



Deutscher
Mittelstandsanleihen
FONDS



HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Management und Verwaltung	4-5
Bericht des Verwaltungsrates	6
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8-12
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14-16
Entwicklung des Fondsvermögens	17-19
Angaben zur Ertragsverwendung	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	21
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	22-24



MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

FINEXIS S.A.
R.C.S. Lux B 154.916
25A, boulevard Royal, L - 2449 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Christian Denizon
Administrateur délégué
Finexis S.A.
Chairman of the board of Directors

Tom Bernardy
Administrateur délégué
Finexis S.A.
Director of the Company

Stefan Scholz
Administrateur délégué
Finexis S.A.
Director of the Company

Verwahr- und Transferstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
46, Place Guillaume II, L -1648, Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle

in Luxemburg (Hauptzahlstelle)
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
46, Place Guillaume II, L -1648, Luxemburg

in der Bundesrepublik Deutschland
BERENBERG
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

in Österreich
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A - 1010 Wien

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Fondsmanager

Heemann Vermögensverwaltung AG
Bösingbachstiege 4, D - 48599 Gronau

Anlageausschuss

Ernst Heemann
Heemann Vermögensverwaltung AG
Vorstand
Bösingbachstiege 4, D - 48599 Gronau

Hans-Jürgen Friedrich
KFM Deutsche Mittelstand AG
Vorstand
Rathausufer 10, D - 40213 Düsseldorf

Réviseur d'Entreprises agréé

Groupe Audit Luxembourg
4, rue Pierre de Coubertin
L-1358 Luxembourg



BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS mit den Anteilklassen I und M vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020.

Der DEUTSCHER MITTELSTANDSANLEIHEN FONDS ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines fonds commun de placement errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Das Sondervermögen unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Zum 30. Juni 2020 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I	LU0848515663	31.287.280,48	-4,29*
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M	LU0974225590	160.251.710,16	-4,49*

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 20.03.2020 und Valuta 24.03.2020:

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I	2,30 EUR pro Anteil
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M	2,15 EUR pro Anteil

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	191.859.657,83	100,17
1. Anleihen	166.146.687,47	86,74
< 1 Jahr	9.918.607,85	5,18
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	65.986.555,60	34,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	80.914.653,02	42,24
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.326.871,00	4,87
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere EUR	7.884.738,51 7.884.738,51	4,12 4,12
3. Bankguthaben	12.918.098,50	6,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.910.133,35	2,56
II. Verbindlichkeiten	-320.667,19	-0,17
III. Fondsvermögen	191.538.990,64	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum		
Bestandspositionen						EUR	174.031.425,98	90,86
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	58.527.691,40	30,56
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	58.527.691,40	30,56
11,2500 % 4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/21) XS1417876163		EUR	3.000	0	0	91,361	2.740.815,00	1,43
8,0000 % Agri Resources Group S.A. EO-Notes 2016(21) XS1413726883		EUR	2.500	0	0	94,245	2.356.125,00	1,23
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.) XS1721410725		EUR	2.690	0	0	92,933	2.499.897,70	1,31
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024) DE000A2YNQW7		EUR	100	0	900	102,073	102.072,50	0,05
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.) XS1716945586		EUR	3.000	1.000	0	95,844	2.875.320,00	1,50
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22) SE0011167972		EUR	3.000	0	0	88,000	2.640.000,00	1,38
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23) SE0012453835		EUR	575	0	0	82,500	474.375,00	0,25
8,2500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.15(21/unb.) XS1262884171		EUR	1.800	0	0	99,619	1.793.142,00	0,94
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.) XS1689189501		EUR	200	0	3.400	98,699	197.397,00	0,10
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.) XS2087647645		EUR	600	0	0	87,416	524.493,00	0,27
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026) DE000A255DH9		EUR	100	0	2.000	101,973	101.973,00	0,05
5,7500 % Infront ASA EO-FLR Bonds 2019(23) NO0010850613		EUR	3.500	0	0	100,242	3.508.452,50	1,83
7,0000 % Metalcorp Group S.A. EO-Anleihe 2017(20/22) DE000A19MDV0		EUR	10.500	0	0	80,250	8.426.250,00	4,40
7,0000 % Metalcorp Group S.A. EO-Notes 2017(17/22) NO0010795701		EUR	3.880	0	0	80,000	3.104.000,00	1,62
8,7500 % MRG Finance UK plc EO-Med.-T.Nts 2018(18/23) XS1897122278		EUR	5.000	0	0	73,990	3.699.523,70	1,93
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24) NO0010872864		EUR	2.700	2.700	0	98,240	2.652.480,00	1,38
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2018(2021/2024) DE000A2NBR88		EUR	1.500	0	0	93,000	1.395.000,00	0,73
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.) XS1555774014		EUR	4.300	1.000	0	92,860	3.992.980,00	2,08
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.) XS2113662063		EUR	3.000	3.000	0	85,716	2.571.465,00	1,34
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23) DE000A19WVN8		EUR	12.200	0	0	91,000	11.102.000,00	5,80
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.) XS1785474294		EUR	2.000	0	0	88,497	1.769.930,00	0,92

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	115.503.734,58	60,30
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	107.618.996,07	56,19
6,5000 % Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(20-27) DE000A2GSGF9		EUR	1.000	0	0	98,000	980.000,00	0,51
5,2500 % Aves One AG IHS v.2020(2022/25) DE000A289R74		EUR	2.000	2.000	0	102,408	2.048.150,00	1,07
5,2500 % Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS v.2019(2021/2024) DE000A2YN2H9		EUR	3.830	0	0	98,400	3.768.720,00	1,97
5,2500 % Aves Transport 1 GmbH & Co. KG IHS v.2019(2021/2024) DE000A2TSPC0		EUR	350	0	0	100,000	350.000,00	0,18
5,2500 % Aves Transport 1 GmbH & Co. KG IHS v.2019(2021/2024) DE000A2YN2F3		EUR	300	0	0	93,000	279.000,00	0,15
5,8500 % Cologneo III GmbH & Co.KG ANL. v.2018(2021) verläng. DE000A2LQ4C8		EUR	900	0	0	103,750	933.750,00	0,49
9,0000 % Consus RE AG Anleihe v.2018(2021) DE000A2NBMJ1		EUR	2.200	0	0	99,500	2.189.000,00	1,14
6,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023) DE000A2NBF25		EUR	2.525	125	0	87,640	2.212.910,00	1,16
5,7500 % Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v. 2018(2021/2023) DE000A2NB9P4		EUR	850	0	0	100,500	854.250,00	0,45
5,2500 % Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v. 2019(2025) DE000A2TSCP0		EUR	2.500	2.000	0	99,000	2.475.000,00	1,29
5,2500 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24) DE000A2YN3Q8		EUR	500	0	0	97,500	487.500,00	0,25
6,0000 % Diok RealEstate AG Anleihe v.2018(2020/2023) DE000A2NBY22		EUR	4.500	0	0	93,000	4.185.000,00	2,18
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S XS1251078009		EUR	6.400	0	0	84,626	5.416.064,00	2,83
7,5000 % Ekosem-Agrar AG Inh.-Schv. v.2019(2021/2024) DE000A2YNR08		EUR	5.000	0	0	96,510	4.825.500,00	2,52
7,5000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023) DE000A255D05		EUR	1.000	1.000	0	97,000	970.000,00	0,51
6,0000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2017(2020/2022) DE000A2GSL68		EUR	1.000	0	0	100,500	1.005.000,00	0,52
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024) DE000A2YNXQ5		EUR	2.850	0	0	99,990	2.849.715,00	1,49
5,5000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023) DE000A2GSSP3		EUR	5.000	1.474	0	92,250	4.612.500,00	2,41
5,5000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024) DE000A2YPEZ1		EUR	4.600	0	0	90,000	4.140.000,00	2,16
6,0000 % FCR Immobilien AG Anleihe v. 2018(2023) DE000A2G9G64		EUR	2.140	0	0	97,000	2.075.800,00	1,08
5,2500 % FCR Immobilien AG Anleihe v. 2019(2024) DE000A2TSB16		EUR	2.500	0	0	93,000	2.325.000,00	1,21
7,7500 % Fiven AS EO-FLR Notes 2019(20/22) SE0012453850		EUR	2.100	0	0	97,000	2.037.000,00	1,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
5,0000 % FRENER & REIFER Holding AG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024) DE000A2YN6Y5		EUR	600	0	0	100,000	600.000,00	0,31
0,0000 % GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018) DE000A1YC7Y7		EUR	1.317	0	0	1,005	13.235,85	0,01
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025) DE000A254N04		EUR	618	2.100	1.482	93,929	580.481,22	0,30
4,5000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.19(22/24) NO0010851728		EUR	500	0	0	101,325	506.625,00	0,26
6,0000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2022/2024) DE000A2TR430		EUR	2.500	0	0	94,400	2.360.000,00	1,23
7,2500 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22) DE000A19S801		EUR	3.250	750	0	80,450	2.614.625,00	1,37
7,0000 % Insofinance Ind. Real Est.Hol. Anleihe v.2017(2020/2024) DE000A2GSD35		EUR	1.300	0	0	85,000	1.105.000,00	0,58
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024) DE000A2YN1M1		EUR	1.450	690	0	98,200	1.423.900,00	0,74
5,5000 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & C Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S DE000A2NB965		EUR	1.400	0	0	91,491	1.280.874,00	0,67
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024) DE000A2TST99		EUR	505	0	0	102,900	519.645,00	0,27
8,7500 % Kirk Beauty One GmbH IHS v.2015(2018/2023) REG S XS1251078694		EUR	5.900	2.900	0	50,507	2.979.883,50	1,56
6,0000 % M Objekt Real Estate Holding Anleihe v.2019(2022/2024) DE000A2YNRD5		EUR	800	0	0	95,000	760.000,00	0,40
7,0000 % Media and Games Invest PLC EO-Bonds 2019(21/24) DE000A2R4KF3		EUR	2.500	0	0	98,000	2.450.000,00	1,28
7,2500 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2017(2020/2023) DE000A2GSNF5		EUR	1.031	0	0	97,010	1.000.173,10	0,52
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2019(2022/2025) DE000A255DF3		EUR	1.500	336	0	92,000	1.380.000,00	0,72
4,5000 % Northwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025) DE000A2TSDK9		EUR	1.150	0	0	99,000	1.138.500,00	0,59
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.) XS1853998182		EUR	1.000	115	1.115	99,009	990.085,00	0,52
6,7500 % PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.14(15/21) DE000A13SH30		EUR	269	0	0	101,346	272.619,40	0,14
4,0000 % PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(18/23) DE000A2G8670		EUR	2.500	0	0	99,500	2.487.500,00	1,30
4,0000 % PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(19/24) DE000A2NBFT4		EUR	1.500	0	0	100,692	1.510.380,00	0,79
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22) DE000A19MFH4		EUR	3.650	0	0	100,850	3.681.025,00	1,92

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
6,0000 % Real Equity GmbH EO-ANL 2019(2022/2024) DE000A2YN1S8		EUR	1.000	1.000	0	103,000	1.030.000,00	0,54
3,7500 % Real Estate & Asset Bet. GmbH Anleihe v.2015(2020/2020) DE000A1683U7		EUR	2.092	0	0	99,500	2.081.540,00	1,09
3,7500 % Real Estate & Asset Bet. GmbH Anleihe v.2018(2024/2025) DE000A2G9G80		EUR	3.908	0	0	97,000	3.790.760,00	1,98
7,7500 % Saxony Miner.&Expl.-SME AG IHS v.2019(2021/2025) DE000A2YN7A3		EUR	3.000	0	0	92,000	2.760.000,00	1,44
6,7500 % Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024) DE000A2YN256		EUR	1.714	214	0	75,000	1.285.500,00	0,67
5,0000 % Score Capital AG Anleihe v.2020(2022/2025) DE000A254SG2		EUR	1.000	1.000	0	103,000	1.030.000,00	0,54
7,5000 % Sec.Pro Lux Cpt. Verius IHS 1 EO-var. Schuldver. 2018(23/24) DE000A1927W4		EUR	5.000	0	0	100,000	5.000.000,00	2,61
6,7500 % SGL TransGroup Intl A/S EO-FLR Bonds 2019(22/24) SE0013101219		EUR	1.000	0	0	93,356	933.555,00	0,49
6,7500 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2018(2021/2023) DE000A2NBZ21		EUR	950	0	550	101,000	959.500,00	0,50
6,2500 % Stern Immobilien AG Anleihe v.2018(2020/2023) DE000A2G8WJ4		EUR	1.381	0	0	94,000	1.298.140,00	0,68
6,0000 % TEMPTON Personaldienst. GmbH FLR-Bonds v.19(21/23) NO0010861792		EUR	1.400	0	0	95,000	1.330.000,00	0,69
6,5000 % TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024) DE000A2GSWY7		EUR	2.449	359	0	101,000	2.473.490,00	1,29
6,5000 % UniDevice AG Inh.-Schv. v.2019(2021/2024) DE000A254PV7		EUR	500	0	0	100,000	500.000,00	0,26
6,5000 % VERIANOS Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023) DE000A2G8VP3		EUR	600	0	0	97,000	582.000,00	0,30
6,0000 % VERIANOS Real Estate AG Anleihe v.2020(2022/2025) DE000A254Y19		EUR	1.000	1.000	0	94,000	940.000,00	0,49
7,0000 % VST Building Technologies AG EO-Anl. 2019(24) DE000A2R1SR7		EUR	1.000	0	0	95,010	950.100,00	0,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	7.884.738,51	4,12
5,0000 % BENOHG 5 04/15/21 DE000A11QP91		EUR	885	0	0	116,355	1.029.738,51	0,54
7,5000 % PREOS Real Estate AG Wandelschuldv.v.19(24) DE000A254NA6		EUR	5.000	0	0	97,100	4.855.000,00	2,53
2,0000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15(20/25) DE000A13SHL2		EUR	5.000	3.000	0	40,000	2.000.000,00	1,04
Summe Wertpapiervermögen						EUR	174.031.425,98	90,86

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	12.918.098,50	6,74
Bankguthaben						EUR	12.918.098,50	6,74
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg (G)								
Guthaben in Fondswährung								
		EUR	12.918.098,50			100,000	12.918.098,50	6,74
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	4.910.133,35	2,56
Zinsansprüche						EUR	4.910.133,35	2,56
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-320.667,19	-0,17
Verwaltungsvergütung						EUR	-226.424,77	-0,12
Verwahrstellenvergütung						EUR	-22.678,50	-0,01
Anlageberatungsvergütung						EUR	-28.978,49	-0,02
Prüfungskosten						EUR	-15.702,27	-0,01
Taxe d'abonnement						EUR	-22.678,20	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-4.204,96	0,00
Fondsvermögen						EUR	<u>191.538.990,64</u>	<u>100,00</u>
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I								
Anteilwert						EUR	45,38	
Ausgabepreis						EUR	45,38	
Rücknahmepreis						EUR	45,38	
Anzahl Anteile						STK	689.478	
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M								
Anteilwert						EUR	45,90	
Ausgabepreis						EUR	45,90	
Rücknahmepreis						EUR	45,90	
Anzahl Anteile						STK	3.491.207	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuoordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,3480 % Zalaris ASA EO-FLR Bonds 2018(18/23) NO0010832710	EUR	0	3.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,7500 % Deutsche Lichtmiete GmbH Anleihe v.2018(2023) DE000A2G9JL5	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
18,0000 % AOC Weyhausen AnderKlanze GmbH IHS v.2019(2020)verläng. DE000A2TR455	EUR	0	600	
8,0000 % CIPP Technology Solutions A.S. EO-FLR Notes 2018(18/21) SE0010921999	EUR	0	2.500	
6,2500 % Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 2016(16/20) FI4000232830	EUR	0	1.000	
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020) DE000A14J9D9	EUR	0	440	
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
6,5000 % SeniVita Social Estate AG z.Umt.eing.WS v.15(20) DE000A255EF1	EUR	0	2.000	
6,5000 % SeniVita Social Estate AG z.Umt.eing.WS v.15(20) DE000A255EG9	EUR	0	1.000	

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2020 BIS ZUM 30.06.2020**

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Insgesamt

I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		6.161.937,78
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-38.547,94
- Sonstige Erträge	EUR		309.937,27
Summe der Erträge	EUR		6.433.327,11
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-4.086,38
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.350.350,19
- Anlageberatungsvergütung	EUR		-28.978,49
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-70.045,97
- Depotgebühren	EUR		-7.848,78
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.500,12
- Taxe d`abonnement	EUR		-45.061,32
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-1.000,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-6.355,81
- Aufwandsausgleich	EUR		-7.563,43
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-46.450,55
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.575.241,04
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		4.858.086,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	99.410,49
- Wertpapiergeschäften	EUR	99.410,49	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.729.565,51
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.729.565,51	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.630.155,02
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-3.357.342,17
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-13.753.862,21
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-17.111.204,38
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-13.883.273,33

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 38.547,94 EUR enthalten.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2020 BIS ZUM 30.06.2020**

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I

Insgesamt

I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	1.007.510,43
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-6.408,65
- Sonstige Erträge		EUR	50.714,24
Summe der Erträge		EUR	1.051.816,02
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-677,29
- Verwaltungsvergütung		EUR	-171.059,08
- Anlageberatungsvergütung		EUR	-4.782,31
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.592,16
- Depotgebühren		EUR	-1.322,75
- Prüfungskosten		EUR	-1.238,28
- Taxe d`abonnement		EUR	-7.648,02
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-166,03
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-1.052,21
- Aufwandsausgleich		EUR	1.512,01
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.709,18
Summe der Aufwendungen		EUR	-205.735,30
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	846.080,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	16.274,05
- Wertpapiergeschäften	EUR	16.274,05	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-282.486,35
- Wertpapiergeschäften	EUR	-282.486,35	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-266.212,30
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-615.291,44	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.410.035,83	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-3.025.327,27
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-2.445.458,85

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 6.408,65 EUR enthalten.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2020 BIS ZUM 30.06.2020**

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M

Insgesamt

I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		5.154.427,35
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-32.139,29
- Sonstige Erträge	EUR		259.223,03
Summe der Erträge	EUR		5.381.511,09
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-3.409,09
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.179.291,11
- Anlageberatungsvergütung	EUR		-24.196,18
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-58.453,81
- Depotgebühren	EUR		-6.526,03
- Prüfungskosten	EUR		-6.261,84
- Taxe d`abonnement	EUR		-37.413,30
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-833,97
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-5.303,60
- Aufwandsausgleich	EUR		-9.075,44
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.741,37
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.369.505,74
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		4.012.005,35
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	83.136,44
- Wertpapiergeschäften	EUR	83.136,44	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.447.079,16
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.447.079,16	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.363.942,72
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-2.742.050,73
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-11.343.826,38
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-14.085.877,11
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-11.437.814,48

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 32.139,29 EUR enthalten.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS 2020

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	204.741.251,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-8.462.449,74
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	9.120.114,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	47.703.982,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-38.583.867,68
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	23.347,73
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-13.883.273,33
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	191.538.990,64

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS 2020

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	35.512.847,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.341.149,74
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-457.755,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.264.845,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.722.601,34
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	18.797,10
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-2.445.458,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	31.287.280,48

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS 2020

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	169.228.403,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-7.121.300,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	9.577.870,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	37.439.136,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.861.266,34
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	4.550,63
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-11.437.814,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	160.251.710,16

ANGABEN ZUR ERTRAGSVERWENDUNG

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I

Art	per	Währung	je Anteil
Endausschüttung 2019	23/03/2020	EUR	2,30
Endausschüttung 2018	21/03/2019	EUR	2,40
Endausschüttung 2017	26/03/2018	EUR	2,50

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M

Art	per	Währung	je Anteil
Endausschüttung 2019	23/03/2020	EUR	2,15
Endausschüttung 2018	21/03/2019	EUR	2,20
Endausschüttung 2017	26/03/2018	EUR	2,25

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I						
31/12/2017	Stück	211.243,987	EUR	11.070.783,00	EUR	52,41
31/12/2018	Stück	420.023,581	EUR	20.882.121,83	EUR	49,72
31/12/2019	Stück	706.046,581	EUR	35.512.847,47	EUR	50,30
30/06/2020	Stück	689.477,581	EUR	31.287.280,48	EUR	45,38

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum Stücke

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	706.046,581
Ausgegebene Anteile	234.989,000
Zurückgenommene Anteile	-251.558,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	689.477,581

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M						
31/12/2017	Stück	987.239,565	EUR	52.104.962,62	EUR	52,78
31/12/2018	Stück	1.715.980,589	EUR	86.044.755,96	EUR	50,14
31/12/2019	Stück	3.333.992,520	EUR	169.228.403,84	EUR	50,76
30/06/2020	Stück	3.491.207,145	EUR	160.251.710,16	EUR	45,90

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum Stücke

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.333.992,520
Ausgegebene Anteile	784.573,000
Zurückgenommene Anteile	-627.358,375
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.491.207,145

Anteilwertberechnung

Der Wert eines Anteils (Anteilwert) lautet auf Euro (Fondswährung). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag (Bewertungstag) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.
- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

ERLÄUTERUNGEN ZUR VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

Sofern für den Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Abs. 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- a. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Abs. 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- b. Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens.
- c. Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse oder Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Falls im Fonds ausschüttungsberechtigte und nicht ausschüttungsberechtigte Anteilklassen ausgegeben werden, gilt im Fall einer Ausschüttung folgendes: Der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Wert des Fondsvermögens vermindert sich, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung der Anteilklasse I eine jährliche Vergütung in Höhe von maximal 1,5% p.a. (momentan 1,1%) und für die Verwaltung der Anteilklasse M eine jährliche Vergütung in Höhe von 1,6% p.a. (momentan 1,5%). Die Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft beträgt jedoch mindestens EUR 30.000,00 pro angefangenem Kalenderjahr, das auf der Grundlage des durchschnittlichen Fondsvermögens an jedem Bewertungstag abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist. Die Angaben verstehen sich zuzüglich einer ggf. anfallenden Mehrwertsteuer.

Die Verwaltungsvergütung versteht sich einschließlich einer Vergütung für die Zentralverwaltung und Vergütung für den Investmentmanager oder Investmentberater oder Anlageausschuss.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,15% p.a. Die Verwahrstellenvergütung beträgt jedoch mindestens EUR 15.000,00 pro angefangenem Kalenderjahr, das auf der Grundlage des durchschnittlichen Fondsvermögens an jedem Bewertungstag abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich auszuführen ist. Die Angaben verstehen sich zuzüglich einer ggf. anfallenden Mehrwertsteuer und in % des Fondsvermögens.

Zusätzlich erhält sie für die Bereitstellung der Transferstellenfunktion eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds in Höhe von bis zu EUR 5.000,00 p.a. zzgl. bis zu EUR 1.000,00 je Ausschüttung.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2020 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von EUR 12.861,21 angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

ERLÄUTERUNGEN ZUR VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum: -23,07%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in %
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I	1,30
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M	1,69

*) Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d’abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für jede Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.finexis.lu), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Sonstige Veröffentlichungen oder Bekanntmachungen, die sich an die Anteilinhaber richten, werden in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, veröffentlicht.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.



KFM

Deutsche Mittelstand AG

Rathausufer 10
40213 Düsseldorf

Web: www.kfmag.de
Mail: info@kfmag.de

Tel.: + 49 (0) 211 21073741
Fax: + 49 (0) 211 21073733