

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.

**Deutscher
Mittelstandsanleihen
FONDS**

FACTSHEET DEZEMBER 2021 (STAND 29.12.2021)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	Metalcorp Group S.A. EO-Schuldv.	7,47%	Rohstoffhandel
8,500%	R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	5,98%	Logistik
3,750%	Real Estate & Asset Bet. GmbH Anleihe	2,97%	Wohnbestandsimmobilien
7,500%	Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var.	2,51%	Immobilienfinanzierung
7,500%	Porr AG EO-Var. Schuldv.	2,41%	Baugewerbe
8,750%	MRG Finance UK plc EO-Med.-T.Nts	2,21%	Beteiligungen
5,750% ³	Media and Games Invest SE EO-FLR	2,07%	Beteiligungen
6,000%	Diok RealEstate AG Anleihe	2,04%	Gewerbebestandsimmobilien
7,500%	Ekosem-Agrar AG Inh.-Schv.	2,01%	Agrarunternehmen
5,250%	Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS	1,94%	Gütertransport
8,000%	Agri Resources Group S.A. EO-Notes	1,85%	Agrarrohstoffe
5,500%	Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-	1,51%	Paletten-Logistik
5,500%	Euroboden GmbH Inh.-Schv.	1,45%	Wohnbestandsimmobilien
7,750%	Saxony Miner.&Expl.-SME AG IHS	1,43%	Bergbau
6,000% ²	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds	1,42%	Beteiligungen
5,375% ⁵	Porr AG EO-Var. Schuldv.	1,40%	Baugewerbe
6,000%	DEAG Deutsche Entertainment AG	1,29%	Entertainment
4,000%	PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(18/23)	1,27%	Chemie
5,250%	FCR Immobilien AG Anleihe v.	1,26%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,250%	Aves One AG IHS v.2020(2022/25)	1,26%	Gütertransport
6,000%	Huber Automotive AG Anleihe	1,20%	Automotive
6,500%	TERRAGON AG Anleihe	1,16%	Pflege-Immobilien
6,000%	FCR Immobilien AG Anleihe v.	1,08%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,500%	Noratis AG Inh.-Schv.	1,04%	Wohnbestandsimmobilien
8,900% ⁴	Multitude SE EO-FLR Notes	1,04%	Fintech
6,500%	Photon Energy N.V. EO-Schuldv.	1,03%	Solarenergie
7,000%	ACTAQUA GmbH Inh.-Schv.	0,99%	Steuerungstechnik
7,750%	Photon Energy N.V. EO-Anleihe	0,94%	Solarenergie
6,500%	hep global GmbH Anleihe	0,92%	Solarenergie
6,500%	Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH	0,79%	Automotive
5,500% ¹	Ferratum Capital Germany GmbH FLR-	0,79%	Fintech
5,000%	Zeitfracht Logistik Hold. GmbH Inh.-	0,78%	Logistik
6,750%	Schlote Holding GmbH Anleihe	0,77%	Automotive
4,500%	Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-	0,76%	Holzfaserplatten
6,500%	Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH	0,76%	Automotive
4,000%	PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(19/24)	0,75%	Chemie
5,500%	Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe	0,74%	Finanzdienstleistungen
6,250%	Stern Immobilien AG Anleihe	0,69%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,000%	Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH	0,67%	Automotive
7,500%	PREOS Glb.Office R.Est.&Tec.AG	0,63%	Gewerbebestandsimmobilien
7,000%	Insobanance Ind. Real Est.Hol. Anleihe	0,61%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
4,500%	Nordwest Industrie Group GmbH IHS	0,53%	Beteiligungen
6,000%	Real Equity GmbH EO-ANL	0,52%	Wohnbestandsimmobilien
6,000%	indesto GC Wind GmbH Anleihe	0,52%	Erneuerbare Energie
5,000%	Score Capital AG Anleihe	0,52%	Forderungshandel
5,500%	PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	0,51%	Immobilien-Projektentwickler
5,500%	Euroboden GmbH Inh.-Schv.	0,50%	Wohnbestandsimmobilien

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

⁵⁾ 5-Jahres-Swapsatz +1064,1 bps (ab 06.02.2025)

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



FACTSHEET DEZEMBER 2021 (STAND 29.12.2021)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

6,500%	Africa GreenTec Asset GmbH	0,49%	Solkraftwerke
6,750%	SoWiTec group GmbH Inh.-Schv.	0,49%	Erneuerbare Energien
6,000%	VERIANOS SE Anleihe	0,48%	Real Estate Partnerschaft
7,500%	ERWE Immobilien AG Anleihe	0,47%	Einzelhandelsimmobilien
7,250%	Neue ZWL Zahnradw.Leipzig	0,44%	Automotive
4,250%	Karlsberg Brauerei GmbH ITV	0,43%	Brauerei
5,300%	Beno Holding AG Anleihe	0,43%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)
6,000%	The Grounds R.Est. Dev. AG	0,40%	Wohn-Immobilien
4,750%	TEMPTON Personaldienst. GmbH	0,37%	Personaldienstleistungen
6,000%	M Objekt Real Estate Holding	0,32%	Gewerbebestandsimmobilien
6,750%	reconcept GmbH IHS	0,31%	Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft
5,000%	FRENER & REIFER Holding AG Inh.-	0,30%	Fassadenbau
5,000%	Groß & Partner Grundst. GmbH	0,30%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,500%	VERIANOS SE Anleihe	0,30%	Real Estate Partnerschaft
4,250%	Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-	0,26%	Beteiligungen
4,500%	Hörmann Industries GmbH	0,26%	Automotive
7,250% ⁶	LR Global Holding GMBH FLR-	0,26%	Konsumgüter
6,500%	UniDevice AG Inh.-Schv.	0,25%	B2B Broker
5,250%	Aves Transport 1 GmbH & Co. KG	0,18%	Gütertransport
4,000%	SeniVita Social Estate AG	0,18%	Pflege-Immobilien
5,250%	Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v.	0,18%	LED-Beleuchtung
5,250%	Aves Transport 1 GmbH & Co. KG	0,15%	Gütertransport
5,500%	Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv.	0,11%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,000%	Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv.	0,10%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,250%	Deutsche Lichtmiete AG Inh.Schv.	0,09%	LED-Beleuchtung
7,250%	Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	0,08%	Agrarrohstoffe
5,750%	Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v.	0,06%	LED-Beleuchtung
5,500% ⁷	Porr AG EO-Var. Schuldv.	0,05%	Baugewerbe
7,000%	VST Building Technologies AG EO-	0,02%	Schalungselemente
0,000%	GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG	0,00%	Immobilienprojektfinanzierung

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

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
3,250%	HORNBACH Baumarkt AG Anleihe	3,27%	Einzelhandel
5,250%	BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes	2,61%	Schuhhersteller
3,125%	UBM Development AG EO-	2,07%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
5,500% ³	UBM Development AG EO-FLR	1,95%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
3,250% ⁸	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR	1,58%	Labor-Dienstleistungen
11,250%	4 Finance S.A. EO-Notes	1,58%	Fintech
4,750% ⁵	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG	1,39%	Halbleiterindustrie
4,250% ¹	Infront ASA EO-FLR Bonds	1,06%	Wirtschaftsinformationen
7,330% ²	GRENKE AG FLR-Subord. Bond	0,91%	Leasing
4,000% ⁴	Vossloh AG Sub.-FLR-	0,79%	Bahntechnik
5,250%	CeramTec BondCo GmbH Anleihe	0,77%	Spezial-Keramik
10,750%	4Finance S.A. EO-Notes	0,71%	FinTech
5,375% ⁹	GRENKE AG FLR-Subord. Bond	0,70%	Leasing
4,250% ⁷	BayWa AG Sub.-FLR-	0,51%	Mischkonzern
7,000% ⁶	GRENKE AG FLR-Subord. Bond	0,51%	Leasing

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

LIQUIDITÄT

2,56%

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 zwölf Monaten des Geschäftsjahres 2021 auf 1,89 Euro und befindet sich damit noch auf Zielniveau, um die geplante Ausschüttung für das Jahr 2021 zu realisieren.

Fondsvolumen bei 198,86 Mio. Euro

Aufgrund der anhaltenden Verwerfungen an den globalen Märkten für Rentenpapiere hat sich im Dezember auch das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS um 12,99 Mio. Euro weiter reduziert und beläuft sich zum Stichtag 29.12.2021 auf 198,86 Mio. Euro. Der innere Wert je Fondsanteil (NAV) hat sich im Berichtsmonat auf aktuell 45,12 Euro entwickelt.

Durchschnittlicher Zinskupon von 6,21% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 92 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 6,21% 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 aufgrund der Verwerfungen an den internationalen Rentenmärkten, welche im Wesentlichen auf den Inflationserwartungen und den darauf beruhenden Maßnahmen der Zentralbank basieren – keine Veränderung im Portfolio vollzogen.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Fonds im Berichtsmonat Dezember von der 7,00%-Anleihe der ACTAQUA GmbH (WKN A3H2ZU), der 6,50%-Anleihe der African GreenTec Asset GmbH (WKN A2GSGF), der 5,50%-Anleihe der Jung, DMS & Cie Pool GmbH (WKN A2YN1M), der 7,25%-Anleihe der Neue ZWL Zahnradwerke Leipzig GmbH (WKN A2GSNF), der 6,50%-Anleihe der Neue ZWL Zahnradwerke Leipzig GmbH (WKN A255DF), der 6,50%-Anleihe der UniDevice AG (WKN A254PV), der 5,25%-Anleihe der AvesOne AG (WKN A289R7), der 7,50%-Anleihe der ERWE Immobilien AG (WKN A255D0), der 6,00%-Anleihe der indesto GC Wind GmbH (WKN A3E46Z), der Anleihe mit variabler Verzinsung (3-Monats EURIBOR +890 bps) der Multitude SE (WKN A3KTC6), der 7,50%-Anleihe der PREOS Glb. Office Real Estate & Tec. AG (WKN A254NA), 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. 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 und 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.