







FU Fonds - Bonds Monthly Income

WKN: HAFX9M



Webinar

Gerhard Mayer und Norbert Schmidt

-  1. Unternehmen
-  2. FU Fonds – Bonds Monthly Income
-  3. Alleinstellungsmerkmale
-  4. Investmentprozess
-  5. Investmentbeispiele
-  6. Zusammenfassung

- Seit über 20 Jahren agiert die Heemann Vermögensverwaltung bankenunabhängig im Interesse ihrer Kunden.
- Zuletzt wurde das Unternehmen in der Berichterstattung der „WirtschaftsWoche“ (Ausgabe 10/2019) als „Beste Vermögensverwalter 2019“ in der Kategorie „offensiv & flexibel – 5 Jahre“ bewertet.
- Neben der individuellen Vermögensverwaltung in Einzeldepots gibt es die hauseigenen Fonds der FU Fonds-Familie mit eigenen Fondsmanagern auch für externe Anleger.
- Neuestes Mitglied der FU Fonds-Familie ist der monatlich ausschüttende offene Rentenfonds „FU Fonds – Bonds Monthly Income“.

1. Unternehmen



Die Redaktionen von **€uro**, **€uro-fondspress**, **€uro am Sonntag** und **Börse-Online** haben zum Stichtag 31.12.2018 die FundAwards für die besten Fonds in Deutschland für das Jahr 2019 vergeben.

In der Kategorie Mischfonds überwiegend Aktien:

- 1 Jahr Platz 2**
- 3 Jahre Platz 1**
- 5 Jahre Platz 1**

Morningstar Rating
5 Year



TM

Morningstar Rating
3 Year



TM

Der FU Multi Asset Fonds wurde des Weiteren von der WirtschaftsWoche, FOCUS-MONEY, MMD, €uro Fonds, procontra und diversen anderen ausgezeichnet.

Da alle Logo- & Award-Lizensierungen mit signifikanten Kosten verbunden sind, haben wir darauf verzichtet weitere als die nebenstehenden abzubilden.

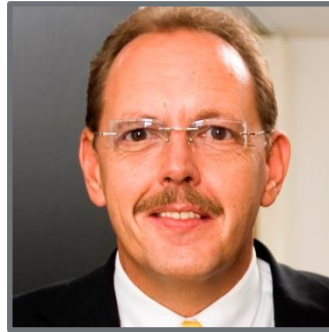
Mehrfach ausgezeichnete Mischfonds FU Fonds – Multi Asset Fonds
(P-Tranche ISIN: LU0368998240 | I-Tranche ISIN: LU1102590939)

Das Team der Heemann Vermögensverwaltung



**Ernst
Heemann**

Senior Partner
Gronau
Tel. 02565-40270
[ernst.heemann@
heemann.org](mailto:ernst.heemann@heemann.org)



**Ralf
de Winder**

Senior Partner
Nordhorn
Tel. 05921-806017
[r.dewinder@
heemann.org](mailto:r.dewinder@heemann.org)



**Nadine
Heemann**

Portfoliomanagerin
Woltersdorf/Berlin
Tel. 03362-8892575
[nadine.heemann@
heemann.org](mailto:nadine.heemann@heemann.org)



**Ralf
Hölscher**

Portfoliomanager
Essen
Tel. 0201-12516838
[r.hoelscher@
heemann.org](mailto:r.hoelscher@heemann.org)

Managementteam der FU Fonds-Familie wird erweitert



Gerhard Mayer

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

Vita:

- Studium zum Diplom-Kaufmann an der Universität Mannheim
- Börsenerfahrung von über 30 Jahren und ausgewiesener Rentenexperte
- Vorstandstätigkeiten bei Beteiligungsgesellschaften in Deutschland und der Schweiz
- Zuletzt Vorstand der KFM Deutsche Mittelstand AG und damit Initiator des von der Heemann Vermögensverwaltung GmbH gemanagten „Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS“

Managementteam der FU Fonds-Familie wird erweitert



Norbert Schmidt

Portfoliomanager

Dresden

Tel. 0351-89677160

norbert.schmidt@heemann.org

Vita:

- Studium zum Diplom-Wirtschaftsingenieur an der TU Dresden
- Börsenerfahrung von über 10 Jahren und ausgewiesener Spezialist in der Unternehmensanalyse (Kredit- und Bonitätsanalyse sowie Unternehmensbewertung)
- Ehemals Leiter Unternehmensanalyse bei der KFM Deutsche Mittelstand AG mit Fokus auf Investmentidentifikation und -bewertung für den „Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS“
- Zuletzt M&A-Berater bei Quarton International








 **Neuestes Mitglied der FU Fonds Familie:**

FU Fonds – Bonds Monthly Income

Ein Renten-Fonds, der den Namen verdient – mit planbaren monatlichen Ausschüttungen

Ausschüttung von 0,25% je Monat

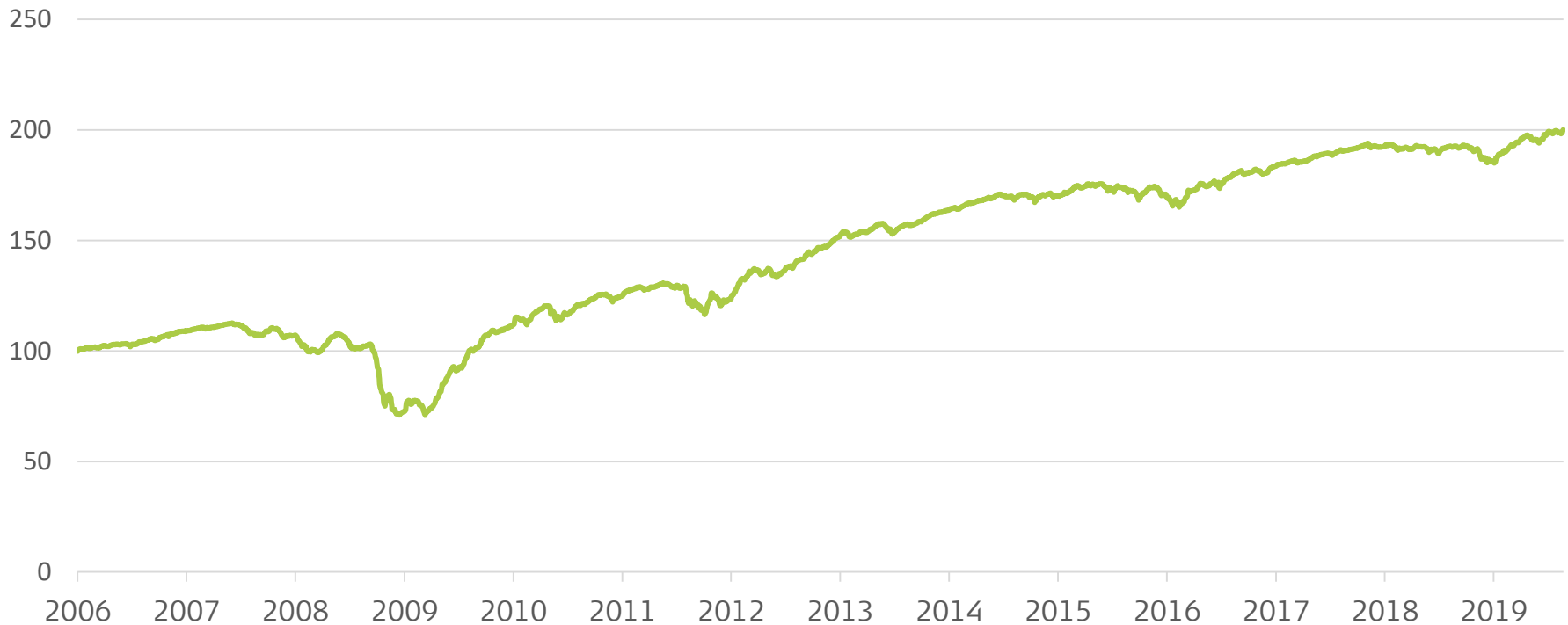
Auszug aus dem Wertpapierprospekt zur Fondsstrategie:

-  Ziel ist der kontinuierliche Vermögensaufbau durch Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere, überwiegend höherverzinsliche Anleihen von europäischen Unternehmen aus dem Nicht-Banken-Bereich.
-  Für den Fonds werden mind. 51% und bis zu 100% des Fondsvermögens in Euro (EUR) denominierten Anleihen von Emittenten mit Hauptsitz in Europa erworben.
-  Bis zu 25% des Netto-Fondsvermögens können in US-Dollar (USD) oder Schweizer Franken (CHF) denominierten Anleihen angelegt werden.
-  Währungsrisiken werden abgesichert.
-  Der Anteil an REIT's sowie Aktien- und Wandelanleihen wird maximal 25% des Netto-Fondsvermögen betragen.
-  Bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens kann in Anteile von Investmentfonds investiert werden.
-  Der Fonds ist zielfonds-fähig.

2. FU Fonds – Bonds Monthly Income

WKN: HAFX9M

iBoxx EUR Liquid High Yield Index



Quelle: Reuters: iBoxx EUR Liquid High Yield Index © (Abruf vom 26.08.2019); eigene Renditeberechnung zum Stichtag 23.08.2019

High Yield-Anleihen generieren langjährig attraktive Erträge

Zielportfolio:

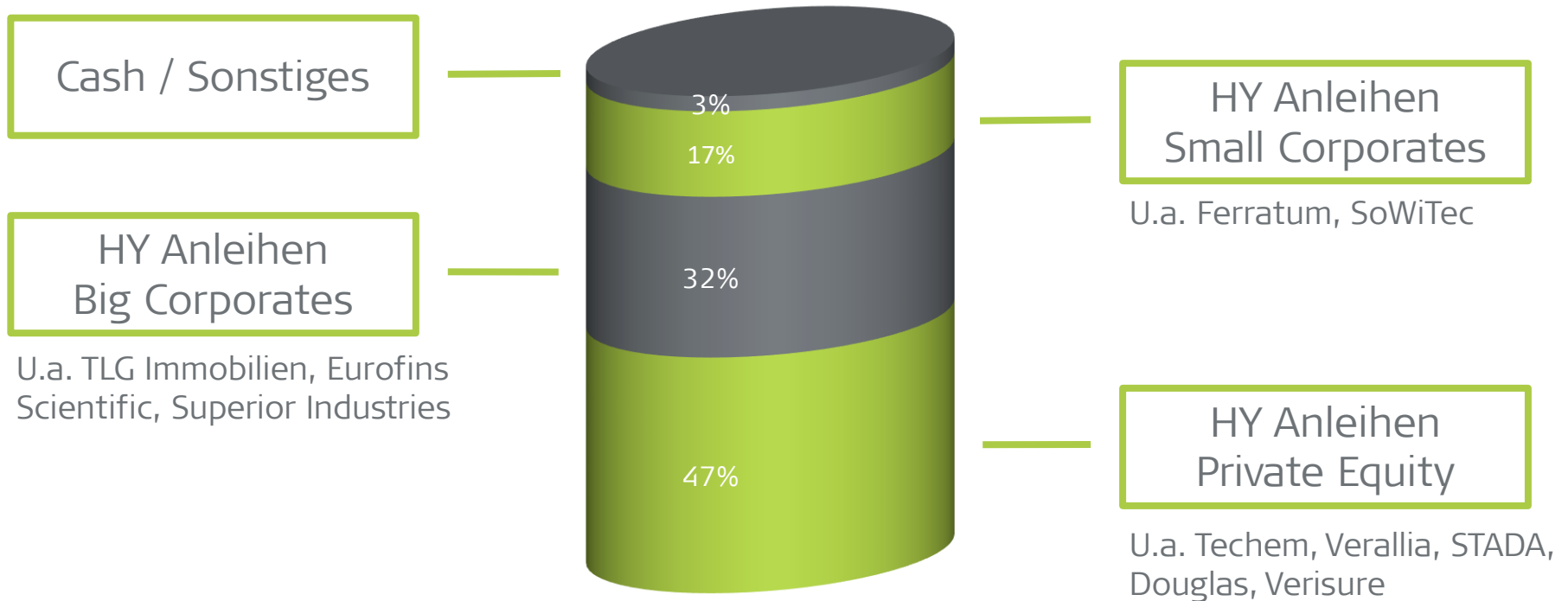
- 50-100 Investments
- Überwiegend Hochzinsanleihen von (Nicht-Finanz-) Unternehmen mit Hauptsitz in Europa, in begrenztem Umfang Wandel- und Hybridanleihen, grundsätzlich auch Investments in REITs und andere Fonds möglich
- Durchschnittsverzinsung im Portfolio von 5,0% bis 6,0% (vor TER)
- Investition auch in Anleihen ohne Rating
- Risikooptimierung durch Diversifikation
- Durchschn. Anleihenlaufzeit bis 5 Jahre
- Überwiegend Euro-Anleihen (oder Währungsrisiko abgesichert)

Portfolio 23.09.2019:

- ➔ 23 Investments ✓
- ➔ Hochzinsanleihen von Nicht-Finanz- Unternehmen mit Hauptsitz in Europa, Hybridanleihen (14%) ✓
- ➔ > 6,0% (vor TER) ✓
- ➔ Ca. 40% ohne Rating ✓
- ➔ Siehe nä. Folie ✓
- ➔ Ca. 4,0 Jahre ✓
- ➔ 100% EUR-Anleihen ✓

Siehe auch tagesaktuelles Reporting: <https://www.hauck-aufhaeuser.com/>

2. FU Fonds – Bonds Monthly Income



Diversifiziertes Anleihenuniversum > 500 Mrd. Euro
→ Diversifiziertes Portfolio

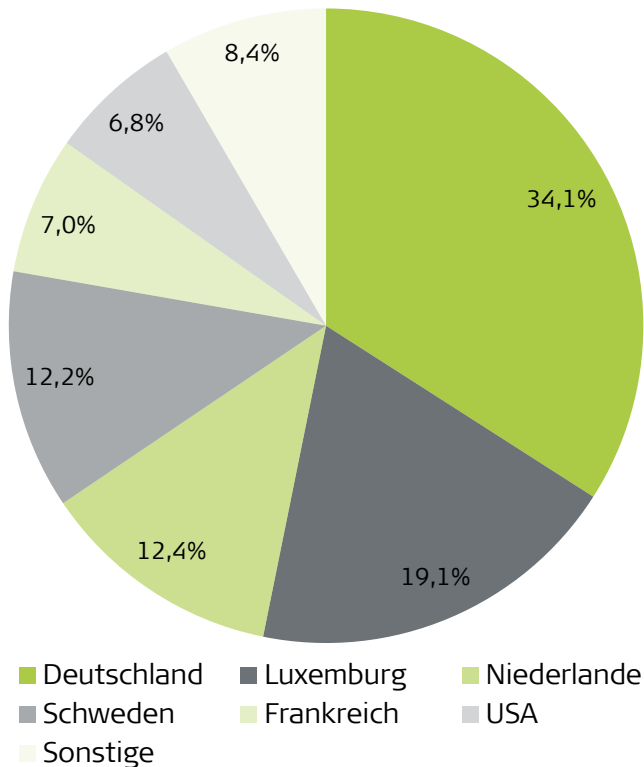
Wer steckt hinter den Emittenten (Auszug)?

Anleihe	WKN	Tätigkeit
6,50% Sunshine Mid	A190CT	Refresco Group (Getränkeabfüller)
8,25% Horizon Parent Holding	A19DCR	Verallia (Glasverpackung)
8,75% Kirk Beauty	A161WQ	Douglas (#1 EU Parfümerie)
7,25% Nidda BondCo	A2NBMG	STADA (Arzneimittel)
6,00% Superior Industries Inc.	A19J4J	#1 NA / #3 EU Hersteller Aluminiumräder
3,25% Eurofins Scientific	A19R3N	#1 WW Labordienstleister Lebensmittel
6,00% TechemVerwal.674mbH	A2NBFD	Techem (#1 DE Energiedienstleister)
9,00% Swissport Financing	A2R6K6	#1 WW Luftfahrt-Servicegesellschaft
8,00% NewCo GB	A18TW5	#1 FR Systemgastronomie

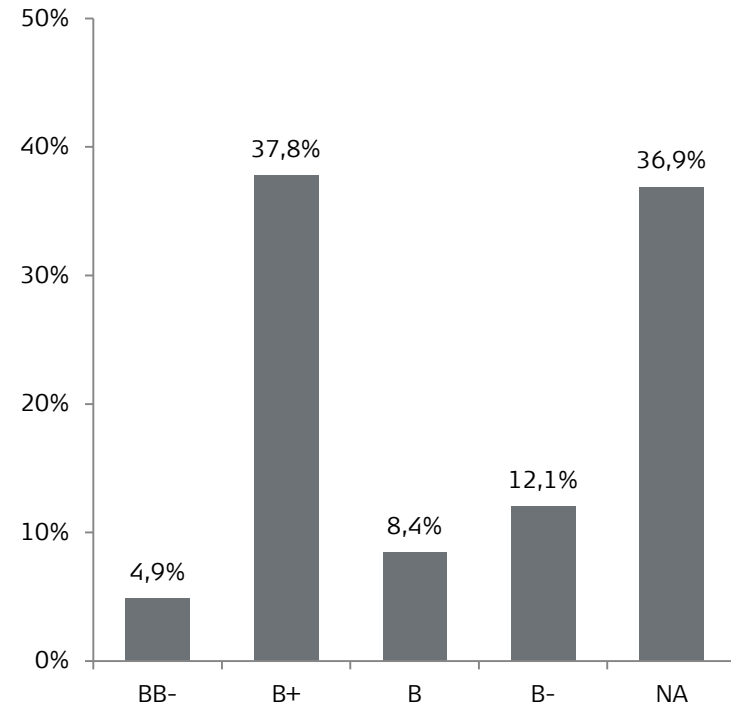
2. FU Fonds – Bonds Monthly Income

WKN: HAFX9M

Aufteilung nach Ländern

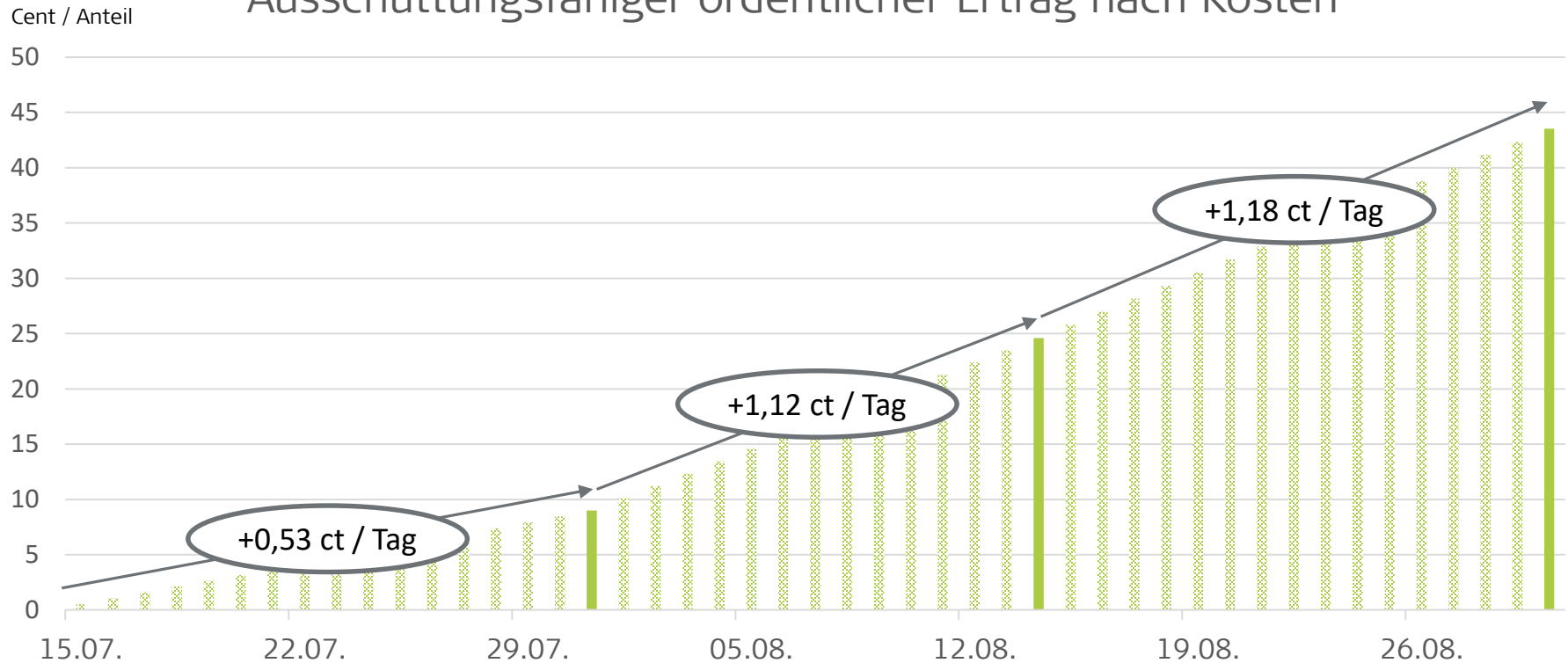


Aufteilung nach S&P Emittenten Rating



Quelle: Hauck & Aufhäuser (Stand 26.08.2019)

Ausschüttungsfähiger ordentlicher Ertrag nach Kosten



Ertrag nach Kosten von > 1ct / Tag deckt monatliche Ausschüttung von 25 ct

Quelle: Hauck & Aufhäuser (Stand 30.08.2019), eigene Berechnung

Risikoklasse (SRRI): 3 auf einer Skala von 1
(geringes Risiko) bis 7
(hohes Risiko)

Ein Erwerb von Asset Backed Securities (ABS) und Mortgage Backed Securities (MBS) sowie CoCo-Bonds ist nicht erlaubt.

FU Fonds – Bonds Monthly Income

Sicherheit

- Aktives „Bondpicking“
- IT-basierte Vorauswahl, Bevorzugung von Emittenten mit stabilen Cashflows
- Laufende Überwachung des makroökonomischen Umfelds, der Bonitätsentwicklung sowie der Anleihenurse
- Risikooptimierung durch breite Diversifikation, Absicherung von Währungsrisiken

Ertrag

- Renten-Fonds mit monatlicher Ausschüttung
- Fixe Ausschüttung von 0,25% je Monat → 3,0% p.a.
- Ausschüttung der über 3,0% hinausgehenden Erträge im Folgejahr

FU Fonds – Bonds Monthly Income

Transparenz

- Jahres-/Halbjahresbericht
- Monatliches Factsheet
- Untermonatliche Pressearbeit zu aktuellen Entwicklungen

Verfügbarkeit

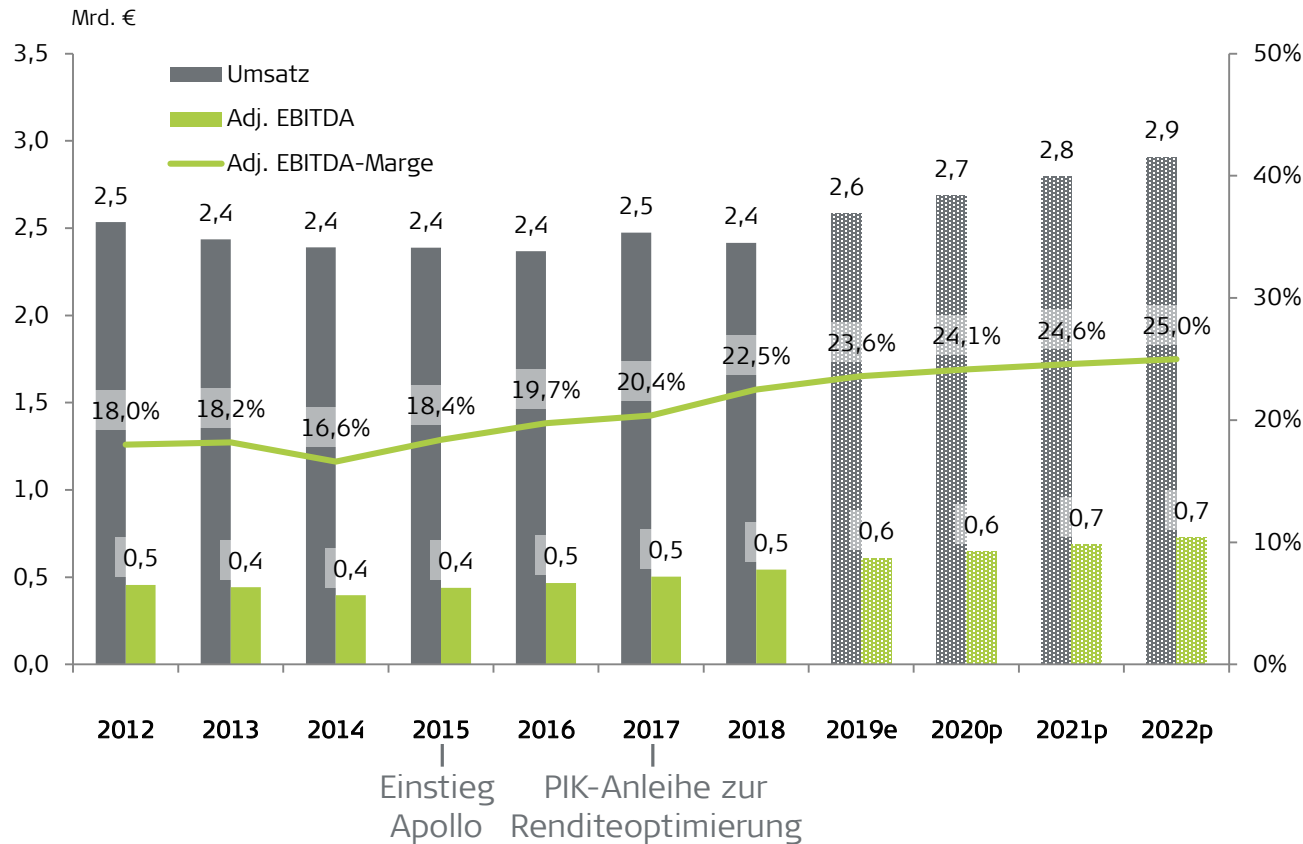
- Investition in ausschließlich börsengehandelte festverzinsliche Titel
- Dachfondsfähig (10% Zielfondsbeschränkung)
- Tägliche Handelbarkeit der Fondsanteile



-  Externes Research bietet uns kaum Mehrwert, wir vertrauen eigenen Kreditanalysen
-  Investmentansatz beruht auf Fundamentalanalyse und starker Cashflow-Orientierung
-  Neben grundsätzlicher Buy & Hold-Strategie werden erprobte Anlagestrategien mit risikobereinigten Überrenditen verfolgt (beispielsweise bei erwarteten vorzeitigen Kündigungen der Anleihen)

5. Beispiel Verallia (1/3)

WKN: HAFX9M



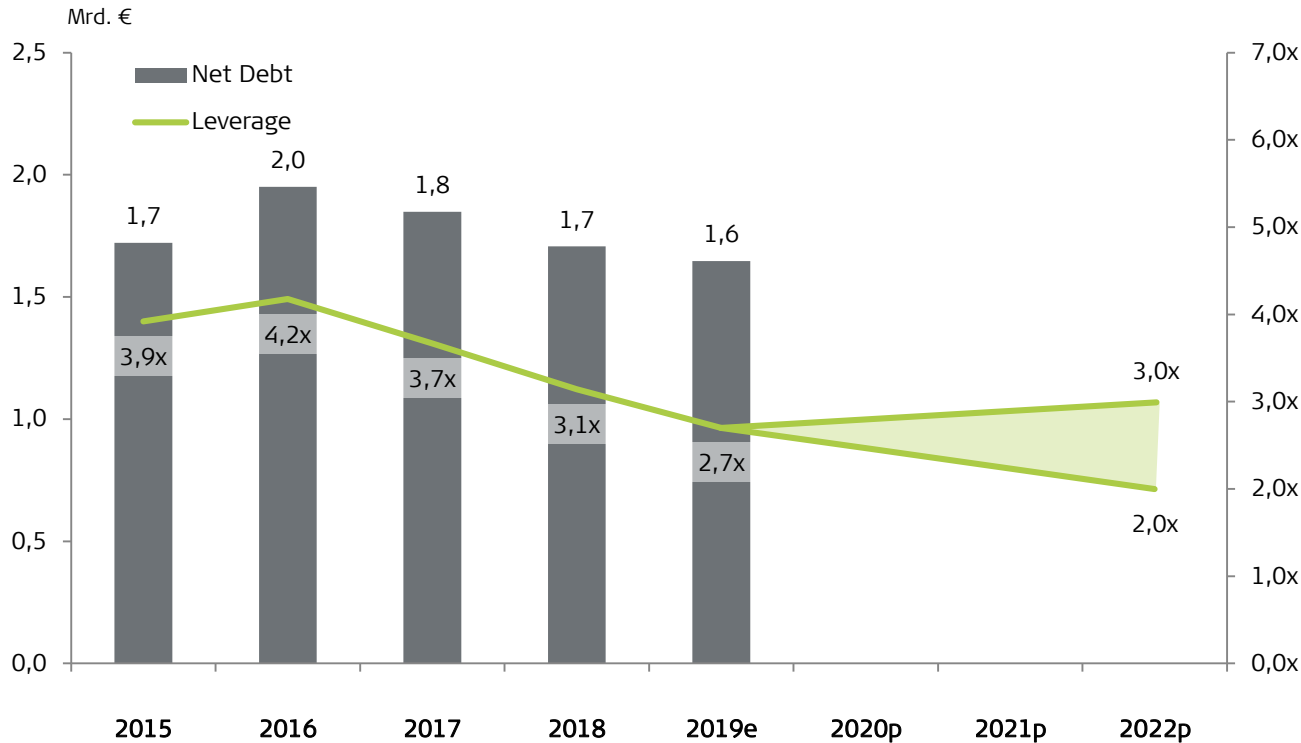
- Verallia ist ein Spin-Off von Saint-Gobain.
- Das Unternehmen ist auf die Herstellung von Glasverpackungen im Lebensmittelbereich spezialisiert.
- Regionale Schwerpunkte sind Europa und Südamerika.
- Seit Einstieg des Private Equity Investors wurden signifikante interne Verbesserungen erreicht.

Hinweis: PIK-Anleihe = Payment-in-Kind-Anleihe (Zinszahlung kann auch durch Hochschreibung der Rückzahlung erfolgen)

Exzellentes Unternehmen – Fonds ist in 8,25%-PIK-Anleihe investiert

5. Beispiel Verallia (2/3)

WKN: HAFX9M



Entry-Multiple
bei etwa 7,4x

- Verallia zeigt im Verlauf eine Entschuldung sowohl in absoluter Höhe als auch relativ.
- Der Leverage errechnet sich als Quotient aus Net Debt zu Adjusted EBITDA.
- Für das Jahr 2022 wird ein Leverage von 2,0x bis 3,0x Adj. EBITDA prognostiziert.
- Die Verschuldung aus der 8,25%-PIK-Anleihe (M€ 350,0) ist hier nicht abgebildet (außerhalb des Konsolidierungskreises).

Signifikante Entschuldung führt zu weiterer Wertsteigerung für den Investor

5. Beispiel Verallia (3/3)

WKN: HAFX9M

Financials



- Wachstum / Ertrag: Signifikante interne Verbesserungen führen zu steigenden Ergebnissen und Margen
- Nachhaltigkeit: Sukzessive signifikante Entschuldung erreicht
- Stille Lasten / stille Reserven: Keine Auffälligkeiten

Markt



- Marktentwicklung: Leicht positive Marktentwicklung durch steigende Bevölkerung und zunehmend komplexere Glasverpackungen
- Marktstellung: #3 weltweit bei Glasverpackungen für Lebensmittel bei Präsenz allein in Europa und Südamerika (Umsatzanteil zuletzt etwa 10%)

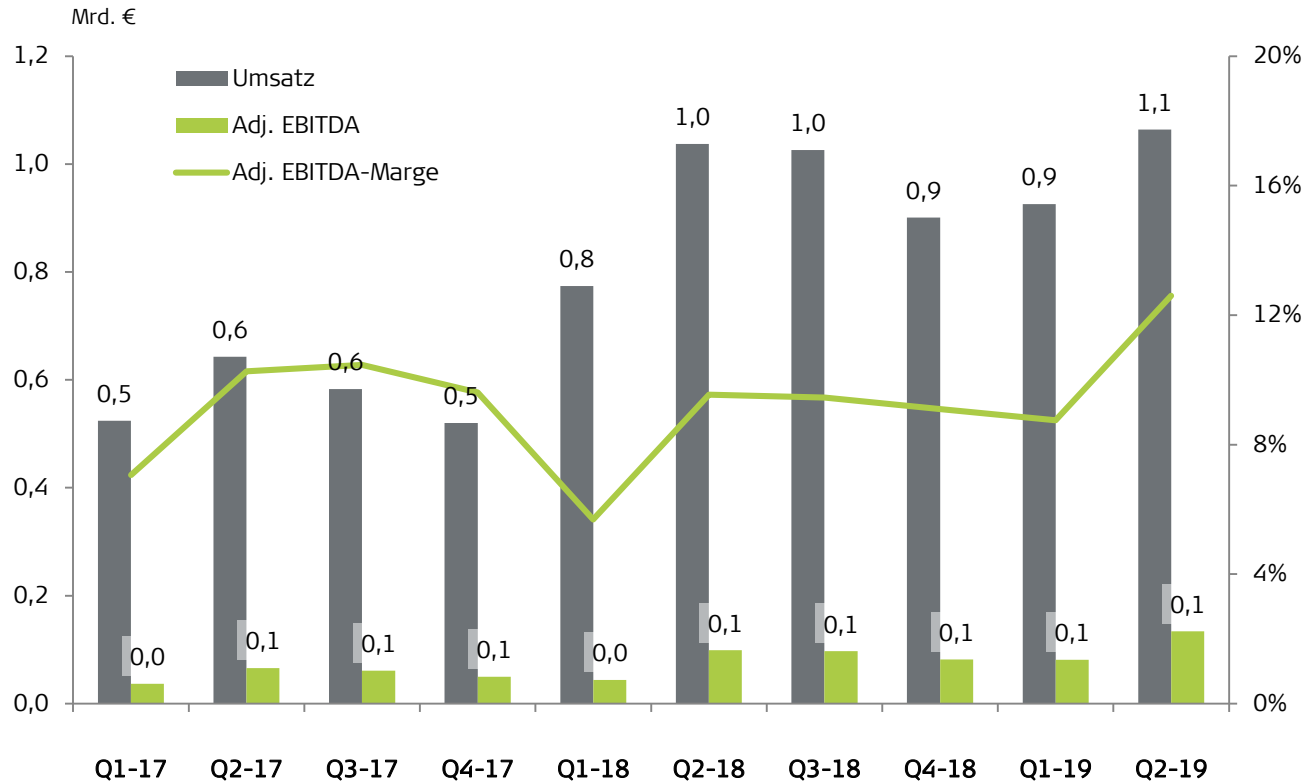
Struktur



- Management: Breit aufgestelltes und langjährig erfahrenes Managementteam, hervorragender Track Record in der internen Prozessverbesserung
- Off-Balance-Strukturen: PIK-Anleihe
- Corporate Governance: Keine Auffälligkeiten

5. Beispiel Refresco Group (1/3)

WKN: HAFX9M

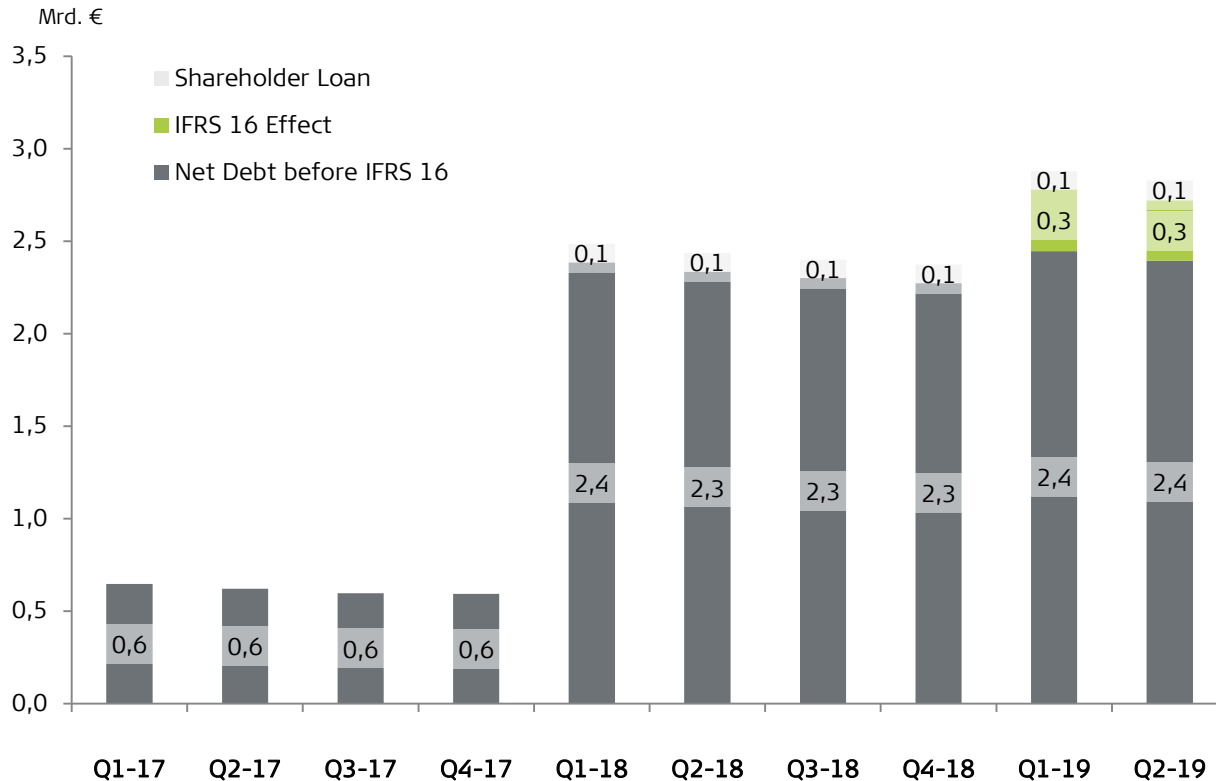


- Die Refresco Group ist in der Getränkeabfüllung tätig und tritt seit über zehn Jahren als aktiver Branchenkonsolidierer auf.
- Die heutige Refresco Group ist aus einem Zusammenschluss der Refresco Gruppe und der US-amerikanischen Cott's Group hervorgegangen.
- Mehrheitseigentümer sind die Finanzinvestoren PAI und British Columbia Investment.

Prozessoptimierungen verbessern Ertragskraft nachhaltig

5. Beispiel Refresco Group (2/3)

WKN: HAFX9M



- Die Entwicklung der Nettoverschuldung ist erheblich durch anhaltende Investitionen in interne Optimierungen sowie saisonale Schwankungen des Umlaufvermögens geprägt.
- Es wird von anhaltenden Investitionen ausgegangen, die die Ertragskraft weiter steigern und erst mittelfristig zu einer Reduzierung der Verschuldung führen.

Steigende Ertragskraft führt zu mittelfristiger Entschuldung

5. Beispiel Refresco Group (3/3)

WKN: HAFX9M

Financials



- Wachstum / Ertrag: Nachhaltige Steigerung der Ertragskraft durch Hebung von Synergien sowie anhaltende Investitionen in interne Prozessoptimierung bereits erreicht (weiter positiver Ausblick)
- Nachhaltigkeit: Stabile Auslastung mit saisonalen Schwankungen und weitgehend stabilen hohen operativen Cashflows

Markt







- Marktentwicklung: Stabile bis leicht steigender Markt, Fokus auf höhere Wertschöpfung pro abgefüllter Flasche
- Marktstellung: Langjährig aktiver Branchenkonsolidierer mit Integrationsknowhow, mittelgroßer Player

Struktur



- Management: Breit aufgestelltes und langjährig erfahrenes Managementteam mit Integrationsknowhow
- Off-Balance-Strukturen: Keine Auffälligkeiten
- Corporate Governance: Keine Auffälligkeiten

-  Hohe Planbarkeit und stabile monatliche Ausschüttungen im Sinne einer „echten Rente“
-  Zugang von institutionellen Investoren zu attraktiven Anleihen kleinerer Emittenten, Zugang von Privatanlegern zu attraktiven Anleihen, die auf institutionelle Anleger zugeschnitten sind
-  Vergleichsweise geringe vertragliche Bindung durch tägliche Handelbarkeit der Anteile über die Börse
-  Erfahrenes und eingespieltes Managementteam mit positivem Track Record

6. Zusammenfassung

Produktdaten

Fondsmanager	Heemann Vermögensverwaltung GmbH
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Monatliche Ausschüttung von 0,25%, Ausschüttung der über 3% hinausgehenden Erträge im Folgejahr
Veräußerbarkeit	Täglich
Erste Kursfeststellung	08.07.2019
Ausschüttungen	13. Sep. 2019: 0,25% ✓ 15. Nov. 2019: 0,25% 15. Nov. 2019: 0,25% 13. Dez. 2019: 0,25% 15. Jan. 2020: 0,25% 14. Feb. 2020: 0,25% 13. Mrz. 2020: 0,25% 15. Apr. 2020: 0,25% + Sonderausschüttung 15. Mai 2020: 0,25% usw.

Verfügbare Informationsmaterialien

- Tagesaktuelles Factsheet:
 - ✓ <https://www.hauck-aufhaeuser.com/>
- Monatlicher Bericht inkl. kurzem Fondsmanagerkommentar
 - ✓ Hier anmelden: info@heemann.org
- Verkaufsprospekt, (Halb-)Jahresberichte, KIID
 - ✓ <https://www.hauck-aufhaeuser.com/>

Sehr geehrte Investoren und Interessenten

Wir laden Sie herzlich ein, uns Fragen, die über die vorliegende Präsentation hinausgehen, in einem persönlichen Gespräch zu stellen.

Wir freuen uns darauf, mit Ihnen in Kontakt zu bleiben.

Ihr Team der Heemann Vermögensverwaltung

Unterlagen zum Fonds: <https://www.heemann.org/fonds/fu-bonds-monthly-income.html>

Unsere Kontaktdaten: <https://www.heemann.org/kontakt.html>

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Es wird keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste übernommen, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte bestehen.

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen kann. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden.

Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos in den Geschäftsstellen der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Anteile an Fonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Insbesondere dürfen Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes kann darüber hinaus auch in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein.