



ME Fonds

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht
zum 31. Dezember 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

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Zusammengefasster Jahresbericht des ME Fonds	Seite	3
Teilfonds ME Fonds - Special Values		
Geografische Länderaufteilung	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	9
Teilfonds ME Fonds - PERGAMON		
Geografische Länderaufteilung	Seite	12
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	15
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Anhang)	Seite	19
Prüfungsvermerk	Seite	24
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	29
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	32

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, 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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Der Anteilspreis des **ME Fonds - Special Values** verzeichnete im Geschäftsjahr 2025 einen Anstieg des Anteilspreis in Höhe von +2,40% (Anteilklasse A) und +2,33% (Anteilklasse B).

Der Börsenjahrgang war geprägt durch politische (Trump-Administration) und geopolitische (zahlreiche kriegerische Konflikte) Verwerfungen, welche in einem Jahrestief Anfang April („Liberation Day“) gipfelten. Der nachfolgende Anstieg der Börsen sorgte für ein insgesamt positives Börsenjahr. Der deutliche Rückgang des US-Dollars im Jahr 2025 belastete allerdings die Wertentwicklung aus Sicht von Euro-Investoren erheblich. Zwar verzeichnete der S&P 500 einen Zuwachs von 17%, auf Euro-Basis verblieb davon jedoch lediglich ein Plus von 3% (Nasdaq 100 in EUR: 7%).

TOP Renditebringer des Portfolios in 2025

Anfang September eröffneten wir 2 Position im Bereich des Goldminensektors. Beide Positionen konnten sich sehr gut entwickeln und leisteten einen sehr positiven Ergebnisbeitrag. Ebenfalls sehr erfolgreich war der Bereich Bau/Infrastruktur. Hier haben wir 3 Positionen im Fonds, welche zum Jahresende ein Gewicht von 8,5% ausmachten. Beide Anlagethemen sind weiterhin durch einen hohen Goldpreis (und steigenden Margen der Unternehmen) bzw. durch staatliche Investitionsprogramme intakt.

TOP Verlustbringer des Portfolios in 2025

Ein belastender Faktor war das Timing bei unseren Umschichtungen und Käufen im Februar, welche genau in die schlechteste Marktphase des Jahres fiel. Auch der schwedische Anbieter von Dachträgern und Campingzubehör Thule entwickelte sich im Kurs enttäuschend und belastete das Gesamtergebnis. Die Position wurde zwischenzeitlich veräußert.

Ausblick 2026

Für das kommende Jahr sind wir zuversichtlich gestimmt. Immer mehr Unternehmen dürften von der zunehmenden Nutzung Künstlicher Intelligenz sowie von einer möglichen Erholung der US-Wirtschaft profitieren. Die Zinsen in den USA könnten weiter sinken und in anderen wichtigen Regionen tief bleiben, was Investitionen begünstigt. Zusammen mit staatlichen Investitionsprogrammen und technologischen Impulsen müsste dies das Gewinnwachstum der Unternehmen stützen.

Der **ME Fonds - PERGAMON** verzeichnete im Jahr 2025 einen Rückgang des Anteilspreises in Höhe von -3,97%.

Der Börsenjahrgang war geprägt durch politische (Trump-Administration) und geopolitische (zahlreiche kriegerische Konflikte) Verwerfungen, welche in einem Jahrestief Anfang April („Liberation Day“) gipfelten. Der nachfolgende Anstieg der Börsen sorgte für ein insgesamt positives Börsenjahr. Der deutliche Rückgang des US-Dollars im Jahr 2025 belastete allerdings die Wertentwicklung aus Sicht von Euro-Investoren erheblich. Zwar verzeichnete der S&P 500 einen Zuwachs von 17%, auf Euro-Basis verblieb davon jedoch lediglich ein Plus von 3% (Nasdaq 100 in EUR: 7%).

TOP Renditebringer des Portfolios in 2025

Anfang Dezember eröffneten wir 2 Position im Bereich der Satellitentechnik, die sich seither rasant entwickelten. Beide Positionen hatten natürlich noch keinen nennenswerten Einfluss auf das Jahresergebnis. Hier sind wir für die weiteren Aussichten allerdings sehr positiv gestimmt.

TOP Verlustbringer des Portfolios in 2025

Ein belastender Faktor war das Timing bei unseren Umschichtungen und Käufen im Februar, welche genau in die schlechteste Marktphase des Jahres fiel. Ebenfalls schwach entwickelte sich das Segment Klima- und Kältetechnik. Hier - wie bei zahlreichen anderen Positionen - sehen wir allerdings eine krasse Unterbewertung und erhebliches Aufholpotential.

Ausblick 2026

Für das kommende Jahr sind wir zuversichtlich gestimmt. Immer mehr Unternehmen dürften von der zunehmenden Nutzung Künstlicher Intelligenz sowie von einer möglichen Erholung der US-Wirtschaft profitieren. Die Zinsen in den USA könnten weiter sinken und in anderen wichtigen Regionen tief bleiben, was Investitionen begünstigt. Zusammen mit staatlichen Investitionsprogrammen und technologischen Impulsen müsste dies das Gewinnwachstum der Unternehmen stützen.

Strassen, im März 2026

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 31. Dezember 2025**

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 81.874.485,44)	90.249.050,14
Bankguthaben ¹⁾	7.824.160,55
Zinsforderungen	5.494,57
Dividendenforderungen	8.496,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	471,53
Forderungen aus Devisengeschäften	36.165,36
	98.123.839,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-38.513,51
Zinsverbindlichkeiten	-130.290,95
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-36.190,57
Sonstige Passiva ²⁾	-178.449,84
	-383.444,87
Netto-Fondsvermögen	97.740.394,22

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	126.482.227,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-67.276,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-738,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.616.892,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.221.270,79
Realisierte Gewinne	34.261.440,21
Realisierte Verluste	-5.665.104,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-26.035.377,49
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.368.420,11
Ausschüttung	-261.977,46
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	97.740.394,22

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

ME Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

EUR

Erträge	
Dividenden	2.056.991,59
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	89.307,68
Bankzinsen	444.542,62
Ertragsausgleich	-381.687,61
Erträge insgesamt	2.209.154,28
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-749.036,73
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.116.836,54
Verwahrstellenvergütung	-95.459,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.988,05
Vertriebsstellenprovision	-412.275,57
Taxe d'abonnement	-53.313,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-67.833,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahresberichte	-2.147,65
Register- und Transferstellenvergütung	-45.295,04
Staatliche Gebühren	-10.468,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-48.202,40
Aufwandsausgleich	382.426,57
Aufwendungen insgesamt	-2.276.430,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-67.276,67

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

ME Fonds - Special Values

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen 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	32,33 %
Schweiz	15,37 %
Singapur	12,71 %
Vereinigtes Königreich	5,66 %
Kanada	5,37 %
Australien	5,06 %
Deutschland	4,71 %
Österreich	3,34 %
Irland	3,26 %
Italien	2,60 %
Frankreich	2,25 %
Wertpapiervermögen	92,66 %
Bankguthaben ²⁾	7,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	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	15,95 %
Investitionsgüter	10,33 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,39 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,06 %
Banken	6,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,37 %
Energie	4,87 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,86 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,29 %
Investmentfondsanteile	3,26 %
Media & Entertainment	3,13 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,60 %
Verbraucherdienste	2,22 %
Wertpapiervermögen	92,66 %
Bankguthaben ²⁾	7,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	131,06	39.429	-13.406,34	3.324,08
31.12.2024	102,31	30.109	-31.482,86	3.398,14
31.12.2025	76,41	21.958	-27.411,10	3.479,79

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	9,78	32.827	-277,39	297,80
31.12.2024	9,18	30.156	-811,90	304,41
31.12.2025	8,63	27.696	-750,40	311,51

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 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	78.790.762,02
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 70.173.430,26)	
Bankguthaben ¹⁾	6.504.335,89
Dividendenforderungen	7.710,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	471,53
	85.303.279,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.397,50
Zinsverbindlichkeiten	-130.290,95
Sonstige Passiva ²⁾	-134.969,51
	-266.657,96
Netto-Teilfondsvermögen	85.036.621,83

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.409.142,41 EUR
Umlaufende Anteile	21.957,985
Anteilwert	3.479,79 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.627.479,42 EUR
Umlaufende Anteile	27.695,641
Anteilwert	311,51 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	111.493.733,54	102.313.913,00	9.179.820,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-13.316,29	-6.934,16	-6.382,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.482,09	3.690,43	-208,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.287.420,77	1.413.210,21	874.210,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.448.915,37	-28.824.305,79	-1.624.609,58
Realisierte Gewinne	31.406.924,69	28.579.072,17	2.827.852,52
Realisierte Verluste	-5.153.790,31	-4.613.457,87	-540.332,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-23.573.945,69	-21.539.066,54	-2.034.879,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-964.971,60	-916.979,04	-47.992,56
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	85.036.621,83	76.409.142,41	8.627.479,42

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

ME Fonds - Special Values

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.108,768	30.156,213
Ausgegebene Anteile	423,178	2.935,705
Zurückgenommene Anteile	-8.573,961	-5.396,277
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	21.957,985	27.695,641

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	1.837.567,27	1.676.084,64	161.482,63
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	64.423,86	57.991,11	6.432,75
Bankzinsen	413.067,00	376.776,68	36.290,32
Ertragsausgleich	-367.215,63	-360.684,34	-6.531,29
Erträge insgesamt	1.947.842,50	1.750.168,09	197.674,41
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-748.724,49	-681.775,94	-66.948,55
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-941.114,01	-858.328,22	-82.785,79
Verwahrstellenvergütung	-77.412,78	-70.603,51	-6.809,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.276,75	-33.989,33	-3.287,42
Vertriebsstellenprovision	-361.438,81	-329.646,64	-31.792,17
Taxe d'abonnement	-46.720,18	-42.611,00	-4.109,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-33.937,65	-31.056,06	-2.881,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.882,23	-1.717,05	-165,18
Register- und Transferstellenvergütung	-31.047,17	-22.858,82	-8.188,35
Staatliche Gebühren	-8.840,71	-8.112,05	-728,66
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-36.497,55	-33.397,54	-3.100,01
Aufwandsausgleich	363.733,54	356.993,91	6.739,63
Aufwendungen insgesamt	-1.961.158,79	-1.757.102,25	-204.056,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-13.316,29	-6.934,16	-6.382,13

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ **297.508,67**

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ **1,62** **1,69**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - Special Values

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	3.000	29.000	260,4700	4.299.408,05	5,06
							4.299.408,05	5,06
Deutschland								
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	6.550	0	6.550	332,8000	2.179.840,00	2,56
DE0006335003	KRONES AG	EUR	13.500	0	13.500	135,2000	1.825.200,00	2,15
							4.005.040,00	4,71
Italien								
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	40.000	0	40.000	55,2200	2.208.800,00	2,60
							2.208.800,00	2,60
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	122.000	0	122.000	44,0200	4.564.371,92	5,37
							4.564.371,92	5,37
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	53.000	17.000	36.000	78,9000	2.840.400,00	3,34
							2.840.400,00	3,34
Schweiz								
CH1300646267	Bunge Global S.A.	USD	27.500	0	27.500	89,3600	2.088.560,26	2,46
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	CHF	10.000	0	10.000	251,0000	2.702.993,75	3,18
CH0023868554	Implenia AG	CHF	24.000	0	24.000	75,1000	1.940.986,43	2,28
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank	CHF	0	271	631	3.480,0000	2.364.721,09	2,78
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	3.900	0	3.900	207,4000	871.053,20	1,02
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	13.000	0	13.000	93,0600	1.302.799,91	1,53
							11.271.114,64	13,25
Singapur								
SGXZ69436764	BW LPG Ltd.	NOK	0	0	475.000	129,7000	5.217.304,78	6,14
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	57.500	0	57.500	56,2000	2.138.508,37	2,51
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd.	SGD	265.000	0	265.000	19,7100	3.456.521,74	4,06
							10.812.334,89	12,71
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	0	20.000	14.200	215,6100	2.602.126,47	3,06
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	10.000	36.000	10.000	313,5600	2.664.966,85	3,13
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	44.000	0	44.000	58,2200	2.177.188,51	2,56
US1729081059	Cintas Corporation	USD	0	8.150	17.250	191,0400	2.800.815,91	3,29
US4485791028	Hyatt Hotels Corporation	USD	13.500	29.000	13.500	164,7400	1.890.183,58	2,22
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc.	USD	8.850	885	7.965	569,9800	3.858.482,66	4,54

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US6153691059	Moody's Corporation	USD	4.000	0	4.000	519,0600	1.764.609,89	2,08
US8807701029	Teradyne Inc.	USD	43.000	16.000	27.000	197,3600	4.528.913,82	5,33
US4278661081	The Hershey Co.	USD	11.800	9.000	11.800	180,7700	1.812.923,68	2,13
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	18.000	0	18.000	81,5000	1.246.812,85	1,47
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	13.500	3.500	20.000	125,9800	2.141.424,44	2,52
							27.488.448,66	32,33
Vereinigtes Königreich								
US0556221044	BP Plc. ADR	USD	80.000	0	80.000	34,4500	2.342.342,34	2,75
GB0002018363	Clarkson Plc.	GBP	57.000	0	57.000	37,8500	2.475.559,38	2,91
							4.817.901,72	5,66
Börsengehandelte Wertpapiere							72.307.819,88	85,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Frankreich								
FR0000033003	Touax Sca - Sgtr - Cite - Sgt - Cmte - Taf - Slm Touage Investissements Reunies	EUR	0	0	470.000	4,0700	1.912.900,00	2,25
							1.912.900,00	2,25
Schweiz								
CH0048265513	Transocean Ltd.	USD	520.000	0	520.000	4,0700	1.798.742,14	2,12
							1.798.742,14	2,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.711.642,14	4,37
Aktien, Anrechte und Genusscheine							76.019.462,02	89,40
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BNTVVR89	Gold Miners Screened UCITS ETF ACC	EUR	175.000	0	175.000	15,8360	2.771.300,00	3,26
							2.771.300,00	3,26
Investmentfondsanteile²⁾							2.771.300,00	3,26
Wertpapiervermögen							78.790.762,02	92,66
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							6.504.335,89	7,65
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-258.476,08	-0,31
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							85.036.621,83	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



ME Fonds - Special Values

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7569
Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5111
US-Dollar	USD	1	1,1766

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	45,34 %
Schweden	12,92 %
Schweiz	11,66 %
Irland	4,98 %
Singapur	4,32 %
Österreich	3,32 %
Italien	2,72 %
Frankreich	2,26 %
Cayman-Inseln	1,10 %
Vereinigtes Königreich	0,89 %
Australien	0,69 %
Wertpapiervermögen	90,20 %
Bankguthaben ²⁾	10,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,59 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	61,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,57 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,77 %
Transportwesen	4,32 %
Versorgungsbetriebe	4,21 %
Energie	2,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,11 %
Automobile & Komponenten	1,10 %
Wertpapiervermögen	90,20 %
Bankguthaben ²⁾	10,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,59 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - PERGAMON

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	14,77	17.001	-5.394,40	868,68
31.12.2024	14,99	14.836	-2.088,12	1.010,28
31.12.2025	12,70	13.351	-1.442,88	951,53

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.701.055,18)	11.458.288,12
Bankguthaben ¹⁾	1.319.824,66
Zinsforderungen	5.494,57
Dividendenforderungen	786,59
Forderungen aus Devisengeschäften	36.165,36
	12.820.559,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-37.116,01
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-36.190,57
Sonstige Passiva ²⁾	-43.480,33
	-116.786,91
Netto-Teilfondsvermögen	12.703.772,39
Umlaufende Anteile	13.350,893
Anteilwert	951,53 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.988.493,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-53.960,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.221,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	329.472,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.772.355,42
Realisierte Gewinne	2.854.515,52
Realisierte Verluste	-511.314,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.461.431,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-403.448,51
Ausschüttung	-261.977,46
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.703.772,39

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.836,006
Ausgegebene Anteile	348,603
Zurückgenommene Anteile	-1.833,716
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	13.350,893

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Erträge	
Dividenden	219.424,32
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	24.883,82
Bankzinsen	31.475,62
Ertragsausgleich	-14.471,98
Erträge insgesamt	261.311,78
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-312,24
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-175.722,53
Verwahrstellenvergütung	-18.046,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.711,30
Vertriebsstellenprovision	-50.836,76
Taxe d'abonnement	-6.593,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-33.896,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-265,42
Register- und Transferstellenvergütung	-14.247,87
Staatliche Gebühren	-1.627,92
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11.704,85
Aufwandsausgleich	18.693,03
Aufwendungen insgesamt	-315.272,16
Ordentlicher Nettoaufwand	-53.960,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	37.480,93
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,45

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	2.867.466	28.674.658	2.867.465	0,0540	88.134,28	0,69
							88.134,28	0,69
Cayman-Inseln								
US98422D1054	XPeng Inc. ADR	USD	8.000	0	8.000	20,5000	139.384,67	1,10
							139.384,67	1,10
Frankreich								
FR0000038606	Manitou B.F. S.A.	EUR	15.000	0	15.000	19,1000	286.500,00	2,26
							286.500,00	2,26
Irland								
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	USD	0	7.150	3.300	105,8000	296.736,36	2,34
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	0	1.550	1.000	394,1900	335.024,65	2,64
							631.761,01	4,98
Italien								
IT0005331019	Carel Industries S.p.A.	EUR	0	9.000	14.000	24,6500	345.100,00	2,72
							345.100,00	2,72
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	9.000	3.650	5.350	78,9000	422.115,00	3,32
							422.115,00	3,32
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	0	6.000	10.800	464,2000	463.509,03	3,65
SE0017486897	Atlas Copco AB	SEK	26.000	0	26.000	148,6500	357.328,43	2,81
SE0000862997	Billerud AB	SEK	0	20.340	30.060	93,6000	260.132,21	2,05
SE0011204510	Nederman Holding AB	SEK	18.000	0	18.000	171,4000	285.241,45	2,25
SE0003756758	Sdiptech AB	SEK	0	7.500	15.500	191,7000	274.715,47	2,16
							1.640.926,59	12,92
Schweiz								
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	0	547	693	774,0000	577.624,38	4,55
CH1300646267	Bunge Global S.A.	USD	1.850	0	1.850	89,3600	140.503,14	1,11
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	260	0	260	549,0000	153.715,27	1,21
CH1169151003	Georg Fischer AG	CHF	5.000	0	5.000	53,6000	288.606,50	2,27
CH0208062627	Meier Tobler Group AG	CHF	3.400	0	3.400	39,6000	144.992,46	1,14
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.000	0	1.000	162,6500	175.156,15	1,38
							1.480.597,90	11,66

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

ME Fonds - PERGAMON

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	50.000	129,7000	549.189,98	4,32
							549.189,98	4,32
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0003602069	AAON Inc.	USD	0	0	4.900	75,7000	315.255,82	2,48
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	USD	0	2.600	2.540	148,7100	321.029,58	2,53
US0113111076	Alamo Group Inc.	USD	400	0	400	172,3400	58.589,16	0,46
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	1.500	2.530	130,9500	281.577,00	2,22
US03820C1053	Applied Industrial Technologies Inc.	USD	585	0	585	263,4000	130.961,24	1,03
US09263B2079	BlackSky Technology Inc.	USD	10.000	0	10.000	19,1700	162.927,08	1,28
US1307881029	California Water Service Group	USD	0	3.000	6.830	43,5600	252.859,77	1,99
US21874C1027	Core & Main Inc.	USD	2.450	0	2.450	53,7000	111.817,95	0,88
US26969P1084	Eagle Materials Inc.	USD	0	1.000	1.260	212,5700	227.637,43	1,79
US3119001044	Fastenal Co.	USD	6.200	0	6.200	41,2900	217.574,37	1,71
US31488V1070	Ferguson Enterprises Inc.	USD	1.470	0	1.470	227,0600	283.680,27	2,23
US5463471053	Louisiana Pacific Corporation	USD	0	3.600	2.300	81,9200	160.135,99	1,26
US5535301064	MSC Industrial Direct Co Inc.	USD	1.700	0	1.700	86,6900	125.253,27	0,99
US6247561029	Mueller Industries Inc.	USD	5.800	0	5.800	117,7100	580.246,47	4,57
US6247581084	Mueller Water Products Inc.	USD	15.000	0	15.000	24,5900	313.488,02	2,47
US72703X1063	Planet Labs PBC	USD	10.000	0	10.000	19,8700	168.876,42	1,33
US8290731053	Simpson Manufacturing Co. Inc.	USD	0	1.500	2.000	166,2400	282.576,92	2,22
US88262P1021	Texas Pacific Land Corporation	USD	1.200	0	1.200	294,5300	300.387,56	2,36
US9119221029	United States Lime & Minerals Inc.	USD	0	7.200	3.000	125,0600	318.867,92	2,51
US9426222009	Watsco Inc.	USD	420	0	420	349,0000	124.579,30	0,98
US9427491025	Watts Water Technologies Inc.	USD	2.300	0	2.300	282,6200	552.461,33	4,35
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	4.000	0	4.000	138,4100	470.542,24	3,70
							5.761.325,11	45,34
Vereinigtes Königreich								
GB00BM8NFJ84	Breedon Group Plc.	GBP	30.000	0	30.000	3,2900	113.253,01	0,89
							113.253,01	0,89
Börsengehandelte Wertpapiere							11.458.287,55	90,20
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000026049	Rolek Resources Ltd. ²⁾	AUD	0	0	10.000	0,0001	0,57	0,00
							0,57	0,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0027752242	Petroplus Holdings AG i.L. ²⁾	CHF	0	0	33.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,57	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.458.288,12	90,20
Wertpapiervermögen							11.458.288,12	90,20
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.319.824,66	10,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-74.340,39	-0,59
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.703.772,39	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Wahrung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7569
Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
US-Dollar	USD	1	1,1766

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.

Der Fonds ME Fonds bestand zum 31. Dezember 2025 aus den Teilfonds ME Fonds - Special Values und ME Fonds - PERGAMON.

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

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

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

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

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

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

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, 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-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

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

5.) INFORMATIONEN ZU EINZELNEN WERTPAPIEREN

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

Die Rolek Resources Ltd. ist eine in Australien ansässige Mineralexplorationsgesellschaft. Die letzten Finanzkennzahlen datieren auf den 30. Juni 2018. Der Abschlussprüfer 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 Abschlussprüfers, 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 Kapitalerhöhung scheiterte. Zum Zeitpunkt des Geschäftsjahresendes des Sondervermögens liegen keine weiteren Informationen vor. Die Bewertung erfolgt zu einem Erinnerungswert in Höhe von AUD 0,00.

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.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

* 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 performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

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

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

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

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

Zum Geschäftsjahresende bestanden folgende Haben-/Sollsalden:

ME Fonds - Special Values

16.113.674,68 CHF

19.456.137,33 USD

-27.384.216,08 EUR

ME Fonds - PERGAMON

1.552.905,70 USD

11.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

12.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag bezüglich des ME Fonds. Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Investmentfonds dessen Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin.

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

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

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

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

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet. Die „Performance Fee“ wird, beginnend am Anfang jedes Quartals, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Quartals, 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 auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Quartals entnommen werden.

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr ist für den Fonds ME Fonds keine Performancevergütung angefallen.

14.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

15.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 2. Januar 2026 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG
- redaktionelle Änderungen

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 16. April 2026 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der Liquidity Management Tools sowie
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

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

16.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

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

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

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 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 des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- der Veränderung des zusammengefassten Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des 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 betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds zu schließen, 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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.

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 falschen Darstellungen 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 Darstellungen 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 von dem 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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.

Luxemburg, 28. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

3D5A8A808742496...

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verantwortung für die angemessene Ausgestaltung der Vergütungspolitik trägt der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. (vgl. Art. 111ter Abs. 1 lit. c) OGAW-G und Art. 12 i.V.m. Anhang II Ziff. 1 lit. c) AIFM-G). Die Vergütungspolitik wird vom Leitungsorgan der Gesellschaft in seiner Aufsichtsfunktion beschlossen. Dieses Organ legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Die Grundsätze werden in einer Art und einem Ausmaß angewendet, die der Größe, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind (auch in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken) und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht verdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne 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 die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2025 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 42 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf 5.291.493,88 EUR.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.854.108,76 EUR
Variable Vergütung:	437.385,12 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.082.113,36 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.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

2.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

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

3.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettwert 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 Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

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

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

Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

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

Im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für alle Teilfonds des ME Fonds der Commitment Approach verwendet.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko (bis zum 31. August 2025)

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel
Felix von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026)
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)
Daniela Schiffels (seit dem 1. November 2025)

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg*

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Verwahrstelle

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Anlageberater

**M. Elsasser Vermögensverwaltung
Wealth Management GmbH**
Kaufhausgasse 5
CH-4051 Basel

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für die Bundesrepublik Deutschland

Aqualutum GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 Frankfurt am Main

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

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle

Aqualutum GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 Frankfurt am Main



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

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

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026

** Änderung der Firmierung von vormals „Pricewaterhouse-Coopers, Société coopérative“ in „PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit Wirkung zum 1. Juli 2025

