



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2019

Guliver Demografie Sicherheit

-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. K1787

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	7

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 Depositary Bank SA ¹⁾
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 Depositary Bank SA ¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

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

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

Guliver Demografie Sicherheit

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

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.124.217,80
- davon Wertpapiereinstandskosten	10.706.640,36
Derivate	23.480,00
Bankguthaben	895.144,22
Sonstige Vermögensgegenstände	144.962,74
Summe Aktiva	12.187.804,76
Bankverbindlichkeiten	-23.481,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.042,02
Summe Passiva	-44.523,69
Netto-Fondsvermögen	12.143.281,07

Währungs-Übersicht des Fonds Guliver Demografie Sicherheit

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	10,62	87,49
USD	0,54	4,41
MXN	0,38	3,11
BRL	0,31	2,53
NLG	0,24	1,99
TRY	0,06	0,47
Summe	12,15	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds Guliver Demografie Sicherheit

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	6,34	52,31
Wertpapier-Investmentanteile	3,13	25,74
Andere Wertpapiere	0,71	5,81
Aktien	0,56	4,59
REITS	0,35	2,92
Indexzertifikate	0,03	0,24
Summe	11,12	91,61

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Guliver Demografie Sicherheit

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	7,39	60,78
Österreich	0,97	8,02
Niederlande	0,74	6,12
Türkei	0,47	3,89
USA	0,44	3,64
Supranationale Einrichtungen	0,43	3,57
Brasilien	0,30	2,48
Großbritannien	0,28	2,30
Argentinien	0,10	0,81
Summe	11,12	91,61

Der beigefügte 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 Sicherheit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Fonds

Guliver Demografie Sicherheit

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	11.300	EUR	20,9400	236.622,00	1,95
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	6.900	EUR	46,5500	321.195,00	2,65
REITs							
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	STK	22.500	EUR	15,7400	354.150,00	2,92
Verzinsliche Wertpapiere							
0,625% TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(20/22)	DE000A2GS3Y9	EUR	400	%	123,4220	493.688,00	4,07
1,625% Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498	EUR	140	%	111,3200	155.848,00	1,28
1,625% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(25)	XS1865186677	EUR	150	%	104,8150	157.222,50	1,29
2,000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834	EUR	500	%	113,3300	566.650,00	4,67
2,375% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	DE000NRW2152	EUR	300	%	131,5150	394.545,00	3,25
2,500% BASF SE MTN v.2014(14/24)	XS1017833242	EUR	120	%	110,6400	132.768,00	1,09
2,875% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0991099630	EUR	120	%	116,7200	140.064,00	1,15
2,875% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2013(28)	DE000A1UDWN5	EUR	120	%	122,4600	146.952,00	1,21
3,125% Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1140857316	EUR	250	%	111,6900	279.225,00	2,30
4,500% Energie AG Oberösterreich EO-Bonds 2005(25)	XS0213737702	EUR	600	%	123,1500	738.900,00	6,08
4,625% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2023)	DE000A0PM5F0	EUR	530	%	117,3000	621.690,00	5,12
5,250% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.2002(28) R.412	DE0007490245	EUR	500	%	147,3400	736.700,00	6,07
5,875% Landesbank Berlin AG Subordinated MTN-IHS v.09(19)	XS0468940068	EUR	100	%	100,8100	100.810,00	0,83
6,250% Österreich, Republik FL-Anl. 1994(24)	NL0000133924	NLG	400	%	129,5650	235.176,13	1,94
0,000% European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	XS0318345971	TRY	500	%	70,5500	57.303,68	0,47
7,250% Türkei, Republik DL-Notes 2008(38)	US900123BB58	USD	500	%	102,9000	471.931,76	3,89
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	16.300	EUR	43,3040	705.855,20	5,81
Organisierter Markt							
Indexzertifikate							
BNP Paribas Issuance B.V. O.END 12(13/unl.) MSCI Egypt	DE000AA6D4E9	STK	400	EUR	73,9000	29.560,00	0,24
Verzinsliche Wertpapiere							
10,250% Brasilien RB/DL-Bonds 2007(28)	US105756BN96	BRL	1.100	%	124,4800	301.530,47	2,48
1,875% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	XS1112678989	EUR	130	%	112,3200	146.016,00	1,20
3,875% Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	XS1503160225	EUR	250	%	39,5150	98.787,50	0,81
0,500% International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0866898983	MXN	10.000	%	80,9010	375.847,56	3,10
Wertpapier-Investmentanteile							
Guliver Demografie Invest Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5K5	ANT	19.000	EUR	108,2200	2.056.180,00	16,93
Monega Dänische Covered Bds LD Inhaber-Anteile (I)	DE000A141WH1	ANT	10.000	EUR	106,9000	1.069.000,00	8,80
Summe Wertpapiervermögen						11.124.217,80	91,61
Derivate							
Rentenindex-Terminkontrakte							
Bobl Future 06.12.19		STK	-24	EUR	135,6500	15.120,00	0,12
Euro Bund Future 06.12.19		STK	-11	EUR	174,2500	8.360,00	0,07
Summe Derivate						23.480,00	0,19
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		SEK	23,75	EUR		2,22	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	828.255,28	EUR		828.255,28	6,82
Bankkonto European Depositary Bank SA		MXN	25.000,00	EUR		1.161,44	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		NZD	35,40	EUR		20,36	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	66.766,59	EUR		61.242,52	0,50

Guliver Demografie Sicherheit

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
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.462,40	EUR	4.462,40	0,04
Summe Bankguthaben					895.144,22	7,37
Sonstige Vermögensgegenstände						
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	53.978,40	EUR	53.978,40	0,44
Wertpapierzinsen		BRL	25.368,75	EUR	5.586,48	0,05
Wertpapierzinsen		EUR	75.761,56	EUR	75.761,56	0,62
Wertpapierzinsen		MXN	11.250,00	EUR	522,65	0,00
Wertpapierzinsen		NLG	14.791,67	EUR	6.712,17	0,06
Wertpapierzinsen		USD	2.618,06	EUR	2.401,45	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,02	EUR	0,02	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,01	EUR	0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					144.962,74	1,19
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		JPY	-197,00	EUR	-1,67	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin European Depository Bank SA		EUR	-23.480,00	EUR	-23.480,00	-0,19
Summe Bankverbindlichkeiten					-23.481,67	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	-21.042,02	EUR	-21.042,02	-0,17
Netto-Fondsvermögen				EUR	12.143.281,07	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	EUR	113,59
Umlaufende Anteile	STK	106.902
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	91,61
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,19

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Bobl Future 06.12.19	EUR	-24,00	100.000,00	135,6500	1,000000	3.255.600,00
Euro Bund Future 06.12.19	EUR	-11,00	100.000,00	174,2500	1,000000	1.916.750,00
Summe						5.172.350,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Mexikanische Peso	MXN	21,524950	=1	EUR
Real (Brasilien)	BRL	4,541100	=1	EUR
Japanische Yen	JPY	117,823350	=1	EUR
Niederländische Gulden	NLG	2,203710	=1	EUR
Türkische Lira	TRY	6,155800	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
Neuseeland-Dollar	NZD	1,738650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Guliver Demografie Sicherheit (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds „fonds commun de placement“, der am 23. Mai 2007 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterlag den Bedingungen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Mit Wirkung zum 19. Juli 2014 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt und erfüllt nunmehr entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlament und des Rates vom 13. Juli 2009.

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 Grünwald 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. Dezembers 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 Teilfondsvermögen 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 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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 pro Anteil 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. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird im Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4. 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Guliver Demografie Sicherheit	-	A0MQ7W	LU0299704329

Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge des Fonds auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
Guliver Demografie Sicherheit	-	20.06.2019	EUR 2,00

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 Anteilhaber 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

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).

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

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.