

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



FACTSHEET OKTOBER 2022 (STAND 31.10.2022)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anlagepolitik

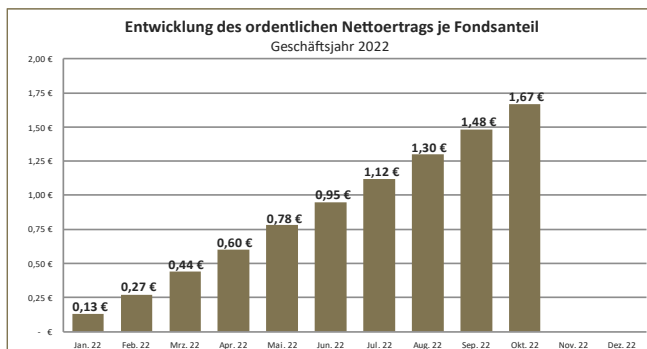
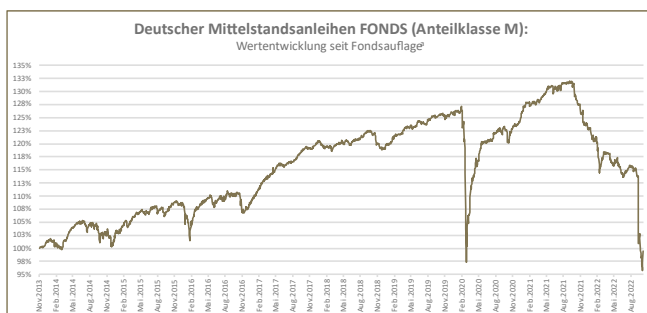
Fokus auf mittelständische Unternehmen

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 31.10.2022^c

Mod. Duration	1,60 %
Mac. Duration	1,66 Jahre
durchsch. Kuponthöhe	5,44 % p.a.
durchsch. Rendite der Anleihen^b	19,48 %

Zeitraum	Wertentwicklung	Sharpe Ratio	Volatilität
12 Monate	-23,06%	-	12,25%
2021	-0,28%	-	3,74%
2020	-1,68%	-	12,68%
2019	5,78%	3,03	2,05%
2018	-0,72%	-	2,12%
2017	10,84%	5,06	2,44%



a) 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.
b) gewichteter Mittelwert der Yield-to-Maturity (Stichtagsbezogen) aller Anleihen im Portfolio bemessen am Fondsvolumen
c) Datenquelle: Bloomberg d) Attrax Financial Services S.A.

Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 31.10.2022	34,40 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen per 31.10.2022	126,46 Mio. Euro
Vertriebsländer	D, A, LU
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Fondsberater	KFM Deutsche Mittelstand AG unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH
Risikoklasse (SRRI)	4 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%
Konditionen	
Ausgabeaufschlag	bis zu 3%
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,60% p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,15% p.a.
Rücknahmeabschlag	0%

Ausschüttungen

* geplant ** bezogen auf den Kurs am Jahresanfang

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	22.03.2022	2,10 Euro	4,42%
2022	44,78 Euro	23.03.2023*	2,01 Euro*	4,49%*

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



ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
8,500%	R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	6,15%	Logistik
3,750%	Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH	4,55%	Wohnbestandsimmobilien
8,500%	Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	4,16%	Rohstoffhandel
7,500%	Securo Pro Lux S.A. Reg.S. v.18(2024)	3,95%	Immobilienfinanzierung
7,500%	Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3,10%	Baugewerbe
6,000%	Diok RealEstate AG v.18(2023)	3,01%	Gewerbebestandsimmobilien
5,500%	Opus-Chartered Issuances S.A.	2,35%	Paletten-Logistik
6,321% ¹	Mutares SE & Co. KGaA Reg.S. FRN	2,27%	Beteiligungen
7,316% ²	Media and Games Invest SE EO-FLR	2,27%	Beteiligungen
6,500%	Photon Energy N.V. v.21(2027)	2,24%	Solarenergie
6,000%	DEAG Deutsche Entertainment AG	1,97%	Entertainment
4,000%	PCC SE v.18(2023)	1,93%	Chemie
5,250%	FCR Immobilien AG v.19(2024)	1,88%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,375% ⁴	Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1,82%	Baugewerbe
5,500%	Euroboden GmbH Reg.S. v.19(2024)	1,65%	Wohnbestandsimmobilien
6,000%	FCR Immobilien AG v.18(2023)	1,64%	Einkaufs- und Fachmarktzentren
5,500%	Noratis AG Reg.S. v.20(2025)	1,55%	Wohnbestandsimmobilien
9,520% ³	Multitude SE FRN Perp.	1,52%	Fintech
8,000%	Agri Resources Group S.A. v.21(2026)	1,49%	Agrarrohstoffe
6,000%	Huber Automotive AG Reg.S.	1,45%	Automotive
6,500%	hep global GmbH v.21(2026)	1,42%	Solarenergie
7,000%	PAUL Tech AG v.20(2025)	1,41%	Steuerungstechnik
8,750%	MRG Finance UK plc EMTN v.18(2023)	1,38%	Beteiligungen
4,000%	PCC SE v.18(2024)	1,16%	Chemie
6,250%	reconcept GmbH Green Bond	1,14%	erneuerbare Energie
6,500%	Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH	1,11%	Automotive
5,500%	Jung, DMS & Cie. Pool GmbH	1,11%	Finanzdienstleistungen
4,500%	Homann Holzwerkstoffe GmbH	1,08%	Holzfasierplatten
6,250%	Stern Immobilien AG v.18(2023)	1,03%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
6,500%	Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH	1,03%	Automotive
5,000%	Zeitfracht Logistik Holding GmbH	1,01%	Logistik
6,000%	Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH	0,93%	Automotive
6,750%	Schlote Holding GmbH v.19(2024)	0,83%	Automotive
6,500%	Africa GreenTec Asset GmbH	0,77%	Solarkraftwerke
5,000%	Score Capital AG Anleihe	0,77%	Forderungshandel
6,000%	indesto GC Wind GmbH v.20(2023)	0,77%	Erneuerbare Energie
6,000%	Real Equity GmbH v.19(2024)	0,75%	Wohnbestandsimmobilien
6,750%	SoWiTec group GmbH v.18(2023)	0,73%	Erneuerbare Energien
2,500%	Ekosem-Agrar AG v.19(2029)	0,72%	Agrarunternehmen
7,500%	PREOS Global Office Real Estate &	0,71%	Gewerbebestandsimmobilien
6,000%	VERIANOS SE v.20(2025)	0,67%	Real Estate Partnerschaft
5,500%	PANDION AG v.21(2026)	0,66%	Immobilien-Projektentwickler
4,250%	Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0,64%	Brauerei
7,500%	ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0,63%	Einzelhandelsimmobilien
7,250%	Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig GmbH	0,62%	Automotive
5,300%	Beno Holding AG v.20(2027)	0,61%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)

¹ 3-Monats EURIBOR +600 bps (Floor 0%); ² 3-Monats EURIBOR +625 bps (Floor 0%); ³ 3-Monats EURIBOR +890 bps (Floor 0%); ⁴ 5-Jahres Swapsatz +1064,1 bps (ab 06.02.2025)

FACTSHEET OKTOBER 2022 (STAND 31.10.2022)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

5,000%	Groß & Partner	0,56%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
4,500%	Nordwest Industrie Group GmbH	0,55%	Beteiligungen
5,500%	Euroboden GmbH v.20(2025)	0,55%	Wohnbestandsimmobilien
6,000%	The Grounds Real Estate	0,53%	Wohn-Immobilien
4,750%	TEMPTON	0,52%	Personaldienstleistungen
6,750%	reconcept GmbH Reg.S. v.20(2025)	0,46%	Erneuerbare Energien – Projektgesellschaft
6,500%	VERIANOS SE v.18(2023)	0,46%	Real Estate Partnerschaft
4,250%	Katjes International GmbH &	0,40%	Beteiligungen
5,000%	FRENER & REIFER Holding AG	0,38%	Fassadenbau
4,500%	Hörmann Industries GmbH	0,38%	Automotive
6,500%	UniDevice AG v.19(2024)	0,37%	B2B Broker
7,750%	Saxony Minerals & Exploration -	0,33%	Bergbau
6,000%	M Objekt Real Estate Holding	0,32%	Gewerbebestandsimmobilien
7,832% ⁵	LR Global Holding GmbH FRN	0,29%	Konsumgüter
7,586% ⁶	Schletter International BV FRN	0,28%	Diversifizierte Industrierwerte
7,000%	JadeHawk Capital S.a r.l.	0,23%	Immobilieninvestitionen
5,250%	Aves Transport 1 GmbH & Co. KG	0,21%	Gütertransport
6,500%	SeniVita Social Estate AG CV	0,20%	Pflege-Immobilien
7,002%	Ferratum Capital Germany GmbH	0,11%	FinTech
5,500%	Eyemaxx Real Estate AG Reg.S.	0,09%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,500%	Eyemaxx Real Estate AG Reg.S.	0,08%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)
5,250%	Deutsche Lichtmiete AG Reg.S.	0,07%	LED-Beleuchtung
5,250%	Deutsche Lichtmiete AG Inh.Schv.	0,04%	LED-Beleuchtung
7,250%	Hylea Group S.A. v.17(2022)	0,03%	Agrarrohstoffe
5,250%	Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v.	0,02%	LED-Beleuchtung
6,500%	TERRAGON AG v.19(2024)	0,02%	Pflege-Immobilien
7,000%	VST Building Technologies AG	0,00%	Schalungselemente
6,500%	Gewa 5 TO 1 GmbH&Co. KG	0,00%	Immobilienprojektfinanzierung

⁵⁾ 3-Monats EURIBOR +725 bps (Floor at 0%); ⁶⁾ 3-Monats EURIBOR +675bps

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche
4,000%	Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float	2,55%	Diversifizierte Industrierwerte
5,500% ²	UBM Development AG Reg.S. Fix-	2,38%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
5,250%	BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. 144A	1,64%	Schuhhersteller
4,125%	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S.	1,52%	Leasing
3,125%	UBM Development AG v.21(2026)	1,45%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)
7,330% ¹	GRENKE AG EMTN FRN Perp.	1,30%	Leasing

¹⁾ 5-Jahres Swapsatz +767,7 bps (seit 01.04.2021); ²⁾ 3-Monats EURIBOR +550 bps (Floor 0%); ³⁾ 3-Monats EURIBOR +400 bps; ⁴⁾ 5-Jahres Swapsatz +500 bps (ab 11.10.2022)

Liquidität

davon Anteil liquide Mittel

davon Anteil Zinsforderung aus Kupons

7,04%

4,09%

2,95%

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken

Im März 2021 ist die 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. Nähere Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erhalten Sie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com sowie der Internetseite des Fondsmanagers www.monega.de.

Im Oktober 2021 wurde zum vierten 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.¹

Über 4% Ausschüttungsrendite auch für 2022 geplant

Die KFM Deutsche Mittelstand AG plant für das Jahr 2022 mit einer Ausschüttung von 2,01 Euro je Fondsanteil und somit einer Ausschüttungsrendite von 4,49% bezogen auf den Anteilspreis von 44,78 Euro zu Jahresbeginn.

Der ordentliche Nettoertrag, als Grundlage für die Ausschüttung des Geschäftsjahres 2022, beläuft sich je Anteilschein nach Ablauf von zehn Monaten des Geschäftsjahres auf 1,67 Euro und entspricht damit den Erwartungen, um die geplante Ausschüttung für das Jahr 2022 am 23.03.2023 zu realisieren.

Fondsvolumen bei 126,46 Mio. Euro

Das Fondsvolumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS hat sich im Berichtszeitraum insgesamt um 22,42 Mio. Euro verringert und beläuft sich zum Stichtag 31.10.2022 auf 126,46 Mio. Euro. Der innere Wert je Fondsanteil (NAV) hat sich im Berichtsmonat auf aktuell 34,40 Euro entwickelt.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,44% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 80 Anleihen investiert. Diese verfügen inklusive Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,44% p.a.. Mit dieser breiten Streuung in Anleihen überwiegend mittelständischer Unternehmen verschiedener Branchen mit unterschiedlichen Laufzeiten hat der Fonds damit nicht nur für 2022, sondern auch für die nächsten Jahre eine Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Änderungen im Portfolio

Im Berichtsmonat wurde im Portfolio des Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS die 4,25%-Nachranganleihe der BayWa AG (WKN A2GSM1), sowie die 6,00%-Anleihe der indesto GC Wind GmbH (WKN A3E46Z) vorzeitig zurückgezahlt und zum Zwecke der Portfolio-Optimierung die 3,25%-Anleihe der Hornbach Baumarkt AG (WKN A255DH) veräußert.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Fonds für den Berichtsmonat Oktober von der 6,50%-Anleihe der Africa GreenTec Asset GmbH (WKN A2GSGF), der 8,00%-Anleihe der Agri Resources Group S.A. (WKN A28708), der 5,25%-Anleihe der Aves Transport 1 GmbH & Co. KG (WKN A2YN2F), der 5,30%-Anleihe der BENO Holding AG (WKN A3H2XT), der 5,25%-Anleihe der Birkenstock Group B.V. & Co. KG (WKN A3KQM0), der 6,00%-Anleihe der DEAG Deutsche Entertainment AG (WKN A2NBF2), der 6,00%-Anleihe der Diok RealEstate AG (WKN A2NBY2) und der 7,50%-Anleihe der ERWE Immobilien AG (WKN A255D0).

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 Veröffentlichung der KFM Deutsche Mittelstand AG stellt weder ein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots noch einen Rat oder eine persönliche Empfehlung bezüglich des Haltens, des Erwerbs oder der Veräußerung eines Finanzinstruments dar. Sie unterliegt keinen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Handelsverbot vor Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Vielmehr dient die Veröffentlichung allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Sie stellt auch keine allumfassende Information sicher. Weitere Ausführungen zu dem oben beschriebenen Fonds finden Sie in dem aktuellen Verkaufsprospekt mit Verwaltungsvermerk, den aktuellen Jahres- und Halbjahresberichten sowie den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) (Verkaufsunterlagen). Die KFM Deutsche Mittelstand AG empfiehlt, sich vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts kunden- und produktgerecht beraten zu lassen. Wichtiger Hinweis: Wertpapiergeschäfte sind mit Risiken, insbesondere dem Risiko eines Totalverlusts des eingesetzten Kapitals, verbunden. Sie sollten sich deshalb vor jeder Anlageentscheidung eingehend persönlich unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Vermögens- und Anlagesituation beraten lassen und Ihre Anlageentscheidung nicht allein auf diese Veröffentlichung stützen. Die Inhalte dieser Pressemitteilung stellen keine Handlungsempfehlung dar, sondern dienen der werblichen Darstellung. Sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch eine Bank noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Steuerberater. Der Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen, die kostenlos und in deutscher Sprache auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. (www.ipconcept.com); Rubrik: Fondsübersicht) sowie unter www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg, der Verwahrstelle sowie bei der Zahlstelle und Kontakt- und Informationsstellen auch kostenlos in Papierfassung erhältlich sind. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache erhalten Anleger oder potenzielle Anleger unter www.ipconcept.com/ipcd/de/anlegerinformation.html. Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Die Betrachtung einer etwaigen steuerlichen Behandlung ist abhängig von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. 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). Bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen gelten die Informationen über die Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen und von Nachhaltigkeitsrisiken der NFS Netfonds Financial Service GmbH. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage im Impressum und unter www.nfs-netfonds.de. Dieses Factsheet wurde mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die Gesellschaft keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. 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. Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen ist November 2022, soweit nicht anders angegeben.

¹ Nähere Angaben hierzu finden sich unter <https://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de/informationen-zum-fonds/informationsmaterial/externe-analysen/>