

# Halbjahresbericht

zum 30. September 2019

## 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 (Anhang)	5
Meritum Capital - Accumulator	6



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B 28.878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp (seit dem 4. April 2019)**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

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

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Achim Welschhoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

## Verwahrstelle

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

## Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

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

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

**Vertriebsstelle**  
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](http://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 2019 bis zum 30. September 2019.

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

Meritum Capital - Accumulator R (vom 1. April 2019 bis 30. September 2019)	1,93 %
Meritum Capital - Accumulator I (vom 1. April 2019 bis 30. September 2019)	2,13 %

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 2019

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, 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 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 Geschäftsjahr 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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

## Meritum Capital - Accumulator

Da der Fonds Meritum Capital zum 30. September 2019 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 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>4.904.581,28</b>	<b>20,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000CBK1001	Stück	8.650,00	3.200,00	0,00	EUR	5,37	46.467,80	0,19
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	12.735,00	0,00	0,00	EUR	6,93	88.240,82	0,37
<b>Curaçao</b>										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	34,33	62.714,65	0,26
<b>Frankreich</b>										
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	3.515,00	0,00	-500,00	EUR	44,19	155.327,85	0,65
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3		FR0000045072	Stück	4.342,00	0,00	0,00	EUR	11,12	48.261,33	0,20
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		FR0000130809	Stück	2.680,00	0,00	0,00	EUR	24,94	66.839,20	0,28
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	1.700,00	0,00	0,00	EUR	47,59	80.903,00	0,34
<b>Großbritannien</b>										
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50		GB00BH0P3Z91	Stück	2.700,00	0,00	0,00	GBP	17,55	53.283,40	0,22
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	1.100,00	0,00	0,00	GBP	42,50	52.569,16	0,22
<b>Italien</b>										
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0000072618	Stück	78.690,00	0,00	0,00	EUR	2,16	170.009,75	0,71
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0005239360	Stück	8.283,00	0,00	0,00	EUR	10,80	89.489,53	0,37
<b>Jersey</b>										
Glencore PLC Registered Shares DL -,01		JE00B4T3BW64	Stück	14.450,00	0,00	0,00	GBP	2,47	40.138,89	0,17
<b>Kaimaninseln</b>										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	980,00	180,00	0,00	USD	165,98	148.575,45	0,62
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.		KYG711391022	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	HKD	45,30	63.338,56	0,26
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.		US88034P1093	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	12,88	47.058,82	0,20
<b>Luxemburg</b>										
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN		LU1598757687	Stück	2.300,00	0,00	0,00	EUR	13,01	29.932,20	0,12
<b>Niederlande</b>										
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	15.255,00	0,00	-2.000,00	EUR	9,58	146.127,65	0,61
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	570,00	570,00	0,00	EUR	67,27	38.343,90	0,16
<b>Norwegen</b>										
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50		NO0010096985	Stück	2.800,00	0,00	0,00	NOK	174,35	49.171,54	0,20



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Spanien</b>										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49		ES0113211835	Stück	19.480,00	0,00	0,00	EUR	4,75	92.471,56	0,39
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	38.617,00	0,00	0,00	EUR	3,70	142.882,90	0,60
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1		ES0140609019	Stück	23.040,00	0,00	0,00	EUR	2,40	55.365,12	0,23
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1		ES0173516115	Stück	5.101,00	1.913,00	0,00	EUR	14,31	72.969,81	0,30
<b>Südafrika</b>										
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02		ZAE000015889	Stück	570,00	0,00	0,00	ZAR	2.319,53	79.992,75	0,33
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Indonesien</b>										
Indonesien, Republik - Anleihe - 2,875 08.07.2021		XS1084368593	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	105,11	315.318,00	1,31
<b>Südafrika</b>										
South Africa, Republic of... - Anleihe - 5,500 09.03.2020		US836205AN45	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	USD	101,21	138.672,59	0,58
<b>USA</b>										
United States of America - Anleihe - 5,500 15.08.2028		US912810FE39	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	131,63	601.172,82	2,51
United States of America - Anleihe - 8,500 15.02.2020		US912810EE48	Nominal	950.000,00	0,00	0,00	USD	102,49	889.347,26	3,71
<b>Vietnam</b>										
Vietnam, Republik - Anleihe - 6,750 29.01.2020		USY9374MAF06	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	USD	101,52	139.090,47	0,58
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Brasilien</b>										
Brasilien - Anleihe - 2,875 01.04.2021		XS1047674947	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	104,22	156.334,50	0,65
<b>Zertifikate</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 26.03.20 DAX 11000		DE000PP9KQU7	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	EUR	108,30	249.090,00	1,04
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.06.20 ESTX50 3000		DE000CQ5CY26	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	29,42	264.780,00	1,10
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.03.20 S&P500 2600		DE000ST5CBC5	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	23,03	230.300,00	0,96
<b>Investmentanteile*</b>									<b>16.755.065,13</b>	<b>69,83</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
Aegon European ABS Registered Shares B Acc. o.N.		IE00BZ005D22	Anteile	116.470,00	30.020,00	0,00	EUR	10,57	1.231.146,14	5,13
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.		IE00B5TB9J06	Anteile	8.000,00	0,00	0,00	EUR	51,07	408.568,00	1,70
COMGEST GROWTH-Latin America Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		IE00BYLPL28	Anteile	22.400,00	0,00	0,00	EUR	11,12	249.088,00	1,04
I.M.-I.Financ.S&P US S.S.UETF Registered Shares Acc o.N.		IE00B42Q4896	Anteile	1.250,00	0,00	-350,00	USD	200,53	228.951,64	0,95
I.M.-I.S&P Sm.Ca.600 UCITS ETF Registered Shares Acc o.N.		IE00BH3YZ803	Anteile	5.300,00	5.300,00	0,00	USD	41,60	201.376,28	0,84
India Acorn ICAV-Ash.Ind.Opps Reg. Shs D USD Acc. oN		IE00BH3N4915	Anteile	7.200,00	7.200,00	0,00	USD	110,43	726.247,72	3,03
<b>Luxemburg</b>										
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile IT (USD) o.N.		LU1282651634	Anteile	270,00	0,00	0,00	USD	1.187,56	292.876,51	1,22

\* 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 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CS I.F.11-CSL S.&M.C.Eur.Eq.Fd Inhaber-Anteile IB EUR o.N.		LU0108803270	Anteile	460,00	0,00	-40,00	EUR	1.451,66	667.763,60	2,78
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. Namens-Anteile F EUR acc o.N.		LU0992629740	Anteile	3.215,00	0,00	0,00	EUR	148,53	477.523,95	1,99
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.		LU0905833017	Anteile	2.900,00	280,00	0,00	EUR	209,95	608.855,00	2,54
Forum One-VCG Partners Vietnam Act. Nom. C o.N.		LU1214542463	Anteile	22.670,00	0,00	0,00	EUR	13,88	314.659,60	1,31
Invesco Fds- Inv.Conti.E.SC EQ Act. Nom. Z EUR Acc. oN		LU1775962647	Anteile	74.710,00	0,00	-6.300,00	EUR	9,18	685.837,80	2,86
Invesco Fds-Inv.India Bond Fd Actions Nom. Z Acc. USD o.N.		LU1252825044	Anteile	18.950,00	0,00	-5.700,00	USD	11,79	204.027,53	0,85
Jupiter Gl.Fd-J.G.Em.M.S.D.Bd Namens-Ant. I EUR Acc.HSC o.N.		LU1640602840	Anteile	12.630,00	2.030,00	0,00	EUR	103,84	1.311.499,20	5,47
Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Nom.Priv.C EUR Fndr Cap		LU1851963725	Anteile	4.600,00	760,00	0,00	EUR	95,91	441.186,00	1,84
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR		LU0141799097	Anteile	19.973,86	0,00	-8.500,00	EUR	37,83	755.611,12	3,15
Robeco Chinese Equities Actions Nom. F Cap. EUR o.N.		LU0940005134	Anteile	1.375,00	0,00	-400,00	EUR	172,96	237.820,00	0,99
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.		LU0951570927	Anteile	395,00	60,00	0,00	EUR	1.257,46	496.696,70	2,07
Swisscanto(LU)Bd Fund-COCO Inh.-Anteile DTH EUR o.N.		LU1495639384	Anteile	6.915,25	0,00	0,00	EUR	178,46	1.234.096,23	5,14
Threadn.L-Gl.Em.Mk.Sh.-T.Bds Nam.-Ant. Inst. IEH o.N.		LU0329574395	Anteile	71.264,79	0,00	-12.200,00	EUR	16,99	1.210.774,53	5,05
Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom. I USD Cap.o.N.		LU0563307981	Anteile	15.810,00	0,00	-790,00	USD	98,28	1.419.260,87	5,91
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0274211480	Anteile	10.540,00	0,00	-4.780,00	EUR	119,44	1.258.897,60	5,25
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.		LU0490618542	Anteile	25.887,00	1.400,00	-3.700,00	USD	54,89	1.297.896,81	5,41
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>										
<b>Luxemburg</b>										
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. I H o.N.		LU0295354772	Anteile	1.570,00	0,00	0,00	EUR	505,99	794.404,30	3,31
<b>Derivate</b>									<b>21.240,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>										
Société Générale Effekten GmbH Call 15.06.20 EO/DL 1,2	A			30.000,00			EUR		8.100,00	0,03
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
Euro Bund Future (EURX) Dez.2019	XEUR			-6,00			EUR		13.140,00	0,05
<b>Bankguthaben</b>									<b>2.326.442,71</b>	<b>9,70</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.324.528,83			EUR		2.324.528,83	9,69
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.701,82			GBP		1.913,88	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>36.070,59</b>	<b>0,15</b>
Dividendenansprüche				2.035,41			EUR		2.035,41	0,01
Einschüsse (Initial Margin)				15.187,60			EUR		15.187,60	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben				0,83			EUR		0,83	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				18.846,75			EUR		18.846,75	0,08
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>24.043.399,71</b>	<b>100,20</b>





Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-48.523,98</b>	<b>-0,20</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-18.364,23			EUR		-18.364,23	-0,08
Future Variation Margin				-13.140,00			EUR		-13.140,00	-0,05
Prüfungskosten				-5.876,33			EUR		-5.876,33	-0,02
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.000,00			EUR		-4.000,00	-0,02
Taxe d'abonnement				-1.285,81			EUR		-1.285,81	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-300,00			EUR		-300,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.040,96			EUR		-1.040,96	0,00
Verwaltungsvergütung				-3.240,25			EUR		-3.240,25	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-676,40			EUR		-676,40	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-48.523,98</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>23.994.875,73</b>	<b>100,00**</b>

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.09.2019
Britische Pfund	GBP	0,8892	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,5825	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9281	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	16,5282	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0948	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Wertpapierhandel

A Börsenhandel

### Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland



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

	<b>Anteilklasse R in EUR</b>	<b>Anteilklasse I in EUR</b>
<b>zum 30.09.2019</b>		
Fondsvermögen	19.520.574,79	4.474.300,94
Inventarwert je Anteil	131,78	136,45
Umlaufende Anteile	148.128,902	32.790,000

