



# ME Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform  
eines fonds commun de placement (FCP), R.C.S. Luxembourg K430

**IPC**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

# Inhalt

|   |       |    |
|---|-------|----|
| Konsolidierter Halbjahresbericht des ME Fonds         | Seite | 2  |
| Teilfonds ME Fonds - Special Values                   |       |    |
| Geografische Länderaufteilung                         | Seite | 3  |
| Wirtschaftliche Aufteilung                            | Seite | 4  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens          | Seite | 4  |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018                | Seite | 6  |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018  | Seite | 8  |
| Teilfonds ME Fonds - PERGAMON                         |       |    |
| Geografische Länderaufteilung                         | Seite | 9  |
| Wirtschaftliche Aufteilung                            | Seite | 10 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens          | Seite | 10 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018                | Seite | 11 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018  | Seite | 14 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 | Seite | 15 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                     | Seite | 18 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, 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.

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

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens  
zum 30. Juni 2018**

|  | EUR                          |
|--|------------------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 107.308.182,01               |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 84.820.505,79) |                              |
| Bankguthaben                                   | 11.716.526,29                |
| Zinsforderungen                                | 20.029,70                    |
| Dividendenforderungen                          | 20.843,81                    |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 100.851,07                   |
| Forderungen aus Devisengeschäften              | 19.580,78                    |
|  | <u>119.186.013,66</u>        |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -55.039,99                   |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften        | -19.589,48                   |
| Sonstige Passiva <sup>1)</sup>                 | -433.458,67                  |
|  | <u>-508.088,14</u>           |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>                     | <u><b>118.677.925,52</b></u> |

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Anlageberatergebühren.

# ME Fonds - Special Values

Halbjahresbericht  
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

|                       | Anteilklasse A  | Anteilklasse B  |
|-----------------------|---|---|
| WP-Kenn-Nr.:          | 663307  | A2AFMP  |
| ISIN-Code:            | LU0150613833  | LU1377969701  |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 5,00 %   | keiner  |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner  | keiner  |
| Verwaltungsvergütung: | 0,09 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds | 0,09 % p.a. zzgl.<br>500 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage:   | keine   | keine   |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend  | thesaurierend   |
| Währung:              | EUR   | EUR   |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 26,24 %         |
| Schweiz   | 21,95 %         |
| Frankreich  | 10,64 %         |
| Australien  | 8,51 %          |
| Italien   | 5,43 %          |
| Niederlande   | 5,20 %          |
| Irland  | 5,12 %          |
| Deutschland   | 5,02 %          |
| Dänemark  | 2,42 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 90,53 %         |
| Bankguthaben  | 9,79 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,32 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - Special Values

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Investitionsgüter                                     | 26,90 %         |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 12,94 %         |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 9,09 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 8,51 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 6,76 %          |
| Software & Dienste                                    | 5,77 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 4,60 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 3,89 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 3,49 %          |
| Medien  | 3,26 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 2,42 %          |
| Transportwesen  | 1,61 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 0,74 %          |
| Banken  | 0,55 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 90,53 %         |
| Bankguthaben  | 9,79 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,32 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 94.493.422,58         |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 69.626.301,43) |                       |
| Bankguthaben                                   | 10.222.072,58         |
| Zinsforderungen                                | 16.058,84             |
| Dividendenforderungen                          | 8.478,36              |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 100.851,07            |
| Forderungen aus Devisengeschäften              | 19.446,27             |
|  | <b>104.860.329,70</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -54.155,86            |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften        | -19.454,84            |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -401.226,86           |
|  | <b>-474.837,56</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>104.385.492,14</b> |

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Anlageberatergebühren.



## ME Fonds - Special Values

### Zurechnung auf die Anteilklassen

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteilklasse A                     |                    |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 102.558.621,98 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 39.864,618         |
| Anteilwert                         | 2.572,67 EUR       |
| <br>                               |                    |
| Anteilklasse B                     |                    |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.826.870,16 EUR   |
| Umlaufende Anteile                 | 7.909,718          |
| Anteilwert                         | 230,97 EUR         |

## ME Fonds - Special Values

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN                                      | Wertpapiere                  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                              |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                              |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Australien</b>                         |                              |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| AU000000COH5                              | Cochlear Ltd.                | AUD | 0                                 | 0                                 | 39.500  | 195,5000 | 4.901.459,85         | 4,70                                  |
| AU000000SHL7                              | Sonic Healthcare Ltd.        | AUD | 3.398                             | 0                                 | 251.342 | 24,9200  | 3.975.526,91         | 3,81                                  |
|   |                              |     |                                   |                                   |         |          | <b>8.876.986,76</b>  | <b>8,51</b>                           |
| <b>Dänemark</b>                           |                              |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DK0010287234                              | H. Lundbeck AS               | DKK | 43.000                            | 0                                 | 43.000  | 436,9000 | 2.521.400,10         | 2,42                                  |
|   |                              |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.521.400,10</b>  | <b>2,42</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                              |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DE0006757008                              | Audi AG                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.200   | 739,0000 | 1.625.800,00         | 1,56                                  |
| DE0007010803                              | Rational AG                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 6.600   | 548,0000 | 3.616.800,00         | 3,46                                  |
|   |                              |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.242.600,00</b>  | <b>5,02</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                              |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| FR0000130650                              | Dassault Systemes S.A.       | EUR | 2.983                             | 6.299                             | 50.000  | 120,4000 | 6.020.000,00         | 5,77                                  |
| FR0000077919                              | JCDecaux S.A.                | EUR | 8.000                             | 0                                 | 118.000 | 28,8400  | 3.403.120,00         | 3,26                                  |
| FR0000033003                              | Touax S.A.                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 179.528 | 9,3800   | 1.683.972,64         | 1,61                                  |
|   |                              |     |                                   |                                   |         |          | <b>11.107.092,64</b> | <b>10,64</b>                          |
| <b>Irland</b>                             |                              |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| IE00BDVJQJ56                              | nVent Electric Plc.          | USD | 113.000                           | 0                                 | 113.000 | 24,8200  | 2.422.613,80         | 2,32                                  |
| IE00BLS09M33                              | Pentair Plc.                 | USD | 51.000                            | 0                                 | 81.000  | 41,7400  | 2.920.393,88         | 2,80                                  |
|   |                              |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.343.007,68</b>  | <b>5,12</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |                              |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| IT0005252207                              | Davide Campari-Milano S.p.A. | EUR | 0                                 | 0                                 | 710.000 | 6,9000   | 4.899.000,00         | 4,69                                  |
| IT0001479374                              | Luxottica Group S.p.A.       | EUR | 14.000                            | 0                                 | 14.000  | 55,1200  | 771.680,00           | 0,74                                  |
|   |                              |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.670.680,00</b>  | <b>5,43</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |                              |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| NL0011585146                              | Ferrari N.V.                 | USD | 0                                 | 0                                 | 46.500  | 135,0500 | 5.424.397,51         | 5,20                                  |
|   |                              |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.424.397,51</b>  | <b>5,20</b>                           |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - Special Values

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN   | Wertpapiere                           |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs        | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |
|--|---------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>   |                                       |     |                                   |                                   |         |             |                       |                                       |
| CH0010570759   | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG | CHF | 0                                 | 0                                 | 60      | 76.000,0000 | 3.947.368,42          | 3,78                                  |
| CH0011795959   | dorma+kaba Holding AG                 | CHF | 0                                 | 0                                 | 4.700   | 680,0000    | 2.766.620,50          | 2,65                                  |
| CH0010645932   | Givaudan S.A.                         | CHF | 160                               | 0                                 | 2.780   | 2.225,0000  | 5.354.484,07          | 5,13                                  |
| CH0010702154   | Komax Holding AG                      | CHF | 12.000                            | 0                                 | 12.000  | 258,6000    | 2.686.288,09          | 2,57                                  |
| CH0024638212   | Schindler Holding AG                  | CHF | 0                                 | 0                                 | 18.500  | 204,4000    | 3.273.372,58          | 3,14                                  |
| CH0001319265   | Schweizerische Nationalbank           | CHF | 0                                 | 0                                 | 130     | 5.060,0000  | 569.425,21            | 0,55                                  |
| CH0239229302   | SFS Group AG                          | CHF | 0                                 | 0                                 | 48.000  | 103,8000    | 4.313.019,39          | 4,13                                  |
|  |                                       |     |                                   |                                   |         |             | <b>22.910.578,26</b>  | <b>21,95</b>                          |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |                                       |     |                                   |                                   |         |             |                       |                                       |
| US1941621039   | Colgate-Palmolive Co.                 | USD | 0                                 | 0                                 | 65.000  | 64,9300     | 3.645.547,21          | 3,49                                  |
| US25659T1079   | Dolby Laboratories Inc.               | USD | 0                                 | 0                                 | 90.000  | 61,7700     | 4.802.021,25          | 4,60                                  |
| US2788651006   | Ecolab Inc.                           | USD | 0                                 | 0                                 | 34.200  | 140,0800    | 4.138.149,78          | 3,96                                  |
| US4485791028   | Hyatt Hotels Corporation              | USD | 0                                 | 0                                 | 61.500  | 76,5100     | 4.064.407,88          | 3,89                                  |
| US45167R1041   | IDEX Corporation                      | USD | 0                                 | 0                                 | 33.500  | 135,5200    | 3.921.499,52          | 3,76                                  |
| US5355551061   | Lindsay Corporation                   | USD | 2.500                             | 0                                 | 25.500  | 98,2100     | 2.163.215,86          | 2,07                                  |
| US5797802064   | McCormick & Company Inc.              | USD | 12.000                            | 0                                 | 47.000  | 114,8300    | 4.661.838,13          | 4,47                                  |
|  |                                       |     |                                   |                                   |         |             | <b>27.396.679,63</b>  | <b>26,24</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                                       |     |                                   |                                   |         |             | <b>94.493.422,58</b>  | <b>90,53</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>                     |                                       |     |                                   |                                   |         |             | <b>94.493.422,58</b>  | <b>90,53</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |                                       |     |                                   |                                   |         |             | <b>94.493.422,58</b>  | <b>90,53</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>                           |                                       |     |                                   |                                   |         |             | <b>10.222.072,58</b>  | <b>9,79</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                                       |     |                                   |                                   |         |             | <b>-330.003,02</b>    | <b>-0,32</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                                       |     |                                   |                                   |         |             | <b>104.385.492,14</b> | <b>100,00</b>                         |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - Special Values

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                              |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                              |     |                                   |                                   |
| <b>Deutschland</b>                        |                              |     |                                   |                                   |
| DE0005200000                              | Beiersdorf AG                | EUR | 0                                 | 44.000                            |
| DE0005772206                              | Fielmann AG                  | EUR | 0                                 | 56.000                            |
| DE0006335003                              | Krones AG                    | EUR | 0                                 | 23.000                            |
| <b>Schweiz</b>                            |                              |     |                                   |                                   |
| CH0012032113                              | Roche Holding AG             | CHF | 0                                 | 14.500                            |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |                              |     |                                   |                                   |
| US8545021011                              | Stanley Black & Decker Inc.  | USD | 12.500                            | 12.500                            |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>             |                              |     |                                   |                                   |
| GB00B24CGK77                              | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 0                                 | 47.438                            |

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

|                      |     |   |        |
|----------------------|-----|---|--------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,5755 |
| Dänische Krone       | DKK | 1 | 7,4509 |
| Schweizer Franken    | CHF | 1 | 1,1552 |
| US-Dollar            | USD | 1 | 1,1577 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen 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.<br>500 Euro Fixum |
| Mindestfolgeanlage:   | keine                              |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend                       |
| Währung:              | EUR                                |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 29,09 %         |
| Kanada  | 12,26 %         |
| Frankreich  | 8,97 %          |
| Schweiz   | 7,21 %          |
| Deutschland   | 7,19 %          |
| Australien  | 6,60 %          |
| Belgien   | 4,22 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 3,42 %          |
| Irland  | 3,24 %          |
| Chile   | 2,89 %          |
| Curacao   | 2,75 %          |
| Schweden  | 1,83 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 89,67 %         |
| Bankguthaben  | 10,46 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,13 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 37,53 %         |
| Investitionsgüter                                     | 24,37 %         |
| Energie   | 22,27 %         |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 2,04 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,55 %          |
| Transportwesen  | 1,44 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 0,47 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 89,67 %         |
| Bankguthaben  | 10,46 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,13 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 12.814.759,43        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.194.204,36) |                      |
| Bankguthaben                                   | 1.494.453,71         |
| Zinsforderungen                                | 3.970,86             |
| Dividendenforderungen                          | 12.365,45            |
| Forderungen aus Devisengeschäften              | 134,51               |
|  | <b>14.325.683,96</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -884,13              |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften        | -134,64              |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -32.231,81           |
|  | <b>-33.250,58</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>14.292.433,38</b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                      | <b>19.143,372</b>    |
| <b>Anteilwert</b>                              | <b>746,60 EUR</b>    |

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Prüfungskosten.

## ME Fonds - PERGAMON

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN                                      | Wertpapiere                                 |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |     |                                   |                                   |            |          |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |     |                                   |                                   |            |          |                     |                                       |
| <b>Australien</b>                         |   |     |                                   |                                   |            |          |                     |                                       |
| AU000000IPT4                              | Impact Minerals Ltd.                        | AUD | 0                                 | 0                                 | 22.939.726 | 0,0140   | 203.843,96          | 1,43                                  |
| AU000000NWF9                              | Newfield Resources Ltd.                     | AUD | 318.517                           | 1                                 | 318.516    | 0,1750   | 35.379,44           | 0,25                                  |
| AU000000SRR3                              | Shaw River Manganese Ltd.                   | AUD | 0                                 | 0                                 | 2.000.000  | 0,0014   | 1.777,21            | 0,01                                  |
| AU000000SRZ6                              | Stellar Resources Ltd.                      | AUD | 0                                 | 0                                 | 14.380.228 | 0,0160   | 146.038,50          | 1,02                                  |
| AU000000WPL2                              | Woodside Petroleum Ltd.                     | AUD | 0                                 | 0                                 | 24.545     | 35,6800  | 555.865,19          | 3,89                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>942.904,30</b>   | <b>6,60</b>                           |
| <b>Belgien</b>                            |   |     |                                   |                                   |            |          |                     |                                       |
| BE0974320526                              | Umicore S.A.                                | EUR | 0                                 | 0                                 | 12.400     | 48,6000  | 602.640,00          | 4,22                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>602.640,00</b>   | <b>4,22</b>                           |
| <b>Chile</b>                              |   |     |                                   |                                   |            |          |                     |                                       |
| US8336351056                              | Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR | USD | 0                                 | 5.000                             | 10.000     | 47,8900  | 413.665,03          | 2,89                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>413.665,03</b>   | <b>2,89</b>                           |
| <b>Curacao</b>                            |   |     |                                   |                                   |            |          |                     |                                       |
| AN8068571086                              | Schlumberger NV (Ltd.)                      | USD | 1.000                             | 0                                 | 6.800      | 67,0100  | 393.597,65          | 2,75                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>393.597,65</b>   | <b>2,75</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |   |     |                                   |                                   |            |          |                     |                                       |
| DE0006219934                              | Jungheinrich AG -VZ-                        | EUR | 1.150                             | 0                                 | 5.550      | 31,0400  | 172.272,00          | 1,21                                  |
| DE000KSAG888                              | K+S AG                                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 17.000     | 20,9800  | 356.660,00          | 2,50                                  |
| DE0007074007                              | KWS Saat SE                                 | EUR | 0                                 | 0                                 | 430        | 304,0000 | 130.720,00          | 0,91                                  |
| DE000A0D9PT0                              | MTU Aero Engines AG                         | EUR | 300                               | 0                                 | 2.300      | 159,4000 | 366.620,00          | 2,57                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>1.026.272,00</b> | <b>7,19</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |   |     |                                   |                                   |            |          |                     |                                       |
| FR0000131757                              | Eramet S.A.                                 | EUR | 0                                 | 2.400                             | 4.500      | 109,8000 | 494.100,00          | 3,46                                  |
| FR0000073272                              | Safran S.A.                                 | EUR | 500                               | 0                                 | 3.600      | 100,1500 | 360.540,00          | 2,52                                  |
| FR0000033003                              | Touax S.A.                                  | EUR | 2.600                             | 0                                 | 22.000     | 9,3800   | 206.360,00          | 1,44                                  |
| FR0000052516                              | Vilmorin & Cie S.A.                         | EUR | 520                               | 0                                 | 3.920      | 56,6000  | 221.872,00          | 1,55                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>1.282.872,00</b> | <b>8,97</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |   |     |                                   |                                   |            |          |                     |                                       |
| IE00BDVJJQ56                              | nVent Electric Plc.                         | USD | 7.300                             | 0                                 | 7.300      | 24,8200  | 156.505,14          | 1,10                                  |
| IE00BLS09M33                              | Pentair Plc.                                | USD | 1.200                             | 0                                 | 8.500      | 41,7400  | 306.461,09          | 2,14                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |            |          | <b>462.966,23</b>   | <b>3,24</b>                           |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - PERGAMON

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN                                  | Wertpapiere                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Kanada</b>                         |                                |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| CA0679011084                          | Barrick Gold Corporation       | USD | 3.500                             | 0                                 | 43.000  | 12,7000    | 471.711,15           | 3,30                                  |
| CA67077M1086                          | Nutrien Ltd.                   | CAD | 15.044                            | 0                                 | 15.044  | 70,8000    | 693.795,73           | 4,85                                  |
| CA82835P1036                          | Silvercorp Metals Inc.         | CAD | 0                                 | 0                                 | 259.300 | 3,4800     | 587.782,70           | 4,11                                  |
|                                       |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>1.753.289,58</b>  | <b>12,26</b>                          |
| <b>Schweden</b>                       |                                |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| SE0011166610                          | Atlas Copco AB                 | SEK | 9.700                             | 1.800                             | 7.900   | 253,2500   | 191.729,20           | 1,34                                  |
| SE0011166933                          | Epiroc AB                      | SEK | 7.900                             | 0                                 | 7.900   | 91,9200    | 69.590,32            | 0,49                                  |
|                                       |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>261.319,52</b>    | <b>1,83</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                        |                                |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| CH0010702154                          | Komax Holding AG               | CHF | 310                               | 0                                 | 1.910   | 258,6000   | 427.567,52           | 2,99                                  |
| CH0022427626                          | LEM HOLDING S.A.               | CHF | 32                                | 0                                 | 232     | 1.454,0000 | 292.008,31           | 2,04                                  |
| CH0239229302                          | SFS Group AG                   | CHF | 610                               | 0                                 | 3.460   | 103,8000   | 310.896,81           | 2,18                                  |
|                                       |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>1.030.472,64</b>  | <b>7,21</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> |                                |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| US0126531013                          | Albemarle Corporation          | USD | 0                                 | 0                                 | 5.280   | 93,6400    | 427.070,23           | 2,99                                  |
| US0325111070                          | Anadarko Petroleum Corporation | USD | 0                                 | 0                                 | 8.700   | 73,5800    | 552.946,36           | 3,87                                  |
| US0374111054                          | Apache Corporation             | USD | 0                                 | 0                                 | 13.000  | 45,9400    | 515.867,67           | 3,61                                  |
| US1491231015                          | Caterpillar Inc.               | USD | 0                                 | 0                                 | 3.950   | 136,0300   | 464.125,85           | 3,25                                  |
| US1651671075                          | Chesapeake Energy Corporation  | USD | 76.000                            | 0                                 | 152.000 | 5,1800     | 680.107,11           | 4,76                                  |
| US45167R1041                          | IDEX Corporation               | USD | 450                               | 0                                 | 3.950   | 135,5200   | 462.385,76           | 3,24                                  |
| US5355551061                          | Lindsay Corporation            | USD | 1.200                             | 0                                 | 2.200   | 98,2100    | 186.630,39           | 1,31                                  |
| US6516391066                          | Newmont Mining Corporation     | USD | 0                                 | 0                                 | 25.000  | 37,0000    | 798.998,01           | 5,59                                  |
| US9839191015                          | Xilinx Inc.                    | USD | 1.200                             | 0                                 | 1.200   | 65,1300    | 67.509,72            | 0,47                                  |
|                                       |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>4.155.641,10</b>  | <b>29,09</b>                          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>         |                                |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| US0556221044                          | BP Plc. ADR                    | USD | 269                               | 5.840                             | 12.300  | 45,6700    | 485.221,56           | 3,39                                  |
|                                       |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>485.221,56</b>    | <b>3,39</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>12.810.861,61</b> | <b>89,64</b>                          |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## ME Fonds - PERGAMON

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

| ISIN   | Wertpapiere                                   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs   | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |   |     |                                   |                                   |           |        |                      |                                       |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                |   |     |                                   |                                   |           |        |                      |                                       |
| GB00BFZWWZ43   | Rolls Royce Holdings Plc. Interim<br>C-Shares | GBP | 3.446.056                         | 0                                 | 3.446.056 | 0,0010 | 3.897,82             | 0,03                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |           |        | <b>3.897,82</b>      | <b>0,03</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |   |     |                                   |                                   |           |        | <b>3.897,82</b>      | <b>0,03</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |   |     |                                   |                                   |           |        | <b>12.814.759,43</b> | <b>89,67</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |     |                                   |                                   |           |        | <b>12.814.759,43</b> | <b>89,67</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>                           |   |     |                                   |                                   |           |        | <b>1.494.453,71</b>  | <b>10,46</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |     |                                   |                                   |           |        | <b>-16.779,76</b>    | <b>-0,13</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |   |     |                                   |                                   |           |        | <b>14.292.433,38</b> | <b>100,00</b>                         |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# ME Fonds - PERGAMON

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |     |                                   |                                   |
| <b>Australien</b>                         |   |     |                                   |                                   |
| AU0000001091                              | Woodside Petroleum Ltd. BZR 07.03.18    | AUD | 2.727                             | 2.727                             |
| <b>Kanada</b>                             |   |     |                                   |                                   |
| CA73755L1076                              | Potash Corporation of Saskatchewan Inc. | CAD | 0                                 | 37.609                            |
| <b>Österreich</b>                         |   |     |                                   |                                   |
| AT0000730007                              | Andritz AG                              | EUR | 0                                 | 4.600                             |
| <b>Schweden</b>                           |   |     |                                   |                                   |
| SE0006886750                              | Atlas Copco AB                          | SEK | 1.200                             | 7.200                             |
| SE0011166636                              | Atlas Copco AB -Redemption shares-      | SEK | 7.200                             | 7.200                             |
| <b>Schweiz</b>                            |   |     |                                   |                                   |
| CH0010645932                              | Givaudan S.A.                           | CHF | 0                                 | 195                               |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |   |     |                                   |                                   |
| US4989042001                              | Knoll Inc.                              | USD | 0                                 | 9.100                             |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>             |   |     |                                   |                                   |
| GB0001001592                              | BTG Plc.                                | GBP | 0                                 | 43.000                            |
| GG00B27Y8Z93                              | Pallinghurst Resources Ltd              | ZAR | 1.719.000                         | 1.719.000                         |
| GG00B27Y8Z93                              | Pallinghurst Resources Ltd              | USD | 0                                 | 1.719.000                         |
| GB0007995243                              | Renewi Plc.                             | GBP | 0                                 | 136.000                           |
| GB00B63H8491                              | Rolls Royce Holdings Plc.               | GBP | 4.384                             | 48.536                            |
| GB00BYZ5QT80                              | Stellar Diamonds Plc.                   | GBP | 0                                 | 417.891                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>         |   |     |                                   |                                   |
| <b>Australien</b>                         |   |     |                                   |                                   |
| XC000A2JEFX0                              | Woodside Petroleum Ltd. BZR 07.03.18    | AUD | 2.727                             | 2.727                             |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>             |   |     |                                   |                                   |
| GB00BDFB6Q69                              | Rolls Royce Holdings Plc. C-Shares      | GBP | 0                                 | 2.030.992                         |

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

|                      |     |   |         |
|----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,5755  |
| Britisches Pfund     | GBP | 1 | 0,8841  |
| Kanadischer Dollar   | CAD | 1 | 1,5352  |
| Schwedische Krone    | SEK | 1 | 10,4349 |
| Schweizer Franken    | CHF | 1 | 1,1552  |
| US-Dollar            | USD | 1 | 1,1577  |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## 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 Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und im RESA 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 in seiner derzeit gültigen Fassung („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 Strassen, Luxemburg. 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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA 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 Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 Verwahrstelle 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist 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 Börsenkurse 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden 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 Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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 Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilhabern 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 zu lassen.

#### 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 des Teilfonds ME Fonds - PERGAMON und der Anteilklasse A des Teilfonds ME Fonds - Special Values auszuschütten. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen. Die Erträge der Anteilklasse B des Teilfonds ME Fonds - Special Values werden thesauriert.

#### 5.) INFORMATIONEN ZU EINZELNEN WERTPAPIEREN

##### Shaw River Manganese LTD (ISIN: AU000000SRR3)

Die Shaw River Manganese LTD ist eine Explorationsfirma mit Fokus auf das Mineral Mangan. Im testierten Jahresabschluss 2015 der Gesellschaft wurde durch den Wirtschaftsprüfer mittels der Hervorhebung eines Sachverhaltes auf die Existenz einer wesentlichen Ungewissheit bezüglich der Weiterführung des Geschäftsbetriebes der Gesellschaft hingewiesen. Am 31. Dezember 2015 beantragte die Shaw River Manganese LTD eine Aussetzung des Handels an der australischen Börse. Die Bewertung wurde aufgrund dieses Sachverhaltes vom letzten Börsenkurs auf den fortlaufend ermittelten Bewertungskurs eines Multiplikator-Modells umgestellt. Die gewählte Peer Group besteht ausschließlich aus Unternehmen der Branchen Mining (Diversified Metals Mining) mit Hauptabsatzmarkt Australien. Seit März 2018 wird der Versuch unternommen, die formalen Voraussetzungen für Rekapitalisierungsmaßnahmen zu schaffen. Ziel ist ein Re-Listing an der Australischen Börse.

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

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

#### 7.) 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 Fondsiniciators, 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.

#### 8.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

#### 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

|   |  |
|---|--|
| Verwaltungsgesellschaft   | <b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg  |
| Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)                  | Nikolaus Rummler<br>Michael Borelbach  |
| Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<br>Aufsichtsratsvorsitzender | Dr. Frank Müller<br><i>Mitglied des Vorstandes</i><br>DZ PRIVATBANK S.A.   |
| Aufsichtsratsmitglieder   | Bernhard Singer<br>Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018)<br>Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018)  |
| Verwahrstelle   | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg  |
| Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle           | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg  |
| Zahlstellen<br>Großherzogtum Luxemburg                                | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg  |
| Bundesrepublik Deutschland  | <b>DZ BANK AG</b><br>Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank<br>Frankfurt am Main<br>Platz der Republik<br>D-60265 Frankfurt am Main  |
| Anlageberater   | <b>M. Elsasser Vermögensverwaltung<br/>Wealth Management GmbH</b><br>Kaufhausgasse 5<br>CH-4051 Basel  |
| Informationsstellen<br>Bundesrepublik Deutschland                     | <b>DZ BANK AG</b><br>Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank<br>Frankfurt am Main<br>Platz der Republik<br>D-60265 Frankfurt am Main<br><br><b>Aqualutum GmbH</b><br>Börsenstrasse 2-4<br>D-60313 Frankfurt am Main |
| Vertriebs- und Informationsstelle                                     | <b>Aqualutum GmbH</b><br>Börsenstraße 2-4<br>D-60313 Frankfurt am Main   |
| Abschlussprüfer des Fonds   | <b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b><br>2, rue Gerhard Mercator<br>B.P.1443<br>L-1014 Luxemburg  |



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

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

**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

