

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:	25,7 Mio. Euro
Anlageschwerpunkt:	Anleihen, Aktien und andere Wertpapiere
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 +1,54% 1 Jahr -7,92% 3 Jahre +7,36% 5 Jahre +7,81% laufendes Jahr -8,68%

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

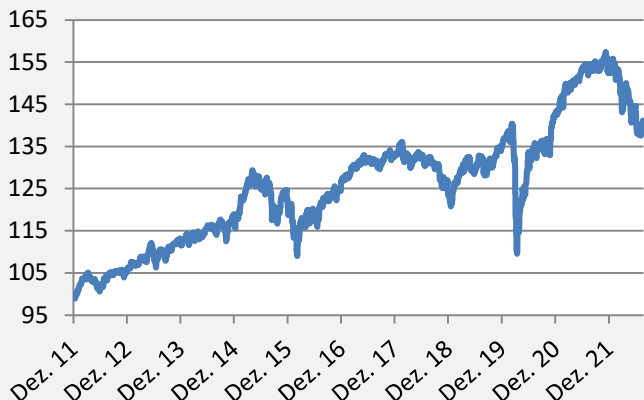
* Bei der WKN & ISIN handelt es sich um die Anteilsklasse R (Retail). Es gibt darüberhinaus eine thesaurierende Anteilsklasse I (Institutionell) mit einer Mindestanlagesumme von €10.000 für die eine Managementvergütung von 0,5% und kein Ausgabeaufschlag anfällt. Die WKN & ISIN der Anteilsklasse I sind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

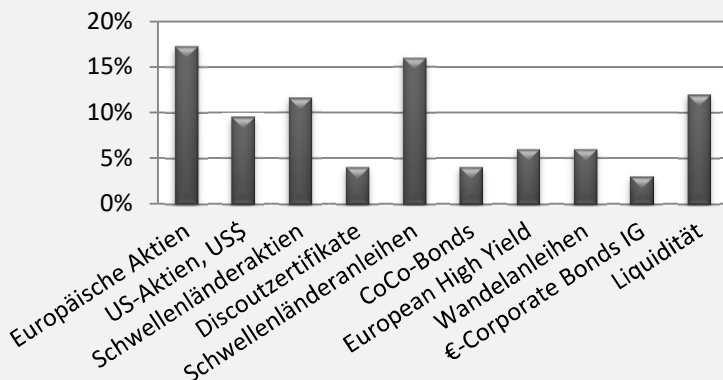
Kursentwicklung seit Auflage



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Anteilsklasse R: Auflage bis 31.07.2022

Top 10 - Anlageklassen



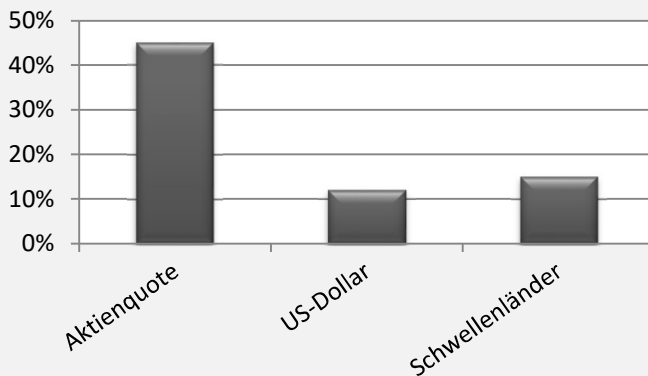
Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 31.07.2022

Top 10 - Positionen

- Aegon European ABS Registered Shares B Acc.
- Jupiter GI.Fd - EM Short Duration I EUR Acc.HSC
- DB X-Trackers S&P 500
- M&G European High Yield Credit
- Swisscanto CoCo Bonds DTH EUR
- DB X-Trackers DAX
- Threadneedle GI EM Short Duration Hard Currency € hdg.
- Lazard - Global Convertible Recovery EUR Acc
- India Acorn ICAV-Ashoka India Opportunities
- FCP OP Medical Biohealth-Trends

Aktienquote und Fremdwährungen



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 31.07.2022

Aktueller Kommentar zum Fonds

Der Juli brachte in dreifacher Hinsicht ein wenig Erleichterung an den Börsen, die zu Kurserholungen bei Aktien und Anleihen führte: (1) So hat die US-Notenbank angedeutet, dass die zukünftigen Zinserhöhungen moderater ausfallen könnten, wenn die Inflationsentwicklung dies zulässt. Dafür spricht, dass sich die Lagerbestände in der Wirtschaft füllen, die Nachfrage nachlässt und auch einige Rohstoffpreise zuletzt zurückgekommen sind. (2) Ferner konnten die Unternehmensergebnisse mehrheitlich die reduzierten Erwartungen erfüllen. Das Umfeld ist schwierig, die großen Indexschergewichte konnten aber eine gewisse Robustheit in ihren Quartalsberichten zeigen. (3) Darüber hinaus ist es der EZB gelungen, die Zinsen anzuheben, ohne kurzfristig größere Verwerfungen an den Märkten auszulösen. Hierfür ist vor allem das neue Tool „Transmission Protection Mechanism“ verantwortlich, mit dem exzessive Risikoaufschläge für einzelne Länder unterbunden werden sollen. Die wirtschaftlichen Risiken in Folge der hohen Inflation sind noch nicht gebannt. Die Chancen dafür, dass eine Rezession verträglich milde ausfällt, sind aber gestiegen.

Im Juli ist die Aktienquote wegen der gestiegenen Kurse leicht auf gut 45% gestiegen. Die Liquiditätsquote ist hingegen von 14% auf 12% zurückgegangen, was primär auf Investitionen im Bereich von Schwellenländeranleihen und europäischen Unternehmensanleihen mit Investment Grade sowie High Yield Status zurückzuführen ist. Hier waren die Renditen zwischenzeitig attraktiv genug für weitere Käufe, die sich gegen Ende des Monats bereits ausgezahlt haben. Insgesamt sind die Renditeaussichten im Anleihebereich des Portfolios deutlich besser als noch zum Jahresanfang, die vorhandene Liquidität soll mit Hinblick auf die bekannten Risiken aber langsam und graduell investiert werden.

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 Verwaltungsverordnung), 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 Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5265 Luxembourg-Munsbach, oder im Internet unter www.hal-privatbank.com/asset-servicing/fondsportal/private-label-fonds 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.