



Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

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 (Anhang)	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 2022: 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-, Vertriebs- 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

Vertriebsstelle 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 Teilfonds Meritum Capital - Accumulator.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (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") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023.

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

Meritum Capital - Accumulator R / LU0666992853 (vom 1. April 2023 bis 30. September 2023)	2,84 %
Meritum Capital - Accumulator I / LU0666995013 (vom 1. April 2023 bis 30. September 2023)	3,08 %

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.



zum 30. September 2023

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("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 Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. 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, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten 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 nachprüfbar bewerteten Regeln 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 Gesamttrendite-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.

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 30.09.2023

Meritum Capital - Accumulator

Da der Fonds Meritum Capital zum 30. September 2023 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	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									8.795.323,42	32,47
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Australien										
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50		AU000000BHP4	Stück	2.700,00	0,00	0,00	GBP	23,40	72.956,12	0,27
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.		AU0000224040	Stück	487,00	0,00	0,00	GBP	19,22	10.808,48	0,04
Bermuda										
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01		BMG0171K1018	Stück	80.000,00	0,00	0,00	HKD	4,83	46.729,31	0,17
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25		BMG507361001	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	47,17	62.518,22	0,23
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05		BMG578481068	Stück	24.600,00	24.600,00	0,00	USD	1,67	38.892,36	0,14
Bundesrep. Deutschland										
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	1.800,00	0,00	0,00	EUR	45,35	81.630,00	0,30
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005200000	Stück	1.650,00	0,00	0,00	EUR	121,25	200.062,50	0,74
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1DAH00	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	73,20	65.880,00	0,24
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000CBK1001	Stück	8.650,00	0,00	0,00	EUR	9,71	84.026,10	0,31
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	7.735,00	0,00	0,00	EUR	10,38	80.304,77	0,30
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	3.800,00	0,00	0,00	EUR	31,36	119.168,00	0,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	800,00	0,00	0,00	EUR	121,48	97.184,00	0,36
United Internet AG Namens-Aktien o.N.		DE0005089031	Stück	3.900,00	0,00	0,00	EUR	19,60	76.440,00	0,28
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000ZAL1111	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	20,71	41.420,00	0,15
China										
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1		CNE1000003X6	Stück	24.000,00	0,00	0,00	HKD	44,85	130.174,51	0,48
Curaçao										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	60,94	115.383,89	0,43
Frankreich										
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	1.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	60,47	60.470,00	0,22
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3		FR0000045072	Stück	8.642,00	0,00	0,00	EUR	11,65	100.696,58	0,37
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01		FR0011726835	Stück	1.150,00	0,00	0,00	EUR	117,00	134.550,00	0,50
Kering S.A. Actions Port. EO 4		FR0000121485	Stück	250,00	0,00	0,00	EUR	429,45	107.362,50	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	100,00	0,00	0,00	EUR	706,00	70.600,00	0,26
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		FR0000130809	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	22,93	91.700,00	0,34
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	1.400,00	0,00	0,00	EUR	63,62	89.068,00	0,33



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Großbritannien										
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	2.100,00	0,00	0,00	GBP	51,86	125.757,51	0,46
Hongkong										
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.		HK0016000132	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	HKD	83,15	50.278,76	0,19
Israel										
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.		IL0011582033	Stück	2.300,00	0,00	0,00	USD	23,81	51.844,17	0,19
Italien										
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003128367	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	5,79	92.608,00	0,34
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO o.N.		IT0003073266	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	3,03	75.650,00	0,28
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	1.450,00	0,00	0,00	USD	85,54	117.422,13	0,43
Baidu Inc. Registered Shares o.N.		KYG070341048	Stück	8.000,00	0,00	0,00	HKD	133,00	128.674,91	0,48
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.		KYG8208B1014	Stück	3.671,00	0,00	0,00	HKD	115,10	51.098,95	0,19
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.		KYG596691041	Stück	150,00	0,00	0,00	HKD	115,30	2.091,57	0,01
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.		KYG711391022	Stück	32.000,00	0,00	0,00	HKD	18,16	70.277,79	0,26
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		US81141R1005	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	43,12	36.739,56	0,14
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002		KYG875721634	Stück	1.500,00	0,00	0,00	HKD	305,60	55.436,64	0,20
Kanada										
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) o.N.		CA82509L1076	Stück	750,00	0,00	-750,00	CAD	71,78	37.761,72	0,14
Luxemburg										
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. o.N.		LU1598757687	Stück	2.800,00	0,00	0,00	EUR	23,86	66.808,00	0,25
Niederlande										
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	4.700,00	0,00	-4.500,00	EUR	12,55	58.966,20	0,22
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	2.070,00	1.120,62	-0,62	EUR	27,79	57.514,95	0,21
Österreich										
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000922554	Stück	1.050,00	0,00	0,00	EUR	30,10	31.605,00	0,12
Portugal										
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1		PTJMT0AE0001	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	21,12	147.840,00	0,55
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1		CH0012032113	Stück	200,00	0,00	0,00	CHF	266,60	55.074,11	0,20
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10		CH0244767585	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	CHF	22,65	65.506,38	0,24
Spanien										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49		ES0113211835	Stück	10.000,00	0,00	-9.480,00	EUR	7,69	76.880,00	0,28
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	20.296,00	0,00	-20.000,00	EUR	3,65	74.080,40	0,27
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1		ES0140609019	Stück	23.040,00	0,00	0,00	EUR	3,77	86.768,64	0,32
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03		ES0148396007	Stück	4.600,00	0,00	0,00	EUR	35,57	163.622,00	0,60
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06		ES0157261019	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	EUR	50,90	81.440,00	0,30
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1		ES0173516115	Stück	5.735,00	0,00	0,00	EUR	15,73	90.211,55	0,33



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	500,00	0,00	-500,00	USD	132,31	62.628,99	0,23
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	30,00	0,00	0,00	USD	3.104,83	88.180,35	0,33
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001		US29786A1060	Stück	400,00	0,00	0,00	USD	63,75	24.140,87	0,09
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	50,00	0,00	0,00	USD	1.274,14	60.311,46	0,22
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	320,00	0,00	0,00	USD	303,96	92.082,93	0,34
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	560,00	0,00	0,00	USD	58,18	30.844,27	0,11
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001		US8969452015	Stück	1.800,00	0,00	0,00	USD	16,59	28.270,38	0,10
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		US90353T1007	Stück	1.700,00	0,00	-1.700,00	USD	46,14	74.257,31	0,27
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. - Anleihe - 1,150 22.01.2027		BE6301510028	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	91,83	91.834,00	0,34
Bundesrep. Deutschland										
Bayer AG - Anleihe - 0,375 06.07.2024		XS2199265617	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,25	97.247,00	0,36
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.08.2024		DE0001102366	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	97,84	195.680,00	0,72
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.02.2025		DE0001102374	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	96,12	240.312,50	0,89
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.02.2032		DE0001102580	Nominal	400.000,00	200.000,00	0,00	EUR	78,73	314.902,00	1,16
Delivery Hero SE - Wandelanleihe - 0,250 23.01.2024		DE000A254Y84	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,20	98.200,00	0,36
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 2,000 14.07.2024		XS2363244513	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,70	97.703,00	0,36
Deutsche Telekom AG - Anleihe - 0,875 25.03.2026		DE000A2TSDD4	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,55	93.555,00	0,35
Fresenius Medical Care KGaA - Anleihe - 1,500 11.07.2025		XS1854532949	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	95,08	95.080,00	0,35
Fresenius SE & Co. KGaA - Wandelanleihe - 0,000 31.01.2024		DE000A2DAHU1	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	98,45	98.452,00	0,36
Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)		XS2443921056	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	95,18	95.179,50	0,35
MorphoSys AG - Wandelanleihe - 0,625 16.10.2025		DE000A3H2XW6	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	73,20	73.200,00	0,27
Zalando SE - Wandelanleihe - 0,050 06.08.2025		DE000A3E4589	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	89,68	89.680,00	0,33
Frankreich										
AXA S.A. - Anleihe (FRN) - 3,082		XS0203470157	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	82,59	247.779,00	0,91
EssilorLuxottica S.A. - Anleihe - 0,250 05.01.2024		FR0013516051	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,03	99.030,00	0,37
Kering S.A. - Anleihe - 2,750 08.04.2024		FR0011832039	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,47	99.473,00	0,37
Großbritannien										
Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S		XS2244322082	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	98,72	98.723,00	0,36
Indonesien										
Indonesien, Republik - Anleihe - 1,750 24.04.2025		XS1810775145	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,93	95.932,50	0,35
Luxemburg										
ArcelorMittal S.A. - Anleihe - 1,750 19.11.2025		XS2082324018	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	94,64	94.638,50	0,35
Richemont Intl Holding S.A. - Anleihe - 1,000 26.03.2026		XS1789751531	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,38	93.376,50	0,34
Niederlande										
AEGON N.V. - Anleihe (FRN) - 0,496		NL0000120889	Nominal	220.000,00	0,00	0,00	NLG	60,83	60.727,59	0,22
Stellantis N.V. - Anleihe - 0,625 30.03.2027		XS2325733413	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	88,32	88.319,00	0,33



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA										
Procter & Gamble Co., The - Anleihe - 1,125 02.11.2023		XS1314318301	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,76	99.758,00	0,37
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Kolumbien										
Kolumbien, Republik - Anleihe - 3,875 22.03.2026		XS1385239006	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	96,48	96.478,50	0,36
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 1,625 08.04.2026		XS1974394675	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,81	93.805,50	0,35
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 3,750 21.02.2024		XS1568874983	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	98,67	98.673,00	0,36
Niederlande										
Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S		XS2430287529	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	91,19	91.185,50	0,34
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 4,500 01.03.2025		XS1813724603	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	98,41	98.409,00	0,36
USA										
Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)		XS2308321962	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	94,49	94.486,00	0,35
Kellogg Co. - Anleihe - 1,250 10.03.2025		XS1199356954	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	96,09	96.093,50	0,35
United States of America DL-Notes 2017(24)		US9128282Y56	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	96,76	229.015,60	0,85
United States of America - Anleihe - 2,125 29.02.2024		US912828W481	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	98,64	233.457,88	0,86
United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033		US91282CHC82	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	90,53	514.236,01	1,90
Investmentanteile*								17.241.897,19	63,66	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Estland										
Avaron Emerging Europe Fund Registered Shares C EUR 10		EE3600102901	Anteile	15.746,97	0,00	0,00	EUR	25,63	403.550,85	1,49
Irland										
Aegon European ABS Registered Shares B Acc. o.N.		IE00BZ005D22	Anteile	173.500,00	0,00	0,00	EUR	10,98	1.905.377,00	7,03
Ashoka WhiteOak-A.WO India Opp Reg. Shs D USD Acc. o.N.		IE00BH3N4915	Anteile	3.290,00	0,00	-830,00	USD	205,11	638.844,93	2,36
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.		IE00B5TB9J06	Anteile	5.600,00	0,00	0,00	EUR	44,76	250.672,80	0,93
InvescoMI S&P SmlC600 ETF Registered Shares Acc o.N.		IE00BH3YZ803	Anteile	4.750,00	0,00	0,00	USD	53,41	240.175,61	0,89
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. o.N.		IE00BG1V1C27	Anteile	6.500,00	0,00	0,00	EUR	121,70	791.050,65	2,92
Lazard Glo.Inv.F-Glo.Conv.Rec. Reg. Shs A A EUR Acc. o.N.		IE00BMW2TD31	Anteile	7.200,00	0,00	-1.300,00	EUR	101,26	729.046,80	2,69
Liechtenstein										
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LI0227305906	Anteile	3.500,00	0,00	0,00	EUR	110,00	385.000,00	1,42
Luxemburg										
E.S.I.-M&G Eur.H.Yield Credit Act. Nom. A EUR Acc. o.N.		LU0895903457	Anteile	5.600,00	0,00	-2.400,00	EUR	142,67	798.930,72	2,95
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.		LU0905833017	Anteile	2.800,00	0,00	0,00	EUR	285,47	799.316,00	2,95
Forum One-VinaCapital Vietnam Act. Nom. C o.N.		LU1214542463	Anteile	19.000,00	0,00	0,00	EUR	20,63	391.970,00	1,45
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. o.N.		LU2358798911	Anteile	10.800,00	0,00	0,00	EUR	64,27	694.116,00	2,56
INVL Fd-INVL Emerging Eur.Bond Act. au Port. I EUR Acc. o.N.		LU2228214792	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	89,62	268.860,00	0,99

* 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	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Jupiter Gl.Fd.-J.G.Em.M.S.D.Bd Namens-Ant. I EUR Acc.HSC o.N.		LU1640602840	Anteile	17.750,00	0,00	0,00	EUR	98,78	1.753.345,00	6,47
Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Port.Priv.Fdr C EUR Acc.		LU1851963725	Anteile	5.300,00	0,00	-500,00	EUR	139,58	739.774,00	2,73
Swisscanto(LU)Bd-Res.COCO Namens-Ant. DTH EUR o.N.		LU1495639384	Anteile	3.405,25	0,00	-2.300,00	EUR	177,62	604.841,22	2,23
Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom. I USD Cap.o.N.		LU0563307981	Anteile	6.070,00	0,00	0,00	USD	98,22	564.418,63	2,08
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0274211480	Anteile	7.150,00	0,00	-350,00	EUR	145,00	1.036.750,00	3,83
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0290358497	Anteile	15.900,00	15.900,00	0,00	EUR	138,17	2.196.966,60	8,11
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0274209740	Anteile	4.600,00	0,00	0,00	EUR	65,87	303.011,20	1,12
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.		LU0490618542	Anteile	13.630,00	0,00	-1.370,00	USD	84,13	1.085.574,08	4,01
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. S o.N.		LU0295354772	Anteile	1.330,00	0,00	-120,00	EUR	496,47	660.305,10	2,44
Derivate									22.266,40	0,08
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dec.2023	XCME			-3,00			USD		22.266,40	0,08
Bankguthaben									993.548,48	3,67
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.000.407,33			EUR		1.000.407,33	3,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-7.245,00			USD		-6.858,85	-0,03
Sonstige Vermögensgegenstände									97.506,77	0,36
Dividendenansprüche				7.672,09			EUR		7.672,09	0,03
Einschüsse (Initial Margin)				52.485,09			EUR		52.485,09	0,19
Zinsansprüche aus Bankguthaben				5.714,52			EUR		5.714,52	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren				31.635,07			EUR		31.635,07	0,12
Gesamttaktiva									27.150.542,26	100,24
Verbindlichkeiten									-65.225,36	-0,24
aus										
Fondsmanagementvergütung				-20.300,40			EUR		-20.300,40	-0,07
Future Variation Margin				-22.266,40			EUR		-22.266,40	-0,08
Prüfungskosten				-10.171,98			EUR		-10.171,98	-0,04
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.625,00			EUR		-4.625,00	-0,02
Taxe d'abonnement				-1.898,62			EUR		-1.898,62	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-300,00			EUR		-300,00	0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung				-1.158,23			EUR		-1.158,23	0,00
Verwaltungsvergütung				-3.612,34			EUR		-3.612,34	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-92,39			EUR		-92,39	0,00
Gesamtpassiva									-65.225,36	-0,24
Fondsvermögen									27.085.316,90	100,00**
Umlaufende Anteile R			STK						144.894,101	
Umlaufende Anteile I			STK						34.912,844	
Anteilwert R			EUR						148,96	
Anteilwert I			EUR						157,58	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,8660	per 28.09.2023 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,2689	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4257	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	NLG	2,2037	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9682	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0563	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,7129	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME

Chicago Mercantile Exchange



Fondsvermögen, umlaufende Anteile und Anteilwert
Meritum Capital - Accumulator

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse I in EUR
zum 30.09.2023		
Fondsvermögen	21.583.628,82	5.501.688,08
Umlaufende Anteile	144.894,101	34.912,844
Anteilwert	148,96	157,58

