MERITUM
Meritum Capital Managers GmbH

Factsheet vom **01.03.2024** zum vermögensverwaltenden Fonds

Meritum Capital - Accumulator R

Daten & Fakten

WKN & ISIN*:	A1JD5S & LU0666992853
Fondsmanager:	Meritum Capital Managers GmbH
Depotbank:	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Verwaltungsgesellschaft:	Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
Fondsauflage:	28.10.2011
Fondsvolumen & Währung:	28,5 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 +1,42% 1 Jahr +6,14% 3 Jahre +5,69% 5 Jahre +21,96% laufendes Jahr +2,15%

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 Managers GmbH
Bettinastr. 30
60325 Frankfurt am Main

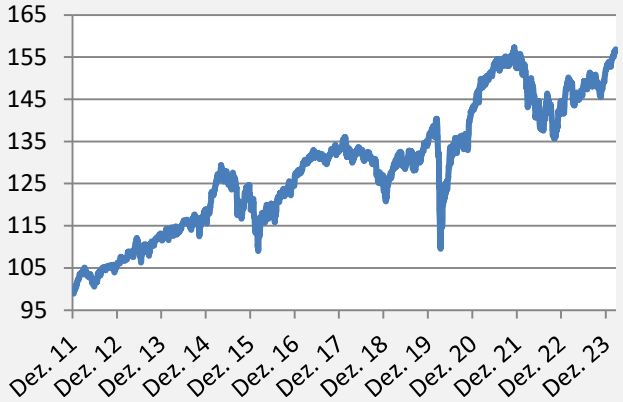
info@meritumcapital.de
www.meritumcapital.de

MERITUM
Meritum Capital Managers GmbH

Factsheet vom **01.03.2024** zum vermögensverwaltenden Fonds

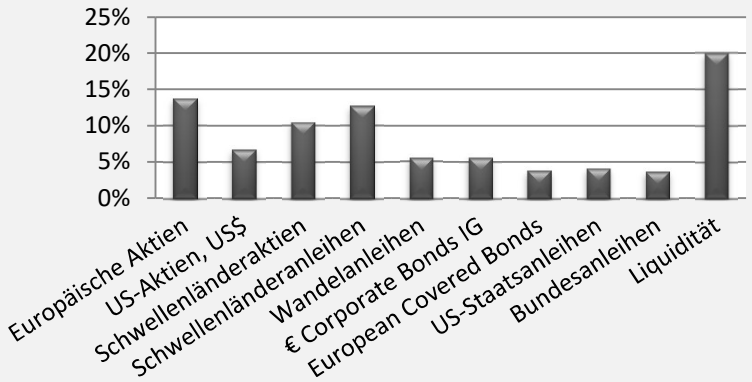
Meritum Capital - Accumulator R

Kursentwicklung seit Auflage



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH Anteilsklasse R: Auflage bis 29.02.2024

Top 10 - Anlageklassen

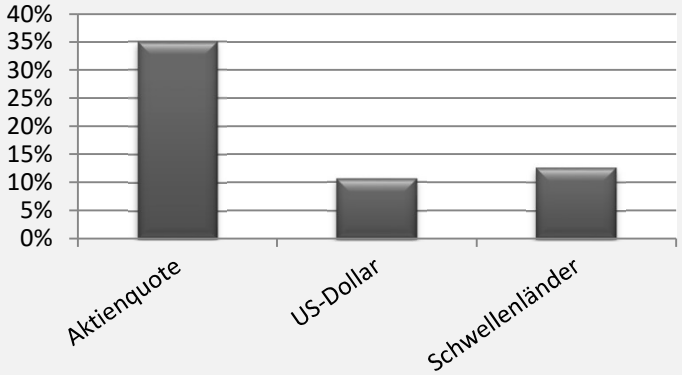


Quelle: Meritum Capital Managers GmbH Stand: 29.02.2024

Top 10 - Positionen

DB X-Trackers EUR Overnight Rate Swap
Jupiter Gl.Fd - EM Short Duration I EUR Acc.HSC
Aegon European ABS Registered Shares B Acc.
DB X-Trackers S&P 500
Nordea European Covered Bonds BI EUR Acc
DB X-Trackers DAX
Fortezza Finanz-Aktienwerk-I
Medical Biohealth-Trends
Lazard Rathmore Alternative EUR Acc
Mobius Emerging Markets Fund

Aktienquote und Fremdwährungen



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH Stand: 29.02.2024

Aktueller Kommentar zum Fonds

Im Februar setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend der letzten Monate fort und erreichten neue Allzeithöchststände. Das Thema, das weiter für Euphorie sorgt, heißt Künstliche Intelligenz (KI). KI hat sehr viel Potenzial und sollte in vielen Industrien die Produktivität erhöhen können. Aktuell liefert aber nur der im Bereich KI führende Halbleiterhersteller Nvidia wirklich sehr beeindruckende Zahlen. Andere Unternehmen müssen ihre KI-Strategie und Wege der Monetarisierung Großteils noch finden. Gesamtwirtschaftlich sind die Kursanstiege an den Aktienmärkten unseres Erachtens nicht gut untermauert. Europa und Japan befinden sich am Rande oder bereits in der Rezession und auch die US-Einzelhandelszahlen im Januar waren schwach. Derweil ist die Inflation immer noch etwas zu hoch und die Notenbanken werden wohl erst ab Mai die Zinsen senken können. Dafür bieten die Renditen bei US-Staatsanleihen und Bundesanleihen zunehmend eine Alternative. Auch Liquidität verzinst sich wegen der hohen Notenbankzinsen gut.

Im Februar wurde die Aktienquote auf 35% gesenkt. Reduziert wurde bei europäischen Banken und im DAX sowie bei US-Technologieaktien und im S&P 500. Lediglich im European Excellence Basket wurde ein kleiner Zukauf getätigt. Durch die Maßnahmen soll die zyklische Anfälligkeit des Aktienportfolios reduziert werden. Weil es in China einige positive regulatorische Signale für den Aktienmarkt gab, haben wir hier ebenfalls minimal zugekauft. Auf der Rentenseite haben wir US-Staatsanleihen mit 20-jähriger Laufzeit und Bundesanleihen mit 14 Jahre Laufzeit gekauft. Sie würden im Wert zulegen, falls eine Rezession härter als erwartet ausfallen sollte, und liefern uns eine positive reale Renditeerwartung. Die gut verzinsliche Liquidität im Portfolio liegt bei komfortablen 20%.

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, 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 Meinungsaussagen 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.