



ME Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019

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

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

Konsolidierter Halbjahresbericht des ME Fonds	Seite	2
Teilfonds ME Fonds - Special Values		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	8
Teilfonds ME Fonds - PERGAMON		
Geografische Länderaufteilung	Seite	9
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	14
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019	Seite	15
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	18

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

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

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	131.117.353,63
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 110.734.737,53)	
Bankguthaben ¹⁾	11.892.159,95
Zinsforderungen	40.514,78
Dividendenforderungen	16.893,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	51.254,18
Forderungen aus Devisengeschäften	24.388,27
	143.142.563,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.225,52
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-24.405,44
Sonstige Passiva ²⁾	-197.905,74
	-250.536,70
Netto-Fondsvermögen	142.892.027,26

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und Vertriebsprovisionen.

ME Fonds - Special Values

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	33,59 %
Schweiz	16,58 %
Frankreich	10,90 %
Australien	7,21 %
Italien	6,36 %
Niederlande	3,83 %
Irland	3,31 %
Schweden	3,27 %
Dänemark	2,61 %
Spanien	2,17 %
Deutschland	1,95 %
Wertpapiervermögen	91,78 %
Bankguthaben	8,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

ME Fonds - Special Values

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	19,78 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,02 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	10,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,39 %
Hardware & Ausrüstung	6,80 %
Automobile & Komponenten	5,53 %
Media & Entertainment	5,31 %
Software & Dienste	3,92 %
Verbraucherdienste	3,73 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,49 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,41 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,24 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,61 %
Versorgungsbetriebe	1,39 %
Transportwesen	0,70 %
Banken	0,67 %
Groß- und Einzelhandel	0,49 %
Wertpapiervermögen	91,78 %
Bankguthaben	8,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	120.324.111,55
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 96.356.780,39)	
Bankguthaben ²⁾	10.839.046,42
Zinsforderungen	34.665,17
Dividendenforderungen	8.215,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	50.596,58
Forderungen aus Devisengeschäften	23.731,13
	131.280.365,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.225,52
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-23.747,84
Sonstige Passiva ³⁾	-170.695,71
	-222.669,07
Netto-Teilfondsvermögen	131.057.696,79

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und Vertriebsprovisionen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



ME Fonds - Special Values

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	128.785.257,72 EUR
Umlaufende Anteile	47.693,959
Anteilwert	2.700,24 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.272.439,07 EUR
Umlaufende Anteile	9.373,699
Anteilwert	242,43 EUR

ME Fonds - Special Values

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	AUD	0	2.500	37.000	206,4500	4.707.370,43	3,59
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	31.000	0	282.342	27,2500	4.741.369,01	3,62
							9.448.739,44	7,21
Dänemark								
DK0010287234	H. Lundbeck AS	DKK	21.000	0	100.000	255,0000	3.416.581,81	2,61
							3.416.581,81	2,61
Deutschland								
DE0006757008	Audi AG	EUR	320	0	2.800	798,0000	2.234.400,00	1,70
DE0007010803	Rational AG	EUR	0	6.652	548	588,5000	322.498,00	0,25
							2.556.898,00	1,95
Frankreich								
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	2.000	10.000	37.000	139,0000	5.143.000,00	3,92
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	3.780	0	7.300	627,4000	4.580.020,00	3,49
FR0000077919	JCDecaux S.A.	EUR	0	0	138.000	26,5000	3.657.000,00	2,79
FR0000033003	TOUAX SCA	EUR	0	0	179.528	5,1000	915.592,80	0,70
							14.295.612,80	10,90
Irland								
IE00BDVJJQ56	nVent Electric Plc.	USD	0	0	200.000	24,6900	4.344.154,13	3,31
							4.344.154,13	3,31
Italien								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	107.000	0	200.000	20,2200	4.044.000,00	3,09
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A.	EUR	0	210.000	500.000	8,5800	4.290.000,00	3,27
							8.334.000,00	6,36
Niederlande								
NL0011585146	Ferrari N.V.	USD	0	0	35.500	160,8600	5.023.779,36	3,83
							5.023.779,36	3,83
Schweden								
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	88.000	0	88.000	513,2000	4.286.164,42	3,27
							4.286.164,42	3,27

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

ME Fonds - Special Values

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0010570759	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	0	0	65	78.500,0000	4.592.295,92	3,50
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	0	710	1.950	2.722,0000	4.777.157,77	3,65
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	0	0	18.600	214,6000	3.592.439,92	2,74
CH0024638212	Schindler Holding AG	CHF	0	0	21.500	211,4000	4.090.630,91	3,12
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank	CHF	0	0	180	5.450,0000	882.908,83	0,67
CH0239229302	SFS Group AG	CHF	0	0	50.500	83,5500	3.797.385,47	2,90
							21.732.818,82	16,58
Spanien								
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	43.500	0	62.000	45,8600	2.843.320,00	2,17
							2.843.320,00	2,17
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	18.000	0	18.000	115,2600	1.825.178,15	1,39
US8318652091	A.O. Smith Corporation	USD	16.000	0	16.000	46,0800	648.614,41	0,49
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	6.000	12.000	67.000	72,1400	4.252.115,77	3,24
US25659T1079	Dolby Laboratories Inc.	USD	0	9.000	81.000	64,9000	4.624.703,09	3,53
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	8.000	29.000	192,2000	4.903.492,57	3,74
US4485791028	Hyatt Hotels Corporation	USD	4.000	0	74.000	75,1600	4.892.970,88	3,73
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	0	6.500	30.000	169,5900	4.475.851,15	3,42
US55825T1034	Madison Square Garden Co. (new)	USD	12.500	0	13.500	277,9800	3.301.425,18	2,52
US5797802064	McCormick & Company Inc.	USD	0	8.000	39.000	155,8700	5.347.875,43	4,08
US8865471085	Tiffany & Co.	USD	8.000	0	8.000	91,9800	647.347,59	0,49
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	33.000	25.000	41.000	128,9700	4.651.860,65	3,55
US9839191015	Xilinx Inc.	USD	30.000	0	43.000	118,1800	4.470.607,90	3,41
							44.042.042,77	33,59
Börsengehandelte Wertpapiere							120.324.111,55	91,78
Aktien, Anrechte und Genussscheine							120.324.111,55	91,78
Wertpapiervermögen							120.324.111,55	91,78
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							10.839.046,42	8,27
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-105.461,18	-0,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							131.057.696,79	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - Special Values

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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				
Frankreich				
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	713	25.832
Italien				
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	EUR	0	1.545
Schweiz				
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	CHF	0	6.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	4.000	47.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6227
Dänische Krone	DKK	1	7,4636
Schwedische Krone	SEK	1	10,5366
Schweizer Franken	CHF	1	1,1111
US-Dollar	USD	1	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ME Fonds - PERGAMON

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	41,89 %
Kanada	14,03 %
Schweden	10,03 %
Australien	6,22 %
Frankreich	4,92 %
Irland	4,08 %
Schweiz	3,44 %
Curacao	1,98 %
Deutschland	1,83 %
Belgien	1,42 %
Finnland	1,36 %
Wertpapiervermögen	91,20 %
Bankguthaben	8,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	39,31 %
Investitionsgüter	22,26 %
Energie	17,97 %
Versorgungsbetriebe	5,64 %
Immobilien	3,28 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,79 %
Transportwesen	0,95 %
Wertpapiervermögen	91,20 %
Bankguthaben	8,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	10.793.242,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.377.957,14)	
Bankguthaben ²⁾	1.053.113,53
Zinsforderungen	5.849,61
Dividendenforderungen	8.678,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	657,60
Forderungen aus Devisengeschäften	657,14
	11.862.198,10
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-657,60
Sonstige Passiva ³⁾	-27.210,03
	-27.867,63
Netto-Teilfondsvermögen	11.834.330,47
Umlaufende Anteile	17.951,270
Anteilwert	659,25 EUR

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und Prüfungskosten.

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000IPT4	Impact Minerals Ltd.	AUD	0	0	22.939.726	0,0060	84.820,58	0,72
AU000000SRZ6	Stellar Resources Ltd.	AUD	0	0	14.380.228	0,0100	88.619,14	0,75
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd.	AUD	0	0	24.545	37,1500	561.931,81	4,75
							735.371,53	6,22
Belgien								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	0	0	6.000	28,0900	168.540,00	1,42
							168.540,00	1,42
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	0	0	6.800	39,1100	233.964,99	1,98
							233.964,99	1,98
Deutschland								
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	2.970	0	3.400	63,8000	216.920,00	1,83
							216.920,00	1,83
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	16.000	0	16.000	10,0250	160.400,00	1,36
							160.400,00	1,36
Frankreich								
FR0000131757	Eramet S.A.	EUR	0	0	4.500	57,3800	258.210,00	2,18
FR0000033003	TOUAX SCA	EUR	0	0	22.000	5,1000	112.200,00	0,95
FR0000052516	Vilmorin & Cie S.A.	EUR	392	0	4.312	49,0500	211.503,60	1,79
							581.913,60	4,92
Irland								
US12626K2033	CRH Plc. ADR	USD	6.000	0	6.000	32,6000	172.077,07	1,45
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	USD	0	0	9.700	36,4900	311.386,47	2,63
							483.463,54	4,08
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	11.000	0	54.000	15,7000	745.843,23	6,30
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	CAD	0	5.044	10.000	70,3000	471.590,53	3,98
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	59.300	200.000	3,3100	444.086,67	3,75
							1.661.520,43	14,03

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

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	0	0	10.900	292,6000	302.691,57	2,56
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	SEK	26.000	0	26.000	121,2000	299.071,81	2,53
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	26.100	0	34.000	96,8400	312.487,90	2,64
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	36.000	0	36.000	79,7800	272.581,29	2,30
							1.186.832,57	10,03
Schweiz								
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	0	0	2.110	214,6000	407.529,48	3,44
							407.529,48	3,44
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	0	5.280	69,5200	322.922,14	2,73
US0298991011	American States Water Co.	USD	3.800	0	3.800	73,9200	247.115,33	2,09
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	1.000	0	6.000	70,5300	372.288,20	3,15
US8318652091	A.O. Smith Corporation	USD	6.200	0	6.200	46,0800	251.338,08	2,12
US0374111054	Apache Corporation	USD	1.500	0	14.500	28,6400	365.338,26	3,09
US1307881029	California Water Service Group Holding	USD	6.300	0	6.300	49,5900	274.845,61	2,32
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	0	450	3.500	135,5000	417.216,50	3,53
US1651671075	Chesapeake Energy Corporation	USD	13.000	22.000	143.000	1,8800	236.509,19	2,00
US1667641005	Chevron Corporation	USD	1.200	0	1.200	123,1100	129.965,69	1,10
US2077971016	Connecticut Water Service Inc.	USD	2.400	0	2.400	68,8600	145.389,28	1,23
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	1.000	500	3.300	81,1200	235.502,77	1,99
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	8.000	0	8.000	14,2000	99.938,42	0,84
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	0	4.500	20.500	38,0800	686.759,92	5,80
US83191H1077	Smart Sand Inc.	USD	60.000	0	60.000	2,3700	125.098,97	1,06
US9291601097	Vulcan Materials Co.	USD	2.200	0	2.200	135,4100	262.076,19	2,21
US9621661043	Weyerhäuser Co.	USD	17.000	0	17.000	25,9700	388.396,23	3,28
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	5.500	0	5.500	81,8600	396.085,16	3,35
							4.956.785,94	41,89
Börsengehandelte Wertpapiere							10.793.242,08	91,20

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

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000026049	Rolek Resources Ltd.	AUD	0	0	10.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Schweiz								
CH0027752242	Petroplus Holdings AG i.L.	CHF	0	0	33.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							10.793.242,08	91,20
Wertpapiervermögen							10.793.242,08	91,20
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.053.113,53	8,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-12.025,14	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							11.834.330,47	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - PERGAMON

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000NWF9	Newfield Resources Ltd.	AUD	0	318.516
Deutschland				
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	7.350
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	17.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	2.300
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	0	12.000
Frankreich				
FR0000073272	Safran S.A.	EUR	0	4.000
Irland				
IE00BDVJJQ56	nVent Electric Plc.	USD	0	10.800
Schweiz				
CH0022427626	LEM HOLDING S.A.	CHF	0	300
CH0239229302	SFS Group AG	CHF	0	3.460
Vereinigte Staaten von Amerika				
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	0	3.950
US9839191015	Xilinx Inc.	USD	0	3.600
Vereinigtes Königreich				
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	0	348
Nicht notierte Wertpapiere				
Vereinigtes Königreich				
GB00B669WX96	Rolls Royce Holdings Plc. - C Shares -	GBP	16.008	16.008
GB00BFCMW356	Rolls Royce Holdings Plc. Interim C-Shares	GBP	0	16.008

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4907
Schwedische Krone	SEK	1	10,5366
Schweizer Franken	CHF	1	1,1111
US-Dollar	USD	1	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

1.) ALLGEMEINES

Der ME Fonds wurde auf Initiative der M. Elsasser Vermögensverwaltung Wealth Management GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 14. Dezember 2011 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 30. Januar 2012 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

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

5.) INFORMATIONEN ZU EINZELNEN WERTPAPIEREN

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

Die Rolek Resources Ltd. ist eine Explorationsfirma mit Fokus auf das Mineral Mangan. Der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft hat sein Testat per 30. Juni 2018 eingeschränkt. So wird angemerkt, dass die Vollständigkeit und Richtigkeit der Finanzinformationen nicht festgestellt werden konnte und erhebliche Zweifel an der Fähigkeit zur Unternehmensfortführung bestehen.

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

7.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag bezüglich des ME Fonds. Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des 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.

8.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS / DER (TEIL)FONDS

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com 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 (seit dem 21. März 2019)

Vorstandsmitglieder

Michael Borelbach (bis zum 21. März 2019)
Marco Kops (seit dem 21. März 2019)
Silvia Mayers (seit dem 21. März 2019)
Nikolaus Rummler

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

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

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

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011

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

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

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

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

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

