

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET NOVEMBER 2020 (STAND 30.11.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

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

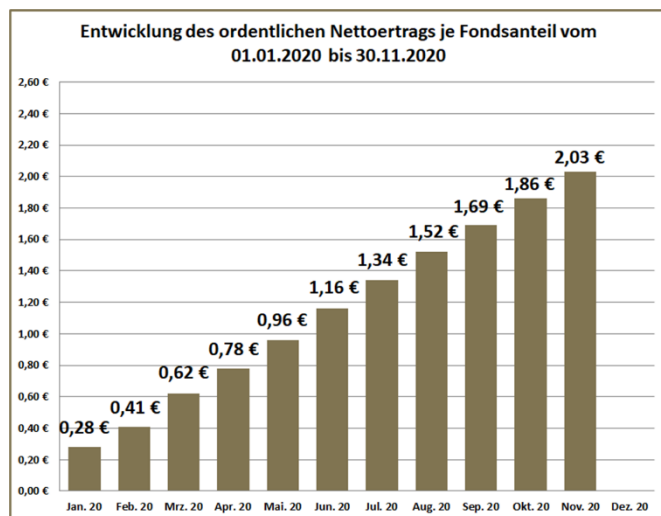
Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger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

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 30.11.2020

Performance seit Auflage: 23,45%
Performance p.a. seit Auflage: 3,05%
Performance im lfd. Jahr: -2,12%

Modified Duration: 2,02%
Macaulay Duration: 2,17
Durchschnittskupon: 6,26% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 8,74% p.a.

Sharpe Ratio seit Auflage: 0,56
Sharpe Ratio (3 Jahre): 0,22
Sharpe Ratio (1 Jahr): -
Volatilität seit Auflage: 5,90%
Volatilität (3 Jahre): 7,62%
Volatilität (1 Jahr): 12,82%



Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 30.11.2020	47,04 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	198,87 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
40213 Düsseldorf E-Mail info@kfmag.de

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.

**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET NOVEMBER 2020 (STAND 30.11.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,38%	Logistik
7,000%	Metalcorp 17/Oktober 22	4,34%	Rohstoffhandel
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,51%	Immobilienfinanzierung
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,50%	Agrarunternehmen
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	2,17%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,10%	Gewerbebestandsimmobilien
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,98%	Baugewerbe
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	1,92%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
3,750%	REA 18/25	1,91%	Wohnbestandsimmobilien
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,91%	Gütertransport
7,750%	Photon Energy 17/22	1,88%	Solarenergie
8,750%	MRG Finance UK 18/23	1,85%	Beteiligungen
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,60%	Rohstoffhandel
5,500%	Euroboden 19/24	1,44%	Wohnbestandsimmobilien
5,500%*	Ferratum Capital 18/22	1,43%	Fintech
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,40%	Bergbau
7,250%	Hylea Group 17/22	1,39%	Agrarrohstoffe
6,000%**	Mutares 20/24	1,35%	Beteiligungen
4,000%	PCC 18/23	1,28%	Chemie
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,28%	LED-Beleuchtung
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,28%	Beteiligungen
8,000%	Agri Resources 16/21	1,24%	Agrarrohstoffe
6,500%	TERRAGON 19/24	1,24%	Pflege-Immobilien
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,24%	Automotive
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,23%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,22%	Baugewerbe
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,10%	Entertainment
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,05%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
3,750%	REA 15/20	1,04%	Wohnbestandsimmobilien
5,250%	AVES One AG 20/25	1,03%	Gütertransport
9,000%	Consus RE 18/21	0,99%	Immobilienprojektfinanzierung
5,500%	UBM Development 19	0,94%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	0,86%	Gewerbebestandsimmobilien
4,000%	PCC 18/24	0,76%	Chemie
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,73%	Finanzdienstleistungen
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,73%	Automotive
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,73%	Automotive
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,72%	Automotive
6,000%**	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,70%	Personaldienstleistungen
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,70%	Isoliertechnik
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,67%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
7,000%	Insofinance 17/24	0,58%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,53%	Beteiligungen
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,52%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	Real Equity 19/24	0,52%	Immobilienprojekt-Finanzierung

* 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.

FACTSHEET NOVEMBER 2020 (STAND 30.11.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,52%	Forderungshandel
6,000%	Indesto GC Wind GmbH	0,52%	Erneuerbare Energie
5,500%	Noratis 20/25	0,52%	Wohnbestandsimmobilien
7,000%	ACTAQUA 20/25	0,50%	Steuerungstechnik
6,000%	Euroboden 17/25	0,50%	Wohnbestandsimmobilien
7,000%	VST Building 19/24	0,50%	Schalungselemente
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,49%	Solkraftwerke
6,750%	SoWiTec 18/23	0,49%	Erneuerbare Energien
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,48%	Einzelhandelsimmobilien
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,46%	Real Estate Partnerschaft
5,850%*	Cologneo III 18/21	0,45%	Immobilienprojektfinanzierung
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	0,45%	Pflege-Immobilien
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23	0,43%	LED-Beleuchtung
4,250%	Karlsberg Brauerei 20/25	0,42%	Brauerei
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,41%	Automotive
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,36%	Gewerbebestandsimmobilien
6,750%	reconcept 20/25	0,30%	Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,29%	Real Estate Partnerschaft
5,000%	Groß & Partner 20/25	0,28%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
4,250%	Katjes International 19/24	0,27%	Beteiligungen
5,500%**	Ferratum Capital 19/23	0,26%	Fintech
4,500%	Hörmann 19/24	0,26%	Automotive
6,500%	UniDevice 19/24	0,25%	B2B Broker
5,250%	Deutsche Rohstoff 19/24	0,25%	Rohstoffe
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,24%	Fassadenbau
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,17%	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	0,00%	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	2,08%	Einzelhandel
5,750%***	Infront ASA	1,81%	Wirtschaftsinformationen
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,57%	Analyselabore
11,250%	4finance 16/21	1,44%	Fintech
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,32%	Halbleiterindustrie
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	1,08%	Einzelhandel
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,71%	Leasing
4,25%	BayWa 17/unbefr.	0,52%	Landwirtschaft
4,000%	Otto 18/25	0,52%	Versandhandel
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,23%	Leasing
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,08%	Leasing

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

LIQUIDITÄT**11,33%**

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf dieser Seite.

FACTSHEET NOVEMBER 2020 (STAND 30.11.2020)



Deutscher Mittelstandsankleihen Fonds

Wirtschaft weiter auf Genesungskurs

Während der Monat November traditionell am und um den Black Friday vor Schnäppchen nur so strotzt, blieben diese an den Finanzmärkten weitestgehend aus. Assetübergreifend konnten sich die Kurse von den Kurskapriolen, die über das Jahr hinweg zu verzeichnen waren, erholen. So konnten die Anleihen im Portfolio des Deutschen Mittelstandsankleihen FONDS im Berichtsmonat im Gesamten einen Wertzuwachs in Höhe von 2,69% erzielen.

In der Breite konnte sich ebenfalls der Großteil der Konjunkturindikatoren von dem Corona-Virus erholen und wirken derzeit immun gegen eine weitere Ansteckung. Die massiven Fortschritte in der Impfstoffentwicklung mit Wirkungsgraden jenseits der 90% begründen hier die Hoffnung auf eine weiter andauernde Genesung der Wirtschaften weltweit und zeigten sich auch den Kursen der größten Indizes.

Der Deutsche Mittelstandsankleihen FONDS konnte dementsprechend von der Euphorie profitieren und seinen Anteilwert und Fondsvermögen in diesem Umfeld weiter steigern.

Fondsvolumen auf 198,87 Mio. Euro gesteigert

Das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsankleihen FONDS hat sich im Berichtszeitraum um 5,47 Mio. Euro auf 198,87 Mio. Euro gesteigert.

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

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im November um 0,17 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten elf Monaten des laufenden Geschäftsjahres 2,03 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 6,26% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsankleihen FONDS in 86 Anleihen investiert. Diese verfügen über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,26% 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 Mittelstandsankleihen FONDS die 5,50%-Anleihe der Noratis AG (WKN A3H2TV) und die 7,00%-Anleihe der ACTAQUA GmbH (WKN A3H2TU) neu in das Portfolio aufgenommen und die 4,50%-Anleihe der Bilfinger SE (WKN A2YNQW) verkauft. Des Weiteren wurde die zum Umtausch eingereichte Euroboden-Anleihe 17/22 (WKN A2GSL6) erfolgreich in die Euroboden-Anleihe 20/25 (WKN A289EM) getauscht und die 5,00%-Anleihe der BENO Holding AG (WKN A11QP9) zum Umtausch eingereicht. Im Rahmen der Portfolio-Optimierung wurde zudem die 9,00%-Anleihe der Consus RE GmbH (WKN A2NBMJ) reduziert.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Fonds im Oktober von der 4,75%-Anleihe der AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG (WKN A19SRQ), der 6,00%-Anleihe der DEAG Deutsche Entertainment AG (WKN A2NBF2), der 3,25%-Anleihe der Eurofins Scientific SE (WKN A19R3N), der variabel verzinsten (3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte) Anleihe der Infront ASA (WKN A2R1TL), der 6,50%-Anleihe der Neue ZWL Zahnradwerke Leipzig GmbH (WKN A2NBR8), der 7,75%-Anleihe der Saxony Minerals & Exploration SME AG (WKN A2YN256), der 6,75%-Anleihe der Schlote Holding GmbH (WKN A2YN25), der 6,75%-Anleihe der SoWiTec group GmbH (WKN A2NBZ2), der 11,25%-Anleihe der 4 Finance S.A. (WKN A181ZP), der variabel verzinsten (3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte) Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2LQLF), der variabel verzinsten (3-Monats-Euribor + 600 Basispunkte) Anleihe der Mutares SE & Co. KGaA (WKN A254QY) und der 5,25%-Anleihe der Aves Transport 1 GmbH & Co. KG (WKN A2YN2F).

Chancen

- Risikostreuung durch Investitionen in Anleihen von mittelständischen Unternehmen verschiedener Branchen
- Partizipation an steigenden Anleihekursen der ausgewählten Unternehmen
- Kapitalwachstum durch höhere Zinskupons im Mittelstandsankleihen-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.