

# Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2021**

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



# Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 10
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12 - 14
Entwicklung des Fondsvermögens	15 - 17
Angaben zur Ertragsverwendung	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	20 - 22

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Management und Verwaltung

#### Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

#### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

**Carlo Montagna**  
Administrateur  
Finexis S.A.  
Verwaltungsratsmitglied

**Stefan Scholz**  
Administrateur  
Finexis S.A.  
Verwaltungsratsmitglied

#### Verwahr- und Transferstelle

**DZ PRIVATBANK S.A (seit 23. Januar 2021)**  
4, rue Thomas Edison, L-1445 Strasse, Luxembourg

#### Zahl- und Informationsstelle

*in Luxemburg (Hauptzahlstelle)*  
**DZ PRIVATBANK S.A (seit 23. Januar 2021)**  
4, rue Thomas Edison, L-1445 Strasse, Luxembourg

*in der Bundesrepublik Deutschland*  
**DZ BANK A.G. (seit 23. Januar 2021)**

**Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank**  
Platz der Republik, D-60265 Frankfurt a.M.

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

#### Fondsmanager

**MONEGA KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH (seit 29. Januar 2021)**  
Stolkgasse 25-65, D-50667 Köln

#### Wirtschaftsprüfer

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

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### 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 2021 bis zum 30. Juni 2021.

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 2021 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Der Wechsel der Verwahrstelle fand zum 23.01.2021 statt und der Wechsel des Fondsmanagers zum 29.01.2021.

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % *)
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I	LU0848515663	22,203,773.80	5.74
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M	LU0974225590	192,372,084.81	5.52

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 19.03.2021 und Valuta 23.03.2021:

Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I	2,36 EUR pro Anteil
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M	2,20 EUR pro Anteil

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>214,989,743.68</b>	<b>100.19</b>
1. Anleihen	197,023,737.71	91.82
< 1 Jahr	15,493,459.19	7.22
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	83,265,526.02	38.80
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	85,334,760.00	39.77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11,949,992.50	5.57
>= 10 Jahre	980,000.00	0.46
2. Wandelanleihen	2,147,150.00	1.00
EUR	2,147,150.00	1.00
3. Bankguthaben	11,066,548.21	5.16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4,752,307.76	2.21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-413,885.07</b>	<b>-0.19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>214,575,858.61</b>	<b>100.00</b>

# Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>199,170,887.71</b>	<b>92.82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>71,244,519.05</b>	<b>33.20</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>71,244,519.05</b>	<b>33.20</b>
11,2500 % 4 Finance S.A. EO-Notes 2016(16/22)	XS1417876163		EUR	3,000	0	0 %	100.666	3,019,980.00	1.41
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	2,690	0	0 %	104.324	2,806,315.60	1.31
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	1,000	0	0 %	102.819	1,028,190.00	0.48
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	3,000	0	0 %	106.301	3,189,030.00	1.49
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	1,575	0	1,425 %	100.145	1,577,283.75	0.74
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835		EUR	0	0	575 %	101.000	0.00	0.00
7,3300 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171		EUR	1,800	0	0 %	101.290	1,823,220.00	0.85
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501		EUR	1,000	800	0 %	101.599	1,015,990.00	0.47
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	1,400	800	0 %	95.667	1,339,338.00	0.62
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	6,000	0	0 %	108.185	6,491,100.00	3.03
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	3,000	0	0 %	104.174	3,125,220.00	1.46
5,2120 % Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2020(20/24)	SE0015194527		EUR	1,800	1,800	0 %	102.909	1,852,362.00	0.86
7,0000 % Metalcorp Group S.A. EO-Anleihe 2017(20/22)	DE000A19MDV0		EUR	10,500	0	0 %	100.000	10,500,000.00	4.89
7,0000 % Metalcorp Group S.A. EO-Notes 2017(17/22)	NO0010795701		EUR	4,500	620	0 %	99.854	4,493,430.00	2.09
8,7500 % MRG Finance UK plc EO-Med.-T.Nts 2018(18/23)	XS1897122278		EUR	5,000	0	0 %	81.116	4,055,790.70	1.89
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2018(2021/2024)	DE000A2NBR88		EUR	1,500	0	0 %	107.000	1,605,000.00	0.75
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	4,300	0	0 %	100.183	4,307,869.00	2.01
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	3,000	0	0 %	89.608	2,688,240.00	1.25
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVW8		EUR	12,200	1,500	1,500 %	100.100	12,212,200.00	5.69
3,1250 % UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11		EUR	4,000	6,000	2,000 %	102.849	4,113,960.00	1.92
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>126,895,426.96</b>	<b>59.14</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>124,748,276.96</b>	<b>58.14</b>
7,0000 % ACTAQUA GmbH Inh.-Schv. v.2020(2022/2025)	DE000A3H2TU8		EUR	1,000	0	0 %	100.500	1,005,000.00	0.47
6,5000 % Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(20-32)	DE000A2GSGF9		EUR	1,000	0	0 %	98.000	980,000.00	0.46
8,0000 % Agri Resources Group S.A. EO-Notes 2021(23/26)	DE000A287088		EUR	4,000	4,000	0 %	99.242	3,969,680.00	1.85
5,2500 % Aves One AG IHS v.2020(2022/25)	DE000A289R74		EUR	2,500	0	0 %	101.549	2,538,725.00	1.18

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,2500 % Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS v.2019(2021/2024)	DE000A2YN2H9		EUR	3,830	0	0	100.500	3,849,150.00	1.79
5,2500 % Aves Transport 1 GmbH & Co. KG IHS v.2019(2021/2024)	DE000A2YN2F3		EUR	300	0	0	100.000	300,000.00	0.14
5,2500 % Aves Transport 1 GmbH & Co. KG IHS v.2019(2021/2024)	DE000A2TSPC0		EUR	350	0	0	103.000	360,500.00	0.17
5,3000 % Beno Holding AG Anleihe v.2020(2025/2027)	DE000A3H2XT2		EUR	885	0	0	100.450	888,982.50	0.41
5,2500 % CeramTec BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25)Reg.S	XS1729972015		EUR	1,500	1,500	0	101.679	1,525,185.00	0.71
6,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2NBF25		EUR	2,525	0	0	102.005	2,575,626.25	1.20
5,7500 % Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v. 2018(2021/2023)	DE000A2NB9P4		EUR	850	0	0	105.300	895,050.00	0.42
5,2500 % Deutsche Lichtmiete AG Anleihe v. 2019(2025)	DE000A2TSCP0		EUR	2,500	0	0	102.000	2,550,000.00	1.19
5,2500 % Deutsche Lichtmiete AG Inh.-Schv. v.2021(2022/2027)	DE000A3H2UH3		EUR	1,000	1,000	0	99.550	995,500.00	0.46
6,0000 % Diok RealEstate AG Anleihe v.2018(2020/2023)	DE000A2NBYY2		EUR	4,500	0	0	97.000	4,365,000.00	2.03
7,5000 % Ekosem-Agrar AG Inh.-Schv. v.2019(2021/2024)	DE000A2YNR08		EUR	5,000	0	0	99.410	4,970,500.00	2.32
7,5000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	DE000A255D05		EUR	1,000	0	0	100.400	1,004,000.00	0.47
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	2,850	0	0	102.750	2,928,375.00	1.36
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A289EM6		EUR	1,000	0	0	100.160	1,001,600.00	0.47
5,5000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2GSSP3		EUR	5,000	0	0	71.200	3,560,000.00	1.66
5,5000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YPEZ1		EUR	4,600	0	0	65.000	2,990,000.00	1.39
6,0000 % FCR Immobilien AG Anleihe v. 2018(2023)	DE000A2G9G64		EUR	2,140	0	0	100.500	2,150,700.00	1.00
5,2500 % FCR Immobilien AG Anleihe v. 2019(2024)	DE000A2TSB16		EUR	2,500	0	0	99.750	2,493,750.00	1.16
5,0000 % FRENER & REIFER Holding AG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YN6Y5		EUR	600	0	0	98.000	588,000.00	0.27
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04		EUR	618	0	0	96.000	593,280.00	0.28
6,5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3H3JV5		EUR	1,800	1,800	0	100.600	1,810,800.00	0.84
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3E5LE5		EUR	1,462	1,462	0	105.500	1,542,410.00	0.72
4,5000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.19(22/24)	NO0010851728		EUR	500	0	0	107.000	535,000.00	0.25
6,0000 % Huber Automotive AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2TR430		EUR	2,500	0	0	105.200	2,630,000.00	1.23
7,2500 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	DE000A19S801		EUR	3,250	0	0	40.125	1,304,062.50	0.61
5,7500 % Infront ASA EO-FLR Bonds 2019(23)	NO0010850613		EUR	3,500	0	0	102.824	3,598,840.00	1.68
7,0000 % Insofinance Ind. Real Est.Hol. Anleihe v.2017(2020/2024)	DE000A2GSD35		EUR	1,300	0	0	99.500	1,293,500.00	0.60
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN1M1		EUR	1,450	0	0	104.000	1,508,000.00	0.70
4,2500 % Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	DE000A254UR5		EUR	800	0	0	106.000	848,000.00	0.40
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	505	0	0	104.500	527,725.00	0.25
7,2500 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850		EUR	500	500	0	103.872	519,360.00	0.24
6,0000 % M Objekt Real Estate Holding Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YNRD5		EUR	800	0	0	93.670	749,360.00	0.35
7,0000 % Media and Games Invest SE EO-Bonds 2019(21/24)	DE000A2R4KF3		EUR	2,500	0	0	104.000	2,600,000.00	1.21
0,0000 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	2,000	2,000	0	101.600	2,032,000.00	0.95
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864		EUR	2,700	0	0	103.652	2,798,604.00	1.30
7,2500 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2017(2020/2023)	DE000A2GSNF5		EUR	831	0	0	106.500	885,015.00	0.41

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2019(2022/2025)	DE000A255DF3		EUR	1,500	0	0 %	103.510	1,552,650.00	0.72
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A3H2TV6		EUR	2,000	0	0 %	106.200	2,124,000.00	0.99
4,5000 % Nordwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9		EUR	1,150	0	0 %	99.750	1,147,125.00	0.53
5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-Bonds 2016(24)	DE000A184F09		EUR	1,500	1,500	0 %	101.000	1,515,000.00	0.71
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/ unb.)	XS1853998182		EUR	1,000	0	0 %	107.064	1,070,640.00	0.50
5,5000 % PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)	DE000A289YC5		EUR	1,000	1,000	0 %	103.197	1,031,970.00	0.48
6,7500 % PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.14(15/21)	DE000A13SH30		EUR	269	0	0 %	100.946	271,544.74	0.13
4,0000 % PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(18/23)	DE000A2G8670		EUR	2,500	0	0 %	101.578	2,539,450.00	1.18
4,0000 % PCC SE Inh.-Teilschuldv. v.18(19/24)	DE000A2NBFT4		EUR	1,500	0	0 %	100.209	1,503,135.00	0.70
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4		EUR	3,650	0	0 %	102.500	3,741,250.00	1.74
6,0000 % Real Equity GmbH EO-ANL 2019(2022/2024)	DE000A2YN1S8		EUR	1,000	0	0 %	103.000	1,030,000.00	0.48
3,7500 % Real Estate & Asset Bet. GmbH Anleihe v.2018(2024/2025)	DE000A2G9G80		EUR	6,000	0	0 %	99.000	5,940,000.00	2.77
6,7500 % reconcept GmbH IHS v.2020(2023/2025)	DE000A289R82		EUR	600	0	0 %	100.420	602,520.00	0.28
7,7500 % Saxony Miner.&Expl.-SME AG IHS v.2019(2021/2025)	DE000A2YN7A3		EUR	3,000	0	0 %	105.300	3,159,000.00	1.47
6,7500 % Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN256		EUR	1,714	0	0 %	99.500	1,705,430.00	0.79
5,0000 % Score Capital AG Anleihe v.2020(2022/2025)	DE000A254SG2		EUR	1,000	0	0 %	103.000	1,030,000.00	0.48
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	2.33
6,7500 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZ21		EUR	950	0	0 %	104.000	988,000.00	0.46
6,2500 % Stern Immobilien AG Anleihe v.2018(2020/2023)	DE000A2G8WJ4		EUR	1,381	0	0 %	100.600	1,389,286.00	0.65
6,0000 % TEMPTON Personaldienst. GmbH FLR-Bonds v.19(21/23)	NO0010861792		EUR	1,950	0	0 %	102.350	1,995,825.00	0.93
6,5000 % TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2GSWY7		EUR	2,449	0	0 %	103.753	2,540,910.97	1.18
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	4,000	4,000	0 %	97.959	3,918,360.00	1.83
6,5000 % UniDevice AG Inh.-Schv. v.2019(2021/2024)	DE000A254PV7		EUR	500	0	0 %	104.500	522,500.00	0.24
6,5000 % VERIANOS SE Anleihe v.2018(2018/2023)	DE000A2G8VP3		EUR	600	0	0 %	96.000	576,000.00	0.27
6,0000 % VERIANOS SE Anleihe v.2020(2022/2025)	DE000A254Y19		EUR	1,000	0	0 %	99.390	993,900.00	0.46
7,0000 % VST Building Technologies AG EO-Anl. 2019(24)	DE000A2R1SR7		EUR	1,000	0	0 %	101.900	1,019,000.00	0.47
5,0000 % Zeitfracht Logistik Hold. GmbH Inh.-Schuldv. 2021(2023/2026)	DE000A3H3JC5		EUR	1,500	1,500	0 %	105.300	1,579,500.00	0.74
<b>Wandelanleihen</b>							<b>EUR</b>	<b>2,147,150.00</b>	<b>1.00</b>
7,5000 % PREOS GIB.Office R.Est.&Tec.AG Wandelschuldv.v.19(24)	DE000A254NA6		EUR	1,845	0	0 %	72.000	1,328,400.00	0.62
4,0000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15(20/25)	DE000A13SHL2		EUR	5,000	0	0 %	8.375	418,750.00	0.20
6,0000 % The Grounds R.Est. Dev. AG Wandelanleihe v.21(24)	DE000A3H3FH2		EUR	400	400	0 %	100.000	400,000.00	0.19



## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Neuemissionen</b>							EUR	<b>1,030,810.00</b>	<b>0.48</b>
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>							EUR	<b>1,030,810.00</b>	<b>0.48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	<b>1,030,810.00</b>	<b>0.48</b>
6,0000 % indesto GC Wind GmbH Anleihe v.2020(2021/2023)	DE000A3E46Z6		EUR	1,000	0	0 %	103.081	1,030,810.00	0.48
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							EUR	<b>131.70</b>	<b>0.00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	<b>131.70</b>	<b>0.00</b>
0,0000 % GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018)	DE000A1YC7Y7		EUR	1,317	0	0 %	0.010	131.70	0.00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>199,170,887.71</b>	<b>92.82</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>11,066,548.21</b>	<b>5.16</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>11,066,548.21</b>	<b>5.16</b>
Guthaben bei DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg Guthaben in Fondswährung			EUR	11,066,548.21		%	100.000	11,066,548.21	5.16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>4,752,307.76</b>	<b>2.21</b>
Zinsansprüche			EUR	4,752,307.76				4,752,307.76	2.21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-413,885.07</b>	<b>-0.19</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-351.39				-351.39	0.00
Verwaltungsvergütung			EUR	-258,490.64				-258,490.64	-0.12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-41,126.25				-41,126.25	-0.02

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anlageberatungsvergütung			EUR	-60,354.36				-60,354.36	-0.03
Prüfungskosten			EUR	-22,438.36				-22,438.36	-0.01
Taxe d'abonnement			EUR	-25,924.62				-25,924.62	-0.01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-5,199.45				-5,199.45	0.00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>214,575,858.61</b>	<b>100.00 1)</b>
<b>Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I</b>									
Anteilwert							EUR	47.12	
Ausgabepreis							EUR	47.12	
Rücknahmepreis							EUR	47.12	
Anzahl Anteile							STK	471,231	
<b>Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M</b>									
Anteilwert							EUR	47.66	
Ausgabepreis							EUR	47.66	
Rücknahmepreis							EUR	47.66	
Anzahl Anteile							STK	4,036,544	

#### Fußnoten:

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

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835	EUR	0	575	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294	EUR	0	2,000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
9,0000 % Consus RE GmbH Anleihe v.2018(2021)	DE000A2NBMJ1	EUR	0	1,700	
5,2500 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24)	DE000A2YN3Q8	EUR	0	500	
5,5000 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & C Sen.Notes v.18(20/24)Reg.S	DE000A2NB965	EUR	0	1,400	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
8,0000 % Agri Resources Group S.A. EO-Notes 2016(21)	XS1413726883	EUR	0	2,500	
5,8500 % Cologneo III GmbH ANL. v.2018(2021) verläng.	DE000A2LQ4C8	EUR	0	900	
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	EUR	0	1,000	
8,7500 % Kirk Beauty One GmbH IHS v.2015(2018/2023) REG S	XS1251078694	EUR	0	3,900	
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2021(21/23) Tr.5	DE000A3KLDG9	EUR	1,500	1,500	

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 30.06.2021

		<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	6,013,734.36
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-35,952.75
- Sonstige Erträge	EUR	10,131.04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5,987,912.65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1,498,359.20
- Anlageberatungsvergütung	EUR	-30,997.72
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-42,065.10
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7,479.34
- Taxe d'abonnement	EUR	-50,940.46
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-1,010.87
- Aufwandsausgleich	EUR	-89,662.90
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-91,816.38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1,812,331.97</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>4,175,580.67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	1,238,056.62
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-110,600.44
- Devisen	EUR	-0.64
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>1,127,455.53</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2,572,269.63
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3,422,018.77
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>	<b>5,994,288.40</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>11,297,324.61</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 35.952,75 EUR enthalten.

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 30.06.2021

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren			EUR 622,559.81
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)			EUR -4,496.78
- Sonstige Erträge			EUR 1,050.12
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR 619,113.15</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung			EUR -137,658.01
- Anlageberatungsvergütung			EUR -3,749.92
- Verwahrstellenvergütung			EUR -5,111.47
- Prüfungskosten			EUR -905.43
- Taxe d'abonnement			EUR -6,187.53
- Register- und Transferstellengebühr			EUR -98.50
- Aufwandsausgleich			EUR 18,159.91
- Sonstige Aufwendungen			EUR -11,302.68
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR -146,853.64</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR 472,259.51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 127,993.97
- Wertpapiergeschäften	EUR	127,993.97	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -11,467.14
- Wertpapiergeschäften	EUR	-11,467.07	
- Devisen	EUR	-0.07	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>			<b>EUR 116,526.83</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	135,481.27	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	662,954.38	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>			<b>EUR 798,435.65</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 1,387,222.00</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 4.496,78 EUR enthalten.

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 30.06.2021

		<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>		
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR 5,391,174.55
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR -31,455.97
- Sonstige Erträge		EUR 9,080.92
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR 5,368,799.50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
- Verwaltungsvergütung		EUR -1,360,701.19
- Anlageberatungsvergütung		EUR -27,247.80
- Verwahrstellenvergütung		EUR -36,953.63
- Prüfungskosten		EUR -6,573.91
- Taxe d'abonnement		EUR -44,752.93
- Register- und Transferstellengebühr		EUR -912.37
- Aufwandsausgleich		EUR -107,822.81
- Sonstige Aufwendungen		EUR -80,513.70
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR -1,665,478.34</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR 3,703,321.16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR 1,110,062.65
- Wertpapiergeschäften	EUR 1,110,062.65	
2. Realisierte Verluste aus		EUR -99,133.94
- Wertpapiergeschäften	EUR -99,133.37	
- Devisen	EUR -0.57	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR 1,010,928.70</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 2,436,788.36	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 2,759,064.39	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR 5,195,852.75</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR 9,910,102.61</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 31.455,97 EUR enthalten.

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Entwicklung des Fondsvermögens

2021

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>199,474,469.83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-9,193,322.99
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0.00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	13,234,700.86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	32,100,658.90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18,865,958.04		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-237,313.70
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	11,297,324.61
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>214,575,858.61</b>

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I

### Entwicklung des Fondsvermögens

2021

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>28,967,101.30</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1,122,943.65
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0.00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7,078,072.77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2,454,636.14		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9,532,708.91		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	50,466.92
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1,387,222.00
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>22,203,773.80</b>



## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M

### Entwicklung des Fondsvermögens

2021

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>170,507,368.53</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-8,070,379.34
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0.00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	20,312,773.63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	29,646,022.76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9,333,249.13		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-287,780.62
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9,910,102.61
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>192,372,084.81</b>

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Angaben zur Ertragsverwendung

#### Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I

Art	per	Währung	je Anteil
Endausschüttung 2020	23/03/2021	EUR	2.36
Endausschüttung 2019	24/03/2020	EUR	2.30
Endausschüttung 2018	22/03/2019	EUR	2.40
Endausschüttung 2017	26/03/2018	EUR	2.50
Endausschüttung 2016	27/03/2017	EUR	2.33

#### Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M

Art	per	Währung	je Anteil
Endausschüttung 2020	23/03/2021	EUR	2.20
Endausschüttung 2019	24/03/2020	EUR	2.15
Endausschüttung 2018	22/03/2019	EUR	2.20
Endausschüttung 2017	26/03/2018	EUR	2.25
Endausschüttung 2016	27/03/2017	EUR	2.17

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
<b>Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - I</b>							
31/12/2018	Stück	420,023.581	EUR	20,882,121.83	EUR 49.72	<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>	<b>Stücke</b>
31/12/2019	Stück	706,046.581	EUR	35,512,847.47	EUR 50.30	Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	618,308.581
31/12/2020	Stück	618,308.581	EUR	28,967,101.30	EUR 46.85	Ausgegebene Anteile	51,480.000
30/06/2021	Stück	471,230.581	EUR	22,203,773.80	EUR 47.12	Zurückgenommene Anteile	-198,558.000
						<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>471,230.581</b>
<b>Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M</b>							
31/12/2018	Stück	1,715,980.589	EUR	86,044,755.96	EUR 50.14	<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>	<b>Stücke</b>
31/12/2019	Stück	3,333,992.520	EUR	169,228,403.84	EUR 50.76	Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3,605,107.041
31/12/2020	Stück	3,605,107.041	EUR	170,507,368.53	EUR 47.30	Ausgegebene Anteile	626,099.746
30/06/2021	Stück	4,036,544.215	EUR	192,372,084.81	EUR 47.66	Zurückgenommene Anteile	-194,662.571
						<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4,036,544.215</b>

# Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

### 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 bewerteten Regeln 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.

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.

# Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

### 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 ausbezahlt 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 ausbezahlt 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 2021 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von EUR 2.384,73 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).

### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum: -2.15%

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	0.67
Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS - M	0.86

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

## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

#### 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](http://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.