



**VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN**

	A0Q5MD FU Multi Asset Fonds P-Tranche	ETF001 DAX ETF	A0M430 Flossbach Multiple Opp.	A0M8HD Fft. Aktien- fonds f. Stift.	926229 LOYS Global P	A0DPWO Carmignac Patrimoine A
lfd. Jahr	-15,6%	-9,8%	-7,2%	-6,5%	-10,9%	-10,4%
1 Jahr	-2,1%	-7,2%	-2,8%	-0,1%	-10,3%	-13,2%
2 Jahre ann.	10,7%	10,9%	5,3%	13,7%	8,1%	-0,1%
3 Jahre ann.	6,5%	6,6%	5,7%	6,8%	0,7%	2,0%
Vola 1 Jahr	19,2	11,5	9,0	8,6	10,2	5,4
Sharpe 1 Jahr	-0,11	-0,63	-0,31	-0,01	-1,01	-2,43
Calmar-Ratio	0,4	0,3	0,6	0,3	0,0	0,1

Stand: 31. Mai 2022

Quelle: FVBS, Refinitiv, eigene Berechnungen. Sharpe: Annahme risikofreier Zins = 0%

Die Maibilanz fiel an den Märkten uneinheitlich aus. Gelang dem DAX sogar ein positiver Monatsabschluss, so schlossen EuroStoxx50 und insbesondere der Nasdaq100 mit einem Minus. Hohe Inflation, Wachstumsorgen und geplante Zinserhöhungen verschiedener Zentralbanken verunsicherten einige Anleger. Das Ukraine-Thema ist offensichtlich in den Hintergrund gerückt.

Gegen Ende des Monats sah es sogar so aus, als gönnten sich die seit Anfang 2022 eher negativ notierenden Aktienindizes eine kurze positive Verschnaufpause. Aus unserer Sicht war diese Erholung noch nicht als nachhaltig anzusehen. Aus diesem Grund blieb das Portfolio des FU Multi Asset Fonds auch im Mai weitgehend abgesichert.

Kleinere Änderungen am Portfolio nahmen wir innerhalb der Einzeltitelauswahl vor. Den Bereich Gesundheitswesen stockten wir um ca. 5% auf. Die ohnehin schon geringe Automobilquote reduzierten wir auf Null. Im Bereich Industrie realisierten wir auf einen Teil der K&S-Position Gewinne. Verluste aus dem schwächeren USD reduzierten wir durch kurzfristige Absicherungsgeschäfte von -0,9% auf -0,25% bezogen auf das NAV. Wir bleiben derzeit vorsichtig und warten auf bessere Makrodaten.

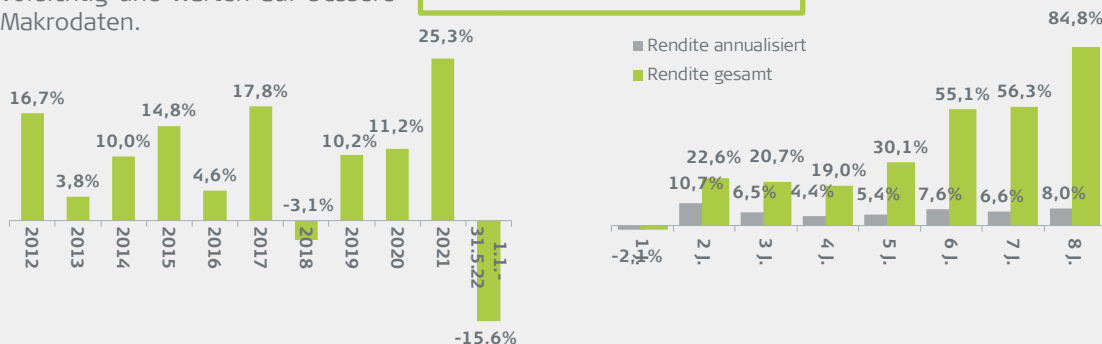
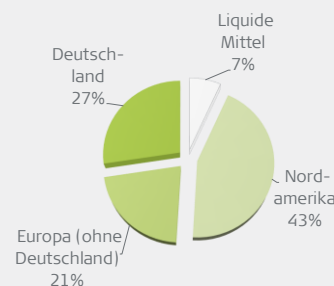
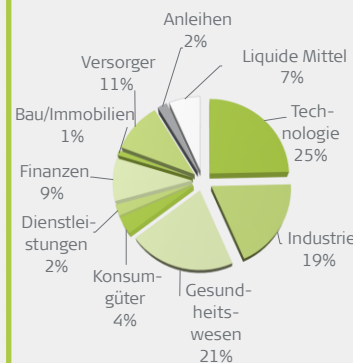
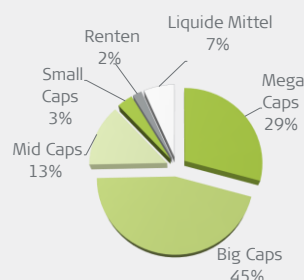
**Performance Mai: -2,9%**  
**Performance 2022: -15,6%**

**Aktienquote brutto: 91%**  
**Aktienquote netto: 9%**

**USD-Quote brutto: 52%**  
**USD-Quote netto: 52%**

**Die 10 größten Einzelaktienpositionen**

- 4,9% Merck KGaA  
Gesundheitswesen, BigCap, Deutschland
- 3,7% AMD  
Technologie, MegaCap, Amerika
- 3,5% ASML  
Technologie, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
- 3,0% Klöckner&Co.  
Industrie, SmallCap, Deutschland
- 2,8% Equinor  
Versorger, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
- 2,4% Applied Mat.  
Technologie, BigCap, Amerika
- 2,3% AstraZeneca  
Gesundheitswesen, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
- 2,3% Amgen  
Gesundheitswesen, MegaCap, Amerika
- 2,2% Merck & Co.  
Gesundheitswesen, MegaCap, Amerika
- 2,1% Apple  
Technologie, MegaCap, Amerika



DER FONDS MIT VALUE- & GROWTH-KONZEPT  
verlässliche Performance & geringere Drawdowns

Heemann Vermögensverwaltung

Seit über 25 Jahren bankenunabhängiger Vermögensverwalter

Mehrfach ausgezeichnet für den FU Multi Asset Fonds:

**Morningstar Rating**  
10 Year



**Morningstar Rating**  
5 Year



## VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN

	P-Tranche	Anlageschwerpunkt	Ausschüttungen
<b>WKN</b>	<b>A0Q5MD</b>	Der Fonds investiert mindestens 60% in Aktien und aktienähnliche Anlagen wie Aktienfonds oder Zertifikate auf Aktien, welche an einer Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden. Diese Aktienquote wird je nach Kapitalmarktsituation und volkswirtschaftlichem Umfeld vom Fondsmanager aktiv angepasst. Falls die Kapitalmarktsituation und/oder das volkswirtschaftliche Umfeld nach Ansicht des Fondsmanagers ein Aktienexposure von mindestens 60% nicht rechtfertigen, kann die Aktienquote auch kurzfristig unter 60% liegen. Daneben kann der Fonds in variable und festverzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente und Zielfonds (Begrenzung 10%) sowie in Partizipationszertifikate anlegen.	<b>2,00 EUR (04.11.2021)</b>
<b>ISIN</b>	LU0368998240		<b>1,60 EUR (04.11.2020)</b>
<b>Erstpreisberechnung</b>	6. Oktober 2008		<b>1,60 EUR (04.11.2019)</b>
<b>Erstausgabepreis</b>	100,00 EUR		<b>1,50 EUR (30.10.2018)</b>
<b>Anteilswert per 31.05.2022</b>	253,14 EUR		<b>1,25 EUR (18.08.2017)</b>
<b>Mindestanlage</b>	keine		
<b>Bestandsprovision</b>	<b>0,75%</b>		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	<b>bis zu 5,00%</b>		
<b>Rücknahmeprovision</b>	keine		
<b>Fondsmanagervergütung</b>	1,50%		
<b>Performance Fee</b>	10% d. Wertzuwachses (High Watermark)		
<b>Vertriebsstellenvergütung</b>	0,50%		

### Produktdaten

<b>Fondsmanager</b>	Heemann Vermögensverwaltung AG
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Fondskategorie</b>	Mischfonds dynamisch, Welt ausschüttend
<b>Ertragsverwendung</b>	
<b>SRRI</b>	1 2 3 4 <b>5</b> 6 7
<b>Fondsvermögen</b>	139 Mio EUR per 31.05.2022
<b>Veräußerbarkeit</b>	täglich
<b>Weitere Details</b>	<a href="https://www.hauck-aufhaeuser.com/">https://www.hauck-aufhaeuser.com/</a>



**Ernst Heemann**  
Senior Partner  
Gronau  
02565-40270  
ernst.heemann@heemann.org

**Nadine Heemann**  
Portfoliomanagerin  
Woltersdorf/Berlin  
03362-8892575  
nadine.heemann@heemann.org

Die Fondsmanager sind im Fonds **signifikant mit eigenem privaten Vermögen investiert.**

### Weitere Produkte der Heemann Vermögensverwaltung

**FU Fonds – Bonds Monthly Income Fonds (WKN: HAFX9M)**  
Der Rentenfonds mit monatlichen Ausschüttungen von jeweils 0,25%

**Green Vision Fund P (WKN: A3DC89)**

Nachhaltiger Mischfonds nach Art. 8 der OffenlegungsVO mit flexibler Aktienquote und Bonus-Komponente



**FU Fonds – IR Dachfonds P (WKN: HAFX27)**

Global investierender Dachfonds – Schwerpunkt Aktienfonds



**Ralf de Winder**  
Senior Partner  
Nordhorn  
05921-806017  
r.dewinder@heemann.org



**Miriam de Winder**  
Portfoliomanagerin  
Nordhorn  
05921-806023  
miriam.dewinder@heemann.org

Diese Informationen stellen in keiner Weise eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des dargestellten Fonds dar. Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich zur Information und sind in keiner Weise mit einer Empfehlung oder Beratung gleichzustellen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Eine detailliertere Beschreibung der mit dem Fonds verbundenen Risiken ist im Fondsprospekt enthalten.