

VERMÖGEN AUFBAUEN UND BEWAHREN

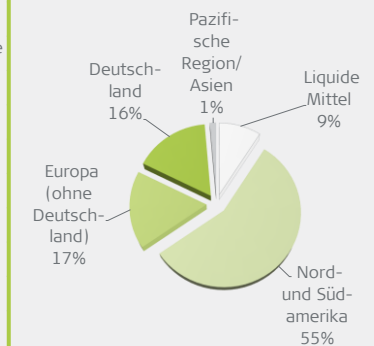
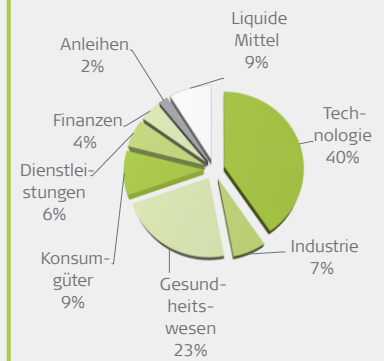
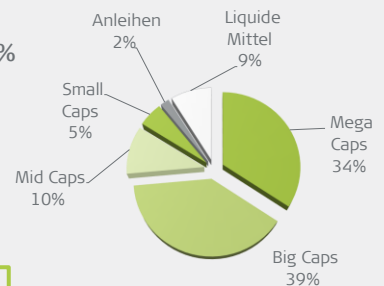
	A0Q5MD FU Multi Asset Fonds P-Tranche	ETF001 DAX ETF	A0M430 Flossbach Multiple Opp.	A0M8HD Fft. Aktien- fonds f. Stift.	926229 LOYS Global P	A0DPWO Carmignac Patrimoine A	Alle Angaben ANNUALISIERT
1 Jahr	-5,8%	-10,4%	4,7%	-12,8%	-20,6%	1,7%	Stand: 30. April 2020
2 Jahre	0,0%	-6,6%	6,8%	-11,3%	-11,3%	-2,4%	Quelle: Morningstar, Hauck&Aufhäuser, Comdirect, eigene Berechnungen.
3 Jahre	2,7%	-4,1%	4,6%	-6,8%	-5,1%	-2,2%	Sharpe: Annahme risikofreier Zins = 0%
Vola 1J.	14,0	28,8	11,0	14,2	23,2	7,9	
Sharpe 1J.	-0,41	-0,36	0,43	-0,90	-0,89	0,22	

In den ersten zwei Aprilwochen erholten sich die Märkte signifikant. Auch wenn diese Erholung aus unserer Sicht nicht im Einklang mit schlechter werdenden Wirtschaftszahlen steht, reduzieren wir unsere Absicherungen ab ca. Mitte April deutlich. Die Nettoaktienquote stieg von 3% per Ende März auf 56% per Ultimo April. Wir stellen uns prinzipiell nicht gegen den Markt. Da der größte Teil der Kursanstiege Anfang April stattfand, als wir noch größtenteils abgesichert waren, nahmen wir diesen Teil kaum mit. Die angekündigten Portfolioumschichtungen setzen wir fort: durch Corona leidende Branchen wurden weiter reduziert: Industrie & langlebige Konsumgüter. Wir erhöhten Bestände in Corona-Gewinnern: Pharma und Digitalisierung. Unsere Erwartung ist, dass sich dies mittel- bis langfristig positiv in der Performance bemerkbar macht. Kurzfristig sehen wir eine Sektorrotation. Branchen die im März besonders stark verloren hatten, leiteten die Indizes im April nach oben. Diese Gewinner kamen zuvorderst aus der Automobil- und Ölbranche. Viele Fluglinien, Kreuzfahrtunternehmen und Banken waren ebenfalls dabei. Diese Branchen meiden wir nach wie vor.

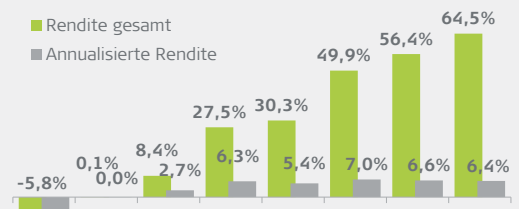
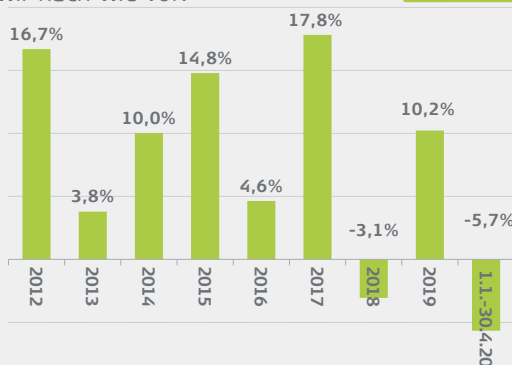
Performance März: +1,3%
Performance lfd. Jahr: -5,7%

Aktienquote brutto: 89%
Aktienquote netto: 56%

USD-Quote: 57%
(brutto = netto)



- Die 10 größten Einzelaktienpositionen**
- 3,8% Microsoft
Technologie, MegaCap, Amerika
 - 3,1% Amazon
Technologie, MegaCap, Amerika
 - 3,0% Moody's
Dienstleistungen, BigCap, Amerika
 - 3,0% Sartorius Vz.
Gesundheitswesen, BigCap, Deutschland
 - 2,9% Booz Allen
Dienstleistungen, MidCap, Amerika
 - 2,8% Novo-Nordisk
Gesundheitswesen, MegaCap, Europa (ohne)
 - 2,7% PayPal
Technologie, MegaCap, Amerika
 - 2,7% AMD
Technologie, BigCap, Amerika
 - 2,6% Nestlé
Konsumgüter, MegaCap, Europa (ohne Dtl.)
 - 2,6% Synopsis
Technologie, BigCap, Amerika



Heemann
Vermögensverwaltung

Seit über 20 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	Ausschüttungen
WKN	A0Q5MD	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.	1,60 EUR (04.11.2019)
ISIN	LU0368998240		1,50 EUR (30.10.2018)
Erstpreisberechnung	6. Oktober 2008		1,25 EUR (18.08.2017)
Erstausgabepreis	100,00 EUR		
Anteilswert per 30.04.2020	205,88 EUR		
Mindestanlage	keine		
Bestandsprovision	0,75%		
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%		
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	83,4 Mio EUR per 30.04.2020
Fondsvermögen	täglich
Veräußerbarkeit	https://www.hauck-aufhaeuser.com/
Weitere Details	



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.