



ME Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025

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

Zusammengefasster Halbjahresbericht des ME Fonds	Seite	2
Teilfonds ME Fonds - Special Values		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	6
Teilfonds ME Fonds - PERGAMON		
Geografische Länderaufteilung	Seite	9
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)	Seite	15
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	20

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post 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.

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	99.864.611,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 88.628.773,17)	
Bankguthaben ¹⁾	11.536.725,67
Zinsforderungen	7.621,31
Dividendenforderungen	83.141,84
Forderungen aus Absatz von Anteilen	276,48
Forderungen aus Devisengeschäften	49,90
	111.492.426,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-16.880,53
Zinsverbindlichkeiten	-83.737,40
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-49,94
Sonstige Passiva ²⁾	-174.231,87
	-274.899,74
Netto-Fondsvermögen	111.217.526,98

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

ME Fonds - Special Values

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft 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	39,07 %
Schweiz	13,35 %
Singapur	9,68 %
Frankreich	6,91 %
Australien	5,39 %
Österreich	4,24 %
Deutschland	3,06 %
Schweden	2,54 %
Vereinigtes Königreich	2,27 %
Italien	1,96 %
Finnland	1,01 %
Wertpapiervermögen	89,48 %
Bankguthaben ²⁾	10,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - Special Values

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Transportwesen	12,00 %
Investitionsgüter	9,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,85 %
Software & Dienste	7,29 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,47 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,23 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,10 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,90 %
Verbraucherdienste	4,78 %
Groß- und Einzelhandel	2,93 %
Banken	2,69 %
Wertpapiervermögen	89,48 %
Bankguthaben ²⁾	10,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - Special Values

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	87.415.402,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 76.567.893,59)	
Bankguthaben ¹⁾	10.473.309,78
Dividendenforderungen	82.128,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	226,54
	<u>97.971.068,00</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-16.880,53
Zinsverbindlichkeiten	-83.737,40
Sonstige Passiva ²⁾	-140.605,97
	<u>-241.223,90</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>97.729.844,10</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.617.433,62 EUR
Umlaufende Anteile	27.919,151
Anteilwert	3.209,89 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.112.410,48 EUR
Umlaufende Anteile	28.222,823
Anteilwert	287,44 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

ME Fonds - Special Values

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

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	32.000	295,4300	5.268.773,34	5,39
							5.268.773,34	5,39
Deutschland								
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	16.000	0	16.000	57,0000	912.000,00	0,93
DE0006335003	KRONES AG	EUR	7.500	0	7.500	140,0000	1.050.000,00	1,07
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	40.000	0	40.000	26,0200	1.040.800,00	1,06
							3.002.800,00	3,06
Finnland								
FI0009900401	Olvi Oy	EUR	30.000	0	30.000	32,8500	985.500,00	1,01
							985.500,00	1,01
Frankreich								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	0	50.000	85.000	31,0500	2.639.250,00	2,70
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	0	1.425	845	2.275,0000	1.922.375,00	1,97
FR0000033003	Touax Sca - Sgr - Cite - Sgt - Cmte - Taf - Slm Touage Investissements Reunies	EUR	0	0	470.000	4,6500	2.185.500,00	2,24
							6.747.125,00	6,91
Italien								
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	40.000	0	40.000	47,8400	1.913.600,00	1,96
							1.913.600,00	1,96
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	53.000	0	53.000	78,1000	4.139.300,00	4,24
							4.139.300,00	4,24
Schweden								
SE0006422390	Thule Group AB [publ]	SEK	100.000	0	100.000	276,0000	2.483.019,21	2,54
							2.483.019,21	2,54
Schweiz								
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	CHF	10.000	0	10.000	225,0000	2.402.049,75	2,46
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	150	1.140	3.907,0000	4.754.969,57	4,87
CH0024638212	Schindler Holding AG	CHF	0	11.800	12.000	286,0000	3.663.926,55	3,75
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank	CHF	0	271	631	3.290,0000	2.216.280,56	2,27
							13.037.226,43	13,35

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Singapur								
SGXZ69436764	BW LPG Ltd.	NOK	0	0	475.000	122,3000	4.916.426,88	5,03
SGXE21576413	Genting Singapore	SGD	4.000.000	0	4.000.000	0,7150	1.913.171,45	1,96
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd.	SGD	240.000	0	240.000	16,3500	2.624.924,74	2,69
							9.454.523,07	9,68
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	0	0	34.200	143,8100	4.197.577,88	4,30
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	4.000	0	24.000	134,5200	2.755.381,07	2,82
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	15.000	0	15.000	223,3000	2.858.666,89	2,93
US1729081059	Cintas Corporation	USD	0	0	25.400	220,7500	4.785.397,29	4,90
US25659T1079	Dolby Laboratories Inc.	USD	0	0	71.000	74,0500	4.487.112,74	4,59
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	0	12.500	267,4500	2.853.226,08	2,92
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	0	0	66.000	76,3100	4.298.421,10	4,40
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc.	USD	8.850	0	8.850	310,6900	2.346.681,32	2,40
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	14.000	0	14.000	79,1000	945.122,47	0,97
US6174464486	Morgan Stanley	USD	23.000	0	23.000	140,6900	2.761.688,15	2,83
US8807701029	Teradyne Inc.	USD	27.000	0	27.000	90,3500	2.081.974,91	2,13
US4278661081	The Hershey Co.	USD	7.000	9.000	7.000	166,9900	997.635,91	1,02
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	11.000	0	21.000	156,1700	2.798.984,38	2,86
							38.167.870,19	39,07
Vereinigtes Königreich								
GB0002018363	Clarkson Plc.	GBP	57.000	0	57.000	33,2000	2.215.665,61	2,27
							2.215.665,61	2,27
Börsengehandelte Wertpapiere							87.415.402,85	89,48
Aktien, Anrechte und Genussscheine							87.415.402,85	89,48
Wertpapiervermögen							87.415.402,85	89,48
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							10.473.309,78	10,72
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-158.868,53	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							97.729.844,10	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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4949
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,90 %
Schweden	11,05 %
Schweiz	8,22 %
Irland	6,31 %
Österreich	5,21 %
Deutschland	4,59 %
Singapur	3,84 %
Finnland	2,67 %
Italien	2,47 %
Frankreich	2,32 %
Australien	0,71 %
Wertpapiervermögen	92,29 %
Bankguthaben ²⁾	7,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	67,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,85 %
Versorgungsbetriebe	4,18 %
Transportwesen	3,84 %
Energie	2,67 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,20 %
Wertpapiervermögen	92,29 %
Bankguthaben ²⁾	7,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	12.449.208,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.060.879,58)	
Bankguthaben ¹⁾	1.063.415,89
Zinsforderungen	7.621,31
Dividendenforderungen	1.013,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	49,94
Forderungen aus Devisengeschäften	49,90
	<u>13.521.358,72</u>
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-49,94
Sonstige Passiva ²⁾	-33.625,90
	<u>-33.675,84</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>13.487.682,88</u>
Umlaufende Anteile	14.160,482
Anteilwert	952,49 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

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	28.674.657	0,0060	95.885,83	0,71
							95.885,83	0,71
Deutschland								
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	1.600	0	1.600	83,0000	132.800,00	0,98
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	20.000	0	20.000	24,3500	487.000,00	3,61
							619.800,00	4,59
Finnland								
FI4000571013	Cargotec Corporation	EUR	7.000	0	7.000	51,4000	359.800,00	2,67
							359.800,00	2,67
Frankreich								
FR0000038606	Manitou B.F. S.A.	EUR	15.000	0	15.000	20,8500	312.750,00	2,32
							312.750,00	2,32
Irland								
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	USD	0	5.000	5.450	103,5800	481.788,00	3,57
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	0	1.550	1.000	432,2900	368.942,56	2,74
							850.730,56	6,31
Italien								
IT0005331019	Carel Industries S.p.A.	EUR	0	9.000	14.000	23,7500	332.500,00	2,47
							332.500,00	2,47
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	9.000	0	9.000	78,1000	702.900,00	5,21
							702.900,00	5,21
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	0	6.000	10.800	400,7000	389.326,62	2,89
SE0017486897	Atlas Copco AB	SEK	21.000	0	21.000	135,1500	255.332,64	1,89
SE0000862997	Billerud AB	SEK	0	20.340	30.060	99,8000	269.892,31	2,00
SE0011204510	Nederman Holding AB	SEK	18.000	0	18.000	172,8000	279.825,47	2,07
SE0003756758	Sdiptech AB	SEK	0	7.500	15.500	212,8000	296.738,79	2,20
							1.491.115,83	11,05

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

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Schweiz								
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	0	410	830	807,5000	715.517,24	5,30
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	110	0	110	655,0000	76.918,97	0,57
CH1169151003	Georg Fischer AG	CHF	2.000	0	2.000	65,1500	139.105,37	1,03
CH1110425654	Montana Aerospace AG	CHF	3.500	0	3.500	25,6000	95.654,96	0,71
CH0418792922	Sika AG	CHF	350	0	350	219,9000	82.166,12	0,61
							1.109.362,66	8,22
Singapur								
SGXZ69436764	BW LPG Ltd.	NOK	0	0	50.000	122,3000	517.518,62	3,84
							517.518,62	3,84
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0003602069	AAON Inc.	USD	0	0	4.900	73,5900	307.750,28	2,28
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	USD	0	2.600	2.540	115,9700	251.398,65	1,86
US0113111076	Alamo Group Inc.	USD	400	0	400	217,1000	74.114,53	0,55
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	1.500	2.530	137,9200	297.804,56	2,21
US03820C1053	Applied Industrial Technologies Inc.	USD	350	0	350	231,6900	69.208,42	0,51
US1307881029	California Water Service Group	USD	0	3.000	6.830	45,4700	265.050,87	1,97
US14448C1045	Carrier Global Corporation	USD	0	7.200	5.000	73,6700	314.372,28	2,33
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	950	0	950	384,7100	311.918,15	2,31
US21874C1027	Core & Main Inc.	USD	1.500	0	1.500	60,3600	77.272,34	0,57
US26969P1084	Eagle Materials Inc.	USD	0	1.000	1.260	204,7700	220.201,59	1,63
US3119001044	Fastenal Co.	USD	2.000	0	2.000	41,9600	71.622,43	0,53
US31488V1070	Ferguson Enterprises Inc.	USD	450	0	450	218,0000	83.724,50	0,62
US5463471053	Louisiana Pacific Corporation	USD	0	2.700	3.200	87,7100	239.542,55	1,78
US5635714059	Manitowoc Co. Inc.	USD	7.000	0	7.000	12,2800	73.363,49	0,54
US5535301064	MSC Industrial Direct Co Inc.	USD	1.000	0	1.000	85,4800	72.953,83	0,54
US6247561029	Mueller Industries Inc.	USD	5.800	0	5.800	79,6000	394.025,77	2,92
US6247581084	Mueller Water Products Inc.	USD	15.000	0	15.000	24,1100	308.654,09	2,29
US6882392011	Oshkosh Corporation	USD	780	0	780	113,6200	75.636,77	0,56
US6907421019	Owens Corning [New]	USD	1.500	0	1.500	138,0200	176.691,99	1,31
US6937181088	PACCAR Inc.	USD	850	0	850	94,8900	68.837,16	0,51
US8290731053	Simpson Manufacturing Co. Inc.	USD	0	1.500	2.000	157,1200	268.191,52	1,99
US88262P1021	Texas Pacific Land Corporation	USD	400	0	400	1.055,4400	360.310,66	2,67
US9119221029	United States Lime & Minerals Inc.	USD	0	2.000	8.200	98,6400	690.320,05	5,12
US9426222009	Watsco Inc.	USD	170	0	170	436,5000	63.331,06	0,47
US9427491025	Watts Water Technologies Inc.	USD	2.300	0	2.300	245,9500	482.789,96	3,58
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	4.000	0	4.000	128,2300	437.757,11	3,25
							6.056.844,61	44,90
Börsengehandelte Wertpapiere							12.449.208,11	92,29
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000026049	Rolek Resources Ltd.	AUD	0	0	10.000	0,0001	0,56	0,00
							0,56	0,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
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							0,56	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							12.449.208,67	92,29
Wertpapiervermögen							12.449.208,67	92,29
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.063.415,89	7,88
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-24.941,68	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							13.487.682,88	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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717

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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser 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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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 diese oder 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 im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 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. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

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

5.) INFORMATIONEN ZU EINZELNEN WERTPAPIEREN

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

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

Petroplus Holdings (ISIN: CH0027752242)

Die Petroplus Holdings AG ist ein international tätiges Mineralunternehmen. Im Jahr 2012 wurden Insolvenzverfahren gegen das Unternehmen eingeleitet, nachdem das Unternehmen keine Einigung mit Gläubigern über eine Verlängerung der Frist für die Rückzahlung ausstehender Schulden erzielen konnte. Im Januar 2012 wurde der Handel der Aktien an der Börse Schweiz erst ausgesetzt und dann gestrichen. Zum Zeitpunkt des Geschäftsjahresendes liegen keine weiteren Informationen vor. Die Bewertung erfolgt zu einem Erinnerungswert in Höhe von CHF 0,00.

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

8.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

9.) 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.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar.

Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds bzw. dessen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

12.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 30. DEZEMBER 2022)

Der Anlageberater erhält aus den jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von jeweils bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Quartalsende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Quartalsenden („High Watermark Prinzip“).

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 ist keine Performancevergütung angefallen.

13.) 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Jörg Hügel
Felix Graf von Hardenberg
Michael Riefer (ab dem 1. Juni 2025)

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

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für das Großherzogtum Luxemburg,
die Bundesrepublik Deutschland
und die Republik Österreich

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Anlageberater

M. Elsasser Vermögensverwaltung

Wealth Management GmbH

Kaufhausgasse 5
CH-4051 Basel

Vertriebs- und Informationsstelle

Aqualutum GmbH

Goetheplatz 1
D-60313 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxemburg



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich

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

