

Daten & Fakten

WKN & ISIN*:	A1JD5S & LU0666992853
Fondsmanager:	Meritum Capital Managers GmbH
Depotbank:	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Verwaltungsgesellschaft:	Hauck Aufhäuser Fund Services S.A.
Fondsaufgabe:	28.10.2011
Fondsvolumen & Währung:	25,0 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	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Laufendes Jahr
-0,39%	+6,29%	+5,59%	+19,58%	+38,25%	+6,29%

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

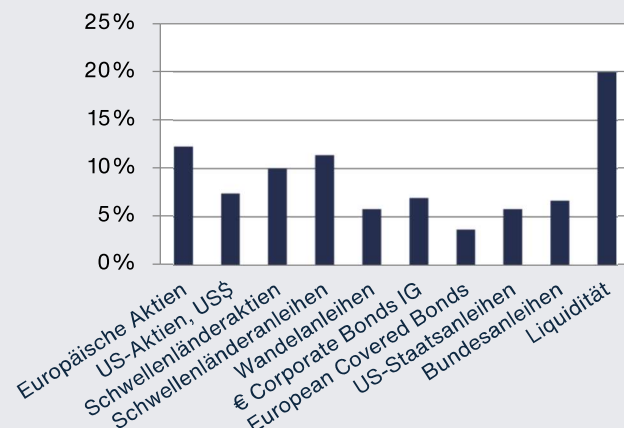
** Es wird keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben. Erhaltene Bestandsprovisionen bei aktiv gemanagten Zielfonds werden dem Fonds abzgl. etwaiger direkt zurechenbarer Kosten (z.B. Depotstellenkosten oder Plattformvergütung) vollständig gutgeschrieben.

** 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 31.12.2024

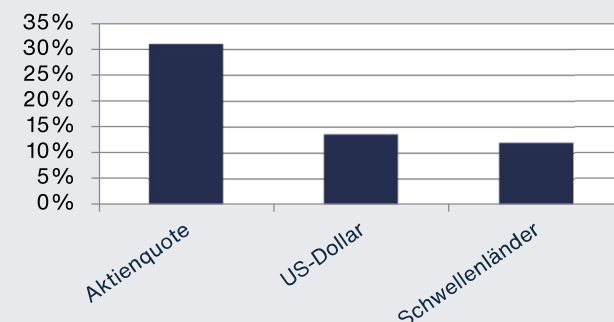
Top 10 - Anlageklassen


Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 31.12.2024

Top 10 - Positionen

- DB X-Trackers EUR Overnight Rate Swap
- Franklin Emerging Market Corporate Debt I-H1 EUR ACC
- Bundesanleihe 2038
- DB X-Trackers S&P 500
- Aegon European ABS Registered Shares B Acc.
- US Treasury 2043
- Bundesanleihe 2025
- Nordea European Covered Bonds BI EUR Acc
- Fortezza Finanz-Aktienwerk-I
- Lazard Rathmore Alternative Fund EUR Acc.

Aktienquote und Fremdwährungen


Quelle: Meritum Capital Managers GmbH

Stand: 31.12.2024

Aktueller Kommentar zum Fonds

Im Dezember gaben die Aktienmärkte ein gemischtes Bild ab. Während US-Aktien überwiegend leicht nachgaben, konnten andere Märkte auch zulegen. Geprägt wurde die Börse im Dezember durch die Rentenmärkte: So sind die Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen von 4,2% im Vormonat auf fast 4,6% gestiegen. Auch die Renditen von Bundesanleihen sind deutlich gestiegen. Diese Entwicklung reflektiert die Erwartung des Marktes, dass sich die US-Konjunktur weiter gut entwickeln wird und die Inflation so hoch bleibt, dass die US-Notenbank, die Zinsen nur noch wenig senken kann. Durch den Renditeanstieg gewinnen langlaufende Anleihen an relativer Attraktivität im Vergleich zu Aktien. Insbesondere US-Aktien erscheinen uns im Vergleich hoch bewertet. In Anbetracht recht niedriger Sparquoten der US-Verbraucher, gestiegener US-Kreditkartenausfälle und dem Risiko neuer Handelsstreitigkeiten halten wir die konjunkturellen Risiken an der Börse für unterschätzt und bevorzugen eine etwas defensivere Positionierung. Die gestiegenen Renditen an den Anleihemärkten bieten einen Anreiz die Allokation in dem Bereich graduell zu erhöhen. Dennoch bleiben wir gut diversifiziert über Regionen und Sektoren auch in Aktien langfristig investiert.

Im Dezember wurden keine bemerkenswerten Veränderungen im Portfolio vorgenommen. Die Netto-Aktienquote liegt unverändert zum Vormonat bei 31% und die Liquiditätsquote bei 20%. Die Liquidität liefert dabei immer noch einen attraktiven laufenden Ertrag. Langlaufende US-Staatsanleihen und Bundesanleihen machen knapp 12% des Portfolios aus. Sie sollen dem Gesamtportfolio helfen, falls es doch zu einer stärkeren Abschwächung der Wirtschaft kommen sollte und liefern ebenfalls eine gute positive reale Renditeerwartung.

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 Verwaltungsverglement), 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.