



An Apex Group Company

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2019

Guliver Demografie Wachstum

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1786

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	8

Informationen an die Anleger

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 / Emissionsdokument (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

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

seit dem 1. April 2019:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft
seit dem 14. August 2019:
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head of Regulated Products
Apex Fund Services (Malta) Limited
Luxembourg Branch

seit dem 14. August 2019:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head of Fund Administration
Apex Fund Services (Malta) Limited
Luxembourg Branch

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

Anlageberater

Guliver Anlageberatung GmbH
Kirchblick 9
D-14129 Berlin
www.guliver.de

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle
European Depository Bank SA¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland
Augur Capital AG
Westendstraße 16-22
D-60325 Frankfurt am Main
www.augurcapital.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg
European Depository Bank SA¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

¹⁾ Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

Guliver Demografie Wachstum

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds Guliver Demografie Wachstum per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	21.837.155,03
- davon Wertpapiereinstandskosten	19.733.559,37
Derivate	21.980,00
Bankguthaben	3.207.461,56
Sonstige Vermögensgegenstände	107.703,72
Summe Aktiva	25.174.300,31
Bankverbindlichkeiten	-21.993,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-52.610,74
Summe Passiva	-74.604,41
Netto-Fondsvermögen	25.099.695,90

Währungs-Übersicht des Fonds Guliver Demografie Wachstum

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	22,50	89,65
USD	1,64	6,53
MXN	0,48	1,91
BRL	0,36	1,45
GBP	0,08	0,33
CAD	0,03	0,13
Summe	25,09	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds Guliver Demografie Wachstum

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	12,48	49,70
Verzinsliche Wertpapiere	5,95	23,69
Aktien	1,60	6,39
Andere Wertpapiere	1,30	5,18
REITS	0,51	2,04
Summe	21,84	87,00

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Guliver Demografie Wachstum

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	12,49	49,77
Irland	5,30	21,11
Indien	0,96	3,82
Brasilien	0,72	2,87
Niederlande	0,57	2,26
Luxemburg	0,55	2,19
Kolumbien	0,44	1,76
Mexiko	0,35	1,40
Sonstige Länder	0,26	1,03
Argentinien	0,20	0,79
Summe	21,84	87,00

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

Guliver Demografie Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Fonds

Guliver Demografie Wachstum

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile		Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens					
		bzw. Whg	in 1.000									
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	520	EUR	117,7000	61.204,00	0,24					
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.000	EUR	30,6450	91.935,00	0,37					
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	940	EUR	90,8000	85.352,00	0,34					
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	1.600	EUR	56,0000	89.600,00	0,36					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.430	EUR	107,8800	154.268,40	0,61					
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.000	EUR	36,0950	36.095,00	0,14					
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	24.400	EUR	20,9400	510.936,00	2,04					
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	8.200	EUR	46,5500	381.710,00	1,52					
Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)/1039 o.N.	US05965X1090	STK	3.000	USD	28,0000	77.050,08	0,31					
Bancolombia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026	STK	1.100	USD	49,4500	49.894,51	0,20					
Cía Cervecerías Unidas S.A. Acc. Nom.(Spons. ADRs)/2 CP 17	US2044291043	STK	3.200	USD	22,1900	65.133,00	0,26					
REITs												
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	STK	32.600	EUR	15,7400	513.124,00	2,04					
Verzinsliche Wertpapiere												
0,625% TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.17(20/22)	DE000A2GS3Y9	EUR	1.100	%	123,4220	1.357.642,00	5,41					
1,625% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(25)	XS1865186677	EUR	350	%	104,8150	366.852,50	1,46					
2,000% Deutsche Telekom Int'l Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834	EUR	500	%	113,3300	566.650,00	2,26					
2,375% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	DE000NRW2152	EUR	700	%	131,5150	920.605,00	3,67					
4,000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1190713054	MXN	2.500	%	98,4670	114.363,80	0,46					
6,250% Bank of India (London Branch) DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0592238876	USD	1.000	%	104,5100	958.631,44	3,82					
Andere Wertpapiere												
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	30.000	EUR	43,3040	1.299.120,00	5,18					
Organisierter Markt												
Verzinsliche Wertpapiere												
10,250% Brasilien RB/DL-Bonds 2007(28)	US105756BN96	BRL	1.300	%	124,4800	356.354,19	1,42					
2,875% Brasilien EO-Bonds 2014(21)	XS1047674947	EUR	350	%	104,0600	364.210,00	1,45					
3,875% Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	XS1503160225	EUR	500	%	39,5150	197.575,00	0,79					
7,750% Mexiko MN-Bonos 2014(34) Ser.M	MX0MG00000U2	STK	70.000	MXN	108,1585	351.735,78	1,40					
7,375% Kolumbien, Republik DL-Bonds 2006(37)	US195325BK01	USD	300	%	142,2510	391.444,69	1,56					
Wertpapier-Investmentanteile												
AIS-Amundi MSCI EM LAT. AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	24.000	EUR	13,7746	330.590,40	1,32					
Guliver Demografie Invest Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5K5	ANT	38.500	EUR	108,2200	4.166.470,00	16,60					
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT	524.000	EUR	7,2300	3.788.520,00	15,09					
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	ANT	3.800	EUR	397,6500	1.511.070,00	6,02					
Monega Dänische Covered Bds LD Inhaber-Anteile (I)	DE000A141WH1	ANT	23.000	EUR	106,9000	2.458.700,00	9,80					
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT	7.500	EUR	29,3600	220.200,00	0,88					
Sonstige Wertpapiere												
Aktien												
Achaogen Inc. Registered Shares DL -,001	US0044491043	STK	5.000,00	EUR	0,0100	50,00	0,00					
Achaogen Inc. Registered Shares DL -,001	US0044491043	STK	6.200,00	USD	0,0120	68,24	0,00					
Summe Wertpapiervermögen												
						21.837.155,03	87,00					
Derivate												
Rentenindex-Terminkontrakte												
Bobl Future 06.12.19		STK	-18	EUR	135,6500	11.340,00	0,05					
Euro Bund Future 06.12.19		STK	-14	EUR	174,2500	10.640,00	0,04					
Summe Derivate						21.980,00	0,09					

Guliver Demografie Wachstum

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens				
Bankguthaben											
Bankkonten											
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	121,65	EUR		75,26	0,00				
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	47.759,16	EUR		33.086,81	0,13				
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.987.467,02	EUR		2.987.467,02	11,90				
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	72.187,16	EUR		81.595,07	0,33				
Bankkonto European Depositary Bank SA		MXN	200.000,00	EUR		9.291,54	0,04				
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	44,59	EUR		4,16	0,00				
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	97.326,22	EUR		89.273,73	0,36				
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	6.667,97	EUR		6.667,97	0,03				
Summe Bankguthaben						3.207.461,56	12,78				
Sonstige Vermögensgegenstände											
Dividendenforderungen European Depositary Bank SA		USD	357,33	EUR		327,77	0,00				
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	55.276,19	EUR		55.276,19	0,22				
Wertpapierzinsen		BRL	29.981,25	EUR		6.602,20	0,03				
Wertpapierzinsen		EUR	34.823,78	EUR		34.823,78	0,14				
Wertpapierzinsen		MXN	59.726,03	EUR		2.774,73	0,01				
Wertpapierzinsen		USD	8.611,46	EUR		7.898,98	0,03				
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,06	EUR		0,06	0,00				
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,01	EUR		0,01	0,00				
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						107.703,72	0,43				
Bankverbindlichkeiten											
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		JPY	-1.611,00	EUR		-13,67	0,00				
Verbindlichkeiten aus Variation Margin European Depositary Bank SA		EUR	-21.980,00	EUR		-21.980,00	-0,09				
Summe Bankverbindlichkeiten						-21.993,67	-0,09				
Sonstige Verbindlichkeiten 1)		EUR	-52.610,74	EUR		-52.610,74	-0,21				
Netto-Fondsvermögen					EUR	25.099.695,90	100,00*				

*) 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.

Anteilwert Anteilklasse A		EUR		132,96
Anteilwert Anteilklasse B		EUR		105,82
Umlaufende Anteile Anteilklasse A		STK		156.931
Umlaufende Anteile Anteilklasse B		STK		40.015
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen		%		87,00
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen		%		0,09

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Bobl Future 06.12.19	EUR	-18,00	100.000,00	135,6500	1,000000	-2.441.700,00
Euro Bund Future 06.12.19	EUR	-14,00	100.000,00	174,2500	1,000000	-2.439.500,00
Summe						-4.881.200,00

Guliver Demografie Wachstum

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Real (Brasilien)	BRL	4,541100	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
Japanische Yen	JPY	117,823350	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Mexikanische Peso	MXN	21,524950	=1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
Australische Dollar	AUD	1,616400	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Thondikulam Easwaran Srikumar und Herrn David James Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünewald und Utz Schüller besteht.

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 Teifondsvermögen 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 erklären 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 der letzte Verkaufskurs 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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- i) 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 Teifonds 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 Teifonds 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. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung wird für jede Anteilkategorie separat durchgeführt und im Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitzuzahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der Fonds war während des Geschäftsjahres in nicht materiellem Umfang in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert. Sofern die Investments und die Besonderheiten zum Geschäftsjahresende noch bestanden, sind diese Wertpapiere in der Vermögensaufstellung als "Sonstige Wertpapiere" gekennzeichnet.

Kosten

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

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteilkategorie	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Guliver Demografie Wachstum	A	A0B6KH	LU0195300784
Guliver Demografie Wachstum	B	A2AGE5	LU1381801312

Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die Erträge des Fonds auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteilkategorie	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
Guliver Demografie Wachstum	A	20.06.2019	EUR 0,44
Guliver Demografie Wachstum	B	20.06.2019	EUR 3,60

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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden 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).

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. Gleches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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.

Verwaltungsgebühren der gruppenfremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds erhältlich.