

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 29. Februar 2020**

# **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

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>Meridio Funds</b> .....	<b>5</b>
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht</i> .....	5
<b>Meridio Funds - Green Balance</b> .....	<b>6</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	6
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	7
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	9
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i> .....	10
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht</b> .....	<b>11</b>

## **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

Martin GENANNT  
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

**Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2019  
EUR 2.749.058,12

**Verwaltungsrat  
der Verwaltungsgesellschaft**

**Vorsitzender**

Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN  
(bis zum 24. Januar 2020)

Thomas AMEND  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A., L-GREVENMACHER  
(bis zum 24. Januar 2020)

Constanze HINTZE  
Geschäftsführerin  
Svea Kuschel + Kolleginnen  
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN  
(bis zum 24. Januar 2020)

**Aufsichtsrat**

**Meridio Funds  
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**der Verwaltungsgesellschaft**

**Vorsitzender**

Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN  
(seit dem 25. Januar 2020)

**Mitglieder**

Constanze HINTZE  
Geschäftsführerin  
Svea Kuschel + Kolleginnen  
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN  
(seit dem 25. Januar 2020)

Dr. Burkhard WITTEK  
Geschäftsführer  
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN  
(seit dem 25. Januar 2020)

**Geschäftsführung  
der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas AMEND  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A., L-GREVENMACHER  
(bis zum 24. Januar 2020)

Pierre GIRARDET  
Mitglied des Vorstands  
Axxion S.A., L-GREVENMACHER  
(bis zum 24. Januar 2020)

**Vorstand  
der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas AMEND  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A., L-GREVENMACHER  
(seit dem 25. Januar 2020)

Pierre GIRARDET  
Mitglied des Vorstands  
Axxion S.A., L-GREVENMACHER  
(seit dem 25. Januar 2020)

Stefan SCHNEIDER  
Mitglied des Vorstands  
Axxion S.A., L-GREVENMACHER  
(seit dem 25. Januar 2020)

**Verwahrstelle**

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

**Zentralverwaltung /**

navAXX S.A.

**Meridio Funds  
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Register- und Transferstelle**

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

## **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.

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 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 20. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ 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](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Register“ ([www.lbr.lu](http://www.lbr.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.

**Meridio Funds  
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance**

**Konsolidierte Vermögensübersicht zum 29. Februar 2020**

	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.207.775,56</b>	<b>100,34%</b>
1. Aktien	4.760.537,44	91,73%
Bundesrep. Deutschland	1.433.340,65	27,62%
Dänemark	232.783,80	4,49%
Frankreich	181.584,96	3,50%
Japan	401.730,54	7,74%
Kanada	415.139,99	8,00%
Niederlande	224.692,85	4,33%
Norwegen	402.571,14	7,76%
Österreich	439.320,23	8,46%
Schweden	268.909,28	5,18%
USA	760.464,00	14,65%
2. Derivate	-1.200,00	-0,02%
3. Bankguthaben	447.622,62	8,62%
4. Sonstige Vermögensgegenstände	815,50	0,02%
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.879,78</b>	<b>-0,34%</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.189.895,78</b>	<b>100,00%</b>

1 US-Dollar (USD) = 0,910042317

**Meridio Funds  
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance**  
Vermögensübersicht zum 29. Februar 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>4.739.296,14</b>	<b>100,34%</b>
1. Aktien	4.332.290,52	91,73%
Bundesrep. Deutschland	1.304.400,65	27,62%
Dänemark	211.843,11	4,49%
Frankreich	165.250,00	3,50%
Japan	365.591,79	7,74%
Kanada	377.794,96	8,00%
Niederlande	204.480,00	4,33%
Norwegen	366.356,77	7,76%
Österreich	399.800,00	8,46%
Schweden	244.718,82	5,18%
USA	692.054,42	14,65%
2. Derivate	-1.092,05	-0,02%
3. Bankguthaben	407.355,53	8,62%
4. Sonstige Vermögensgegenstände	742,14	0,02%
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-16.271,36</b>	<b>-0,34%</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>4.723.024,78</b>	<b>100,00%</b>

**Meridio Funds  
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance  
Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR</b>	<b>4.332.290,52</b>	<b>91,73</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.685.989,52</b>	<b>78,05</b>
<b>Aktien</b>										
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	2.400		300	DKK	659,6000	211.843,11	4,49
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129		STK	5.000			EUR	33,0500	165.250,00	3,50
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	2.200			EUR	64,2000	141.240,00	2,99
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	39.000			EUR	0,8205	31.999,50	0,68
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	4.000			EUR	22,4000	89.600,00	1,90
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	6.200			EUR	47,1500	292.330,00	6,19
Phoenix Solar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU93		STK	14.000			EUR	0,0145	203,00	0,00
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	13.310			EUR	4,4800	59.628,80	1,26
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301		STK	7.000			EUR	14,7200	103.040,00	2,18
SW Umwelttechnik Stois.&Wol.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000808209		STK	1.000			EUR	31,0000	31.000,00	0,66
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	4.000			EUR	44,3200	177.280,00	3,75
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	3.839			EUR	37,6500	144.538,35	3,06
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	8.000		800	EUR	23,9400	191.520,00	4,06
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	1.500			JPY	8.528,0000	105.876,51	2,24
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	3.600			JPY	6.983,0000	208.068,20	4,41
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009		STK	6.000			JPY	1.040,0000	51.647,08	1,09
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	13.000			NOK	291,0000	366.356,77	7,76
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	6.600			SEK	297,5000	185.204,40	3,92
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	6.600			SEK	95,6000	59.514,42	1,26
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.000	4.000		USD	85,5600	311.452,88	6,59
Invacare Corp. Registered Shares o.N.	US4612031017		STK	2.000			USD	8,0100	14.578,88	0,31
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	5.500			USD	35,4200	177.285,34	3,75
Nature's Sunshine Prods Inc. Registered Shares o.N.	US6390271012		STK	18.000			USD	9,2200	151.030,62	3,20
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK	5.000		2.200	USD	71,6900	326.204,67	6,91
Pitney-Bowes Inc. Registered Shares DL 1	US7244791007		STK	200			USD	3,3200	604,27	0,01
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	27.000			USD	2,7000	66.342,08	1,41
United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US9111631035		STK	4.000			USD	6,1400	22.350,64	0,47
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>429.821,00</b>	<b>9,10</b>
<b>Aktien</b>										
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	18.417			EUR	13,0000	239.421,00	5,07
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	17.000		4.500	EUR	11,2000	190.400,00	4,03
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>216.480,00</b>	<b>4,58</b>
<b>Aktien</b>										
Phönix Sonnen Wärme AG Namens-Aktien o.N.	DE0006176977		STK	500	500	50.000	EUR	24,0000	12.000,00	0,25
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317		STK	18.000			EUR	11,3600	204.480,00	4,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>4.332.290,52</b>	<b>91,73</b>

**Meridio Funds  
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance  
Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-1.092,05	-0,02 <sup>2)</sup>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	-1.092,05	-0,02
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b> Canadian National Railway Co CALL 100.00 17.04.2020	CBOE	-311.453	STK	-40		40	USD 0,3000	-1.092,05	-0,02
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	407.355,53	8,62
<b>Kassenbestände</b> Verwahrstelle							EUR	407.355,53	8,62
			EUR	20.062,30				20.062,30	0,42
			GBP	6,25				7,32	0,00
			NOK	10,16				0,98	0,00
			USD	425.568,05				387.284,93	8,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> Dividendenansprüche			EUR	742,14			EUR	742,14	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-16.271,36	-0,35
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.638,44				-5.638,44	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-2.333,33				-2.333,33	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.557,22				-1.557,22	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-801,50				-801,50	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-233,33	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-380,49				-380,49	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.720,96				-4.720,96	-0,10
Sonstige Kosten			EUR	-606,09				-606,09	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.723.024,78</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Meridio Funds - Green Balance P</b>									
Anzahl Aktien							STK	36.580,597	
Aktienwert							EUR	112,16	
<b>Meridio Funds - Green Balance I</b>									
Anzahl Aktien							STK	6.003,754	
Aktienwert							EUR	103,30	

**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 Erläuterung sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Meridio Funds  
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 27.02.2020		
Dänische Kronen	(DKK)	7,4727000	= 1 Euro (EUR)	
Britische Pfund	(GBP)	0,8536100	= 1 Euro (EUR)	
Japanische Yen	(JPY)	120,8200000	= 1 Euro (EUR)	
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3260000	= 1 Euro (EUR)	
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6018000	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,0988500	= 1 Euro (EUR)	0,910042317

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Bezugsrechte 02.12.2019	DE000A2540Y0	STK	18.417	18.417
SW Umwelttechnik Stois.&Wol.AG Anrechte 04.12.2019	AT0000A2B6P6	STK	1.000	1.000

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht  
zum 29. Februar 2020**

**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) = 0,910042317 Euro (EUR)

**Meridio Funds  
Investmentgesellschaft (SICAV)**

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

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 Halbjahresbericht

Dieser Halbjahresbericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Februar 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 27. Februar 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 29. Februar 2020 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.

## **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.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat am 20. November 2019 beschlossen, folgende Beträge an die Aktieninhaber auszuschütten:

		Währung	Betrag pro Anteil
Meridio Funds – Green Balance I	LU1881584988	EUR	0,40
Meridio Funds – Green Balance P	LU0117185156	EUR	

Ex-Tag der Ausschüttung war der 5. Dezember 2019; die Auszahlung der oben aufgeführten Beträge erfolgte ab Valuta 10. Dezember 2019. Der letzte Netto-Inventarwert inkl. Ausschüttung wurde am 4. Dezember 2019 berechnet, die Berechnung des ersten Netto-Inventarwert ex-Ausschüttung erfolgte am 5. Dezember 2019.

## **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 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

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](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

### **Erläuterung 8 – 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.