

Produktinformation Anteilsklasse M

* Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds

FACTSHEET FEBRUAR 2020 (STAND 28.02.2020)

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

Anlagepolitik

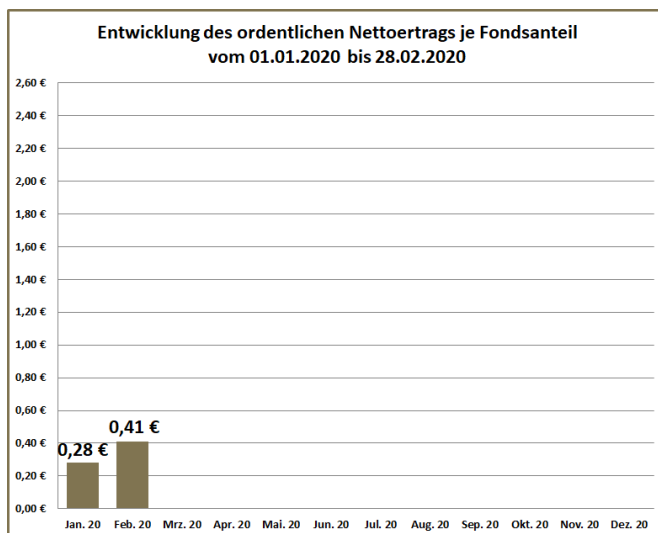
Fokus auf mittelständische Unternehmen

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS investiert vornehmlich in ausgewählte Anleihen von Unternehmen des deutschen Mittelstands. Kernstück der Fondsauswahl ist das umfassende KFM-Scoring-Verfahren, das für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS entwickelt wurde. Damit werden die Mittelstandsanleihen herausgefiltert, die ein attraktives Rendite-/Soliditätsprofil aufweisen. Ziel des Fonds ist es, die Bonitätsrisiken für den Anleger durch eine sorgfältige Auswahl und eine breite Streuung zu reduzieren.

Wichtige Kennzahlen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS zum 28.02.2020

Performance seit Auflage: 23,12%
Jahresperformance seit Auflage: 3,38% p.a.
Performance im lfd. Jahr: -2,38%

Modified Duration: 2,33%
Macaulay Duration: 2,46
Durchschnittskupon (inkl. Liquidität): 5,68% p.a.
Durchschnittsrendite (durationsgew.): 6,64% p.a.
Sharpe Ratio seit Auflage: 0,99
Sharpe Ratio (3 Jahre): 1,56
Sharpe Ratio (1 Jahr): 0,65
Volatilität seit Auflage: 3,66%
Volatilität (3 Jahre): 2,37%
Volatilität (1 Jahr): 2,71%



Bewertung mit Bestnoten



Wesentlicher Erfolgsfaktor für den Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist neben der sorgfältigen Auswahl und der täglichen Überwachung der Investments ebenso die Nachhaltigkeit der Erträge. Der Fonds wird deshalb von Morningstar mit 5 von 5 möglichen Sternen bewertet und belegt unter 9.000 von GBC-Research geprüften Publikumsfonds einen der neun Spitzenplätze. Von Scope Fondsrating wird der Fonds mit der Bestnote „A“ bewertet und hält die Spitzenbewertung von 5 FWW FundStars®.

Stammdaten

Fondstyp / Fondswährung	Rentenfonds / EUR
ISIN WKN	LU0974225590 A1W5T2
Anlagekonzept	Fokus auf deutsche Mittelstandsanleihen
Anteilspreis per 28.02.2020	49,55 Euro
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Fondsvolumen	216,95 Mio. Euro
Vertriebsländer	D, A, LU
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	FINEXIS S.A., Luxemburg
Fondsmanager	Heemann Vermögensverwaltung GmbH
Risikoklasse (SRRI)	3 auf einer Skala von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko)
Anlagehorizont	mittel- bis langfristig
Börsenhandel	an allen deutschen Börsenplätzen
Erstausgabe	25.11.2013
Geschäftsjahresende	31.12.
Gesamtkostenquote	1,67%

Konditionen

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%

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*	2,15 Euro*	4,24%*

Fondskauf

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG oder bei Ihrer Hausbank (bei allen Banken, Sparkassen und Onlinebanken).

KFM Deutsche Mittelstand AG

Hans-Jürgen Friedrich Fon +49 (0) 211 21073741
Rathausufer 10 Fax +49 (0) 211 21073733
40213 Düsseldorf E-Mail hj.friedrich@kfmag.de

www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.

**Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds**

FACTSHEET FEBRUAR 2020 (STAND 28.02.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS**KERNPORTFOLIO**

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
8,500%	R-LOGITECH 18/23	4,93%	Logistik	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Okttober 22	4,16%	Rohstoffhandel	BB (CR)
5,500%	Eyemaxx Real Estate 18/23	2,30%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
7,500%	Sec. pro Lux (Verius) 18/24	2,30%	Immobilienfinanzierung	kein Rating
7,500%	PREOS Real Estate WA 19/24	2,22%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
7,500%	Ekosem-Agrar 19/24	2,20%	Agrarunternehmen	kein Rating
6,000%	Diok RealEstate 18/23	2,08%	Gewerbebestandsimmobilien	B (S&P)
5,500%	Eyemaxx Real Estate 19/24	2,06%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	BB (CR)
8,750%	MRG Finance UK 18/23	2,06%	Beteiligungen	kein Rating
5,500%	PORR 17/unbefr.	1,96%	Baugewerbe	kein Rating
3,750%	REA 18/25	1,77%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
5,250%	Aves Schiene 19/24	1,73%	Gütertransport	kein Rating
7,750%	Photon Energy 17/22	1,71%	Solarenergie	kein Rating
7,000%	Metalcorp 17/Juni 22	1,65%	Rohstoffhandel	BB (CR)
7,250%	Hylea Group 17/22	1,41%	Agrarrohstoffe	kein Rating
4,750%*	Zalaris 18/23	1,39%	Software	kein Rating
5,500%**	Ferratum Capital 18/22	1,37%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
7,750%	Saxony Min. & Expl. 19/25	1,34%	Bergbau	kein Rating
5,375%	PORR 20/unbefr.	1,28%	Baugewerbe	kein Rating
5,500%	Euroboden 19/24	1,25%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
6,000%****	Mutares 20/24	1,25%	Beteiligungen	kein Rating
4,000%	PCC 18/23	1,17%	Chemie	kein Rating
5,250%	FCR Immobilien 19/24	1,15%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
5,250%	Deutsche Lichtmiete 19/25	1,13%	LED-Beleuchtung	kein Rating
7,000%	Media and Games Invest 19/24	1,12%	Beteiligungen	kein Rating
8,000%	Agri Resources 16/21	1,10%	Agrarrohstoffe	kein Rating
6,000%	Huber Automotive 19/24	1,10%	Automotive	kein Rating
6,500%	SeniVita Social Estate WA 15/20	1,10%	Pflege-Immobilien	CC (EH)
6,000%	DEAG Dt. Entertainment 18/23	1,04%	Entertainment	kein Rating
9,000%	CG Gruppe 18/21	1,03%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
6,000%	FCR Immobilien 18/23	1,00%	Einkaufs- und Fachmarktzentren	B+ (SR)
7,750%***	Fiven 19/22	0,99%	Chemie	kein Rating
6,500%	TERRAGON 19/24	0,97%	Pflege-Immobilien	kein Rating
5,000%	Groß & Partner 20/25	0,96%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
3,750%	REA 15/20	0,95%	Wohnbestandsimmobilien	kein Rating
5,500%	UBM Development 19	0,94%	Immobilienentw. (Hotel, Wohn+Gewerbe)	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 18/24	0,69%	Automotive	B (CR)
4,000%	PCC 18/24	0,69%	Chemie	kein Rating
6,500%	Neue ZWL 19/25	0,68%	Automotive	B (CR)
5,500%	KAEFER Isoliertechnik 18/24	0,65%	Isoliertechnik	Ba3 (Moody's), BB- (S&P)
6,000%****	TEMPTON Pers.d.leist. 19/23	0,65%	Personaldienstleistungen	kein Rating
6,250%	Stern Immobilien 18/23	0,64%	Immobilienentwickler (Wohn+Gewerbe)	kein Rating
7,000%	Insofinance 17/24	0,60%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating

* 3-Monats-Euribor + 475 Basispunkte (floor at 0%)

** 3-Monats-Euribor + 775 Basispunkte (floor at 0%)

** 3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte (floor at 0%)

**** 3-Monats-Euribor + 600 Basispunkte (floor at 0%)

EH: Euler Hermes

CR: Creditreform

S&P: Standard & Poors

SR: Scope Rating

Produktinformation Anteilsklasse M

Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite.



Deutscher
Mittelstandsanleihen
Fonds

FACTSHEET JANUAR 2020 FEBRUAR 2020 (STAND 28.02.2020)

ÜBERSICHT DER INVESTMENTS

KERNPORTFOLIO (FORTSETZUNG)

6,750%	Schlotte Holding 19/24	0,59%	Automotive	kein Rating
6,000%	Nordwest Industrie 19/25	0,55%	Beteiligungen	kein Rating
7,250%	Neue ZWL 17/23	0,49%	Automotive	B (CR)
6,000%	Real Equity 19/24	0,48%	Immobilienprojekt-Finanzierung	kein Rating
5,000%	Beno Holding WA 14/21	0,47%	Gewerbeimmobilien (Sale & Lease Back)	kein Rating
6,000%	Euroboden 17/22	0,47%	Wohnbestandsimmobilien	B+ (SR)
6,750%**	SGL TransGroup Int. 19/24	0,47%	Transportdienstleistungen	B (S&P)
6,500%	Africa GreenTec 17/(20-27)	0,46%	Solkraftwerke	kein Rating
7,500%	ERWE Immobilien 19/23	0,46%	Einzelhandelsimmobilien	kein Rating
6,250%*	Ferratum Bank 16/20	0,46%	Bank	BB- (Fitch), BBB- (CR)
6,750%	SoWiTec 18/23	0,44%	Erneuerbare Energien	kein Rating
5,850%***	Cologne III 18/21	0,43%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
7,000%	VST Building 19/24	0,42%	Schalungselemente	kein Rating
5,750%	Deutsche Lichtmiete 18/23 Jan.	0,41%	LED-Beleuchtung	kein Rating
5,500%	Jung, DMS & Cie. 19/24	0,35%	Finanzdienstleistungen	kein Rating
6,000%	M Objekt Real Estate 19/24	0,35%	Gewerbebestandsimmobilien	kein Rating
8,950%	AOC Weyhausen 19/20	0,29%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating
5,000%	FRENER & REIFER Hldg. 19/24	0,28%	Fassadenbau	Kein Rating
6,500%	VERIANOS Real Estate 18/23	0,28%	Real Estate Partnerschaft	kein Rating
5,500%****	Ferratum Capital 19/23	0,26%	Fintech	BB- (Fitch), BBB- (CR)
4,500%	Hörmann 19/24	0,24%	Automotive	BB (EH)
4,250%	Katjes International 19/24	0,24%	Beteiligungen	kein Rating
5,250%	Deutsche Rohstoff 19/24	0,23%	Rohstoffe	kein Rating
6,500%	UniDevice 19/24	0,23%	B2B Broker	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Juli	0,16%	Gütertransport	kein Rating
5,250%	AVES Transport 1 19/24 Nov.	0,14%	Gütertransport	kein Rating
6,750%	PCC 14/21	0,12%	Chemie	kein Rating
6,500%	GEWA 14/18	0,03%	Immobilienprojektfinanzierung	kein Rating

* 3-Monats-Euribor + 625 Basispunkte (floor at 0%)

***5,85% p.a. (zzgl. „Exit-Zinssatz“ bei Rückzahlung von 2,6% p.a.)

** 3-Monats-Euribor + 675 Basispunkte (floor at 0%)

**** 3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte (floor at 0%)

EH: Euler Hermes

CR: Creditreform

S&P: Standard & Poors

SR: Scope Rating

LIQUIDITÄTSPORTFOLIO

Kupon	Unternehmen	Fondsanteil	Branche	Unternehmens-Rating
6,250%	Douglas 15/22	2,85%	Einzelhandel	B3 (Moody's), B- (S&P)
8,750%	Kirk Beauty One 15/23	1,94%	Einzelhandel	B3 (Moody's), B- (S&P)
7,000%	GRENKE 17/unbefr.	1,85%	Leasing	BBB+ (S&P)
5,750%*	Infront ASA	1,67%	Wirtschaftsinformationen	kein Rating
11,250%	4finance 16/21	1,35%	Fintech	B2 (Moody's), B+ (S&P)
3,250%	Eurofins 17/unbefr.	1,31%	Analyselabore	kein Rating
4,750%	AT&S 17/unbefr.	1,25%	Halbleiterindustrie	kein Rating
3,250%	HORNBACH Baumarkt 19/26	1,02%	Einzelhandel	Ba3 (Moody's), BB (S&P)
4,000%	Otto 18/25	0,97%	Versandhandel	kein Rating
8,250%	GRENKE 15/unbefr.	0,89%	Leasing	BBB+ (S&P)
4,500%	Bilfinger 19/24	0,50%	Industriedienstleistungen	BB (S&P)
3,875%	GRENKE 19/unbefr.	0,29%	Leasing	BBB+ (S&P)

LIQUIDITÄT/BARBESTAND

11,54%

* 3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte (floor at 0%)

S&P: Standard & Poors



Ordentlicher Nettoertrag im Februar um 0,13 Euro je Fondsanteil angestiegen

Der ordentliche Nettoertrag je Anteilschein ist im Februar um 0,13 Euro gestiegen und beträgt nach den ersten beiden Monaten des laufenden Geschäftsjahres 0,41 Euro je Fondsanteil.

Ausschüttungs-Rendite von über 4% für 2019

Das Fondsmanagement hat den Ausschüttungs-Vorschlag der Fonds-Initiatorin KFM Deutsche Mittelstand AG in Höhe von 2,15 Euro für das Jahr 2019 bestätigt. Die Ausschüttung für das abgelaufene Geschäftsjahr wird am 24.03.2020 erfolgen. Das bedeutet zum sechsten Mal in Folge eine Ausschüttungs-Rendite von über 4% im Jahr bezogen auf den jeweiligen Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Auch 2020 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 2020 wiederum mit einer Ausschüttung von 2,15 Euro je 50 Euro-Fondsanteil und damit einer Ausschüttungsrendite von 4,24% bezogen auf den Anteilspreis zu Jahresbeginn.

Fondsvolumen im Februar um 3,02 Mio. Euro gesteigert

Das Volumen des Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ist im Februar weiter angestiegen; von 213,93 Mio. Euro zum 31.01.2020 um 3,02 Mio. Euro auf 216,95 Mio. Euro zum 28.02.2020. Im Gesamtjahr 2020 ist das Fondsvolumen um 12,21 Mio. Euro gestiegen.

Durchschnittlicher Zinskupon von 5,68% p.a.

Aktuell ist der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS in 83 Anleihen investiert. Diese verfügen inkl. Liquidität über einen gewichteten durchschnittlichen Zinskupon von 5,68% p.a. Mit dieser breiten Streuung in Anleihen überwiegend mittelständischer Unternehmen verschiedener Branchen mit unterschiedlichen Laufzeiten hat der Fonds damit nicht nur für 2020, sondern auch für die nächsten Jahre eine gute Grundlage für den weiteren Erfolg gelegt.

Selbst gesteckte Ziele übertroffen

Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS strebt als Anlageziel eine Renditeentwicklung in Höhe von 3%-Punkten p.a. über der Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen an. Mit einer Performance inkl. Ausschüttungen von 26,20% bzw. 3,84% p.a. seit Fondsaufgabe hat der Fonds sein eigenes Ziel übertroffen.

Corona-Virus hat Kapitalmärkte infiziert

Das Corona-Virus und seine schnelle Ausbreitung sorgen an den internationalen Kapitalmärkten für kurzfristige Kursminderungen, die nach Einschätzung der KFM Deutsche Mittelstand AG durch irrationale Entscheidungen von Kapitalmarktteilnehmern noch verstärkt werden. Selbst sehr geringe (oder gar keine) Börsenumsätze führen so zu teilweise hohen Kursminderungen. Diese kann der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS für taktische Nachkäufe bei bestehenden Portfolio-Positionen nutzen.

Änderungen im Portfolio

Im Berichtsmonat hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS drei neue Anleihen in das Portfolio aufgenommen und im Rahmen der Portfolio-Optimierung eine Position reduziert. Außerdem wurden die Positionen bei zwei Anleihen aus dem Portfolio im Rahmen von Aufstockungs-Emissionen erhöht.

Im Februar hat der Fonds die 5,375%-Hybrid-Anleihe der PORR AG (WKN A258TAL), die Anleihe der Mutares SE & Co. KGaA (WKN A254QY) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 600 Basispunkte; Euribor floor 0%) und die 5,00%-Anleihe der Groß &

Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH (WKN A254N0) neu in das Portfolio aufgenommen.

Im Rahmen der Portfolio-Optimierung hat der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Berichtsmonat die 6,75%-Anleihe der SoWiTec group GmbH (WKN A2NBZ2) reduziert und im Rahmen der jeweiligen Aufstockungs-Emission die Portfolio-Positionen der 6,50%-Anleihe der Neue ZWL GmbH (WKN A255DF) und der 5,50%-Anleihe der Eyemaxx Real Estate AG (WKN A2GSSP) erhöht.

Zinszahlungen im Berichtsmonat

Zinsen erhielt der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS im Februar von der Anleihe der Infront ASA (WKN A2R1TL) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 575 Basispunkte; Euribor floor 0%), der Anleihe der SGL TransGroup International A/S (WKN A2R9NL) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 675 Basispunkte; Euribor floor 0%), der 5,50%-Hybrid-Anleihe der PORR AG (WKN A19CTJ), der 6,00%-Anleihe der FCR Immobilien AG (WKN A2G9G6) und der Anleihe der Ferratum Capital Germany GmbH (WKN A2LQLF) mit variabler Verzinsung (3-Monats-Euribor + 550 Basispunkte; Euribor floor 0%).

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. 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 (Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Niederlassung Luxemburg, 46, Place Guillaume II, L-1648 Luxemburg oder Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg 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.