

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	0,1%	14,2%	3,8%	1,1%	10,8%	-0,2%
1 Jahr	-11,1%	12,0%	-6,4%	-7,9%	6,7%	-1,5%
2 Jahre ann.	-4,9%	2,0%	-1,8%	-4,6%	-2,2%	-6,8%
3 Jahre ann.	4,6%	13,0%	2,4%	6,5%	8,0%	1,3%
Vola 1 Jahr	8,5	22,2	10,9	13,7	20,5	8,0
Sharpe 1 Jahr	-1,46	0,48	-0,70	-0,67	0,27	-0,35
Calmar-Ratio	0,2	0,5	0,2	0,4	0,3	0,1

Stand: 30. April 2023
 Quelle: FVBS, Refinitiv, eigene Berechnungen

Im April hielten sich die Märkte stabil. Die Inflation verharrt auf unverändert hohem Niveau. Dies lässt uns davon ausgehen, dass mit einer deutlichen Reduzierung des Zinsniveaus nicht zu rechnen ist. Unsere Schlussfolgerung daraus bleibt: wir fokussieren uns auf Firmen, die bereits profitabel sind und unserer Einschätzung nach Liquidität selbst generieren können, ohne auf größere neue Fremdfinanzierungen angewiesen zu sein. Dies äußert sich in unserer Portfolioaufstellung z.B. im Median-KGV. Anfang 2021 betrug das mittlere KGV im Portfolio noch stattliche 74. Unser Fokus war ausgerichtet auf Wachstumswerte. Aktuell liegt das mittlere KGV im Portfolio bei 23. Damit fühlen wir uns in einer Welt mit geringerem Wachstum und höherer Inflation solide aufgestellt. Wir bleiben ein Fonds, der sowohl Value- als auch Wachstumswerte allokiert. Die Gewichtungen können schwanken. Einzelne Werte im Portfolio passten wir auch im April an: deutlich gesunkene Frachtraten infolge von sich lösenden Lieferkettenengpässen führten zu reduzierten Gewinnmargen. Wir trennten uns daraufhin gänzlich von der Schifffahrtsbranche. Unser Fokus liegt momentan auch auf dem Pharmasektor.

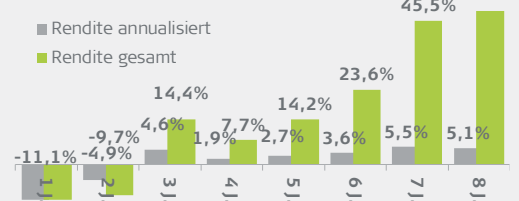
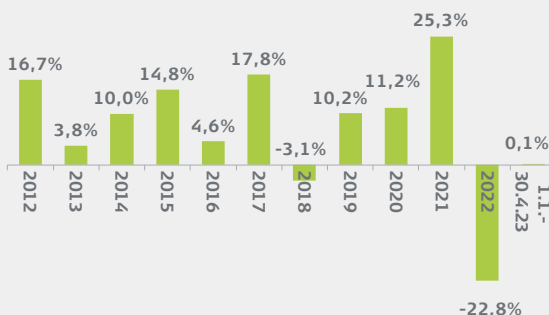
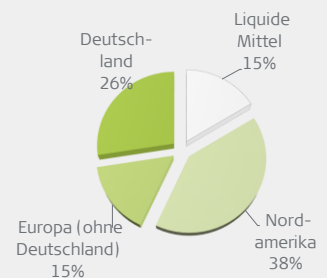
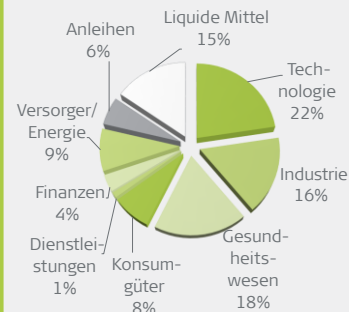
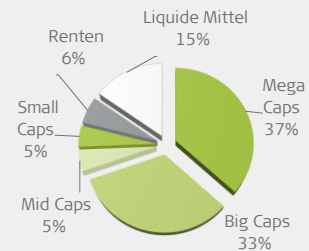
Performance April: -1,2%
Performance 2023: 0,1%

Aktienquote brutto: 79%
Aktienquote netto: 52%

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

Die 10 größten Einzelaktienpositionen

- 3,5% Vertex Pharma
Gesundheitswesen, BigCap, Amerika
- 3,2% LVMH
Konsumgüter, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
- 3,1% Alphabet
Technologie, MegaCap, Amerika
- 3,0% NVIDIA
Technologie, MegaCap, Amerika
- 2,9% Apple
Technologie, MegaCap, Amerika
- 2,8% Deere & Co.
Industrie, MegaCap, Amerika
- 2,7% Linde plc
Industrie, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
- 2,7% AbbVie
Gesundheitswesen, MegaCap, Amerika
- 2,7% RWE
Industrie, BigCap, Deutschland
- 2,6% Amazon
Konsumgüter, MegaCap, Amerika



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

WKN	A0Q5MD	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.	2,20 EUR (02.11.2022)
ISIN	LU0368998240		2,00 EUR (04.11.2021)
Erstpreisberechnung	6. Oktober 2008		1,60 EUR (04.11.2020)
Erstausgabepreis	100,00 EUR		1,60 EUR (04.11.2019)
Anteilswert per 30.04.2023	229,63 EUR		1,50 EUR (30.10.2018)
Mindestanlage	keine		1,25 EUR (18.08.2017)
Bestandsprovision	0,75%		
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%		
Rücknahmeprovision	keine		
Fondsmanagervergütung	1,50%		
Performance Fee	10% d. Wertzuwachses (High Watermark)		
Vertriebsstellenvergütung	0,50%		

Produktdaten

Fondsmanager	Heemann Vermögensverwaltung AG
Fondswährung	EUR
Fondskategorie	Mischfonds dynamisch, Welt ausschüttend
Ertragsverwendung	1 2 3 4 5 6 7
PRIIPs Risiko Indikator	110 Mio EUR per 30.04.2023
Fondsvermögen	täglich
Veräußerbarkeit	https://www.hal-privatbank.com/
Weitere Details	



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.