

**Daten & Fakten**

|                          |  |
|--------------------------|--|
| WKN & ISIN*:             | A1JD5S & LU0666992853                              |
| Fondsmanager:            | Meritum Capital Managers GmbH                      |
| Depotbank:               | Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG                |
| Verwaltungsgesellschaft: | Hauck Aufhäuser Fund Services S.A.                 |
| Fondsauflage:            | 28.10.2011   |
| Fondsvolumen & Währung:  | 29,9 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., mind. 800 EUR p.a. (zzgl. MwSt) |
| Verwaltungsvergütung:    | bis zu 0,16% p.a, mind. 1.900 EUR p.M.             |

**Wertentwicklung: 1 Monat +0,24% 1 Jahr +7,69% 3 Jahre +3,21% 5 Jahre +22,50% laufendes Jahr +3,85%**

**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 |
|--------------|---|---|---|---|---|---|---|
|--------------|---|---|---|---|---|---|---|

Die Risikoklasse bezieht sich auf die Einstufung gemäß der wesentlichen Anlegerinformationen auf Basis historischer Daten.

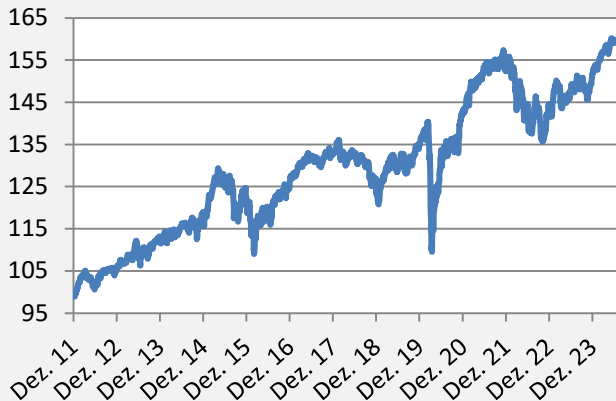
Zukünftig kann der Fonds die Risikoklasse abhängig vom Kapitalmarkt und Fondsmanagement ändern.

\* Bei der WKN & ISIN handelt es sich um die Anteilsklasse R (Retail). Es gibt darüber hinaus 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.

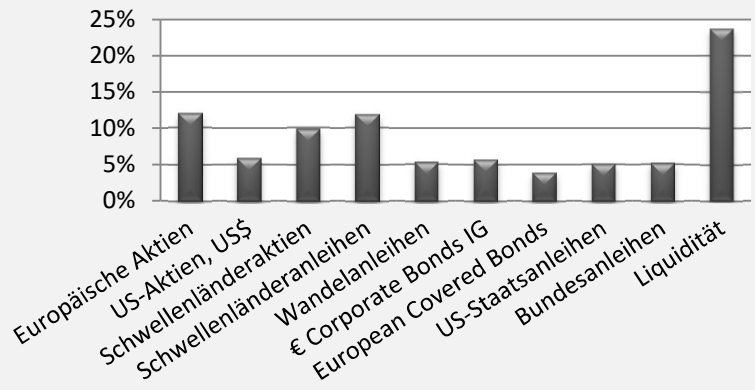
**Kursentwicklung seit Auflage**



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Anteilsklasse R: Auflage bis 30.06.2024

**Top 10 - Anlageklassen**



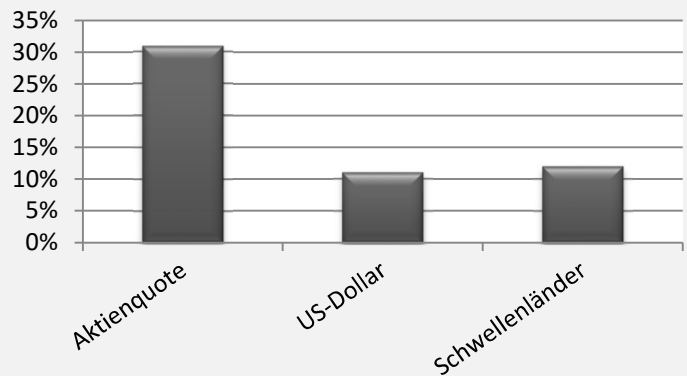
Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 30.06.2024

**Top 10 - Positionen**

- DB X-Trackers EUR Overnight Rate Swap
- Jupiter GI.Fd - EM Short Duration I EUR Acc.HSC
- Aegon European ABS Registered Shares B Acc.
- Nordea European Covered Bonds BI EUR Acc
- DB X-Trackers S&P 500
- Bundesanleihe 2038
- DB X-Trackers DAX
- Fortezza Finanz-Aktienwerk-I
- Lazard Rathmore Alternative EUR Acc
- Mobius Emerging Markets Fund

**Aktienquote und Fremdwährungen**



Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 30.06.2024

**Aktueller Kommentar zum Fonds**

Im Juni legten erneut die großen US-Technologieaktien deutlich zu. Sie profitierten unverändert von der Euphorie zum Thema künstliche Intelligenz (KI). Auch wenn wir das enorme Potenzial von KI erkennen, ist bei vielen Werten unseres Erachtens viel Zukunftsfantasie bereits eingepreist. In Europa gaben die Aktienmärkte in Folge der Unsicherheiten um den Wahlausgang in Frankreich nach. Die Risikoaufschläge auf französische und italienische Anleihen sind gestiegen. Das europäische Finanzsystem und vor allem die EZB sind starke Stützen der Eurozone, allerdings hilft die Politik derzeit wenig dabei, Investoren anzulocken. Die Weltwirtschaft gibt insgesamt ein gemischtes Bild ab: Die wirtschaftliche Erholung in China verläuft schleppend, in den USA waren die Einzelhandelsumsätze zuletzt schwächer und Europa wächst langsam. Immerhin sind die US-Inflationszahlen rückläufig, so dass mit Zinssenkungen gerechnet werden kann. Diese wären gut für die Wirtschaft und die Börse.

Im Juni wurden Mittelzuflüsse im Fonds genutzt, um bei langlaufenden US-Staatsanleihen und Bundesanleihen etwas zuzukaufen. Ziel hierbei ist es, das gute Zinsniveau zu nutzen und das Portfolio für den Fall einer Rezession robuster aufzustellen. Hochverzinsliche Anleihen wurden hingegen weiter abgebaut. Im Aktienbereich wurde bei US-Aktien und im DAX leicht reduziert. Die Netto-Aktienquote liegt nunmehr bei 31%. Die Liquidität verzinst sich aktuell gut, so dass wir die Liquiditätsquote bei komfortablen 24% halten.

**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 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](http://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.