

Jahresbericht

Guliver Demografie Invest

zum 30. September 2019

Jahresbericht des Guliver Demografie Invest

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST I	10
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	10
■ Entwicklungsrechnung	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST I	11
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	11
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST I	12
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	12
■ Verwendungsrechnung	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST I	13
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	13
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17
■ Firmenspiegel	19

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Guliver Demografie Invest für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 vor.

Die Gesellschaft hat die Greiff capital management AG, Freiburg im Breisgau, als Fondsmanager für den Fonds bestellt.

Der Guliver Demografie Invest ist ein OGAW-Sondervermögen, welches zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in Aktien angelegt werden soll, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Ein regionaler Schwerpunkt ist nicht vorgesehen. Ziel der Anlagepolitik

des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Guliver Demografie Invest	18.267.006,69 EUR		
Guliver Demografie Invest R	7.707.573,61 EUR	68.388,00	112,70 EUR
Guliver Demografie Invest I	10.559.433,08 EUR	96.906,00	108,97 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	2.601.359,24	14,24 %
Aktien in Währung	14.697.322,79	80,46 %
Fondsanteile	920.185,00	5,04 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	48.139,66	0,26 %
Summe	18.267.006,69	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
MICROSOFT DL-,00000625	4,75%
TAG IMMOBILIEN AG	4,53%
VONOVIA SE NA O.N.	4,33%
APPLE INC.	3,26%
AMAZON.COM INC. DL-,01	2,96%

Die Anteilklasse R konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 5,77 % erzielen. Die am 03.12.2018 neu aufgelegte Anteilklasse I konnte im Zeitraum seit Auflegung eine Performance von 8,97 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Berichtszeitraum bei 14,24 %. Die durchschnittliche Volatilität der am 03.12.2018 neu aufgelegten Anteilklasse I lag im Zeitraum seit Auflegung bei 12,33 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -62.725,55 Euro realisiert. Das

Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Devisentermingeschäften zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -103.569,52 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Devisentermingeschäften zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 118.337,15 EUR an den Asset Manager.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien.

■ Tätigkeitsbericht

Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)–Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 30. September 2019 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	18.287.626,10	100,11
1. Aktien	17.298.682,03	94,70
Technologie	4.386.752,44	24,01
Finanzwerte	3.096.573,67	16,95
Konsumgüter	2.509.997,08	13,74
Gesundheitswesen	2.326.865,03	12,74
Industriewerte	1.663.798,29	9,11
Rohstoffe	1.452.373,01	7,95
Verbraucher-Dienstleistungen	1.292.628,88	7,08
Versorgungsunternehmen	569.693,63	3,12
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	12.858,39	0,07
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	55.900,68	0,31
7. Sonstige Vermögensgegenstände	920.185,00	5,04
Zielfondsanteile	920.185,00	5,04
Indexfonds	920.185,00	5,04
II. Verbindlichkeiten	-20.619,41	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.619,41	-0,11
III. Fondsvermögen	18.267.006,69	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								17.298.472,89	94,70
Aktien									
Euro								2.601.150,10	14,24
ALSTRIA OFFICE	DE000A0LD2U1	STK	15.915	15.915	-	EUR	15,740	250.502,10	1,37
CONTINENTAL	DE0005439004	STK	900	-	-	EUR	117,700	105.930,00	0,58
FRAPORT	DE0005773303	STK	2.500	-	-	EUR	77,820	194.550,00	1,07
LANXESS	DE0005470405	STK	2.700	-	-	EUR	56,000	151.200,00	0,83
SAP	DE0007164600	STK	2.600	-	-	EUR	107,880	280.488,00	1,54
TAG IMMOBILIEN	DE0008303504	STK	39.500	4.000	2.500	EUR	20,940	827.130,00	4,53
VONOVIA NAM.	DE000A1ML7J1	STK	17.000	2.000	-	EUR	46,550	791.350,00	4,33
US-Dollar								11.850.331,07	64,87
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	1.600	-	400	USD	192,350	282.296,83	1,55
ADIANT	IE00BD845X29	STK	2.700	-	-	USD	22,960	56.862,96	0,31
ADOBE	US00724F1012	STK	1.150	-	-	USD	276,250	291.402,95	1,60
ALIBABA GR.HOLD. (SPONS.ADRS)	US01609W1027	STK	2.300	-	-	USD	167,230	352.805,91	1,93
ALPHABET	US02079K1079	STK	120	-	-	USD	1.219,000	134.177,22	0,73
ALPHABET 'A'	US02079K3059	STK	400	-	-	USD	1.221,140	448.042,56	2,45
AMAZON.COM	US0231351067	STK	340	-	-	USD	1.735,910	541.377,18	2,96
AMER.EXPR.	US0258161092	STK	1.600	1.600	-	USD	118,280	173.590,17	0,95
AMGEN	US0311621009	STK	1.000	1.000	-	USD	193,510	177.499,54	0,97
APPLE	US0378331005	STK	2.900	-	-	USD	223,970	595.774,17	3,26
AUTODESK	US0527691069	STK	1.600	-	-	USD	147,700	216.767,57	1,19
BAIDU.COM 'A' SPONS.ADRS	US0567521085	STK	1.500	-	-	USD	102,760	141.386,90	0,77
BANCOLOMBIA PREF.SPONS.ADRS	US05968L1026	STK	3.100	-	-	USD	49,450	140.611,81	0,77
BCO.SANTANDER CHILE (SP.ADRS)	US05965X1090	STK	5.500	-	-	USD	28,000	141.258,48	0,77
BECTON, DICK.&CO.	US0758871091	STK	800	800	-	USD	252,960	185.624,66	1,02
BEIGENE (SPONS.ADRS)	US07725L1026	STK	800	200	-	USD	122,460	89.862,41	0,49
BEST BUY	US0865161014	STK	3.400	-	-	USD	68,990	215.158,69	1,18
BK.NEW YORK MELLON	US0640581007	STK	4.400	-	-	USD	45,210	182.465,60	1,00
CATERPILLAR	US1491231015	STK	1.500	1.500	-	USD	126,310	173.789,21	0,95
CISCO SYS.	US17275R1023	STK	5.600	-	-	USD	49,410	253.802,97	1,39
CITIGROUP NEW	US1729674242	STK	3.450	-	-	USD	69,080	218.607,59	1,20
COCA-COLA	US1912161007	STK	5.200	-	-	USD	54,440	259.666,12	1,42
COMP.CERVECERÍAS UN. (SP.ADR)	US2044291043	STK	6.800	-	-	USD	22,190	138.407,63	0,76
CONAGRA BRANDS	US2058871029	STK	5.100	-	-	USD	30,680	143.522,29	0,79
CORTEVA	US22052L1044	STK	2.166	-	1	USD	28,000	55.630,16	0,30
CSX	US1264081035	STK	2.500	2.500	-	USD	69,270	158.847,00	0,87
DOW	US2605571031	STK	2.166	-	1	USD	47,650	94.670,61	0,52
DUKE EN.(NEW)	US26441C2044	STK	3.000	-	-	USD	95,860	263.786,46	1,44
DUPONT DE NEMOURS V.18-28	US26614N1028	STK	2.166	-	1	USD	71,310	141.678,10	0,78
ECOLAB	US2788651006	STK	1.650	-	400	USD	198,040	299.730,32	1,64
FACEBOOK	US30303M1027	STK	1.400	1.400	-	USD	178,080	228.684,65	1,25
FMC	US3024913036	STK	1.350	-	-	USD	87,680	108.574,57	0,59
GILEAD SCIENCES	US3755581036	STK	2.400	-	-	USD	63,380	139.526,69	0,76
INGERSOLL-RAND	IE00B6330302	STK	3.050	-	-	USD	123,210	344.698,68	1,89
ITAU UNIBCO.HOLD. (ADRS)	US4655621062	STK	15.300	-	-	USD	8,410	118.026,97	0,65

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
JD.COM (SPONS.ADRS)	US47215P1066		STK	4.700	-	-	USD 28,210	121.617,13	0,67
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	2.200	-	-	USD 129,380	261.086,04	1,43
KIMBERLY-C.	US4943681035		STK	2.000	-	-	USD 142,050	260.594,39	1,43
LAMB WESTON HOLD.	US5132721045		STK	3.200	-	-	USD 72,720	213.450,74	1,17
LIVENT	US53814L1089		STK	1.262	-	-	USD 6,690	7.744,25	0,04
MANPOWERGR.	US56418H1005		STK	2.200	-	-	USD 84,240	169.994,50	0,93
MCDONALD'S	US5801351017		STK	1.000	1.000	-	USD 214,710	196.945,51	1,08
MICROSOFT	US5949181045		STK	6.800	-	-	USD 139,030	867.184,00	4,75
NIKE 'B'	US6541061031		STK	3.200	-	800	USD 93,920	275.677,86	1,51
NVIDIA	US67066G1040		STK	270	-	-	USD 174,070	43.110,35	0,24
PEPSICO	US7134481081		STK	2.150	-	-	USD 137,100	270.377,00	1,48
PNC FIN.SERV.GR.	US6934751057		STK	1.500	-	-	USD 140,160	192.845,35	1,06
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	3.100	3.100	-	USD 124,380	353.676,39	1,94
SALESFORCE.COM	US79466L3024		STK	1.300	1.300	-	USD 148,440	177.006,05	0,97
THE TRADE DESK 'A'	US88339J1051		STK	250	250	-	USD 187,550	43.008,16	0,24
UBER TECHN.	US90353T1007		STK	1.300	1.300	-	USD 30,470	36.333,70	0,20
WALT DISNEY	US2546871060		STK	2.300	-	-	USD 130,320	274.936,71	1,51
WASTE MANAGEMENT (DEL.)	US94106L1098		STK	2.900	-	-	USD 115,000	305.907,17	1,67
XYLEM	US98419M1009		STK	3.700	-	-	USD 79,620	270.220,14	1,48
Australische Dollar								324.412,90	1,78
ASX	AU000000ASX7		STK	1.200	-	-	AUD 81,070	60.185,60	0,33
CSL	AU000000CSL8		STK	1.100	-	-	AUD 233,690	159.031,80	0,87
SYDNEY AIRPORT	AU000000SYD9		STK	11.000	-	-	AUD 8,030	54.646,13	0,30
TREASURY WINE EST.	AU000000TWE9		STK	4.400	-	-	AUD 18,570	50.549,37	0,28
Hongkong Dollar								2.306.662,37	12,63
3SBIO	KYG8875G1029		STK	55.000	20.000	-	HKD 13,000	83.659,98	0,46
ALIBABA HLTH.INF.TECHN.	BMG0171K1018		STK	120.000	-	-	HKD 6,850	96.179,72	0,53
CHINA RES.PHARMA.GR.	HK0000311099		STK	60.000	-	-	HKD 7,350	51.600,07	0,28
CN GR.PHARMA.&HLTH.HOLD.	BMG210A71016		STK	80.000	-	-	HKD 4,130	38.659,10	0,21
CSPC PHARMACEUTICAL GR.	HK1093012172		STK	158.000	40.000	-	HKD 15,740	290.986,95	1,59
GENSCRIPT BIOTECH	KYG3825B1059		STK	48.000	20.000	-	HKD 15,020	84.357,34	0,46
GUANG.BAIYUN.PHARMA.HOLD. 'H'	CNE100000387		STK	25.000	25.000	-	HKD 25,850	75.615,75	0,41
HANSOH PHARMA.GR.	KYG549581067		STK	78.000	78.000	-	HKD 24,000	219.037,03	1,20
INNOVENT BIOLOGICS	KYG4818G1010		STK	20.000	20.000	-	HKD 24,950	58.386,47	0,32
MEITUAN DIANPING 'B'	KYG596691041		STK	7.000	7.000	-	HKD 80,100	65.605,80	0,36
PING AN HC.&TECHN.	KYG711391022		STK	18.000	18.000	-	HKD 45,850	96.565,85	0,53
SHANGHAI FOSUN PHARMA[GR.] 'H'	CNE100001M79		STK	38.000	22.000	-	HKD 21,050	93.593,87	0,51
SINO BIOPHARMA.	KYG8167W1380		STK	210.000	70.000	-	HKD 9,960	244.731,76	1,34
SINOPHARM GR.	CNE100000FN7		STK	12.000	-	-	HKD 24,550	34.470,25	0,19
SSY GR.	KYG8406X1034		STK	60.000	-	-	HKD 6,200	43.526,59	0,24
TENCENT HOLD.	KYG875721634		STK	9.300	-	-	HKD 330,200	359.312,00	1,97
WUXI APPTec 'H'	CNE100003F19		STK	22.000	22.000	-	HKD 85,700	220.604,93	1,21
WUXI BIOL. (CAYMAN)	KYG970081090		STK	16.000	4.000	-	HKD 80,000	149.768,91	0,82
Japanische Yen								215.916,45	1,18
SOFTBANK GR.	JP3436100006		STK	6.000	-	-	JPY 4.240,000	215.916,45	1,18

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								209,14	0,00
Aktien									
Euro								209,14	0,00
ACHAOGEN	US0044491043		STK	19.000	-	-	EUR 0,011	209,14	0,00
Investmentanteile								920.185,00	5,04
Gesellschaftsfremde Investmentanteile									
Euro								371.250,00	2,03
AIS-AM.MSCI EM LAT.AMER. 'C'	LU1681045024		ANT	27.000	-	28.000	EUR 13,750	371.250,00	2,03
US-Dollar								548.935,00	3,01
ISH.IV-MSCI USA SRI UCITS	IE00BYVJRR92		ANT	20.000	-	-	USD 7,882	144.600,00	0,79
ISHARES VII-NASDAQ 100	IE00B53SZB19		ANT	500	-	-	USD 432,809	198.500,00	1,09
XTRACKERS FTSE VIETNAM S. '1C'	LU0322252924		ANT	7.000	7.000	-	USD 32,057	205.835,00	1,13
Summe Wertpapiervermögen								18.218.867,03	99,74
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								55.900,68	0,31
Bankguthaben								55.900,68	0,31
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	35.187,78			% 100,000	35.187,78	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	22.581,20			% 100,000	20.712,90	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände								12.858,39	0,07
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	12.858,39				12.858,39	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten								-20.619,41	-0,11
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-20.619,41				-20.619,41	-0,11
Fondsvermögen							EUR	18.267.006,69	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Guliver Demografie Invest I

ISIN	DE000A2JN5K5
Fondsvermögen (EUR)	10.559.433,08
Anteilwert (EUR)	108,97
Umlaufende Anteile (STK)	96.906,00

Guliver Demografie Invest R

ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	7.707.573,61
Anteilwert (EUR)	112,70
Umlaufende Anteile (STK)	68.388,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2019

Australische Dollar	(AUD)	1,61640 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,54650 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	117,82335 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09020 = 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

HENKEL	DE0006048408	STK	-	500
HENKEL VORZ.	DE0006048432	STK	-	1.440
LINDE	IE00BZ12WP82	STK	-	1.800

US-Dollar

3M	US88579Y1010	STK	-	1.240
ABBVIE	US00287Y1091	STK	-	2.300
HERSHEY	US4278661081	STK	-	2.350
JOHNSON CONTR.INT.	IE00BY7QL619	STK	-	5.500
QUEST DIAGNOSTICS	US74834L1008	STK	-	2.050
STATE STREET	US8574771031	STK	-	2.950

Hongkong Dollar

AIA GROUP	HK0000069689	STK	-	20.000
-----------	--------------	-----	---	--------

■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	628
---------------------------	------------	------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 12/18, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/18)

Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	6.956
---	------------	--------------

USD/EUR	EUR	6.956
---------	-----	-------

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	96.906,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	42.202,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	210.988,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-610,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-28.174,31
10. Sonstige Erträge	0,09
Summe der Erträge	224.406,50
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6,54
2. Verwaltungsvergütung	-85.328,84
3. Verwahrstellenvergütung	-11.192,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.561,60
5. Sonstige Aufwendungen	-18.835,24
Summe der Aufwendungen	-121.924,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	102.481,65
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	93.535,72
2. Realisierte Verluste	-197.105,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-103.569,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.087,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	393.887,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-16.724,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	377.163,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	376.075,18

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	68.388,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	30.871,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	169.635,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-581,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-25.011,06
10. Sonstige Erträge	0,19
Summe der Erträge	174.915,12
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5,03
2. Verwaltungsvergütung	-116.378,73
3. Verwahrstellenvergütung	-9.933,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.288,19
5. Sonstige Aufwendungen	-4.269,55
Summe der Aufwendungen	-139.874,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	35.040,32
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	88.497,16
2. Realisierte Verluste	-151.222,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-62.725,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-27.685,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	817.625,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-334.030,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	483.595,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	455.909,83

■ Entwicklungsrechnung

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	10.189.441,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.270.573,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-81.131,64
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-6.083,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	376.075,18
davon nicht realisierte Gewinne	393.887,59
davon nicht realisierte Verluste	-16.724,54
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	10.559.433,08

■ Entwicklungsrechnung

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	16.366.603,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-70.641,70
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-9.032.702,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.133.471,82
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.166.174,38
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-11.595,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	455.909,83
davon nicht realisierte Gewinne	817.625,47
davon nicht realisierte Verluste	-334.030,41
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	7.707.573,61

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Guliver Demografie Invest I

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 03.12.2018 gebildet.

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Guliver Demografie Invest R

Die Anteilklasse wurde zum 02.10.2017 gebildet.

	30.09.2018	30.09.2019
Vermögen in Tsd. EUR	16.367	7.708
Anteilwert in EUR	107,21	112,70

■ Verwendungsrechnung

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	96.906,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	49.422,06	0,51
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.087,87	-0,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	50.509,93	0,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	49.422,06	0,51
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	49.422,06	0,51

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

■ Verwendungsrechnung

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	68.388,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	34.877,88	0,51
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-27.685,23	-0,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	62.563,11	0,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	34.877,88	0,51
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	34.877,88	0,51

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	99,74 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-5,69 %
größter potenzieller Risikobetrag	-8,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-7,30 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,13

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index (PR EUR Hedged)	100,00 %

Sonstige Angaben

Guliver Demografie Invest I

ISIN	DE000A2JN5K5
Fondsvermögen (EUR)	10.559.433,08
Anteilwert (EUR)	108,97
Umlaufende Anteile (STK)	96.906,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,05%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Guliver Demografie Invest R

ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	7.707.573,61
Anteilwert (EUR)	112,70
Umlaufende Anteile (STK)	68.388,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,60%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	100,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AIS-Am.MSCI EM LAT.AMER. 'C'	0,10000 % p.a.
iSharesVII-NASDAQ 100	0,33000 % p.a.
iSh.IV-MSCI USA SRI UCITS	0,30000 % p.a.
Xtrackers FTSE Vietnam S. '1C'	0,85000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Transaktionskosten EUR **6.595,93**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Guliver Demografie Invest I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,39 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

Guliver Demografie Invest R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,92 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Guliver Demografie Invest I

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-85.328,84
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Deutsche Performance Gesellschaft	EUR	-13.191,82
-----------------------------------	-----	------------

Guliver Demografie Invest R

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-116.378,73
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, Transaktionsregister und Anwaltskosten	EUR	-2.717,13
---	-----	-----------

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Guliver Demografie Invest I

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.874,53 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Guliver Demografie Invest R

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.371,25 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2018 betreffend das Geschäftsjahr 2018.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 gezahlten Vergütungen beträgt 3,40 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 32 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,73 Mio. EUR auf feste und 0,67 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)

	EUR	3,40
davon fix	EUR	2,73
davon variabel	EUR	0,67

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **32**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	2,71
davon an Geschäftsführer	EUR	0,92
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,97
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,42
davon an übrige Risktaker	EUR	0,65

*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,48**

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, Kantine, Nutzung öffentlicher Nahverkehr etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews 2018 überprüft.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Greiff Capital Management AG

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	1.988.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	1.988.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	23,00

Köln, den 17.01.2020

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Guliver Demografie Invest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 17. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln
 Telefon (02 21) 39095 - 0
 Telefax (02 21) 39095 - 400
 E-Mail: info@monega.de
 Internet: www.monega.de
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.
 (Stand 31.12.2018)
 gegründet: 11.12.1999



Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Bank West eG, Düsseldorf

MoBet Beteiligungsgesellschaft, Köln

Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG
 Prof. Dr. Jochen Axer
 Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
 Detlef Bierbaum
 Bankier
 Joachim Gallus
 Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen
 Ulrich Gericke
 Managing Director der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 Berlin eG
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Carola Schroeder
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünfer
 Christian Finke

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
 Neumarkt 18-24, 50667 Köln
 modifiziert verfügbare haftende
 Eigenmittel: EURO 2.265.300.000,00
 (Stand 31.12.2017)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
 Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Guliver Demografie Invest I
 WKN: A2JN5K
 ISIN: DE000A2JN5K5

Guliver Demografie Invest R
 WKN: A2DL39
 ISIN: DE000A2DL395

