



**VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN**

	A12ADZ <b>FU Multi Asset Fonds I-Tranche</b>	ETF001 <b>DAX ETF</b>	A0M430 <b>Flossbach Multiple Opp.</b>	A0M8HD <b>Fft. Aktien- fonds f. Stift.</b>	926229 <b>LOYS Global P</b>	A0DPWO <b>Carmignac Patrimoine A</b>
<b>lfd. Jahr</b>	<b>-15,0%</b>	-9,8%	-7,2%	-6,5%	-10,9%	-10,4%
<b>1 Jahr</b>	<b>1,0%</b>	-7,2%	-2,8%	-0,1%	-10,3%	-13,2%
<b>2 Jahre ann.</b>	<b>14,1%</b>	10,9%	5,3%	13,7%	8,1%	-0,1%
<b>3 Jahre ann.</b>	<b>9,1%</b>	6,6%	5,7%	6,8%	0,7%	2,0%
<b>Vola 1 Jahr</b>	<b>19,8</b>	11,5	9,0	8,6	10,2	5,4
<b>Sharpe 1 Jahr</b>	<b>0,05</b>	-0,63	-0,31	-0,01	-1,01	-2,43
<b>Calmar-Ratio</b>	<b>0,6</b>	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 Euro-Stoxx50 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.

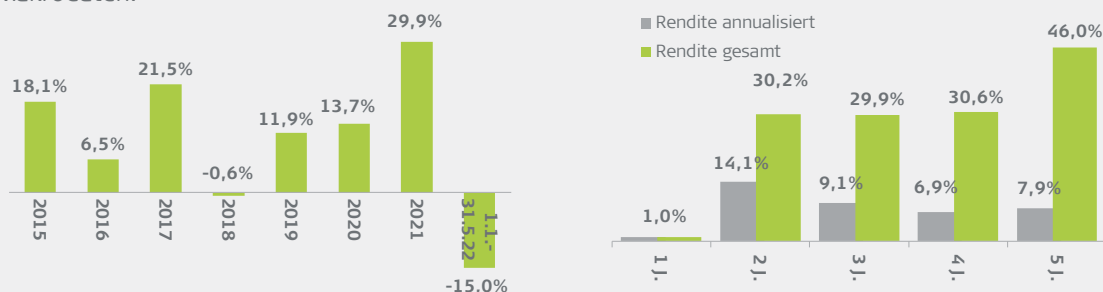
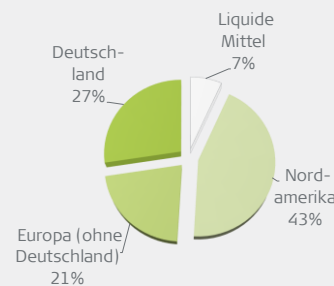
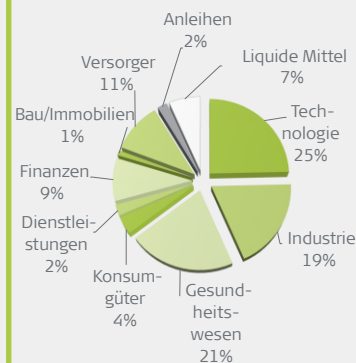
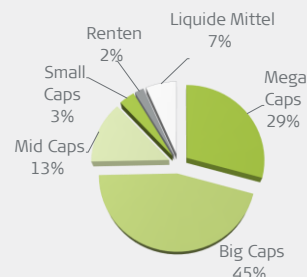
**Performance Mai: -2,8%**  
**Performance 2022: -15,0%**

**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  
bankunabhängiger  
Vermögensverwalter

Mehrfach  
ausgezeichnet für den  
FU Multi Asset Fonds:

Morningstar  
Rating  
5 Year



Morningstar  
Rating  
3 Year



## VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN

### I-Tranche

### Anlageschwerpunkt

### Ausschüttungen

WKN	<b>A12ADZ</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>9,50 EUR (04.11.2021)</b>
ISIN	LU1102590939		<b>7,50 EUR (04.11.2020)</b>
Erstpreisberechnung	15. September 2014		<b>7,50 EUR (04.11.2019)</b>
Erstausgabepreis	500,00 EUR		<b>7,00 EUR (30.10.2018)</b>
Anteilswert per 30.04.2022	1097,18 EUR		<b>5,25 EUR (18.08.2017)</b>
Mindestanlage	Erstanlage €250'000 Folgeanlage €50'000		<b>5,95 EUR (10.08.2016)</b>
Bestandsprovision	keine		
Ausgabeaufschlag	keine		
Rücknahmeprovision	keine		
Fondsmanagervergütung	0,50%		
Performance Fee	keine		
Vertriebsstellenvergütung	keine		

### Produktdaten

Fondsmanager	Heemann Vermögensverwaltung AG
Fondswährung	EUR
Fondskategorie	Mischfonds dynamisch, Welt ausschüttend
Ertragsverwendung	1 2 3 4 <b>5</b> 6 7
SRI	
Fondsvermögen	145 Mio EUR per 30.04.2022
Veräußerbarkeit	täglich
Weitere Details	<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.