

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET JULI 2021 (STAND 30.07.2021)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

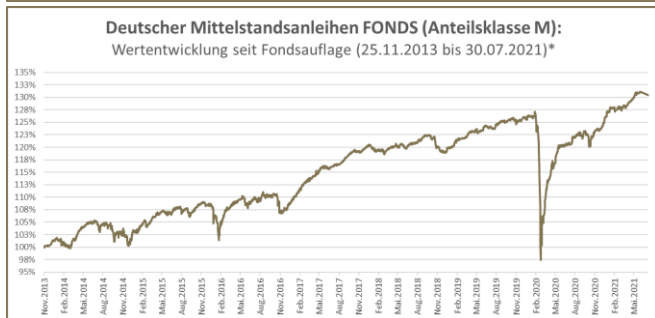
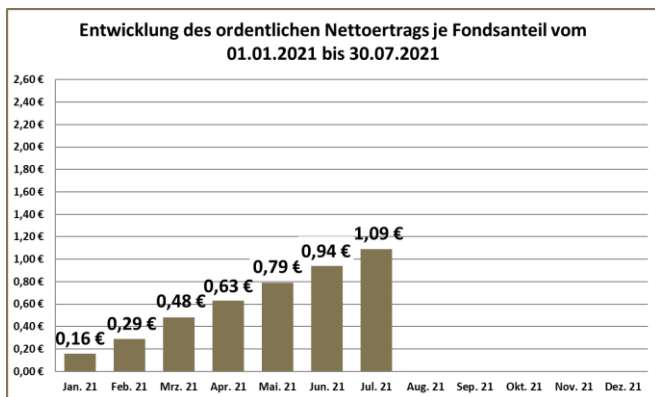
Fokus auf mittelständische Unternehmen

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 30.07.2021

Modified Duration:	2,09%
Macaulay Duration:	2,21 Jahre
Durchschnittskupon:	6,18% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.):	6,93% p.a.

Zeitraum	Wertentwicklung	Sharpe Ratio	Volatilität
12 Monate	8,28%	2,49	3,56%
2016	-0,35%	-	5,61%
2017	10,84%	5,06	2,23%
2018	-0,72%	-	2,14%
2019	5,78%	3,03	2,04%
2020	-1,58%	-	12,77%



* 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 30.07.2021	47,55 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen per 30.07.2021	215,54 Mio. Euro
Vertriebländer	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	1,66%
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%

Konditionen

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 Fon +49 (0) 211 21073741
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 JULI 2021 (STAND 30.07.2021)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,50%	Metalcorp Group S.A. EO-Schuldv.	6,97%	Rohstoffhandel
8,50%	R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	5,70%	Logistik
3,75%	Real Estate & Asset Bet. GmbH Anleihe	2,75%	Wohnbestandsimmobilien
7,50%	Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var.	2,32%	Immobilienfinanzierung
5,50%	Porr AG EO-Var. Schuldv.	2,01%	Baugewerbe
6,00%	Diok RealEstate AG Anleihe	2,00%	Gewerbebestandsimmobilien
7,50%	Ekosem-Agrar AG Inh.-Schv.	1,99%	Agrarunternehmen
8,75%	MRG Finance UK plc EO-Med.-T.Nts	1,88%	Beteiligungen
8,00%	Agri Resources Group S.A. EO-Notes	1,84%	Agrarrohstoffe
5,25%	Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS	1,78%	Gütertransport
7,75%	Photon Energy N.V. EO-Anleihe	1,75%	Solarenergie
5,50%	Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv.	1,51%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
7,75%	Saxony Miner.&Expl.-SME AG IHS	1,46%	Bergbau
5,50%	Euroboden GmbH Inh.-Schv.	1,35%	Wohnbestandsimmobilien
5,50%	Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv.	1,32%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,00%**	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds	1,29%	Beteiligungen
5,38%	Porr AG EO-Var. Schuldv.	1,27%	Baugewerbe
7,00%	Media and Games Invest SE EO-Bonds	1,22%	Beteiligungen
5,25%	Aves One AG IHS v.2020(2022/25)	1,20%	Gütertransport
6,00%	Huber Automotive AG Anleihe	1,19%	Automotive
6,00%	DEAG Deutsche Entertainment AG	1,18%	Entertainment
4,00%	PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(18/23)	1,18%	Chemie
5,25%	Deutsche Lichtmiete AG Anleihe	1,18%	LED-Beleuchtung
6,50%	TERRAGON AG Anleihe	1,16%	Pflege-Immobilien
5,25%	FCR Immobilien AG Anleihe	1,16%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
6,00%	FCR Immobilien AG Anleihe	1,00%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,50%	Noratis AG Inh.-Schv.	0,97%	Wohnbestandsimmobilien
8,90%****	Multitude SE EO-FLR Notes	0,97%	Fintech
6,00%**	TEMPTON Personaldienst. GmbH FLR-	0,94%	Personaldienstleistungen
6,50%	hep global GmbH Anleihe	0,87%	Solarenergie
5,75%***	Media and Games Invest SE EO-FLR	0,86%	Beteiligungen
6,75%	Schlote Holding GmbH Anleihe	0,79%	Automotive
6,50%	Neue ZWL Zahnrad.Leipzig GmbH	0,74%	Automotive
5,50%*	Ferratum Capital Germany GmbH FLR-	0,73%	Fintech
5,00%	Zeitfracht Logistik Hold. GmbH Inh.-	0,72%	Logistik
4,50%	Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-	0,72%	Holzfasertplatten
6,50%	Neue ZWL Zahnrad.Leipzig GmbH	0,71%	Automotive
5,50%	Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe	0,70%	Finanzdienstleistungen
4,00%	PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(19/24)	0,70%	Chemie
5,50%	Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-	0,70%	Paletten-Logistik
6,25%	Stern Immobilien AG Anleihe	0,65%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
7,50%	PREOS Glb.Office R.Est.&Tec.AG	0,59%	Gewerbebestandsimmobilien
7,00%	Insofinance Ind. Real Est.Hol. Anleihe	0,57%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
4,50%	Nordwest Industrie Group GmbH IHS	0,53%	Wohnbestandsimmobilien
5,50%	PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	0,48%	Immobilien-Projektentwickler
6,00%	Real Equity GmbH EO-ANL	0,48%	Wohnbestandsimmobilien
5,00%	Score Capital AG Anleihe	0,48%	Forderungshandel

* 3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte (Floor 0%); ** 3-Monats-Euribor + 600 Basispunkte (Floor 0%); *** 3-Monats EURIBOR +575 bps (Floor 0%); **** 3-Monats EURIOBOR +890 bps (Floor 0%)

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET JULI 2021 (STAND 30.07.2021)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

7,00%	VST Building Technologies AG EO-	0,48%	Schalungselemente
6,00%	indesto GC Wind GmbH Anleihe	0,48%	Erneuerbare Energie
7,50%	ERWE Immobilien AG Anleihe	0,47%	Einzelhandelsimmobilien
5,50%	Euroboden GmbH Inh.-Schv.	0,46%	Wohnbestandsimmobilien
7,00%	ACTAQUA GmbH Inh.-Schv.	0,46%	Steuerungstechnik
5,25%	Deutsche Lichtmiete AG Inh.Schv.	0,46%	LED-Beleuchtung
6,75%	SoWiTec group GmbH Inh.-Schv.	0,46%	Erneuerbare Energien
6,50%	Africa GreenTec Asset GmbH	0,45%	Solkraftwerke
7,25%	Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	0,45%	Agrarrohstoffe
6,00%	VERIANOS SE Anleihe	0,45%	Real Estate Partnerschaft
5,75%	Deutsche Lichtmiete AG Anleihe	0,41%	LED-Beleuchtung
7,25%	Neue ZWL Zahnradw.Leipzig	0,41%	Automotive
5,30%	Beno Holding AG Anleihe	0,41%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
4,25%	Karlsberg Brauerei GmbH ITV	0,40%	Brauerei
6,00%	M Objekt Real Estate Holding	0,34%	Gewerbebestandsimmobilien
6,75%	reconcept GmbH IHS	0,29%	Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft
5,00%	Groß & Partner Grundst. GmbH	0,28%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,00%	FRENER & REIFER Holding AG Inh.-	0,27%	Fassadenbau
6,50%	VERIANOS SE Anleihe	0,27%	Real Estate Partnerschaft
4,25%	Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-	0,25%	Beteiligungen
4,50%	Hörmann Industries GmbH	0,25%	Automotive
7,25%*****	LR Global Holding GMBH FLR-	0,24%	Konsumgüter
6,50%	UniDevice AG Inh.-Schv.	0,24%	B2B Broker
4,00%	SeniVita Social Estate AG	0,19%	Pflege-Immobilien
6,00%	The Grounds R.Est. Dev. AG	0,18%	Wohn-Immobilien
5,25%	Aves Transport 1 GmbH & Co. KG	0,16%	Gütertransport
5,25%	Aves Transport 1 GmbH & Co. KG	0,14%	Gütertransport
6,75%	PCC SE Inh.-Teilschuldv.	0,13%	Chemie
0,00%	GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG	0,00%	Immobilienprojektfinanzierung

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

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
3,25%	HORNBACH Baumarkt AG Anleihe	3,01%	Einzelhandel
5,25%	BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes	2,41%	Schuhhersteller
3,13%	UBM Development AG EO-	1,92%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
5,50%***	UBM Development AG EO-FLR	1,84%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
5,75%	Infront ASA EO-FLR Bonds	1,67%	Wirtschaftsinformationen
3,25%	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR	1,48%	Wohnbestandsimmobilien
11,25%	4 Finance S.A. EO-Notes	1,41%	Fintech
4,75%	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG	1,29%	Halbleiterindustrie
7,33%	GRENKE AG FLR-Subord. Bond	0,85%	Leasing
5,25%	CeramTec BondCo GmbH Anleihe	0,71%	Spezial-Keramik
5,38%	GRENKE AG FLR-Subord. Bond	0,63%	Leasing
4,00%	Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-	0,50%	Versandhaus
4,25%	BayWa AG Sub.-FLR-	0,48%	Mischkonzern
7,00%	GRENKE AG FLR-Subord. Bond	0,47%	Leasing

3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte (Floor 0%); *5 Jahres Swapsatz +767,7 Basispunkte (seit 01.04.2021); *** 3-Monats EURIBOR +550 bps (Floor 0%)

LIQUIDITÄT

7,27%



Nachhaltigkeitsrisiken werden seit 2018 berücksichtigt

Im März 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.

2,20 Euro Ausschüttung je Fondsanteil für das Jahr 2020

Im März 2021 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 Ausschüttungsrendite 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.

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 sieben Monate des Geschäftsjahres 2021 auf 1,09 Euro und befindet sich damit im Zielkorridor, um die geplante Ausschüttung für das Jahr 2021 zu erwirtschaften.

Fondsvolumen bei 215,54 Mio. Euro

Im Juli hat sich das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 0,96 Mio. Euro erhöht und beläuft sich zum Stichtag 30.07.2021 auf 215,54 Mio. Euro. Der innere Wert je Fondsanteil (NAV) hat sich im Berichtsmonat auf aktuell 47,55 Euro entwickelt.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,18% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 90 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,18% 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 5,25%-Anleihe der BK LC Lux Finco 1 S.á.r.l. (BIRKENSTOCK) (WKN A3KQMZ) neu ins Portfolio aufgenommen.

Des Weiteren hat der Fonds für seine zum Umtausch eingereichte Metacorp Group-Anleihe mit Laufzeit bis 2022 (WKN A19MDV) im Rahmen des aktuellen Umtauschgebotes in die neue Metacorp Group-Anleihe mit Laufzeit bis 2026 (WKN A3KRAP) eine Zuteilung erhalten.

Zudem hat der Fonds für seine 3,25%-Anleihe der K+S Aktiengesellschaft (WKN A2NBE7) mit Laufzeit bis 2024 eine vorzeitige Rückzahlung erhalten.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Fonds im Berichtsmonat Juli von der 4,00%-Anleihe der Otto GmbH & Co. KG (WKN A2LQ0B), der 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. (WKN A19MFH), der 6,00%-Anleihe der M Objekt Real Estate Holding (WKN A2YNRD), der 7,00%-Anleihe der Media and Games Invest plc (WKN A2R4KF), der 6,75%-Anleihe der PCC SE (WKN A135H3) und der 7,50%-Anleihe der Securo Pro Lux S.A. (WKN A1927W).

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. Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage im Impressum.