

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2019**

Meridio Funds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 120 176

Verwaltungsgesellschaft

 **AXXION** S.A.
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
Meridio Funds	5
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht.....</i>	<i>5</i>
Meridio Funds - Green Balance	6
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>7</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>9</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>10</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	11

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

Dr. Christian TIETZE
Axxion S.A., D-GREVENMACHER

Hans Martin BERNER
Vorstand
Ethik Vermögensverwaltung AG, D-KÖLN

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2017
EUR 5.913.622,70

**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

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

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

Portfolioverwalter

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

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.

Der Teilfonds Meridio Funds - GCC&MENA Opportunities wurde mit Wirkung zum 18. Januar 2018 liquidiert.

Im Teilfonds Meridio Funds - Green Balance wurde mit Wirkung zum 7. Februar 2019 die Anteilklasse I 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. Abweichend davon wurde für den Teilfonds Meridio Funds - GCC&MENA Opportunities (liquidiert) an Freitagen kein Nettoinventarwert ermittelt.

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.

**Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)**

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.

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.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2005 trat die EU-Zinsrichtlinie in Kraft, die generell einen Austausch von Informationen über die Zinserträge von EU-Ausländern (natürliche Personen) vorsieht.

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinssteuerrichtlinie) soll generell ein Austausch von Informationen über Zinserträge erfolgen, die an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen EU-Staat steuerlich ansässig sind. Als Zinserträge gelten auch Einkünfte aus Investmentfonds, sofern diese in den Anwendungsbereich der EU-Zinssteuerrichtlinie fallen.

Bis Ende 2014 beteiligte sich Luxemburg grundsätzlich nicht an diesem Informationsaustausch, hat aber eine Quellensteuer auf Zinserträge von EU-Ausländern (in Höhe von 35%) erhoben, sofern die Fondsanteile in einem Depot bei einer Luxemburger Bank gehalten wurden und sich der EU-Ausländer nicht ausdrücklich für die Weitergabe der Informationen entschieden hatte. Über eine Vermeidung der Quellensteuer (Vollmacht zur Auskunftserteilung) sollte sich der Interessent beraten lassen.

Seit dem 1. Januar 2015 beteiligt sich Luxemburg am Informationsaustausch über Zinserträge im Sinne der EU-Zinssteuerrichtlinie. Ein entsprechendes Gesetz trat am 25. November 2014 in Kraft.

Das neue Investmentsteuergesetz in Deutschland, welches zum 1. Januar 2018 in Kraft getreten ist, sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Auf Ebene des Anlegers sollen Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Unter bestimmten Voraussetzungen ist eine Teilfreistellung von Ausschüttungen und Gewinnen, die aus dem Verkauf von Anteilen resultieren, möglich. Diese Teilfreistellung soll ein Ausgleich für die Vorbelastung auf Fondsebene sein, sodass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 sollte, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr der SICAV, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch konnten ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollten auch Aktien der Anleger als fiktiv veräußert, und am 1. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn, im Sinne des Gesetzes, aus dem fiktiven Verkauf, sollte jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Aktien bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)

Meridio Funds

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019

	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.127.092,02	100,52
1. Aktien	4.295.712,81	84,22
Bundesrep. Deutschland	1.296.173,69	25,41
Dänemark	250.359,50	4,91
Frankreich	293.125,13	5,75
Japan	429.572,92	8,42
Kanada	69.120,00	1,36
Niederlande	99.377,96	1,95
Norwegen	449.354,85	8,81
Österreich	273.918,88	5,37
Schweden	245.135,87	4,80
USA	889.574,01	17,44
2. Bankguthaben	831.372,20	16,30
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-26.448,12	-0,52
III. Fondsvermögen	5.100.643,90	100,00

Meridio Funds - Green Balance
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.503.968,04	100,52
1. Aktien	3.773.630,97	84,22
Bundesrep. Deutschland	1.138.642,50	25,41
Dänemark	219.931,92	4,91
Frankreich	257.500,00	5,75
Japan	377.364,54	8,42
Kanada	60.719,46	1,36
Niederlande	87.300,00	1,95
Norwegen	394.742,26	8,81
Österreich	240.628,00	5,37
Schweden	215.343,15	4,80
USA	781.459,14	17,44
2. Bankguthaben	730.330,92	16,30
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6,15	0,00
II. Verbindlichkeiten	-23.233,73	-0,52
III. Teilfondsvermögen	4.480.734,31	100,00

Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)

Meridio Funds - Green Balance
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
							EUR	3.773.630,97	84,22	
Bestandspositionen							EUR	3.773.630,97	84,22	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.247.693,07	72,48	
Aktien										
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	3.000		500	DKK	547,0000	219.931,92	4,91
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129		STK	5.000			EUR	51,5000	257.500,00	5,75
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	2.200			EUR	59,1000	130.020,00	2,90
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	39.000			EUR	1,6090	62.751,00	1,40
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	4.000			EUR	15,7000	62.800,00	1,40
Phoenix Solar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU93		STK	14.000			EUR	0,0180	252,00	0,01
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	13.310			EUR	2,4600	32.742,60	0,73
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301		STK	7.000			EUR	23,8200	166.740,00	3,72
SW Umwelttechnik Stois.&Wol.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000808209		STK	1.000			EUR	17,7000	17.700,00	0,39
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	4.000		2.000	EUR	41,7600	167.040,00	3,73
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	3.839			EUR	41,0000	157.399,00	3,51
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317		STK	10.000			EUR	8,7300	87.300,00	1,95
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	2.800			EUR	19,9600	55.888,00	1,25
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	1.500			JPY	10.635,0000	126.366,44	2,82
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	4.000			JPY	6.195,0000	196.292,78	4,38
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009		STK	6.000			JPY	1.151,0000	54.705,32	1,22
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	17.000		2.000	NOK	225,5000	394.742,26	8,81
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	6.600			SEK	257,8000	161.579,44	3,61
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	6.600			SEK	85,7800	53.763,71	1,20
Invacare Corp. Registered Shares o.N.	US4612031017		STK	2.000			USD	9,6100	16.884,09	0,38
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	6.000			USD	36,7700	193.806,83	4,32
Nature's Sunshine Prods Inc. Registered Shares o.N.	US6390271012		STK	18.000			USD	8,3400	131.875,08	2,94
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK	8.000			USD	54,7500	384.767,43	8,59
Pitney-Bowes Inc. Registered Shares DL 1	US7244791007		STK	200			USD	7,4700	1.312,43	0,03
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	27.000			USD	2,5600	60.719,46	1,35
United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US9111631035		STK	4.000			USD	15,0300	52.813,28	1,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	512.737,90	11,44	
Aktien										
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	18.417		2.000	EUR	18,7000	344.397,90	7,68
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	19.000			EUR	8,8600	168.340,00	3,76
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	13.200,00	0,30	
Aktien										
Phönix Sonnen Wärme AG Namens-Aktien o.N.	DE0006176977		STK	50.000			EUR	0,2640	13.200,00	0,30
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.773.630,97	84,22	

Meridio Funds
Investmentgesellschaft (SICAV)

Meridio Funds - Green Balance
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	730.330,92	16,30
Kassenbestände							EUR	730.330,92	16,30
Verwahrstelle									
			EUR	292.297,94		%	100,0000	292.297,94	6,52
			GBP	6,25		%	100,0000	7,32	0,00
			USD	498.626,51		%	100,0000	438.025,66	9,78
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6,15	0,00
Dividendenansprüche			EUR	6,15				6,15	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.233,73	-0,52
Verwahrstellenvergütung			EUR	-855,00				-855,00	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.612,08				-5.612,08	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.650,64				-1.650,64	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-2.500,00				-2.500,00	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-11.386,50				-11.386,50	-0,25
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-373,42				-373,42	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-606,09				-606,09	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	4.480.734,31	100,00 ¹⁾
Meridio Funds - Green Balance P									
Anzahl Aktien							STK	40.321,122	
Aktienwert							EUR	108,65	
Meridio Funds - Green Balance I									
Anzahl Aktien							STK	1.000,000	
Aktienwert							EUR	99,87	

Fußnoten:

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

Sofern 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 Mengennote)

Dänische Kronen	(DKK)	per 27.02.2019 7,4614000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8535300	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,2400000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,7114000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5303000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1383500	= 1 Euro (EUR)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 28. Februar 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, mit Ausnahme des Teilfonds Meridio Funds – GCC&MENA Opportunities, der nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt ist.

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) = 0,87846 Euro (EUR)

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten den 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 Bericht

Dieser Jahresbericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Februar 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 27. Februar 2019 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 28. Februar 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.

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 für alle Teilfonds grundsätzlich thesauriert.

Auf gesonderten Beschluss des Verwaltungsrates können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teilausgeschüttet 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 der 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 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 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.437

davon feste Vergütung: TEUR 2.237
davon variable Vergütung: TEUR 200

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 35 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risktaker:

Vergütung: TEUR 1.307
davon Führungskräfte: TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2017 überarbeitet, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft 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.