleihe der Media and Games Invest plc (WKN A2R4KF), der 8,75%-Anleihe der MRG Finance UK plc (WKN A2RTQH), der 6,75% und der beiden 4,00%-Anleihen der PCC SE (WKN A13SH3, A2G867, A2NBFT), der 7,50%-Anleihe der PREOS Global Office Real Estate & Technology AG (WKN A254NA), der 5,00%-Anleihe der Frener & Reifer Holding AG (WKN A2YN6Y) und der 6,00%-Anleihe der TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH (WKN A2YPE8) sowie die Zwischenzinszahlung der 6,50%-Anleihe der SeniVita Social Estate AG (WKN A13SHL) in Höhe der vereinbarten 2,00%.

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.