



Halbjahresbericht

zum 30. September 2018

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
PRIVATBANKIERS 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 B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Bentlage
Vorsitzender des Vorstands
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

Thomas Albert
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

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

Vertriebsstelle Deutschland:
Meritum Capital Managers GmbH
Beethovenstr. 5, D - 60325 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Meritum Capital Managers GmbH
Beethovenstr. 5, 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

* Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.



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 in Form eines fonds commun de placement (FCP) 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 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 Anteilhaber 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 2018 bis zum 30. September 2018.

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

Meritum Capital - Accumulator R	0,37 %
Meritum Capital - Accumulator I	0,56 %

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 2018

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 30.09.2018

Meritum Capital - Accumulator

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									3.904.837,80	14,84
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005428007	Stück	7.920,00	2.500,00	0,00	EUR	11,18	88.545,60	0,34
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000CBK1001	Stück	5.450,00	0,00	0,00	EUR	9,43	51.377,15	0,20
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	9.435,00	2.700,00	0,00	EUR	10,21	96.350,22	0,37
Frankreich										
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	3.445,00	500,00	0,00	EUR	54,47	187.649,15	0,70
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3		FR0000045072	Stück	4.342,00	0,00	0,00	EUR	12,95	56.220,22	0,21
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		FR0000130809	Stück	2.680,00	0,00	0,00	EUR	38,04	101.947,20	0,39
Italien										
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0000072618	Stück	78.690,00	11.400,00	0,00	EUR	2,40	189.170,76	0,71
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0005239360	Stück	8.283,00	0,00	0,00	EUR	13,90	115.133,70	0,44
Niederlande										
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	14.855,00	2.150,00	0,00	EUR	11,63	172.763,65	0,66
Spanien										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49		ES0113211835	Stück	19.480,00	0,00	0,00	EUR	5,61	109.263,32	0,42
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	38.306,00	0,00	0,00	EUR	4,48	171.649,19	0,65
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1		ES0140609019	Stück	16.040,00	0,00	0,00	EUR	3,98	63.775,04	0,24
Verzinsliche Wertpapiere										
Indonesien										
Indonesien, Republik - Anleihe - 2,875 08.07.2021		XS1084368593	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	105,80	317.404,50	1,21
Südafrika										
South Africa, Republic of... - Anleihe - 5,500 09.03.2020		US836205AN45	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	USD	102,05	131.098,41	0,50
USA										
United States of America - Anleihe - 8,500 15.02.2020		US912810EE48	Nominal	950.000,00	950.000,00	0,00	USD	107,81	877.215,92	3,32
Vietnam										
Vietnam, Republik - Anleihe - 6,750 29.01.2020		USY9374MAF06	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	USD	103,95	133.547,02	0,51
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Brasilien										
Brasilien - Anleihe - 2,875 01.04.2021		XS1047674947	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	102,84	154.256,25	0,59



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Commerzbank AG CL.DIZ 23.11.18 ESTX50 3000		DE000CV4C3Y4	Stück	10.100,00	0,00	0,00	EUR	29,97	302.697,00	1,15
UniCredit Bank AG HVB DIZ 26.07.19 ESTX50 3000		DE000HX3BSH2	Stück	9.100,00	9.100,00	0,00	EUR	29,34	266.994,00	1,02
Vontobel Financial Products DIZ 22.03.19 DAX 10500		DE000VN8DUK1	Stück	3.050,00	3.050,00	0,00	EUR	104,19	317.779,50	1,21
									20.223.121,05	76,89
Investmentanteile*										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
Aegon European ABS Registered Shares B Acc. o.N.		IE00BZ005D22	Anteile	130.450,00	30.450,00	0,00	EUR	10,49	1.368.616,18	5,21
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.		IE00B5TB9J06	Anteile	5.300,00	5.300,00	0,00	EUR	48,83	258.788,40	0,98
COMGEST GROWTH-Latin America Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		IE00BYLPL28	Anteile	26.700,00	0,00	0,00	EUR	8,68	231.756,00	0,88
I.M.-I.Financ.S&P US S.S.UETF Registered Shares Acc o.N.		IE00B42Q4896	Anteile	1.600,00	0,00	0,00	USD	195,62	268.064,41	1,02
Luxemburg										
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile IT (USD) o.N.		LU1282651634	Anteile	840,00	0,00	-230,00	USD	1.137,69	818.482,01	3,11
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. Namens-Anteile F EUR acc o.N.		LU0992629740	Anteile	5.795,00	0,00	0,00	EUR	137,44	796.464,80	3,03
CS I.F.11-CSL S.&M.C.Eur.Eq.Fd Inhaber-Anteile IB EUR o.N.		LU0108803270	Anteile	500,00	0,00	-45,00	EUR	1.636,65	818.325,00	3,11
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.		LU0905833017	Anteile	2.620,00	0,00	0,00	EUR	252,56	661.707,20	2,52
Forum One-VCG Partners Vietnam Act. Nom. C o.N.		LU1214542463	Anteile	28.170,00	5.700,00	0,00	EUR	13,72	386.492,40	1,47
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Dis. (USD) oN		LU0333810934	Anteile	43.593,64	0,00	0,00	USD	21,14	789.285,33	3,01
Invesco Fds- Inv.Conti.E.SC EQ Act. Nom. Z EUR Acc. oN		LU1775962647	Anteile	86.400,00	86.400,00	0,00	EUR	9,57	826.848,00	3,15
Invesco Fds-Inv.India Bond Fd Actions Nom. Z Acc. USD o.N.		LU1252825044	Anteile	32.900,00	0,00	0,00	USD	10,39	292.758,15	1,11
Jupiter Gl.Fd-J.G.Em.M.S.D.Bd Namens-Ant. I EUR Acc.HSC o.N.		LU1640602840	Anteile	10.600,00	10.600,00	0,00	EUR	98,34	1.042.404,00	3,96
Jupiter Gl.Fd-J.Gl.Convertibl. Namens-Ant. I (EUR) Acc.o.N.		LU0522256634	Anteile	119.709,08	0,00	0,00	EUR	13,83	1.655.576,58	6,29
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR		LU0141799097	Anteile	18.973,86	0,00	0,00	EUR	36,34	689.510,07	2,62
Robeco Chinese Equities Actions Nom. F Cap. EUR o.N.		LU0940005134	Anteile	1.325,00	0,00	0,00	EUR	163,04	216.028,00	0,82
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.		LU0951570927	Anteile	435,00	0,00	0,00	EUR	1.282,27	557.787,45	2,12
Schroder ISF Global Energy Namensanteile C Acc. EUR o.N.		LU0374901725	Anteile	14.690,00	0,00	-4.000,00	EUR	16,95	248.985,22	0,95
Swisscanto(LU)Bd Fund-COCO Inh.-Anteile DTH EUR o.N.		LU1495639384	Anteile	6.915,25	400,00	0,00	EUR	164,04	1.134.378,27	4,31
Threadn.L-Gl.Em.Mk.Sh.-T.Bds Nam.-Ant. Inst. IEH o.N.		LU0329574395	Anteile	96.264,79	0,00	0,00	EUR	16,65	1.602.808,75	6,09
Threadneedle L-Enh.Commodities Namens-Anteile ZEH EUR o.N.		LU0957824260	Anteile	73.400,00	0,00	0,00	EUR	5,49	402.966,00	1,53
Vontobel Fd-Sust.EM Loc.Cur.Bd Act.Nom. I USD Cap.o.N.		LU0563307981	Anteile	16.600,00	700,00	0,00	USD	92,04	1.308.550,87	4,97
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0274211480	Anteile	14.970,00	2.950,00	-3.006,00	EUR	120,60	1.805.382,00	6,87
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.		LU0490618542	Anteile	23.787,00	0,00	0,00	USD	52,66	1.072.818,96	4,08
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
FCP MEDICAL-MED.BioHealth EUR Inh.-Ant. I H o.N.		LU0295354772	Anteile	1.700,00	0,00	-159,00	EUR	569,61	968.337,00	3,68

* 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. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3 % unterliegen.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									73.087,00	0,28
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Goldman Sachs Wertpapier GmbH Call 14.06.19 EO/DL 1,2	A			25.700,00				EUR	59.367,00	0,23
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Future (EURX) Dez.2018	XEUR			-7,00				EUR	13.720,00	0,05
Bankguthaben									2.127.715,99	8,09
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.127.715,99				EUR	2.127.715,99	8,09
Sonstige Vermögensgegenstände									31.496,54	0,12
Einschüsse (Initial Margin)				16.567,20				EUR	16.567,20	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben				0,57				EUR	0,57	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				14.928,77				EUR	14.928,77	0,06
Gesamtkтива									26.360.258,38	100,22
Verbindlichkeiten									-57.252,43	-0,22
aus										
Fondsmanagementvergütung				-19.800,27				EUR	-19.800,27	-0,09
Future Variation Margin				-13.720,00				EUR	-13.720,00	-0,05
Prüfungskosten				-9.156,48				EUR	-9.156,48	-0,04
Risikomanagementvergütung				-600,00				EUR	-600,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-7.355,96				EUR	-7.355,96	-0,03
Taxe d'abonnement				-1.026,01				EUR	-1.026,01	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-300,00				EUR	-300,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.111,25				EUR	-1.111,25	0,00
Verwaltungsvergütung				-3.459,07				EUR	-3.459,07	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-723,39				EUR	-723,39	0,00
Gesamtpassiva									-57.252,43	-0,22
Fondsvermögen									26.303.005,95	100,00**
Inventarwert je Anteil R			EUR						130,84	
Inventarwert je Anteil I			EUR						134,95	
Umlaufende Anteile R			STK						167.063,82	
Umlaufende Anteile I			STK						32.930,00	

**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)

US-Dollar	USD	1,1676	per 27.09.2018 = 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

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse I in EUR
zum 30.09.2018		
Fondsvermögen	21.858.996,16	4.444.009,79
Inventarwert je Anteil	130,84	134,95
Umlaufende Anteile	167.063,817	32.930,000

