

**Produktinformation Anteilsklasse M**

\* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



**Deutscher  
Mittelstandsanleihen  
Fonds**

FACTSHEET MÄRZ 2021 (STAND 31.03.2021)

**Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS**  
Anlagepolitik

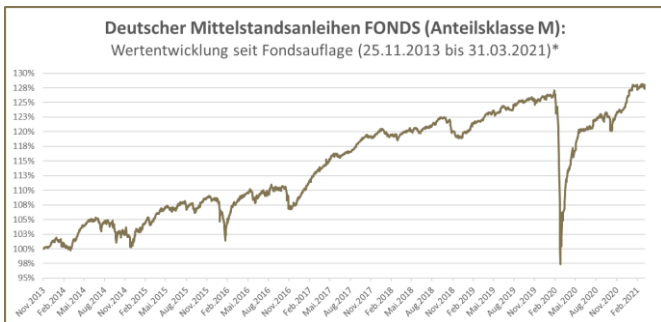
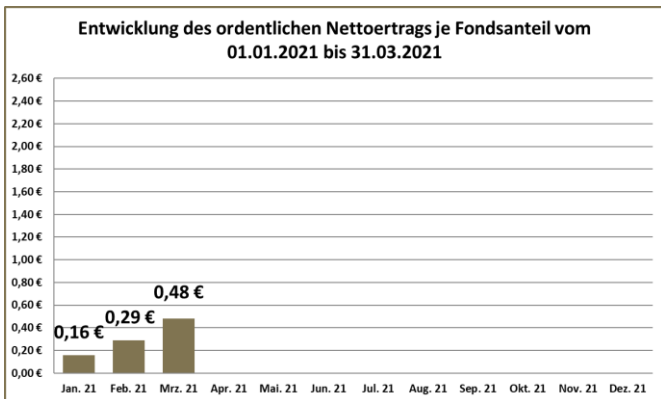
**Fokus auf mittelständische Unternehmen**

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS investiert vornehmlich in ausgewählte Anleihen von Unternehmen des deutschen Mittelstands. Kernstück der Fondsauswahl ist das KFM-Scoring-Verfahren. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken die Bonitätsrisiken für den Anleger durch eine sorgfältige Auswahl und eine breite Streuung zu reduzieren.

**Wichtige Kennzahlen des Fonds zum 31.03.2021**

**Modified Duration:** 2,00%  
**Macaulay Duration:** 2,12  
**Durchschnittskupon:** 6,04% p.a.  
**Durchschnittsrendite (durationsgew.):** 7,40% p.a.

	Wertentwicklung	Sharpe Ratio	Volatilität
Laufendes Jahr	2,91%	-	3,22%
1 Jahr	20,31%	4,27	4,89%
3 Jahre	7,27%	0,37	7,65%
5 Jahre	18,78%	0,63	6,29%



\* 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**

<b>Fondstyp / Fondswährung</b>	Rentenfonds / EUR
<b>ISIN   WKN</b>	LU0974225590   A1W5T2
<b>Anlagekonzept</b>	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
<b>Anteilspreis per 31.03.2021</b>	46,48 Euro
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondsvolumen per 31.03.2021</b>	196,49 Mio. Euro
<b>Vertriebsländer</b>	D, A, LU
<b>Verwahrstelle</b>	DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FINEXIS S.A., Luxemburg
<b>Fondsmanager</b>	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
<b>Fondsberater</b>	KFM Deutsche Mittelstand AG unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH
<b>Risikoklasse (SRRI)</b>	3 auf einer Skala von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko)
<b>Anlagehorizont</b>	mittel- bis langfristig
<b>Börsenhandel</b>	an allen deutschen Börsen
<b>Erstausgabe</b>	25.11.2013
<b>Geschäftsjahresende</b>	31.12.
<b>Gesamtkostenquote</b>	1,71%

**Konditionen**

<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 3%
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,6% p.a. z.Zt. 1,5% p. a.
<b>Depotbankvergütung</b>	bis zu 0,15% p.a. z. Zt. 0,10% p.a.
<b>Rücknahmegebühr</b>	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](mailto:info@kfmag.de)

[www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)

## Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher  
Mittelstandsanleihen  
Fonds

FACTSHEET MÄRZ 2021 (STAND 31.03.2021)

## ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

### KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	R-LOGITECH 18/23	5,80%	Logistik
7,000%	Metalcorp 17/Oktober 22	4,91%	Rohstoffhandel
3,750%	REA 18/25	3,01%	Wohnbestandsimmobilien
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,55%	Agrarunternehmen
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,54%	Immobilienfinanzierung
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,24%	Gewerbebestandsimmobilien
8,000%	Agri Resources 21/26	2,04%	Agrarrohstoffe
5,500%	PORR 17/unbefr.	2,04%	Baugewerbe
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,96%	Gütertransport
7,750%	Photon Energy 17/22	1,93%	Solarenergie
8,750%	MRG Finance UK 18/23	1,88%	Beteiligungen
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,79%	Rohstoffhandel
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	1,73%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,60%	Bergbau
5,500%*	Ferratum Capital 18/22	1,52%	Fintech
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	1,48%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%	Euroboden 19/24	1,47%	Wohnbestandsimmobilien
7,250%	Hylea Group 17/22	1,40%	Agrarrohstoffe
6,000%**	Mutares 20/24	1,39%	Beteiligungen
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,32%	Beteiligungen
5,250%	AVES One AG 20/25	1,30%	Gütertransport
4,000%	PCC 18/23	1,30%	Chemie
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,29%	LED-Beleuchtung
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,29%	Automotive
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,28%	Entertainment
6,500%	TERRAGON 19/24	1,27%	Pflege-Immobilien
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,26%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,24%	Baugewerbe
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,10%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,500%	Noratis 20/25	1,07%	Wohnbestandsimmobilien
6,000%**	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	1,01%	Personaldienstleistungen
5,500%	UBM Development 19	0,99%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,79%	Automotive
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	0,79%	Gewerbebestandsimmobilien
6,750%	Schlote Holding 19/24	0,79%	Automotive
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,78%	Automotive
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,76%	Finanzdienstleistungen
4,000%	PCC 18/24	0,76%	Chemie
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,69%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
7,000%	Insofinance 17/24	0,65%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,54%	Beteiligungen
5,000%	SCORE CAPITAL 20/25	0,53%	Forderungshandel
6,000%	indesto GC Wind GmbH	0,52%	Erneuerbare Energie
5,500%	PANDION 21/26	0,52%	Immobilien-Projektentwickler
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 MÄRZ 2021 (STAND 31.03.2021)

**ÜBERSICHT DER INVESTMENTS****KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

7,000%	VST Building 19/24	0,52%	Schalungselemente
7,000%	ACTAQUA 20/25	0,51%	Steuerungstechnik
5,250%	Deutsche Lichtmiete 21/27	0,51%	LED-Beleuchtung
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,51%	Einzelhandelsimmobilien
5,500%	Euroboden 20/25	0,51%	Wohnbestandsimmobilien
6,500%	Africa GreenTec 17/32	0,50%	Solkraftwerke
6,750%	SoWiTec 18/23	0,50%	Erneuerbare Energien
6,000%	VERIANOS Real Estate 20/25	0,50%	Real Estate Partnerschaft
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23	0,46%	LED-Beleuchtung
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,44%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,44%	Automotive
4,250%	Karlsberg Brauerei 20/25	0,43%	Brauerei
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,36%	Gewerbebestandsimmobilien
6,750%	reconcept 20/25	0,31%	Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,30%	Fassadenbau
5,000%	Groß & Partner 20/25	0,30%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%*	Ferratum Capital 19/23	0,29%	Fintech
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	0,29%	Pflege-Immobilien
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
7,25%**	LR Global Holding 21/25	0,26%	Konsumgüter
6,500%	UniDevice 19/24	0,26%	B2B Broker
6,000%	The Grounds WA 21/24	0,21%	Wohn-Immobilien
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,18%	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

\* 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	3,28%	Einzelhandel
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,98%	Einzelhandel
5,750% <sup>a</sup>	Infront ASA	1,84%	Wirtschaftsinformationen
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,62%	Analyselabore
3,250%	K+S 18/24	1,52%	Bergbau
11,250%	4finance 16/21	1,48%	Fintech
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,39%	Halbleiterindustrie
7,677% <sup>b</sup>	GRENKE 15/unbefr.	0,85%	Leasing
4,000%	Otto 18/25	0,54%	Versandhandel
4,250%	BayWa 17/unbefr.	0,52%	Mischkonzern
6,250%	Douglas 15/22	0,51%	Einzelhandel
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,24%	Leasing
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	0,09%	Leasing

<sup>a</sup>3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte (floor at 0%)<sup>b</sup>5 Jahres Swapsatz +767,7 Basispunkte (seit 01.04.2021)**LIQUIDITÄT****6,79%**



### Nachhaltigkeitsrisiken werden seit 2018 berücksichtigt

Im Berichtsmonat ist die neue EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungsverpflichtungen im Finanzdienstleistungssektor in Kraft getreten. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS investiert in Anleihen, die den Nachhaltigkeitskriterien und dem Artikel 8 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor entsprechen. Im November 2020 wurde zum dritten Mal in Folge ein Portfoliocheck durchgeführt. Das Portfolio des Fonds wird von der imug | rating GmbH als neutral bis positiv und als nahezu frei von ESG-Risiken klassifiziert.

### Ausschüttung für das Jahr 2020 ist erfolgt

Im Berichtsmonat erfolgte die Ausschüttung von 2,20 Euro je Fondsanteil für das Jahr 2020. Bezogen auf den Anteilspreis von 50,68 Euro zu Jahresbeginn 2020 bedeutet dies eine Ausschüttungs-Rendite von 4,34%. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat insgesamt für das abgelaufene Geschäftsjahr über 9 Mio. Euro ausgeschüttet.

Seit Fondsaufgabe erhielten Anleger Ausschüttungen von zusammen 15,36 Euro je Fondsanteil und der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat Ausschüttungen von insgesamt knapp 30 Mio. Euro an die Anleger überwiesen.

### 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 4,2% bezogen auf den Anteilspreis von 47,55 Euro zu Jahresbeginn.

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilsschein beläuft sich nach Ablauf der ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2021 auf 0,48 Euro und befindet sich damit im Zielkorridor, um die geplante Ausschüttung für das Jahr 2021 zu erwirtschaften.

### Fondsvolumen bei 196,49 Mio. Euro

Im März hat sich das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS nach der Ausschüttung um 8,93 Mio. Euro verringert und beläuft sich zum Stichtag 31.03.2021 auf 196,49 Mio. Euro.

Der um die Ausschüttung von 2,20 Euro reduzierte innere Wert je Fondsanteil (NAV) hat sich im Berichtsmonat auf aktuell 46,48 Euro entwickelt.

### Durchschnittlicher Zinskupon von 6,04% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 86 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,04% 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 im Rahmen der Portfoliooptimierung die 5,50%-Anleihe der KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG (WKN A2NB96) verkauft.

Im Rahmen des Umtauschgebotes hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die 8,00%-Anleihe der Agri

Resources Group S.A. 16/21 (WKN A183JV) zum Umtausch in die 8,00%-Anleihe Agri Resources Group S.A. 21/26 (WKN A28708) eingereicht sowie weitere Stücke der Anleihe 21/26 gezeichnet und jeweils eine Zuteilung erhalten.

### Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Fonds im März von der 8,00%-Anleihe der Agri Resources Group S.A. (WKN A183JV), der 5,25%-Anleihe der Aves Schienenlogistik 1 GmbH (WKN A2YN2H), der 8,50%-Anleihe der R-Logitech S.A.M. (WKN A19WVN), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats EURIBOR +550 bps, EURIBOR-Floor bei 0%) der UBM Development AG (WKN A19W3Z), der 8,25%-Hybrid-Anleihe der Grenke AG (WKN A161ZB), der 7,00%-Hybrid-Anleihe der Grenke AG (WKN A2GSE4), der 5,375%-Hybrid-Anleihe der Grenke AG (WKN A255D1), der 6,00%-Anleihe der Verianos SE (WKN A254Y1) und der 5,00%-Anleihe der Score Capital AG (WKN A254SG).

### 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 Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.