

Jahresbericht

Guliver Demografie Invest

zum 30. September 2020

Jahresbericht des Guliver Demografie Invest

ZUM 30. SEPTEMBER 2020

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	5
■ Vermögensaufstellung	6
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	10
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST I	11
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	11
■ Entwicklungsrechnung	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST I	12
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	12
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST I	13
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	13
■ Verwendungsrechnung	
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST I	14
– GULIVER DEMOGRAFIE INVEST R	14
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Guliver Demografie Invest für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 vor.

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

Der Guliver Demografie Invest (I) 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:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Guliver Demografie Invest	21.190.687,97 EUR		
Guliver Demografie Invest R	8.072.513,13 EUR	63.513,00	127,10 EUR
Guliver Demografie Invest I	13.118.174,84 EUR	106.150,00	123,58 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	3.332.388,74	15,73 %
Aktien in Währung	16.912.892,53	79,81 %
Fondsanteile	580.307,70	2,74 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	365.099,00	1,72 %
Summe	21.190.687,97	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
TAG IMMOBILIEN AG	5,56%
VONOVIA SE NA O.N.	4,70%
AMAZON.COM INC. DL-,01	2,72%
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	2,72%
MICROSOFT DL-,00000625	2,71%

Der Fonds hat seinen Schwerpunkt auch im letzten Geschäftsjahr auf Aktien aus den USA, China und Deutschland gesetzt.

Der starke Kursanstieg von großen Technologiewerten aus den USA und von chinesischen Gesundheitsaktien wurde für teilweise Gewinnrealisierungen genutzt. Zukäufe gab es schwerpunktmäßig bei Unternehmen der Nahrungsmittelbranche.

Nach einem starken Kursrückgang aufgrund der Corona-Pandemie wurde nach der ersten schnellen Erholung ein Teil des Portfolios durch den Verkauf von Futures in Erwartung einer zweiten Welle abgesichert.

Die Anteilklasse R konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 13,27 % erzielen. Die Anteilklasse I konnte im Zeitraum seit Auflegung eine Performance von 13,92 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Berichtszeitraum bei 25,08 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Zeitraum seit Auflegung bei 25,08 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 294.798,55 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Aktienähnliche Genussrechte/-scheine zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 478.134,16 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Aktienähnliche Genussrechte/-scheine zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 146.228,13 EUR an den Asset Manager.

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

Mit Aufkommen des Coronavirus zunächst in China, der sich nun aber weltweit ausgebreitet hat, ist bereits heute klar, dass sich dies negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken wird. Unklar ist, wie groß die Schäden und Einbußen sein werden, denn niemand kann exakt die Geschwindigkeit und Art der Ausbreitung der Pandemie prognostizieren. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit negative Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einen Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch die in der aktuellen

■ Tätigkeitsbericht

Marktlage gegeben Auswirkungen i. Z. m. der Covid-19 Pandemie, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position

in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

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 2020 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

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

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.

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

■ Tätigkeitsbericht

Portfolioumschlagsrate in Prozent 31,9140490619

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsenz unter www.monega.de/mitwirkungspolitik

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	21.481.124,12	101,37
1. Aktien	20.245.281,27	95,54
Technologie	4.080.151,27	19,25
Konsumgüter	3.710.986,97	17,51
Gesundheitswesen	3.151.315,40	14,87
Verbraucher-Dienstleistungen	2.652.280,26	12,52
Immobilien	2.599.503,90	12,27
Industriewerte	1.559.798,32	7,36
Rohstoffe	964.289,12	4,55
Versorgungsunternehmen	767.715,86	3,62
Finanzwerte	759.240,17	3,58
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	2.565,32	0,01
Aktienindex-Derivate	2.565,32	0,01
4. Forderungen	37.037,03	0,17
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	615.932,80	2,91
7. Sonstige Vermögensgegenstände	580.307,70	2,74
Zielfondsanteile	580.307,70	2,74
Indexfonds	580.307,70	2,74
II. Verbindlichkeiten	-290.436,15	-1,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-290.436,15	-1,37
III. Fondsvermögen	21.190.687,97	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 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								20.009.118,43	94,42	
Aktien										
Euro								3.096.225,90	14,61	
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0		STK	650	650	-	EUR	276,100	179.465,00	0,85
ALSTRIA OFFICE	DE000A0LD2U1		STK	15.915	-	-	EUR	11,860	188.751,90	0,89
CONTINENTAL	DE0005439004		STK	2.400	1.500	-	EUR	92,480	221.952,00	1,05
LANXESS	DE0005470405		STK	2.700	-	-	EUR	48,950	132.165,00	0,62
SAP	DE0007164600		STK	1.500	1.500	2.600	EUR	132,760	199.140,00	0,94
TAG IMMOBILIEN	DE0008303504		STK	45.800	6.300	-	EUR	25,740	1.178.892,00	5,56
VONOVIA NAM.	DE000A1ML7J1		STK	17.000	-	-	EUR	58,580	995.860,00	4,70
US-Dollar								12.882.606,22	60,79	
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34		STK	1.500	400	500	USD	225,990	289.076,02	1,36
ADIENT	IE00BD845X29		STK	2.700	-	-	USD	17,330	39.901,93	0,19
ADOBE	US00724F1012		STK	500	-	650	USD	490,430	209.111,84	0,99
ALIBABA GR.HOLD. (SPONS.ADRS)	US01609W1027		STK	2.300	-	-	USD	293,980	576.603,42	2,72
ALPHABET 'A'	US02079K3059		STK	200	-	200	USD	1.465,600	249.963,76	1,18
AMAZON.COM	US0231351067		STK	215	-	125	USD	3.148,730	577.305,21	2,72
AMGEN	US0311621009		STK	1.000	-	-	USD	254,160	216.739,86	1,02
ANTHEM	US0367521038		STK	1.300	1.300	-	USD	268,590	297.758,92	1,41
APPLE	US0378331005		STK	5.050	-	2.590	USD	115,810	498.734,06	2,35
AUTODESK	US0527691069		STK	900	-	700	USD	231,010	177.298,43	0,84
BAIDU.COM 'A' SPONS.ADRS	US0567521085		STK	1.500	-	-	USD	126,590	161.928,11	0,76
BANCOLOMBIA PREF.SPONS.ADRS	US05968L1026		STK	3.100	-	-	USD	25,550	67.543,60	0,32
BCO.SANTANDER CHILE (SP.ADRS)	US05965X1090		STK	5.500	-	-	USD	13,860	65.006,61	0,31
BEIGENE (SPONS.ADRS)	US07725L1026		STK	600	-	200	USD	286,440	146.560,35	0,69
BEST BUY	US0865161014		STK	3.400	-	-	USD	111,290	322.675,99	1,52
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	7.000	1.400	-	USD	39,390	235.134,10	1,11
COCA-COLA	US1912161007		STK	5.200	-	-	USD	49,370	218.926,36	1,03
COMP.CERVECERÍAS UN. (SP..ADR)	US2044291043		STK	6.800	-	-	USD	12,970	75.210,85	0,35
CSX	US1264081035		STK	2.500	-	-	USD	77,670	165.586,49	0,78
DOW	US2605571031		STK	2.166	-	-	USD	47,050	86.905,98	0,41
DUKE EN.(NEW)	US26441C2044		STK	3.000	-	-	USD	88,560	226.563,77	1,07
EBAY	US2786421030		STK	4.300	4.300	-	USD	52,100	191.045,92	0,90
ECOLAB	US2788651006		STK	1.370	-	280	USD	199,840	233.471,88	1,10
FACEBOOK	US30303M1027		STK	1.400	-	-	USD	261,900	312.676,42	1,48
FRESH DEL MONTE PROD.	KYG367381053		STK	10.000	10.000	-	USD	22,920	195.454,74	0,92
GEN.MILLS	US3703341046		STK	3.500	3.500	-	USD	61,680	184.095,85	0,87
GILEAD SCIENCES	US3755581036		STK	2.400	-	-	USD	63,190	129.327,59	0,61
HOME DEPOT	US4370761029		STK	800	800	-	USD	277,710	189.458,07	0,89
IBM	US4592001014		STK	2.200	2.200	-	USD	121,670	228.264,19	1,08
INGERSOLL-RAND	US45687V1061		STK	4.591	1.900	0	USD	35,600	139.376,28	0,66
INTEL	US4581401001		STK	4.200	4.200	-	USD	51,780	185.456,87	0,88
ITAU UNIBCO.HOLD. (ADRS)	US4655621062		STK	15.300	-	-	USD	3,980	51.928,54	0,25
JD.COM (SPONS.ADRS)	US47215P1066		STK	4.700	-	-	USD	77,610	311.062,12	1,47
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	2.200	-	-	USD	148,880	279.312,67	1,32
KIMBERLY-C.	US4943681035		STK	2.000	-	-	USD	147,660	251.839,85	1,19

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
LAMB WESTON HOLD.	US5132721045		STK	4.100	900	-	USD	66,270	231.703,41	1,09
LIVENT	US53814L1089		STK	1.262	-	-	USD	8,970	9.653,47	0,05
MANPOWERGR.	US56418H1005		STK	3.200	1.000	-	USD	73,330	200.107,45	0,94
MASTERCARD 'A'	US57636Q1040		STK	900	900	-	USD	338,170	259.542,92	1,22
MCDONALD'S	US5801351017		STK	1.000	-	-	USD	219,490	187.174,35	0,88
MICROSOFT	US5949181045		STK	3.200	-	3.600	USD	210,330	573.961,54	2,71
MONDELEZ INT. 'A'	US6092071058		STK	4.000	4.000	-	USD	57,450	195.966,40	0,92
NEXTERA EN.	US65339F1012		STK	900	900	-	USD	277,560	213.025,20	1,01
NIKE 'B'	US6541061031		STK	1.300	1.300	3.200	USD	125,540	139.173,67	0,66
NVIDIA	US67066G1040		STK	270	-	-	USD	541,220	124.614,68	0,59
PEPSICO	US7134481081		STK	2.150	-	-	USD	138,600	254.116,74	1,20
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	3.100	-	-	USD	138,990	367.431,89	1,73
SALESFORCE.COM	US79466L3024		STK	1.300	-	-	USD	251,320	278.613,40	1,31
SYSCO	US8718291078		STK	5.000	5.000	-	USD	62,220	265.296,55	1,25
TELADOC HLTH.	US87918A1051		STK	350	350	-	USD	219,240	65.436,40	0,31
THE TRADE DESK 'A'	US88339J1051		STK	250	-	-	USD	518,780	110.599,92	0,52
TRANE TECHN.	IE00BK9ZQ967		STK	3.050	-	-	USD	121,250	315.364,77	1,49
UBER TECHN.	US90353T1007		STK	1.300	-	-	USD	36,480	40.441,73	0,19
UNITEDHEALTH GR.	US91324P1021		STK	800	800	-	USD	311,770	212.694,32	1,00
VISA 'A'	US92826C8394		STK	1.500	1.500	-	USD	199,970	255.792,44	1,21
WALT DISNEY	US2546871060		STK	1.900	-	400	USD	124,080	201.042,08	0,95
WASTE MANAGEMENT (DEL.)	US94106L1098		STK	3.400	1.000	500	USD	113,170	328.126,89	1,55
XYLEM	US98419M1009		STK	3.700	-	-	USD	84,120	265.419,35	1,25
Australische Dollar								498.823,39	2,35	
ASX	AU000000ASX7		STK	1.200	-	-	AUD	81,020	59.426,06	0,28
CSL	AU000000CSL8		STK	1.100	-	-	AUD	287,000	192.964,76	0,91
SYDNEY AIRPORT	AU000000SYD9		STK	27.000	16.000	-	AUD	5,860	96.708,54	0,46
TREASURY WINE EST.	AU000000TWE9		STK	27.400	23.000	-	AUD	8,940	149.724,03	0,71
Schweizer Franken								507.448,83	2,39	
NESTLÉ	CH0038863350		STK	5.000	5.000	-	CHF	109,340	507.448,83	2,39
Hongkong Dollar								3.024.014,09	14,27	
3SBIO	KYG8875G1029		STK	43.000	-	12.000	HKD	8,720	41.258,80	0,19
ALIBABA HLTH.INF.TECHN.	BMG0171K1018		STK	90.000	-	30.000	HKD	18,880	186.971,83	0,88
ANTA SPORTS PROD.	KYG040111059		STK	18.000	18.000	-	HKD	80,100	158.648,77	0,75
CANSINO BIOLOGICS 'H'	CNE100003F01		STK	3.000	3.000	-	HKD	164,400	54.269,37	0,26
CSPC PHARMACEUTICAL GR.	HK1093012172		STK	164.600	-	25.000	HKD	15,000	271.676,94	1,28
GENSCRIPT BIOTECH	KYG3825B1059		STK	88.000	50.000	10.000	HKD	12,680	122.781,69	0,58
HANSOH PHARMA.GR.	KYG549581067		STK	63.000	-	15.000	HKD	37,650	260.998,02	1,23
HYGEIA HC.HOLD.	KYG4712E1035		STK	5.000	5.000	-	HKD	46,450	25.555,68	0,12
INNOVENT BIOLOGICS	KYG4818G1010		STK	16.000	-	4.000	HKD	57,400	101.056,34	0,48
LIVZON PHARMA.GR. 'H'	CNE100001QV5		STK	13.000	13.000	-	HKD	35,400	50.638,20	0,24
MEITUAN 'B'	KYG596691041		STK	7.000	-	-	HKD	241,800	186.245,60	0,88
PING AN HC.&TECHN.	KYG711391022		STK	9.000	-	9.000	HKD	99,250	98.288,95	0,46
SHANGHAI FOSUN PHARMA[GR.] 'H'	CNE100001M79		STK	28.000	-	10.000	HKD	32,150	99.053,70	0,47
SINO BIOPHARMA.	KYG8167W1380		STK	270.000	-	30.000	HKD	8,440	250.748,24	1,18
TENCENT HOLD.	KYG875721634		STK	9.300	-	-	HKD	511,500	523.432,00	2,47
WUXI APPTec 'H'	CNE100003F19		STK	23.800	-	7.000	HKD	111,300	291.476,67	1,38

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
WUXI BIOL.(CAYMAN)	KYG970081090		STK	14.500	-	1.500	HKD	188,600	300.913,29	1,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									236.162,84	1,11
Aktien										
Euro									236.162,84	1,11
ACHAOGEN	US0044491043		STK	19.000	-	-	EUR	0,009	162,84	0,00
DEFAMA DT.FACHMARKT	DE000A13SUL5		STK	5.000	5.000	-	EUR	20,000	100.000,00	0,47
VIB VERMÖGEN NAM.	DE000A2YPDD0		STK	5.000	5.000	-	EUR	27,200	136.000,00	0,64
Investmentanteile									580.307,70	2,74
Gesellschaftsfremde Investmentanteile										
Euro									242.001,00	1,14
AIS-AM.MSCI EM LAT.AMER. 'C'	LU1681045024		ANT	27.000	-	-	EUR	8,963	242.001,00	1,14
US-Dollar									338.306,70	1,60
ISH.IV-MSCI USA SRI UCITS	IE00BYVJRR92		ANT	20.000	-	-	USD	9,690	165.266,70	0,78
XTRACKERS FTSE VIETNAM S. '1C'	LU0322252924		ANT	7.000	-	-	USD	28,988	173.040,00	0,82
Summe Wertpapiervermögen									20.825.588,97	98,28
Derivate									2.565,32	0,01
Aktienindex-Derivate										
Aktienindex-Terminkontrakte									2.565,32	0,01
DAX FUTURE 12/20		EUREX	STK	-3			EUR	28.950,00	0,14	
S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/20		CME	STK	-28			USD	-26.384,68	-0,12	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									615.932,80	2,91
Bankguthaben									615.932,80	2,91
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	357.370,14			%	100,000	357.370,14	1,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
KREISSPARKASSE KÖLN			HKD	160.540,55			%	100,000	17.665,11	0,08
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	282.488,51			%	100,000	240.897,55	1,14
Sonstige Vermögensgegenstände									37.037,03	0,17
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	18.791,68					18.791,68	0,09
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	18.245,35					18.245,35	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten									-290.436,15	-1,37
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-265.547,08					-265.547,08	-1,25
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-22.323,75					-22.323,75	-0,11
ERHALTENE VARIATION MARGIN			EUR	-2.565,32					-2.565,32	-0,01
Fondsvermögen						EUR		21.190.687,97	100,00 ^{*)}	

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

Guliver Demografie Invest I

ISIN	DE000A2JN5K5
Fondsvermögen (EUR)	13.118.174,84
Anteilwert (EUR)	123,58
Umlaufende Anteile (STK)	106.150,00

Guliver Demografie Invest R

ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	8.072.513,13
Anteilwert (EUR)	127,10
Umlaufende Anteile (STK)	63.513,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2020

Australische Dollar	(AUD)	1,63605 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,07735 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,08800 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,17265 = 1 (EUR)

■ Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)

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 Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

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

FRAPORT	DE0005773303	STK	7.000	9.500
WIRE CARD	DE0007472060	STK	1.500	1.500

US-Dollar

ALPHABET	US02079K1079	STK	-	120
AMER.EXPR.	US0258161092	STK	-	1.600
ARCHER-DANIELS-M ID.	US0394831020	STK	6.000	6.000
BECTON, DICK.&CO.	US0758871091	STK	-	800
BK.NEW YORK MELLON	US0640581007	STK	-	4.400
CATERPILLAR	US1491231015	STK	-	1.500
CITIGROUP	US1729674242	STK	-	3.450
CONAGRA BRANDS	US2058871029	STK	1.600	6.700
CORTEVA	US22052L1044	STK	6.600	8.766
DUPONT DE NEMOURS V.18-28	US26614N1028	STK	-	2.166
FMC	US3024913036	STK	-	1.350
KRAFT HEINZ	US5007541064	STK	6.500	6.500
PNC FIN.SERV.GR.	US6934751057	STK	-	1.500

Australische Dollar

SYDNEY AIRP. ANR.	AU0000100265	STK	-	5.242
-------------------	--------------	-----	---	-------

Hongkong Dollar

CHINA RES.PHARMA.GR.	HK0000311099	STK	-	60.000
CN GR.PHARMA.&HL.BMG210A71016 TH.HOLD.		STK	-	80.000
GUANG.BAIYUN.PHA CNE100000387 RMA.HOLD.		STK	-	25.000
'H'				
SINOPHARM GR.	CNE100000FN7	STK	-	12.000
SSY GR.	KYG8406X1034	STK	-	60.000

Japanische Yen

SOFTBANK GR.	JP3436100006	STK	-	6.000
--------------	--------------	-----	---	-------

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

US-Dollar

ISHARES VII-NASDAQ IE00B53SZB19	ANT	-	500	100
---------------------------------	-----	---	-----	-----

■ 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

Verkaufte Kontrakte	EUR	9.747
---------------------	-----	-------

Basiswerte: (DAX FUTURE 06/20, DAX FUTURE 09/20, HANG SENG FUTURE 05/20, HANG SENG FUTURE 06/20, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/20, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/20)

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	106.150,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	44.189,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	309.437,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	-0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-912,99
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-34.518,31
10. Sonstige Erträge	1.930,30
Summe der Erträge	320.126,08
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-481,90
2. Verwaltungsvergütung	-128.609,72
3. Verwahrstellenvergütung	-13.806,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.383,76
5. Sonstige Aufwendungen	-4.225,53
Summe der Aufwendungen	-160.507,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	159.618,39
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.347.348,01
2. Realisierte Verluste	-869.213,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	478.134,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	637.752,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.245.745,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-264.706,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	981.039,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.618.792,01

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	63.513,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	27.232,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	190.824,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-562,92
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-21.301,59
10. Sonstige Erträge	1.192,35
Summe der Erträge	197.385,60
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-296,89
2. Verwaltungsvergütung	-120.972,35
3. Verwahrstellenvergütung	-8.522,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.479,16
5. Sonstige Aufwendungen	-2.609,27
Summe der Aufwendungen	-142.880,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	54.505,16
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	830.395,16
2. Realisierte Verluste	-535.596,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	294.798,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	349.303,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	753.857,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-134.598,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	619.258,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	968.562,58

■ **Entwicklungsrechnung**

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	10.559.433,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-57.181,20
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	993.716,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.079.612,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.085.896,10
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	3.414,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.618.792,01
davon nicht realisierte Gewinne	1.245.745,66
davon nicht realisierte Verluste	-264.706,20
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	13.118.174,84

■ **Entwicklungsrechnung**

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	7.707.573,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-28.586,52
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-557.515,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.169.692,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.727.208,11
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-17.520,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	968.562,58
davon nicht realisierte Gewinne	753.857,84
davon nicht realisierte Verluste	-134.598,97
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	8.072.513,13

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Guliver Demografie Invest I

Die Anteilklasse wurde zum 03.12.2018 gebildet.

	30.09.2019	30.09.2020
Vermögen in Tsd. EUR	10.559	13.118
Anteilwert in EUR	108,97	123,58

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Guliver Demografie Invest R

Die Anteilklasse wurde zum 02.10.2017 gebildet.

	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2020
Vermögen in Tsd. EUR	16.367	7.708	8.073
Anteilwert in EUR	107,21	112,70	127,10

■ **Verwendungsrechnung**

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	106.150,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	637.752,55	6,01
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	637.752,55	6,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	584.677,55	5,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	584.677,55	5,51
III. Gesamtausschüttung	53.075,00	0,50
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	53.075,00	0,50

■ **Verwendungsrechnung**

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	63.513,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	349.303,71	5,50
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	349.303,71	5,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	95.251,71	1,50
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	95.251,71	1,50
III. Gesamtausschüttung	254.052,00	4,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	254.052,00	4,00

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **4.960.301,09**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen **98,28 %**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen **0,01 %**

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	-7,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	-15,86 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-10,05 %

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 **1,08**

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 I

ISIN	DE000A2JN5K5
Fondsvermögen (EUR)	13.118.174,84
Anteilwert (EUR)	123,58
Umlaufende Anteile (STK)	106.150,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,05%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Guliver Demografie Invest R

ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	8.072.513,13
Anteilwert (EUR)	127,10
Umlaufende Anteile (STK)	63.513,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,60%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

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

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 %).

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AIS-Am.MSCI EM LAT.AMER. 'C'	0,10000 % p.a.
iSharesVII-NASDAQ 100	0,33000 % p.a.
iSh.IV-MSCI USA SRI UCITS	0,30000 % p.a.
Xtrackers FTSE Vietnam S. '1C'	0,85000 % 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 Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten	EUR	20.057,17
---------------------------	------------	------------------

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.

Guliver Demografie Invest I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)	1,30 %
---	---------------

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

Guliver Demografie Invest R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)	1,87 %
---	---------------

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Guliver Demografie Invest I

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	1.927,49
-------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-128.609,72
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten	EUR	-2.271,73
--	-----	-----------

Guliver Demografie Invest R

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	1.190,76
-------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-120.972,35
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten	EUR	-1.403,26
--	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Guliver Demografie Invest I

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.277,73 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Guliver Demografie Invest R

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -786,54 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 2019 betreffend das Geschäftsjahr 2019.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütungen beträgt 3,65 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 31 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,84 Mio. EUR auf feste und 0,81 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

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	3,65
davon fix	EUR	2,84
davon variabel	EUR	0,81

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **31**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)	EUR	2,93
davon an Geschäftsführer	EUR	0,95
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,01
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,55
davon an übrige Risktaker	EUR	0,78

*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 2019 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,52**

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 eines jährlichen Reviews 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 bzw. bereitgestellt:

Greiff AG, Freiburg

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	2.047.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	2.047.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	21,00

Köln, den 18.01.2021

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Guliver Demografie Invest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 18. Januar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

