

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET DEZEMBER 2020 (STAND 30.12.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Anlagepolitik

Fokus auf mittelständische Unternehmen

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

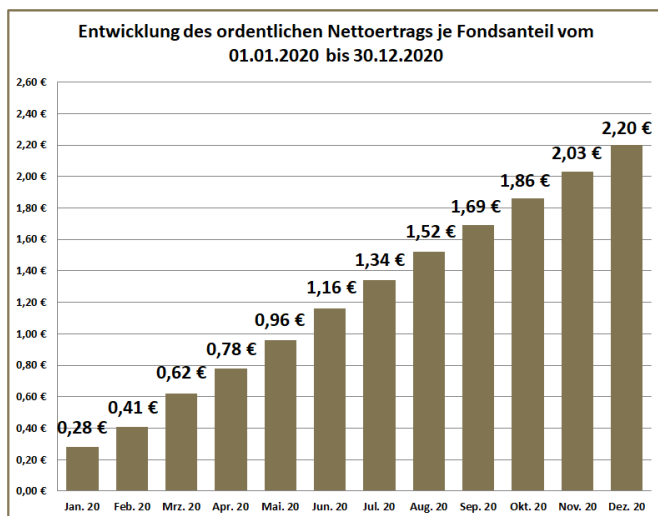
Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger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

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 30.12.2020

Performance seit Auflage: 24,13%
Performance p.a. seit Auflage: 3,09%
Performance im lfd. Jahr: -1,58%

Modified Duration: 2,13%
Macaulay Duration: 2,27
Durchschnittskupon: 6,12% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 8,09% p.a.

Sharpe Ratio seit Auflage: 0,57
Sharpe Ratio (3 Jahre): 0,20
Sharpe Ratio (1 Jahr): -
Volatilität seit Auflage: 5,87%
Volatilität (3 Jahre): 7,62%
Volatilität (1 Jahr): 12,77%



Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 30.12.2020	47,30 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	199,47 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 Börsen
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*	2,20 Euro*	4,34%*
2021	47,55 Euro	24.03.2022*	2,10 Euro*	4,42%*

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-mittelstands-anleihen-fonds.de

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.

**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET DEZEMBER 2020 (STAND 30.12.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,41%	Logistik
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	4,26%	Rohstoffhandel
3,750%	REA 18/25	2,99%	Wohnbestandsimmobilien
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,51%	Immobilienfinanzierung
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,45%	Agrarunternehmen
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	2,19%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,08%	Gewerbebestandsimmobilien
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	1,95%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,93%	Baugewerbe
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,88%	Gütertransport
7,750%	Photon Energy 17/22	1,88%	Solarenergie
8,750%	MRG Finance UK 18/23	1,82%	Beteiligungen
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,62%	Rohstoffhandel
5,500%	Euroboden 19/24	1,44%	Wohnbestandsimmobilien
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,43%	Bergbau
5,500%*	Ferratum Capital 18/22	1,41%	Fintech
6,000%**	Mutares 20/24	1,34%	Beteiligungen
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,30%	Beteiligungen
5,250%	AVES One AG 20/25	1,29%	Gütertransport
7,250%	Hylea Group 17/22	1,29%	Agrarrohstoffe
4,000%	PCC 18/23	1,28%	Chemie
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,27%	LED-Beleuchtung
8,000%	Agri Resources 16/21	1,24%	Agrarrohstoffe
6,500%	TERRAGON 19/24	1,24%	Pflege-Immobilien
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,22%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,22%	Automotive
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,21%	Baugewerbe
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,16%	Entertainment
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,06%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,500%	Noratis 20/25	1,04%	Wohnbestandsimmobilien
6,000%**	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,98%	Personaldienstleistungen
5,500%	UBM Development 19	0,95%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
9,000%	Consus RE 18/21	0,85%	Immobilienprojektfinanzierung
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	0,85%	Gewerbebestandsimmobilien
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,76%	Automotive
4,000%	PCC 18/24	0,75%	Chemie
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,74%	Finanzdienstleistungen
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,74%	Automotive
6,750%	Schlotte Holding 19/24	0,72%	Automotive
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,71%	Isoliertechnik
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,63%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
7,000%	Insofinance 17/24	0,59%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,55%	Beteiligungen
6,000%	indesto GC Wind GmbH	0,52%	Erneuerbare Energie
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 DEZEMBER 2020 (STAND 30.12.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,52%	Forderungshandel
7,000%	ACTAQUA 20/25	0,51%	Steuerungstechnik
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,50%	Einzelhandelsimmobilien
5,500%	Euroboden 20/25	0,50%	Wohnbestandsimmobilien
6,500%	Africa GreenTec 17/32	0,49%	Solkraftwerke
6,750%	SoWiTec 18/23	0,49%	Erneuerbare Energien
7,000%	VST Building 19/24	0,49%	Schalungselemente
5,850%*	Cologneo III 18/21	0,45%	Immobilienprojektfinanzierung
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	0,45%	Pflege-Immobilien
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,44%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,44%	Real Estate Partnerschaft
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	0,42%	Automotive
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,35%	Gewerbebestandsimmobilien
6,750%	reconcept 20/25	0,30%	Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft
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	0,27%	Automotive
4,250%	Katjes International 19/24	0,27%	Beteiligungen
5,500%**	Ferratum Capital 19/23	0,26%	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	0,24%	Fassadenbau
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,17%	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

* 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
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	3,25%	Einzelhandel
5,750%***	Infront ASA	1,83%	Wirtschaftsinformationen
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,57%	Analyselabore
3,250%	K+S 18/24	1,47%	Bergbau
11,250%	4finance 16/21	1,46%	Fintech
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,33%	Halbleiterindustrie
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,27%	Einzelhandel
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,88%	Leasing
4,250%	BayWa 17/unbefr.	0,52%	Mischkonzern
4,000%	Otto 18/25	0,52%	Versandhandel
6,250%	Douglas 15/22	0,46%	Einzelhandel
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,26%	Leasing
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,09%	Leasing

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

LIQUIDITÄT**10,09%**

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf dieser Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET DEZEMBER 2020 (STAND 30.12.2020)

Fondsvolumen im Corona-Jahr 2020 gehalten

Das Corona-Jahr 2020 hat die Welt in Atem gehalten und auch das Jahr 2021 wird gesellschaftlich und wirtschaftlich im Zeichen von Corona stehen. Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist zu Beginn der Pandemie in Deutschland im März deutlich auf bis zu 148,76 Mio. Euro gefallen und hat sich seither bis Jahresende wieder auf 199,47 Mio. Euro erhöht. Damit hat sich der Fonds in diesem herausfordernden Jahr sehr gut behauptet.

Ausschüttungs-Rendite von über 4% für 2020

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein ist im Dezember um 0,17 Euro gestiegen und beläuft sich nach Ablauf des Jahres 2020 auf 2,20 Euro je Fondsanteil.

Die Fonds-Initiatorin KFM Deutsche Mittelstand AG wird dem Fondsmanagement des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS eine Ausschüttung von 2,20 Euro für das Jahr 2020 vorschlagen. Die Ausschüttung für das abgelaufene Geschäftsjahr soll am 24.03.2021 erfolgen. Das bedeutet zum siebten Mal in Folge eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% im Jahr bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Auch 2021 profitieren die Anleger von der Wertentwicklung des Fonds und einer damit verbundenen geplanten Ausschüttungsrendite wie in den Vorjahren von über 4% bezogen auf den Anteilspreis zu Jahresbeginn. Die KFM Deutsche Mittelstand AG plant für das Jahr 2021 mit einer Ausschüttung von 2,10 Euro je 50 Euro-Fondsanteil und damit einer Ausschüttungsrendite von 4,42% bezogen auf den Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Selbst gesteckte Ziele übertroffen

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3%-Punkten p.a. über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an. Mit einer Performance inkl. Ausschüttungen von 24,13% bzw. 3,09% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,50% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 86 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,50% p.a. Mit dieser breiten Streuung in Anleihen überwiegend mittelständischer Unternehmen verschiedener Branchen mit unterschiedlichen Laufzeiten hat der Fonds damit nicht nur für 2021, 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 den Bestand der 6,25%-Anleihe der Douglas GmbH (WKN A161MW), der 9,00%-Anleihe der Consus RE GmbH (WKN A2NBMJ) und der 8,75%-Anleihe der Kirk Beauty One GmbH (WKN A161WQ) reduziert und den Bestand der 3,25%-Anleihe der HORNBACH Baumarkt AG (WKN A255DH), der 5,50%-Anleihe der Noratis AG (WKN A3H2TV), der 6,00%-Anleihe der TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH (WKN A2YPE8) und der 5,25%-Anleihe der Aves One AG (WKN A289R7) aufgestockt.

Neu in das Portfolio aufgenommen hat der Fonds im Dezember die 3,25%-Anleihe der K+S Aktiengesellschaft (WKN A2NBE7). Im Rahmen des Umtauschgebotes hat der Fonds die 5,00%-Anleihe der BENO Holding AG (WKN A11QP9) mit Laufzeit bis 2020 in die 5,30%-Anleihe der BENO Holding AG (WKN A3H2XT) mit Laufzeit bis 2027 getauscht. Außerdem hat der Fonds im Berichtsmonat seinen Bestand in der 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH (WKN A1683U) mit Laufzeit bis 2020 in die 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH (WKN A2G9G8) mit Laufzeit bis 2025 getauscht.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Fonds im Dezember von der 6,50%-Anleihe der Africa GreenTec Asset GmbH (WKN A2GSGF), der 5,25%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (WKN A2YN3Q), der 7,25%-Anleihe der Hylea Group S.A. (WKN A19S80), der 5,50%-Anleihe der Jung, DMS & Cie. Pool GmbH (WKN A2YN1M), der 7,25%-Anleihe der Neue ZWL Zahnradwerke Leipzig GmbH (WKN A2GSNF), 6,50%-Anleihe der Neue ZWL Zahnradwerke Leipzig GmbH (WKN A255DF), der 7,00%-Anleihe der Metalcorp Group S.A. (WKN A19JEV), der 6,50%-Anleihe der UniDevice AG (WKN A254PV), der 7,00%-Anleihe der VST Building Technologies AG (WKN A2R1SR), der 5,25%-Anleihe der Aves One AG (WKN A289R7), der 5,85%-Anleihe der Cologneo III GmbH (WKN A2LQ4C), der 5,75%-Anleihe der Deutsche Lichtmiete AG (WKN A2NB9P), der 7,50%-Anleihe der ERWE Immobilien AG (WKN A255DO), der 7,50%-Wandel-Anleihe der PREOS Global Office Real Estate & Technology AG (WKN A254NA), der 9,00%-Anleihe der Consus RE GmbH (WKN A2NBMJ), der 5,25%-Anleihe der Aves Transport 1 GmbH & Co. KG (WKN A2YN2F) und der 6,00%-Anleihe der Real Equity GmbH (WKN A2YN1S).

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.