

Halbjahresbericht

zum 30. September 2021

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
PRIVATBANK SEIT 1796

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschhoff
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 Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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
Cabinet de révision agréé
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.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds 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.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 30. September 2021.

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

| | |
|---|--------|
| Meritum Capital - Accumulator R / LU0666992853 (vom 1. April 2021 bis 30. September 2021) | 2,55 % |
| Meritum Capital - Accumulator I / LU0666995013 (vom 1. April 2021 bis 30. September 2021) | 2,79 % |

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.



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 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, Einlagenzertifikaten 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 festgelegten 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 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.

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.



Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Meritum Capital - Accumulator

Da der Fonds Meritum Capital zum 30. September 2021 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 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|---------------------|--------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 6.255.650,52 | 22,62 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01 | | BMG0171K1018 | Stück | 38.000,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 11,14 | 46.820,44 | 0,17 |
| Brit. Jungfern-Inseln | | | | | | | | | | |
| Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | | VGG1890L1076 | Stück | 2.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 51,21 | 88.186,67 | 0,32 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| adidas AG Namens-Aktien o.N. | | DE000A1EWWW0 | Stück | 250,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 271,00 | 67.750,00 | 0,24 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | | DE000BAY0017 | Stück | 1.800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 47,42 | 85.356,00 | 0,31 |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE0005200000 | Stück | 1.650,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 95,52 | 157.608,00 | 0,57 |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE000CBK1001 | Stück | 8.650,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 5,77 | 49.901,85 | 0,18 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. | | DE0005140008 | Stück | 12.735,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 11,00 | 140.059,53 | 0,51 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | | DE0006231004 | Stück | 3.800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 35,24 | 133.893,00 | 0,48 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | | DE0007164600 | Stück | 1.300,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 117,78 | 153.114,00 | 0,55 |
| United Internet AG Namens-Aktien o.N. | | DE0005089031 | Stück | 3.900,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 33,49 | 130.611,00 | 0,47 |
| China | | | | | | | | | | |
| Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1 | | CNE1000003X6 | Stück | 14.900,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 53,50 | 88.167,14 | 0,32 |
| Curaçao | | | | | | | | | | |
| Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01 | | AN8068571086 | Stück | 2.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 30,33 | 52.230,07 | 0,19 |
| Frankreich | | | | | | | | | | |
| Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05 | | FR0000071946 | Stück | 500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 126,20 | 63.100,00 | 0,23 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | | FR0000131104 | Stück | 3.700,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 55,26 | 204.462,00 | 0,74 |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3 | | FR0000045072 | Stück | 4.342,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 12,05 | 52.303,73 | 0,19 |
| Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01 | | FR0011726835 | Stück | 1.550,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 63,90 | 99.045,00 | 0,36 |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4 | | FR0000121485 | Stück | 140,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 616,60 | 86.324,00 | 0,31 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | | FR0000121014 | Stück | 250,00 | 0,00 | -80,00 | EUR | 625,50 | 156.375,00 | 0,57 |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 | | FR0000120321 | Stück | 380,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 363,30 | 138.054,00 | 0,50 |
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 | | FR0000130809 | Stück | 5.300,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 27,12 | 143.709,50 | 0,52 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | | FR0000120271 | Stück | 2.700,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 41,04 | 110.794,50 | 0,40 |
| Großbritannien | | | | | | | | | | |
| BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 | | GB00BH0P3Z91 | Stück | 2.700,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 18,62 | 58.110,63 | 0,21 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | | GB0007188757 | Stück | 2.100,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 48,21 | 117.022,72 | 0,42 |
| Italien | | | | | | | | | | |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 | | IT0003128367 | Stück | 7.500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 6,79 | 50.947,50 | 0,18 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. | | IT0000072618 | Stück | 84.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 2,46 | 206.556,00 | 0,75 |
| Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO o.N. | | IT0003073266 | Stück | 25.000,00 | 0,00 | -20.000,00 | EUR | 2,99 | 74.850,00 | 0,27 |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. | | IT0005239360 | Stück | 8.283,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 11,50 | 95.254,50 | 0,34 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025 | | US01609W1027 | Stück | 1.050,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 147,58 | 133.424,32 | 0,48 |
| Baidu Inc. Registered Shares o.N. | | KYG070341048 | Stück | 4.000,00 | 4.000,00 | 0,00 | HKD | 148,00 | 65.476,95 | 0,24 |
| JD.com Inc. Registered Shares A o.N. | | KYG8208B1014 | Stück | 1.800,00 | 1.800,00 | 0,00 | HKD | 278,60 | 55.465,17 | 0,20 |
| Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N. | | KYG711391022 | Stück | 16.000,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 50,35 | 89.101,74 | 0,32 |
| Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002 | | KYG875721634 | Stück | 1.500,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 456,40 | 75.718,78 | 0,27 |
| Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N. | | US88034P1093 | Stück | 6.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 7,01 | 36.214,91 | 0,13 |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN | | LU1598757687 | Stück | 4.600,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 25,85 | 118.887,00 | 0,43 |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | | NL0011821202 | Stück | 17.700,00 | 0,00 | -4.755,00 | EUR | 12,66 | 224.082,00 | 0,81 |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 | | NL0013654783 | Stück | 950,00 | 950,00 | -850,00 | EUR | 69,54 | 66.063,00 | 0,24 |
| Norwegen | | | | | | | | | | |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 | | NO0010096985 | Stück | 2.800,00 | 0,00 | 0,00 | NOK | 217,30 | 59.930,07 | 0,22 |
| Portugal | | | | | | | | | | |
| Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1 | | PTJMT0AE0001 | Stück | 7.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 17,31 | 121.135,00 | 0,44 |
| Spanien | | | | | | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 | | ES0113211835 | Stück | 19.480,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 5,74 | 111.854,16 | 0,40 |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 | | ES0113900J37 | Stück | 40.296,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 3,16 | 127.194,32 | 0,46 |
| Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1 | | ES0140609019 | Stück | 23.040,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 2,71 | 62.346,24 | 0,23 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | | ES0148396007 | Stück | 4.600,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 32,19 | 148.074,00 | 0,54 |
| Repsol S.A. Acciones Port. EO 1 | | ES0173516115 | Stück | 5.735,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 11,25 | 64.495,81 | 0,23 |
| USA | | | | | | | | | | |
| Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001 | | US8969452015 | Stück | 1.800,00 | 1.800,00 | 0,00 | USD | 34,06 | 52.788,01 | 0,19 |
| Österreich | | | | | | | | | | |
| Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N. | | AT0000922554 | Stück | 1.050,00 | 1.050,00 | 0,00 | EUR | 48,50 | 50.925,00 | 0,18 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| ArcelorMittal S.A. - Anleihe - 0,950 17.01.2023 | | XS1730873731 | Nominal | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 101,11 | 101.107,00 | 0,37 |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 1,250 31.03.2023 | | XS1211040917 | Nominal | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 98,33 | 98.327,00 | 0,36 |
| Norwegen | | | | | | | | | | |
| Norwegen, Königreich - Anleihe - 2,000 24.05.2023 | | NO0010646813 | Nominal | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 | 0,00 | NOK | 101,96 | 401.729,62 | 1,45 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| Organisierter Markt | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| USA | | | | | | | | | | |
| United States of America– Infl. Linked Bd (FRN)- 0,148 15.01.2022 | | US912828SA95 | Nominal | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 100,76 | 1.046.311,64 | 3,78 |
| nicht notiert | | | | | | | | | | |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.09.21 DAX 11800 | | DE000PF1A8H8 | Stück | 800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 117,99 | 94.392,00 | 0,34 |
| | | | | | | | | | 17.012.336,78 | 61,51 |
| Investmentanteile* | | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | | | |
| Aegon European ABS Registered Shares B Acc. o.N. | | IE00BZ005D22 | Anteile | 186.000,00 | 67.000,00 | 0,00 | EUR | 10,73 | 1.996.542,60 | 7,22 |
| Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N. | | IE00B5TB9J06 | Anteile | 4.600,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 72,01 | 331.227,60 | 1,20 |
| COMGEST GROWTH-Latin America Reg. Shares I Acc. EUR o.N. | | IE00BYLPL28 | Anteile | 22.400,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 9,80 | 219.520,00 | 0,79 |
| Diamond Capital-Angsana Bd Fd Reg.Prt.Shares BB Acc.EUR | | IE00BNN82P09 | Anteile | 2.900,00 | 500,00 | 0,00 | EUR | 137,05 | 397.445,00 | 1,44 |
| GS ETF-GS Acc.Chi.G.BOND ETF Registered Shs USD Dis. o.N. | | IE00BJSBCS90 | Anteile | 10.400,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 48,21 | 501.384,00 | 1,81 |
| Ind.Ac.ICAV-Ashoka India Opps Reg. Shs D USD Acc. oN | | IE00BH3N4915 | Anteile | 4.800,00 | 0,00 | -500,00 | USD | 214,25 | 885.483,04 | 3,20 |
| InvescoMI S&P SmlC600 ETF Registered Shares Acc o.N. | | IE00BH3YZ803 | Anteile | 1.600,00 | 1.600,00 | 0,00 | USD | 60,70 | 83.623,21 | 0,30 |
| InvescoMI S&P US Fin ETF Registered Shares Acc o.N. | | IE00B42Q4896 | Anteile | 600,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 281,85 | 145.606,16 | 0,53 |
| Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN | | IE00BG1V1C27 | Anteile | 4.700,00 | 1.500,00 | 0,00 | EUR | 125,31 | 588.968,75 | 2,13 |
| Lazard Glo.Inv.F-Glo.Conv.Rec. Reg. Shs A A EUR Acc. oN | | IE00BMW2TD31 | Anteile | 6.300,00 | 6.300,00 | 0,00 | EUR | 111,41 | 701.902,53 | 2,54 |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| Carmignac Portf.-Emerg. Disc. Namens-Anteile F EUR acc o.N. | | LU0992629740 | Anteile | 1.750,00 | 0,00 | -750,00 | EUR | 188,46 | 329.805,00 | 1,19 |
| E.S.I.-M&G Eur.H.Yield Credit Act. Nom. A EUR Acc. oN | | LU0895903457 | Anteile | 6.800,00 | 0,00 | -3.320,00 | EUR | 152,52 | 1.037.140,08 | 3,75 |
| Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N. | | LU0905833017 | Anteile | 2.310,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 367,36 | 848.601,60 | 3,07 |
| Forum One-VCG Partners Vietnam Act. Nom. C o.N. | | LU1214542463 | Anteile | 22.670,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 19,97 | 452.719,90 | 1,64 |
| Jupiter Gl.Fd-J.G.Em.M.S.D.Bd Namens-Ant. I EUR Acc.HSC o.N. | | LU1640602840 | Anteile | 14.200,00 | 700,00 | 0,00 | EUR | 109,87 | 1.560.154,00 | 5,64 |
| Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Nom.Priv.C EUR Fndr Cap | | LU1851963725 | Anteile | 5.800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 148,17 | 859.386,00 | 3,11 |
| Swisscanto(LU)Bd-Res.COCO Namens-Ant. DTH EUR o.N. | | LU1495639384 | Anteile | 5.705,25 | 0,00 | -700,00 | EUR | 196,34 | 1.120.169,57 | 4,05 |
| Threadn.L-Gl.Em.Mk.Sh.-T.Bds Nam.-Ant. Inst. IEH o.N. | | LU0329574395 | Anteile | 55.664,79 | 0,00 | 0,00 | EUR | 17,66 | 983.184,92 | 3,56 |
| Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom. I USD Cap.o.N. | | LU0563307981 | Anteile | 6.070,00 | 0,00 | -2.100,00 | USD | 105,23 | 549.979,42 | 1,99 |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N. | | LU0274211480 | Anteile | 8.030,00 | 900,00 | -350,00 | EUR | 146,94 | 1.179.928,20 | 4,27 |
| Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N. | | LU0490618542 | Anteile | 23.257,00 | 0,00 | -1.000,00 | USD | 83,11 | 1.664.275,25 | 6,02 |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. S o.N. | | LU0295354772 | Anteile | 835,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 688,97 | 575.289,95 | 2,08 |

* 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 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | | | 17.086,06 | 0,06 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten | | | | | | | | | | |
| 10Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2021 | XCBT | | | -10,00 | | | USD | | 17.086,06 | 0,06 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | 4.402.413,72 | 15,92 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 4.402.413,72 | | | EUR | | 4.402.413,72 | 15,92 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | 26.940,24 | 0,10 |
| Dividendenansprüche | | | | 9.299,70 | | | EUR | | 9.299,70 | 0,03 |
| Einschüsse (Initial Margin) | | | | 13.259,86 | | | EUR | | 13.259,86 | 0,05 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | 4.380,68 | | | EUR | | 4.380,68 | 0,02 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | | 27.714.427,32 | 100,21 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -58.163,06 | -0,21 |
| aus | | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | | -20.761,08 | | | EUR | | -20.761,08 | -0,08 |
| Future Variation Margin | | | | -17.086,10 | | | EUR | | -17.086,10 | -0,06 |
| Prüfungskosten | | | | -6.039,74 | | | EUR | | -6.039,74 | -0,02 |
| Risikomanagementvergütung | | | | -600,00 | | | EUR | | -600,00 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | -4.010,96 | | | EUR | | -4.010,96 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | | -2.062,22 | | | EUR | | -2.062,22 | -0,01 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | | | | -300,00 | | | EUR | | -300,00 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -1.174,38 | | | EUR | | -1.174,38 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | | -3.655,70 | | | EUR | | -3.655,70 | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | | -2.472,88 | | | EUR | | -2.472,88 | -0,01 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | | -58.163,06 | -0,21 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | 27.656.264,26 | 100,00** |
| Inventarwert je Anteil R | | | EUR | | | | | | 153,46 | |
| Inventarwert je Anteil I | | | EUR | | | | | | 160,82 | |
| Umlaufende Anteile R | | | STK | | | | | | 147.319,839 | |
| Umlaufende Anteile I | | | STK | | | | | | 31.390,000 | |

**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 | 0,8651 | per 29.09.2021 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | HKD | 9,0414 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | NOK | 10,1525 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,1614 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Terminhandel

XCBT

Chicago Board Of Trade



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

| | Anteilklasse R in EUR | Anteilklasse I in EUR |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| zum 30.09.2021 | | |
| Fondsvermögen | 22.608.175,04 | 5.048.089,22 |
| Inventarwert je Anteil | 153,46 | 160,82 |
| Umlaufende Anteile | 147.319,839 | 31.390,000 |

