

## Meritum Capital - Accumulator

### Daten & Fakten

|                          |  |
|--------------------------|--|
| WKN & ISIN*:             | A1JD5S & LU0666992853                          |
| Fondsmanager:            | Meritum Capital Managers GmbH                  |
| Depotbank:               | Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA          |
| Verwaltungsgesellschaft: | Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. |
| Fondsaufgabe:            | 28.10.2011                                     |
| Fondsvolumen & Währung:  | 22,4 Mio. Euro                                 |
| Anlageschwerpunkt:       | Anleihen, Aktien und anderen Wertpapieren      |
| Ertragsverwendung:       | Ausschüttend                                   |
| Mindestanlagesumme:      | 100 Euro bei Einzelanlage, Sparplan ab 25 Euro |
| Ausgabeaufschlag:        | bis zu 5%                                      |
| Managementvergütung**:   | bis zu 1,0% p.a.                               |
| Depotbankvergütung:      | bis zu 0,05% p.a.                              |
| Verwaltungsvergütung:    | bis zu 0,16% p.a.                              |

Wertentwicklung: 1 Monat -4,19% 1 Jahr -9,47% 3 Jahre -0,24% 5 Jahre + 7,32% laufendes Jahr -9,47%

### Anlagepolitik und Portfolioeignung

Der Meritum Capital – Accumulator ist ein vermögensverwaltender Fonds, der einen Wertzuwachs nach Inflation anstrebt. Dafür können im Fonds die Investitionsquote und das Risikoprofil flexibel gesteuert werden. Dabei bedient sich das Fondsmanagement verschiedener Anlageklassen wie z.B. Anleihen und Aktien in verschiedenen Währungen und nutzt alle möglichen Anlageformen wie z.B. aktiv gemanagte Fonds, ETFs (Exchange Traded Funds) und auch Direktanlagen (z.B. Staatsanleihen). Die Zusammensetzung des Portfolios wird abhängig davon gesteuert wie attraktiv Risiken an den Kapitalmärkten vergütet werden. Dies führt zu einem eher antizyklischen Anlageverhalten. Sollten Märkte z.B. nach schweren Kursrückgängen in einem schwierigen Umfeld aus Managementsicht günstig bewertet sein, kann das Risiko im Fonds (z.B. durch die Erhöhung der Aktienquote) erhöht werden. Die Wertentwicklung des Fonds unterliegt somit im Zeitablauf unterschiedlich starken Schwankungen.

Der Fonds wird aus dem Blickwinkel eines Anlegers verwaltet, der sein Vermögen in Euro aufbauen und dafür in die richtige Mischung aus Aktien, Renten, Kasse und anderen Anlagen investieren will. Insgesamt ist der Meritum Capital - Accumulator als langfristiges Basisinvestment mit einem ausgewogenen Chance-/Risikoverhältnis ausgelegt.

### Chancen und Risiken

Mit diesem Fonds wird eine reale Vermögenssteigerung angestrebt. Der Erfolg der Anlage hängt u.a. von der richtigen Selektion geeigneter Anlageklassen (z.B. Aktien oder Renten) und der Auswahl geeigneter Investmentvehikel (z.B. Fonds oder Direktanlagen) ab. Diese Selektion kann sich positiv oder negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Mit dem Meritum Capital - Accumulator profitiert der Anleger von Wertsteigerungen an den zu Grunde liegenden Märkten sowie Zins- und möglichen Währungsgewinnen. Dem stehen Risiken in diesen Märkten entsprechend gegenüber. Es kann zu Kursverlusten kommen, die auf einen Rückgang der Märkte (z.B. Aktienmärkte) zurückzuführen sind. Der Fonds unterliegt Bonitäts-, Liquiditäts-, Durations- und Währungsrisiken. Eine ausführliche Darstellung der Chancen und Risiken ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

### Risikoklasse\*\*\*

1

2

3

4

5

6

7

\* Bei der WKN & ISIN handelt es sich um die Anteilsklasse R (Retail). Es gibt darüberhinaus eine thesaurierende Anteilsklasse I (Institutionell) mit einer Mindestanlagesumme von €10.000 für die eine Managementvergütung von 0,5% und kein Ausgabeaufschlag anfällt. Die WKN & ISIN der Anteilsklasse I sind A1JD5T / LU0666995013

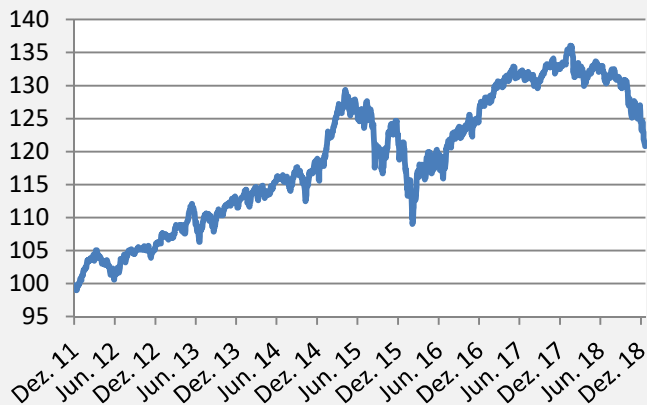
\*\* Es wird keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben. Erhaltene Bestandsprovisionen bei aktiv gemanagten Zielfonds werden dem Fonds abzgl. etwaiger direkt zurechenbarer Kosten (z.B. Depotstellenkosten oder Plattformvergütung) vollständig gutgeschrieben.

\*\* Von der Managementvergütung wird im Fall der Anteilsklasse R eine Bestandsprovision von bis zu 0,5% p.a. an die jeweiligen Vertriebspartner gezahlt. Für die Anteilsklasse I wird keine Bestandsprovision gezahlt.

\*\*\* Die Risikoklasse bezieht sich auf die Einstufung gemäß der wesentlichen Anlegerinformationen. Sie resultiert aus der historischen Analyse eines Vergleichsvermögens, das dem Risikoprofil des Fonds entsprechen soll. Historische Angaben diesbzgl. können keine verlässliche Aussage über die Zukunft treffen.

## Meritum Capital - Accumulator

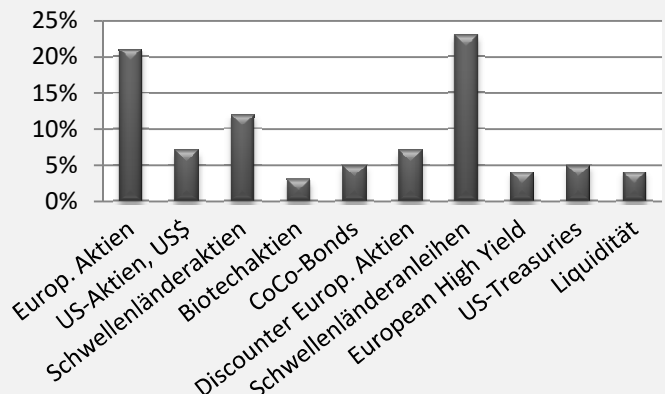
### Kursentwicklung seit Auflage



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Anteilsklasse R von 09.12.2011 bis 28.12.2018

### Top 10 - Anlageklassen



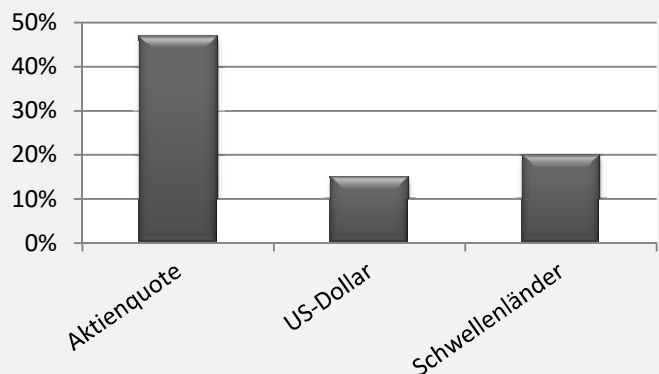
Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 28.12.2018

### Top 10 - Positionen

DB X-Trackers DAX  
Threadneedle GI EM Short Duration Hard Currency € hdg.  
Vontobel - Emerging Markets Local Currency Bond  
DB X-Trackers S&P 500  
Swisscanto CoCo Bonds DTH EUR  
Jupiter GI.Fd - EM Short Duration I EUR Acc.HSC  
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI  
Aegon European ABS Registered Shares B Acc.  
US Treasury 15.02.2020  
GS Equity India Portfolio I

### Aktienquote und Fremdwährungen



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 28.12.2018

### Aktueller Kommentar zum Fonds

Der Dezember war von zum Teil extremen Börsenschwankungen auf Tagesbasis geprägt, die nicht immer in Einklang mit realwirtschaftlichen Veränderungen zu bringen sind. Dabei hat Italien mit einem moderaterem Budgetentwurf eine Einigung mit Brüssel erzielt, was positiv zu werten ist. Die Gespräche mit zwischen den USA und China über ihren Handelskonflikt gehen wie geplant weiter, sorgen aber dennoch für Unsicherheit. Enttäuscht waren Marktteilnehmer von der US-Notenbank, die unseres Erachtens eine sehr vernünftige Politik betreibt und nach 4 Zinsschritten im Jahr 2018 nun lediglich zwei weitere Zinserhöhungen für 2019 in Aussicht stellt, wenn sich die Wirtschaft wie erwartet leicht abschwächt aber weiter wächst. Insgesamt herrscht am Markt eine hohe Nervosität in Verbindung mit Sorgen um eine Rezession im Jahr 2019 vor. Diese Sorgen scheinen uns übertrieben zu sein. Während eine wirtschaftliche Verlangsamung klar erkennbar ist, gibt es zu wenig Evidenz für eine Rezession, weil es im bisherigen Aufschwung kaum zu Übertreibungen kam, die abgebaut werden müssten.

Die Marktturbulenzen im Dezember wurden genutzt, um die Liquidität von 9% auf 4,5% zu reduzieren und dafür leicht bei europäischen und chinesischen Aktien sowie europäischen High Yield Anleihen und Discountzertifikaten auf den DAX und den EuroStoxx 50 zuzukaufen. Die Aktienquote liegt zum Monatswechsel leicht unter 47%, Discountzertifikate auf europäische Indizes sind von 5% auf 7% erhöht worden. Während im Dezember Aktien das Ergebnis belasteten, konnten US-Staatsanleihen und Schwellenländeranleihen positiv zu Ergebnis beitragen. Durch die Zukäufe geht der Fonds aber etwas offensiver ins neue Jahr, weil Aktienbewertungen attraktiv sind. Der Fonds verfügt dennoch weiter über ausreichend defensive und liquide Positionen, die im Fall von Marktrückschlägen eingesetzt werden können, um weitere Opportunitäten zu nutzen.

**Wichtige Hinweise zu diesem Factsheet:** Die enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen nur der Produktwerbung. Für eine Anlageentscheidung sollten die wesentlichen Informationen für den Anleger berücksichtigt werden. Verbindliche Grundlage für eine Anlageentscheidung sind alleinig der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen und Verwaltungsreglement), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und – soweit bereits nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht – der letzte ungeprüfte Halbjahresbericht. Die genannten Dokumente enthalten ausführliche Risikohinweise und sind – wie auch die wesentlichen Informationen für den Anleger – bei Ihrem Fondsmanager in Deutschland (Meritum Capital Managers GmbH, Beethovenstr. 5, 60325 Frankfurt a.M., info@meritumcapital.de) oder in Luxemburg bei der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5265 Luxembourg-Munsbach, oder im Internet unter [www.haig.lu/page/luxfonds](http://www.haig.lu/page/luxfonds) kostenlos in deutscher Sprache erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von einer aktuellen Beurteilung der Rechts- und Steuerlage sowie dem aktuellen Stand gegenwärtiger Gesetzgebungsverfahren aus. Durch etwaige neue Gesetze oder Gesetzesänderungen kann sich diese Beurteilung jederzeit kurzfristig und ggf. rückwirkend ändern. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Dieses Dokument stellt ebenfalls keine Steuerberatung dar. Die jeweilige steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab. In diesem Dokument dargestellte Wertentwicklungen erfolgen nach der BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Die ausgegebenen Anteile dieses/r Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.