



## Halbjahresbericht

**zum 30. September 2022**

## Meritum Capital

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K432



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Meritum Capital - Accumulator	6



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Elisabeth Backes**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertrieb- und Kontaktstellen

*Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

*Bundesrepublik Deutschland*

**Kontaktstelle Deutschland:**  
**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

**Vertriebstelle Deutschland:**  
**Meritum Capital Managers GmbH**  
Bettinastraße 30, D-60325 Frankfurt am Main

## Fondsmanager

**Meritum Capital Managers GmbH**  
Bettinastraße 30, D-60325 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Meritum Capital mit seinem Teifonds Meritum Capital - Accumulator.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teifonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022.

#### **Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)**

Meritum Capital - Accumulator R / LU0666992853 (vom 1. April 2022 bis 30. September 2022)	-8,53 %
Meritum Capital - Accumulator I / LU0666995013 (vom 1. April 2022 bis 30. September 2022)	-8,32 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



## Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. September 2022

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilkasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklären oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

## Meritum Capital - Accumulator

Da der Fonds Meritum Capital zum 30. September 2022 aus nur einem Teilfonds, dem Meritum Capital - Accumulator, besteht, ist die Vermögensaufstellung des Meritum Capital - Accumulator gleichzeitig die zusammengefasste obengenannte Aufstellung des Fonds Meritum Capital.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens								
								EUR	27,66							
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>6.870.016,28</b>	<b>27,66</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>																
<b>Aktien</b>																
<b>Australien</b>																
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	Stück	2.700,00	0,00	0,00	GBP	22,89	69.790,53	0,28							
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	Stück	487,00	487,89	-0,89	GBP	18,65	10.256,39	0,04							
<b>Bermuda</b>																
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	Stück	38.000,00	0,00	0,00	HKD	3,61	17.894,72	0,07							
<b>Brit. Jungfern-Inseln</b>																
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	VGG1890L1076	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	39,20	80.270,30	0,32							
<b>Bundesrep. Deutschland</b>																
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	1.800,00	0,00	0,00	EUR	47,72	85.896,00	0,35							
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	Stück	1.650,00	0,00	0,00	EUR	100,20	165.330,00	0,67							
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	61,04	54.936,00	0,22							
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	Stück	8.650,00	0,00	0,00	EUR	7,17	62.037,80	0,25							
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	12.735,00	0,00	0,00	EUR	7,59	96.709,59	0,39							
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	Stück	3.800,00	0,00	0,00	EUR	22,30	84.721,00	0,34							
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	1.300,00	0,00	0,00	EUR	81,87	106.431,00	0,43							
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	Stück	3.900,00	0,00	0,00	EUR	19,05	74.275,50	0,30							
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	19,42	38.830,00	0,16							
<b>China</b>																
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	Stück	24.000,00	9.100,00	0,00	HKD	38,70	121.159,15	0,49							
<b>Curaçao</b>																
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	35,97	73.656,19	0,30							
<b>Frankreich</b>																
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	Stück	2.800,00	0,00	0,00	EUR	42,54	119.098,00	0,48							
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	Stück	4.342,00	0,00	0,00	EUR	8,19	35.578,35	0,14							
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	Stück	1.150,00	0,00	-400,00	EUR	111,00	127.650,00	0,51							
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	Stück	250,00	110,00	0,00	EUR	455,05	113.762,50	0,46							
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	180,00	0,00	-70,00	EUR	608,00	109.440,00	0,44							
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	Stück	6.200,00	2.500,00	0,00	EUR	20,13	124.775,00	0,50							
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	1.400,00	0,00	0,00	EUR	47,31	66.227,00	0,27							



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum					
<b>Großbritannien</b>										
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	Stück	2.100,00	0,00	0,00	GBP	48,94	116.056,69	0,47	
<b>Israel</b>										
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033	Stück	2.300,00	1.200,00	0,00	USD	30,46	71.729,29	0,29	
<b>Italien</b>										
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	4,25	67.968,00	0,27	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	Stück	42.000,00	0,00	0,00	EUR	1,66	69.510,00	0,28	
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO o.N.	IT0003073266	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	2,06	51.600,00	0,21	
<b>Kaimaninseln</b>										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	1.450,00	400,00	0,00	USD	79,06	117.371,76	0,47	
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	Stück	8.000,00	4.000,00	0,00	HKD	114,40	119.385,07	0,48	
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	Stück	3.671,00	1.800,00	-0,43	HKD	198,30	94.960,09	0,38	
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	KYG711391022	Stück	16.000,00	0,00	0,00	HKD	14,76	30.806,36	0,12	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	1.500,00	0,00	0,00	HKD	266,60	52.165,75	0,21	
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	4,01	24.633,97	0,10	
<b>Kanada</b>										
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	CAD	36,68	41.073,49	0,17	
<b>Luxemburg</b>										
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	Stück	2.800,00	0,00	0,00	EUR	20,14	56.392,00	0,23	
<b>Niederlande</b>										
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	Stück	13.400,00	0,00	0,00	EUR	8,62	115.441,00	0,46	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	950,00	0,00	0,00	EUR	52,74	50.103,00	0,20	
<b>Portugal</b>										
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	Stück	7.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	19,35	135.450,00	0,55	
<b>Schweiz</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	Stück	200,00	200,00	0,00	CHF	386,60	80.705,60	0,32	
<b>Spanien</b>										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	Stück	19.480,00	0,00	0,00	EUR	4,55	88.682,70	0,36	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	Stück	40.296,00	0,00	0,00	EUR	2,38	95.964,92	0,39	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	Stück	23.040,00	0,00	0,00	EUR	3,30	76.055,04	0,31	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	Stück	4.600,00	0,00	0,00	EUR	21,00	96.600,00	0,39	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	Stück	5.735,00	0,00	0,00	EUR	11,74	67.300,23	0,27	
<b>USA</b>										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	500,00	475,00	0,00	USD	97,42	49.872,02	0,20	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	Stück	30,00	0,00	0,00	USD	1.678,92	51.569,16	0,21	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	Stück	400,00	0,00	0,00	USD	101,52	41.576,74	0,17	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	Stück	110,00	50,00	0,00	USD	829,68	93.442,00	0,38	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	320,00	0,00	0,00	USD	136,41	44.692,54	0,18	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	560,00	0,00	0,00	USD	88,70	50.856,97	0,20	
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015	Stück	1.800,00	0,00	0,00	USD	22,37	41.226,58	0,17	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum						
Über Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	Stück	3.400,00	1.600,00	0,00	USD	26,42	91.970,92	0,37	
<b>Österreich</b>										
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	Stück	1.050,00	0,00	0,00	EUR	29,20	30.660,00	0,12	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bayer AG - Anleihe - 0,375 06.07.2024	XS2199265617	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	95,37	95.368,00	0,38	
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.02.2032	DE0001102580	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	81,89	81.890,50	0,33	
Delivery Hero SE - Wandelanleihe - 0,250 23.01.2024	DE000A254Y84	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	90,70	90.695,50	0,37	
MorphoSys AG - Wandelanleihe - 0,625 16.10.2025	DE000A3H2XW6	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	67,37	67.375,00	0,27	
Zalando SE - Wandelanleihe - 0,050 06.08.2025	DE000A3E4589	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	80,62	80.620,00	0,32	
<b>Frankreich</b>										
AXA S.A. - Anleihe (FRN) - 1,612	XS0203470157	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	79,55	238.662,00	0,96	
EssilorLuxottica S.A. - Anleihe - 0,250 05.01.2024	FR0013516051	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	97,07	97.065,50	0,39	
Kering S.A. - Anleihe - 2,750 08.04.2024	FR0011832039	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,04	100.043,50	0,40	
<b>Kaimaninseln</b>										
Country Garden Holdings Co.Ltd - Anleihe - 6,500 08.04.2024	XS1974522853	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	34,70	71.056,62	0,29	
<b>Luxemburg</b>										
ArcelorMittal S.A. - Anleihe - 0,950 17.01.2023	XS1730873731	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,41	99.405,50	0,40	
Richemont Intl Holding S.A. - Anleihe - 1,000 26.03.2026	XS1789751531	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	93,16	93.162,50	0,38	
<b>Niederlande</b>										
AEGON N.V. - Anleihe (FRN) - 0,496	NL0000120889	Nominal	220.000,00	220.000,00	0,00	NLG	62,79	62.679,30	0,25	
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 1,250 31.03.2023	XS1211040917	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,49	98.485,50	0,40	
<b>Norwegen</b>										
Norwegen, Königreich - Anleihe - 2,000 24.05.2023	NO0010646813	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	NOK	99,45	378.754,14	1,53	
<b>USA</b>										
Procter & Gamble Co., The - Anleihe - 1,125 02.11.2023	XS1314318301	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	98,53	98.525,50	0,40	
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Kolumbien</b>										
Kolumbien, Republik - Anleihe - 3,875 22.03.2026	XS1385239006	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	92,30	92.304,00	0,37	
<b>USA</b>										
United States of America - Anleihe - 1,500 28.02.2023	US912828P790	Nominal	250.000,00	0,00	-250.000,00	USD	99,09	253.644,29	1,02	
United States of America - Anleihe - 2,125 29.02.2024	US912828W481	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	97,05	248.415,02	1,00	
<b>Zertifikate</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 25.05.23 ESTX50 2900	DE000PH71175	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	27,12	108.480,00	0,44	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 02.12.22 DAX 11000	DE000DV69DU2	Stück	1.700,00	850,00	0,00	EUR	107,41	182.597,00	0,74	
<b>Niederlande</b>										
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 23.12.22 DAX	DE000JJ5EMB3	Stück	1.600,00	800,00	0,00	EUR	110,15	176.240,00	0,71	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens	
								EUR	
<b>Investmentanteile*</b>								<b>15.694.112,73</b>	<b>63,20</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Estland</b>									
Avaron Em.Europe Small Cap FD Registered Shares C EUR 10	EE3600102901	Anteile	15.746,97	3.546,97	0,00	EUR	18,26	287.494,08	1,16
<b>Irland</b>									
Aegon European ABS Registered Shares B Acc. o.N.	IE00BZ005D22	Anteile	173.500,00	0,00	-12.500,00	EUR	10,36	1.797.616,15	7,24
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.	IE00B5TB9J06	Anteile	5.600,00	0,00	0,00	EUR	47,36	265.216,00	1,07
Diamond Capital-Angsana Bd Fd Reg.Prt.Shares BB Acc.EUR o.N.	IE00BNN82P09	Anteile	8.750,00	0,00	0,00	EUR	84,58	740.075,00	2,98
Ind.Ac.ICAIV-Ashoka India Opps Reg. Shs D USD Acc. oN	IE00BH3N4915	Anteile	4.120,00	0,00	-280,00	USD	183,82	775.405,34	3,12
InvescoMI S&P SmlC600 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BH3YZ803	Anteile	4.750,00	0,00	-950,00	USD	48,27	234.764,39	0,95
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1C27	Anteile	6.500,00	500,00	0,00	EUR	116,38	756.484,95	3,05
Lazard Glo.Inv.F-Glo.Conv.Rec. Reg. Shs A A EUR Acc. oN	IE00BMW2TD31	Anteile	8.500,00	800,00	0,00	EUR	93,06	790.975,15	3,19
<b>Luxemburg</b>									
E.S.I.-M&G Eur.H.Yield Credit Act. Nom. A EUR Acc. oN	LU0895903457	Anteile	8.000,00	600,00	0,00	EUR	129,16	1.033.252,80	4,16
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	LU0905833017	Anteile	2.800,00	0,00	0,00	EUR	261,09	731.052,00	2,94
Forum One-VinaCapital Vietnam Act. Nom. C o.N.	LU1214542463	Anteile	19.000,00	0,00	0,00	EUR	20,95	398.050,00	1,60
Jupiter Gl.Fd-J.G.Em.M.S.D.Bd Namens-Ant. I EUR Acc.HSC o.N.	LU1640602840	Anteile	17.100,00	800,00	0,00	EUR	93,79	1.603.809,00	6,46
Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Nom.Priv.C EUR Fndr Cap.oN	LU1851963725	Anteile	5.800,00	0,00	0,00	EUR	120,37	698.146,00	2,81
Swisscanto(LU)Bd-Res.COCO Namens-Ant. DTH EUR o.N.	LU1495639384	Anteile	6.055,25	0,00	0,00	EUR	166,47	1.008.018,13	4,06
Threadn.L.-Gl.Em.Mk.Sh.-T.Bds Nam.-Ant. Inst. IEH o.N.	LU0329574395	Anteile	55.664,79	0,00	0,00	EUR	14,64	814.715,43	3,28
Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom. I USD Cap.o.N.	LU0563307981	Anteile	6.070,00	0,00	0,00	USD	86,47	537.394,18	2,16
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	Anteile	8.300,00	0,00	-800,00	EUR	114,06	946.698,00	3,81
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	Anteile	4.600,00	0,00	-400,00	EUR	56,59	260.314,00	1,05
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	Anteile	17.550,00	0,00	-3.850,00	USD	70,20	1.261.400,63	5,08
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. S o.N.	LU0295354772	Anteile	1.450,00	350,00	-100,00	EUR	519,47	753.231,50	3,03
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.281.867,68</b>	<b>9,19</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.281.867,68			EUR	2.281.867,68	9,19
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche				4.860,50			EUR	4.860,50	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2,17			EUR	2,17	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				19.064,30			EUR	19.064,30	0,08
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>24.869.923,66</b>	<b>100,15</b>

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-36.994,09</b>	<b>-0,15</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung				-19.159,70			EUR	-19.159,70	-0,08
Prüfungskosten				-6.193,06			EUR	-6.193,06	-0,02
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR	-600,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.412,05			EUR	-4.412,05	-0,02
Taxe d'abonnement				-1.848,59			EUR	-1.848,59	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-300,00			EUR	-300,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.089,40			EUR	-1.089,40	0,00
Verwaltungsvergütung				-3.391,20			EUR	-3.391,20	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,09			EUR	-0,09	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-36.994,09</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>24.832.929,57</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil R</b>				EUR				<b>136,45</b>	
<b>Inventarwert je Anteil I</b>				EUR				<b>143,67</b>	
<b>Umlaufende Anteile R</b>				STK				<b>147.010,446</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>				STK				<b>33.228,648</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.09.2022
Britische Pfund	GBP	0,8856	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	7,6660	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,3396	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	NLG	2,2037	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5028	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9581	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,9767	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Inventarwert je Anteil und umlaufende Anteile  
Meritum Capital - Accumulator

**zum 30.09.2022**

	<b>Anteilklasse R in EUR</b>	<b>Anteilklasse I in EUR</b>
Fondsvermögen	20.059.048,39	4.773.881,18
Inventarwert je Anteil	136,45	143,67
Umlaufende Anteile	147.010,446	33.228,648

