



# ME Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2021

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

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Zusammengefasster 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
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	9
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	11
Teilfonds ME Fonds - PERGAMON		
Geografische Länderaufteilung	Seite	12
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	17
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)	Seite	18
Prüfungsvermerk	Seite	24
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	27
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	29

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:

Der ME Fonds-Special Values A konnte im Jahr 2021 eine Wertsteigerung von +22,75% erzielen. Für die B-Tranche ergab sich eine Wertentwicklung von +22,53%. Das Anlagejahr 2021 war ein gutes Jahr, stand jedoch wieder ganz im Zeichen der Corona-Pandemie und den damit einhergehenden Problemen mit gestörten Lieferketten und massiven Problemen in Branchen, die direkt von der Pandemie betroffen waren und sind. Dennoch war es interessant zu sehen, dass es anders als in 2020 nicht vor allem die typischen „Stay-at-home“-Aktien waren, die überdurchschnittlich profitierten. Es kehrte teilweise wieder eine gewisse Normalität an die Märkte zurück und damit die Fokussierung auf die Unternehmensergebnisse und den mittelfristigen Ausblick. So konnten die meisten Börsen mehr oder weniger gute Ergebnisse erzielen. Lediglich die chinesischen Börsen enttäuschten. Hier sind wir jedoch nicht engagiert.

Unter den Einzeltiteln war unsere Beteiligung am französischen Luxusgüterkonzern Hermes Spitzenreiter in 2021. Die Valoren konnten um +74% zulegen. Auch unsere Positionen in der Alphabet (+68%) und dem Chiphersteller Xilinx (+54%) leisteten einen wertvollen Ergebnisbeitrag. Am anderen Ende bremsen der Sound-Spezialist Dolby (-0,94%) und die McCormick (+0,5%) die insgesamt starke Entwicklung. Im Verlauf des Jahres konzentrierten wir das Portfolio auf 28-30 Titel. Mit unserem konsequent auf Qualität der selektierten Unternehmen ausgerichteten Anlagekonzept wollen wir den zahlreichen Herausforderungen (u. a. Lieferketten- und Halbleiterversorgung, Energiepreisanstieg, Geopolitik) begegnen.

### ME Fonds-PERGAMON:

Der ME Fonds-PERGAMON steigerte seinen Anteilswert im Jahr 2021 um +31,45%. Über 3 Jahre, also seit Umstellung des Anlageschwerpunktes auf nachhaltige Zukunftstrends, können sich unsere Investoren über eine Wertentwicklung von +69,72% freuen. Wir leben in Zeiten gewaltiger Umbrüche. Und das in vielen Bereichen unseres Lebens. An vorderster Stelle ist sicherlich die zunehmende Umweltzerstörung zu nennen mit ihren Folgen für unser Klima und unsere Wälder. Längst hat sich die Einsicht durchgesetzt, dass wir zwingend unseren verschwenderischen Lebensstil verändern müssen. Daher achten wir besonders auf die Nachhaltigkeit der Unternehmen, in welche wir unser Geld investieren wollen.

Den ME Fonds-PERGAMON zeichnet eine klare Fokussierung auf wirklich nachhaltige Zukunftstrends aus. Diese werden kombiniert mit einer Fülle von Substanzwerten und „Hard Assets“. Beispielhaft seien unsere Anlagethemen aus der Verpackungsindustrie („weg vom Plastik“), der Klimatechnik (Entwicklung zu ressourcensparenden und effizienteren Klimaanlageanlagen) oder der Ernährung (weniger Fleischkonsum und mehr pflanzlich basierte Ernährung) genannt. Die Überflieger des Jahres 2021 kamen allerdings aus dem Bereich der Baustoffe: Summit Materials konnte sich im Kurs mehr als verdoppeln (+103%) und brachte den größten Ergebnisbeitrag, gefolgt von der dänischen H+H (+74%). Hier profitieren wir in starkem Masse davon, dass wir schon vor 3 Jahren den Trend zu einer Verknappung von vielen Materialien erkannt haben. Die Bewertungen unserer Unternehmen sind im Verhältnis zu den großen Index-Schwergewichten aus dem Tech-Bereich moderat. Wir sehen trotz der starken Entwicklung in der jüngeren Vergangenheit langfristig noch viel Kurspotential im ME Fonds-PERGAMON.

Luxemburg, im Februar 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	187.923.766,84
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 118.632.288,08)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	13.453.600,69
Dividendenforderungen	53.865,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	72.470,34
Forderungen aus Devisengeschäften	3.803,14
	<b>201.507.506,88</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.590,48
Zinsverbindlichkeiten	-115.707,46
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.811,16
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-2.045.579,03
	<b>-2.173.688,13</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>199.333.818,75</b>

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	167.420.614,75
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.104.947,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.703,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	24.828.011,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.305.450,81
Realisierte Gewinne	13.130.845,89
Realisierte Verluste	-2.467.751,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	31.022.085,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.113.499,27
Ausschüttung	-297.384,17
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>199.333.818,75</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## ME Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	1.611.739,18
Bankzinsen	-196.233,18
Ertragsausgleich	13.913,18
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.429.419,18</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-254.302,82
Performancevergütung	-3.346.272,74
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.787.512,63
Verwahrstellenvergütung	-148.520,31
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-71.738,88
Vertriebsstellenprovision	-670.104,32
Taxe d'abonnement	-89.944,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-44.641,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.971,80
Register- und Transferstellenvergütung	-66.661,15
Staatliche Gebühren	-9.294,10
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-34.192,72
Aufwandsausgleich	-8.209,32
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.534.366,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-5.104.947,50</b>

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

# ME Fonds - Special Values

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.**

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</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 <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	34,39 %
Frankreich	13,91 %
Schweiz	13,49 %
Schweden	10,50 %
Australien	7,64 %
Vereinigtes Königreich	6,55 %
Italien	4,00 %
Niederlande	3,89 %
Wertpapiervermögen	94,37 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,12 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ME Fonds - Special Values

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

Lebensmittel, Getränke & Tabak	18,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	14,41 %
Investitionsgüter	13,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,51 %
Software & Dienste	7,33 %
Hardware & Ausrüstung	7,26 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,08 %
Media & Entertainment	5,66 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,16 %
Groß- und Einzelhandel	2,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,40 %
Transportwesen	1,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,04 %
Wertpapiervermögen	94,37 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,12 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	139,40	48.367	7.497,20	2.882,17
31.12.2020	132,85	43.677	-11.974,45	3.041,56
31.12.2021	169,44	45.379	5.694,09	3.733,80

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	13,50	52.185	10.339,97	258,76
31.12.2020	21,69	79.465	7.186,93	273,00
31.12.2021	10,18	30.446	-13.967,34	334,51

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ME Fonds - Special Values

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	169.493.529,64
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 103.681.866,09)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	12.128.070,47
Dividendenforderungen	49.483,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	68.583,38
	<b>181.739.666,95</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.538,52
Zinsverbindlichkeiten	-114.899,82
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.996.703,40
	<b>-2.119.141,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>179.620.525,21</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	169.436.049,88 EUR
Umlaufende Anteile	45.378,949
Anteilwert	3.733,80 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.184.475,33 EUR
Umlaufende Anteile	30.446,267
Anteilwert	334,51 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	154.541.204,76	132.847.367,05	21.693.837,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.888.458,56	-4.596.168,46	-292.290,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-24.625,53	75.175,81	-99.801,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.407.436,60	17.006.059,30	3.401.377,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.680.689,75	-11.311.971,49	-17.368.718,26
Realisierte Gewinne	12.467.752,39	11.084.682,08	1.383.070,31
Realisierte Verluste	-2.443.295,07	-2.227.659,78	-215.635,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	27.187.227,42	25.626.259,44	1.560.967,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.053.972,95	932.305,93	121.667,02
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>179.620.525,21</b>	<b>169.436.049,88</b>	<b>10.184.475,33</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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



## ME Fonds - Special Values

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	43.677,338	79.464,947
Ausgegebene Anteile	5.145,594	11.564,140
Zurückgenommene Anteile	-3.443,983	-60.582,820
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>45.378,949</b>	<b>30.446,267</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1.435.121,60	1.316.496,86	118.624,74
Bankzinsen	-193.910,87	-177.802,70	-16.108,17
Ertragsausgleich	-3.395,34	28.908,98	-32.304,32
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.237.815,39</b>	<b>1.167.603,14</b>	<b>70.212,25</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-254.154,56	-233.779,03	-20.375,53
Performancevergütung	-3.346.272,74	-3.090.379,96	-255.892,78
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.576.813,33	-1.442.799,03	-134.014,30
Verwahrstellenvergütung	-130.452,37	-119.365,02	-11.087,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-50.451,84	-46.146,37	-4.305,47
Vertriebsstellenprovision	-608.472,25	-556.761,76	-51.710,49
Taxe d'abonnement	-81.488,32	-74.560,45	-6.927,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.320,54	-19.744,28	-2.576,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.688,64	-2.506,57	-182,07
Register- und Transferstellenvergütung	-47.451,25	-43.298,19	-4.153,06
Staatliche Gebühren	-8.045,32	-6.933,94	-1.111,38
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-25.683,66	-23.412,21	-2.271,45
Aufwandsausgleich	28.020,87	-104.084,79	132.105,66
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.126.273,95</b>	<b>-5.763.771,60</b>	<b>-362.502,35</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-4.888.458,56</b>	<b>-4.596.168,46</b>	<b>-292.290,10</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>150.727,58</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,57</b>	<b>1,58</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,08</b>	<b>1,85</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ME Fonds - Special Values

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	AUD	0	0	38.000	218,5400	5.314.552,67	2,96
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	0	0	281.000	46,7000	8.397.990,53	4,68
							<b>13.712.543,20</b>	<b>7,64</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	135.000	0	135.000	53,2100	7.183.350,00	4,00
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	500	800	5.200	1.546,0000	8.039.200,00	4,48
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A.	EUR	0	0	30.710	213,2000	6.547.372,00	3,65
FR0000033003	Touax Sca - Sgtr - Cite - Sgt - Cmte - Taf - Slm Touage Investissements Reunies	EUR	50.000	0	470.000	6,8000	3.196.000,00	1,78
							<b>24.965.922,00</b>	<b>13,91</b>
<b>Italien</b>								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	0	38.000	152.000	47,2200	7.177.440,00	4,00
							<b>7.177.440,00</b>	<b>4,00</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	33.000	0	543.000	12,8700	6.988.410,00	3,89
							<b>6.988.410,00</b>	<b>3,89</b>
<b>Schweden</b>								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	205.000	0	205.000	278,4000	5.561.976,79	3,10
SE0015961909	Hexagon AB	SEK	511.000	35.000	476.000	144,8000	6.717.096,61	3,74
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	464.000	0	464.000	145,3500	6.572.628,67	3,66
							<b>18.851.702,07</b>	<b>10,50</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010570759	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	5	0	64	123.300,0000	7.614.048,63	4,24
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	100	0	1.540	4.824,0000	7.168.043,23	3,99
CH0024638212	Schindler Holding AG	CHF	2.000	0	21.500	248,0000	5.144.731,76	2,86
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank	CHF	190	0	852	5.240,0000	4.307.680,43	2,40
							<b>24.234.504,05</b>	<b>13,49</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	500	800	2.350	2.933,1000	6.073.473,43	3,38
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	150	1.700	3.384,0200	5.069.022,82	2,82
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	59.000	1.000	84,9100	74.817,16	0,04
US25659T1079	Dolby Laboratories Inc.	USD	0	18.000	71.000	95,5300	5.976.412,02	3,33
US3795772082	Globus Medical Inc.	USD	77.000	0	77.000	73,4600	4.984.069,08	2,77
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	8.500	0	76.100	95,6200	6.411.738,48	3,57

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ME Fonds - Special Values

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US61174X1090	Monster Beverage Corporation	USD	19.000	0	73.000	95,7900	6.161.485,59	3,43
US68622V1061	Organon & Co.	USD	215.770	0	215.770	29,8200	5.669.452,29	3,16
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	USD	11.000	6.500	83.000	86,8200	6.349.510,97	3,53
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	30.000	0	30.000	154,8700	4.093.840,87	2,28
US9839191015	Xilinx Inc.	USD	0	0	57.000	217,6200	10.929.896,91	6,08
							<b>61.793.719,62</b>	<b>34,39</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	15.000	0	254.000	18,0200	5.439.838,36	3,03
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	165.597	0	165.597	32,1600	6.329.450,34	3,52
							<b>11.769.288,70</b>	<b>6,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>169.493.529,64</b>	<b>94,37</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>169.493.529,64</b>	<b>94,37</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>169.493.529,64</b>	<b>94,37</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>12.128.070,47</b>	<b>6,75</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.001.074,90</b>	<b>-1,12</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>179.620.525,21</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ME Fonds - Special Values

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Dänemark</b>				
DK0010287234	H. Lundbeck A/S	DKK	0	150.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	0	32.000
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	2.500	36.500
<b>Irland</b>				
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	0	45.000
<b>Schweden</b>				
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	73.000
<b>Schweiz</b>				
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	0	16.700
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	38.500
US14448C1045	Carrier Global Corporation	USD	0	172.000
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	26.000
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	0	26.100
US4698141078	Jacobs Engineering Group Inc.	USD	15.000	15.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	15.000	77.700

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Schwedische Krone	SEK	1	10,2611
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
US-Dollar	USD	1	1,1349

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

**Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	593117
ISIN-Code:	LU0179077945
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Vereinigte Staaten von Amerika	37,56 %
Irland	11,95 %
Kanada	10,17 %
Schweden	7,83 %
Finnland	7,30 %
Dänemark	6,72 %
Schweiz	4,34 %
Deutschland	3,15 %
Frankreich	2,49 %
Australien	2,00 %
Wertpapiervermögen	93,51 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	<b>100,00 %</b>

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	45,22 %
Investitionsgüter	27,36 %
Versorgungsbetriebe	11,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,64 %
Immobilien	4,00 %
Wertpapiervermögen	93,51 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ME Fonds - PERGAMON

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	12,69	17.609	-437,41	720,46
31.12.2020	12,88	16.909	-470,23	761,67
31.12.2021	19,71	20.022	2.795,81	984,57

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	18.430.237,20
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.950.421,99)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.325.530,22
Dividendenforderungen	4.382,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.886,96
Forderungen aus Devisengeschäften	3.803,14
	<b>19.767.839,93</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.051,96
Zinsverbindlichkeiten	-807,64
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.811,16
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-48.875,63
	<b>-54.546,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>19.713.293,54</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>20.022,263</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>984,57 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.879.409,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-216.488,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	18.921,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.420.574,81
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.624.761,06
Realisierte Gewinne	663.093,50
Realisierte Verluste	-24.456,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.834.857,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	59.526,32
Ausschüttung	-297.384,17
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>19.713.293,54</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.909,471
Ausgegebene Anteile	4.992,160
Zurückgenommene Anteile	-1.879,368
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>20.022,263</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	176.617,58
Bankzinsen	-2.322,31
Ertragsausgleich	17.308,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>191.603,79</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-148,26
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-210.699,30
Verwahrstellenvergütung	-18.067,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.287,04
Vertriebsstellenprovision	-61.632,07
Taxe d'abonnement	-8.456,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.320,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-283,16
Register- und Transferstellenvergütung	-19.209,90
Staatliche Gebühren	-1.248,78
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-8.509,06
Aufwandsausgleich	-36.230,19
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-408.092,73</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-216.488,94</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>25.345,81</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,29</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ME Fonds - PERGAMON

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom 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	0,0130	190.846,31	0,97
AU000000SRZ6	Stellar Resources Ltd.	AUD	0	0	14.380.228	0,0220	202.460,66	1,03
							<b>393.306,97</b>	<b>2,00</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0015202451	H+H International AS	DKK	2.500	0	22.100	227,0000	674.577,78	3,42
DK0010219153	Rockwool International A/S	DKK	200	450	1.700	2.844,0000	650.118,33	3,30
							<b>1.324.696,11</b>	<b>6,72</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	1.650	0	8.650	71,7000	620.205,00	3,15
							<b>620.205,00</b>	<b>3,15</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	8.000	0	45.000	16,1250	725.625,00	3,68
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	6.500	0	21.350	33,4200	713.517,00	3,62
							<b>1.439.142,00</b>	<b>7,30</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000052516	Vilmorin & Compagnie S.A.	EUR	1.020	0	9.082	54,0000	490.428,00	2,49
							<b>490.428,00</b>	<b>2,49</b>
<b>Irland</b>								
US12626K2033	CRH Plc. ADR	USD	2.800	0	14.900	53,0200	696.094,81	3,53
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	EUR	7.730	0	7.730	104,5000	807.785,00	4,10
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	USD	1.500	0	1.500	73,3600	96.960,08	0,49
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	830	0	4.230	202,5100	754.795,40	3,83
							<b>2.355.635,29</b>	<b>11,95</b>
<b>Kanada</b>								
CA0042721005	Acadian Timber Corporation	CAD	5.600	0	42.600	19,4400	570.072,28	2,89
CA1375761048	Canfor Corporation	CAD	29.700	0	29.700	32,0600	655.456,74	3,32
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	700	0	9.300	121,9100	780.452,26	3,96
							<b>2.005.981,28</b>	<b>10,17</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	SEK	0	3.000	42.000	170,7500	698.901,68	3,55
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	8.000	0	8.000	145,3500	113.321,18	0,57
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	SEK	6.700	0	46.700	160,5000	730.462,62	3,71
							<b>1.542.685,48</b>	<b>7,83</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## ME Fonds - PERGAMON

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	1.540	0	1.540	576,0000	855.885,76	4,34
							<b>855.885,76</b>	<b>4,34</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	USD	1.000	0	1.000	135,4500	119.349,72	0,61
US0298991011	American States Water Co.	USD	2.100	0	8.300	102,6000	750.356,86	3,81
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	730	0	4.430	187,3900	731.463,30	3,71
US1307881029	California Water Service Group	USD	1.500	0	11.830	71,2400	742.593,36	3,77
US14448C1045	Carrier Global Corporation	USD	2.000	0	16.200	53,7400	767.105,47	3,89
US5463471053	Louisiana Pacific Corporation	USD	10.900	0	10.900	78,7100	755.960,00	3,83
US6247581084	Mueller Water Products Inc.	USD	29.000	0	47.500	14,5000	606.881,66	3,08
US86614U1007	Summit Materials Inc.	USD	13.200	0	22.200	40,5900	793.988,90	4,03
US9291601097	Vulcan Materials Co.	USD	200	0	3.940	208,9700	725.475,20	3,68
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	USD	3.100	0	22.000	40,6800	788.580,49	4,00
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	0	700	5.900	119,3600	620.516,35	3,15
							<b>7.402.271,31</b>	<b>37,56</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>18.430.237,20</b>	<b>93,51</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU0000026049	Rolek Resources Ltd.	AUD	0	0	10.000	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0027752242	Petroplus Holdings AG i.L.	CHF	0	0	33.000	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>18.430.237,20</b>	<b>93,51</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>18.430.237,20</b>	<b>93,51</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>1.325.530,22</b>	<b>6,72</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-42.473,88</b>	<b>-0,23</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>19.713.293,54</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ME Fonds - PERGAMON

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Österreich</b>				
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	0	5.800
<b>Schweiz</b>				
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	CHF	0	8.200
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	0	5.120
US7376301039	PotlatchDeltic Corporation	USD	8.350	13.050
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Schweiz</b>				
CH0001503199	BELIMO Holding AG	CHF	8	73

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Schwedische Krone	SEK	1	10,2611
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
US-Dollar	USD	1	1,1349

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## 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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2021 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 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 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 Abschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen 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 in 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 nach Treu und Glauben 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 jeweilige Teilfondswährung 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

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

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

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, 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

Rolek Resources Ltd. (ehemals Shaw River Manganese Ltd.) (ISIN: AU0000026049)

Die Rolek Resources Ltd. ist eine in Australien ansässige Mineral- Explorationsgesellschaft mit Fokus auf dem Rohstoff Mangan. Die letzten Finanzkennzahlen datieren auf den 30. Juni 2018. Der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft „Bentleys Audit & Corporate (WA) Pty Ltd“ hat den Jahresbericht mit einem „Disclaimer of Opinion“ versehen. Hierbei handelt es sich um eine Erklärung des Wirtschaftsprüfers, dass kein Urteil über die Finanzlage der Gesellschaft abgegeben werden kann. Die Vollständigkeit und Richtigkeit der Finanzinformationen konnte nicht festgestellt werden und es bestehen erhebliche Zweifel an der Fähigkeit zur Unternehmensfortführung. Am 1. April 2019 wurden die Aktien von der Börse Australien gestrichen, nachdem zuvor eine am 4. Oktober 2018 bekanntgegebene Kapitalerhöhung scheiterte.

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

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

## 7.) 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.

## 8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

## 9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

## 10.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

Zum Geschäftsjahresende bestanden folgende Haben-/Sollsaldo:

### ME Fonds - Special Values

16.242.777,22 CHF

16.414.762,98 USD

-18.007.855,41 EUR

### ME Fonds - PERGAMON

1.504.344,25 USD

## 11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds 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 Teilfonds 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 (ggf. delta-gewichteten) Basiswertaquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertaquivalente 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 (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes 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 angegeben.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung des Fonds als Art. 6 SFDR
- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### **14.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Ergänzung zur Berücksichtigung der Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hinsichtlich der erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF
- regulatorische Änderung: Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung“)
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Mit Wirkung zum 8. Februar 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- redaktionelle Änderungen.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.



### 15.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 10. MÄRZ 2021)

Der Anlageberater erhält aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) jeweils für die Anteilklasse A und die Anteilklasse B. Die Performance Fee beträgt jeweils bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Quartalsende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Quartalsenden („High Watermark Prinzip“).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die „High Watermark“ identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Quartals oberhalb der bisherigen „High Watermark“ liegt, wird die „High Watermark“ auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Quartals gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die „High Watermark“ unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis. Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Quartalsenden („High Watermark“) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet. Die „Performance Fee“ wird, beginnend am Anfang jedes Quartals, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Quartals, so-wie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Quartalsenden („High Watermark“) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die „High Watermark“ übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die „High Watermark“ unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Quartals entnommen werden.

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds ME Fonds - Special Values wie folgt dar:

Teilfonds*	Anteilklasse	Performancevergütung	
		In EUR	In %
ME Fonds - Special Values	A	3.090.379,96	2,08
	B	255.892,78	1,85

\* Für den Teilfonds ME Fonds - PERGAMON ist für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr keine Performancevergütung angefallen.

### 16.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

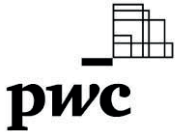
Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorausszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

### 17.) AUSWIRKUNG DER BERÜCKSICHTIGUNG DER SCHLUSSKURSE ZUM ABSCHLUSSSTICHTAG BEI DER BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE AUF DIE ANTEILWERTE DES TEILFONDS ME FONDS - SPECIAL VALUES

Die Anteilwerte des Teilfonds ME Fonds - Special Values wurden gemäß den in Erläuterung 2) des Anhangs „Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze / Anteilwertberechnung“ dargelegten Grundsätze ermittelt und im Jahresabschluss dargestellt. Dabei wurden die in der Vermögensaufstellung aufgeführten Vermögensgegenstände gemäß Erläuterung 2) 5. a) mit den letztverfügbaren Schlusskursen des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages (Börsenschlusskurse vom 29. Dezember 2021) bewertet. Wären abweichend hierzu die Vermögensgegenstände zum Schlusskurs des Abschlusstichtags (Börsenschlusskurse vom 30. Dezember 2021) angesetzt worden, hätte dies zu einem um rund 0,54% niedrigeren Anteilwert geführt.



# Prüfungsvermerk



An die Anteilhaber des  
**ME Fonds**

**Missing data**



## Prüfungsvermerk



## Prüfungsvermerk

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

### 1.) Maßnahmen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der DZ PRIVATBANK S.A. im Rahmen der COVID-19-Pandemie

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobilien Arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexibles Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

### 2.) Angaben zum Vergütungssystem

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 Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 72 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 6.449.833,34 EUR.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.820.251,08 EUR
Variable Vergütung:	629.582,26 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.457.260,1 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, 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.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängigen Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2021 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme in 2021 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4.8.2017).

### 3.) Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Die beiden Teilfonds ME Fonds - Special Values und ME Fonds - PERGAMON sind jeweils ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### 4.) 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 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 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.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022)  
Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller  
*Mitglied des Vorstandes*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

### 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

### 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



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### **Abschlussprüfer des Fonds**

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

### **Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

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

