



# ME Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2015

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame  
Anlagen in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

**IPC**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183



# Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresbericht des ME Fonds	Seite	3
Teilfonds ME Fonds - Special Values		
Geographische Länderaufteilung	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015	Seite	9
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015	Seite	11
Teilfonds ME Fonds - PERGAMON		
Geographische Länderaufteilung	Seite	12
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015	Seite	17
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2015	Seite	18
Prüfungsvermerk	Seite	22
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	23

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.



## Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

### **ME Fonds - Special Values**

Wir freuen uns, Ihnen ein gutes Jahresergebnis 2015 vorlegen zu können. Seit 2002 arbeitet unser vermögensverwaltender Fonds kontinuierlich und beständig. Auch im vergangenen Jahr hat sich unser Anlageansatz und Research als Bollwerk erwiesen. Mit einem Jahresergebnis von 12,5 % für 2015 haben wir erneut ein überdurchschnittlich gutes Ergebnis erzielt. Die Outperformance wird deutlich im Vergleich zu den Börsenindices im 2015: Stoxx600: + 6,8 %, DAX: + 9,6 %, S&P500 (EUR): + 10,6 % und MSCI World (EUR): + 8,3 %. Seit Auflage des Fonds am 15.07.2002 beträgt die jährliche Wertentwicklung trotz zweier Finanzkrisen in 2002/2003 und 2008/2009 im Durchschnitt 6,6%.

Diese Ergebnisse sind kein Zufall, sondern eine Fortsetzung unserer langfristigen Anlagepolitik. Zur Erinnerung: Mit + 16,6 % haben wir auch im Jahr 2014 eine gute Outperformance zeigen können. Unverändert bleiben wir bei unserer Einschätzung, dass Aktien trotz der Kursrückgänge zu Jahresbeginn 2016 über das beste Chance-/Risikoprofil unter den Anlageklassen verfügen. Wir sehen die Weltwirtschaft weiterhin unter Führung der USA und leicht höherem Wachstum in der Eurozone auf einem moderaten Expansionskurs. Auch die Sorgen um die Verfassung der chinesischen Wirtschaft halten wir für überzogen. Die nachlassende Wirtschaftsdynamik im Reich der Mitte ist primär dem Strukturwandel - hin zu einer stärkeren Binnenmarktorientierung - geschuldet. Zudem dürften insbesondere die konjunktursensitiven Aktienmärkte der EWU und Japan von der aggressiven geldpolitischen Ausrichtung der heimischen Notenbanken gepaart mit den zuletzt weiter gesunkenen Energiepreisen profitieren. Aufgrund der bestehenden geopolitischen Unwägbarkeiten muss allerdings im Jahr 2016 mit Phasen erhöhter Volatilität gerechnet werden.

Allen Unwägbarkeiten zum Trotz, werden wir auch im 14. Jahr unseres Bestehens weiterhin mit unserem eigenen quantitativen und qualitativen Research unabhängig und treusorgend die uns anvertrauten Gelder anlegen.

### **ME Fonds - PERGAMON**

Das Jahr 2015 hat den Abwärtstrend der Vorjahre im Rohstoffsektor fortgesetzt. Anders als Anfangs des Jahres erwartet, hat sich im Gegenteil die Lage im Rohstoffsektor geradezu zugespitzt. Mittlerweile hat die Krise sämtliche Bereiche erfasst; von Gold/Silber, Industriemetallen, Uran, Diamanten, Dünger bis hin zum Öl und Gas.

Der PERGAMON Fonds schließt das Jahr 2015 mit einem Wertrückgang von - 25,1 %. Das Ausmaß der Katastrophe der gesamten Branche sieht man daran, dass wir mit diesem Ergebnis noch verhältnismäßig gut gewirtschaftet haben. Denn im Vergleich sind erstklassige Bluechip-Unternehmen weitaus stärker gefallen: Beispielsweise, BHP - 35 %, Glencore (der weltgrößte Rohstoffhändler): - 70 % und Anglo American: - 75 %.

Die Lage bleibt äußerst angespannt und derzeit unkalkulierbar. Auch zu Beginn des Jahres 2016 geht es mit dem Ölpreis weiter bergab. Im Fonds werden wir alles tun um auf Dauer eine gezielte Wertanhebung bzw. -aufholung zu gewährleisten.

Luxemburg, im Januar 2016

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

**Konsolidierter Jahresbericht  
des ME Fonds mit den Teilfonds  
ME Fonds - Special Values und ME Fonds - PERGAMON**

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens  
zum 31. Dezember 2015**

	EUR
Wertpapiervermögen	86.578.046,82
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.507.019,65)	
Bankguthaben	3.453.408,80
Dividendenforderungen	28.548,16
Forderungen aus Absatz von Anteilen	116.410,29
Forderungen aus Devisengeschäften	100.619,29
	<b>90.277.033,36</b>
Bankverbindlichkeiten	-90,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-13.929,68
Zinsverbindlichkeiten	-549,22
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-100.327,65
Sonstige Passiva*	-153.131,66
	<b>-268.028,53</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>90.009.004,83</b>

\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Vertriebskosten.

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens  
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015**

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.601.061,40
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.334.262,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	120.804,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	31.759.666,61
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.037.200,38
Realisierte Gewinne	6.464.578,77
Realisierte Verluste	-2.573.475,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.007.832,04
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>90.009.004,83</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	1.099.096,00
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	39.682,68
Bankzinsen	-3.583,79
Sonstige Erträge	4.483,18
Ertragsausgleich	71.830,30
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.211.508,37</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-463,60
Performancegebühr	-852.626,76
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-890.469,45
Depotbankvergütung	-78.668,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-53.389,98
Vertriebsstellenprovision	-326.061,96
Taxe d'abonnement	-43.216,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-41.079,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.477,47
Register- und Transferstellenvergütung	-35.169,53
Staatliche Gebühren	-8.322,88
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-22.189,54
Aufwandsausgleich	-192.634,69
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.545.771,03</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.334.262,66</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

# ME Fonds - Special Values

Jahresbericht  
1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	663307
ISIN-Code:	LU0150613833
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geographische Länderaufteilung

Schweiz	36,62 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,81 %
Deutschland	14,63 %
Großbritannien	7,99 %
Italien	7,11 %
Frankreich	6,88 %
Australien	3,55 %
Niederlande	3,52 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Bankguthaben	3,89 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ME Fonds - Special Values

### Wirtschaftliche Aufteilung

Lebensmittel, Getränke & Tabak	20,13 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	10,28 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,86 %
Investitionsgüter	7,75 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,17 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,17 %
Groß- und Einzelhandel	6,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,56 %
Transportwesen	5,76 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,92 %
Hardware & Ausrüstung	3,25 %
Medien	3,12 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelfhandel	2,36 %
Automobile & Komponenten	1,87 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Bankguthaben	3,89 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2013	43,90	25.325	18.143,55	1.733,62
31.12.2014	59,94	29.789	8.436,83	2.012,03
31.12.2015	79,95	35.318	12.981,09	2.263,66

## ME Fonds - Special Values

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	76.837.608,34
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 59.918.719,86)	
Bankguthaben	3.106.177,43
Dividendenforderungen	23.926,73
Forderungen aus Absatz von Anteilen	113.810,69
Forderungen aus Devisengeschäften	100.619,29
	<b>80.182.142,48</b>
Bankverbindlichkeiten	-90,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-13.392,72
Zinsverbindlichkeiten	-12,61
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-100.327,65
Sonstige Passiva *	-120.892,97
	<b>-234.716,27</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>79.947.426,21</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>35.317,794</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>2.263,66 EUR</b>

\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Vertriebsprovisionen.

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.936.367,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.267.171,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	119.889,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	27.909.185,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.928.093,77
Realisierte Gewinne	6.262.893,36
Realisierte Verluste	-974.789,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	2.889.143,95
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>79.947.426,21</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.789,006
Ausgegebene Anteile	12.570,352
Zurückgenommene Anteile	-7.041,564
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>35.317,794</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## ME Fonds - Special Values

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	911.570,68
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	9.063,30
Bankzinsen	-1.407,69
Sonstige Erträge	1.023,93
Ertragsausgleich	47.838,74
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>968.088,96</b>
 <b>Aufwendungen</b>	
Performancegebühr	-852.626,76
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-737.281,34
Depotbankvergütung	-60.603,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.049,71
Vertriebsstellenprovision	-282.182,01
Taxe d'abonnement	-37.694,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.664,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.279,01
Register- und Transferstellenvergütung	-21.569,53
Staatliche Gebühren	-6.226,06
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-14.354,73
Aufwandsausgleich	-167.728,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.235.260,76</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.267.171,80</b>
 <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>136.611,48</b>
 <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,62</b>
 <b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,14</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

## ME Fonds - Special Values

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	170.262	50.000	240.262	17,6400	2.834.741,27	3,55
							<b>2.834.741,27</b>	<b>3,55</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006757008	Audi AG	EUR	375	0	2.200	680,0500	1.496.110,00	1,87
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	6.000	0	32.000	84,9000	2.716.800,00	3,40
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	5.000	0	40.000	68,1700	2.726.800,00	3,41
DE0007010803	Rational AG	EUR	542	0	6.600	411,0000	2.712.600,00	3,39
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	71.918	0	71.918	28,4250	2.044.269,15	2,56
							<b>11.696.579,15</b>	<b>14,63</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000077919	JC Decaux S.A.	EUR	70.000	0	70.000	35,6750	2.497.250,00	3,12
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	19.000	0	19.000	158,1500	3.004.850,00	3,76
							<b>5.502.100,00</b>	<b>6,88</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	94.000	0	94.000	12,2500	1.562.415,20	1,95
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	91.522	0	91.522	18,8000	2.334.618,18	2,92
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.719	0	29.202	63,0500	2.498.217,23	3,12
							<b>6.395.250,61</b>	<b>7,99</b>
<b>Italien</b>								
IT0003849244	Davide Campari S.p.A.	EUR	355.000	0	355.000	8,0900	2.871.950,00	3,59
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	EUR	6.000	0	46.000	61,2500	2.817.500,00	3,52
							<b>5.689.450,00</b>	<b>7,11</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	6.000	0	35.000	80,3300	2.811.550,00	3,52
							<b>2.811.550,00</b>	<b>3,52</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	CHF	640	0	6.240	683,5000	3.938.535,42	4,92
CH0023405456	Dufry Group	CHF	14.265	0	25.265	120,0000	2.799.704,50	3,50
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	90	0	1.990	1.839,0000	3.379.453,32	4,23
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	CHF	20.000	0	20.000	138,5000	2.557.946,26	3,20
CH0010570759	Lindt & Sprüngli AG	CHF	5	0	47	74.160,0000	3.218.690,55	4,03
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	9.000	0	43.000	75,1500	2.984.070,55	3,73
CH0012005267	Novartis AG	CHF	9.000	0	33.000	87,5000	2.666.451,20	3,34
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	1.180	0	10.000	278,5000	2.571.797,95	3,22
CH0024638212	Schindler Holding AG	CHF	2.500	0	18.500	168,9000	2.885.446,48	3,61
CH0239229302	SFS Group AG	CHF	6.000	0	35.000	70,2000	2.268.907,56	2,84
							<b>29.271.003,79</b>	<b>36,62</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ME Fonds - Special Values

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US88579Y1010	3M Co.	USD	7.400	0	7.400	152,8900	1.037.492,89	1,30
US1156372096	Brown-Forman Corporation -B-	USD	20.000	0	20.000	102,0100	1.870.884,92	2,34
US2490301072	DENTSPLY International Inc.	USD	6.000	0	51.000	61,9100	2.895.378,27	3,62
US25659T1079	Dolby Laboratories Inc. -A-	USD	25.200	0	82.000	34,6000	2.601.742,32	3,25
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	4.760	0	22.000	116,3900	2.348.078,86	2,94
US9668371068	Whole Foods Market Inc.	USD	20.000	0	60.000	34,2300	1.883.356,26	2,36
							<b>12.636.933,52</b>	<b>15,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>76.837.608,34</b>	<b>96,11</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussseheine</b>							<b>76.837.608,34</b>	<b>96,11</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>76.837.608,34</b>	<b>96,11</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>3.106.177,43</b>	<b>3,89</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							<b>-90,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>3.730,76</b>	<b>0,00</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>79.947.426,21</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

## ME Fonds - Special Values

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	AUD	0	56.400
AU000000S320	South32 Ltd.	AUD	56.400	56.400
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd.	AUD	4.213	60.000
<b>Großbritannien</b>				
GB00BRS65X63	Indivior Plc.	GBP	0	27.483
<b>Schweiz</b>				
CH0030170408	Geberit AG	CHF	660	7.320
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	5.200	34.400
US4278661081	Hershey Co.	USD	1.600	18.000
US2441991054	John Deere & Co.	USD	0	24.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.700	22.600
US4878361082	Kellogg Co.	USD	0	32.000
US6541061031	Nike Inc. -B-	USD	0	30.800
US6964293079	Pall Corporation	USD	1.800	24.900
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Schweiz</b>				
CH0281433802	Dufry AG BZR 19.06.15	CHF	15.550	15.550

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4951
Britisches Pfund	GBP	1	0,7370
Schweizer Franken	CHF	1	1,0829
US-Dollar	USD	1	1,0905

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	593117
ISIN-Code:	LU0179077945
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a. zzgl. 500 Euro Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geographische Länderaufteilung

Australien	25,87 %
Kanada	21,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	21,59 %
Großbritannien	9,46 %
Chile	4,57 %
Bermudas	4,33 %
Deutschland	4,03 %
Jersey	2,25 %
Schweden	2,08 %
China	0,96 %
Wertpapiervermögen	96,81 %
Bankguthaben	3,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	71,59 %
Energie	17,89 %
Investitionsgüter	7,33 %
Wertpapiervermögen	96,81 %
Bankguthaben	3,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2013	12,04	15.548	-1.599,26	774,46
31.12.2014	11,66	17.567	1.688,52	663,98
31.12.2015	10,06	20.239	1.741,37	497,13

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 17.588.299,79)	9.740.438,48
Bankguthaben	347.231,37
Dividendenforderungen	4.621,43
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.599,60
	<b>10.094.890,88</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-536,96
Zinsverbindlichkeiten	-536,61
Sonstige Passiva *	-32.238,69
	<b>-33.312,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>10.061.578,62</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>20.239,366</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>497,13 EUR</b>

\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Prüfungskosten.

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.664.693,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-67.090,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	914,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.850.480,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.109.106,61
Realisierte Gewinne	201.685,41
Realisierte Verluste	-1.598.686,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.881.311,91
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.061.578,62</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.567,845
Ausgegebene Anteile	6.299,450
Zurückgenommene Anteile	-3.627,929
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>20.239,366</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	187.525,32
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	30.619,38
Bankzinsen	-2.176,10
Sonstige Erträge	3.459,25
Ertragsausgleich	23.991,56
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>243.419,41</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-463,60
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-153.188,11
Depotbankvergütung	-18.065,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.340,27
Vertriebsstellenprovision	-43.879,95
Taxe d'abonnement	-5.521,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.415,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-198,46
Register- und Transferstellenvergütung	-13.600,00
Staatliche Gebühren	-2.096,82
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-7.834,81
Aufwandsausgleich	-24.906,05
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-310.510,27</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-67.090,86</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>17.923,86</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,42</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

# ME Fonds - PERGAMON

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000ALK9	Alkane Resources Ltd.	AUD	0	0	2.160.000	0,2300	332.285,47	3,30
AU000000AGS2	Alliance Resources Ltd.	AUD	0	0	4.000.000	0,0280	74.911,38	0,74
AU000000BPT9	Beach Energy Ltd.	AUD	6.898	0	361.621	0,4800	116.097,97	1,15
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	AUD	12.500	8.500	19.000	18,1100	230.145,14	2,29
AU000000ILU1	Iluka Resources Ltd.	AUD	5.000	0	48.000	6,1700	198.087,08	1,97
AU000000IPT4	Impact Minerals Ltd.	AUD	2.616.389	0	18.314.726	0,0260	318.495,67	3,17
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	55.000	0	120.500	2,6100	210.357,17	2,09
AU000000PDN8	Paladin Resources Ltd.	AUD	150.000	0	800.000	0,2350	125.744,10	1,25
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	340.000	0	680.000	0,2650	120.527,06	1,20
AU000000STO6	Santos Ltd.	AUD	37.783	0	96.633	3,7900	244.959,58	2,43
AU000000SRR3	Shaw River Manganese Ltd.	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,0090	12.039,33	0,12
AU000000SRZ6	Stellar Resources Ltd.	AUD	0	0	14.380.228	0,0170	163.510,05	1,63
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd.	AUD	0	5.630	24.001	28,4100	456.068,71	4,53
							<b>2.603.228,71</b>	<b>25,87</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG6542T1190	Noble Group Ltd.	SGD	275.000	0	715.000	0,4400	204.007,52	2,03
BMG6748X1048	OM Holdings Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	0,1000	13.377,03	0,13
BMG702781094	Petra Diamonds Ltd.	GBP	5.139	0	180.139	0,8925	218.146,62	2,17
							<b>435.531,17</b>	<b>4,33</b>
<b>Chile</b>								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	0	0	26.400	19,0300	460.698,76	4,57
							<b>460.698,76</b>	<b>4,57</b>
<b>China</b>								
CNE100000502	Zijin Mining Group Co Ltd.	HKD	400.000	0	400.000	2,0500	97.026,49	0,96
							<b>97.026,49</b>	<b>0,96</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.300	0	1.300	71,5200	92.976,00	0,92
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	2.700	0	13.200	23,6950	312.774,00	3,11
							<b>405.750,00</b>	<b>4,03</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	0	0	62.350	4,6070	389.750,95	3,87
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	228.120	0	378.120	0,4850	248.830,66	2,47
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	10.000	0	10.000	19,7800	268.385,35	2,67
GB00BYZ5QT80	Stellar Diamonds Plc.	GBP	372.933	0	372.933	0,0900	45.541,34	0,45
							<b>952.508,30</b>	<b>9,46</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	95.500	0	179.000	0,9310	226.118,05	2,25
							<b>226.118,05</b>	<b>2,25</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## ME Fonds - PERGAMON

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	8.700	0	8.700	26,9300	214.847,32	2,14
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	700	0	700	91,4600	58.708,85	0,58
CA13321L1085	Cameco Corporation	CAD	5.000	0	34.490	17,1300	391.345,10	3,89
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	20.000	0	20.000	5,5200	73.127,11	0,73
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	85.000	0	85.000	1,4700	114.580,47	1,14
CA5107281084	Lake Shore Gold Corporation	CAD	196.000	0	196.000	1,1300	146.704,64	1,46
CA6445351068	New Gold Inc.	CAD	30.000	0	30.000	3,1700	62.992,65	0,63
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	91.200	0	91.200	2,7000	163.105,25	1,62
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	48.000	0	196.000	2,7400	359.200,05	3,57
CA73755L1076	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	CAD	860	0	16.860	24,5000	273.610,65	2,72
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	36.000	0	36.000	6,9600	165.966,75	1,65
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	33.000	0	213.000	0,6700	94.528,71	0,94
CA8787422044	Teck Cominco Ltd. -B-	USD	17.000	0	17.000	3,9000	60.797,80	0,60
							<b>2.179.515,35</b>	<b>21,67</b>
<b>Schweden</b>								
SE0006886768	Atlas Copco AB	SEK	4.000	0	4.000	197,9000	86.528,79	0,86
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	15.000	0	15.000	74,6500	122.398,45	1,22
							<b>208.927,24</b>	<b>2,08</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	5.486	0	5.486	56,7300	285.392,74	2,84
US0374111054	Apache Corporation	USD	0	1.000	11.224	45,4500	467.795,32	4,64
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	0	1.000	5.100	69,1900	323.584,59	3,22
US3024913036	FMC Corporation	USD	1.000	0	9.850	40,3900	364.824,85	3,63
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	10.000	0	10.000	6,9700	63.915,64	0,64
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	3.700	11.000	25.000	18,0300	413.342,50	4,11
US86074Q1022	Stillwater Mining Co.	USD	2.500	0	30.500	9,0200	252.278,77	2,51
							<b>2.171.134,41</b>	<b>21,59</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>9.740.438,48</b>	<b>96,81</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>9.740.438,48</b>	<b>96,81</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>9.740.438,48</b>	<b>96,81</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>347.231,37</b>	<b>3,45</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-26.091,23</b>	<b>-0,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>10.061.578,62</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000IPTR3	Impact Minerals Ltd. BZR 09.09.15	AUD	2.616.389	2.616.389
AU000000STOR5	Santos Ltd. BZR 30.11.15	AUD	35.790	35.790
AU000000S320	South32 Ltd.	AUD	22.000	22.000
<b>Bermudas</b>				
BMG7945E1057	SeaDrill Ltd.	NOK	0	13.000
<b>Großbritannien</b>				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	34.569
GB00BYMT2284	Hochschild Mining Plc. BZR 03.11.15	GBP	103.125	103.125
GB0031192486	Lonmin Plc.	GBP	1.230	1.230
GB00B5V61531	Stellar Diamonds Plc.	GBP	0	18.646.667
<b>Kanada</b>				
CA26443R1001	Duluth Metals Ltd.	CAD	0	540.000
CA7759032062	Romarco Minerals Inc.	CAD	200.000	200.000
<b>Schweden</b>				
SE0001672809	Nordic Mines AB	SEK	0	470.000
SE0007491105	Nordic Mines AB	SEK	4.700	4.700
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US7744151033	Rockwood Holdings Inc.	USD	0	9.965
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Jersey</b>				
JE00BW4NK640	Glencore Plc.	GBP	114.000	114.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Schweden</b>				
SE0007665955	Nordic Mines AB BZR 09.11.15	SEK	47.000	47.000

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4951
Britisches Pfund	GBP	1	0,7370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4513
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5097
Schwedische Krone	SEK	1	9,1484
Schweizer Franken	CHF	1	1,0829
Singapur Dollar	SGD	1	1,5421
US-Dollar	USD	1	1,0905

## 1.) ALLGEMEINES

Der ME Fonds wurde auf Initiative der M. Elsasser Vermögensverwaltung Wealth Management GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 14. Dezember 2011 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 30. Januar 2012 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2015 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 16. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht.

Der ME Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds („fonds commun de placement“), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. 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, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
  - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

#### Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

#### 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Der Anhang des aktuellen Verkaufsprospektes sieht vor, die Erträge der Teilfonds ME Fonds - Special Values und ME Fonds - PERGAMON auszuschütten. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

#### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

#### 6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

#### 7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

#### 8.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

#### 9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

##### Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

### **VaR-Ansatz:**

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für alle Teilfonds des ME Fonds der Commitment Approach verwendet.

### **10.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN**

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag bezüglich des ME Fonds. Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Investmentfonds dessen Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin.

### **11.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

# Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des  
ME Fonds

Entsprechend dem uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des ME Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2015, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

## Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

## Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ME Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2015 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 17. März 2016

Markus Mees

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender	Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied	Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Anlageberater	M. Elsasser Vermögensverwaltung Wealth Management GmbH Kaufhausgasse 5 CH-4051 Basel
Informationsstellen Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
	Aqualutum GmbH Börsenstrasse 2-4 D-60313 Frankfurt am Main
Vertriebsstelle	Aqualutum GmbH Börsenstrasse 2-4 D-60313 Frankfurt am Main





## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Abschlussprüfer des Fonds**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxembourg

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

**Zusätzliche Angaben für Österreich**

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen  
im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des  
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

