

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:	24,3 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 -1,93% 1 Jahr +4,55% 3 Jahre +4,00% 5 Jahre + 8,26% laufendes Jahr -1,52%

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

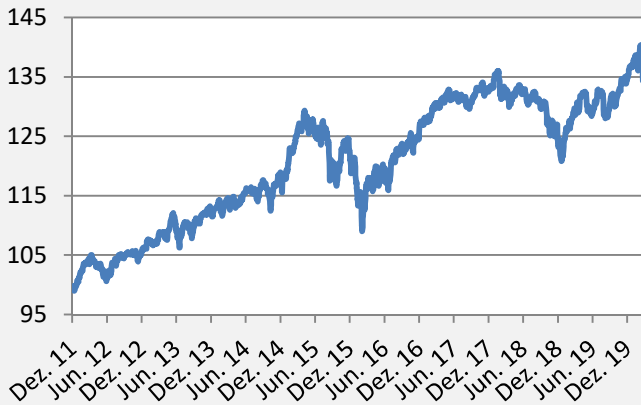
** Es wird keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben. Erhaltene Bestandsprovisionen bei aktiv gemanagten Zielfonds werden dem Fonds abzgl. etwaiger direkt zurechenbarer Kosten (z.B. Depotstellenkosten oder Plattformvergütung) vollständig gutgeschrieben.

** 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

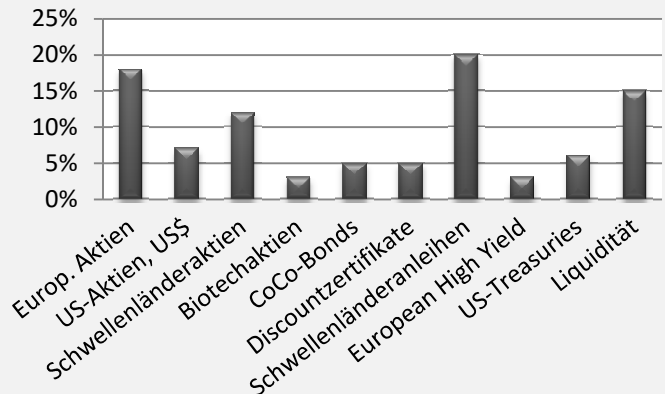
Kursentwicklung seit Auflage



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Anteilsklasse R von 09.12.2011 bis 29.02.2020

Top 10 - Anlageklassen



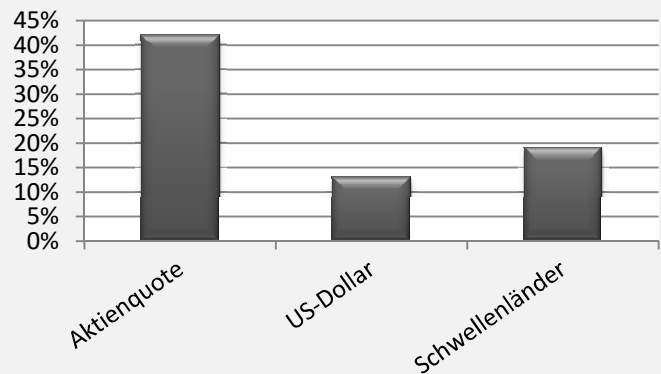
Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 29.02.2020

Top 10 - Positionen

Aegon European ABS Registered Shares B Acc.
 Vontobel - Emerging Markets Local Currency Bond
 Jupiter Gl.Fd - EM Short Duration I EUR Acc.HSC
 Swisscanto CoCo Bonds DTH EUR
 DB X-Trackers S&P 500
 Threadneedle GI EM Short Duration Hard Currency € hdg.
 DB X-Trackers DAX
 US Treasury 15.01.2022 - Inflation Protect
 India Acorn ICAV - Ashoka India Opportunities
 M&G European High Yied Credit

Aktienquote und Fremdwährungen



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 29.02.2020

Aktueller Kommentar zum Fonds

Der Februar hatte es in sich. Zuerst stiegen die Aktienmärkte in Hoffnung darauf, dass das Coronavirus in China unter Kontrolle gebracht wurde und China die Wirtschaft durch stimulierende Maßnahmen unterstützt. Insbesondere in der letzten Februarwoche machte sich dann eine gewisse Panik breit, weil sich das Virus weltweit ausbreitet und zu großer Verunsicherung führt. Wenn Endverbraucher verunsichert zu Hause bleiben und Unternehmen ihre Produktion unterbrechen, ist dies kurzfristig für die Wirtschaft und Börse verheerend. Im Abverkauf an den Märkten sind alle Anlageklassen verkauft worden und nur sichere Staatsanleihen in Erwartung von US-Zinssenkungen gestiegen. Es zeigte sich auch, dass die Börsenreaktion teilweise „technisch“ getrieben war. Investoren mussten ihre Verluste begrenzen und verkaufen. Hieraus ergibt sich für Meritum Capital stets eine gute Chance, zu günstigeren Kursen zu kaufen. Die Nachrichten zum Virus könnten noch eine Weile negativ sein, dann wird aber eine Normalisierung der wirtschaftlichen Aktivität erfolgen und auf Basis der sehr niedrigen Zinsen sollten sich die Märkte gut erholen können.

Somit wurde die hohe Liquidität im Fonds ab Ende Februar genutzt, um sukzessive bei Aktien und Discountzertifikaten (auf den DAX und Eurostoxx 50) zu kaufen. Lediglich ein europäischer Nebenwertefonds wurde im Februar in Folge von Managementveränderungen und leicht enttäuschender Performance verkauft. Dafür wurde unser „European Excellence“ Aktienkorb auf 3% des Portfolios aufgestockt. Hierbei handelt es sich um gut positionierte und geführte Unternehmen, deren hohe Bewertungen jetzt etwas zurückgekommen sind. Auch chinesische Aktien wurden etwas zugekauft. Ferner wurde eine ausgelaufene US-Staatsanleihe durch eine knapp zwei Jahre laufende inflationsgeschützte US-Staatsanleihe ersetzt. Die Liquiditätsquote im Fonds ist somit auf immer noch sehr komfortable 15% reduziert und die Aktienquote nur leicht auf knapp 43% erhöht worden. Somit hat der Fonds noch viel Spielraum, um in der unsicheren Börsenphase weitere Chancen 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 allein 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, Bettinastraße 30, 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.