

## 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
Ifd. Jahr	1,3%	12,2%	3,4%	0,9%	8,0%	0,0%
1 Jahr	-7,9%	7,5%	-7,8%	-10,2%	1,5%	-2,1%
2 Jahre ann.	-3,0%	1,4%	-0,9%	-3,6%	-3,4%	-5,8%
3 Jahre ann.	5,4%	15,7%	4,3%	8,7%	11,1%	2,4%
Vola 1 Jahr	9,1	22,4	10,9	13,7	20,6	8,0
Sharpe 1 Jahr	-0,97	0,29	-0,80	-0,81	0,03	-0,39
Calmar-Ratio	0,2	0,6	0,3	0,5	0,4	0,1

Stand: 31. März 2023  
Quelle: FVBS, Refinitiv, eigene Berechnungen

Die großen Indizes vollendeten den eher volatilen März mit einer starken Erholungswoche. Somit wurden die zwischenzeitlichen Verluste, ausgelöst durch Bankturbulenzen und weiterhin auch Unsicherheit um die Leitzinsrichtung der Zentralbanken, nahezu wett gemacht. Die in den USA minimal gesunkene Kerninflation schürte Hoffnungen bei Investoren auf baldige Zinssenkungen. Besser als erwartete Wirtschaftsdaten aus China trugen ebenfalls positiv zum Marktgeschehen bei.

Unsere Fondsallokation optimierten wir im März deutlich. Schwächelnde Pharmawerte wurden reduziert und die Europaquote sichtbar ausgebaut. Die Anleihequote erhöhten wir auf 5,4%. Dies ergibt zusammen mit derzeit 12 % Liquidität ein solides Polster. Diese Veränderungen reduzierten sichtbar die Schwankungsbreite des Fonds im Verhältnis zu den Indizes. Aus unseren US-Werten traten im März die Technologiewerte positiv hervor. In Europa waren es vor allem Gesundheitswesen und erneuerbare Energien, die positiv zur Fondsp performance beitragen. Der starke Euro ließ Fremdwährungspositionen im März etwas schwächer aussehen. Dies konnten wir durch Währungsabsicherungen leicht abschwächen.

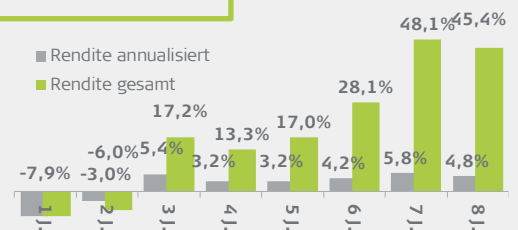
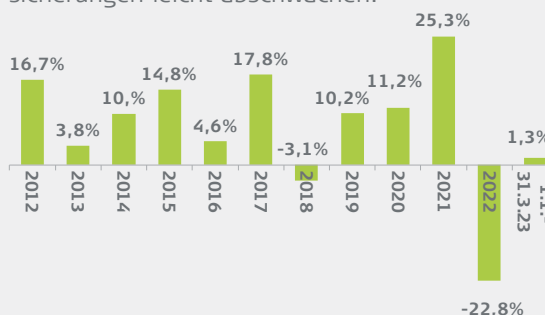
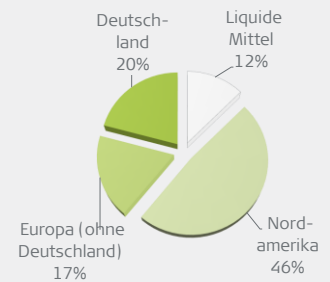
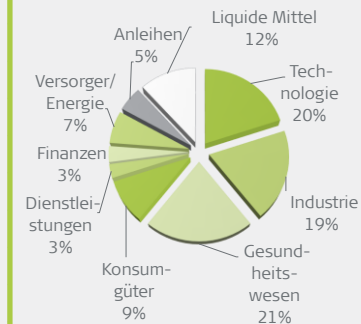
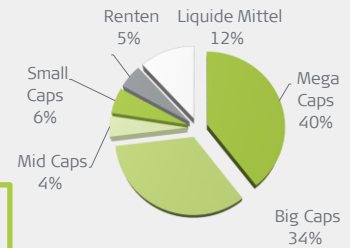
**Performance März: 1,8%**  
**Performance 2023: 1,3%**

**Aktienquote brutto: 83%**  
**Aktienquote netto: 83%**

**USD-Quote brutto: 62%**  
**USD-Quote netto: 62%**

### Die 10 größten Einzelaktienpositionen

- 3,2% NIBE  
Industrie, BigCap, Europa (ohne Dtl.)
- 3,2% Novo-Nordisk  
Gesundheitswesen, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
- 3,2% Vertex Pharma  
Gesundheitswesen, BigCap, Amerika
- 3,2% Amgen  
Gesundheitswesen, MegaCap, Amerika
- 3,0% Deere&Co.  
Industrie, MegaCap, Amerika
- 3,0% NVIDIA  
Technologie, MegaCap, Amerika
- 3,0% LVMH  
Konsumgüter, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
- 3,0% Alphabet  
Technologie, MegaCap, Amerika
- 2,9% Merck & Co.  
Gesundheitswesen, MegaCap, Amerika
- 2,9% AbbVie  
Gesundheitswesen, MegaCap, Amerika



Heemann  
Vermögensverwaltung

Seit über 25 Jahren  
bankunabhängiger  
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>2,20 EUR (02.11.2022)</b>
<b>ISIN</b>	LU0368998240		<b>2,00 EUR (04.11.2021)</b>
<b>Erstpreisberechnung</b>	6. Oktober 2008		<b>1,60 EUR (04.11.2020)</b>
<b>Erstausgabepreis</b>	100,00 EUR		<b>1,60 EUR (04.11.2019)</b>
<b>Anteilswert per 31.03.2023</b>	232,37 EUR		<b>1,50 EUR (30.10.2018)</b>
			<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>	1 2 3 4 5 6 7
<b>PRIIPs Risiko Indikator</b>	113 Mio EUR per 31.03.2023
<b>Fondsvermögen</b>	täglich
<b>Veräußerbarkeit</b>	<a href="https://www.hal-privatbank.com/">https://www.hal-privatbank.com/</a>
<b>Weitere Details</b>	



**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%

**Vision Verantwortung Fonds (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.