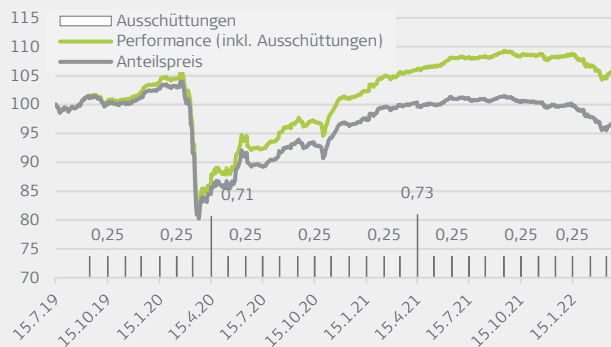


**VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN****Anteilspreis / Performance seit Auflage**

Anteilspreis EUR



Hinweis: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

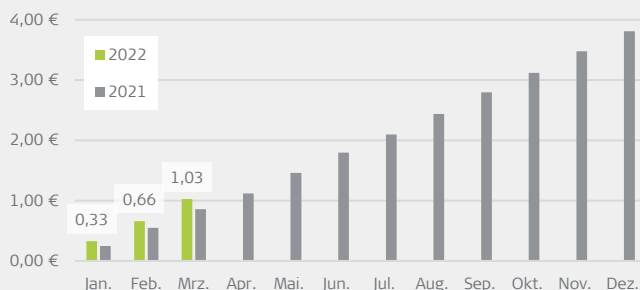
+++ März-Performance +0,17% +++ Outperformance gegenüber High Yield-Index +++ Nächste Ausschüttung von 0,75 Euro am 14.04.2022

Im März 2022 wurde eine Performance von +0,17% erzielt. Es wurden laufende Erträge nach Kosten von 0,37 Euro pro Anteil erwirtschaftet.

Am 15.03.2022 wurde die 31. Ausschüttung geleistet. Im April 2022 erfolgt die nächste Sonderausschüttung (0,50 Euro pro Anteil zzgl. 0,25 Euro Basis-Ausschüttung). Der Ausschüttungskalender 2022 ist [hier \(Link\)](#) abrufbar.

Die Fondspreisentwicklung zeigt eine Outperformance gegenüber dem HY-Vergleichsindex ICE BofA Euro HY. Aufgrund der frühzeitigen Positionierung in den Branchen Energie, Containerschifffahrt und Stahl wird das Portfolio als robust gegenüber den aktuellen (geld-)politischen Entwicklungen eingeschätzt. Der laufende Zinsertrag ist unabhängig von der Kursentwicklung gegeben.

Ordentlicher Ertrag nach Kosten pro Anteil zum Monatsultimo (kum.)

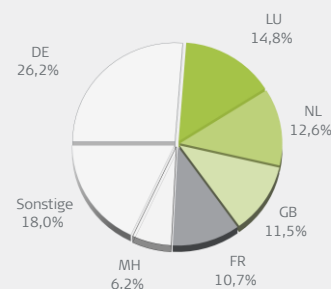
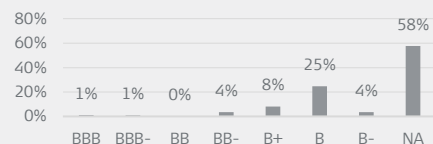


+++ Ukraine-Krieg verstärkt Inflationssorgen +++ FED beginnt Zinserhöhungszyklus +++ Anhaltend hohe Volatilität und Stagflationsszenario +++

Anhaltend steigende Rohstoffpreise und robuste Arbeitsmärkte lassen die FED den Zinserhöhungszyklus beginnen. Insgesamt sind sowohl die Inflationsrisiken als auch die wirtschaftlichen Risiken gestiegen. Trotz herausfordernder Marktbedingungen bieten High Yield-Anleihen durch laufende Zinserträge eine relative Robustheit im Vergleich zu anderen Anlageklassen.

Ausschüttungen 2022 (Ausschnitt)

Ex-Tag	Ausschüttung / Anteil
15.02.	0,25 EUR ✓
15.03.	0,25 EUR ✓
14.04.	0,75 EUR
13.05.	0,25 EUR

Aufteilung nach Ländern**Aufteilung nach Ratings***

* S&P Emittenten-Rating

Kennzahlen zum 31.03.2022

Bezeichnung	Wert
Kupon	6,36%
Rendite	12,50%
Restlaufzeit	3,82
Modified Duration	2,92
Volatilität seit Auflage	6,81%
Sharpe Ratio seit Auflage	0,39

Top 10 Positionen

Bezeichnung	Anteil
Ithaca Energy 21/26	5,14%
PrestigeBidCo (S&B) 16/23	4,64%
Sunshine Mid (Refresco Group) 18/26	3,74%
Vallourec 21/26	3,39%
Techem 18/26	3,24%
Kirk Beauty SUN (Douglas) 21/26	3,06%
Klöckner & Co. WA 16/23	2,98%
Summer BidCo (United Group) 19/25	2,95%
SFL Corp. 21/26	2,89%
TK Elevator Holdco 20/28	2,86%

Heemann
Vermögensverwaltung

Seit über 25 Jahren
bankenunabhängiger
Vermögensverwalter

Mehrfach
ausgezeichnet für den
FU Multi Asset Fonds:

**Morningstar
Rating**
10 Year



**Morningstar
Rating**
5 Year



**Morningstar
Rating**
3 Year



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.

VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN

P-Tranche Anlageschwerpunkt

WKN	HAFX9M
ISIN	LU1960394903
Notierungsaufnahme	8. Juli 2019
Erstausgabepreis	100 EUR
Fondsvolumen	22,03 Mio. EUR (31.03.2022)
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,16% p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,08% p.a.
Fondsmanagervergütung	Bis zu 1,20% p.a.
Vertriebsstellenvergütung	Bis zu 0,50% p.a.
Performance Fee	keine
Verkaufsprovision	Bis zu 3,00%
Rücknahmeprovision	keine

Ziel ist der kontinuierliche Vermögensaufbau durch Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere, überwiegend höherverzinsliche Anleihen von europäischen Unternehmen aus dem Nicht-Banken-Bereich. Die Auswahl der Wertpapiere durch den Fondsmanager erfolgt auf Basis fundamental orientierter und wertpapier-spezifischer Kriterien unter Berücksichtigung des Zins- und volkswirtschaftlichen Umfeldes. Für den Fonds werden mind. 51% und bis zu 100% des Fonds-Vermögens in Euro (EUR) denominierten Anleihen von Emittenten mit Hauptsitz in Europa erworben. Der Fonds kann auch in begrenztem Umfang in USD- und CHF-Anleihen, REIT's, Aktien- und Wandelanleihen sowie in geringem Umfang in Anteile an Investmentfonds investieren. Währungsrisiken werden abgesichert.

Produktdaten

Fondsmanager	Heemann Vermögensverwaltung AG
Fondswährung	EUR
Fondskategorie	Rentenfonds, Europa
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Fondsvermögen	22,03 Mio. EUR (31.03.2022)
Veräußerbarkeit	Täglich
Weitere Details	https://www.hal-privatbank.com/



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



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

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

Weitere Produkte der Heemann Vermögensverwaltung

FU Fonds – Multi Asset Fonds P

WKN / ISIN: AOQ5MD / LU0368998240

Global investierender Mischfonds – Schwerpunkt
Aktien – für Anleger mit längerfristigem
Anlagehorizont.

<https://www.hal-privatbank.com/>

FU Fonds – IR Dachfonds P

WKN / ISIN: HAFX27 / LU1564460761

Global investierender Dachfonds – Schwerpunkt
Aktienfonds – für Anleger mit längerfristigem
Anlagehorizont.

<https://www.hal-privatbank.com/>



Gerhard Mayer
Portfoliomanager
Waibstadt
Tel. 07263-408269
gerhard.mayer@heemann.org



Norbert Schmidt
Portfoliomanager
Dresden
Tel. 0351-89677160
norbert.schmidt@heemann.org