



ME Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2016

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

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183



Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresbericht des ME Fonds	Seite	3
Teilfonds ME Fonds - Special Values		
Geografische Länderaufteilung	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016	Seite	9
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016	Seite	11
Teilfonds ME Fonds - PERGAMON		
Geografische Länderaufteilung	Seite	12
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016	Seite	17
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2016	Seite	19
Prüfungsvermerk	Seite	25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	26

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

ME Fonds - Special Values

Mit einem starken Schlusspurt von + 2,29 % im Dezember rettete sich der ME Fonds - Special Values für das Anlagejahr 2016 ins Plus: zu Buche steht eine Wertentwicklung von + 0,79 % für die Anteilklasse A bzw. + 3,06 % für die am 1. April 2016 neu aufgelegte Anteilklasse B. Über 3 Jahre wurden in der Anteilklasse A + 31,72 % und über 5 Jahre + 51,24 % erzielt.

Bereits nach den ersten Handelstagen des Jahres 2016 war klar, dass es kein einfaches Aktienjahr sein würde. Konjunktursorgen, die geopolitische Lage sowie politische Ereignisse, deren Ausgang vorsichtig gesagt überraschte, sorgten für permanente Unruhe an den Kapitalmärkten. Eine gewisse Stabilität stellte sich ausgerechnet erst nach dem Ergebnis der US-Präsidentenwahlen ein. Die Märkte (vor allem in den USA) zogen an und der DAX holte fast seine komplette Jahresperformance innerhalb weniger Tage im Dezember. Was überraschte war der Favoritenwechsel an den Börsen im vierten Quartal. Solide Unternehmen mit stabilem Geschäftsmodell wurden verkauft, während die Prügelknaben der ersten Monate (Banken, Versorger) zu den Top-Performern gehörten. Eine Entwicklung, welche unserem (auf Qualität fokussierten) Ansatz nicht zuträglich war.

Ausblick: Die Situation an den Finanzmärkten bleibt ambivalent. Zum einen sind die Geldpolitik der EZB sowie die Instabilität der Europäischen Union ein fast unkalkulierbares Risiko. Andererseits sichert das niedrige Zinsniveau eine hohe Bewertung von Aktien und Immobilien. Um an steigenden Kursen zu partizipieren und gleichzeitig das Verlustrisiko bei eventuellen Marktverwerfungen gering zu halten, fokussieren wir unsere Investitionen auf Top-Qualitätswerte, Nischen-Marktführer und Sondersituationen (Übernahmen).

ME Fonds - PERGAMON

Mit einer Wertentwicklung von + 57,11 % gelang dem ME Fonds - PERGAMON ein sehr erfreuliches Comeback im Jahr 2016. Nach einer mehrjährigen Baisse im Segment der Gold- und Rohstoffminerale drehte im Januar die Stimmung und die Aktienkurse der Unternehmen setzten zu einer starken Aufholjagd an. Auch die Ölwerte, die wir im ersten Quartal aufgebaut haben, konnten sich sehr gut entwickeln und kompensierten vor allem im vierten Quartal die Rückgänge (meist Gewinnmitnahmen nach zuvor starker Kurs-Rally) bei den Goldwerten.

Trotz dieser starken Entwicklung ist festzuhalten, dass die meisten Werte immer noch weit von ihren ehemaligen Höchstständen entfernt sind. Das gilt auch für den Fondspreis des ME Fonds - PERGAMON. Die Trends, welche zur Stimmungswende in diesem Segment geführt haben sind weiter intakt. Haupttreiber für Gold sollte mittel- bis langfristig weiterhin die Tendenz zu höheren negativen Realzinsen in den führenden Volkswirtschaften wie den USA, EU oder Japan sowie die angespannte geopolitische Lage bleiben. Gold wird international wieder als „Sicherer Hafen“ gesucht, insbesondere als Schutz vor einer drohenden Geldentwertung bzw. einem Kaufkraftverlust. Die Stabilisierung des Ölpreises in einem Bereich um 50 \$/Barrel sollte eine gute Basis für die Ölwerte sein, wobei der Ölpreis ebenso wie der Goldpreis sehr stark stimmungs- und politisch getrieben sind und daher eine Prognose schwierig erscheint.

Luxemburg, im Januar 2017

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 2016**

	EUR
Wertpapiervermögen	115.799.192,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 96.982.522,81)	
Bankguthaben	8.607.751,45
Zinsforderungen	4.790,24
Dividendenforderungen	27.603,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	339.852,53
Forderungen aus Devisengeschäften	95.788,41
	124.874.978,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-355.272,47
Zinsverbindlichkeiten	-1.474,93
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-95.959,50
Sonstige Passiva ¹⁾	-208.877,30
	-661.584,20
Netto-Fondsvermögen	124.213.394,67

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Vertriebsprovisionen.

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016**

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	90.009.004,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-756.784,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	65.325,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	39.475.209,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.955.265,21
Realisierte Gewinne	2.056.811,03
Realisierte Verluste	-4.426.549,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	9.745.642,43
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	124.213.394,67

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ME Fonds

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Erträge	
Dividenden	1.107.930,38
Bankzinsen	8.050,92
Ertragsausgleich	212.105,00
Erträge insgesamt	1.328.086,30
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.440,70
Performancegebühr	-14.576,08
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-1.077.739,58
Verwahrstellenvergütung	-90.728,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-56.954,22
Vertriebsstellenprovision	-392.891,56
Taxe d'abonnement	-53.642,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-44.131,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.549,54
Register- und Transferstellenvergütung	-37.306,64
Staatliche Gebühren	-8.862,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-27.617,77
Aufwandsausgleich	-277.430,47
Aufwendungen insgesamt	-2.084.870,63
Ordentlicher Nettoaufwand	-756.784,33

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

ME Fonds - Special Values

Jahresbericht
1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016

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. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Schweiz	26,20 %
Vereinigte Staaten von Amerika	21,87 %
Deutschland	12,42 %
Frankreich	12,18 %
Australien	6,53 %
Großbritannien	5,86 %
Italien	5,41 %
Niederlande	2,79 %
Wertpapiervermögen	93,26 %
Bankguthaben	6,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

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

ME Fonds - Special Values

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	17,40 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,37 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	10,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,99 %
Transportwesen	6,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,74 %
Groß- und Einzelhandel	6,06 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,19 %
Hardware & Ausrüstung	3,39 %
Software & Dienste	3,00 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,82 %
Medien	2,63 %
Verbraucherdienste	1,62 %
Automobile & Komponenten	1,30 %
Banken	0,20 %
Wertpapiervermögen	93,26 %
Bankguthaben	6,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
31.12.2016	104,70	45.890	23.983,73	2.281,62

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse B				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	Auflegung	-	-	200,00
31.12.2016	1,35	6.606	1.308,45	205,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ME Fonds - Special Values

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	98.870.571,35
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.178.390,59)	
Bankguthaben	7.350.194,98
Zinsforderungen	4.790,24
Dividendenforderungen	11.069,32
Forderungen aus Absatz von Anteilen	335.872,45
Forderungen aus Devisengeschäften	95.788,41
	106.668.286,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-352.213,60
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-95.959,50
Sonstige Passiva ¹⁾	-160.821,63
	-608.994,73
Netto-Teilfondsvermögen	106.059.292,02

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Vertriebsprovisionen.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	104.704.612,65 EUR
Umlaufende Anteile	45.890,475
Anteilwert	2.281,62 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.354.679,37 EUR
Umlaufende Anteile	6.606,000
Anteilwert	205,07 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.947.426,21	79.947.426,21	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-560.127,50	-552.406,83	-7.720,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	49.947,22	51.785,46	-1.838,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.001.204,40	34.685.578,57	1.315.625,83
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.709.016,17	-10.701.844,90	-7.171,27
Realisierte Gewinne	1.635.997,52	1.624.892,53	11.104,99
Realisierte Verluste	-2.079.431,94	-2.061.968,73	-17.463,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.773.292,28	1.711.150,34	62.141,94
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	106.059.292,02	104.704.612,65	1.354.679,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ME Fonds - Special Values

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	35.317,794	0,000
Ausgegebene Anteile	15.477,705	6.641,000
Zurückgenommene Anteile	-4.905,024	-35,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	45.890,475	6.606,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	944.602,68	939.469,12	5.133,56
Bankzinsen	12.612,04	12.492,62	119,42
Ertragsausgleich	195.829,98	188.999,58	6.830,40
Erträge insgesamt	1.153.044,70	1.140.961,32	12.083,38
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-483,66	-479,28	-4,38
Performancegebühr	-14.576,08	-11.153,77	-3.422,31
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-885.717,92	-878.705,45	-7.012,47
Verwahrstellenvergütung	-72.655,78	-72.077,49	-578,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-36.042,81	-35.768,01	-274,80
Vertriebsstellenprovision	-338.302,46	-335.608,62	-2.693,84
Taxe d'abonnement	-45.964,92	-45.597,82	-367,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.139,54	-23.027,12	-112,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.334,33	-1.326,27	-8,06
Register- und Transferstellenvergütung	-22.773,89	-22.599,08	-174,81
Staatliche Gebühren	-6.863,84	-6.850,90	-12,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-19.539,77	-19.389,30	-150,47
Aufwandsausgleich	-245.777,20	-240.785,04	-4.992,16
Aufwendungen insgesamt	-1.713.172,20	-1.693.368,15	-19.804,05
Ordentlicher Nettoaufwand	-560.127,50	-552.406,83	-7.720,67
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	154.461,83		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,63	1,20 ³⁾
Performancegebühr in Prozent ²⁾		0,01	0,36 ³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 31. März 2016 bis zum 31. Dezember 2016.

ME Fonds - Special Values

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	AUD	39.500	0	39.500	122,0500	3.316.119,82	3,13
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	4.067	0	244.329	21,4500	3.604.936,75	3,40
							6.921.056,57	6,53
Deutschland								
DE0006757008	Audi AG	EUR	0	0	2.200	625,0500	1.375.110,00	1,30
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	8.000	0	40.000	81,1100	3.244.400,00	3,06
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	13.000	0	53.000	62,3900	3.306.670,00	3,12
DE0007010803	Rational AG	EUR	0	0	6.600	424,7500	2.803.350,00	2,64
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	13.900	0	85.818	28,3750	2.435.085,75	2,30
							13.164.615,75	12,42
Frankreich								
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	44.000	0	44.000	72,3100	3.181.640,00	3,00
FR0000077919	JC Decaux S.A.	EUR	30.000	0	100.000	27,8700	2.787.000,00	2,63
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	7.600	13.000	13.600	172,6000	2.347.360,00	2,21
FR0000033003	Touax S.A.	EUR	159.528	0	159.528	10,9500	1.746.831,60	1,65
FR0000125684	Zodiac Aerospace	EUR	131.000	0	131.000	21,7700	2.851.870,00	2,69
							12.914.701,60	12,18
Großbritannien								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	13.798	0	43.000	68,6000	3.439.598,88	3,24
GB00B1WY2338	Smiths Group Plc.	GBP	182.000	13.000	169.000	14,1100	2.780.538,71	2,62
							6.220.137,59	5,86
Italien								
IT0003849244	Davide Campari S.p.A.	EUR	0	0	355.000	9,2600	3.287.300,00	3,10
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	EUR	2.000	0	48.000	50,9500	2.445.600,00	2,31
							5.732.900,00	5,41
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	6.500	0	41.500	71,2900	2.958.535,00	2,79
							2.958.535,00	2,79
Schweiz								
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	CHF	0	0	6.240	764,0000	4.440.536,51	4,19
CH0023405456	Dufry Group	CHF	1.000	0	26.265	127,3000	3.114.320,51	2,94
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	130	0	2.120	1.858,0000	3.668.926,97	3,46

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

ME Fonds - Special Values

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz (Fortsetzung)								
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	CHF	5.000	0	25.000	135,4000	3.152.943,37	2,97
CH0010570759	Lindt & Sprüngli AG	CHF	13	0	60	61.195,0000	3.419.988,82	3,22
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	3.500	0	13.500	238,0000	2.992.734,72	2,82
CH0024638212	Schindler Holding AG	CHF	0	0	18.500	177,9000	3.065.527,20	2,89
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank	CHF	130	0	130	1.730,0000	209.482,12	0,20
CH0239229302	SFS Group AG	CHF	13.000	0	48.000	83,1500	3.717.585,69	3,51
							27.782.045,91	26,20
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	27.000	0	27.000	65,8900	1.696.252,86	1,60
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	USD	66.000	0	66.000	58,2500	3.665.617,85	3,46
US25659T1079	Dolby Laboratories Inc. -A-	USD	0	0	82.000	45,9400	3.591.800,15	3,39
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	23.000	14.000	31.000	117,7100	3.479.223,87	3,28
US4278661081	Hershey Co.	USD	11.000	0	11.000	103,9900	1.090.665,52	1,03
US4485791028	Hyatt Hotels Corporation	USD	32.000	0	32.000	56,1400	1.712.890,92	1,62
US61174X1090	Monster Beverage Corporation (NEW)	USD	55.000	0	55.000	45,0300	2.361.413,04	2,23
US9043111072	Under Armour Inc.	USD	84.200	0	84.200	29,2300	2.346.649,50	2,21
US88579Y1010	3M Co.	USD	11.600	0	19.000	178,4100	3.232.065,22	3,05
							23.176.578,93	21,87
Börsengehandelte Wertpapiere							98.870.571,35	93,26
Aktien, Anrechte und Genusscheine							98.870.571,35	93,26
Wertpapiervermögen							98.870.571,35	93,26
Bankguthaben - Kontokorrent							7.350.194,98	6,93
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-161.474,31	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							106.059.292,02	100,00

¹⁾ 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 2016 bis 31. Dezember 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0006483001	Linde AG	EUR	5.600	5.600
Großbritannien				
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	62.001	156.001
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	91.522
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	20.000	20.000
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	24.131	24.131
Schweiz				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	13.000	13.000
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	12.500	55.500
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	33.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	68.000	68.000
US1156372096	Brown-Forman Corporation -B-	USD	0	20.000
US2490301072	DENTSPLY International Inc.	USD	4.000	55.000
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	21.800	21.800
US9668371068	Whole Foods Market Inc.	USD	27.800	87.800

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4538
Britisches Pfund	GBP	1	0,8576
Schweizer Franken	CHF	1	1,0736
US-Dollar	USD	1	1,0488

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	27,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	26,47 %
Australien	17,18 %
Großbritannien	12,46 %
Chile	3,95 %
Bermudas	3,83 %
China	1,42 %
Wertpapiervermögen	93,22 %
Bankguthaben	6,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	70,64 %
Energie	18,40 %
Investitionsgüter	4,18 %
Wertpapiervermögen	93,22 %
Bankguthaben	6,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	100,00 %

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

ME Fonds - PERGAMON

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	11,66	17.567	1.688,52	663,98
31.12.2015	10,06	20.239	1.741,37	497,13
31.12.2016	18,15	23.244	2.227,76	781,03

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.804.132,22)	16.928.621,06
Bankguthaben	1.257.556,47
Dividendenforderungen	16.534,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.980,08
	18.206.692,12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.058,87
Zinsverbindlichkeiten	-1.474,93
Sonstige Passiva ¹⁾	-48.055,67
	-52.589,47
Netto-Teilfondsvermögen	18.154.102,65
Umlaufende Anteile	23.243,712
Anteilwert	781,03 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.061.578,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-196.656,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.378,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.474.005,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.246.249,04
Realisierte Gewinne	420.813,51
Realisierte Verluste	-2.347.117,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	7.972.350,15
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.154.102,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.239,366
Ausgegebene Anteile	4.972,847
Zurückgenommene Anteile	-1.968,501
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	23.243,712

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	EUR
Erträge	
Dividenden	163.327,70
Bankzinsen	-4.561,12
Ertragsausgleich	16.275,02
Erträge insgesamt	175.041,60
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-957,04
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-192.021,66
Verwahrstellenvergütung	-18.072,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.911,41
Vertriebsstellenprovision	-54.589,10
Taxe d'abonnement	-7.677,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.992,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-215,21
Register- und Transferstellenvergütung	-14.532,75
Staatliche Gebühren	-1.998,20
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.078,00
Aufwandsausgleich	-31.653,27
Aufwendungen insgesamt	-371.698,43
Ordentlicher Nettoaufwand	-196.656,83
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	26.826,61
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,37

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BPT9	Beach Energy Ltd.	AUD	190.268	0	551.889	0,8500	322.675,51	1,78
AU000000ILU1	Iluka Resources Ltd.	AUD	0	0	48.000	7,2700	240.033,02	1,32
AU000000IPT4	Impact Minerals Ltd.	AUD	4.625.000	0	22.939.726	0,0250	394.478,71	2,17
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	37.000	0	157.500	4,2800	463.681,39	2,55
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	30.000	0	710.000	1,1800	576.282,85	3,17
AU000000STO6	Santos Ltd.	AUD	1.310	0	97.943	4,0200	270.828,77	1,49
AU000000SRR3	Shaw River Manganese Ltd. ²⁾	AUD	0	0	2.000.000	0,0016	2.201,13	0,01
AU000000SRZ6	Stellar Resources Ltd.	AUD	0	0	14.380.228	0,0320	316.527,24	1,74
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd.	AUD	544	0	24.545	31,7400	535.877,22	2,95
							3.122.585,84	17,18
Bermudas								
BMG6542T1190	Noble Group Ltd.	SGD	1.185.000	0	1.900.000	0,1730	216.164,67	1,19
BMG702781094	Petra Diamonds Ltd.	GBP	77.000	0	257.139	1,5980	479.137,27	2,64
							695.301,94	3,83
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	0	0	26.400	28,5000	717.391,30	3,95
							717.391,30	3,95
China								
CNE100000502	Zijin Mining Group Co Ltd.	HKD	450.000	0	850.000	2,4700	258.136,30	1,42
							258.136,30	1,42
Großbritannien								
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	38.400	42.350	58.400	6,7650	460.676,31	2,54
GB00B0HX1083	Gemfields Resources Plc.	GBP	810.000	0	810.000	0,5250	495.860,54	2,73
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	28.000	0	406.120	2,1130	1.000.619,82	5,51
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	8.068	10.568	7.500	31,5000	275.478,08	1,52
GB00BYZ5QT80	Stellar Diamonds Plc. ²⁾	GBP	0	0	372.933	0,0676	29.396,30	0,16
							2.262.031,05	12,46
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	2.700	0	11.400	43,4000	471.739,13	2,60
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	2.100	0	2.800	100,9200	269.427,92	1,48
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	24.000	0	24.000	16,3900	375.057,21	2,07
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	30.000	0	50.000	13,8800	490.736,81	2,70
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	18.000	0	103.000	4,0200	394.794,05	2,17
CA6445351068	New Gold Inc.	CAD	16.000	0	46.000	4,9000	159.383,40	0,88

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada (Fortsetzung)								
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	0	196.000	3,9200	528.490,85	2,91
CA73755L1076	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	CAD	7.685	0	24.545	24,5900	426.786,64	2,35
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	16.000	0	52.000	11,7300	431.310,99	2,38
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	46.300	0	259.300	3,4000	623.405,46	3,43
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	33.301	0	33.301	13,4000	315.537,69	1,74
CA8787422044	Teck Cominco Ltd. -B-	USD	13.000	0	30.000	20,3200	581.235,70	3,20
							5.067.905,85	27,91
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	5.200	0	5.200	70,1100	347.608,70	1,91
US0374111054	Apache Corporation	USD	0	0	11.224	63,8700	683.521,05	3,77
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	1.000	0	6.100	93,2900	542.590,58	2,99
US1651671075	Chesapeake Energy Corporation	USD	55.000	0	55.000	7,1600	375.476,74	2,07
US1667641005	Chevron Corporation	USD	4.500	0	4.500	117,8200	505.520,60	2,78
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	6.200	0	6.200	50,5400	298.768,12	1,65
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	32.000	0	42.000	13,4800	539.816,93	2,97
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	0	25.000	35,2700	840.722,73	4,63
US86074Q1022	Stillwater Mining Co.	USD	13.500	0	44.000	16,0000	671.243,33	3,70
							4.805.268,78	26,47
Börsengehandelte Wertpapiere							16.928.621,06	93,22
Aktien, Anrechte und Genussscheine							16.928.621,06	93,22
Wertpapiervermögen							16.928.621,06	93,22
Bankguthaben - Kontokorrent							1.257.556,47	6,93
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-32.074,88	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							18.154.102,65	100,00

¹⁾ 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 2016 bis 31. Dezember 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000ALK9	Alkane Resources Ltd.	AUD	0	2.160.000
AU000000AGS2	Alliance Resources Ltd.	AUD	0	4.000.000
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	AUD	0	19.000
AU000000PDN8	Paladin Resources Ltd.	AUD	0	800.000
Bermudas				
BMG6748X1048	OM Holdings Ltd.	AUD	0	200.000
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	1.300
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	13.200
Großbritannien				
US0556221044	BP Plc. ADR	USD	2.200	2.200
Jersey				
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	0	179.000
Kanada				
CA13321L1085	Cameco Corporation	CAD	0	34.490
CA5107281084	Lake Shore Gold Corporation	CAD	31.000	227.000
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	0	91.200
Schweden				
SE0006886768	Atlas Copco AB	SEK	2.000	6.000
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	0	15.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	5.486
US3024913036	FMC Corporation	USD	0	9.850
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A2AHXA3	Alkane Resources Ltd. BZR 23.05.16	AUD	1.740.000	1.740.000
Bermudas				
BMG6542T1430	Noble Group Ltd. BZR 20.07.16	SGD	950.000	950.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4538
Britisches Pfund	GBP	1	0,8576
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1333
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4142
Schweizer Franken	CHF	1	1,0736
Singapur Dollar	SGD	1	1,5206
US-Dollar	USD	1	1,0488

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 13. Oktober 2016 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 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 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.

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 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.

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.

- 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.

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

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 wurde 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 fand im Jahr 2016 statt und bezog 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 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.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger 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 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 DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung 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 performanceabhangige 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 Vermögensgegenstanden stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS / TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds / jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens / jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung / die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

10.) INFORMATIONEN ZU EINZELNEN WERTPAPIEREN

a) Stellar Diamonds PLC (ISIN: GB00BYZ5QT80)

Die Aktie der Stellar Diamonds PLC war, auf Antrag der Gesellschaft, ab dem 19. August 2016 vom Handel ausgesetzt. Die Bewertung erfolgte bis zum 27. Februar 2017 auf Basis eines Multiplikator-Modells. Ab dem 27. Februar 2017 wurde der Handel der Aktie an der Börse London wieder aufgenommen.

b) 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.

11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoportfolio 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 Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens 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 Gesamtnettowert des Fondsportfolios 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 um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. 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 einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung 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. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für alle Teilfonds des ME Fonds der Commitment Approach verwendet.

12.) 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.

13.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Auf die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft findet das Vergütungssystem der DZ PRIVATBANK S.A. umfassende Anwendung. Die Vorstände der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für Risk Taker der DZ PRIVATBANK S.A.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 53 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2015 auf 3.494.479,66 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Das Vergütungssystem der IPConcept (Luxemburg) S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung, d. h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die IPConcept (Luxemburg) S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31.12.).

14.) 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds/der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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 unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

15.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben folgende wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse:

- a) Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.
- b) Im Teilfonds ME Fonds - Special Values wurde eine neue Anteilklasse B mit Erstzeichnungsfrist 31. März 2016 aufgelegt. Die erste Berechnung des Nettoinventarwertes erfolgte am 1. April 2016. Die bestehende Anteilklasse des ME Fonds - Special Values wurde in diesem Zusammenhang in Anteilklasse A umbenannt.
- c) Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf UCITS V
- gesetzliche Anpassung im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)
- Änderung der Annahmestellen für Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Namensanteilen

16.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Prüfungsvermerk



An die Anteilhaber 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 2016, 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 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. März 2017

Björn Ebert

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, 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 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	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. (bis zum 12. Oktober 2016)
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer (seit dem 13. Oktober 2016) Dr. Johannes Scheel (seit dem 13. Oktober 2016) Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A. (bis zum 12. Oktober 2016)
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
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



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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

Vertriebs- und Informationsstelle

Aqualutum GmbH

Börsenstraße 2-4
D-60313 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P.1443
L-1014 Luxemburg

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

