

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. August 2018**

# **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**

|                                                                           |           |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Management und Verwaltung .....</b>                                    | <b>1</b>  |
| <b>Allgemeine Informationen .....</b>                                     | <b>3</b>  |
| <b>Geschäftsbericht .....</b>                                             | <b>5</b>  |
| <b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....</b>                     | <b>7</b>  |
| <b>Meridio Funds .....</b>                                                | <b>10</b> |
| <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> |
| <b>Meridio Funds - GCC&amp;MENA Opportunities (liquidiert) .....</b>      | <b>13</b> |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>                                 | <i>13</i> |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens .....</i>                           | <i>14</i> |
| <i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i> | <i>14</i> |
| <b>Meridio Funds - Green Balance .....</b>                                | <b>15</b> |
| <i>Vermögensübersicht.....</i>                                            | <i>15</i> |
| <i>Vermögensaufstellung.....</i>                                          | <i>16</i> |
| <i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>                              | <i>18</i> |
| <i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>       | <i>19</i> |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>                                 | <i>20</i> |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>                            | <i>21</i> |
| <i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i> | <i>21</i> |
| <b>Erläuterungen zum Jahresbericht .....</b>                              | <b>22</b> |

## **Management und Verwaltung**

**Sitz der Gesellschaft**

Meridio Funds  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

**Verwaltungsrat  
der Investmentgesellschaft**

**Vorsitzender**

Uwe ZIMMER  
Vorstand  
niiiio finance group AG, D-KÖLN  
*(bis zum 14. Juni 2018)*

Thomas AMEND  
Geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats  
Axxion S.A., L-GREVENMACHER  
*(seit dem 15. Juni 2018)*

**Mitglieder**

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

Hans Martin BERNER  
Vorstand  
Ethik Vermögensverwaltung AG, D-KÖLN  
*(seit dem 15. Juni 2018)*

**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.

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](http://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](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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ ([www.rcsl.lu](http://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.

## **Geschäftsbericht**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Ökoaktienfonds 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.

Der Meridio Funds - Green Balance kam im Berichtszeitraum insgesamt auf einen Jahresgewinn von 4,9%. Erfreulich ist auch der Blick auf das Drei-Jahres-Ergebnis mit 14,9% (i.e. 4,7% p.a.) und auf das Fünf-Jahres-Ergebnis mit 42,8% (i.e. 7,4% p.a.).

Die Sorgen der Marktteilnehmer gelten unverändert den weltweiten Spannungs- und Konfliktherden sowie einer unberechenbareren US-Politik und den Sorgen um die Folgen eines ungeregelten Brexit, der Staatsschuldenkrise (insbesondere in Italien) und dem Ende des Konjunkturzyklus mit Zinserhöhungen durch die Notenbanken und möglicherweise sogar einer Rezession. Nur dieses Mal haben sich die Sorgen auch in Kursschwankungen und zwischenzeitlichen Kursverlusten niedergeschlagen.

Der Performance-Spitzenreiter war – wie schon im vergangenen Jahr – die Aktie des Naturerlebnisanbieters Erlebnis Akademie AG aus Bad Kötzting, deren Kurs sich im Berichtszeitraum mehr als verdoppelt (+105,9%) hat. Wir mussten die Anzahl der von uns gehaltenen Wertpapiere im Berichtszeitraum mehrfach (um insgesamt fast 40%) reduzieren, um den Anteil dieses Unternehmens am Teilfondsvermögen nicht über 10% – dies ist der zulässige Höchstwert – steigen zu lassen.

Die Performance-Spitzenreiter des abgelaufenen Geschäftsjahres kamen aus fünf unterschiedlichen Branchen und aus vier verschiedenen Ländern – allesamt aus Europa: Es waren die Aktien des Naturerlebnisanbieters Erlebnis Akademie AG (+105,9%), des österreichischen Elektrizitätsversorgungsunternehmens Verbund AG (+93,0%), des österreichischen Bauunternehmens SW Umwelttechnik Stois & Wol. AG (+65,8%), des norwegischen Herstellers von Leergutrücknahmeautomaten Tomra Systems ASA (+49,5%) und des schwedischen Forstbetreibers und Holzverarbeiters Svenska Cellulosa AB (+46,3%). Zwei dieser ertragreichsten Unternehmen finden sich unter den vier größten Aktienpositionen des Teilfonds.

Am Ende der Performance-Liste hat sich erneut ein Solarunternehmen eingefunden und die schwächste Aktie gestellt: Das Schlusslicht bildet – wie im Vorjahr – der Solarsystem-Haus Phoenix Solar AG mit -97,9%. Diese Position ist mit weniger als einem hundertstel Prozent des Teilfondsvermögens auch die kleinste Position des Teilfonds, weshalb dieser Verlust kaum ins Gewicht fällt.

Die Wertpapierpositionen verteilen sich im Wesentlichen auf folgende Länder: Europa (ohne Deutschland), gefolgt von Deutschland, Amerika und Japan.

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

## **Meridio Funds Investmentgesellschaft (SICAV)**

### **Ausblick**

Aktien von Unternehmen mit der Ausrichtung auf nachhaltiges Wirtschaften haben ungeachtet der anhaltenden Unsicherheiten im Umfeld der Finanz-, Euro- und Staatsschuldenkrise 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 geringe Risikoexposition als Einzel-Investitionen im Markt der „grünen“ Geldanlagen.

### **Meridio Funds – GCC&MENA Opportunities (liquidiert)**

Der Teilfonds war als Aktienfonds ausgerichtet und investierte überwiegend in Aktien von Unternehmen in der MENA-Region (Middle East & North Africa) sowie den GCC-Staaten (Gulf Cooperation Council). Darüber hinaus konnte er sein Teilfondsvolumen auch in andere Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Derivate anlegen. Hierunter fielen beispielsweise fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate und Optionen. Das Fondsmanagement übernahm die Auswahl der einzelnen Instrumente und Strategien und verfolgte das Ziel, überwiegend Erträge aus Kursgewinnen und Dividenden zu generieren.

Da keine signifikante Steigerung des Teilfondsvermögens verzeichnet werden konnte und angesichts des geringen Teilfondsvolumens und der daraus resultierenden dauerhaft hohen laufenden Kosten wurde der Teilfonds „Meridio Funds – GCC&MENA Opportunities“ mit Wirkung zum 18. Januar 2018 liquidiert. Der abschließende Nettoinventarwert des Teilfonds „Meridio Funds – GCC&MENA Opportunities“ betrug USD 56,53 pro Aktie (LU0269579586).

Das Liquidationsverfahren wurde mit der Auskehrung des Liquidationserlöses an die Aktionäre abgeschlossen. Die Zahlung erfolgte ab Valuta 23. Januar 2018.

Luxemburg, im September 2018

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 („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. August 2018, 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 des Fonds und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2018, 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.

#### *Hervorhebung eines Sachverhaltes*

Wir verweisen auf die „Allgemeinen Informationen“, sowie die Erläuterung 1 zum Jahresbericht, in denen darauf hingewiesen wird, dass der Teilfonds Meridio Funds – GCC&MENA Opportunities mit Wirkung zum 18. Januar 2018 liquidiert wurde. Der Jahresabschluss des betroffenen Teilfonds wurde daher durch den Verwaltungsrat des Fonds nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Unser Prüfungsurteil ist hinsichtlich dieses Sachverhaltes nicht eingeschränkt.

### ***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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung 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 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 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 Anhangangaben.
- 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 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 Anhangangaben 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 einer ihrer Teilfonds mit Ausnahme des Meridio Fund - GCC&MENA Opportunities ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangangaben, 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, 17. Dezember 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

**Meridio Funds**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds**

**Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. August 2018**

|                                  | Tageswert<br>in USD | % Anteil<br>am Fondsvermögen |
|----------------------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>5.521.929,55</b> | <b>100,43</b>                |
| 1. Aktien                        | 4.916.260,10        | 89,42                        |
| Bundesrep. Deutschland           | 1.508.163,88        | 27,43                        |
| Dänemark                         | 244.789,09          | 4,45                         |
| Frankreich                       | 391.725,60          | 7,13                         |
| Japan                            | 446.331,55          | 8,12                         |
| Kanada                           | 207.900,00          | 3,78                         |
| Niederlande                      | 133.023,49          | 2,42                         |
| Norwegen                         | 415.744,34          | 7,56                         |
| Österreich                       | 336.165,85          | 6,12                         |
| Schweden                         | 250.822,30          | 4,56                         |
| USA                              | 981.594,00          | 17,85                        |
| 2. Bankguthaben                  | 604.813,69          | 11,00                        |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 855,76              | 0,01                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-23.766,51</b>   | <b>-0,43</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>5.498.163,04</b> | <b>100,00</b>                |

**Meridio Funds**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

## Meridio Funds

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. September 2017 bis 31. August 2018**

### I. Erträge

|                                  |     |            |
|----------------------------------|-----|------------|
| 1. Dividenden                    | USD | 68.518,80  |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren       | USD | 100,82     |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | USD | 16.838,89  |
| 4. Abzug Quellensteuer           | USD | -15.523,31 |

|                          |            |                  |
|--------------------------|------------|------------------|
| <b>Summe der Erträge</b> | <b>USD</b> | <b>69.935,20</b> |
|--------------------------|------------|------------------|

### II. Aufwendungen

|                                                    |     |            |
|----------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                            | USD | -99.281,83 |
| 2. Verwahrstellenvergütung                         | USD | -17.305,89 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung          | USD | -6.264,15  |
| 4. Betreuungsgebühr                                | USD | -54.547,68 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr                        | USD | -36.838,77 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | USD | -3.939,25  |
| 7. Prüfungskosten                                  | USD | -12.344,40 |
| 8. Taxe d'Abonnement                               | USD | -3.181,42  |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen                     | USD | -690,73    |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)    | USD | -48.003,93 |

|                               |            |                    |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| <b>Summe der Aufwendungen</b> | <b>USD</b> | <b>-282.398,05</b> |
|-------------------------------|------------|--------------------|

|                                        |            |                    |
|----------------------------------------|------------|--------------------|
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b> | <b>USD</b> | <b>-212.462,85</b> |
|----------------------------------------|------------|--------------------|

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |             |
|-------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | USD | 540.186,83  |
| 2. Realisierte Verluste | USD | -137.701,81 |

|                                            |            |                   |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>USD</b> | <b>402.485,02</b> |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|

|                                                     |            |                   |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>USD</b> | <b>190.022,17</b> |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------------|

|                                                                                    |            |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|
| <b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b> | <b>USD</b> | <b>1.916,17</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|

|                                          |            |                   |
|------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>USD</b> | <b>191.938,34</b> |
|------------------------------------------|------------|-------------------|

**Meridio Funds**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

## Meridio Funds

### Konsolidierte Entwicklung Fondsvermögens

|                                                                              |            |               | 2017/2018           |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>              | <b>USD</b> |               | <b>9.363.515,38</b> |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                                          | USD        |               | -3.964.255,57       |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften                                       | USD        | 218.935,98    |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften                                       | USD        | -1.026.975,24 |                     |
| c) Mittelabflüsse aus Liquidation des Meridio Funds - GCC&MENA Opportunities | USD        | -3.156.216,31 |                     |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                        | USD        |               | 19.306,42           |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                              | USD        |               | 191.938,33          |
| 4. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens                          | USD        |               | -112.341,52         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>               | <b>USD</b> |               | <b>5.498.163,04</b> |

**Meridio Funds**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - GCC&MENA Opportunities (liquidiert)**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

**für den Zeitraum vom 1. September 2017 bis 18. Januar 2018 (Datum der Liquidation)**

|                                                                                       |            |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                                     |            |                    |
| 1. Dividenden                                                                         | USD        | 2.077,92           |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren                                                            | USD        | 86,57              |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen                                                      | USD        | 13.806,54          |
| 4. Abzug Quellensteuer                                                                | USD        | -215,50            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                              | <b>USD</b> | <b>15.755,53</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                               |            |                    |
| 1. Verwaltungsvergütung                                                               | USD        | -18.267,71         |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                                            | USD        | -7.031,30          |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung                                             | USD        | -1.409,41          |
| 4. Betreuungsgebühr                                                                   | USD        | -22.539,61         |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr                                                           | USD        | -11.524,02         |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr                                    | USD        | -1.040,98          |
| 7. Prüfungskosten                                                                     | USD        | -2.951,57          |
| 8. Taxe d'Abonnement                                                                  | USD        | -528,97            |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen                                                        | USD        | -99,87             |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)                                       | USD        | -20.456,37         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                         | <b>USD</b> | <b>-85.849,81</b>  |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                                                | <b>USD</b> | <b>-70.094,28</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                                      |            |                    |
| 1. Realisierte Gewinne                                                                | USD        | 5.253,42           |
| 2. Realisierte Verluste                                                               | USD        | -106.027,16        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                            | <b>USD</b> | <b>-100.773,74</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>                                | <b>USD</b> | <b>-170.868,02</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                                    | USD        | -5.094,14          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                                   | USD        | 102.768,35         |
| <b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes</b> | <b>USD</b> | <b>97.674,21</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>                                           | <b>USD</b> | <b>-73.193,81</b>  |

**Meridio Funds**  
Investmentgesellschaft (SICAV)

## Meridio Funds - GCC&MENA Opportunities (liquidiert)

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

|                                                                                  |     |               | 2017/2018               |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes</b>           |     |               | <b>USD 3.229.410,12</b> |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                                              |     |               | USD -3.156.216,31       |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften                                           | USD | 0,00          |                         |
| b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften                                           | USD | 0,00          |                         |
| c) Mittelabflüsse aus der Liquidation des Meridio Funds - GCC&MENA Opportunities | USD | -3.156.216,31 |                         |
| 2. Ergebnis des Berichtszeitraumes                                               |     |               | USD -73.193,81          |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>            |     |               | <b>USD 0,00</b>         |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr / Berichtszeitraumes | Umlaufende Aktien am<br>Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes | Aktienwert am<br>Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 31.08.2016                         | Stück 60.332,264                                                      | USD 3.737.919,89                                                      | USD 61,96                                                      |
| 31.08.2017                         | Stück 55.836,587                                                      | USD 3.229.410,12                                                      | USD 57,84                                                      |
| 18.01.2018 (Datum der Liquidation) | Stück 55.836,587                                                      | USD 3.156.216,31                                                      | USD 56,53                                                      |

**Meridio Funds - Green Balance**  
**Vermögensübersicht zum 31. August 2018**

|                                  | Tageswert<br>in EUR | % Anteil<br>am Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>4.736.397,95</b> | <b>100,43</b>                    |
| 1. Aktien                        | 4.216.889,05        | 89,42                            |
| Bundesrep. Deutschland           | 1.293.617,43        | 27,43                            |
| Dänemark                         | 209.966,20          | 4,45                             |
| Frankreich                       | 336.000,00          | 7,13                             |
| Japan                            | 382.837,89          | 8,12                             |
| Kanada                           | 178.324,83          | 3,78                             |
| Niederlande                      | 114.100,00          | 2,42                             |
| Norwegen                         | 356.601,91          | 7,56                             |
| Österreich                       | 288.344,00          | 6,12                             |
| Schweden                         | 215.141,14          | 4,56                             |
| USA                              | 841.955,65          | 17,85                            |
| 2. Bankguthaben                  | 518.774,88          | 11,00                            |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 734,02              | 0,01                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-20.385,56</b>   | <b>-0,43</b>                     |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>4.716.012,39</b> | <b>100,00</b>                    |

**Meridio Funds**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance**  
**Vermögensaufstellung zum 31. August 2018**

| Gattungsbezeichnung                                                        | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2018 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|
|                                                                            |               |               |                                             |                       |                    |                       |             |                    |                                  |
| Bestandspositionen                                                         |               |               |                                             |                       |                    |                       | EUR         | 4.216.889,05       | 89,42                            |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere                                             |               |               |                                             |                       |                    |                       | EUR         | 3.598.664,37       | 76,31                            |
| Aktien                                                                     |               |               |                                             |                       |                    |                       |             |                    |                                  |
| Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1                                   | DK0010268606  | STK           | 3.500                                       |                       | 1.500              | DKK                   | 447,3000    | 209.966,20         | 4,45                             |
| Boiron S.A. Actions Port. EO 1                                             | FR0000061129  | STK           | 5.000                                       |                       |                    | EUR                   | 67,2000     | 336.000,00         | 7,12                             |
| Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.                                            | DE0005772206  | STK           | 2.200                                       |                       | 1.000              | EUR                   | 56,4000     | 124.080,00         | 2,63                             |
| Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE0007314007  | STK           | 39.000                                      |                       |                    | EUR                   | 2,4860      | 96.954,00          | 2,06                             |
| init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0005759807  | STK           | 4.000                                       |                       |                    | EUR                   | 17,0000     | 68.000,00          | 1,44                             |
| Phoenix Solar AG Inhaber-Aktien o.N.                                       | DE000A0BVU93  | STK           | 14.000                                      |                       |                    | EUR                   | 0,0400      | 560,00             | 0,01                             |
| PNE AG Namens-Aktien o.N.                                                  | DE000A0JBPG2  | STK           | 13.310                                      |                       |                    | EUR                   | 2,8000      | 37.268,00          | 0,79                             |
| RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.                                       | DE0007042301  | STK           | 7.000                                       |                       | 1.000              | EUR                   | 22,7800     | 159.460,00         | 3,38                             |
| SW Umwelttechnik Stois.&Wol.AG Inhaber-Aktien o.N.                         | AT0000808209  | STK           | 1.000                                       |                       |                    | EUR                   | 12,4000     | 12.400,00          | 0,26                             |
| Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.                                           | AT0000746409  | STK           | 6.000                                       |                       | 8.000              | EUR                   | 34,8000     | 208.800,00         | 4,43                             |
| Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.                                             | DE0007667107  | STK           | 3.839                                       |                       |                    | EUR                   | 49,2500     | 189.070,75         | 4,01                             |
| Wessanen NV Aandelen op naam EO 1                                          | NL0000395317  | STK           | 10.000                                      |                       | 6.000              | EUR                   | 11,4100     | 114.100,00         | 2,42                             |
| Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.                                        | AT0000831706  | STK           | 2.800                                       |                       |                    | EUR                   | 23,9800     | 67.144,00          | 1,42                             |
| East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.                              | JP3783600004  | STK           | 1.500                                       |                       |                    | JPY                   | 10.025.0000 | 115.806,70         | 2,46                             |
| Kyocera Corp. Registered Shares o.N.                                       | JP3249600002  | STK           | 4.000                                       |                       | 500                | JPY                   | 6.930,0000  | 213.477,09         | 4,53                             |
| Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.                                      | JP3973400009  | STK           | 6.000                                       |                       |                    | JPY                   | 1.159,0000  | 53.554,10          | 1,14                             |
| Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1                                        | NO0005668905  | STK           | 19.000                                      |                       | 2.000              | NOK                   | 182,4000    | 356.601,91         | 7,56                             |
| Essity AB Namn-Aktier B                                                    | SE0009922164  | STK           | 6.600                                       |                       |                    | SEK                   | 238,8000    | 148.249,04         | 3,14                             |
| Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10                            | SE0000112724  | STK           | 6.600                                       |                       |                    | SEK                   | 107,7500    | 66.892,10          | 1,42                             |
| Invacare Corp. Registered Shares o.N.                                      | US4612031017  | STK           | 2.000                                       |                       |                    | USD                   | 15,4000     | 26.418,49          | 0,56                             |
| Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20                              | US6005441000  | STK           | 6.000                                       |                       | 2.000              | USD                   | 38,4000     | 197.624,05         | 4,19                             |
| Nature's Sunshine Prods Inc. Registered Shares o.N.                        | US6390271012  | STK           | 18.000                                      |                       |                    | USD                   | 8,7000      | 134.322,60         | 2,85                             |
| Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001                         | US6866881021  | STK           | 8.000                                       |                       | 1.000              | USD                   | 53,0700     | 364.163,49         | 7,72                             |
| Pitney-Bowes Inc. Registered Shares DL 1                                   | US7244791007  | STK           | 200                                         |                       |                    | USD                   | 7,3700      | 1.264,31           | 0,03                             |
| SunOpta Inc. Registered Shares o.N.                                        | CA8676EP1086  | STK           | 27.000                                      |                       | 3.000              | USD                   | 7,7000      | 178.324,83         | 3,78                             |
| United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01                        | US9111631035  | STK           | 4.000                                       |                       |                    | USD                   | 34,4400     | 118.162,71         | 2,51                             |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere |               |               |                                             |                       |                    |                       | EUR         | 604.697,00         | 12,82                            |
| Aktien                                                                     |               |               |                                             |                       |                    |                       |             |                    |                                  |
| Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.                                   | DE0001644565  | STK           | 20.417                                      | 20.417                | 12.453             | EUR                   | 21,0000     | 428.757,00         | 9,09                             |
| UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.                                          | DE0005570808  | STK           | 19.000                                      | 19.000                | 15.200             | EUR                   | 9,2600      | 175.940,00         | 3,73                             |
| Nichtnotierte Wertpapiere                                                  |               |               |                                             |                       |                    |                       | EUR         | 13.527,68          | 0,29                             |
| Aktien                                                                     |               |               |                                             |                       |                    |                       |             |                    |                                  |
| Phönix Sonnen Wärme AG Namens-Aktien o.N.                                  | DE0006176977  | STK           | 50.000                                      | 50.000                |                    | EUR                   | 0,2640      | 13.200,00          | 0,28                             |
| S.A.G. Solarstrom AG Inhaber-Aktien o.N.                                   | DE0007021008  | STK           | 19.275                                      | 19.275                |                    | EUR                   | 0,0170      | 327,68             | 0,01                             |
| Summe Wertpapiervermögen                                                   |               |               |                                             |                       |                    |                       | EUR         | 4.216.889,05       | 89,42                            |

**Meridio Funds**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance**  
**Vermögensaufstellung zum 31. August 2018**

| Gattungsbezeichnung                         | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2018 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b> |               |               |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 518.774,88          | 11,00                            |
| <b>Kassenbestände</b>                       |               |               |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 518.774,88          | 11,00                            |
| Verwahrstelle                               |               |               |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                                  |
|                                             |               |               | EUR                                         | 97.176,32             |                                           |                       |            | 97.176,32           | 2,06                             |
|                                             |               |               | GBP                                         | 6,25                  |                                           |                       |            | 6,97                | 0,00                             |
|                                             |               |               | USD                                         | 491.512,55            |                                           |                       |            | 421.591,59          | 8,94                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>        |               |               |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 734,02              | 0,01                             |
| Dividendenansprüche                         |               |               | EUR                                         | 734,02                |                                           |                       |            | 734,02              | 0,01                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>           |               |               |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | -20.385,56          | -0,43                            |
| Verwahrstellenvergütung                     |               |               | EUR                                         | -1.170,00             |                                           |                       |            | -1.170,00           | -0,02                            |
| Verwaltungsvergütung                        |               |               | EUR                                         | -5.823,93             |                                           |                       |            | -5.823,93           | -0,12                            |
| Zentralverwaltungsvergütung                 |               |               | EUR                                         | -1.655,30             |                                           |                       |            | -1.655,30           | -0,03                            |
| Betreuungsgebühr                            |               |               | EUR                                         | -2.500,00             |                                           |                       |            | -2.500,00           | -0,05                            |
| Prüfungskosten                              |               |               | EUR                                         | -8.314,50             |                                           |                       |            | -8.314,50           | -0,18                            |
| Register- und Transferstellenvergütung      |               |               | EUR                                         | -250,00               |                                           |                       |            | -250,00             | -0,01                            |
| Taxe d'Abonnement                           |               |               | EUR                                         | -393,03               |                                           |                       |            | -393,03             | -0,01                            |
| Sonstige Kosten                             |               |               | EUR                                         | -278,80               |                                           |                       |            | -278,80             | -0,01                            |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                    |               |               |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>4.716.012,39</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |
| <b>Meridio Funds - Green Balance P</b>      |               |               |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                                  |
| Anzahl Aktien                               |               |               |                                             |                       |                                           |                       | STK        | 40.598,998          |                                  |
| Aktienwert                                  |               |               |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 116,16              |                                  |

**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.

**Meridio Funds**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Meridio Funds - Green Balance**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

|                    |       |                             |                |
|--------------------|-------|-----------------------------|----------------|
| Dänische Kronen    | (DKK) | per 30.08.2018<br>7,4562000 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund    | (GBP) | 0,8962900                   | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen     | (JPY) | 129,8500000                 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,7184000                   | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,6313000                  | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar          | (USD) | 1,1658500                   | = 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                 |              |                                     |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                                         |              |                                     |                          |                             |
| Calgon Carbon Corp. Registered Shares DL -,01         | US1296031065 | STK                                 |                          | 10.000                      |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                      |              |                                     |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                       |              |                                     |                          |                             |
| 2,8500 % UmweltBank AG CoCo-Bond 2016(2021/unbefris.) | DE000A2BN544 | EUR                                 |                          | 36                          |

**Meridio Funds**  
**Investmentgesellschaft (SICAV)**

## Meridio Funds - Green Balance

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. September 2017 bis 31. August 2018**

### I. Erträge

|                                  |     |            |
|----------------------------------|-----|------------|
| 1. Dividenden                    | EUR | 56.989,22  |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren       | EUR | 12,22      |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | EUR | 2.600,98   |
| 4. Abzug Quellensteuer           | EUR | -13.130,17 |

|                          |            |                  |
|--------------------------|------------|------------------|
| <b>Summe der Erträge</b> | <b>EUR</b> | <b>46.472,25</b> |
|--------------------------|------------|------------------|

### II. Aufwendungen

|                                                    |     |            |
|----------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                            | EUR | -69.489,32 |
| 2. Verwahrstellenvergütung                         | EUR | -8.812,96  |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung          | EUR | -4.164,12  |
| 4. Betreuungsgebühr                                | EUR | -27.454,71 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr                        | EUR | -21.713,56 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -2.485,97  |
| 7. Prüfungskosten                                  | EUR | -8.056,64  |
| 8. Taxe d'Abonnement                               | EUR | -2.275,12  |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen                     | EUR | -506,81    |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)    | EUR | -23.628,74 |

|                               |            |                    |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| <b>Summe der Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-168.587,95</b> |
|-------------------------------|------------|--------------------|

|                                        |            |                    |
|----------------------------------------|------------|--------------------|
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b> | <b>EUR</b> | <b>-122.115,70</b> |
|----------------------------------------|------------|--------------------|

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |            |
|-------------------------|-----|------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 458.835,54 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -27.168,72 |

|                                            |            |                   |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>431.666,82</b> |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|

|                                                     |            |                   |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>309.551,12</b> |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------------|

|                                                                                    |            |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-82.135,81</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|

|                                          |            |                   |
|------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>227.415,31</b> |
|------------------------------------------|------------|-------------------|

**Meridio Funds**  
Investmentgesellschaft (SICAV)

## Meridio Funds - Green Balance

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

|                                                                     |     |             | 2017/2018  |                     |
|---------------------------------------------------------------------|-----|-------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |             | <b>EUR</b> | <b>5.165.127,37</b> |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                                 |     |             | EUR        | -693.090,24         |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften                              | EUR | 187.790,87  |            |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften                              | EUR | -880.881,11 |            |                     |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                               |     |             | EUR        | 16.559,95           |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |     |             | EUR        | 227.415,31          |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |             | <b>EUR</b> | <b>4.716.012,39</b> |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am<br>Ende des Geschäftsjahres |            | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Aktienwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|--------|
| 31.08.2016    | Stück                                            | 48.443,635 | EUR                                              | 5.329.220,41 | EUR                                       | 110,01 |
| 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 |

**Erläuterungen zum Jahresbericht**  
zum 31. August 2018

**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) = 0,857732 Euro (EUR)

Der mit Wirkung zum 18. Januar 2018 liquidierte Teilfonds Meridio Funds - GCC&MENA Opportunities wurde in der konsolidierten Vermögensübersicht zum 31. August 2018 nicht mehr berücksichtigt.

**Meridio Funds  
Investmentgesellschaft (SICAV)**

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis zum 31. August 2018 belaufen sich diese Kosten für den folgenden Teilfonds auf:

|                               |     |          |
|-------------------------------|-----|----------|
| Meridio Funds - Green Balance | EUR | 4.273,84 |
|-------------------------------|-----|----------|

Für den liquidierten Teilfonds Meridio Funds - GCC&MENA Opportunities (liquidiert) belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. September 2017 bis zum 18. Januar 2018 (Datum der Liquidation) auf USD 2.202,99.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten den Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten 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 Bericht**

Dieser Bericht wurde für den Teilfonds Meridio Funds - GCC&MENA Opportunities (liquidiert) auf Basis des Nettoinventarwertes zum 18. Januar 2018 (Datum der Liquidation) mit den letzten verfügbaren Kursen zum 17. Januar 2018 (Wertpapiere) bzw. 18. Januar 2018 (Devisen) erstellt. Für den Teilfonds Meridio Funds - Green Balance wurde der Bericht auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. August 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. August 2018 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. August 2018 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, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

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

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

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.