

Jahresbericht

Guliver Demografie Invest

zum 30. September 2018

Jahresbericht des Guliver Demografie Invest

ZUM 30. SEPTEMBER 2018

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	8
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	10
■ Entwicklung der Anteilklasse	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	11
■ Berechnung der Ausschüttung	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	11
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
■ Vermerk des Abschlussprüfers	15
■ Firmenspiegel	16

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Guliver Demografie Invest für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 vor.

Die Gesellschaft hat die Greiff capital management AG, Freiburg im Breisgau, als Fondsmanager für den Fonds bestellt.

Der Guliver Demografie Invest ist ein OGAW-Sondervermögen, welches zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in Aktien angelegt werden soll, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Ein regionaler Schwerpunkt ist nicht vorgesehen. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	2.368.849,00	14,47 %
Aktien in Währung	12.682.491,03	77,49 %
Fondsanteile	975.839,15	5,96 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	339.424,69	2,07 %
Summe	16.366.603,87	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
TAG IMMOBILIEN AG	4,73 %
MICROSOFT DL-,00000625	4,09 %
AIS-AM.MSCI EM L.A.EOC	4,07 %
VONOVIA SE NA O.N.	3,84 %
AMAZON.COM INC. DL-,01	3,60 %

Der Fonds investiert mindestens 51% seines Volumens in Aktien. Bei den Anlageentscheidungen werden insbesondere Einzeltitel aus weniger konjunkturabhängigen Sektoren berücksichtigt.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,21 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 12,74 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -86.976,59 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 30. September 2018 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

■ Tätigkeitsbericht

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeaufschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	16.386.806,96	100,12
1. Aktien	15.051.340,03	91,96
Technologie	3.612.579,44	22,07
Finanzwerte	2.772.784,32	16,94
Konsumgüter	2.251.900,89	13,76
Industriewerte	1.985.227,14	12,13
Gesundheitswesen	1.658.862,81	10,14
Rohstoffe	1.332.637,96	8,14
Verbraucher-Dienstleistungen	1.009.250,04	6,17
Versorgungsunternehmen	428.097,43	2,62
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	18.848,58	0,12
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	340.779,20	2,08
7. Sonstige Vermögensgegenstände	975.839,15	5,96
Zielfondsanteile	975.839,15	5,96
Indexfonds	975.839,15	5,96
II. Verbindlichkeiten	-20.203,09	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.203,09	-0,12
III. Fondsvermögen	16.366.603,87	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							15.051.340,03	91,96		
Aktien										
Euro							2.368.849,00	14,47		
CONTINENTAL	DE0005439004		STK	900	900	- EUR	149,850	134.865,00	0,82	
FRAPORT	DE0005773303		STK	2.500	2.500	- EUR	75,440	188.600,00	1,15	
HENKEL	DE0006048408		STK	500	500	- EUR	90,800	45.400,00	0,28	
HENKEL VORZ.	DE0006048432		STK	1.440	1.440	- EUR	101,350	145.944,00	0,89	
LANXESS	DE0005470405		STK	2.700	2.700	- EUR	62,980	170.046,00	1,04	
SAP	DE0007164600		STK	2.600	2.600	- EUR	108,040	280.904,00	1,72	
TAG IMMOBILIEN	DE0008303504		STK	38.000	38.000	- EUR	20,380	774.440,00	4,73	
VONOVIA NAM.	DE000A1ML7J1		STK	15.000	15.000	- EUR	41,910	628.650,00	3,84	
US-Dollar							10.919.940,95	66,72		
3M	US88579Y1010		STK	1.240	1.240	- USD	210,110	224.242,72	1,37	
ABBVIE	US00287Y1091		STK	2.300	2.300	- USD	94,140	186.359,68	1,14	
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34		STK	2.000	2.000	- USD	170,050	292.722,81	1,79	
ACHAOGEN	US0044491043		STK	19.000	19.000	- USD	4,000	65.412,92	0,40	
ADIANT	IE00BD845X29		STK	2.700	2.700	- USD	39,770	92.420,71	0,56	
ADOBE SYS.	US00724F1012		STK	1.150	1.600	450 USD	269,910	267.157,12	1,63	
ALIBABA GR.HOLD. (SPONS.ADRS)	US01609W1027		STK	2.300	2.300	- USD	166,320	329.247,32	2,01	
ALPHABET	US02079K1079		STK	120	120	- USD	1.194,640	123.386,67	0,75	
ALPHABET 'A'	US02079K3059		STK	400	400	- USD	1.207,360	415.668,12	2,54	
AMAZON.COM	US0231351067		STK	340	400	60 USD	2.012,980	589.071,91	3,60	
APPLE	US0378331005		STK	2.900	3.300	400 USD	224,950	561.479,54	3,43	
AUTODESK	US0527691069		STK	1.600	1.600	- USD	156,000	214.829,80	1,31	
BAIDU.COM 'A' SPONS.ADRS	US0567521085		STK	1.500	1.500	- USD	230,470	297.547,02	1,82	
BANCOLOMBIA PREF.SPONS.ADRS	US05968L1026		STK	3.100	3.100	- USD	41,580	110.942,03	0,68	
BCO.SANTANDER CHILE (SP.ADRS)	US05965X1090		STK	5.500	5.500	- USD	32,320	152.997,37	0,93	
BEIGENE (SPONS.ADRS)	US07725L1026		STK	600	600	- USD	172,670	89.169,86	0,54	
BEST BUY	US0865161014		STK	3.400	3.400	- USD	78,260	229.017,52	1,40	
BK.NEW YORK MELLON	US0640581007		STK	4.400	4.400	- USD	51,540	195.185,26	1,19	
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	5.600	5.600	- USD	48,330	232.945,73	1,42	
CITIGROUP NEW	US1729674242		STK	3.450	3.450	- USD	72,950	216.617,89	1,32	
COCA-COLA	US1912161007		STK	5.200	5.200	- USD	46,010	205.923,31	1,26	
COMP.CERVECERÍAS UN. (SP.ADR)	US2044291043		STK	6.800	6.800	- USD	27,760	162.471,92	0,99	
CONAGRA BRANDS	US2058871029		STK	5.100	5.100	- USD	32,980	144.767,40	0,88	
DOWDUPONT	US26078J1007		STK	6.500	6.500	- USD	65,330	365.490,38	2,23	
DUKE EN.(NEW)	US26441C2044		STK	3.000	3.000	- USD	78,940	203.830,10	1,25	
ECOLAB	US2788651006		STK	2.050	2.050	- USD	156,830	276.715,15	1,69	
FMC	US3024913036		STK	1.350	1.350	- USD	87,700	101.902,14	0,62	
GILEAD SCIENCES	US3755581036		STK	2.400	2.400	- USD	76,580	158.189,09	0,97	
HERSHEY	US4278661081		STK	2.350	2.350	- USD	101,740	205.783,02	1,26	
INGERSOLL-RAND	IE00B6330302		STK	3.050	3.050	- USD	102,680	269.547,70	1,65	
ITAU UNIBCO.HOLD. (ADRS)	US4655621062		STK	10.200	10.200	- USD	11,140	97.799,20	0,60	
JD.COM (SPONS.ADRS)	US47215P1066		STK	4.700	4.700	- USD	25,430	102.871,28	0,63	
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	2.200	3.300	1.100 USD	138,220	261.723,97	1,60	

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
JOHNSON CONTR.INT.	IE00BY7QL619		STK	5.500	5.500	- USD	35,550	168.287,64	1,03
KIMBERLY-C.	US4943681035		STK	2.000	2.000	- USD	112,920	194.379,65	1,19
LAMB WESTON HOLD.	US5132721045		STK	3.200	3.200	- USD	65,590	180.649,83	1,10
MANPOWERGR.	US56418H1005		STK	2.200	2.200	- USD	84,290	159.605,80	0,98
MICROSOFT	US5949181045		STK	6.800	7.600	800 USD	114,410	669.611,40	4,09
NIKE 'B'	US6541061031		STK	4.000	4.000	- USD	84,540	291.053,06	1,78
NVIDIA	US67066G1040		STK	270	270	- USD	267,400	62.140,55	0,38
PEPSICO	US7134481081		STK	2.150	2.150	- USD	111,050	205.497,70	1,26
PNC FIN.SERV.GR.	US6934751057		STK	1.500	1.500	- USD	137,340	177.312,05	1,08
PRAXAIR	US74005P1049		STK	1.800	1.800	- USD	162,330	251.490,30	1,54
QUEST DIAGNOSTICS	US74834L1008		STK	2.050	2.050	- USD	107,250	189.234,84	1,16
STATE STREET	US8574771031		STK	2.950	2.950	- USD	85,690	217.571,55	1,33
WALT DISNEY	US2546871060		STK	2.300	2.300	- USD	116,040	229.712,96	1,40
WASTE MANAGEMENT (DEL.)	US94106L1098		STK	2.900	2.900	- USD	89,850	224.267,33	1,37
XYLEM	US98419M1009		STK	3.700	3.700	- USD	80,290	255.689,63	1,56
Australische Dollar								279.769,54	1,71
ASX	AU000000ASX7		STK	1.200	1.200	- AUD	63,660	47.455,82	0,29
CSL	AU000000CSL8		STK	1.100	1.100	- AUD	201,110	137.425,69	0,84
SYDNEY AIRPORT	AU000000SYD9		STK	11.000	11.000	- AUD	6,890	47.081,85	0,29
TREASURY WINE EST.	AU000000TWE9		STK	4.400	4.400	- AUD	17,490	47.806,18	0,29
Hongkong Dollar								1.221.669,17	7,46
3SBIO	KYG8875G1029		STK	35.000	35.000	- HKD	13,340	51.370,07	0,31
AIA GROUP	HK0000069689		STK	20.000	20.000	- HKD	69,900	153.813,15	0,94
ALIBABA HLTH.INF.TECHN.	BMG0171K1018		STK	90.000	90.000	- HKD	7,570	74.959,15	0,46
CHINA RES.PHARMA.GR.	HK0000311099		STK	60.000	60.000	- HKD	12,420	81.989,67	0,50
CN GR.PHARMA.&HLTH.HOLD.	BMG210A71016		STK	40.000	40.000	- HKD	5,000	22.004,74	0,13
CSPC PHARMACEUTICAL GR.	HK1093012172		STK	104.000	104.000	- HKD	16,620	190.173,78	1,16
GENSCRIPT BIOTECH	KYG3825B1059		STK	14.000	14.000	- HKD	11,860	18.268,34	0,11
SHANGHAI FOSUN PHARMA[GR.]CNE100001M79 'H'			STK	8.000	8.000	- HKD	30,850	27.153,85	0,17
SINO BIOPHARMA.	KYG8167W1380		STK	140.000	140.000	- HKD	7,450	114.754,73	0,70
SINOPHARM GR.	CNE100000FN7		STK	12.000	12.000	- HKD	38,300	50.566,90	0,31
SSY GR.	KYG8406X1034		STK	30.000	30.000	- HKD	7,600	25.085,41	0,15
TENCENT HOLD.	KYG875721634		STK	9.300	9.300	- HKD	325,400	332.955,95	2,03
WUXI BIOL. (CAYMAN)	KYG970081090		STK	9.000	9.000	- HKD	79,350	78.573,43	0,48
Japanische Yen								261.111,37	1,60
SOFTBANK GR.	JP3436100006		STK	3.000	3.000	- JPY	11.470,000	261.111,37	1,60
Investmentanteile								975.839,15	5,96
Gesellschaftsfremde Investmentanteile									
Euro								666.545,00	4,07
AIS-AM.MSCI EM LAT.AMER. 'C'	LU1681045024		ANT	55.000	-	- EUR	12,119	666.545,00	4,07
US-Dollar								309.294,15	1,89
ISH.IV-MSCI USA SRI UCITS	IE00BYVJRR92		ANT	20.000	100.000	80.000 USD	7,335	126.264,15	0,77
ISHARES VII-NASDAQ 100	IE00B53SZB19		ANT	500	500	- USD	425,307	183.030,00	1,12

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen								16.027.179,18	97,93
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								340.779,20	2,08
Bankguthaben								340.779,20	2,08
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	340.639,74		%	100,000	340.639,74	2,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	162,04		%	100,000	139,46	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								18.848,58	0,12
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	18.848,58				18.848,58	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten								-20.203,09	-0,12
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-20.203,09				-20.203,09	-0,12
Fondsvermögen						EUR		16.366.603,87	100,00*)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Guliver Demografie Invest R	
ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	16.366.603,87
Anteilwert (EUR)	107,21
Umlaufende Anteile (STK)	152.654,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.09.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.09.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,60975 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,08895 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,78285 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16185 = 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

DT.POST NAM.	DE0005552004	STK	5.300	5.300
OSRAM LICHT NAM.	DE000LED4000	STK	2.950	2.950
SIEMENS HEALTHINEERS	DE000SHL1006	STK	1.000	1.000

US-Dollar

AETNA	US00817Y1082	STK	1.510	1.510
CTRIPO.COM INT. SPONS.ADRS	US22943F1003	STK	3.000	3.000
ENEL GEN.CHILE (SPONS.ADRS)	US29244T1016	STK	6.750	6.750
FACEBOOK	US30303M1027	STK	3.500	3.500
GRAÑA Y MONTERO (ADRS)	US38500P2083	STK	20.000	20.000
SNAP 'A'	US83304A1060	STK	3.250	3.250
SYMANTEC	US8715031089	STK	4.000	4.000
TELEF.BRASIL (SP.ADRS)	US87936R1068	STK	9.700	9.700

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

AMUN.ETF MSCI EM.LAT.AMER. 'A'	FR0011020973	ANT	55.000	-
LYX.EAST.EUR.(CEC E NTR EUR)	FR0010204073	ANT	5.000	5.000

U.

■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	2.807
---------------------------	------------	--------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/18, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/18, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/17)

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Guliver Demografie Invest R

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	152.654,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	64.430,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	187.829,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.075,80
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	2.171,58
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-47.047,76
10. Sonstige Erträge	0,19
Summe der Erträge	206.308,49
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-53,94
2. Verwaltungsvergütung	-248.249,20
3. Verwahrstellenvergütung	-17.013,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.821,24
5. Sonstige Aufwendungen	-16.319,36
Summe der Aufwendungen	-291.457,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	-85.149,17
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	269.525,15
2. Realisierte Verluste	-356.501,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-86.976,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-172.125,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.041.860,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-866.201,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.175.658,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.003.532,71

■ Entwicklung der Anteilklasse

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	15.319.484,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.349.323,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-29.838,76
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	43.586,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.003.532,71
davon nicht realisierte Gewinne	2.041.860,09
davon nicht realisierte Verluste	-866.201,62
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	16.366.603,87

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Entwicklung der Anteilklasse im Jahresvergleich entfällt.

Die Anteilklasse wurde zum 02.10.2017 gebildet.

■ Berechnung der Ausschüttung

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	152.654,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	93.709,71	0,61
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-172.125,76	-1,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	265.835,47	1,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	93.709,71	0,61
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	93.709,71	0,61

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,93 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	-8,75 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-6,39 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,94**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index (PR EUR Hedged)	100,00 %

Sonstige Angaben

Guliver Demografie Invest R

ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	16.366.603,87
Anteilwert (EUR)	107,21
Umlaufende Anteile (STK)	152.654,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,60%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 09:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	99,87 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,13 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AIS-Am.MSCI EM LAT.AMER. 'C'	0,10000 % p.a.
Amun.ETF MSCI Em.Lat.Amer. 'A'	0,45000 % p.a.
iSharesVII-NASDAQ 100	0,33000 % p.a.
iSh.IV-MSCI USA SRI UCITS	0,30000 % p.a.
Lyx.East.Eur.(CECE NTR EUR) U.	0,50000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Transaktionskosten EUR 21.409,82

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,80 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-248.249,20
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM/BaFin, Anwaltskosten, Transaktionsregister, Morning Star und Quellensteuerservice	EUR	-12.122,25
---	-----	------------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Guliver Demografie Invest R

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -6.766,33 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütungen beträgt 3,16 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,56 Mio. EUR auf feste und 0,60 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)

	EUR	3,16
davon fix	EUR	2,56
davon variabel	EUR	0,60

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 35

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	2,64
davon an Geschäftsführer	EUR	0,88
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,98
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,34
davon an übrige Risktaker	EUR	0,64

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,41**

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, Kantinennutzung, öffentlichen Nahverkehr etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews 2017 überprüft.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht:

Greiff capital management AG

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	2.147.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	1.451.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	695.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	22

Köln, den 17.01.2019

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, hat uns beauftragt gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Guliver Demografie Invest für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben

beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 17. Januar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Warnke
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln
 Telefon (02 21) 39095 - 0
 Telefax (02 21) 39095 - 400
 E-Mail: info@monega.de
 Internet: www.monega.de
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.
 (Stand 31.12.2017)
 gegründet: 11.12.1999



Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG
 Prof. Dr. Jochen Axer
 Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
 Detlef Bierbaum
 Bankier
 Joachim Gallus
 Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen
 Ulrich Gericke
 Managing Director der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 Berlin eG
 Martin Risse
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Barmenia
 Versicherungen
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünfer
 Christian Finke

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
 Neumarkt 18-24, 50667 Köln
 modifiziert verfügbare haftende
 Eigenmittel: EURO 2.265.300.000,00
 (Stand 31.12.2017)

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
 Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

WKN: A2DL39
 ISIN: DE000A2DL395

