

**Produktinformation Anteilsklasse M**

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



FACTSHEET NOVEMBER 2021 (STAND 30.11.2021)

**Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS**  
Anlagepolitik

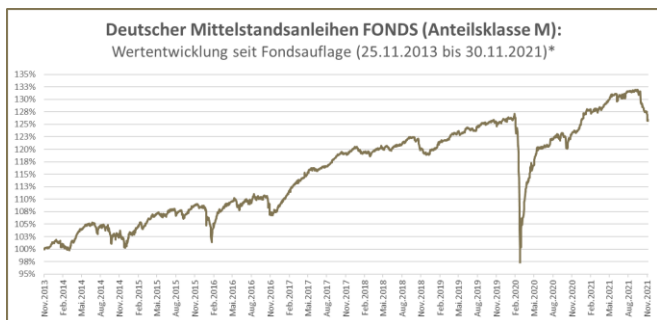
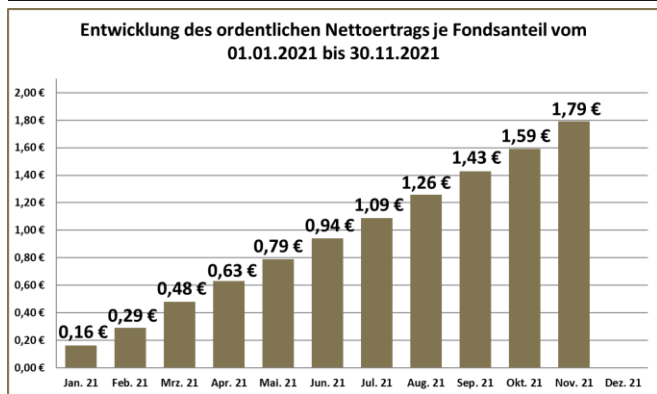
**Fokus auf mittelständische Unternehmen**

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 30.11.2021**

**Modified Duration:** 2,19%  
**Macaulay Duration:** 2,33 Jahre  
**Durchschnittskupon:** 6,17% p.a.  
**Durchschnittsrendite (durationsgew.):** 6,82% p.a.

Zeitraum	Wertentwicklung	Sharpe Ratio	Volatilität
12 Monate	1,83%	0,71	3,44%
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**

<b>Fondstyp / Fondswährung</b>	Rentenfonds / EUR
<b>ISIN   WKN</b>	LU0974225590   A1W5T2
<b>Anlagekonzept</b>	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
<b>Anteilspreis per 30.11.2021</b>	45,74 Euro
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend (jährlich)
<b>Fondsvolumen per 30.11.2021</b>	211,85 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>	1,66%
<b>Konditionen</b>	
<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**

Geschäftsjahr	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](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.

FACTSHEET NOVEMBER 2021 (STAND 30.11.2021)



Deutscher  
Mittelstandsanleihen  
FONDS

## ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

### KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	Metalcorp Group S.A. EO-Schuldv.	6,85%	Rohstoffhandel
8,500%	R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	5,44%	Logistik
3,750%	Real Estate & Asset Bet. GmbH Anleihe	2,80%	Wohnbestandsimmobilien
7,500%	Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var.	2,36%	Immobilienfinanzierung
7,500%	Porr AG EO-Var. Schuldv.	2,27%	Baugewerbe
8,750%	MRG Finance UK plc EO-Med.-T.Nts	2,12%	Beteiligungen
5,750% <sup>3</sup>	Media and Games Invest SE EO-FLR	1,94%	Beteiligungen
6,000%	Diok RealEstate AG Anleihe	1,91%	Gewerbebestandsimmobilien
5,250%	Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS	1,82%	Gütertransport
8,000%	Agri Resources Group S.A. EO-Notes	1,74%	Agrarrohstoffe
7,500%	Ekosem-Agrar AG v.2019(2021/2024)	1,46%	Agrarunternehmen
7,750%	Saxony Miner.&Expl.-SME AG IHS	1,44%	Bergbau
5,500%	Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-	1,42%	Paletten-Logistik
5,500%	Euroboden GmbH Inh.-Schv.	1,34%	Wohnbestandsimmobilien
6,000% <sup>2</sup>	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds	1,33%	Beteiligungen
5,375% <sup>5</sup>	Porr AG EO-Var. Schuldv.	1,31%	Baugewerbe
5,250%	Aves One AG IHS v.2020(2022/25)	1,19%	Gütertransport
5,250%	FCR Immobilien AG Anleihe v.	1,18%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
4,000%	PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(18/23)	1,17%	Chemie
6,000%	Huber Automotive AG Anleihe	1,17%	Automotive
5,250%	Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v.	1,17%	LED-Beleuchtung
6,000%	DEAG Deutsche Entertainment AG	1,16%	Entertainment
6,500%	TERRAGON AG Anleihe	1,12%	Pflege-Immobilien
6,000%	FCR Immobilien AG Anleihe v.	1,02%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,500%	Noratis AG Inh.-Schv.	1,01%	Wohnbestandsimmobilien
8,900% <sup>4</sup>	Multitude SE EO-FLR Notes	0,96%	Fintech
7,000%	ACTAQUA GmbH Inh.-Schv.	0,89%	Steuerungstechnik
7,750%	Photon Energy N.V. EO-Anleihe	0,89%	Solarenergie
6,500%	hep global GmbH Anleihe	0,88%	Solarenergie
6,500%	Photon Energy N.V. EO-Schuldv.	0,85%	Solarenergie
5,500% <sup>1</sup>	Ferratum Capital Germany GmbH FLR-	0,74%	Fintech
6,500%	Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH	0,74%	Automotive
6,500%	Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH	0,72%	Automotive
4,500%	Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-	0,72%	Holzfasertplatten
5,000%	Zeitfracht Logistik Hold. GmbH Inh.-	0,72%	Logistik
4,000%	PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(19/24)	0,70%	Chemie
6,750%	Schlote Holding GmbH Anleihe	0,70%	Automotive
5,250%	Deutsche Lichtmiete AG Inh.Schv.	0,69%	LED-Beleuchtung
5,500%	Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe	0,69%	Finanzdienstleistungen
6,250%	Stern Immobilien AG Anleihe	0,64%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,000%	Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH	0,62%	Automotive
7,500%	PREOS Glb.Office R.Est.&Tec.AG	0,62%	Gewerbebestandsimmobilien
7,000%	Insofinance Ind. Real Est.Hol. Anleihe	0,56%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
4,500%	Nordwest Industrie Group GmbH IHS	0,54%	Wohnbestandsimmobilien
5,000%	Score Capital AG Anleihe	0,50%	Forderungshandel
6,000%	Real Equity GmbH EO-ANL	0,49%	Wohnbestandsimmobilien
5,500%	PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	0,48%	Immobilien-Projektentwickler

<sup>1)</sup> 3-Monats-EURIBOR +550 Basispunkte (Floor 0%); <sup>2)</sup> 3-Monats- EURIBOR +600 Basispunkte (Floor 0%); <sup>3)</sup> 3-Monats EURIBOR +575 bps (Floor 0%); <sup>4)</sup> 3-Monats EURIBOR +890 bps (Floor 0%);

<sup>5)</sup> 5-Jahres-Swapsatz +1064,1 bps (ab 06.02.2025)

**Produktinformation Anteilsklasse M**

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



FACTSHEET OKTOBER 2021 (STAND 29.10.2021)

**ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**

**KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)**

6,000%	indesto GC Wind GmbH Anleihe	0,48%	Erneuerbare Energie
5,500%	Euroboden GmbH Inh.-Schv.	0,47%	Wohnbestandsimmobilien
6,500%	Africa GreenTec Asset GmbH	0,46%	Solkraftwerke
6,750%	SoWiTec group GmbH Inh.-Schv.	0,46%	Erneuerbare Energien
6,000%	VERIANOS SE Anleihe	0,46%	Real Estate Partnerschaft
7,500%	ERWE Immobilien AG Anleihe	0,45%	Einzelhandelsimmobilien
5,750%	Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v.	0,41%	LED-Beleuchtung
7,250%	Neue ZWL Zahnradw.Leipzig	0,40%	Automotive
4,250%	Karlsberg Brauerei GmbH ITV	0,40%	Brauerei
5,300%	Beno Holding AG Anleihe	0,39%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	The Grounds R.Est. Dev. AG	0,37%	Wohn-Immobilien
4,750%	TEMPTON Personaldienst. GmbH	0,35%	Personaldienstleistungen
6,000%	M Objekt Real Estate Holding	0,29%	Gewerbebestandsimmobilien
6,750%	reconcept GmbH IHS	0,29%	Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft
5,000%	Groß & Partner Grundst. GmbH	0,28%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,500%	VERIANOS SE Anleihe	0,28%	Real Estate Partnerschaft
5,000%	FRENER & REIFER Holding AG Inh.-	0,28%	Fassadenbau
4,500%	Hörmann Industries GmbH	0,25%	Automotive
7,250% <sup>6</sup>	LR Global Holding GMBH FLR-	0,25%	Konsumgüter
4,250%	Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-	0,24%	Beteiligungen
5,500%	Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv.	0,22%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,500%	UniDevice AG Inh.-Schv.	0,21%	B2B Broker
6,000%	Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv.	0,20%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
4,000%	SeniVita Social Estate AG	0,17%	Pflege-Immobilien
5,250%	Aves Transport 1 GmbH & Co. KG	0,17%	Gütertransport
5,250%	Aves Transport 1 GmbH & Co. KG	0,14%	Gütertransport
7,250%	Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	0,10%	Agrarrohstoffe
5,500% <sup>7</sup>	Porr AG EO-Var. Schuldv.	0,05%	Baugewerbe
7,000%	VST Building Technologies AG EO-	0,03%	Schalungselemente
0,000%	GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG	0,00%	Immobilienprojektfinanzierung

<sup>6</sup> 3-Monats-EURIBOR + 725 bps (Floor at 0%); <sup>7</sup> 5-Jahres-Swapsatz +1031,2 bps (ab 06.02.2022)

**LIQUIDITÄTSPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
3,250%	HORNACH Baumarkt AG Anleihe	3,06%	Einzelhandel
5,250%	BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes	2,43%	Schuhhersteller
3,125%	UBM Development AG EO-	1,94%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
5,500% <sup>3</sup>	UBM Development AG EO-FLR	1,83%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
3,250% <sup>8</sup>	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR	1,48%	Wohnbestandsimmobilien
11,250%	4 Finance S.A. EO-Notes	1,47%	Fintech
4,750% <sup>5</sup>	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG	1,30%	Halbleiterindustrie
5,750% <sup>1</sup>	Infront ASA EO-FLR Bonds	0,99%	Wirtschaftsinformationen
7,330% <sup>2</sup>	GRENKE AG FLR-Subord. Bond	0,86%	Leasing
4,000% <sup>4</sup>	Vossloh AG Sub.-FLR-	0,74%	Bahntechnik
5,250%	CeramTec BondCo GmbH Anleihe	0,72%	Spezial-Keramik
10,750%	4Finance S.A. EO-Notes	0,67%	FinTech
5,375% <sup>9</sup>	GRENKE AG FLR-Subord. Bond	0,66%	Leasing
4,250% <sup>7</sup>	BayWa AG Sub.-FLR-	0,48%	Mischkonzern
7,000% <sup>6</sup>	GRENKE AG FLR-Subord. Bond	0,48%	Leasing

<sup>1</sup> 3-Monats- EURIBOR + 575 bps (Floor 0%); <sup>2</sup> 5-Jahres Swapsatz +767,7 bps (seit 01.04.2021); <sup>3</sup> 3-Monats EURIBOR +550 bps (Floor 0%); <sup>4</sup> 3-Monats EURIBOR +400 bps; <sup>5</sup> 3-Monats-EURIBOR +475 bps; <sup>6</sup> 5-Jahres Swapsatz +670,2 bps (ab 31.03.2023); <sup>7</sup> 5-Jahres Swapsatz +500 bps (ab 11.10.2022); <sup>8</sup> 3-Monats-EURIBOR +516,7 bps (ab 13.11.2025); <sup>9</sup> 5-Jahres Swapsatz +554,5 bps (ab 31.03.2026)

**LIQUIDITÄT**

**7,19%**



### 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.

### 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 von elf Monaten des Geschäftsjahres 2021 auf 1,79 Euro und befindet sich damit noch im Zielkorridor, um die geplante Ausschüttung für das Jahr 2021 zu erwirtschaften.

### Fondsvolumen bei 211,85 Mio. Euro

Aufgrund der Verwerfungen an den globalen Finanzmärkten hat sich im November auch das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 8,87 Mio. Euro ungewohnt stark reduziert und beläuft sich zum Stichtag 30.11.2021 auf 211,85 Mio. Euro. Der innere Wert je Fondsanteil (NAV) hat sich im Berichtsmonat auf aktuell 45,74 Euro entwickelt.

### Durchschnittlicher Zinskupon von 6,17% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 92 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,17% 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 für die zum Umtausch eingereichte 7,75%-Anleihe der Photon Energy N.V. mit Laufzeit bis 2022 (WKN A19MFH) im Rahmen des aktuellen Umtauschgebotes in den neuen 6,50%-Green Bond der Photon Energy N.V. mit Laufzeit bis 2027 (WKN A3KWKY) eine Zuteilung erhalten. Des Weiteren hat der Fonds für seine Zeichnung, der 6,00%-Anleihe der Neue Zahnradwerke Leipzig GmbH mit Laufzeit bis 2026 (WKN A3MP5K) und der 4,75%-Anleihe der TEMPTON Personaldienstleistungen GmbH mit Laufzeit bis 2026 (WKN A3MP7A), im Rahmen der aktuellen Neuemissionen jeweils eine Zuteilung erhalten.

### Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Fonds im Berichtsmonat November von der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-EURIBOR +475 bps) der AT&S (WKN A19SRQ), der 3,25%-Anleihe der Eurofins Scientific SE (WKN A19R3N), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats-EURIBOR + 725 bps) der LR Global Holding GmbH (WKN A3H3FM), der 6,50%-Anleihe der Neue Zahnradwerke Leipzig GmbH (WKN A2NBR8), der 6,00%-Anleihe der Neue Zahnradwerke Leipzig GmbH (WKN A3MP5K), der 6,50%-Anleihe der Photon Energy N.V. (WKN A3KWKY), der 7,50%-Anleihe der PORR AG (WKN A3KYYZ), der

7,75%-Anleihe der Saxony Minerals & Explorations AG (WKN A2YN7A), der 6,75%-Anleihe der Schlote Holding GmbH (WKN A2YN25), der 6,75%-Anleihe der SoWiTec group GmbH (WKN A2NBZ2), der 4,75%-Anleihe der TEMPTOM Personaldienstleistungen GmbH (WKN A3MP7B), der 11,25%-Anleihe der 4finance S.A. (WKN A181ZP), der 5,30%-Anleihe der Beno Holding AG (WKN A3H2XT), der 5,50%-Anleihe der Euroboden GmbH (WKN A289EM), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats EURIBOR +550 bps) der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2LQLF), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats EURIBOR +575 bps) der Media and Games Invest SE (WKN A283W1), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats- EURIBOR +600 bps) der Mutares SE & Co. KGaA (WKN A254QY), der 5,50%-Anleihe der Noratis AG (WKN A3H2TV), der 5,25%-Anleihe der Aves Transport 1 GmbH & Co. KG (WKN A2YN2F) und der 6,50%-Anleihe der hep global GmbH (WKN A3H3JV).

### 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 KFM Deutsche Mittelstand AG ist nicht verpflichtet, dieses Dokument abzuändern, zu ergänzen oder auf den neuesten Stand zu bringen oder die Empfänger in anderer Weise darüber zu informieren, wenn sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen verändern oder später als falsch, unvollständig oder irreführend erwiesen haben sollten. 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.