

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. April 2018  
bis zum 30. September 2018

## **Guliver Demografie Wachstum**

**- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -**

(« Fonds commun de placement » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

**Handelsregister-Nr. K1786**

## **Inhaltsverzeichnis**

**Seite**

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

## Informationen an die Anteilhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

bis zum 19. März 2018

Michael Sanders  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Johan Flodgren  
Investment Director  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

Achim Koch  
Geschäftsführer  
LBBW Luxemburg Branch  
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### **Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place François-Joseph Dargent  
L-1413 Luxemburg  
[www.mmwarburg.lu](http://www.mmwarburg.lu)

### **Anlageberater**

Guliver Anlageberatung GmbH  
Kirchblick 9  
D-14129 Berlin  
[www.guliver.de](http://www.guliver.de)

### **Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Augur Capital AG  
Westendstr. 16-22  
D-60325 Frankfurt am Main  
[www.augurcapital.com](http://www.augurcapital.com)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2 rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des  
Guliver Demografie Wachstum  
per 30. September 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	21.703.107,63
- davon Wertpapiereinstandskosten	20.237.310,56
Bankguthaben	1.399.152,37
Sonstige Vermögensgegenstände	176.250,03
<b>Summe Aktiva</b>	<b>23.278.510,03</b>
Bankverbindlichkeiten	-12,21
Zinsverbindlichkeiten	-10,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-50.360,60
<b>Summe Passiva</b>	<b>-50.383,11</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>23.228.126,92</b>

**Währungs-Übersicht des Fonds  
Guliver Demografie Wachstum**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	16,82	72,34
USD	5,20	22,41
MXN	0,43	1,86
PLN	0,37	1,61
BRL	0,30	1,29
GBP	0,08	0,35
CAD	0,03	0,14
<b>Summe</b>	<b>23,23</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds  
Guliver Demografie Wachstum**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,33	40,18
Wertpapier-Investmentanteile	5,65	24,32
Aktien	5,31	22,88
Andere Wertpapiere	0,99	4,26
REITS	0,42	1,79
<b>Summe</b>	<b>21,70</b>	<b>93,43</b>

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds  
Guliver Demografie Wachstum**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	8,70	37,41
Frankreich	3,47	14,94
USA	3,25	14,00
Irland	1,85	7,98
Indien	0,89	3,85
Brasilien	0,65	2,81
Niederlande	0,51	2,19
Luxemburg	0,51	2,18
Argentinien	0,45	1,95
Sonstige Länder	1,42	6,12
<b>Summe</b>	<b>21,70</b>	<b>93,43</b>

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 des Fonds Guliver Demografie Wachstum**  
**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>								
<b>Aktien</b>								
Achaogen Inc. Registered Shares DL -,001	STK	5.000,00		EUR	3,5000	17.500,00	0,08	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	520,00		EUR	149,9500	77.974,00	0,34	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.000,00		EUR	30,7100	92.130,00	0,40	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	940,00		EUR	101,0500	94.987,00	0,41	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.600,00		EUR	63,0800	100.928,00	0,43	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.430,00		EUR	106,0000	151.580,00	0,65	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.000,00		EUR	37,8750	37.875,00	0,16	
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	24.400,00		EUR	20,5000	500.200,00	2,15	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	8.200,00		EUR	42,0800	345.056,00	1,49	
3M Co. Registered Shares DL -,01	STK	750,00		USD	210,7100	136.058,98	0,59	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.300,00		USD	94,5800	187.287,13	0,81	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	1.200,00		USD	170,2000	175.841,58	0,76	
Achaogen Inc. Registered Shares DL -,001	STK	6.200,00		USD	3,9900	21.298,32	0,09	
Adient PLC Registered Shares DL -,001	STK	1.913,00		USD	39,3100	64.743,89	0,28	
Aetna Inc. Registered Shares DL -,01	STK	850,00		USD	202,8500	148.448,13	0,64	
Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)/1039 o.N.	STK	3.000,00		USD	31,9800	82.600,09	0,36	
Bancolumbia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	STK	1.100,00		USD	41,7200	39.510,98	0,17	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.600,00		USD	79,3600	177.646,15	0,76	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	STK	2.800,00		USD	50,9900	122.920,36	0,53	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.200,00		USD	71,7400	135.882,91	0,58	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK	2.700,00		USD	46,1900	107.372,36	0,46	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	STK	2.700,00		USD	33,9700	78.965,99	0,34	
Cia Cervecerías Unidas S.A. Acc. Nom.(Spons. ADRs)/2 CP 17	STK	3.200,00		USD	27,9000	76.866,12	0,33	
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	STK	1.200,00		USD	116,9400	120.816,19	0,52	
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.379,00		USD	64,3100	242.456,73	1,04	
Duke Energy Corp. (New) Registered Shares New DL -,001	STK	1.500,00		USD	80,0200	103.340,51	0,44	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.200,00		USD	156,7800	161.976,75	0,70	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	STK	7.800,00		USD	9,2500	62.117,95	0,27	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	STK	1.300,00		USD	102,0000	114.162,72	0,49	
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	STK	1.800,00		USD	102,3000	158.536,38	0,68	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	1.100,00		USD	138,1700	130.854,07	0,56	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	STK	2.131,00		USD	35,0000	64.214,38	0,28	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	STK	950,00		USD	113,6400	92.947,05	0,40	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	STK	900,00		USD	66,6000	51.605,68	0,22	
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.300,00		USD	85,9600	96.210,07	0,41	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	2.000,00		USD	84,7200	145.880,33	0,63	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	1.100,00		USD	111,8000	105.880,33	0,46	
Praxair Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.050,00		USD	160,7300	145.300,47	0,63	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.500,00		USD	107,9100	139.358,59	0,60	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.900,00		USD	83,7800	137.048,64	0,59	
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	STK	1.500,00		USD	90,3600	116.693,93	0,50	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.200,00		USD	79,8700	151.281,96	0,65	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,625% TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.17(20/22)	EUR	1.100,00		%	120,7200	1.327.920,00	5,72	
2,000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	EUR	500,00	500,00	%	101,8900	509.450,00	2,19	
2,375% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	EUR	700,00		%	114,6210	802.347,00	3,45	
5,750% Frankreich EO-OAT 2001(32)	EUR	2.150,00		200,00	%	161,4500	3.471.175,00	14,94
5,875% Türkei, Republik EO-Notes 2007(19)	EUR	300,00		%	101,4500	304.350,00	1,31	
7,000% Uruguay, Republik EO-Notes 2003(19)	EUR	158,27		%	104,2110	164.934,75	0,71	
4,000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2015(20)	MXN	2.500,00		%	94,3500	108.602,32	0,47	
6,250% Bank of India (London Branch) DL-Medium-Term Notes 2011(21)	USD	1.000,00		%	103,9300	894.791,22	3,85	
<b>Anderer Wertpapiere</b>								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	30.000,00		EUR	33,0120	990.360,00	4,26	
<b>REITS</b>								
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	32.600,00		EUR	12,7800	416.628,00	1,79	
<b>Organisierter Markt</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
10,250% Brasilien RB/DL-Bonds 2007(28)	BRL	1.300,00		%	104,4000	292.591,43	1,26	
2,875% Brasilien EO-Bonds 2014(21)	EUR	350,00		%	102,7000	359.450,00	1,55	
3,875% Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	EUR	500,00		%	90,7500	453.750,00	1,95	
7,750% Mexiko MN-Bonos 2014(34) Ser.M	STK	70.000,00		MXN	98,3332	316.924,32	1,36	
7,375% Kolumbien, Republik DL-Bonds 2006(37)	USD	300,00		%	126,4300	326.551,87	1,41	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	ANT	24.000,00		EUR	12,1990	292.776,00	1,26	
Guliver Demografie Invest Inhaber-Anteile R	ANT	35.000,00		EUR	107,2100	3.752.350,00	16,15	
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	3.800,00		EUR	366,0000	1.390.800,00	5,99	
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	7.500,00		EUR	28,4000	213.000,00	0,92	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>21.703.107,63</b>	<b>93,43</b>	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge  im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge  im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	AUD	121,65		EUR		75,78	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	47.298,33		EUR		31.503,87	0,14
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	832.573,68		EUR		832.573,68	3,58
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	71.917,92		EUR		80.747,68	0,35
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	MXN	100.000,00		EUR		4.604,23	0,02
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	PLN	1.602.581,91		EUR		374.308,22	1,61
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SEK	44,59		EUR		4,32	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	87.501,13		EUR		75.334,59	0,32
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.399.152,37</b>	<b>6,02</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	21,00		EUR		21,00	0,00
Dividendenforderungen	USD	5.920,59		EUR		5.097,37	0,02
Wertpapierzinsen	BRL	29.240,97		EUR		6.303,90	0,03
Wertpapierzinsen	EUR	155.093,74		EUR		155.093,74	0,67
Wertpapierzinsen	MXN	59.178,08		EUR		2.724,70	0,01
Wertpapierzinsen	USD	8.141,32		EUR		7.009,32	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>176.250,03</b>	<b>0,76</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	-1.611,00		EUR		-12,21	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-12,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	-2,17		EUR		-1,44	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-1,29		EUR		-1,45	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-8,61		EUR		-7,41	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-10,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>				<b>EUR</b>		<b>-50.360,60</b>	<b>-0,22</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>23.228.126,92</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Fonds Guliver Demografie Wachstum A				EUR			124,81
Anteilwert des Fonds Guliver Demografie Wachstum B				EUR			102,45
Umlaufende Anteile des Fonds Guliver Demografie Wachstum A				STK			155.445,12
Umlaufende Anteile des Fonds Guliver Demografie Wachstum B				STK			37.363,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%			93,43
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%			0,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 28.09.2018

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.09.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,605300	= 1	EUR
Brasilianischer Real	(BRL)	4,638550	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,501350	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,890650	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	131,929000	= 1	EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,719150	= 1	EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,281450	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,329500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 1	EUR

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Organisierter Markt</b> <b>Verzinsliche Wertpapiere</b> 5,750% Polen, Republik ZY-Bonds 2002(22) Ser.0922	PLN		-1.300



# Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. September 2018

## Allgemein

Der Guliver Demografie Wachstum (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds „fonds commun de placement“, der am 13. Juli 2004 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

## Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.

- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Sofern für einen Fonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

## Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Guliver Demografie Wachstum	A	A0B6KH	LU0195300784
Guliver Demografie Wachstum	B	A2AGE5	LU1381801312

## Ausschüttungspolitik

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren.
2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements sinkt.

3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verfallen zu Gunsten des Fonds.

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

### Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
Guliver Demografie Wachstum	A	20.06.2018	0,75 EUR
Guliver Demografie Wachstum	B	20.06.2018	3,55 EUR

### Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen der Klasse A kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Für die Ausgabe bzw. Rücknahme von Anteilen der Klasse B ist kein Ausgabeauf- bzw. Rücknahmeabschlag vorgesehen.

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines Jahres in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu))

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG \*) / §56 InvStG \*\*) für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de))

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

<sup>\*)</sup> In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

<sup>\*\*)</sup> Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

## Verwaltungsgebühren der gruppeneigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Guliver Demografie Invest Inhaber-Anteile R	1,70

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

## Verwaltungsgebühren der gruppenfremden Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,15
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,17
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,85

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.