

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. April 2017
bis zum 30. September 2017

Guliver Demografie Sicherheit

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht –

Handelsregister-Nr. K1787

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

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

seit dem 1. Februar 2017

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

bis zum 13. Februar 2017

Katherine Bond
Partner
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Vorsitzender der Geschäftsführung der
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

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

seit dem 1. Februar 2017

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Senior Investment Director
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 12. April 2017

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
1 Maple Place
London W1T 4BB

Anlageberater

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

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

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg
www.mmwarburg.lu

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 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.055.302,90
- davon Wertpapiereinstandskosten	10.715.836,82
Bankguthaben	51.365,36
Sonstige Vermögensgegenstände	159.626,00
Summe Aktiva	11.266.294,26
Bankverbindlichkeiten	-1,48
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.056,71
Summe Passiva	-21.058,21
Netto-Fondsvermögen	11.245.236,05

Währungs-Übersicht des Fonds Guliver Demografie Sicherheit

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	9,16	81,40
USD	0,70	6,18
PLN	0,41	3,68
MXN	0,33	2,93
BRL	0,33	2,89
NLG	0,25	2,26
TRY	0,07	0,66
Summe	11,25	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds Guliver Demografie Sicherheit

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	8,65	76,96
Wertpapier-Investmentanteile	0,86	7,62
Andere Wertpapiere	0,85	7,55
Aktien	0,50	4,41
REITS	0,18	1,56
Indezertifikate	0,02	0,21
Summe	11,06	98,31

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds Guliver Demografie Sicherheit

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,67	32,72
Frankreich	1,86	16,50
Österreich	1,00	8,90
Türkei	0,75	6,63
Irland	0,62	5,53
USA	0,43	3,78
Tschechische Republik	0,41	3,67
Supranationale Einrichtungen	0,40	3,58
Polen	0,40	3,53
Sonstige Länder	1,52	13,47
Summe	11,06	98,31

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017 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	19.700,00			EUR	14,2200	280.134,00 2,49
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	6.000,00		2.000,00	EUR	36,0000	216.000,00 1,92
Verzinsliche Wertpapiere							
0,625% TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.17(20/22)	EUR	400,00	400,00		%	100,7500	403.000,00 3,58
1,625% Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	EUR	140,00			%	105,3600	147.504,00 1,31
2,500% BASF SE MTN v.2014(14/24)	EUR	120,00			%	112,3300	134.796,00 1,20
2,875% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	EUR	120,00			%	114,8800	137.856,00 1,23
2,875% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2013(28)	EUR	120,00			%	118,9900	142.788,00 1,27
3,125% Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR	250,00			%	108,6360	271.590,00 2,42
3,875% Tschechien EO-Medium-Term Notes 2012(22)	EUR	350,00		250,00	%	117,8000	412.300,00 3,67
4,500% Energie AG Oberösterreich EO-Bonds 2005(25)	EUR	600,00			%	125,5400	753.240,00 6,70
4,625% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2023)	EUR	530,00			%	124,7060	660.941,80 5,88
5,250% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.2002(28) R.412	EUR	500,00			%	142,7600	713.800,00 6,35
5,750% Frankreich EO-OAT 2001(32)	EUR	1.100,00		150,00	%	163,3200	1.796.520,00 15,98
5,875% Landesbank Berlin AG Subordinated MTN-IHS v.09(19)	EUR	100,00			%	111,5500	111.550,00 0,99
5,875% Türkei, Republik EO-Notes 2007(19)	EUR	230,00			%	107,8000	247.940,00 2,20
7,000% Uruguay, Republik EO-Notes 2003(19)	EUR	260,82			%	110,5450	288.323,47 2,56
6,250% Österreich, Republik FL-Anl. 1994(24)	NLG	400,00			%	136,3000	247.400,97 2,20
0,000% European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	TRY	500,00			%	62,8500	74.750,24 0,66
7,250% Türkei, Republik DL-Notes 2008(38)	USD	500,00			%	117,5500	497.166,30 4,42
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	24.300,00		5.000,00	EUR	34,9500	849.285,00 7,55
REITS							
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	14.500,00		5.000,00	EUR	12,0850	175.232,50 1,56
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
10,250% Brasilien RB/DL-Bonds 2007(28)	BRL	1.100,00			%	108,3750	318.796,88 2,83
1,875% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	EUR	130,00			%	107,4260	139.653,80 1,24
3,875% Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	EUR	250,00	250,00		%	102,1100	255.275,00 2,27
0,500% International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2013(23)	MXN	10.000,00			%	70,3130	327.526,98 2,91
5,750% Polen, Republik ZY-Bonds 2002(22) Ser.0922	PLN	1.500,00			%	113,9900	396.914,93 3,53
6,125% Empresa d.Ener.d.Bogotá SA ESP DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USD	200,00			%	102,6500	173.659,28 1,54
Indexzertifikate							
BNP Paribas Issuance B.V. O.END 12(13/unl.) MSCI Egypt	STK	400,00			EUR	60,0800	24.032,00 0,21
Wertpapier-Investmentanteile							
Amundi ETF MSCI EM Latin Amer. Actions au Porteur A o.N.	ANT	4.500,00			EUR	13,1100	58.995,00 0,52
db x-tr.FTSE VIETNAM ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	1.900,00			EUR	21,6400	41.116,00 0,37
HSBC MSCI USA UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	ANT	22.000,00			EUR	20,3200	447.040,00 3,98
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	7.500,00			EUR	18,0800	135.600,00 1,21
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	195,00			EUR	108,0500	21.069,75 0,19
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	550,00		200,00	EUR	279,1000	153.505,00 1,37
Summe Wertpapiervermögen					EUR		11.055.302,90 98,31
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	15.788,95			EUR		15.788,95 0,14
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	MXN	25.000,00			EUR		1.164,53 0,01
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NZD	35,40			EUR		21,65 0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	PLN	69.000,00			EUR		16.017,27 0,14
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SEK	23,75			EUR		2,46 0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	21.717,60			EUR		18.370,50 0,16
Summe Bankguthaben					EUR		51.365,36 0,46
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	0,27			EUR		0,27 0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NZD	0,12			EUR		0,07 0,00
Wertpapierzinsen	BRL	25.055,56			EUR		6.700,33 0,06
Wertpapierzinsen	EUR	139.185,02			EUR		139.185,02 1,24
Wertpapierzinsen	MXN	11.111,11			EUR		517,57 0,00
Wertpapierzinsen	NLG	14.722,22			EUR		6.680,65 0,06
Wertpapierzinsen	PLN	1.650,00			EUR		383,02 0,00
Wertpapierzinsen	USD	7.281,25			EUR		6.159,07 0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		159.626,00 1,42
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	-197,00			EUR		-1,48 0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR		-1,48 0,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Fondsvermögens
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	-1,00		EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SEK	-0,05		EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-21.056,71	-0,19
Netto-Fondsvermögen				EUR		11.245.236,05	100,00 *)
Anteilwert des Fonds Guliver Demografie Sicherheit				EUR			108,72
Umlaufende Anteile des Fonds Guliver Demografie Sicherheit				STK			103.437,53
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%			98,31
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 30.09.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2017
Brasilianischer Real	(BRL)	3,739450	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	133,074350	= 1	EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,467850	= 1	EUR
Niederländische Gulden	(NLG)	2,203710	= 1	EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,635350	= 1	EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,307850	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	9,649500	= 1	EUR
Neue Türkische Lira	(TRY)	4,204000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,182200	= 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			
2,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2011 (2021)	USD		-750
3,500% Brandenburg, Land Schatzanw. v.2011(2021)	EUR		-350
3,625% Tschechien EO-Medium-Term Notes 2010(21)	EUR		-200
5,375% Marokko, Königreich EO-Notes 2007(17)	EUR		-250
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
11,000% Brasilien EO-Notes 1997(17)	EUR		-220
Wertpapier-Investmentanteile			
db x-tr.MSCI BRAZ.IDX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		-1.000
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	ANT		-1.500
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur C-EUR o.N.	ANT		-2.300

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

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

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. September 2017

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. 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 im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden grundsätzlich 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 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 (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 ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. 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 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. 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 vom Managing Board 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) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von 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, die nach 12.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert pro Anteil dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes pro Anteil eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert pro Anteil dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen 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 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. Der Ertragsausgleich wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt.

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 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 Sicherheit	-	20.06.2017	3,50 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 0,5% 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 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 und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres 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 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 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 Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Amundi ETF MSCI EM Latin Amer. Actions au Porteur A o.N.	0,45
db x-tr.FTSE VIETNAM ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,85
db x-tr.MSCI BRAZ.IDX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,65
HSBC MSCI USA UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,30
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,30
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,65
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	0,74
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,17
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur C-EUR o.N.	0,50

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