

## 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	2,8%	11,9%	5,3%	4,5%	7,0%	-1,1%
1 Jahr	-6,0%	8,0%	-0,7%	-5,8%	0,9%	0,0%
2 Jahre ann.	-4,0%	0,1%	-1,7%	-3,0%	-4,9%	-6,8%
3 Jahre ann.	4,9%	9,9%	3,3%	6,8%	5,7%	0,0%
Vola 1 Jahr	8,9	22,4	10,2	14,2	20,8	7,6
Sharpe 1 Jahr	-0,85	0,28	-0,22	-0,52	-0,03	-0,21
Calmar-Ratio	0,2	0,4	0,3	0,4	0,2	-0,0

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

Die Branchenrotation Wachstum zu Value, die im Frühjahr 2022 begann, drehte zurück in Richtung Wachstum. Davon profitierte insbesondere der Nasdaq, welcher die Börsenregel „sell in May“ dank der FAANG-Aktien umging. Viele der großen Nasdaq-Titel sind ebenfalls im S&P500 enthalten. Letzterer hätte ohne Meta, Amazon, Apple, Microsoft, Google, Tesla und Nvidia fast keine Performance seit Jahresanfang gezeigt. Bis auf Tesla haben wir diese Werte im Fondsportfolio. Allerdings mit deutlich geringerer Gewichtung als im S&P500. Für gute Streuung sorgen auch europäische Qualitätstitel, z.B. Porsche, SAP und Münchener Rück. Letzteren konnte die Rezessionsmeldung für Deutschland nicht viel anhaben. Dem Dax hingegen setzte sie zu und ließ ihn mit einem Minus von 1,6% den Mai beenden. Unser Abschied aus der Ölbranche und die Rückkehr in selektive Technologietitel zahlte sich aus. In diesen schnelllebigsten Zeiten ist aktives Management umso wichtiger, weshalb sich der FU Multi Asset Fonds im Vergleich zu den Indizes mit einer Monatsperformance von 2,7% deutlich hervorhebt. Für die kommende Monate erwarten wir in Summe seitwärts laufende Märkte, während eine Performance-Schere die Einzeltitel aufspalten wird.

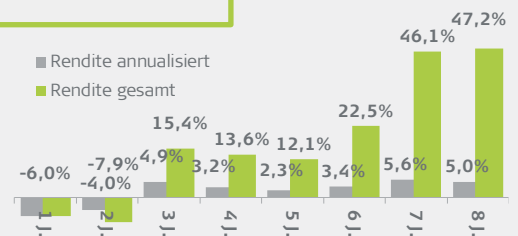
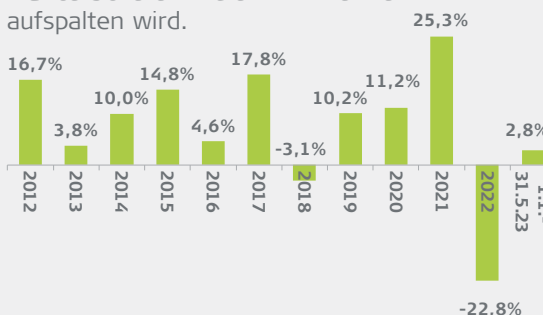
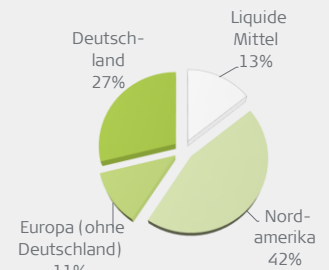
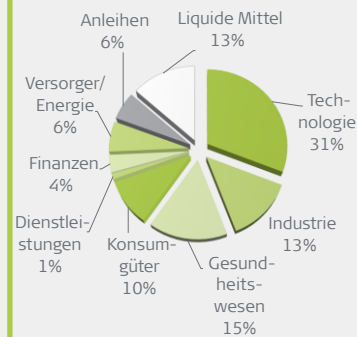
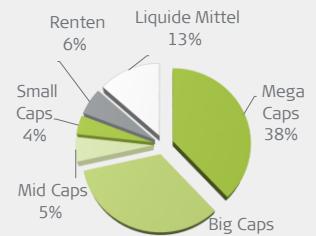
**Performance Mai: +2,7%**  
**Performance 2023: +2,8%**

**Aktienquote brutto: 81%**  
**Aktienquote netto: 81%**

**USD-Quote brutto: 54%**  
**USD-Quote netto: 54%**

### Die 10 größten Einzelaktienpositionen

- 4,2% NVIDIA  
Technologie, MegaCap, Amerika
- 3,6% Alphabet  
Technologie, MegaCap, Amerika
- 3,4% Vertex Pharma  
Gesundheitswesen, BigCap, Amerika
- 3,1% Apple  
Technologie, MegaCap, Amerika
- 3,0% Amazon  
Konsumgüter, MegaCap, Amerika
- 2,9% LVMH  
Konsumgüter, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
- 2,8% Microsoft  
Technologie, MegaCap, Amerika
- 2,6% Deere & Co.  
Industrie, MegaCap, Amerika
- 2,6% AbbVie  
Gesundheitswesen, MegaCap, Amerika
- 2,5% RWE  
Industrie, BigCap, Deutschland



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  
ISIN  
Erstpreisberechnung  
Erstausgabepreis  
Anteilswert per 31.05.2023  
Mindestanlage  
Bestandsprovision  
Ausgabeaufschlag  
Rücknahmeprovision  
Fondsmanagervergütung  
Performance Fee  
Vertriebsstellenvergütung

**A0Q5MD**  
LU0368998240  
6. Oktober 2008  
100,00 EUR  
235,79 EUR  
keine  
**0,75%  
bis zu 5,00%**  
keine  
1,50%  
10% d. Wertzuwachses  
(High Watermark)  
0,50%

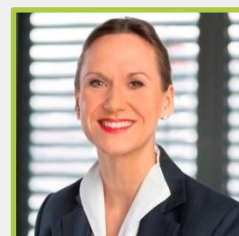
Der Fonds investiert mindestens 60% in Aktien und aktienähnliche Anlagen wie Aktienfonds oder Zertifikate auf Aktien, welche an einer Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden. Diese Aktienquote wird je nach Kapitalmarktsituation und volkswirtschaftlichem Umfeld vom Fondsmanager aktiv angepasst. 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)**  
**2,00 EUR (04.11.2021)**  
**1,60 EUR (04.11.2020)**  
**1,60 EUR (04.11.2019)**  
**1,50 EUR (30.10.2018)**  
**1,25 EUR (18.08.2017)**

### Produktdaten

Fondsmanager  
Fondswährung  
Fondskategorie  
Ertragsverwendung  
PRIIPs Risiko Indikator  
Fondsvermögen  
Veräußerbarkeit  
Weitere Details

Heemann Vermögensverwaltung AG  
EUR  
Mischfonds dynamisch, Welt  
ausschüttend  
1 2 3 4 5 6 7  
110 Mio EUR per 30.04.2023  
täglich  
<https://www.hal-privatbank.com/>



**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.