

# Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

## 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 2023: 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 Administration 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](http://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 2024 bis zum 30. September 2024.

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

Meritum Capital - Accumulator I / LU0666995013 (vom 1. April 2024 bis 30. September 2024) 3,78 %

Meritum Capital - Accumulator R / LU0666992853 (vom 1. April 2024 bis 30. September 2024) 3,53 %

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 (Anhang)

zum 30. September 2024

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 des jeweiligen Teilfonds 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 der jeweiligen Teilfonds 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 vorsichtiger 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 Abschlussprüfern 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.

**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 30.09.2024

## Meritum Capital – Accumulator

Da der Fonds Meritum Capital zum 30.09.2024 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 30.09.2024	Im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>10.210.538,57</b>	<b>33,44</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	23,12	74.880,35	0,25
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares		AU0000224040	Stück	487,00	0,00	0,00	GBP	12,74	7.442,43	0,02
<b>Bermuda</b>										
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01		BMG0171K1018	Stück	80.000,00	0,00	0,00	HKD	5,19	47.788,68	0,16
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25		BMG507361001	Stück	1.400,00	0,00	0,00	USD	39,03	48.881,33	0,16
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05		BMG578481068	Stück	24.600,00	0,00	0,00	USD	1,69	37.191,04	0,12
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bayer AG Namens-Aktien		DE000BAY0017	Stück	1.800,00	0,00	0,00	EUR	30,39	54.693,00	0,18
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien		DE0005200000	Stück	1.250,00	0,00	0,00	EUR	134,85	168.562,50	0,55
Brenntag SE Namens-Aktien		DE000A1DAH00	Stück	900,00	0,00	0,00	EUR	67,78	61.002,00	0,20
Deutsche Bank AG Namens-Aktien		DE0005140008	Stück	4.000,00	0,00	-3.735,00	EUR	15,55	62.216,00	0,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien		DE0006231004	Stück	1.900,00	0,00	0,00	EUR	32,70	62.120,50	0,20
United Internet AG Namens-Aktien		DE0005089031	Stück	3.900,00	0,00	0,00	EUR	18,53	72.267,00	0,24
Zalando SE Inhaber-Aktien		DE000ZAL1111	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	29,70	59.400,00	0,19
<b>China</b>										
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1		CNE1000003X6	Stück	24.000,00	0,00	0,00	HKD	52,55	145.161,57	0,48
<b>Curaçao</b>										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	42,29	75.663,10	0,25
<b>Frankreich</b>										
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3		FR0000045072	Stück	4.642,00	0,00	0,00	EUR	13,96	64.802,32	0,21
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01		FR0011726835	Stück	580,00	0,00	0,00	EUR	125,90	73.022,00	0,24



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	100,00	0,00	0,00	EUR	703,40	70.340,00	0,23
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		FR0000130809	Stück	2.000,00	0,00	-2.000,00	EUR	22,90	45.790,00	0,15
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	1.400,00	0,00	0,00	EUR	59,15	82.810,00	0,27
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50		FR0000125486	Stück	1.000,00	500,00	0,00	EUR	110,60	110.600,00	0,36
<b>Großbritannien</b>										
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	2.100,00	0,00	0,00	GBP	53,09	133.735,98	0,44
<b>Hongkong</b>										
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares		HK0016000132	Stück	5.000,00	0,00	0,00	HKD	86,00	49.492,13	0,16
<b>Israel</b>										
Fiverr International Ltd. Registered Shares		IL0011582033	Stück	2.300,00	0,00	0,00	USD	26,12	53.742,45	0,18
<b>Italien</b>										
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003128367	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	7,21	115.408,00	0,38
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO		IT0003073266	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	2,62	65.400,00	0,21
<b>Kaimaninseln</b>										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	1.450,00	0,00	0,00	USD	107,33	139.221,27	0,46
Baidu Inc. Registered Shares		KYG070341048	Stück	8.000,00	0,00	0,00	HKD	106,40	97.971,40	0,32
JD.com Inc. Registered Shares A		KYG8208B1014	Stück	3.671,00	0,00	0,00	HKD	165,30	69.843,33	0,23
Lufax Holding Ltd. Reg.Shs(Sp.ADS)2 SHS		US54975P2011	Stück	25.000,00	0,00	0,00	USD	3,38	75.591,54	0,25
Meituan Registered Shs Cl.B		KYG596691041	Stück	150,00	0,00	0,00	HKD	174,40	3.010,96	0,01
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares		KYG711391022	Stück	32.000,00	0,00	0,00	HKD	14,70	54.142,09	0,18
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		US81141R1005	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	94,31	75.930,58	0,25
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002		KYG875721634	Stück	1.500,00	0,00	0,00	HKD	448,00	77.345,84	0,25
<b>Luxemburg</b>										
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.		LU1598757687	Stück	2.800,00	0,00	0,00	EUR	23,43	65.604,00	0,21
<b>Niederlande</b>										
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	2.070,00	0,00	0,00	EUR	39,67	82.106,55	0,27
<b>Österreich</b>										
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien		AT0000922554	Stück	1.050,00	0,00	0,00	EUR	35,10	36.855,00	0,12
<b>Portugal</b>										
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1		PTJMT0AE0001	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	18,03	126.210,00	0,41



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Schweiz</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1		CH0012032113	Stück	400,00	200,00	0,00	CHF	292,00	124.116,68	0,41
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10		CH0244767585	Stück	2.800,00	0,00	0,00	CHF	26,25	78.104,25	0,26
<b>Spanien</b>										
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	20.296,00	0,00	0,00	EUR	4,65	94.477,88	0,31
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03		ES0148396007	Stück	3.300,00	0,00	0,00	EUR	53,32	175.956,00	0,58
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06		ES0157261019	Stück	1.600,00	0,00	0,00	EUR	72,20	115.520,00	0,38
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1		ES0173516115	Stück	5.735,00	0,00	0,00	EUR	11,76	67.414,93	0,22
<b>USA</b>										
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	15,00	0,00	0,00	USD	4.248,10	57.003,62	0,19
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	50,00	0,00	0,00	USD	2.064,71	92.351,84	0,30
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	560,00	0,00	0,00	USD	77,88	39.014,89	0,13
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001		US8969452015	Stück	1.800,00	0,00	0,00	USD	14,77	23.783,16	0,08
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		US90353T1007	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	75,75	60.987,61	0,20
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Belgien</b>										
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)		BE6301510028	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	96,88	96.880,50	0,32
<b>Bermuda</b>										
AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)		NL0000120889	Nominal	220.000,00	0,00	0,00	NLG	71,61	71.494,43	0,23
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)		XS2199266003	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	94,99	94.988,50	0,31
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)		DE0001102374	Nominal	1.000.000,00	750.000,00	0,00	EUR	99,13	991.285,00	3,25
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)		DE0001102580	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	86,59	346.358,00	1,13
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)		DE0001102598	Nominal	1.400.000,00	800.000,00	0,00	EUR	84,36	1.181.040,00	3,87
Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)		DE000A2TSDD4	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,65	97.653,50	0,32
Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2018(2025/2025)		XS1854532949	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,59	98.592,00	0,32
Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)		XS2443921056	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,93	98.926,50	0,32
Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A		DE000A3E4589	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,53	95.528,00	0,31
<b>Frankreich</b>										
AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)		XS0203470157	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,23	279.693,00	0,92
<b>Großbritannien</b>										
Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S		XS2244322082	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	101,65	101.648,00	0,33





Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Indonesien</b>										
Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25)		XS1810775145	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,95	98.947,00	0,32
<b>Luxemburg</b>										
ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)		XS2082324018	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,34	98.336,50	0,32
Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/26)		XS1789751531	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,52	97.516,00	0,32
<b>Niederlande</b>										
Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)		XS2325733413	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	94,15	94.149,50	0,31
<b>USA</b>										
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)		XS1617845083	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	98,61	98.611,50	0,32
Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/28)		XS1412266816	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	95,31	95.311,50	0,31
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)		XS1837288494	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	98,67	98.667,50	0,32
<b>Frankreich</b>										
Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)		XS2403428472	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	94,83	94.831,00	0,31
<b>Kolumbien</b>										
Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)		XS1385239006	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,78	99.783,00	0,33
<b>Mexiko</b>										
Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)		XS1974394675	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,35	97.352,50	0,32
<b>Niederlande</b>										
Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S		XS2430287529	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,36	97.358,00	0,32
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)		XS1813724603	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	100,15	100.150,50	0,33
<b>USA</b>										
Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)		XS2308321962	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,63	98.630,00	0,32
Kellanova Co. EO-Notes 2015(15/25)		XS1199356954	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,02	99.018,00	0,32
United States of America DL-Bonds 2023(43)		US912810TS78	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	USD	96,75	865.500,74	2,83
United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033		US91282CHC82	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	97,57	523.703,44	1,72
<b>nicht notiert</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>USA</b>										
United States of America DL-Notes 2017(24)		US9128282Y56	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	99,98	223.608,66	0,73



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile*</b>									<b>16.175.227,04</b>	<b>52,98</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Estland</b>										
Avaron Emerging Europe Fund Registered Shares C EUR 10		EE3600102901	Anteile	13.746,97	0,00	-2.000,00	EUR	33,42	459.396,38	1,50
<b>Irland</b>										
Aegon European ABS Registered Shares B Acc.		IE00BZ005D22	Anteile	125.000,00	0,00	0,00	EUR	11,80	1.475.612,50	4,83
Ashoka WhiteOak-A.WO India Opp Reg. Shs D USD Acc.		IE00BH3N4915	Anteile	1.950,00	0,00	0,00	USD	291,50	508.498,46	1,67
InvescoMI S&P SmlC600 ETF Registered Shares Acc		IE00BH3YZ803	Anteile	4.750,00	0,00	0,00	USD	67,02	284.762,04	0,93
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc.		IE00BG1V1C27	Anteile	6.500,00	0,00	0,00	EUR	129,47	841.538,75	2,76
Lazard Glo.Inv.F-Glo.Conv.Rec. Reg. Shs A A EUR Acc.		IE00BMW2TD31	Anteile	7.200,00	0,00	0,00	EUR	110,94	798.771,60	2,62
<b>Liechtenstein</b>										
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR		LI0227305906	Anteile	3.500,00	0,00	0,00	EUR	120,03	420.105,00	1,38
<b>Luxemburg</b>										
E.S.I.-M&G Eur.H.Yield Credit Act. Nom. A EUR Acc.		LU0895903457	Anteile	2.000,00	0,00	-1.750,00	EUR	162,37	324.744,60	1,06
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I		LU0905833017	Anteile	2.590,00	0,00	-210,00	EUR	331,71	859.128,90	2,81
Forum One-VinaCapital Vietnam Act. Nom. C		LU1214542463	Anteile	22.500,00	0,00	0,00	EUR	23,25	523.125,00	1,71
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis.		LU2358798911	Anteile	9.000,00	0,00	-1.800,00	EUR	67,94	611.460,00	2,00
INVL Fd-INVL Emerging Eur.Bond Act. au Port. I EUR Acc.		LU2228214792	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	101,43	304.290,00	1,00
Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Port.Priv.Fdr C EUR Acc.		LU1851963725	Anteile	5.300,00	0,00	0,00	EUR	158,09	837.877,00	2,74
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.		LU1915690835	Anteile	10.100,00	600,00	0,00	EUR	120,09	1.212.882,74	3,97
The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act. Nom. I EUR Acc.		LU2394143205	Anteile	3.600,00	0,00	0,00	EUR	142,03	511.304,40	1,67
Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom. I USD Cap.		LU0563307981	Anteile	6.070,00	0,00	0,00	USD	112,75	612.240,01	2,01
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C		LU0274211480	Anteile	5.200,00	0,00	-800,00	EUR	183,38	953.576,00	3,12
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C		LU0290358497	Anteile	17.400,00	1.500,00	0,00	EUR	143,64	2.499.301,20	8,19
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C		LU0274209740	Anteile	4.600,00	0,00	0,00	EUR	75,16	345.754,40	1,13
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD		LU0490618542	Anteile	10.480,00	0,00	-1.400,00	USD	114,04	1.069.094,06	3,50
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
<b>Luxemburg</b>										
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. S		LU0295354772	Anteile	1.230,00	0,00	0,00	EUR	586,80	721.764,00	2,36



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Derivate</b>									<b>-32.712,81</b>	<b>-0,11</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>										
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Put 20.06.25 DAX 16000	A			120.000,00			EUR		22.800,00	0,07
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dec.2024	XCME			-3,00			USD		-55.512,81	-0,18
<b>Bankguthaben</b>									<b>4.042.238,17</b>	<b>13,24</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.035.542,28			EUR		4.035.542,28	13,22
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.485,00			USD		6.695,89	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>183.008,71</b>	<b>0,60</b>
Dividendenansprüche				7.412,50			EUR		7.412,50	0,02
Einschüsse (Initial Margin)				65.536,52			EUR		65.536,52	0,21
Forderungen aus Future Variation Margin				55.512,81			EUR		55.512,81	0,18
Sonstige Forderungen				89,85			EUR		89,85	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				6.372,15			EUR		6.372,15	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren				48.084,88			EUR		48.084,88	0,16
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>30.578.299,68</b>	<b>100,15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-46.537,82</b>	<b>-0,15</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-22.705,31			EUR		-22.705,31	-0,07
Prüfungskosten				-10.199,85			EUR		-10.199,85	-0,03
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.637,67			EUR		-4.637,67	-0,02
Taxe d'abonnement				-2.393,45			EUR		-2.393,45	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-300,00			EUR		-300,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.322,66			EUR		-1.322,66	-0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	Im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verwaltungsvergütung				-4.117,36				EUR	-4.117,36	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-61,52				EUR	-61,52	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-46.537,82</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen**</b>									<b>30.531.761,86</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert I</b>								EUR	174,15	
<b>Anteilwert R</b>								EUR	163,84	
<b>Umlaufende Anteile I</b>								STK	41.555,029	
<b>Umlaufende Anteile R</b>								STK	142.185,761	

\*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.

\*\*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 27.09.2024
Britische Pfund	GBP	0,8337	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,6883	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	NLG	2,2037	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9411	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1179	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,8383	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Wertpapierhandel

A Börsenhandel

### Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile  
Meritum Capital - Accumulator

	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse R in EUR
<b>zum 30.09.2024</b>		
Fondsvermögen	7.236.618,38	23.295.143,48
Anteilwert	174,15	163,84
Umlaufende Anteile	41.555,029	142.185,761

