

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET FEBRUAR 2021 (STAND 26.02.2021)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

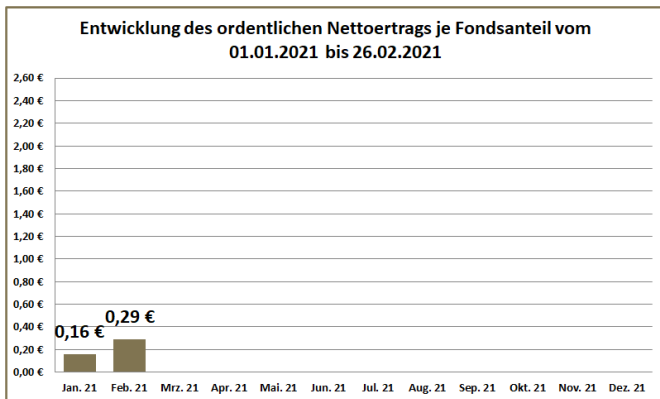
Fokus auf mittelständische Unternehmen

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 heraus-gefiltert, 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 Fonds zum 26.02.2021

Modified Duration:	1,98%
Macauly Duration:	2,11
Durchschnittskupon:	6,07% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.):	6,99% p.a.

	Wertentwicklung	Sharpe Ratio	Volatilität
Laufendes Jahr	2,58%	-	3,36%
1 Jahr	3,42%	0,31	12,74%
3 Jahre	6,51%	0,34	7,65%
5 Jahre	21,15%	0,69	6,31%



* Bitte beachten Sie: Die frühere / angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode): Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten (Ausgabeaufschlag und Depotkosten) sind nicht berücksichtigt.

Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 26.02.2021	48,52 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen per 26.02.2021	205,42 Mio. Euro
Vertriebsländer	D, A, LU
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	FINEXIS S.A., Luxemburg
Fondsmanager	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Fondsberater	KFM Deutsche Mittelstand AG unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH
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

DZ Privatbank S.A. oder bei Ihrer Hausbank (bei allen Banken, Sparkassen und Onlinebanken)

KFM Deutsche Mittelstand AG

Rathausufer 10
40213 Düsseldorf
Fon +49 (0) 211 21073741
E-Mail info@kfmag.de

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.

FACTSHEET FEBRUAR 2021 (STAND 26.02.2021)



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,58%	Logistik
7,000%	Metalcorp 17/Oktober 22	4,77%	Rohstoffhandel
3,750%	REA 18/25	2,87%	Wohnbestandsimmobilien
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,43%	Immobilienfinanzierung
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,40%	Agrarunternehmen
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,17%	Gewerbebestandsimmobilien
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,89%	Baugewerbe
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,88%	Gütertransport
7,750%	Photon Energy 17/22	1,84%	Solarenergie
8,750%	MRG Finance UK 18/23	1,83%	Beteiligungen
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	1,81%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	1,70%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,68%	Rohstoffhandel
5,500%*	Ferratum Capital 18/22	1,45%	Fintech
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,45%	Bergbau
5,500%	Euroboden 19/24	1,38%	Wohnbestandsimmobilien
7,250%	Hylea Group 17/22	1,35%	Agrarrohstoffe
6,000%**	Mutares 20/24	1,31%	Beteiligungen
5,250%	AVES One AG 20/25	1,28%	Gütertransport
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,26%	Beteiligungen
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,24%	LED-Beleuchtung
4,000%	PCC 18/23	1,24%	Chemie
8,000%	Agri Resources 16/21	1,23%	Agrarrohstoffe
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,23%	Automotive
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,20%	Entertainment
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,20%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,19%	Baugewerbe
6,500%	TERRAGON 19/24	1,19%	Pflege-Immobilien
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,04%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,500%	Noratis 20/25	1,02%	Wohnbestandsimmobilien
6,000%**	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,95%	Personaldienstleistungen
5,500%	UBM Development 19	0,93%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	0,79%	Gewerbebestandsimmobilien
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,76%	Automotive
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,73%	Finanzdienstleistungen
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,73%	Automotive
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,73%	Automotive
4,000%	PCC 18/24	0,73%	Chemie
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,70%	Isoliertechnik
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,66%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
7,000%	Insomance 17/24	0,58%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,52%	Beteiligungen
5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,51%	Forderungshandel
6,000%	indesto GC Wind GmbH	0,50%	Erneuerbare Energie
6,000%	Real Equity 19/24	0,50%	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.

**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET FEBRUAR 2021 (STAND 26.02.2021)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

7,000%	ACTAQUA 20/25	0,49%	Steuerungstechnik
5,250%	Deutsche Lichtmiete 21/27	0,49%	LED-Beleuchtung
5,500%	Euroboden 20/25	0,49%	Wohnbestandsimmobilien
5,500%	PANDION 21/26	0,49%	Immobilien-Projektentwickler
7,000%	VST Building 19/24	0,49%	Schalungselemente
6,500%	Africa GreenTec 17/32	0,48%	Solkraftwerke
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,48%	Einzelhandelsimmobilien
6,750%	SoWiTec 18/23	0,48%	Erneuerbare Energien
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,47%	Real Estate Partnerschaft
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,42%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23	0,42%	LED-Beleuchtung
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,42%	Automotive
4,250%	Karlsberg Brauerei 20/25	0,41%	Brauerei
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,35%	Gewerbebestandsimmobilien
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	0,30%	Pflege-Immobilien
5,000%	Groß & Partner 20/25	0,29%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,750%	reconcept 20/25	0,29%	Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,28%	Fassadenbau
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,28%	Real Estate Partnerschaft
5,500%*	Ferratum Capital 19/23	0,27%	Fintech
4,250%	Katjes International 19/24	0,26%	Beteiligungen
4,500%	Hörmann 19/24	0,25%	Automotive
7,25%**	LR Global Holding 21/25	0,25%	Konsumgüter
6,500%	UniDevice 19/24	0,25%	B2B Broker
6,000%	The Grounds WA 21/24	0,19%	Wohn-Immobilien
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,16%	Gütertransport
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Nov.	0,14%	Gütertransport
6,750%	PCC 14/21	0,13%	Chemie
6,500%	GEWA 14/18	0,00%	Immobilienprojektfinanzierung

* 3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte (floor at 0%) ** 3-Monats-Euribor + 725 Basispunkte (floor at 0%)

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	3,15%	Einzelhandel
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,84%	Einzelhandel
5,750%**	Infront ASA	1,76%	Wirtschaftsinformationen
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,54%	Analyselabore
11,250%	4finance 16/21	1,42%	Fintech
3,250%	K+S 18/24	1,42%	Bergbau
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,32%	Halbleiterindustrie
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,79%	Leasing
4,000%	Otto 18/25	0,52%	Versandhandel
4,250%	BayWa 17/unbefr.	0,50%	Mischkonzern
6,250%	Douglas 15/22	0,48%	Einzelhandel
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,24%	Leasing
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,08%	Leasing

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

LIQUIDITÄT**10,82%**



Emissions-Saison hat begonnen

Der Berichtsmonat Februar hat nach den ersten Emissionen im Januar gleich mehrere Folge- und Debüt-Anleihen an den Kapitalmarkt gebracht und der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat sich selektiv bei einigen dieser Neu-Emissionen beteiligt.

Fondsvolumen bei 205,42 Mio. Euro

Im Februar hat sich das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 0,45 Mio. Euro verringert und beläuft sich zum Stichtag 26.02.2021 auf 205,42 Mio. Euro.

Der innere Wert je Fondsanteil (NAV) hat sich im Berichtsmonat auf aktuell 48,52 Euro entwickelt.

Ausschüttungs-Vorschlag von 2,20 Euro je Fondsanteil für 2020

Die Fonds-Initiatorin KFM Deutsche Mittelstand AG hat dem Fondsmanagement des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS eine Ausschüttung von 2,20 Euro für das Jahr 2020 vorgeschlagen. 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.

Über 4% Ausschüttungsrendite auch für 2021 geplant

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 von 47,55 Euro zu Jahresbeginn.

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein beläuft sich nach Ablauf der ersten beiden Monaten des Geschäftsjahres 2021 auf 0,29 Euro.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,07% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 87 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,07% 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 Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Änderungen im Portfolio

Im Berichtsmonat hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die 7,25%-Anleihe der LR Global Holding GmbH (WKN A3H3FM), die 5,50%-Anleihe der PANDION AG (WKN A289YC), die 6,00%-Wandelanleihe der The Grounds Real Estate Development AG (WKN A3H3FH) und die 5,25%-Anleihe der Deutsche Lichtmiete AG (WKN A3H2UH) neu in das Portfolio aufgenommen.

Im Rahmen der Portfolio-Optimierung hat der Fonds seinen Bestand der 5,25%-Anleihe der Deutsche Rohstoff AG (WKN A2YN3Q) verkauft.

Im Rahmen des aktuellen Umtauschangebotes hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die Agri Resources-Anleihe 16/21 (WKN A183JV) zum Umtausch in die Agri Resources-Anleihe 21/26 (WKN A28708) eingereicht hat.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Fonds im Februar von der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats EURIBOR +575bps (EURIBOR-Floor bei 0%)) der INFRONT ASA (WKN A2R1TL), der 5,50%-Anleihe der PORR AG (WKN A19CTJ), der 5,375%-Anleihe der PORR AG (WKN A28TAL), der 6,00%-Anleihe der FCR Immobilien AG (WKN A2G9G6), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats EURIBOR +550bps (EURIBOR-floor bei 0%)) der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2TSDS), der 5,00%-Anleihe der Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH (WKN A254N0), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats EURIBOR +600bps (EURIBOR-floor bei 0%)) der Mutares SE & Co. KGaA (WKN A254QY), der 3,75%-Anleihe der Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH (WKN A2G9G8) und der 6,75%-Anleihe der reconcept GmbH (WKN A289R8).

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. Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet. 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 (DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg 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.