



ME Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2018

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

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresbericht des ME Fonds	Seite	3
Teilfonds ME Fonds - Special Values		
Geografische Länderaufteilung	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018	Seite	9
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	Seite	11
Teilfonds ME Fonds - PERGAMON		
Geografische Länderaufteilung	Seite	12
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	Seite	18
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)	Seite	20
Prüfungsvermerk	Seite	25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	27

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

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

ME Fonds - Special Values

Das Anlagejahr 2018 war eigentlich kein schlechtes Jahr für den ME Fonds - Special Values. Zum 30. September stand ein Zugewinn von +7% zu Buche. Das konnte sich sehen lassen! Danach rückten die geopolitischen Irritationen immer stärker in den Vordergrund: Brexit-Ängste, Handelskrieg China-USA, Dieselskandal und viele andere Krisen. Am Ende stand eines der schwächsten Börsen-Quartale der letzten 100 Jahre. Selbst in dieser Zeit hielten wir uns noch lange gut. Mitte Dezember lag das Ergebnis des laufenden Jahres bei -1%. Zum Stichtag 28. Dezember 2018 machte die Wertminderung -7,75% aus. Das konnten wir leider nicht verhindern.

In manchen Segmenten war eine Korrektur überfällig. Allen voran bei den sogenannten FAANG-Aktien (Facebook, Apple, Amazon, Netflix und Google). Wir waren in diesen Werten niemals investiert. Auch in 2018 haben wir nichts an unserer langjährig bewährten Anlagephilosophie geändert: klarer Fokus auf ein konzentriertes Portfolio von ausgesuchten Qualitätswerten. Einige von diesen Werten konnten sich auch in 2018 hervorragend behaupten und zweistellig im Kurs zulegen. Zu nennen wären hier McCormick, Davide Campari und Ecolab. Natürlich gab es auch Enttäuschungen. Die Kurse der SFS Group, der DormaKaba und der JC Decaux mussten empfindliche Rückschläge hinnehmen. Substantiell sehen wir für diese Firmen jedoch keine Gefahr.

Unsere Portfoliowerte sind von hervorragender Qualität. Es handelt sich um Marktführer in defensiven Branchen, die zumeist schuldenfrei sind. Häufig stehen stabile Ankeraktionäre oder Familien hinter den Firmen. Eine solche Konstellation bietet zusätzliche Sicherheit. Haben sich die geopolitischen „Gewitterwolken“ erst einmal verzogen, sehen wir erhebliche Aufholpotentiale für unseren Fonds im kommenden Jahr.

ME Fonds - PERGAMON

Die Rohstoff- und Edelmetallmärkte konnten im Berichtsjahr 2018 nicht glänzen und standen vor allem im vierten Quartal unter starkem Abgabedruck. Insbesondere der krasse Absturz beim Ölpreis belastete unsere Werte in diesem Bereich. Auch der Goldpreis konnte von den vielen weltweiten politischen Turbulenzen des vergangenen Jahres nicht profitieren. Unsere Positionen Barrick Gold und Newmont Mining traten auf der Stelle. Bei beiden Werten haben sich in der Zwischenzeit allerdings interessante Perspektiven aufgetan: Barrick Gold hat die Fusion mit Randgold vollzogen und mit dem neuen CEO Mark Bristow einen sehr starken Mann an der Spitze. Newmont Mining zieht nach und hat der kanadischen Goldcorp ein Übernahmeangebot vorgelegt.

Der ME Fonds - PERGAMON konnte sich diesem negativen Marktumfeld nicht entziehen und musste einen Rückgang des Anteilspreises von -18,47% hinnehmen. Die Fundamentaldaten bleiben für Basis- und Edelmetalle weiterhin ausgezeichnet und es ist nur eine Frage der Zeit, wann auch die Investoren das Segment wieder als attraktiv einschätzen.

Luxemburg, im Januar 2019

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	112.036.858,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 104.316.439,64)	
Bankguthaben ¹⁾	6.949.907,04
Zinsforderungen	40.054,98
Dividendenforderungen	16.498,25
Forderungen aus Absatz von Anteilen	146.082,08
Forderungen aus Devisengeschäften	17.452,73
	119.206.853,33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.942,24
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-17.431,32
Sonstige Passiva ²⁾	-186.076,36
	-232.449,92
Netto-Fondsvermögen	118.974.403,41

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

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

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	120.277.351,45
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.626.984,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	135.152,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.919.492,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.677.720,72
Realisierte Gewinne	7.223.497,24
Realisierte Verluste	-2.248.190,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.504.481,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.523.712,53
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	118.974.403,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

EUR

Erträge	
Dividenden	1.215.955,04
Bankzinsen	137.932,80
Ertragsausgleich	125.223,31
Erträge insgesamt	1.479.111,15
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-941,04
Performancegebühr	-805.242,63
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.229.590,30
Verwahrstellenvergütung	-104.970,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-60.229,64
Vertriebsstellenprovision	-456.120,46
Taxe d'abonnement	-60.317,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-44.481,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.275,76
Register- und Transferstellenvergütung	-42.626,65
Staatliche Gebühren	-9.074,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-26.848,93
Aufwandsausgleich	-260.375,46
Aufwendungen insgesamt	-3.106.095,97
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.626.984,82

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

ME Fonds - Special Values

Jahresbericht
1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	663307	A2AFMP
ISIN-Code:	LU0150613833	LU1377969701
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 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	32,49 %
Schweiz	22,01 %
Frankreich	12,03 %
Australien	7,11 %
Italien	6,08 %
Deutschland	5,06 %
Irland	3,49 %
Niederlande	2,88 %
Dänemark	2,72 %
Spanien	0,80 %
Wertpapiervermögen	94,67 %
Bankguthaben	5,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

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

ME Fonds - Special Values

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	29,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	14,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,25 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,30 %
Automobile & Komponenten	4,66 %
Hardware & Ausrüstung	4,44 %
Software & Dienste	4,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,13 %
Verbraucherdienste	3,84 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,54 %
Media & Entertainment	3,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,72 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,89 %
Transportwesen	0,74 %
Banken	0,60 %
Wertpapiervermögen	94,67 %
Bankguthaben	5,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	104,70	45.890	23.983,73	2.281,62
31.12.2017	103,11	40.934	-12.550,20	2.518,80
31.12.2018	106,06	45.643	12.760,15	2.323,70
Anteilklasse B				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	1,35	6.606	1.308,45	205,07
31.12.2017	2,12	9.392	654,24	226,20
31.12.2018	1,86	8.938	-80,09	208,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ME Fonds - Special Values

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	102.189.068,81
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 89.315.756,40)	
Bankguthaben ¹⁾	5.750.968,93
Zinsforderungen	34.425,50
Dividendenforderungen	10.449,96
Forderungen aus Absatz von Anteilen	119.625,23
Forderungen aus Devisengeschäften	16.854,05
	108.121.392,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.942,24
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-16.833,38
Sonstige Passiva ²⁾	-151.109,09
	-196.884,71
Netto-Teilfondsvermögen	107.924.507,77

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	106.059.943,51 EUR
Umlaufende Anteile	45.642,616
Anteilwert	2.323,70 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.864.564,26 EUR
Umlaufende Anteile	8.937,620
Anteilwert	208,62 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	105.230.030,75	103.105.555,04	2.124.475,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.520.740,21	-1.494.111,39	-26.628,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	141.977,68	139.501,18	2.476,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.525.191,26	25.968.518,53	556.672,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.845.128,10	-13.208.369,55	-636.758,55
Realisierte Gewinne	6.453.885,30	6.330.801,54	123.083,76
Realisierte Verluste	-2.013.331,56	-1.973.067,79	-40.263,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.521.434,19	-5.425.332,69	-96.101,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.525.943,16	-7.383.551,36	-142.391,80
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	107.924.507,77	106.059.943,51	1.864.564,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ME Fonds - Special Values

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.934,337	9.391,985
Ausgegebene Anteile	9.939,736	2.377,281
Zurückgenommene Anteile	-5.231,457	-2.831,646
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	45.642,616	8.937,620

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	1.027.979,88	1.008.568,55	19.411,33
Bankzinsen	121.758,05	119.585,22	2.172,83
Ertragsausgleich	134.883,39	134.272,47	610,92
Erträge insgesamt	1.284.621,32	1.262.426,24	22.195,08
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-829,24	-814,14	-15,10
Performancegebühr	-805.242,63	-791.073,67	-14.168,96
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.053.866,41	-1.034.592,38	-19.274,03
Verwahrstellenvergütung	-86.955,47	-85.365,20	-1.590,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-39.566,03	-38.840,80	-725,23
Vertriebsstellenprovision	-405.270,55	-397.859,01	-7.411,54
Taxe d'abonnement	-53.765,57	-52.783,46	-982,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.878,29	-22.433,26	-445,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.317,82	-3.255,58	-62,24
Register- und Transferstellenvergütung	-30.150,64	-29.603,18	-547,46
Staatliche Gebühren	-7.599,72	-7.438,49	-161,23
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-19.058,09	-18.704,81	-353,28
Aufwandsausgleich	-276.861,07	-273.773,65	-3.087,42
Aufwendungen insgesamt	-2.805.361,53	-2.756.537,63	-48.823,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.520.740,21	-1.494.111,39	-26.628,82
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	112.833,70		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,59	1,59
Performancegebühr in Prozent ²⁾		0,74	0,71

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - Special Values

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								
Australien								
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	AUD	0	0	39.500	173,5400	4.225.638,02	3,92
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	3.398	0	251.342	22,2500	3.447.392,12	3,19
							7.673.030,14	7,11
Dänemark								
DK0010287234	H. Lundbeck AS	DKK	79.000	0	79.000	277,8000	2.938.973,93	2,72
							2.938.973,93	2,72
Deutschland								
DE0006757008	Audi AG	EUR	280	0	2.480	774,0000	1.919.520,00	1,78
DE0007010803	Rational AG	EUR	600	0	7.200	492,0000	3.542.400,00	3,28
							5.461.920,00	5,06
Frankreich								
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	5.483	13.799	45.000	100,6000	4.527.000,00	4,19
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	25.119	0	25.119	108,8000	2.732.947,20	2,53
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	3.520	0	3.520	469,3000	1.651.936,00	1,53
FR0000077919	JCDecaux S.A.	EUR	28.000	0	138.000	23,8000	3.284.400,00	3,04
FR0000033003	TOUAX SCA	EUR	0	0	179.528	4,4400	797.104,32	0,74
							12.993.387,52	12,03
Irland								
IE00BDVJJQ56	nVent Electric Plc.	USD	200.000	0	200.000	21,5000	3.771.598,98	3,49
							3.771.598,98	3,49
Italien								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	93.000	0	93.000	13,8500	1.288.050,00	1,19
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A.	EUR	0	0	710.000	7,3300	5.204.300,00	4,82
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	EUR	56.000	54.455	1.545	51,7000	79.876,50	0,07
							6.572.226,50	6,08
Niederlande								
NL0011585146	Ferrari N.V.	USD	35.500	46.500	35.500	99,7500	3.105.977,55	2,88
							3.105.977,55	2,88

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

ME Fonds - Special Values

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0010570759	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	5	0	65	73.000,0000	4.205.814,57	3,90
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	CHF	1.300	0	6.000	579,0000	3.079.241,27	2,85
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	160	120	2.660	2.240,0000	5.281.333,10	4,89
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	18.600	0	18.600	223,0000	3.676.475,80	3,41
CH0024638212	Schindler Holding AG	CHF	3.000	0	21.500	185,5000	3.535.055,84	3,28
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank	CHF	50	0	180	4.060,0000	647.757,49	0,60
CH0239229302	SFS Group AG	CHF	2.500	0	50.500	74,2500	3.323.546,36	3,08
							23.749.224,43	22,01
Spanien								
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	18.500	0	18.500	46,4800	859.880,00	0,80
							859.880,00	0,80
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	8.000	0	73.000	59,6900	3.821.919,13	3,54
US25659T1079	Dolby Laboratories Inc.	USD	0	0	90.000	60,7700	4.797.210,77	4,44
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	2.800	0	37.000	144,9000	4.702.482,24	4,36
US4485791028	Hyatt Hotels Corporation	USD	8.500	0	70.000	67,5500	4.147.443,21	3,84
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	3.000	0	36.500	125,4300	4.015.608,28	3,72
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	20.000	0	43.000	94,2900	3.556.240,68	3,30
US55825T1034	Madison Square Garden Co. (new)	USD	1.000	0	1.000	258,1600	226.436,28	0,21
US5797802064	McCormick & Company Inc.	USD	12.000	0	47.000	140,0400	5.773.072,54	5,35
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	33.000	0	33.000	105,7600	3.061.205,16	2,84
US9839191015	Xilinx Inc.	USD	13.000	0	13.000	84,3000	961.231,47	0,89
							35.062.849,76	32,49
Börsengehandelte Wertpapiere							102.189.068,81	94,67
Aktien, Anrechte und Genusscheine							102.189.068,81	94,67
Wertpapiervermögen							102.189.068,81	94,67
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							5.750.968,93	5,33
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-15.529,97	0,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							107.924.507,77	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 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				
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	44.000
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	56.000
DE0006335003	Krones AG	EUR	0	23.000
Irland				
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	USD	63.000	93.000
Schweiz				
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	0	14.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	USD	12.500	12.500
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	47.438

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6222
Dänische Krone	DKK	1	7,4673
Schweizer Franken	CHF	1	1,1282
US-Dollar	USD	1	1,1401

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ME Fonds - PERGAMON

Jahresbericht
1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018

**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 für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,77 %
Kanada	14,53 %
Deutschland	9,78 %
Frankreich	8,71 %
Schweiz	8,24 %
Australien	6,95 %
Irland	4,72 %
Schweden	2,55 %
Curacao	1,96 %
Belgien	1,87 %
Vereinigtes Königreich	0,03 %
Wertpapiervermögen	89,11 %
Bankguthaben	10,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	36,50 %
Investitionsgüter	31,60 %
Energie	13,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,41 %
Hardware & Ausrüstung	2,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,92 %
Transportwesen	0,88 %
Wertpapiervermögen	89,11 %
Bankguthaben	10,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ME Fonds - PERGAMON

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	18,15	23.244	2.227,76	781,03
31.12.2017	15,05	20.266	-2.108,23	742,48
31.12.2018	11,05	18.254	-1.438,29	605,33

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.000.683,24)	9.847.789,44
Bankguthaben ¹⁾	1.198.938,11
Zinsforderungen	5.629,48
Dividendenforderungen	6.048,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	26.456,85
Forderungen aus Devisengeschäften	598,68
	11.085.460,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-597,94
Sonstige Passiva ²⁾	-34.967,27
	-35.565,21
Netto-Teilfondsvermögen	11.049.895,64
Umlaufende Anteile	18.254,213
Anteilwert	605,33 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.047.320,70
Ordentlicher Nettoaufwand	-106.244,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.825,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	394.300,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.832.592,62
Realisierte Gewinne	769.611,94
Realisierte Verluste	-234.858,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-983.047,32
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.997.769,37
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.049.895,64

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.266,384
Ausgegebene Anteile	563,466
Zurückgenommene Anteile	-2.575,637
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	18.254,213

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Dividenden	187.975,16
Bankzinsen	16.174,75
Ertragsausgleich	-9.660,08
Erträge insgesamt	194.489,83
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-111,80
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-175.723,89
Verwahrstellenvergütung	-18.014,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.663,61
Vertriebsstellenprovision	-50.849,91
Taxe d'abonnement	-6.552,41
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.603,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.957,94
Register- und Transferstellenvergütung	-12.476,01
Staatliche Gebühren	-1.475,10
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.790,84
Aufwandsausgleich	16.485,61
Aufwendungen insgesamt	-300.734,44
Ordentlicher Nettoaufwand	-106.244,61
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	15.747,76
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,30

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

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	0,0100	141.411,21	1,28
AU000000NWF9	Newfield Resources Ltd.	AUD	318.517	1	318.516	0,1700	33.379,19	0,30
AU000000SRZ6	Stellar Resources Ltd.	AUD	0	0	14.380.228	0,0140	124.105,04	1,12
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd.	AUD	0	0	24.545	31,0600	469.959,13	4,25
							768.854,57	6,95
Belgien								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	0	6.400	6.000	34,4200	206.520,00	1,87
							206.520,00	1,87
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	1.000	0	6.800	36,3300	216.686,26	1,96
							216.686,26	1,96
Deutschland								
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	2.950	0	7.350	22,8000	167.580,00	1,52
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	0	17.000	15,3100	260.270,00	2,36
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	0	0	430	254,5000	109.435,00	0,99
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	300	0	2.300	158,7000	365.010,00	3,30
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	12.000	0	12.000	14,8100	177.720,00	1,61
							1.080.015,00	9,78
Frankreich								
FR0000131757	Eramet S.A.	EUR	0	2.400	4.500	55,6000	250.200,00	2,26
FR0000073272	Safran S.A.	EUR	900	0	4.000	100,7000	402.800,00	3,65
FR0000033003	TOUAX SCA	EUR	2.600	0	22.000	4,4400	97.680,00	0,88
FR0000052516	Vilmorin & Cie S.A.	EUR	520	0	3.920	54,2000	212.464,00	1,92
							963.144,00	8,71
Irland								
IE00BDVJJQ56	nVent Electric Plc.	USD	10.800	0	10.800	21,5000	203.666,35	1,84
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	USD	2.400	0	9.700	37,4400	318.540,48	2,88
							522.206,83	4,72
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	3.500	0	43.000	13,7100	517.086,22	4,68
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	CAD	15.044	0	15.044	64,3900	623.107,65	5,64
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	259.300	2,7900	465.358,93	4,21
							1.605.552,80	14,53

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

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	12.700	1.800	10.900	207,6000	219.823,39	1,99
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	7.900	0	7.900	81,0400	62.193,73	0,56
							282.017,12	2,55
Schweiz								
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	510	0	2.110	223,0000	417.062,58	3,77
CH0022427626	LEM HOLDING S.A.	CHF	100	0	300	1.002,0000	266.442,12	2,41
CH0239229302	SFS Group AG	CHF	610	0	3.460	74,2500	227.712,29	2,06
							911.216,99	8,24
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	0	5.280	77,2200	357.619,16	3,24
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	0	3.700	5.000	43,9700	192.833,96	1,75
US0374111054	Apache Corporation	USD	0	0	13.000	26,7400	304.903,08	2,76
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	0	0	3.950	126,6700	438.861,94	3,97
US1651671075	Chesapeake Energy Corporation	USD	76.000	0	152.000	2,2100	294.640,82	2,67
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	450	0	3.950	125,4300	434.565,83	3,93
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	1.800	0	2.800	94,2900	231.569,16	2,10
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	0	25.000	34,9900	767.257,26	6,94
US9839191015	Xilinx Inc.	USD	3.600	0	3.600	84,3000	266.187,18	2,41
							3.288.438,39	29,77
Vereinigtes Königreich								
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	4.732	48.536	348	8,0880	3.119,73	0,03
							3.119,73	0,03
Börsengehandelte Wertpapiere							9.847.771,69	89,11
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000026049	Rolek Resources Ltd. ²⁾	AUD	10.000	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

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

²⁾ Siehe Erläuterung 5 zu diesem Bericht.

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BFCMW356	Rolls Royce Holdings Plc. Interim C-Shares	GBP	16.008	0	16.008	0,0010	17,75	0,00
							17,75	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							17,75	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							9.847.789,44	89,11
Wertpapiervermögen							9.847.789,44	89,11
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.198.938,11	10,85
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.168,09	0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							11.049.895,64	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 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				
Australien				
AU000000SRR3	Shaw River Manganese Ltd.	AUD	0	2.000.000
AU0000001091	Woodside Petroleum Ltd. BZR 07.03.18	AUD	2.727	2.727
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	0	15.000
Kanada				
CA73755L1076	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	CAD	0	37.609
Österreich				
AT0000730007	Andritz AG	EUR	0	4.600
Schweden				
SE0006886750	Atlas Copco AB	SEK	1.200	7.200
SE0011166636	Atlas Copco AB -Redemption shares-	SEK	7.200	7.200
Schweiz				
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	0	195
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4989042001	Knoll Inc.	USD	0	9.100
Vereinigtes Königreich				
US0556221044	BP Plc. ADR	USD	269	18.140
GB0001001592	BTG Plc.	GBP	0	43.000
GG00B27Y8Z93	Gemfields Group Ltd.	ZAR	1.719.000	1.719.000
GG00B27Y8Z93	Gemfields Group Ltd.	USD	0	1.719.000
GB0007995243	Renewi Plc.	GBP	0	136.000
GB00BYZ5QT80	Stellar Diamonds Plc.	GBP	0	417.891
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
XC000A2JEFX0	Woodside Petroleum Ltd. BZR 07.03.18	AUD	2.727	2.727
Vereinigtes Königreich				
GB00B669WX96	Rolls Royce Holdings Plc. - C Shares -	GBP	3.446.056	3.446.056
GB00BDFB6Q69	Rolls Royce Holdings Plc. C-Shares	GBP	0	2.030.992
GB00BFZWWZ43	Rolls Royce Holdings Plc. Interim C-Shares	GBP	3.446.056	3.446.056

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



ME Fonds - PERGAMON

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6222
Britisches Pfund	GBP	1	0,9022
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5546
Schwedische Krone	SEK	1	10,2939
Schweizer Franken	CHF	1	1,1282
US-Dollar	USD	1	1,1401

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. 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.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d’abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten 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 (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für alle Teilfonds des ME Fonds der Commitment Approach verwendet.

11.) 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.

12.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

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

Die 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.

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.

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 2018 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.

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

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

14.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

15.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des
ME Fonds

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 des ME Fonds und seiner 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-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018 und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens für die jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2018;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für die jeweiligen Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die jeweiligen Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 für die jeweiligen Teilfonds; 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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.

Prüfungsvermerk



Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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, 12. April 2019

Dr. Norbert Brühl



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Dr. Johannes Scheel
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
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011

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

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

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

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

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

