
Mellinckrodt 2 SICAV

R.C.S. B 182818

Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

Luxemburger Investmentgesellschaft gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform
einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Verwaltungsgesellschaft:

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82183

Mellinckrodt 2 SICAV

Inhaltsverzeichnis

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018	Seite	10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	Seite	14
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)	Seite	20
Prüfungsvermerk	Seite	25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	27

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Zahlstelle und dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

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

Mellinckrodt 2 SICAV

Bericht zum Geschäftsverlauf

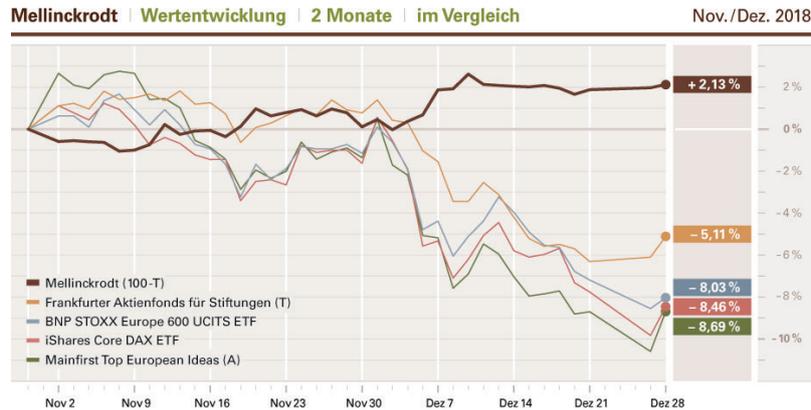
Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates:

Positive Wertentwicklung am Jahresende 2018 – Outperformance durch Long-Short-Strategie

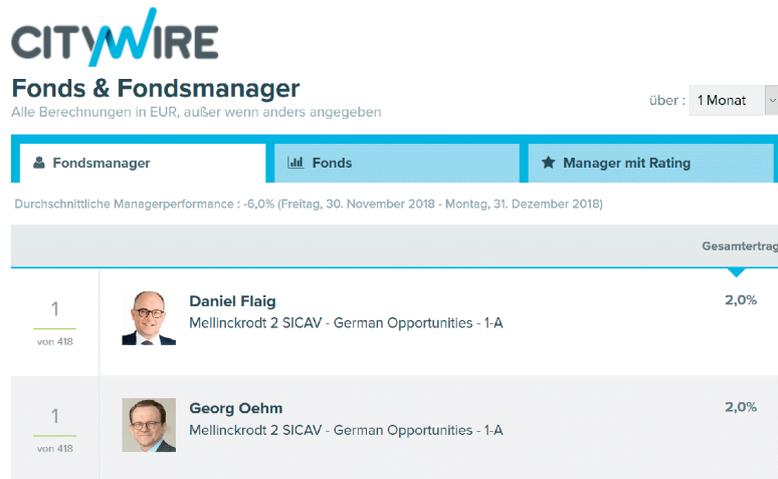
1. Was für Fondsinvestoren wichtig ist

- Die seit Monaten defensive Positionierung des Fonds wirkte sich im Dezember 2018 deutlich positiv aus.

Während nahezu alle Aktienfonds auf ein und zwei Monate hohe negative Renditen aufwiesen, stand bei Mellinckrodt der Kapitalerhalt im Vordergrund. Die Absicherungsstrategie funktionierte wie gewünscht.



Die gute Performance im Dezember führte dazu, dass Mellinckrodt beim Citywire Fonds & Fondsmanager-Rating im Dezember den Spitzenplatz unter allen aufgeführten 418 Aktienfonds mit Fokus Europa belegte.



Mellinckrodt 2 SICAV

Bericht zum Geschäftsverlauf

- Outperformance auf fünf Jahre

Seit Auflage des Fonds vor fünf Jahren wurde damit eine Performance erzielt, die besser ist als diejenige aller relevanten passiven Vergleichsindizes. Dies gilt nicht nur für die abgebildeten Indizes DAX und Stoxx Europe 600, sondern auch für den Schweizer SMI und den MSCI World.

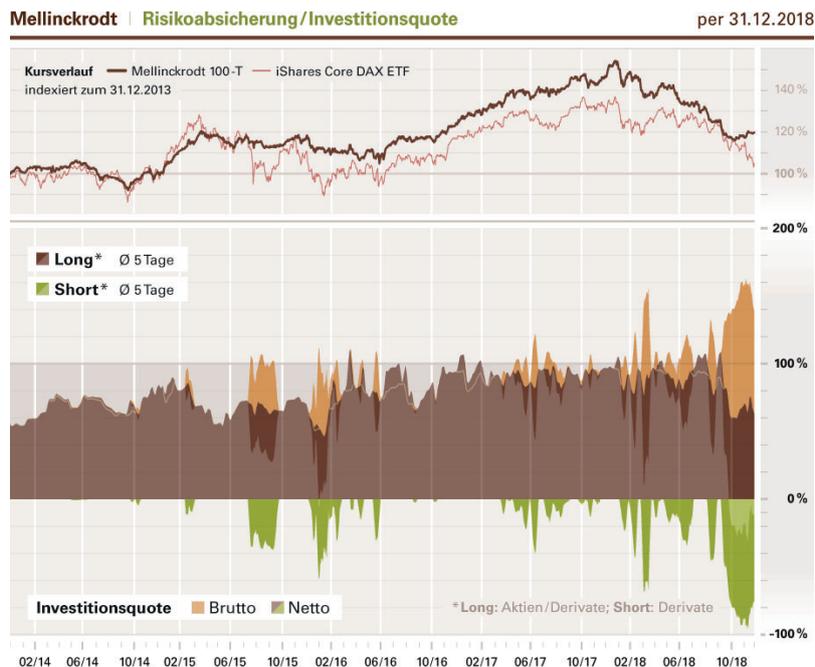
Auch im Vergleich zu den aktiven Fonds „Top European Ideas“ und „Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen“ erzielt Mellinckrodt ein ansprechendes Ergebnis. DAX-Anleger verdienten in den fünf Jahren etwa 5 %, Käufer des Mellinckrodt und der beiden anderen dargestellten aktiven Fonds erreichten mehr als 20 % Wertzuwachs.



Das Fondsportfolio war auch im Dezember 2018 nicht nur abgesichert, sondern der Fonds war per Saldo „Netto Short“ positioniert. Die positive Wertentwicklung im Dezember 2018 und die deutliche Outperformance im Vergleich zum DAX und anderen Indizes im vierten Quartal 2018 wurden hierdurch erreicht.

Die Performance der Anteilsklassen betrug:

Mellinckrodt 1-A:	-19,13%
Mellinckrodt 100-T:	-18,29%
Mellinckrodt 1000-T:	-17,84%.

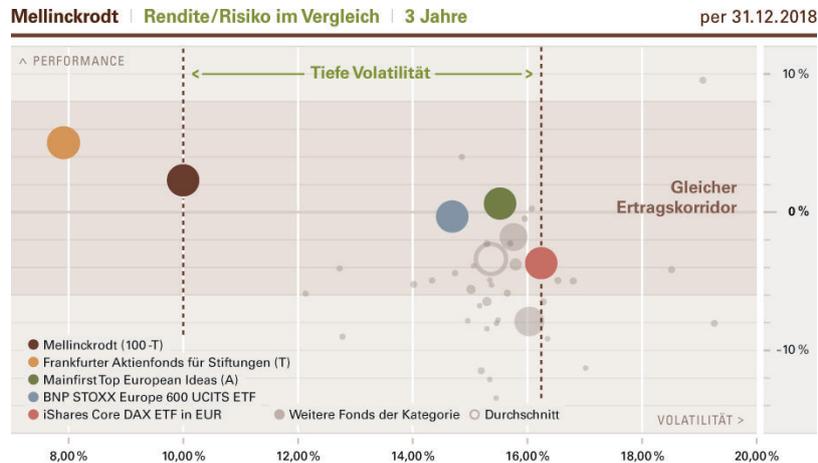


Der Fonds ist in hohem Umfang investiert, aber die Netto-Investitionsquote (Long-Investitionen minus Short-Investitionen) war im vierten Quartal trotzdem relativ gering (hellgrüne Fläche).

Mellinckrodt 2 SICAV

Bericht zum Geschäftsverlauf

Neben dem Renditevergleich ist ja auch das eingegangene Risiko für Vergleiche von großer Bedeutung. Unter Einbeziehung der Volatilität belegt Mellinckrodt weiterhin eine attraktive Position im Vergleich gerade mit passiven Indexfonds.



- Kapitalerhalt weiter Hauptanlageziel

Auch wenn derzeit die Bear-Market-Rally läuft. Kapitalerhalt ist für uns bis auf weiteres das wesentliche Anlageziel. Wie bereits im Herbst mitgeteilt, bleiben wir dabei, dass wir dieses Ziel für wichtiger einstufen als die Teilnahme an kurzfristigen Markterholungen. Zur Frage, wann wir wieder in den Aktienmarkt einsteigen, schauen Sie doch in die aktuelle Notiz zum Aktienmarkt.

2. Anmerkung in eigener Sache

Die weiterhin defensive Positionierung, aber auch die generell eingetrübten Perspektiven für Weltwirtschaft und Aktienmärkte haben dazu geführt, dass der Fonds aus Sicht der Mehrzahl der gegenwärtig noch investierten auf Privatanleger ausgerichteten Dach- und Mischfonds nicht mehr eine so attraktive Anlage darstellt wie in den letzten Jahren. Die Gründe sind unterschiedlich, aber es fällt schon auf, dass einige unserer bisherigen Investoren wohl weiterhin einfach viel bullischer zum Aktienmarkt eingestellt sind als wir.

Die bereits angekündigten Anteilsrückgaben werden zu einer deutlichen Reduktion des Fondsvolumens im ersten Quartal 2019 führen. Der Fonds weist eine historische hohe durchschnittliche Marktkapitalisierung der gehaltenen Aktien von rund 15 Mrd. Euro auf. Die Bedienung der Anteilsrückgaben ist deshalb kein Problem - im Unterschied zu vielen anderen Aktienfonds, die sich ihre Small Caps immer noch gesundbeten.

Dieser Sachverhalt ermöglicht es, die Vertriebsstrategie für Mellinckrodt neu zu überdenken. Unser Fokus wird sich wahrscheinlich eher weg vom Fondsmarkt für Kleinanleger in Deutschland hin zu ausgewählten Vermögensverwaltern und Family-Offices in der Schweiz verlagern. Außerdem prüfen wir eine noch stärkere Positionierung in Richtung Long-Short - also „Hedgefonds“. Interessant sind aus unserer Sicht derzeit alle Lösungen, bei denen wir unsere umfangreiche Kapitalmarkterfahrung als Dienstleistung noch besser an die Bedürfnisse von Großanlegern anpassen können. Das heißt nicht, dass wir uns vom deutschen Endanlegermarkt verabschieden, aber dieser steht für uns nicht mehr so im Fokus, wie in den letzten zwei Jahren. Die Reise geht wohl eher in die Alpen oder an andere Standorte außerhalb des direkten Zugriffs so schräger Politiker wie es solche sind, die zum Beispiel in Berlin mit Enteignungen von Wohnungseigentümern auf billige Weise Stimmen fangen und Geld anderer unverdient absahnen wollen.

Luxemburg, im März 2019

Der Verwaltungsrat der Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Jahresbericht
1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018

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

	Aktienklasse 1-A	Aktienklasse 100-T	Aktienklasse 1000-T
WP-Kenn-Nr.:	A1T72C	A1T72D	A1402K
ISIN-Code:	LU0914398085	LU0914398671	LU1353125252
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10% p.a.	0,10% p.a.	0,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Schweiz	27,46 %
Deutschland	22,16 %
Österreich	3,69 %
Italien	2,11 %
Frankreich	1,52 %
Liechtenstein	0,94 %
Wertpapiervermögen	57,88 %
Terminkontrakte	7,07 %
Bankguthaben	25,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	9,73 %
	100,00 %

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

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,88 %
Investitionsgüter	11,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,95 %
Energie	3,69 %
Immobilien	3,49 %
Versicherungen	3,24 %
Transportwesen	2,93 %
Media & Entertainment	1,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,75 %
Software & Dienste	1,72 %
Versorgungsbetriebe	1,39 %
Banken	0,94 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,52 %
Wertpapiervermögen	57,88 %
Terminkontrakte	7,07 %
Bankguthaben	25,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	9,73 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse 1-A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2016	1,45	11.888	-1.016,53	121,71
31.12.2017	2,58	18.112	866,28	142,66
31.12.2018	2,60	22.648	669,64	114,65

Aktienklasse 100-T

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2016	3,77	302	-47.012,16	12.490,64
31.12.2017	5,97	404	1.444,48	14.778,84
31.12.2018	0,86	71	-4.078,43	12.076,48

Aktienklasse 1000-T

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2016	46,24	410	40.463,60	112.788,72
31.12.2017	55,03	410	0,00	134.225,39
31.12.2018	36,39	330	-8.914,02	110.274,71

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens*

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	23.069.823,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 26.193.980,25)	
Bankguthaben ¹⁾	10.087.256,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.807.814,68
Dividendenforderungen	29.345,47
Forderungen aus Absatz von Aktien	347,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.929.715,04
	39.924.303,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-9.912,16
Zinsverbindlichkeiten	-28.847,28
Sonstige Passiva ²⁾	-40.840,93
	-79.600,37
Netto-Teilfondsvermögen	39.844.703,04

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse 1-A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.596.618,86 EUR
Umlaufende Aktien	22.648,098
Aktienwert	114,65 EUR
Aktienklasse 100-T	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	857.430,18 EUR
Umlaufende Aktien	71,000
Aktienwert	12.076,48 EUR
Aktienklasse 1000-T	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.390.654,00 EUR
Umlaufende Aktien	330,000
Aktienwert	110.274,71 EUR

* Der Fonds Mellinckrodt 2 SICAV besteht zum 31. Dezember 2018 aus einem Teilfonds, dem Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds Mellinckrodt 2 SICAV.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens*

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	Total	Aktienklasse 1-A	Aktienklasse 100-T	Aktienklasse 1000-T
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	63.586.876,74	2.583.813,30	5.970.652,83	55.032.410,61
Ordentlicher Nettoertrag	312.510,42	-22.288,92	2.498,86	332.300,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	128.076,64	2.180,00	40.171,17	85.725,47
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.632.810,42	1.458.561,62	3.081.475,04	1.092.773,76
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-17.955.616,39	-788.925,14	-7.159.900,15	-10.006.791,10
Realisierte Gewinne	14.477.365,37	766.860,22	1.248.458,96	12.462.046,19
Realisierte Verluste	-16.366.996,14	-865.977,76	-1.393.843,98	-14.107.174,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.571.629,00	-401.470,59	-703.261,96	-6.466.896,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.378.291,27	-115.730,12	-228.820,59	-2.033.740,56
Ausschüttung	-20.403,75	-20.403,75	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	39.844.703,04	2.596.618,86	857.430,18	36.390.654,00

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse 1-A Stück	Aktienklasse 100-T Stück	Aktienklasse 1000-T Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.111,996	404,000	410,000
Ausgegebene Aktien	10.571,428	212,000	10,000
Zurückgenommene Aktien	-6.035,326	-545,000	-90,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	22.648,098	71,000	330,000

* Der Fonds Mellinckrodt 2 SICAV besteht zum 31. Dezember 2018 aus einem Teilfonds, dem Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds Mellinckrodt 2 SICAV.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung*

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	Total	Aktienklasse 1-A	Aktienklasse 100-T	Aktienklasse 1000-T
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	1.013.509,46	50.078,94	119.999,89	843.430,63
Bankzinsen	7.618,98	352,65	1.177,23	6.089,10
Ertragsausgleich	-271.546,26	-1.134,17	-105.020,71	-165.391,38
Erträge insgesamt	749.582,18	49.297,42	16.156,41	684.128,35
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-74.093,67	-3.905,61	-5.785,12	-64.402,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-338.681,50	-58.281,03	-55.951,05	-224.449,42
Verwahrstellenvergütung	-28.716,86	-1.448,17	-2.623,89	-24.644,80
Taxe d'abonnement	-26.642,37	-1.333,17	-2.505,92	-22.803,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.615,65	-792,27	-1.940,47	-14.882,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15.208,81	-779,58	-1.408,45	-13.020,78
Register- und Transferstellenvergütung	-646,19	-30,77	-62,64	-552,78
Staatliche Gebühren	-10.012,60	-505,50	-1.103,74	-8.403,36
Gründungskosten	-1.925,51	-97,64	-170,43	-1.657,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-66.998,22	-3.366,77	-6.955,38	-56.676,07
Aufwandsausgleich	143.469,62	-1.045,83	64.849,54	79.665,91
Aufwendungen insgesamt	-437.071,76	-71.586,34	-13.657,55	-351.827,87
Ordentlicher Nettoertrag	312.510,42	-22.288,92	2.498,86	332.300,48
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	456.770,57			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,28	1,38	0,74

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

* Der Fonds Mellinckrodt 2 SICAV besteht zum 31. Dezember 2018 aus einem Teilfonds, dem Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds Mellinckrodt 2 SICAV.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	32.500	35.500	7.000	180,1000	1.260.700,00	3,16
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.500	0	7.500	172,1600	1.291.200,00	3,24
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	50.000	10.000	40.000	37,9100	1.516.400,00	3,81
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	705.000	605.000	100.000	6,7500	675.000,00	1,69
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	20.000	15.000	5.000	41,6700	208.350,00	0,52
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	11.000	9.000	2.000	52,5600	105.120,00	0,26
DE000A1H8BV3	Norma Group SE	EUR	40.500	31.500	9.000	43,4400	390.960,00	0,98
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	115.000	65.000	50.000	15,1550	757.750,00	1,90
DE0007164600	SAP SE	EUR	8.000	0	8.000	85,7900	686.320,00	1,72
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	105.000	25.000	22,1700	554.250,00	1,39
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	50.000	15.000	35.000	39,7000	1.389.500,00	3,49
							8.835.550,00	22,16
Frankreich								
FR0000121204	Wendel S.A.	EUR	7.700	1.700	6.000	101,2000	607.200,00	1,52
							607.200,00	1,52
Italien								
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	158.000	128.000	30.000	28,0500	841.500,00	2,11
							841.500,00	2,11
Liechtenstein								
LI0315487269	VP Bank AG	CHF	12.000	8.838	3.162	133,0000	372.758,38	0,94
							372.758,38	0,94
Österreich								
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	12.000	4.500	27.500	53,4500	1.469.875,00	3,69
							1.469.875,00	3,69
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	140.000	75.000	65.000	18,1800	1.047.420,67	2,63
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	160.000	215.000	75.000	10,4450	694.358,27	1,74
CH0030170408	Geberit AG	CHF	5.000	4.250	750	370,0000	245.967,03	0,62
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	500	200	300	2.240,0000	595.639,07	1,49
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	CHF	10.500	10.500	10.500	125,5000	1.168.010,99	2,93
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	25.000	16.000	9.000	247,3000	1.972.788,51	4,95
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	12.500	2.000	10.500	235,7000	2.193.627,02	5,51

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

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz (Fortsetzung)								
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	12.000	16.500	7.500	190,2000	1.264.403,47	3,17
CH0364749348	Vifor Pharma AG	CHF	31.000	12.000	19.000	104,5500	1.760.725,05	4,42
							10.942.940,08	27,46
Börsengehandelte Wertpapiere							23.069.823,46	57,88
Aktien, Anrechte und Genussrechte							23.069.823,46	57,88
Wertpapiervermögen							23.069.823,46	57,88

Terminkontrakte

Short-Positionen

CHF

ABB Ltd. Future März 2019			0	900	-900		109.727,89	0,28
Credit Suisse Group Future März 2019			0	750	-750		38.384,15	0,10
Geberit AG Future Januar 2019			0	20	-20		22.007,53	0,06
Givaudan S.A. Future März 2019			0	50	-50		40.243,31	0,10
Kühne + Nagel International AG Future März 2019			0	105	-105		27.704,66	0,07
Lonza Group AG Future März 2019			70	180	-110		596.702,45	1,50
Roche Holding AG Genussrechte Future März 2019			0	125	-125		133.798,31	0,34
Schindler Holding AG Future März 2019			0	100	-100		58.292,86	0,15
Vifor Pharma AG Future März 2019			0	1.900	-1.900		483.809,25	1,21
							1.510.670,41	3,81

EUR

Adidas AG Future März 2019			0	100	-100		152.175,00	0,38
Allianz SE Future März 2019			0	75	-75		24.615,00	0,06
Brenntag AG Future März 2019			0	500	-500		-44.745,00	-0,11
Dte. Bank AG Future März 2019			0	1.000	-1.000		100.600,00	0,25
Fresenius SE & Co. KGaA Future März 2019			0	200	-200		207.062,00	0,52
HeidelbergCement AG Future Januar 2019			0	110	-110		76.781,10	0,19
Moncler S.p.A. Future März 2019			0	45	-45		-52.047,00	-0,13
Norma Group SE Future März 2019			0	190	-190		-22.824,70	-0,06
ProSiebenSat.1 Media SE Future März 2019			0	900	-900		58.050,00	0,15
SAP SE Future März 2019			0	80	-80		40.074,40	0,10
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG Future März 2019			0	275	-275		601.188,50	1,51
Vonovia SE Future März 2019			0	500	-500		67.060,00	0,17
Wendel S.A. Future März 2019			0	60	-60		-1.276,20	0,00
Wirecard AG Future März 2019			0	40	-40		76.382,40	0,19
							1.283.095,50	3,22

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

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	0	5	-5		14.048,77	0,04
						14.048,77	0,04
Short-Positionen						2.807.814,68	7,07
Terminkontrakte						2.807.814,68	7,07
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						10.087.256,90	25,32
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						3.879.808,00	9,73
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						39.844.703,04	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
CHF			
ABB Ltd. Future März 2019	-900	-1.448.001,24	-3,63
Credit Suisse Group Future März 2019	-750	-693.268,04	-1,74
Geberit AG Future Januar 2019	-20	-655.623,47	-1,65
Givaudan S.A. Future März 2019	-50	-990.779,56	-2,49
Kühne + Nagel International AG Future März 2019	-105	-1.166.179,40	-2,93
Lonza Group AG Future März 2019	-110	-2.407.401,97	-6,04
Roche Holding AG Genussscheine Future März 2019	-125	-2.537.492,24	-6,37
Schindler Holding AG Future März 2019	-100	-1.683.242,33	-4,22
Vifor Pharma AG Future März 2019	-1.900	-1.757.963,13	-4,41
		-13.339.951,38	-33,48
EUR			
Adidas AG Future März 2019	-100	-1.799.809,00	-4,52
Allianz SE Future März 2019	-75	-1.290.210,00	-3,24
Brenntag AG Future März 2019	-500	-1.894.245,00	-4,75
Dte. Bank AG Future März 2019	-1.000	-674.550,00	-1,69
Fresenius SE & Co. KGaA Future März 2019	-200	-832.850,00	-2,09
HeidelbergCement AG Future Januar 2019	-110	-578.052,20	-1,45
Moncler S.p.A. Future März 2019	-45	-1.261.422,00	-3,17
Norma Group SE Future März 2019	-190	-824.814,70	-2,07
ProSiebenSat.1 Media SE Future März 2019	-900	-1.363.050,00	-3,42
SAP SE Future März 2019	-80	-685.719,20	-1,72
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG Future März 2019	-275	-1.468.898,75	-3,69
Vonovia SE Future März 2019	-500	-1.983.690,00	-4,98
Wendel S.A. Future März 2019	-60	-606.796,20	-1,52
Wirecard AG Future März 2019	-40	-508.862,40	-1,28
		-15.772.969,45	-39,59

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	-5	-554.644,33	-1,39
		-554.644,33	-1,39
Short-Positionen		-29.667.565,16	-74,46
Terminkontrakte		-29.667.565,16	-74,46

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

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	8.000	8.000
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	20.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	29.000	29.000
DE0005428007	Comdirect Bank AG	EUR	40.000	40.000
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	150.000	325.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	30.000	60.000
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	65.000	65.000
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	EUR	0	15.000
DE000HLA475	Hapag-Lloyd AG	EUR	61.724	61.724
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	100.000
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	60.000
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	45.000	45.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	4.000	4.000
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	22.500	62.500
Finnland				
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	50.000	50.000
Frankreich				
FR0011992700	ATEME SA	EUR	0	30.000
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	0	95.000
FR0010099515	ECA	EUR	0	19.796
FR0012435121	Elis S.A.	EUR	116.542	116.542
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz S.A.	EUR	16.000	16.000
FR0000033904	IMS International Metal Service S.A.	EUR	0	25.000
FR0000077919	JCDecaux S.A.	EUR	35.000	104.500
FR0013269123	Rubis S.C.A.	EUR	30.000	30.000
FR0000052516	Vilmorin & Cie S.A.	EUR	22.500	22.500
FR0013341781	2CRSI S.A.	EUR	80.000	80.000
Hongkong				
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	600.000	600.000
Jersey				
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	840.000	1.540.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	190.000	190.000
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	446.100	446.100
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	CAD	0	100.000

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Niederlande				
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	EUR	50.000	50.000
NL0000339760	BE Semiconductor Inds N.V.	EUR	25.000	25.000
Norwegen				
NO0010631567	Sparebank 1 SR-Bank ASA	NOK	50.000	50.000
NO0006390004	Sparebanken More AS	NOK	763	763
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	25.000	25.000
Schweiz				
CH0012684657	Bobst Group S.A.	CHF	4.000	22.000
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	8.000
CH0360826991	Comet Holding AG	CHF	0	17.000
CH0024666528	HOCHDORF Holding AG	CHF	0	2.559
CH0011029946	Inficon Holding AG	CHF	450	4.950
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	25.000	65.000
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	1.100
CH0012255151	Swatch Group	CHF	7.000	7.000
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	21.100	32.100
CH0012335540	Vontobel Holding AG	CHF	15.000	15.000
Spanien				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	65.000	65.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	99.000	99.000
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	7.000	7.000
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	4.000	4.000
US4824801009	KLA-Tencor Corporation	USD	42.000	42.000
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	26.000	41.000
US8807701029	Teradyne Inc.	USD	14.000	84.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002018363	Clarkson Plc.	GBP	30.000	81.000
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	73.543	73.543
GB0001500809	Tullow Oil Plc.	GBP	250.000	1.050.000
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	45.000	45.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Frankreich				
FR0004029478	Visiati S.A.	EUR	0	12.292
Italien				
IT0005171936	SITI B&T Group S.p.A.	EUR	0	47.400

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Luxemburg				
FR0013188844	Solutions 30 SE	EUR	15.000	15.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BYZC3B04	Hotel Chocolat Group Ltd.	GBP	0	125.000
Optionen				
CAD				
	Call on Teck Resources Ltd. August 2018/38,00		100	100
	Put on Teck Resources Ltd. August 2018/38,00		100	100
CHF				
	Call on Lonza Group AG September 2018/270,00		50	50
	Call on Swatch Group September 2018/460,00		150	150
	Call on Swiss Market Index Juni 2018/9.000,00		100	100
	Put on Lonza Group AG September 2018/270,00		50	50
	Put on Swatch Group September 2018/460,00		150	150
	Put on Swiss Market Index August 2018/8.000,00		100	100
EUR				
	Call on adidas AG Dezember 2018/185,00		50	50
	Call on Commerzbank AG September 2018/8,00		600	600
	Call on DAX Index Februar 2018/12.750,00		100	100
	Call on DAX Index Juli 2018/12.500,00		25	25
	Call on DAX Index Juni 2018/12.850,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/12.950,00		175	175
	Call on DAX Index Juni 2018/13.000,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/13.100,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/13.200,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/13.300,00		100	100
	Call on DAX Index Juni 2018/13.500,00		200	200
	Call on DAX Index Mai 2018/13.000,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 1 Index Juli 2018/12.500,00		200	200
	Call on DAX Weekly Options Week 1 Index Juli 2018/12.550,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 1 Index Juli 2018/12.600,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.600,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.800,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.900,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 5 Index Juni 2018/12.300,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 5 Index Juni 2018/12.350,00		100	100
	Call on DAX Weekly Options Week 5 Index Juni 2018/12.350,00		50	50
	Call on DAX Weekly Options Week 5 Index Juni 2018/12.400,00		200	200
	Call on DAX Weekly Options Week 5 Index Juni 2018/12.450,00		150	150
	Call on Dte. Bank AG September 2018/8,00		1.250	1.250
	Call on Dte. Telekom AG Juni 2018/14,00		1.000	1.000
	Call on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2018/27,00		33	33

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
	Put on adidas AG Dezember 2018/185,00	50	50
	Put on adidas AG Dezember 2018/190,00	100	100
	Put on Bayerische Motoren Werke AG September 2018/82,00	140	140
	Put on DAX Index August 2018/10.800,00	100	100
	Put on DAX Index August 2018/11.700,00	300	300
	Put on DAX Index August 2018/11.800,00	250	250
	Put on DAX Index August 2018/12.500,00	275	275
	Put on DAX Index Dezember 2018/10.800,00	50	50
	Put on DAX Index Juni 2018/12.500,00	100	100
	Put on DAX Index Juni 2018/12.600,00	100	100
	Put on DAX Index Juni 2018/12.700,00	100	100
	Put on DAX Index Juni 2018/12.800,00	100	100
	Put on DAX Index Juni 2018/13.100,00	100	100
	Put on DAX Index Mai 2018/12.800,00	200	200
	Put on DAX Index Mai 2018/12.900,00	200	200
	Put on DAX Index November 2018/11.000,00	100	100
	Put on DAX Index September 2018/12.600,00	30	30
	Put on DAX Weekly Options Week 1 Index Juli 2018/12.100,00	100	100
	Put on DAX Weekly Options Week 1 Index Juli 2018/12.200,00	100	100
	Put on DAX Weekly Options Week 1 Index Juli 2018/12.300,00	100	100
	Put on DAX Weekly Options Week 1 Index Juli 2018/12.400,00	100	100
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.450,00	100	100
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.500,00	100	100
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index Juni 2018/12.500,00	100	100
	Put on DAX Weekly Options Week 5 Index Juni 2018/12.300,00	100	100
	Put on Dte. Telekom AG Juni 2018/13,00	1.000	1.000
GBP			
	Call on Glencore Plc. September 2018/3,30	300	300
	Call on Glencore Plc. September 2018/3,60	149	149
	Put on FTSE 100 Index August 2018/7.200,00	100	100
	Put on FTSE 100 Index Juli 2018/7.800,00	100	100
	Put on FTSE 100 Index September 2018/7.500,00	30	30
	Put on Glencore Plc. September 2018/3,30	300	300
	Put on Glencore Plc. September 2018/3,60	149	149
USD			
	Call on Applied Materials Inc. Oktober 2018/40,00	100	100
	Call on Lam Research Corporation Dezember 2018/150,00	20	20
	Call on Lam Research Corporation Oktober 2018/180,00	40	40
	Call on Teradyne Inc. Oktober 2018/27,00	100	100
	Put on Apple Inc. Dezember 2018/160,00	1.000	1.000
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/6.800,00	50	50
	Put on Lam Research Corporation Oktober 2018/180,00	40	40
	Put on Netflix Inc. Dezember 2018/250,00	100	100
	Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.500,00	25	25
	Put on Tesla Inc. Oktober 2018/300,00	25	25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte			
CHF			
	ABB Ltd. Future Dezember 2018	900	900
	Credit Suisse Group AG Future Dezember 2018	750	750
	Givaudan S.A. Future Dezember 2018	50	50
	Kühne + Nagel International AG Future Dezember 2018	105	105
	LafargeHolcim Ltd. Future September 2018	450	450
	Lonza Group AG Future November 2018	190	190
	Roche Holding AG Genusschein Future Dezember 2018	125	125
	Schindler Holding AG Future Dezember 2018	100	100
	Swatch Group Future Oktober 2018	500	500
	Swiss Market Index Future Dezember 2018	20	20
	Swiss Market Index Future Juni 2018	380	380
	Swiss Market Index Future September 2018	60	60
	Vifor Pharma AG Future November 2018	1.940	1.940
EUR			
	adidas AG Future Dezember 2018	210	210
	Allianz SE Future Dezember 2018	75	75
	Allianz SE Future Dezember 2018	50	50
	Brenntag AG Future Dezember 2018	500	500
	CAC 40 Index Future April 2018	245	245
	CAC 40 Index Future August 2018	20	20
	CAC 40 Index Future Juli 2018	20	20
	CAC 40 Index Future Mai 2018	15	15
	Commerzbank AG Future Dezember 2018	1.500	1.500
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018	110	110
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018	25	25
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	320	320
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	55	55
	DAX Performance-Index Future März 2018	190	190
	DAX Performance-Index Future März 2018	20	20
	DAX Performance-Index Future September 2018	283	283
	DAX Performance-Index Future September 2018	33	33
	Dte. Bank AG Future Dezember 2018	1.500	1.500
	Dte. Bank AG Future Dezember 2018	1.000	1.000
	Dte. Bank AG Future September 2018	600	600
	Fortum OYJ Future Dezember 2018	750	750
	Fortum OYJ Future Dezember 2018	500	500
	Industria de Diseño Textil S.A. Future September 2018	800	800
	Industria de Diseño Textil S.A. Future September 2018	600	600
	JCDecaux S.A. Future Dezember 2018	350	350
	JCDecaux S.A. Future Dezember 2018	200	200
	MDAX Performance-Index Future Dezember 2018	10	10
	MDAX Performance-Index Future Juni 2018	155	155
	MDAX Performance-Index Future März 2018	40	40

Mellinckrodt 2 SICAV

Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
	MDAX Performance-Index Future September 2018	190	190
	Moncler S.p.A. Future Dezember 2018	65	65
	Norma Group SE Future Dezember 2018	360	360
	ProSiebenSat.1 Media SE Future Dezember 2018	1.350	1.350
	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG Future November 2018	330	330
	TecDAX Index Future Dezember 2018	5	5
	TecDAX Index Future März 2018	80	80
	TecDAX Index Future September 2018	100	100
	Wendel S.A. Future Dezember 2018	60	60
GBP			
	Antofagasta Plc. Future Dezember 2018	300	300
	FTSE 100 Index Future Dezember 2018	60	60
	FTSE 100 Index Future Juni 2018	130	130
	FTSE 100 Index Future September 2018	20	20
	Glencore Plc. Future Dezember 2018	800	800
	Glencore Xstrata Plc. Future Oktober 2018	750	750
	Glencore Xstrata Plc. Future Oktober 2018	300	300
	Royal Dutch Shell Plc. -B- Future Dezember 2018	73	73
	Royal Dutch Shell Plc. -B- Future September 2018	80	80
	Royal Dutch Shell Plc. -B- Future September 2018	40	40
	Tullow Oil Plc. Future Dezember 2018	825	825
	Tullow Oil Plc. Future Dezember 2018	100	100
	Tullow Oil Plc. Future September 2018	800	800
USD			
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	85	85
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	15	15
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	123	123
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	15	15
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	54	54

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9022
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9277
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5546
Norwegische Krone	NOK	1	10,0292
Schweizer Franken	CHF	1	1,1282
US-Dollar	USD	1	1,1401

Mellinckrodt 2 SICAV

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die Mellinckrodt 2 SICAV ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Sie wurde am 12. Dezember 2013 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde 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.

Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 29. Dezember 2017 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 182818 eingetragen.

Die Mellinckrodt 2 SICAV ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die 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 („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („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 der Verwaltungsgesellschaft trat am 29. Dezember 2017 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Der Fonds Mellinckrodt 2 SICAV besteht zum 31. Dezember 2018 aus einem Teilfonds, dem Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens und die Aufwands- und Ertragsrechnung zum 31. Dezember 2018 des Mellinckrodt 2 SICAV - German Opportunities gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds Mellinckrodt 2 SICAV.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Teilfondswährung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige Aktienklassen eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie 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 zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie 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 Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

- 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, 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen 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) 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 den 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 (Derivaten) 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 Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. für die Teilfonds oder Aktienklasse, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre ausgegeben werden.

Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Gesellschaft- bzw. ein Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Vermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte der Investmentgesellschaft bzw. der Teilfonds aus der Anlage ihres Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- 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:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV¹⁾)}} \times 100$$

¹⁾ 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. Performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche 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 jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

10.) RISIKOMANAGEMENTVERFAHREN

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 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 mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Markttagen 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 mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt die Mellinckrodt 2 SICAV folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Commitment Approach

Im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Mellinckrodt 2 SICAV der Commitment Approach verwendet.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Im Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen Ereignisse oder wesentlichen Änderungen.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHR

Nach dem Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen Ereignisse oder wesentlichen Änderungen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

13.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (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 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 65 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 4.952.526,32 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.690.979,17 EUR
Variable Vergütung:	261.547,15 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	913.514,55 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

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 Vergütungskontrollbericht 2017 zur Kenntnis genommen.

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2018 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2017 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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 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 der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Prüfungsvermerk



An die Aktionäre der
Mellinckrodt 2 SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Mellinckrodt 2 SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2018;
- der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Prüfungsvermerk

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 10. April 2019

Dr. Norbert Brühl

Mellinckrodt 2 SICAV

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft
Gesellschaftssitz

Mellinckrodt 2 SICAV
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft
Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Georg Oehm
Mellinckrodt & Cie AG

Verwaltungsratsmitglieder

Christian Stampfer
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Volker Schilling
Vorstandsmitglied der Greiff Capital Management AG

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft
Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018)
Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

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

Zahlstelle
Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

Greiff Capital Management AG
Munziger Straße 5 a
D-79111 Freiburg

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
Cabinet de révision agréé
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Mellinckrodt 2 SICAV

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Zusätzliche Hinweise für Anleger
in der Bundesrepublik Deutschland**

Zahl- und Informationsstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Zusätzliche Angaben für die Republik 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 Aktionäre 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

**Zusätzliche Hinweise für Anleger
in der Schweiz**

Vertreter, Informationsstelle und Gerichtsstand in der
Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

