







High Yield: Zwischen Zinssenkungen und Rezessionssorgen

Heemann Vermögensverwaltung AG

-  Seit knapp 30 Jahren familiengeführter unabhängiger Vermögensverwalter aus Nordhorn
-  Ziel: Vermögen aufbauen und bewahren
-  Assets per 30.12.2024: > 300 Mio. Euro
-  Eigene Fonds jeweils > 100 Mio. Euro:



FU Fonds – Multi Asset Fonds

WKN P-Tranche: A0Q5MD

WKN I-Tranche: A12ADZ

WKN Z-Tranche: HAFX7T

FU Fonds – Bonds Monthly Income

WKN P-Tranche: HAFX9M

WKN I-Tranche: HAFX51

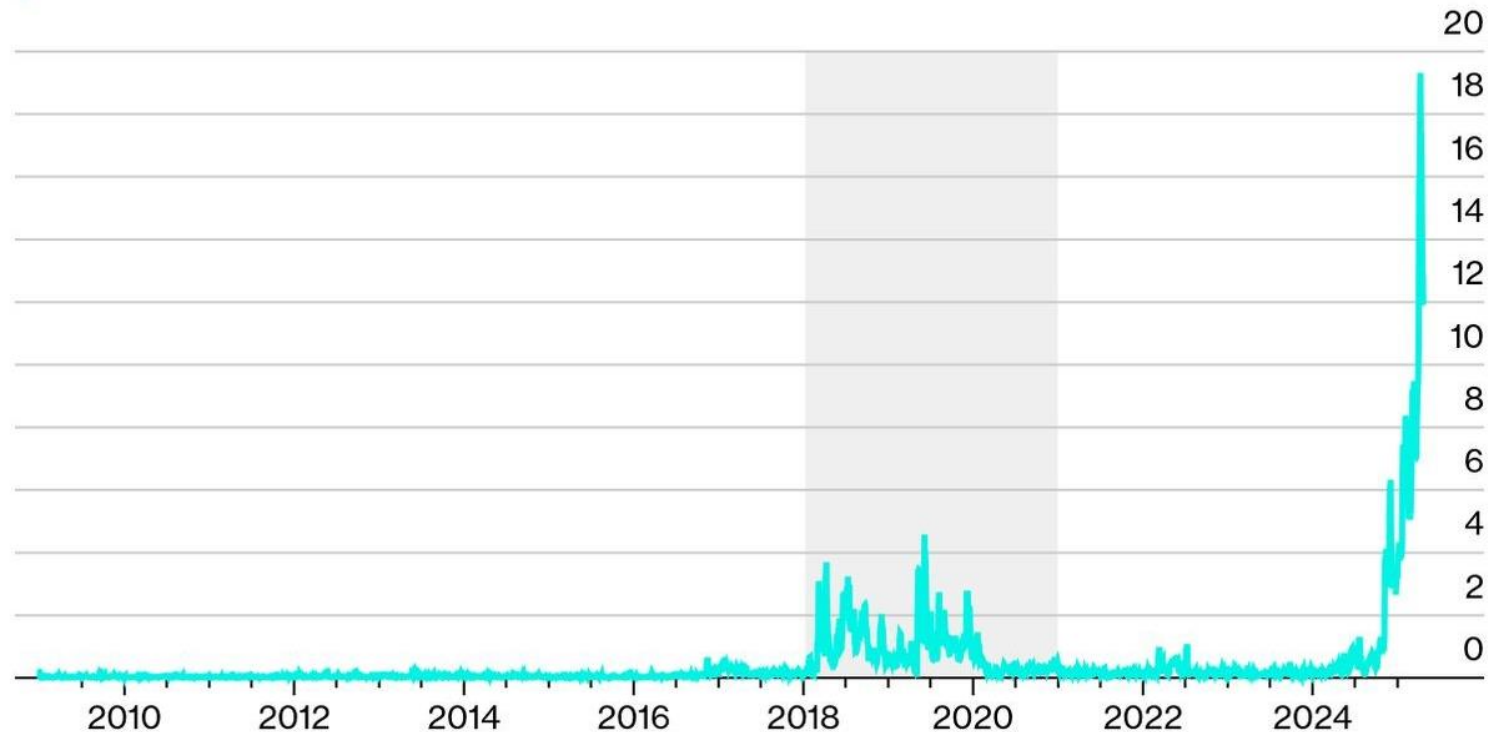
- Marketinganzeige -

-  **Trump ändert alles** – Planungssicherheit, Safe Haven und historische Korrelationen stehen in Frage!
-  **High Yield kurzfristig attraktiv** wegen geringerer Volatilität und Notierung auf All-Time-High
-  **High Yield langfristig attraktiv** wegen aktienähnlicher Rendite über Konjunkturzyklen hinweg
-  High Yield bietet erhebliche Zinsmarge oberhalb der Inflation, **reale Wertsteigerung**
-  High Yield **mit gestiegener Bonität**, das Alpha steckt in der Einzeltitelanalyse
-  Zinssenkungen und Rezessionssorgen – zwei widerstreitende Kräfte, während **die Zinsen laufen und laufen**

Uncertainty About Trade Policy Soars


Bloomberg Economics index is near an all-time high

Index level US-China trade war



Source: Bloomberg Economics Global Trade Policy Uncertainty Index


Bloomberg

 **Trump ändert alles** – Planungssicherheit, Safe Haven und historische Korrelationen stehen in Frage!



 **High Yield kurzfristig attraktiv** wegen geringerer Volatilität und Notierung auf All-Time-High

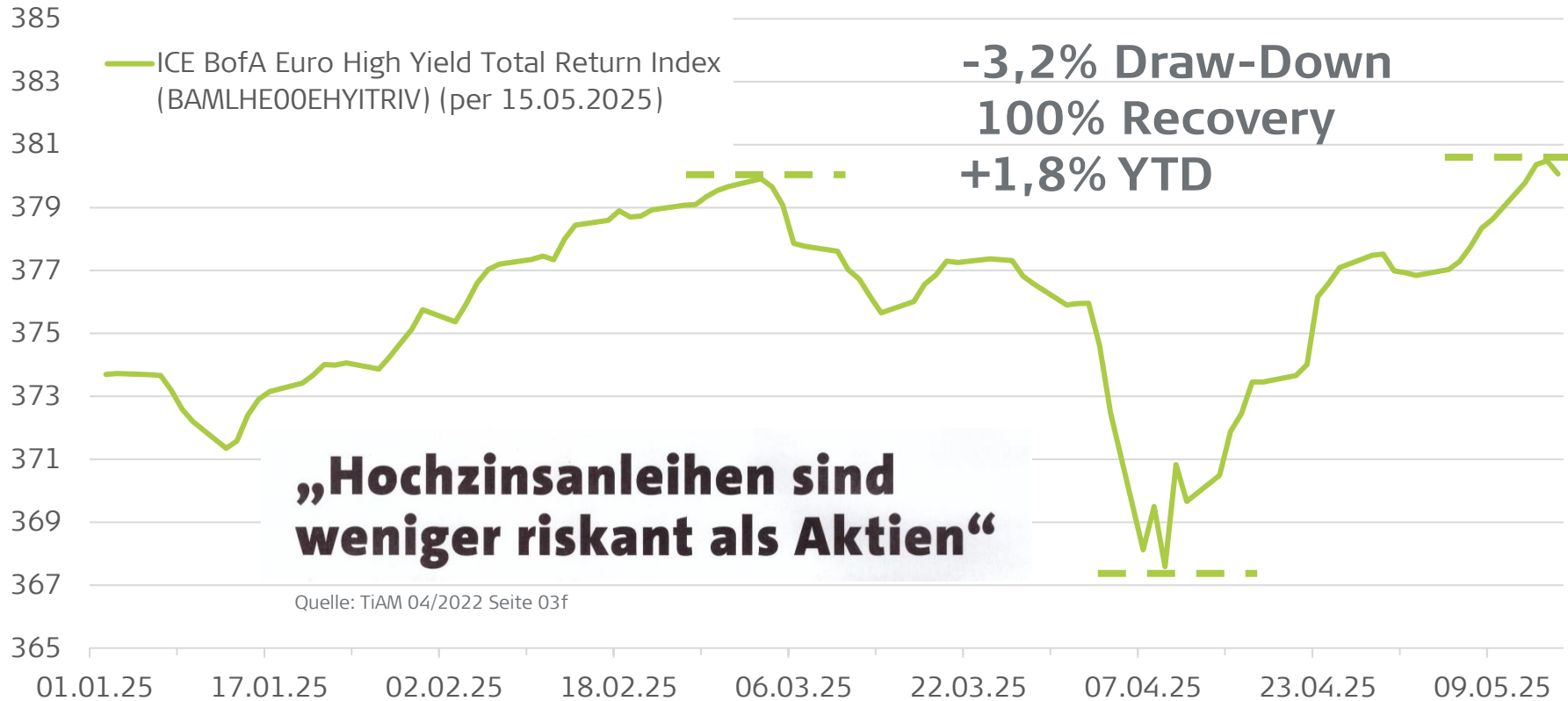
 **High Yield langfristig attraktiv** wegen aktienähnlicher Rendite über Konjunkturzyklen hinweg

 High Yield bietet erhebliche Zinsmarge oberhalb der Inflation, **reale Wertsteigerung**

 High Yield **mit gesteigener Bonität**, das Alpha steckt in der Einzeltitelanalyse


 Zinssenkungen und Rezessionssorgen – zwei widerstreitende Kräfte, während **die Zinsen laufen und laufen**

EUR High Yield auf ATH




Quelle: <https://fred.stlouisfed.org/series/BAMLHE00EHYITRIV> ©

High Yield-Anleihen auf All-Time-High!


 **Trump ändert alles** – Planungssicherheit, Safe Haven und historische Korrelationen stehen in Frage!



 **High Yield kurzfristig attraktiv** wegen geringerer Volatilität und Notierung auf All-Time-High



 **High Yield langfristig attraktiv** wegen aktienähnlicher Rendite über Konjunkturzyklen hinweg

 High Yield bietet erhebliche Zinsmarge oberhalb der Inflation, **reale Wertsteigerung**

 High Yield **mit gesteigener Bonität**, das Alpha steckt in der Einzeltitelanalyse

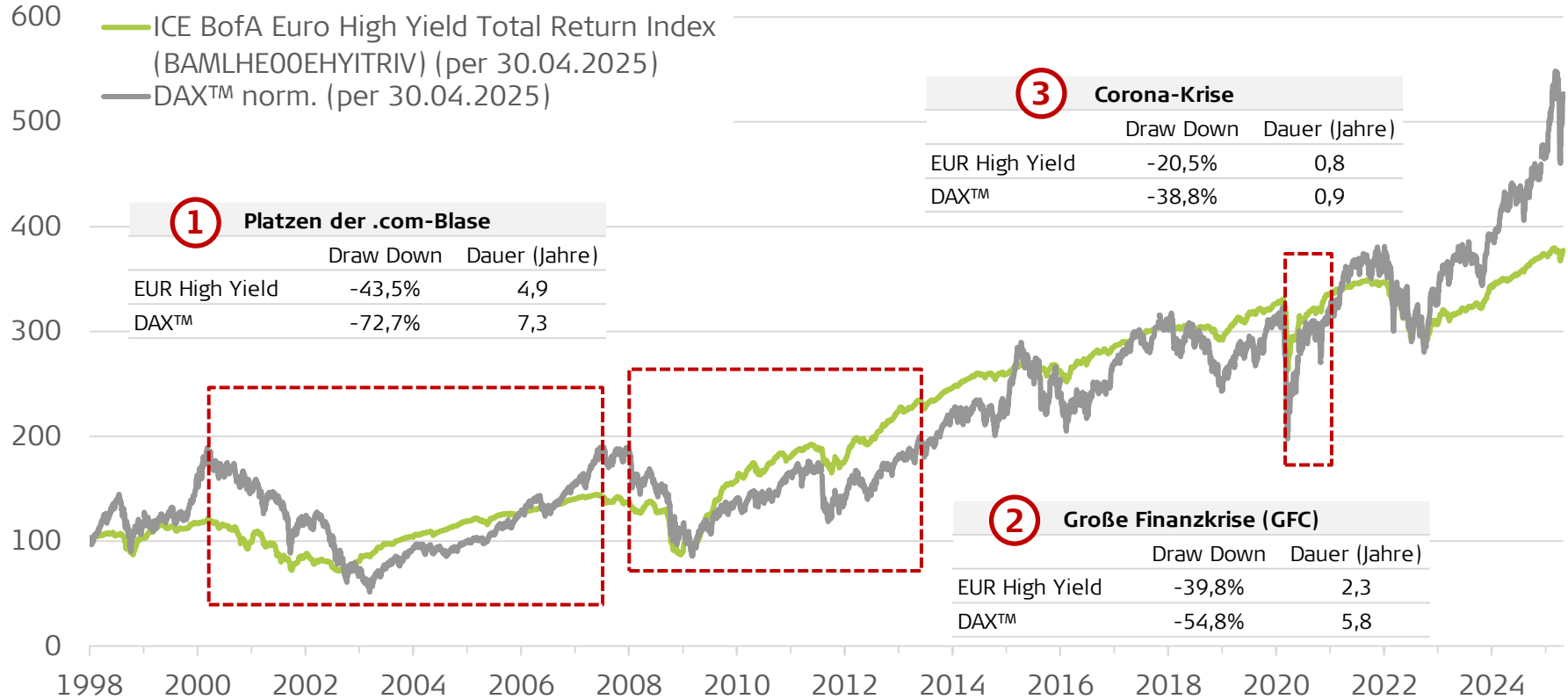
 Zinssenkungen und Rezessionssorgen – zwei widerstreitende Kräfte, während **die Zinsen laufen und laufen**



Quelle: <https://fred.stlouisfed.org/series/BAMLHE00EHYITRIV> ©










High Yield-Anleihen generieren aktienähnliche Renditen
bei niedrigerer Volatilität

High Yield: Geringere Drawdowns

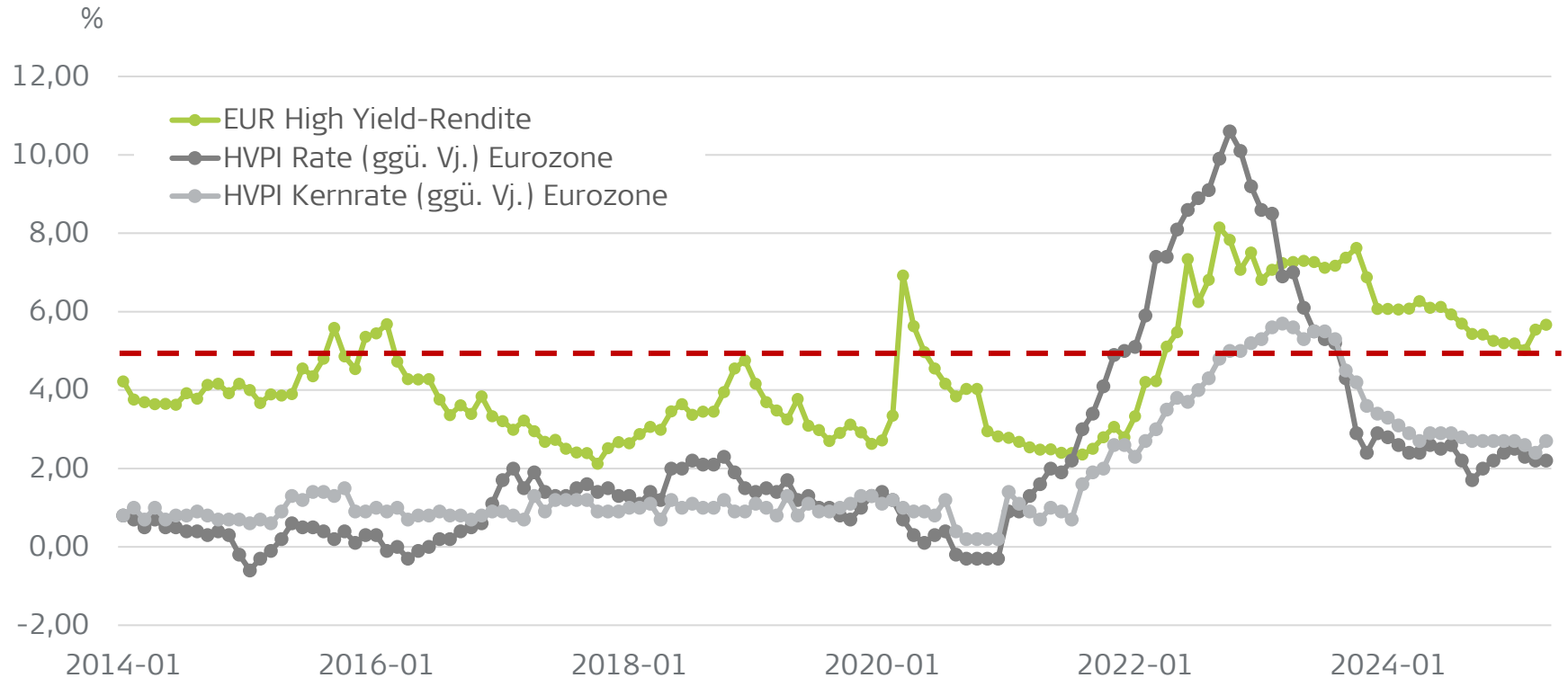


Quelle: <https://fred.stlouisfed.org/series/BAMLHE00EHYITRIV> ©, eigene Berechnung

High Yield zeigt sich in jeder(!) Großkrise der letzten 25 Jahre robuster
(geringerer Drawdown, schnellere Recovery)









-  **Trump ändert alles** – Planungssicherheit, Safe Haven und historische Korrelationen stehen in Frage! 
-  **High Yield kurzfristig attraktiv** wegen geringerer Volatilität und Notierung auf All-Time-High 
-  **High Yield langfristig attraktiv** wegen aktienähnlicher Rendite über Konjunkturzyklen hinweg 
-  High Yield bietet erhebliche Zinsmarge oberhalb der Inflation, **reale Wertsteigerung**
-  High Yield **mit gesteigener Bonität**, das Alpha steckt in der Einzeltitelanalyse
-  Zinssenkungen und Rezessionsorgen – zwei widerstreitende Kräfte, während **die Zinsen laufen und laufen**

Inflation vs. High Yield



Real negative Anleihe-Investments sind nicht alternativlos:
High Yield schlägt Inflation, Renditeniveau über 10-Jahres-Durchschnitt

Quelle: Bundesbank; Eurostat (Stand: Mai 2025)

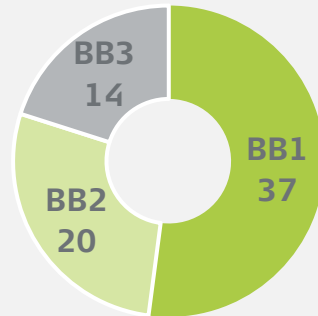
-  **Trump ändert alles** – Planungssicherheit, Safe Haven und historische Korrelationen stehen in Frage! 
-  **High Yield kurzfristig attraktiv** wegen geringerer Volatilität und Notierung auf All-Time-High 
-  **High Yield langfristig attraktiv** wegen aktienähnlicher Rendite über Konjunkturzyklen hinweg 
-  High Yield bietet erhebliche Zinsmarge oberhalb der Inflation, **reale Wertsteigerung** 
-  High Yield **mit gesteigener Bonität**, das Alpha steckt in der Einzeltitelanalyse
-  Zinssenkungen und Rezessionsorgen – zwei widerstreitende Kräfte, während **die Zinsen laufen und laufen**

Ratingverbesserung im Detail

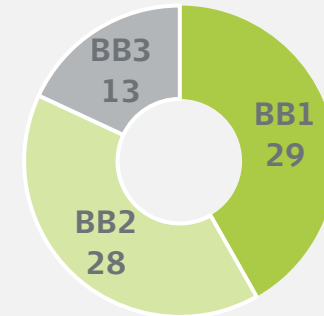
Mrz. 2020

Feb. 2025

Rating-Kategorie
Ba

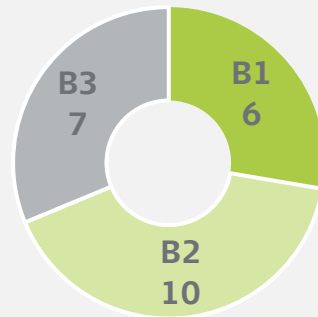


70,6%

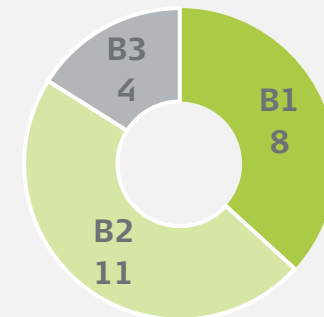


70,3%

Rating-Kategorie
B



23,3%



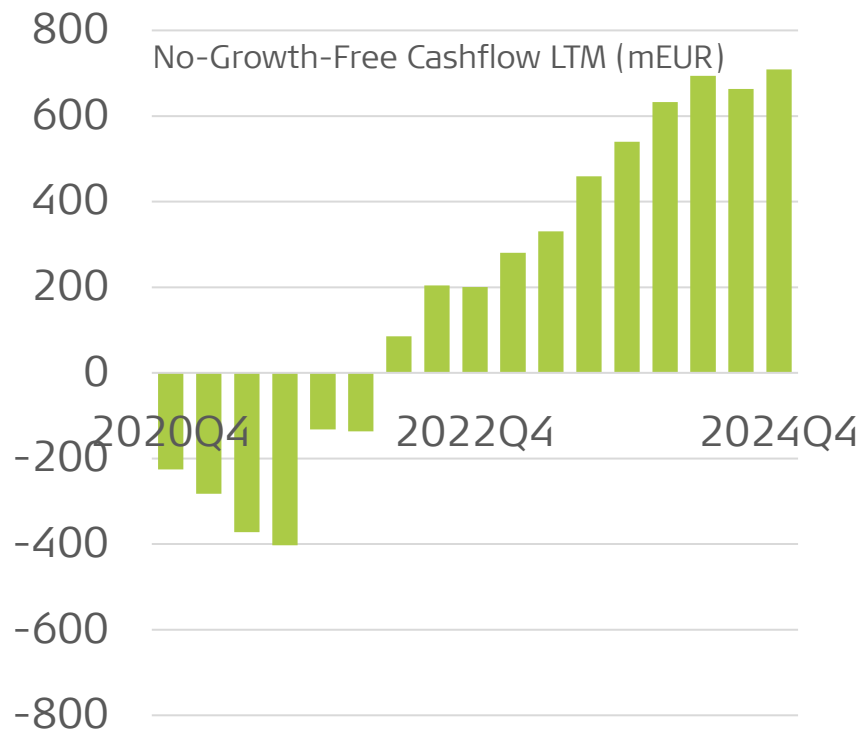
23,0%

Caa und schlechter

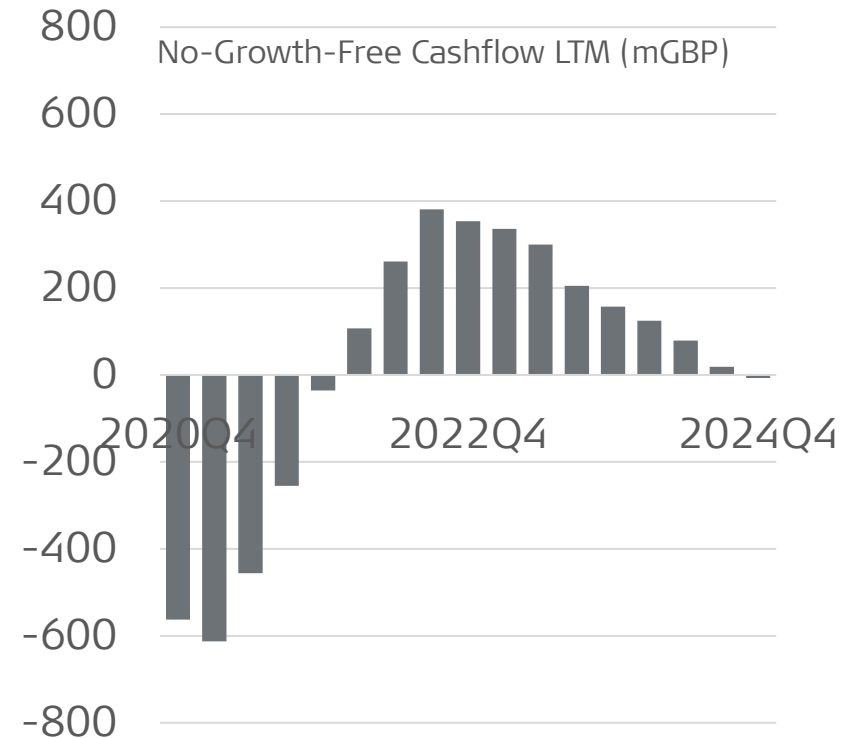
6,1%

6,7%

Case Study I Kreuzschiffahrt





Case Study II Freizeitparkbetreiber





Quelle: octus.com, eigene Berechnung

 **Trump ändert alles** – Planungssicherheit, Safe Haven und historische Korrelationen stehen in Frage! 

 **High Yield kurzfristig attraktiv** wegen geringerer Volatilität und Notierung auf All-Time-High 

 **High Yield langfristig attraktiv** wegen aktienähnlicher Rendite über Konjunkturzyklen hinweg 

 High Yield bietet erhebliche Zinsmarge oberhalb der Inflation, **reale Wertsteigerung** 

 High Yield **mit gesteigener Bonität**, das Alpha steckt in der Einzeltitelanalyse 

 Zinssenkungen und Rezessionsorgen – zwei widerstreitende Kräfte, während **die Zinsen laufen und laufen**

Aktiv gemanagter Bottom-Up-Ansatz

Fokus auf europäische höherverzinsliche Unternehmensanleihen

Fokus auf cashflowstarke Emittenten mit der Ertragskraft, mindestens 10% Zinsen zahlen zu können (quasi-reales Asset)

Morningstar
Rating



TM

FU Fonds – Bonds Monthly Income

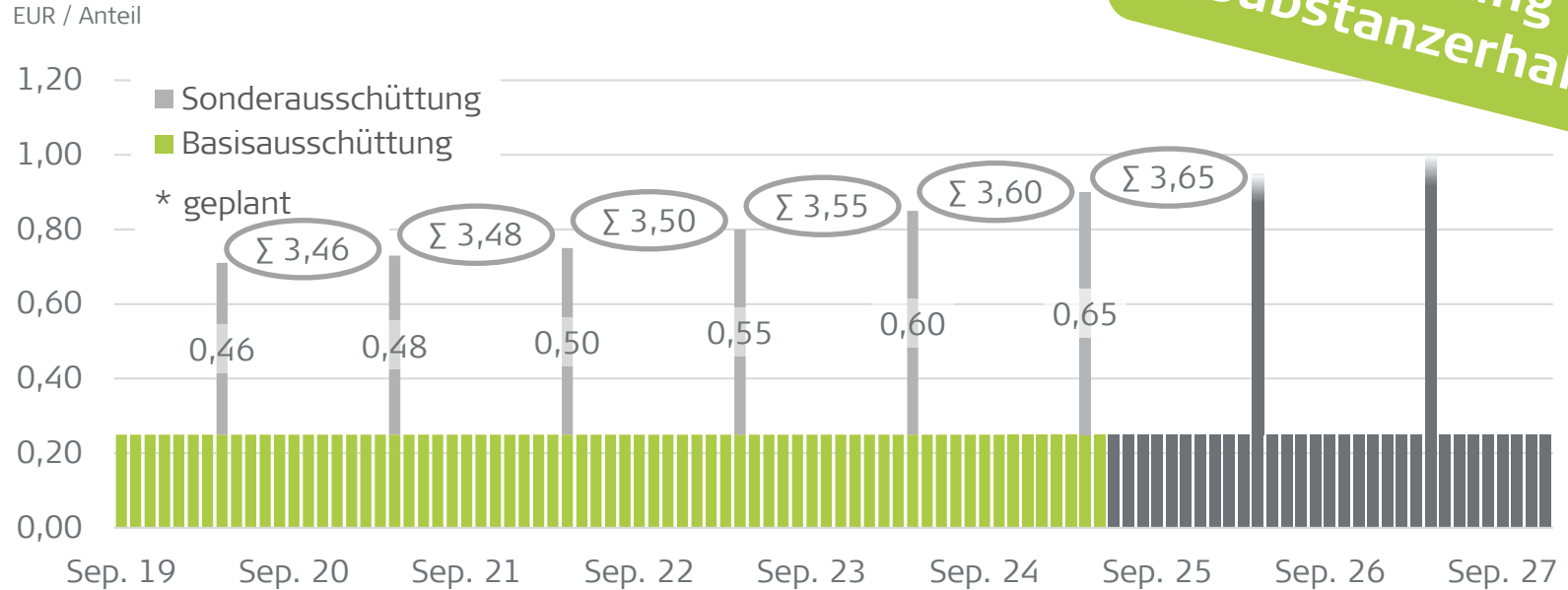
WKN: HAFX9M



„The same procedure...“

Ausschüttungen Track Record

Ausschüttung mit Substanzerhalt!



Planbare monatliche Basisausschüttung + jährliche Sonderausschüttung,
Track Record 69 Ausschüttungen mit jährlicher Steigerung,
thesaurierte Gewinne bieten zusätzliches Kurspotenzial

* Hinweis: Laut Fondsprospekt ist die Ausschüttung in der Regel monatlich. Die Beschlussfassung der Verwaltungsgesellschaft zu den Ausschüttungen erfolgt quartalsweise.

	P-Tranche	I-Tranche
		NEU seit Okt. 2023
WKN	HAFX9M	HAFX51
ISIN	LU1960394903	LU1960395033
Notierungsaufnahme	8. Juli 2019	4. Okt. 2023
Erstausgabepreis	100 EUR	1.000 EUR
Mindestanlage	100 EUR	250.000 EUR
Fondsvolumen	73,3 Mio. EUR (Apr. 25)	35,0 Mio. EUR (Apr. 25)
Monatl. Basisausschüttung	0,25 EUR (3,0% p.a.)	3,00 EUR (3,6% p.a.)
Sonderausschüttung	0,65 EUR (Apr. 2025)	7,00 EUR (Apr. 2025)
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,16% p.a.	Bis zu 0,16% p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,08% p.a.	Bis zu 0,08% p.a.
Fondsmanagervergütung	Bis zu 1,20% p.a.	Bis zu 1,20% p.a.
Vertriebsstellenvergütung	Bis zu 0,50% p.a.	keine
Performance Fee	keine	keine
TER (2024)	1,77%	1,16%
Verkaufsprovision	Bis zu 3,00%	keine

..|| Ihre Ansprechpartner zum Fonds



Norbert Schmidt

Portfoliomanager Fixed Income

Standort Dresden
Tel. 0351-89677160
norbert.schmidt@heemann.org



Gerhard Mayer

Portfoliomanager Fixed Income

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



Uwe Bachert

Fondsvertrieb Institutionelle Kunden

Standort Wunstorf
Tel. 0172 - 7291486
uwe.bachert@heemann.org

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 Heemann-Team

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

Alle News zum Fonds: <https://www.heemann.org/news/bondfonds/>

Unser Newsletter: <https://www.heemann.org/news/newsletter>

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

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 Lampe Privatbank 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.

- Marketinganzeige -