

Ungeprüfter Halbjahresbericht

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

Guliver Demografie Sicherheit

- 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. K1787

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 Anteilinhaber

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

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

Anlageberater

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG
Westendstr. 16-22
D-60325 Frankfurt am Main
www.augurcapital.com

Abschlussprüfer

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

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.005.732,04
- davon Wertpapiereinstandskosten	10.131.258,19
Bankguthaben	419.353,94
Sonstige Vermögensgegenstände	143.695,98
Summe Aktiva	10.568.781,96
Bankverbindlichkeiten	-1.648,65
Zinsverbindlichkeiten	-81,60
Sonstige Verbindlichkeiten	-19.120,93
Summe Passiva	-20.851,18
Netto-Fondsvermögen	10.547.930,78

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	8,86	83,96
PLN	0,42	3,94
USD	0,41	3,91
MXN	0,33	3,14
BRL	0,25	2,40
NLG	0,24	2,31
TRY	0,04	0,34
Summe	10,55	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	7,90	74,93
Wertpapier-Investmentanteile	1,07	10,16
Andere Wertpapiere	0,54	5,10
Aktien	0,29	2,70
REITS	0,19	1,76
Indezertifikate	0,02	0,21
Summe	10,01	94,86

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	4,49	42,43
Frankreich	1,45	13,78
Österreich	0,97	9,17
Niederlande	0,67	6,36
Türkei	0,64	6,10
USA	0,42	3,98
Supranationale Einrichtungen	0,36	3,44
Uruguay	0,27	2,58
Großbritannien	0,27	2,52
Sonstige Länder	0,47	4,50
Summe	10,01	94,86

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 des Fonds Guliver Demografie Sicherheit

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.500,00		5.000,00	EUR	20,5000	112.750,00 1,07
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	4.100,00			EUR	42,0800	172.528,00 1,64
Verzinsliche Wertpapiere							
0,625% TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.17(20/22)	EUR	400,00			%	120,7200	482.880,00 4,58
1,625% Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	EUR	140,00			%	104,8300	146.762,00 1,39
2,000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	EUR	500,00	500,00		%	101,8900	509.450,00 4,83
2,375% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	EUR	300,00			%	114,6210	343.863,00 3,26
2,500% BASF SE MTN v.2014(14/24)	EUR	120,00			%	109,5210	131.425,20 1,25
2,875% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	EUR	120,00			%	112,7500	135.300,00 1,28
2,875% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2013(28)	EUR	120,00			%	115,8300	138.996,00 1,32
3,125% Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR	250,00			%	106,4500	266.125,00 2,52
4,500% Energie AG Oberösterreich EO-Bonds 2005(25)	EUR	600,00			%	121,6400	729.840,00 6,92
4,625% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2023)	EUR	530,00			%	119,8050	634.966,50 6,02
5,250% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.2002(28) R.412	EUR	500,00			%	139,0700	695.350,00 6,59
5,750% Frankreich EO-OAT 2001(32)	EUR	900,00		200,00	%	161,4500	1.453.050,00 13,78
5,875% Landesbank Berlin AG Subordinated MTN-IHS v.09(19)	EUR	100,00			%	106,0800	106.080,00 1,01
5,875% Türkei, Republik EO-Notes 2007(19)	EUR	230,00			%	101,4500	233.335,00 2,21
7,000% Uruguay, Republik EO-Notes 2003(19)	EUR	260,82			%	104,2110	271.803,13 2,58
6,250% Österreich, Republik FL-Anl. 1994(24)	NLG	400,00			%	130,7660	237.356,09 2,25
0,000% European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	TRY	500,00			%	50,0200	35.843,78 0,34
7,250% Türkei, Republik DL-Notes 2008(38)	USD	500,00			%	95,3000	410.245,37 3,89
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	16.300,00			EUR	33,0120	538.095,60 5,10
REITS							
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	14.500,00			EUR	12,7800	185.310,00 1,76
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
10,250% Brasilien RB/DL-Bonds 2007(28)	BRL	1.100,00			%	104,4000	247.577,37 2,35
1,875% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	EUR	130,00			%	106,1100	137.943,00 1,31
3,875% Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	EUR	250,00			%	90,7500	226.875,00 2,15
0,500% International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2013(23)	MXN	10.000,00			%	71,0820	327.278,00 3,10
Indexzertifikate							
BNP Paribas Issuance B.V. O.END 12(13/unl.) MSCI Egypt	STK	400,00			EUR	56,5100	22.604,00 0,21
Wertpapier-Investmentanteile							
Guliver Demografie Invest Inhaber-Anteile R	ANT	10.000,00			EUR	107,2100	1.072.100,00 10,16
Summe Wertpapiervermögen					EUR	10.005.732,04	94,86
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	MXN	75.000,00			EUR	3,453,17	0,03
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NZD	35,40			EUR	20,21	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	PLN	1.780.138,28			EUR	415.779,30	3,94
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SEK	23,75			EUR	2,30	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	114,94			EUR	98,96	0,00
Summe Bankguthaben					EUR	419.353,94	3,98
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NZD	0,13			EUR	0,07	0,00
Wertpapierzinsen	BRL	24.742,36			EUR	5.334,07	0,05
Wertpapierzinsen	EUR	129.126,86			EUR	129.126,86	1,22
Wertpapierzinsen	MXN	10.972,22			EUR	505,19	0,00
Wertpapierzinsen	NLG	14.652,78			EUR	6.649,14	0,06
Wertpapierzinsen	USD	2.416,67			EUR	2.080,65	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	143.695,98	1,36
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-1.647,16			EUR	-1.647,16	-0,02
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	-197,00			EUR	-1,49	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-1.648,65	-0,02
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-81,60			EUR	-81,60	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-81,60	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-19.120,93	-0,18
Netto-Fondsvermögen					EUR	10.547.930,78	100,00 *)

^{a)} 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 des Fonds Guliver Demografie Sicherheit	EUR	107,06
Umlaufende Anteile des Fonds Guliver Demografie Sicherheit	STK	98.521,73
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	94,86
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.09.2018
Brasilianischer Real	(BRL)	4,638550	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	131,929000	= 1	EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,719150	= 1	EUR
Niederländische Gulden	(NLG)	2,203710	= 1	EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,752000	= 1	EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,281450	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,329500	= 1	EUR
Neue Türkische Lira	(TRY)	6,977500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 1	EUR

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,875% Tschechien EO-Medium-Term Notes 2012(22)	EUR		-350
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
5,750% Polen, Republik ZY-Bonds 2002(22) Ser.0922	PLN		-1.500

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. September 2018

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.

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 im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im 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 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 Regelierten 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 des 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 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 pro Anteil dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme welche bis spätestens 12.00 Uhr an einem Luxemburger Bankarbeitstag eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme welche nach 12.00 Uhr eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

- 3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt.
- 4. 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 zur Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Guliver Demografie Sicherheit	-	A0MQ7W	LU0299704329

Ausschüttungspolitik

- 1. Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilinhaber 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 Sicherheit		20.06.2018	2,00 EUR

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 2,5% erhoben, für die Rücknahme von Anteilen ein Rücknahmeabschlag von bis zu 0,50% in Abzug gebracht werden.

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).

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) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (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 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.

*) 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.

**) 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.