

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. August 2019**

Meridio Funds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 120 176

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	7
Meridio Funds	10
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht.....</i>	<i>10</i>
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>11</i>
<i>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens.....</i>	<i>12</i>
Meridio Funds - Green Balance	13
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>13</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>14</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>16</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>17</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>18</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>19</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	<i>19</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht	20

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

Meridio Funds
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

**Verwaltungsrat
der Investmentgesellschaft**

Vorsitzender

Thomas AMEND
Geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Mitglieder

Hans Martin BERNER
Vorstand
Ethik Vermögensverwaltung AG, D-KÖLN

Dr. Christian TIETZE
Axxion S.A., L-GREVENMACHER
(bis zum 6. Juni 2019)

Martin GENANNT
Axxion S.A., L-GREVENMACHER
(seit dem 7. Juni 2019)

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2018
EUR 6.949.058

**Verwaltungsrat
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG,
D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A.,
L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,
D-MÜNCHEN

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Geschäftsführung
der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET
Mitglied der Geschäftsführung
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Anlageberater

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Süderstraße 30
D-20097 HAMBURG
(seit dem 1. Februar 2019)

Allgemeine Informationen

Meridio Funds (die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV), welche am 10. Oktober 2006 in Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie den Bedingungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (jeweils einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen). Eine erste Satzungsänderung erfolgte am 10. Januar 2007 und wurde am 8. Februar 2007 im „Mémorial C, Recueil Spécial des sociétés et associations“ veröffentlicht.

Es werden derzeit Aktien des folgenden Teilfonds angeboten:

Meridio Funds - Green Balance in EUR
(im Folgenden „Green Balance“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Mit Wirkung zum 6. Februar 2019 wurde die Aktienklasse I innerhalb des Teilfonds neu aufgelegt.

Die Gesellschaft hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „Mémorial“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für die Gesellschaft erfolgt in USD.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. September und endet am 31. August. Das Geschäftsjahr endete erstmalig am 31. August 2007.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht jährlich innerhalb von vier Monaten nach Ablauf eines Geschäftsjahres in der Währung des betreffenden Teilfonds einen Jahresbericht, der den geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Bericht des Abschlussprüfers enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden. Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner kann hier die Satzung der Investmentgesellschaft eingesehen werden. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ (www.rcsl.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Ökoaktiefonds Meridio Funds - Green Balance trifft seine Aktienausswahl nach strengsten ökologischen und sozialen Kriterien in einem mehrstufigen Selektionsverfahren. Die ethische Bewertung und Auswahl der Unternehmen, die in der konsequenten Anwendung der Förder- und Ausschlusskriterien im deutschsprachigen Raum sicherlich einzigartig ist, werden hierbei von einem unabhängigen Gremium – dem Anlageausschuss – durchgeführt.

Das Anlageuniversum vergrößert sich Jahr für Jahr nicht nur durch Unternehmen, die neu an der Börse notiert werden, sondern auch durch solche, die die Vorteile des nachhaltigen Wirtschaftens erkennen und nach erfolgreicher Umsetzung einer unternehmerischen Neuausrichtung als Anlageziel identifiziert werden.

Umgekehrt werden immer wieder Fondstitel bei Verschlechterung der ökologischen und/oder sozialen Standards der Unternehmen aus dem Anlagevermögen verkauft oder die Aktien verschwinden durch Übernahmen vom Kurszettel und damit auch aus unserem Portfolio.

Im Berichtszeitraum haben wir mit dem Hersteller für Leuchtmittel und -systeme OSRAM Licht AG aus München eine Aktie in das Portfolio aufgenommen, für die bereits mehrere Übernahmeangebote auf dem Tisch liegen. Seit Kauf ist die Aktie in nur sechs Wochen um 10% gestiegen. Derzeit spielt sich eine regelrechte Bieterschlacht ab mit großen Anzeigen im Wirtschaftsteil überregionaler Zeitungen und weiter steigenden Kursen – Ende offen.

Der Berichtszeitraum verlief sehr uneinheitlich und war von starken Kursschwankungen geprägt: Ein starker Kursrutsch an den internationalen Börsen bis Ende des Jahres, gefolgt von einer fast ebenso starken Kurserholung.

Insgesamt kam der Meridio Funds - Green Balance so auf ein Jahresergebnis von -4,01%. Erfreulicher ist der Blick auf das 5-Jahres-Ergebnis mit 22,02% (i.e. 4,1% p.a.) und das 10-Jahres-Ergebnis mit 64,08% (i.e. 5,1 % p.a.).

Die Sorgen der Marktteilnehmer gelten derzeit der geopolitischen Lage mit Rekordausgaben für Rüstungsgüter, den weltweiten Spannungs- und Konfliktherden, einer unberechenbareren US-Handelspolitik, den Folgen eines unregelmäßigen Brexit sowie der Zinspolitik der Notenbanken. Diese – nicht neuen – Sorgen haben bereits im Berichtszeitraum zu starken Kursschwankungen und zwischenzeitlichen Kursverlusten geführt.

Die Performance-Spitzenreiter des abgelaufenen Geschäftsjahres kamen aus fünf unterschiedlichen Branchen und aus vier verschiedenen Ländern: Es waren die Aktien des österreichischen Bauunternehmens SW Umwelttechnik Stoiser & Wolschner AG (+59,7%), des österreichischen Elektrizitätsversorgungsunternehmens Verbund AG (+55,9%), des Geothermieunternehmens Ormat Technologies Inc. aus den USA (+45,9%), gleichzeitig unsere aktuell größte Position im Portfolio, des norwegischen Herstellers von Leergutrücknahmeautomaten Tomra Systems ASA (+35,4%) und des deutschen Windpark-Projektierers PNE AG (+26,1 %).

Drei dieser ertragreichsten Unternehmen finden sich unter den fünf größten Aktienpositionen des Teilfonds.

Am Ende der Performance-Liste befindet sich der US-amerikanische Anbieter von Bio-Lebensmitteln United Natural Foods Inc. mit -75,0%. Diese Position ist mit 0,7% Prozent des Teilfondsvermögens eine der kleinsten Positionen des Teilfonds, weshalb dieser Verlust nur gering ins Gewicht fällt.

Nicht zuletzt wegen eines beachtlichen Zugewinns von 18,8% im Berichtszeitraum verteidigte die Aktie des Verkehrsleitsystemanbieters init SE die Spitze der ewigen Bestenliste mit einer Versechsfachung des Kurses bzw. einem Gesamtgewinn von 534%.

Meridio Funds Investmentgesellschaft (SICAV)

Die Wertpapierpositionen verteilen sich folgendermaßen nach Ländern: Aus Europa (ohne Deutschland) kommen 31,5%, gefolgt von Deutschland mit 26,8%, Amerika (19,0%) und Japan (7,5%).

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr hat sich wieder gezeigt, dass ein nach ökologisch und sozialverträglichen Grundsätzen zusammengestellter Fonds viel weniger Risiken (z.B. Umwelt- und Haftungsrisiken) ausgesetzt ist und von Schadensersatzklagen und Umweltkatastrophen vergleichsweise gering in Mitleidenschaft gezogen wird.

Ausblick

Aktien von Unternehmen mit der Ausrichtung auf nachhaltiges Wirtschaften haben ungeachtet der anhaltenden Unsicherheiten im Umfeld von Protektionismus und Handelskonflikten und Sorgen um einen unregelmäßigen Brexit sowie geopolitischen Spannungen gute Zukunftschancen. Dies macht – neben der breiten Streuung und der strengen Aktienauswahl – den Meridio Funds - Green Balance zum perfekten Basisinvestment jedes ethisch-ökologisch motivierten Investors.

Zudem hat der Meridio Funds - Green Balance, der schwerpunktmäßig in kleine und kleinste Unternehmen mit nachhaltiger Geschäftspolitik investiert, als börsennotierter und streng beaufsichtigter Investmentfonds eine viel geringere Risikoexposition als Einzel-Investitionen im Markt der „grünen“ Geldanlagen.

Luxemburg, im September 2019

Der Verwaltungsrat der SICAV

An die Aktionäre der
Meridio Funds, SICAV
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Meridio Funds, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. August 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Meridio Funds, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat *des Fonds* sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 22. November 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Meridio Funds

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. August 2019

	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.480.879,78	100,44
1. Aktien	4.626.331,19	84,78
Bundesrep. Deutschland	1.462.839,05	26,81
Dänemark	195.289,26	3,58
Frankreich	206.399,55	3,78
Japan	408.625,97	7,49
Kanada	63.720,00	1,17
Niederlande	225.899,60	4,14
Norwegen	365.527,52	6,70
Österreich	463.078,69	8,48
Schweden	259.678,56	4,76
USA	975.273,00	17,87
2. Derivate	-14.111,84	-0,26
3. Bankguthaben	867.844,92	15,90
4. Sonstige Vermögensgegenstände	815,51	0,02
II. Verbindlichkeiten	-24.162,89	-0,44
III. Fondsvermögen	5.456.716,89	100,00

Umrechnungskurs per 29.08.2018
US-Dollar (USD) 1,1067000 = 1 Euro (EUR)

Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)

Meridio Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

I. Erträge

1. Dividenden	USD	68.625,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	USD	10.328,52
3. Abzug Quellensteuer	USD	-12.767,53
4. Sonstige Erträge	USD	4.088,34

Summe der Erträge **USD 70.275,11**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	USD	-74.793,12
2. Performancegebühr	USD	-1.823,12
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-10.780,84
4. Register- und Transferstellenvergütung	USD	-4.560,69
5. Betreuungsgebühr	USD	-33.585,18
6. Zentralverwaltungsgebühr	USD	-26.658,83
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	USD	-3.990,87
8. Prüfungskosten	USD	-13.055,25
9. Taxe d'Abonnement	USD	-2.536,53
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	USD	-1.006,29
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	USD	-31.716,93

Summe der Aufwendungen **USD -204.507,65**

III. Ordentliches Nettoergebnis **USD -134.232,54**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	262.670,38
2. Realisierte Verluste	USD	-187.376,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **USD 75.293,97**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **USD -58.938,57**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **USD -121.866,24**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **USD -180.804,81**

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Meridio Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

		2018/2019	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	5.498.163,04
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		USD	426.205,76
a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften	USD	709.324,27	
b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften	USD	-283.118,51	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-7.894,97
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	-180.804,82
4. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens		USD	-278.952,13
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	5.456.716,88

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Meridio Funds - Green Balance
Vermögensübersicht zum 31. August 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.952.453,04	100,44
1. Aktien	4.180.293,84	84,78
Bundesrep. Deutschland	1.321.802,70	26,81
Dänemark	176.460,88	3,58
Frankreich	186.500,00	3,78
Japan	369.229,21	7,49
Kanada	57.576,58	1,17
Niederlande	204.120,00	4,14
Norwegen	330.286,00	6,70
Österreich	418.432,00	8,48
Schweden	234.642,23	4,76
USA	881.244,24	17,87
2. Derivate	-12.751,28	-0,26
3. Bankguthaben	784.173,60	15,90
4. Sonstige Vermögensgegenstände	736,88	0,02
II. Verbindlichkeiten	-21.833,28	-0,44
III. Teilfondsvermögen	4.930.619,76	100,00

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance
Vermögensaufstellung zum 31. August 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	4.180.293,84	84,78	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.691.837,34	74,88	
Aktien										
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	2.700		800	DKK	487,3000	176.460,88	3,58
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129		STK	5.000			EUR	37,3000	186.500,00	3,78
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	2.200			EUR	63,3000	139.260,00	2,83
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	39.000			EUR	1,1010	42.939,00	0,87
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	4.000			EUR	20,2000	80.800,00	1,64
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	6.200	7.000	800	EUR	36,8000	228.160,00	4,63
Phoenix Solar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU93		STK	14.000			EUR	0,0110	154,00	0,00
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	13.310			EUR	3,5300	46.984,30	0,95
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301		STK	7.000			EUR	22,9000	160.300,00	3,25
SW Umwelttechnik Stois.&Wol.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000808209		STK	1.000			EUR	19,8000	19.800,00	0,40
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	4.000		2.000	EUR	54,2500	217.000,00	4,40
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	3.839			EUR	35,1000	134.748,90	2,73
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317		STK	18.000	8.000		EUR	11,3400	204.120,00	4,14
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	8.800	6.000		EUR	20,6400	181.632,00	3,69
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	1.500			JPY	10.120,0000	128.862,48	2,62
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	3.600		400	JPY	6.247,0000	190.910,02	3,87
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009		STK	6.000			JPY	971,0000	49.456,71	1,00
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	13.000		6.000	NOK	255,4000	330.286,00	6,70
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	6.600			SEK	301,1000	184.005,56	3,73
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	6.600			SEK	82,8600	50.636,67	1,03
Invacare Corp. Registered Shares o.N.	US4612031017		STK	2.000			USD	5,4600	9.867,17	0,20
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	5.500		500	USD	41,8900	208.181,98	4,22
Nature's Sunshine Prods Inc. Registered Shares o.N.	US6390271012		STK	18.000			USD	9,5200	154.838,71	3,14
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK	7.200		800	USD	73,4900	478.113,31	9,70
Pitney-Bowes Inc. Registered Shares DL 1	US7244791007		STK	200			USD	3,5500	641,55	0,01
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	27.000			USD	2,3600	57.576,58	1,17
United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US9111631035		STK	4.000			USD	8,1900	29.601,52	0,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	476.456,50	9,66	
Aktien										
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	18.417		2.000	EUR	14,5000	267.046,50	5,41
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	21.500	2.500		EUR	9,7400	209.410,00	4,25
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	12.000,00	0,24	
Aktien										
Phönix Sonnen Wärme AG Namens-Aktien o.N.	DE0006176977		STK	50.000			EUR	0,2400	12.000,00	0,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.180.293,84	84,78	

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance
Vermögensaufstellung zum 31. August 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Derivate							EUR	-12.751,28	-0,26 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-12.751,28	-0,26	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
SAP SE PUT 106.00 20.09.2019	EUREX	-433.520	STK	-40		40	EUR	1,5800	-6.320,00	-0,13
Canadian National Railway Co PUT 90.00 20.09.2019	CBOE	-333.460	STK	-40		40	USD	1,3600	-4.915,51	-0,10
Herman Miller Inc CALL 50.00 15.11.2019	CBOE	-208.182	STK	-55		55	USD	0,3050	-1.515,77	-0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	784.173,60	15,90	
Kassenbestände							EUR	784.173,60	15,90	
Verwahrstelle										
			EUR	253.366,12				253.366,12	5,14	
			GBP	6,25				6,89	0,00	
			NOK	10,16				1,01	0,00	
			USD	587.435,90				530.799,58	10,76	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	736,88	0,02	
Dividendenansprüche			EUR	736,88				736,88	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-21.833,28	-0,44	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.170,00				-1.170,00	-0,02	
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.853,59				-5.853,59	-0,12	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.662,88				-1.662,88	-0,03	
Betreuungsgebühr			EUR	-2.500,00				-2.500,00	-0,05	
Prüfungskosten			EUR	-9.548,00				-9.548,00	-0,19	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	-0,01	
Performancegebühr			EUR	-110,60				-110,60	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-410,92				-410,92	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-327,29				-327,29	-0,01	
Teilfondsvermögen							EUR	4.930.619,76	100,00 ¹⁾	
Meridio Funds - Green Balance P										
Anzahl Aktien							STK	38.508,163		
Aktienwert							EUR	112,00		
Meridio Funds - Green Balance I										
Anzahl Aktien							STK	6.000,000		
Aktienwert							EUR	102,93		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sodern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Meridio Funds - Green Balance

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.08.2019	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4561000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9067600	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	117,8000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,0525000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8000000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1067000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Meridio Funds - Green Balance

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
S.A.G. Solarstrom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007021008	STK		19.275
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Bezugsrechte 26.11.2018	DE000A2NBUZ0	STK	18.417	18.417
UmweltBank AG Inhaber-Bezugsrechte 24.07.2019	DE000A2YNUW9	STK	19.000	19.000

Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)

Meridio Funds - Green Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	62.009,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	9.332,72
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-11.536,58
4. Sonstige Erträge	EUR	3.694,17

Summe der Erträge EUR **63.499,69**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-67.582,11
2. Performancegebühr	EUR	-1.647,35
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.741,43
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.120,98
5. Betreuungsgebühr	EUR	-30.347,14
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-24.088,58
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.606,10
8. Prüfungskosten	EUR	-11.796,56
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.291,98
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-909,27
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-28.659,01

Summe der Aufwendungen EUR **-184.790,51**

III. Ordentliches Nettoergebnis EUR **-121.290,82**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	237.345,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-169.310,93

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **68.034,67**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-53.256,15**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres EUR **-110.116,78**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-163.372,93**

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Meridio Funds - Green Balance

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2018/2019</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 4.716.012,39
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 385.114,09
a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften	EUR 640.936,36	
b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften	<u>EUR -255.822,27</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -7.133,79
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -163.372,93
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 4.930.619,76

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Meridio Funds - Green Balance P

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am		Teilfondsvermögen am		Aktienwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2017	Stück	46.658,620	EUR	5.165.127,37	EUR	110,70
31.08.2018	Stück	40.598,998	EUR	4.716.012,39	EUR	116,16
31.08.2019	Stück	38.508,163	EUR	4.313.029,24	EUR	112,00

Meridio Funds - Green Balance I

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am		Teilfondsvermögen am		Aktienwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2019 *)	Stück	6.000,000	EUR	617.590,52	EUR	102,93

*) Auflegedatum 06.02.2019

**Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. August 2019**

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Wertpapierbörsen notiert sind, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, 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 zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- und Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Investmentgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Investmentgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Investmentgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs heranziehen.

Falls für die vorstehend genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Konsolidierte Vermögensaufstellung der Gesellschaft

Die konsolidierte Vermögensaufstellung der Gesellschaft wird in USD geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten der Vermögensaufstellung, welche zu den letzten am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet wurden:

1 US-Dollar (USD) = 0,903587241 Euro (EUR)

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019 belaufen sich diese Kosten auf:

Meridio Funds - Green Balance	EUR	3.773,81
-------------------------------	-----	----------

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Verkaufte Optionskontrakte

Bei verkauften Optionskontrakten werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

h) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

i) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

j) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht

Dieser Jahresbericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. August 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. August 2019 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. August 2019 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, sowie Marketing- und Druckkosten.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Die Investmentgesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe des Verwaltungsrates grundsätzlich ausgeschüttet.

Sofern im Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Sofern ein Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem jeweiligen Teilfonds abzüglich einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Geschäftsleitung und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.548
davon variable Vergütung:	TEUR 330
Gesamtsumme:	TEUR 2.878

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 40 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.307
davon Führungskräfte:	TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend 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 abgeschlossen.