

## 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	Alle Angaben ANNUALISIERT
1 Jahr	5,3%	2,8%	10,6%	2,7%	-6,4%	5,7%	Stand: 28. Februar 2020
2 Jahre	1,1%	-2,7%	7,1%	-5,5%	-5,4%	-2,2%	Quelle: Morningstar, Vola:
3 Jahre	5,4%	-0,3%	5,1%	-0,4%	-0,7%	-1,7%	Comdirect, Sharpe:
Vola 1j.	11,6	15,2	6,6	6,9	12,8	6,0	eigene Berechnungen unter der Annahme risikofreier Zins = 0%
Sharpe 1j.	0,45	0,18	1,60	0,39	-0,50	1,09	

Die Möglichkeit des FU Multi Asset Fonds schnell und flexibel zu reagieren, zahlte sich im Februar aus. Im Rahmen unserer Strategie, versuchen wir nie das Top eines Marktes zu erraten. Vielmehr ist uns daran gelegen Schwankungen zu unseren Gunsten zu nutzen. Zeichnet sich jedoch eine zunehmende Korrektur ab, wie wir sie diesen Monat sahen, beginnen wir Absicherungen für das Portfolio aufzubauen. Diese Absicherungen fanden ihren Höchstpunkt für dieses Jahr genau am Monatsende: die Netto-Investitionsquote betrug per Ende Februar nur noch 25%.

Diese berechnen wir wie folgt:  
(VolumenAktien-VolumenAbsch.)

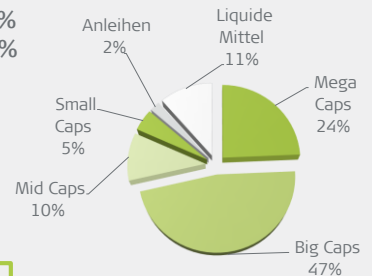
Fondsvolumen

Neben dem Verkauf von Futures um maximale Verluste (max Draw Downs) zu begrenzen, setzten wir fort, was wir bereits Mitte Januar begonnen hatten: wir realisierten Gewinne. Hierfür verkauften wir vor allem Aktien großer Unternehmen. Gegen Ende Februar nutzten wir die deutlich tieferen Kurse um für einen kleinen Anteil des Portfolios nun signifikant attraktiver bewertete Small- und Mid-Caps zu erwerben.

**Performance Februar: -4,5%**  
**Performance lfd. Jahr: -1,5%**

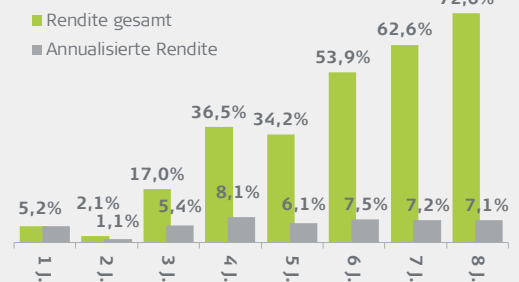
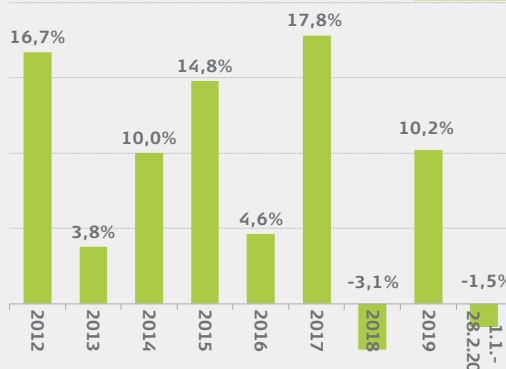
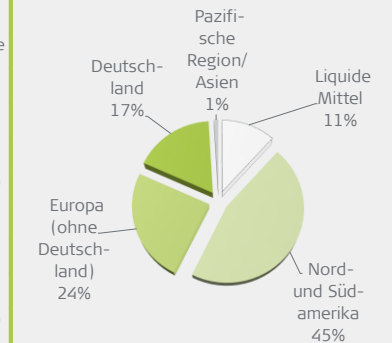
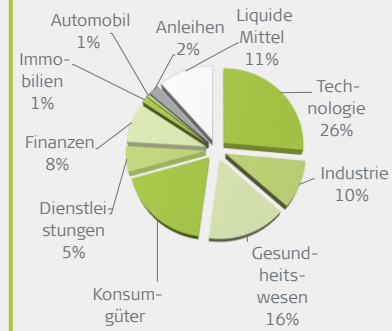
**Aktienquote brutto: 86%**  
**Aktienquote netto: 25%**

**USD-Quote: 46%**  
**(brutto = netto)**



**Die 10 größten Einzelaktienpositionen**

- 3,2% Microsoft  
Technologie, MegaCap, Amerika
- 3,0% Lululemon  
Konsumgüter, BigCap, Amerika
- 2,7% Moody's  
Dienstleistungen, BigCap, Amerika
- 2,6% Booz Allen  
Dienstleistungen, MidCap, Amerika
- 2,6% Mastercard  
Finanzen, MegaCap, Amerika
- 2,6% Novo-Nordisk  
Gesundheitswesen, MegaCap, Europa (ohne
- 2,5% VISA  
Technologie, MegaCap, Amerika
- 2,4% Nestlé  
Konsumgüter, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
- 2,3% Intuit  
Technologie, BigCap, Amerika
- 2,3% LVMH  
Konsumgüter, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)



Heemann  
Vermögensverwaltung

Seit über 20 Jahren  
bankunabhängiger  
Vermögensverwalter

Mehrfach  
ausgezeichnet für den  
FU Multi Asset Fonds:

**Morningstar  
Rating  
5 Year**



**Morningstar  
Rating  
3 Year**



## VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN

	P-Tranche	Anlageschwerpunkt	Ausschüttungen
WKN	<b>A0Q5MD</b>	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 Kapitalmarktsitu-ation 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, Geldmarkt-instrumente und Zielfonds (Begrenzung 10%) sowie in Partizipationszertifikate anlegen.	<b>1,60 EUR (04.11.2019)</b>
ISIN	LU0368998240		<b>1,50 EUR (30.10.2018)</b>
Erstpreisberechnung	6. Oktober 2008		<b>1,25 EUR (18.08.2017)</b>
Erstausgabepreis	100,00 EUR		
Anteilswert per 28.02.2020	214,87 EUR		
Mindestanlage	keine		
Bestandsprovision	<b>0,75%</b>		
Ausgabeaufschlag	<b>bis zu 5,00%</b>		
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	86,8 Mio EUR per 28.02.2020
Fondsvermögen	täglich
Veräußerbarkeit	
Weitere Details	<a href="https://www.hauck-aufhaeuser.com/">https://www.hauck-aufhaeuser.com/</a>



**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 – Bonds Monthly Income Fonds

WKN / ISIN: HAFX9M / LU1960394903

Der Rentenfonds mit kontinuierlichen monatlichen Ausschüttungen von 0,25%

<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>



**Nadine Heemann**  
Portfoliomanagerin  
Woltersdorf/Berlin  
Tel. 03362-8892575  
nadine.heemann@heemann.org

**Ralf Hölscher**  
Portfoliomanager  
Essen  
Tel. 0201-12516838  
r.hoelscher@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.