

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: | 24,0 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 +2,50% 1 Jahr +0,17% 3 Jahre +10,84% 5 Jahre + 16,97% laufendes Jahr +9,68%

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.

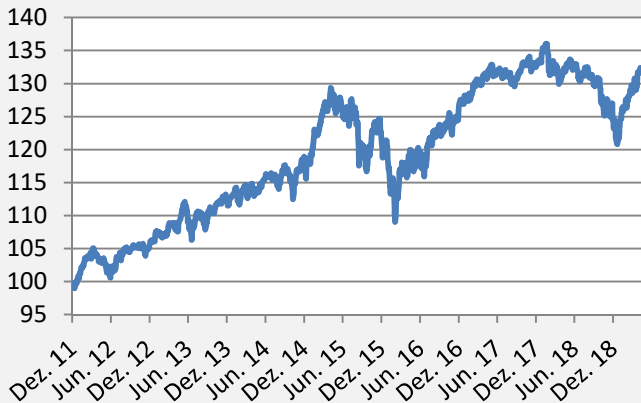
** Von der Managementvergütung wird im Fall der Anteilsklasse R eine Bestandsprovision von bis zu 0,5% p.a. an die jeweiligen Vertriebspartner gezahlt. Für die Anteilsklasse I wird keine Bestandsprovision gezahlt.

*** 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

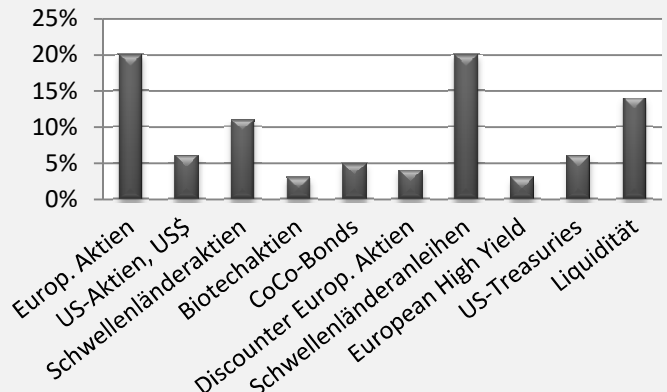
Kursentwicklung seit Auflage



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Anteilsklasse R von 09.12.2011 bis 30.04.2019

Top 10 - Anlageklassen



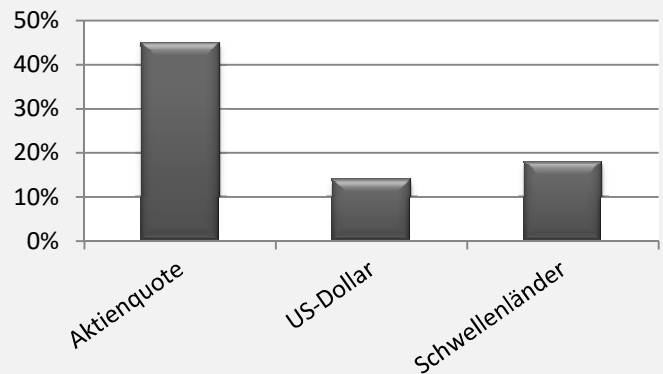
Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 30.04.2019

Top 10 - Positionen

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

Aktienquote und Fremdwährungen



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 30.04.2019

Aktueller Kommentar zum Fonds

Der April war ein weiterer freundlicher Börsenmonat. Die Aktienmärkte konnten nun schon den vierten Monat in Folge in diesem Jahr zulegen. Im April rückten dabei geopolitische Themen etwas in den Hintergrund und der Markt konzentrierte sich auf die Berichtssaison der Unternehmen. Diese fiel soweit etwas besser aus als erwartet. Es deutet viel darauf hin, dass Unternehmen auch im Jahr 2019 ihre Gewinne zumindest leicht steigern können. Das Risiko deutlicher Gewinnrückgänge ist hingegen recht gering. Dies wird auch durch die makroökonomischen Zahlen gestützt, die zwar teilweise durchwachsen sind aber weiterhin auf leichtes Wachstum hindeuten. Die Gefahr einer Überhitzung der Wirtschaft ist so auch nicht auszumachen. Interessant sind am Markt weiter die zuletzt divergierenden Aussagen der Anleihe- und Aktienmärkte: Während die Märkte für US-Staatsanleihen und Bundesanleihen eine recht pessimistische Konjunktorentwicklung einpreisen, preisen Aktien insgesamt einen freundlicheren Ausblick ein. Innerhalb der Aktienmärkte ist wiederum zu erkennen, dass Anleger eher Länder und Sektoren schätzen, die weniger konjunktursensitiv sind. Wir halten an unserem moderat positiven Ausblick und einer guten Streuung über verschiedene Regionen und Sektoren fest.

Im April wurde die Aktienquote – wie von uns bei steigenden Märkten gewohnt – antizyklisch unter 45% gesenkt und die Liquiditätsquote auf 14% erhöht. Leicht abgebaut wurden dabei v.a. europäische Aktien aber auch US-Aktien. Auf der Anleihe Seite wurden European High Yield Anleihen reduziert und in geringerem Umfang Gewinne bei Schwellenländeranleihen mitgenommen. Die erhöhte Liquidität gibt uns für den Fall von Marktrückschlägen die Möglichkeit, auf einem günstigeren Niveau zu kaufen. Andererseits drückt die Aktienquote immer noch unseren positiven Ausblick auf mittlere Sicht aus.

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 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 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.