



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	A0DPW0 Carmignac Patrimoine A
Ifd. Jahr	3,3%	0,4%	-1,4%	3,0%	4,4%	0,0%
1 Jahr	16,7%	15,4%	3,8%	8,4%	8,2%	14,8%
2 Jahre ann.	10,8%	8,9%	7,2%	5,1%	0,6%	10,2%
3 Jahre ann.	6,1%	3,0%	6,0%	-1,3%	-1,1%	3,2%
Vola 1 Jahr	18,2	32,7	12,2	15,7	25,7	9,3
Sharpe 1 Jahr	0,92	0,47	0,31	0,53	0,32	1,59

Stand:
28. Feb. 2021
Quelle:
Morningstar,
Hauck &
Aufhäuser,
Comdirect,
eigene
Berechnungen.
Sharpe:
Annahme
risikofreier Zins
= 0%

Auslöser der Kurskapriolen Ende Februar war vor allem ein Anstieg der 10jährigen Rendite auf US-Staatsanleihen von 1% auf 1,4%. Dadurch wurden Anleihen wieder relativ betrachtet etwas attraktiver im Vergleich zu Aktien. Unsere Schlussfolgerungen:

- 1) Februar ist der Beweis unserer These, dass es sich lohnt bekannte Denkmuster in Frage zu stellen und althergebrachte Portfolioallokationen mit beträchtlichen Anleihen- und Goldquoten zu hinterfragen: Aktien, Renten, Gold und Immobilien-ETFs: alles fiel parallel.
- 2) Wir sehen die steigenden US-Zinsen als positives Zeichen. Der Markt geht von einer schneller als bisher erwarteten Erholung der US-Wirtschaft aus. Dies spricht dafür, weiterhin in reale Wirtschaftsgüter (=Aktien) zu investieren bei leicht anzupassender Sektorenallokation. Wir haben Ende Februar/Anfang März mit Anpassungen begonnen und die tieferen Preise für Aufstockungen genutzt.
- 3) Wir gehen von stabilen bis leicht steigenden Zinsen aus. Dies spricht gegen traditionelle Anleiheportfolios. Aus unserer Sicht ist einzig der Bereich kleinerer Anleiheemissionen noch profitabel (siehe monatlich ausschüttender Bondfonds HAFX9M).

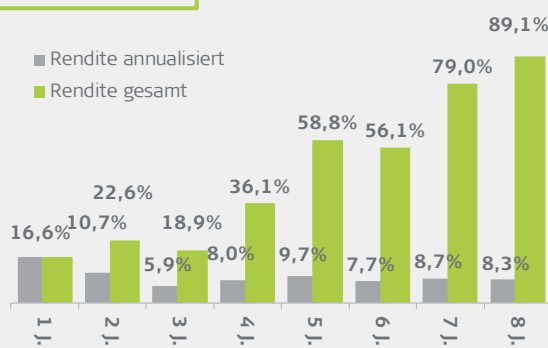
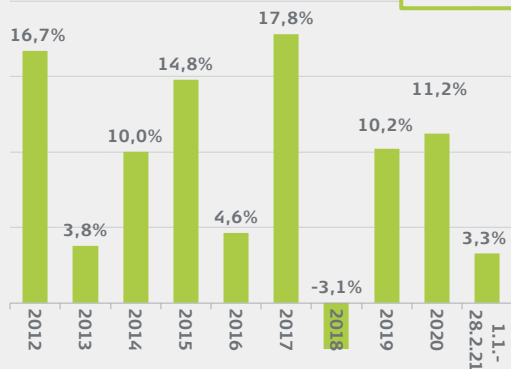
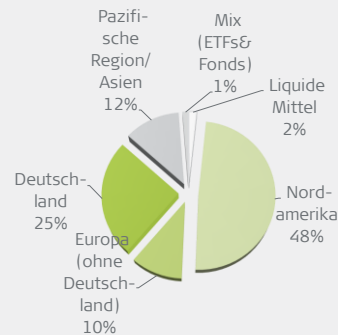
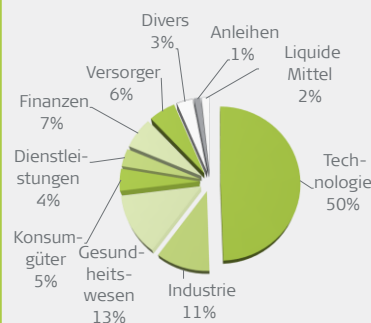
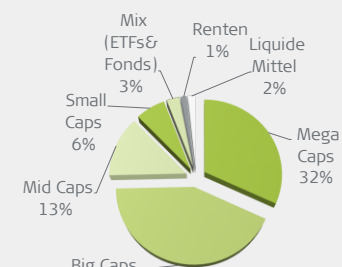
Performance Feb.: 0,0%
Performance Ifd. Jahr: +3,3%

Aktienquote brutto: 97%
Aktienquote netto: 97%

USD-Quote brutto: 58%
USD-Quote netto: 58%

Die 10 größten Einzelaktienpositionen

- 3,7% Sartorius Vz.
Gesundheitswesen, BigCap, Deutschland
- 3,5% Taiwan Semic.
Technologie, MegaCap, Paz. Region/Asien
- 3,3% Microsoft
Technologie, MegaCap, Amerika
- 3,2% Nvidia
Technologie, MegaCap, Amerika
- 3,2% Apple
Technologie, MegaCap, Amerika
- 2,7% Cadence Design
Technologie, BigCap, Amerika
- 2,7% PayPal
Finanzen, MegaCap, Amerika
- 2,6% Synopsys
Technologie, BigCap, Amerika
- 2,5% ZurRose
Gesundheitswesen, MidCap, Europa (ohne D)
- 2,4% Bechtle
Technologie, MidCap, Deutschland



DER FONDS MIT VALUE- & GROWTH-KONZEPT
verlässliche Performance & geringere Drawdowns

Heemann Vermögensverwaltung

Seit über 20 Jahren bankenunabhängiger 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 (04.11.2020)
ISIN	LU0368998240		1,60 EUR (04.11.2019)
Erstpreisberechnung	6. Oktober 2008		1,50 EUR (30.10.2018)
Erstausgabepreis	100,00 EUR		1,25 EUR (18.08.2017)
Anteilswert per 28.02.2021	249,04 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
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	1 2 3 4 5 6 7
Fondsvermögen	111,4 Mio EUR per 28.02.2021
Veräußerbarkeit	täglich
Weitere Details	https://www.hauck-aufhaeuser.com/



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

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

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.