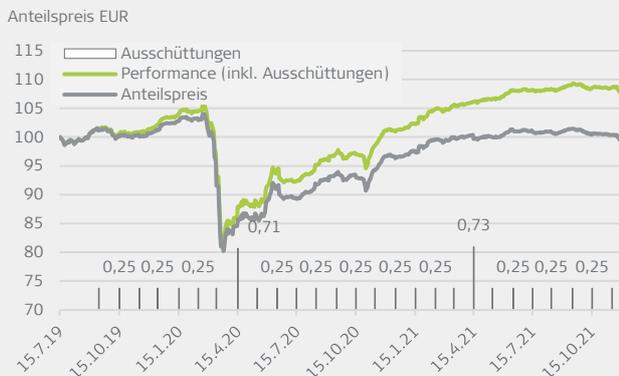


VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN

Anteilspreis / Performance seit Auflage



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

+++ November-Performance -0,81% +++ Neben Zinsertrag unbefriedigende Kursverluste +++ Nächste Ausschüttung von 0,25 Euro am 15.12.2021

Im Nov. 2021 wurde eine Performance von -0,81% erzielt. Es wurden laufende Erträge nach Kosten von 0,36 Euro pro Anteil nebst Kursverlusten erwirtschaftet. Am 15.11.2021 wurde die 27. Ausschüttung geleistet. Der für die nächste Sonderausschüttung im April 2022 vorgetragene und ausschüttungsfähige Gewinn beträgt aktuell 0,73 Euro pro Anteil.

Die Fondspreisentwicklung konnte sich dem allgemein negativen Marktumfeld nicht entziehen. Bei einzelnen Wandelanleihen und KMU-Anleihen wurden überproportionale Kursrückgänge verzeichnet. Aufgrund weiterhin positiver fundamentaler Einschätzungen zu jedem einzelnen Emittenten wird die aktuelle Marktphase auch für selektive opportunistische Käufe genutzt.

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



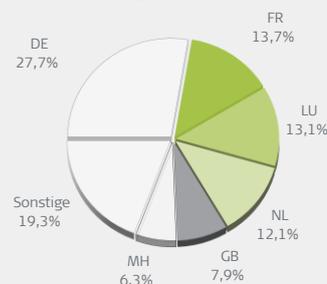
+++ Markt konfrontiert mit vierter Corona-Welle und Omikron-Variante +++ Höherverzinsliche Anleihen unterproportional betroffen +++

Die wiedererstarkten Corona-Sorgen haben zu einer Zerteilung der Anleihemärkte geführt. Sichere Häfen profitierten, höherverzinsliche Anleihen gaben leicht nach (Nov. 2021: BUND Future +2,5%, ICE BofA Euro HY -0,6%). Insgesamt ist in den kommenden Wochen und Monaten von einer Phase erhöhter Volatilität auszugehen.

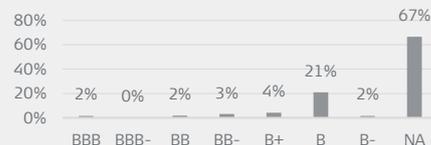
Ausschüttungen 2021/22 (Ausschnitt)

Ex-Tag	Ausschüttung / Anteil
15.10.	0,25 EUR ✓
15.11.	0,25 EUR ✓
15.12.	0,25 EUR
15.01.	0,25 EUR

Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Ratings*



* S&P Emittenten-Rating

Kennzahlen zum 30.11.2021

Bezeichnung	Wert
Kupon	6,31%
Rendite	5,73%
Restlaufzeit	3,91
Modified Duration	2,97
Volatilität seit Auflage	7,17%
Sharpe Ratio seit Auflage	0,52

Top 10 Positionen

Bezeichnung	Anteil
Ithaca Energy 21/26	4,91%
TK Elevator Holdco 20/28	3,54%
Summer BidCo (United Group) 19/25	3,38%
SFL Corp. 21/26	3,31%
EUR Bankguthaben	3,29%
Klößner & Co. WA 16/23	3,29%
Diana Shipping 21/26	3,26%
Midco GB (Burger King France) 21/27	3,22%
Kirk Beauty SUN (Douglas) 21/26	3,13%
Seaspan Corp. 21/26	3,02%

DER RENTENFONDS
mit monatlichen Ausschüttungen von 0,25%

27

**Ausschüttungen
in Folge**

Heemann
Vermögensverwaltung

Seit über 25 Jahren
bankunabhängiger
Vermögensverwalter

Mehrfach
ausgezeichnet für den
FU Multi Asset Fonds:

**Morningstar
Rating**
10 Year



**Morningstar
Rating**
5 Year



**Morningstar
Rating**
3 Year



VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN

P-Tranche Anlageschwerpunkt

WKN	HAFX9M
ISIN	LU1960394903
Notierungsaufnahme	8. Juli 2019
Erstausgabepreis	100 EUR
Fondsvolumen	19,01 Mio. EUR (30.11.2021)
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	19,01 Mio. EUR (30.11.2021)
Veräußerbarkeit	Täglich
Weitere Details	https://www.hauck-aufhaeuser.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.hauck-aufhaeuser.com/>

FU Fonds – IR Dachfonds P

WKN / ISIN: HAFX27 / LU1564460761

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

<https://www.hauck-aufhaeuser.com/>



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



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