

Jahresbericht

Guliver Demografie Invest

zum 30. September 2021

Jahresbericht des Guliver Demografie Invest

ZUM 30. SEPTEMBER 2021

■ 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 2020 bis zum 30. September 2021 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	25.491.478,09 EUR		
Guliver Demografie Invest R	10.811.252,18 EUR	74.907,00	144,33 EUR
Guliver Demografie Invest I	14.680.225,91 EUR	101.216,00	145,04 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	3.387.852,50	13,29 %
Aktien in Währung	19.071.276,53	74,81 %
Discount-/Indexzertifikate	510.500,00	2,00 %
Fondsanteile	2.047.654,75	8,03 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	474.194,31	1,86 %
Summe	25.491.478,09	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
GULIVER CHINA HEALTH CARE	8,03%
TAG IMMOBILIEN AG	4,55%
MICROSOFT DL-,00000625	3,48%
VONOVIA SE NA O.N.	3,46%
APPLE INC.	2,80%

Die Anteilklasse R konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 17,13 % erzielen. Die Anteilklasse I konnte im Zeitraum seit Auflegung eine Performance von 17,54 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Berichtszeitraum bei 10,78 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Zeitraum seit Auflegung bei 10,79 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.058.907,34 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Aktienähnliche Genussscheine zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.431.436,57 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Aktienähnliche Genussscheine zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 182.743,37 EUR an den Asset Manager.

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

Die Corona-Pandemie überschattet nach wie vor fast alles und die Lockdown Maßnahmen unterstreichen, dass wir uns noch im Krisenmodus befinden. Auch wenn sich durch die angelaufenen Impfkampagnen eine langsame Besserung abzeichnet. Die Kapitalmärkte haben sich, dank massiver Fiskal- und Notenbankpakete, jedoch weitestgehend erholt und die Aktienmärkte haben teilweise sogar wieder Höchststände erreicht. Die aus der Pandemie resultierenden Langzeitfolgen sind aber derzeit noch nicht einschätzbar.

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 Marktlage gegebenen 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,

■ Tätigkeitsbericht

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.

Risiko aus der Anlage in Vermögensgegenstände

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Auch an der Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds grundsätzlich nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur unter Realisierung von Verlusten veräußert werden können.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 30. September 2021 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.

■ Tätigkeitsbericht

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 37,2590

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

Weitere Erklärungen gemäß der Offenlegungs-Verordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	25.519.556,54	100,11
1. Aktien	22.459.129,03	88,10
Technologie	4.967.467,27	19,49
Konsumgüter	4.195.903,23	16,46
Immobilien	2.600.480,65	10,20
Industriewerte	2.587.514,15	10,15
Gesundheitswesen	2.454.668,38	9,63
Verbraucher-Dienstleistungen	2.345.326,24	9,20
Finanzwerte	1.528.796,81	6,00
Versorgungsunternehmen	926.342,44	3,63
Rohstoffe	512.352,43	2,01
Energiewerte	340.277,43	1,33
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	17.795,29	0,07
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	484.477,47	1,90
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.558.154,75	10,04
Zertifikate	510.500,00	2,00
Zielfondsanteile	2.047.654,75	8,03
Aktienfonds	2.047.654,75	8,03
II. Verbindlichkeiten	-28.078,45	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.078,45	-0,11
III. Fondsvermögen	25.491.478,09	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 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								21.825.917,01	85,62
Aktien									
Euro								3.078.942,65	12,08
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0	STK	820	170	-	EUR	271,800	222.876,00	0,87
ALSTRIA OFFICE	DE000A0LD2U1	STK	15.915	-	-	EUR	15,710	250.024,65	0,98
FIELMANN	DE0005772206	STK	4.000	4.000	-	EUR	57,650	230.600,00	0,90
LANXESS	DE0005470405	STK	2.700	-	-	EUR	58,580	158.166,00	0,62
SAP	DE0007164600	STK	1.500	-	-	EUR	116,880	175.320,00	0,69
TAG IMMOBILIEN	DE0008303504	STK	45.800	-	-	EUR	25,320	1.159.656,00	4,55
VONOVIA NAM.	DE000A1ML7J1	STK	17.000	-	-	EUR	51,900	882.300,00	3,46
US-Dollar								16.157.446,05	63,38
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	1.500	-	-	USD	319,920	414.064,45	1,62
ADIANT	IE00BD845X29	STK	2.700	-	-	USD	41,450	96.565,86	0,38
ADOBE	US00724F1012	STK	500	-	-	USD	575,720	248.380,00	0,97
ALPHABET 'A'	US02079K3059	STK	200	-	-	USD	2.673,520	461.369,34	1,81
AMAZON.COM	US0231351067	STK	240	25	-	USD	3.285,040	680.279,22	2,67
AMER.EXPR.	US0258161092	STK	2.000	2.000	-	USD	167,530	289.106,52	1,13
AMGEN	US0311621009	STK	1.265	265	-	USD	212,650	232.108,59	0,91
ANTHEM	US0367521038	STK	700	-	600	USD	372,800	225.169,33	0,88
APPLE	US0378331005	STK	5.850	800	-	USD	141,500	714.245,65	2,80
AUTODESK	US0527691069	STK	900	-	-	USD	285,170	221.453,04	0,87
BANCOLOMBIA PREF.SPONS.ADRS	US05968L1026	STK	3.100	-	-	USD	34,620	92.602,79	0,36
BCO.SANTANDER CHILE (SP.ADRS)	US05965X1090	STK	5.500	-	-	USD	19,770	93.821,99	0,37
BEST BUY	US0865161014	STK	3.900	500	-	USD	105,710	355.726,30	1,40
CIGNA NEW	US1255231003	STK	1.300	1.300	-	USD	200,160	224.520,47	0,88
CISCO SYS.	US17275R1023	STK	7.000	-	-	USD	54,430	328.754,48	1,29
COCA-COLA	US1912161007	STK	6.700	1.500	-	USD	52,470	303.334,05	1,19
COMP.CERVECERÍAS UN. (SP.ADR)	US2044291043	STK	6.800	-	-	USD	17,290	101.447,00	0,40
CSX	US1264081035	STK	7.500	-	-	USD	29,740	192.458,69	0,75
DOW	US2605571031	STK	2.166	-	-	USD	57,560	107.575,79	0,42
EBAY	US2786421030	STK	7.500	3.200	-	USD	69,670	450.860,69	1,77
ECOLAB	US2788651006	STK	1.370	-	-	USD	208,620	246.610,64	0,97
FRESH DEL MONTE PROD.	KYG367381053	STK	10.000	-	-	USD	32,220	278.010,27	1,09
GEN.MILLS	US3703341046	STK	4.900	1.400	-	USD	59,820	252.916,86	0,99
GILEAD SCIENCES	US3755581036	STK	4.100	1.700	-	USD	69,850	247.107,30	0,97
HCA HC.	US40412C1018	STK	1.500	1.500	-	USD	242,720	314.146,43	1,23
HOME DEPOT	US4370761029	STK	1.100	300	-	USD	328,260	311.563,05	1,22
IBM	US4592001014	STK	2.200	-	-	USD	138,930	263.726,65	1,03
INTEL	US4581401001	STK	4.200	-	-	USD	53,280	193.085,12	0,76
ITAU UNIBCO.HOLD. (ADRS)	US4655621062	STK	15.300	-	-	USD	5,270	69.572,46	0,27
JOHNSON&J.	US4781601046	STK	2.200	-	-	USD	161,500	306.570,60	1,20
KELLOGG	US4878361082	STK	5.500	5.500	-	USD	63,920	303.343,54	1,19
KIMBERLY-C.	US4943681035	STK	2.000	-	-	USD	132,440	228.551,71	0,90
LAMB WESTON HOLD.	US5132721045	STK	4.100	-	-	USD	61,370	217.107,73	0,85
LOWE'S CO.	US5486611073	STK	1.800	1.800	-	USD	202,860	315.067,95	1,24
MANPOWERGR.	US56418H1005	STK	3.200	-	-	USD	108,280	298.974,07	1,17

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
MASTERCARD 'A'	US57636Q1040		STK	900	-	-	USD 347,680	269.996,12	1,06
MCDONALD'S	US5801351017		STK	1.000	550	550	USD 241,110	208.041,76	0,82
MICROSOFT	US5949181045		STK	3.650	450	-	USD 281,920	887.879,55	3,48
MONDELEZ INT. 'A'	US6092071058		STK	4.000	-	-	USD 58,180	200.802,45	0,79
NEXTERA EN.	US65339F1012		STK	4.600	1.000	-	USD 78,520	311.654,51	1,22
NVIDIA	US67066G1040		STK	1.640	140	-	USD 207,160	293.146,73	1,15
PAYPAL HOLD.	US70450Y1038		STK	1.400	1.400	-	USD 260,210	314.331,08	1,23
PEPSICO	US7134481081		STK	2.550	400	-	USD 150,410	330.942,23	1,30
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	3.100	-	-	USD 139,800	373.941,93	1,47
SALESFORCE.COM	US79466L3024		STK	1.550	250	-	USD 271,220	362.734,37	1,42
SYSCO	US8718291078		STK	6.000	1.000	-	USD 78,500	406.402,35	1,59
TELADOC HLTH.	US87918A1051		STK	350	-	-	USD 126,810	38.296,30	0,15
THERMO FISHER SCIEN.	US8835561023		STK	500	500	-	USD 571,330	246.486,04	0,97
TRANE TECHN.	IE00BK9ZQ967		STK	3.450	400	-	USD 172,650	513.950,13	2,02
UBER TECHN.	US90353T1007		STK	1.300	-	-	USD 44,800	50.252,38	0,20
UNITEDHEALTH GR.	US91324P1021		STK	800	-	-	USD 390,740	269.720,01	1,06
VISA 'A'	US92826C8394		STK	1.500	-	-	USD 222,750	288.299,75	1,13
WALT DISNEY	US2546871060		STK	1.900	-	-	USD 169,170	277.339,83	1,09
WASTE MANAGEMENT (DEL.)	US94106L1098		STK	3.400	-	-	USD 149,360	438.175,94	1,72
XYLEM	US98419M1009		STK	3.700	-	-	USD 123,680	394.853,96	1,55
Australische Dollar								988.316,24	3,88
ASX	AU000000ASX7		STK	2.200	1.000	-	AUD 81,000	111.066,10	0,44
CSL	AU000000CSL8		STK	1.600	500	-	AUD 293,400	292.586,24	1,15
SYDNEY AIRPORT	AU000000SYD9		STK	27.000	-	-	AUD 8,240	138.664,34	0,54
TREASURY WINE EST.	AU000000TWE9		STK	27.400	-	-	AUD 12,410	211.931,81	0,83
WISETECH GL.	AU000000WTC3		STK	7.000	7.000	-	AUD 53,650	234.067,75	0,92
Schweizer Franken								208.491,35	0,82
NESTLÉ	CH0038863350		STK	2.000	-	3.000	CHF 112,700	208.491,35	0,82
Hongkong Dollar								1.392.720,72	5,46
ALIBABA GR.HOLD.	KYG017191142		STK	16.000	16.000	-	HKD 142,200	252.182,15	0,99
BEIJING ENTERPR.CLEAN EN.GR.	KYG1146W1050		STK	10.000.000	10.000.000	-	HKD 0,099	109.731,16	0,43
JD.COM 'A'	KYG8208B1014		STK	9.000	9.000	-	HKD 283,200	282.507,86	1,11
WUXI APPTec 'H'	CNE100003F19		STK	3.760	-	23.800	HKD 182,100	75.891,40	0,30
XINTE EN. 'H'	CNE1000023G9		STK	100.000	100.000	-	HKD 20,800	230.546,27	0,90
XINYI EN.HOLD.	VGG9833A1049		STK	350.000	350.000	-	HKD 4,550	176.511,99	0,69
XINYI SOLAR HOLD.	KYG9829N1025		STK	150.000	150.000	-	HKD 15,960	265.349,89	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.143.302,17	4,49
Aktien									
Euro								308.500,00	1,21
DEFAMA DT.FACHMARKT	DE000A13SUL5		STK	5.000	-	-	EUR 24,600	123.000,00	0,48
VIB VERMÖGEN NAM.	DE000A2YPDD0		STK	5.000	-	-	EUR 37,100	185.500,00	0,73
US-Dollar								324.302,17	1,27
REGAL BELOIT	US7587501039		STK	2.500	2.500	-	USD 150,340	324.302,17	1,27
Zertifikate									
Euro								510.500,00	2,00
BNP MSCI NZ IZ V.11-UND.	DE000AA209B4		STK	10.000	10.000	-	EUR 51,050	510.500,00	2,00

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Nicht notierte Wertpapiere								409,85	0,00
Aktien									
Euro								409,85	0,00
ACHAOGEN	US0044491043		STK	19.000	-	-	EUR 0,022	409,85	0,00
Investmentanteile								2.047.654,75	8,03
Gesellschaftseigene Investmentanteile									
Euro								2.047.654,75	8,03
GULIVER CHINA H.C.	DE000A2P37G3		ANT	19.225	19.225	-	EUR 106,510	2.047.654,75	8,03
Summe Wertpapiervermögen								25.017.283,78	98,14
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								484.477,47	1,90
Bankguthaben								484.477,47	1,90
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	478.626,38			% 100,000	478.626,38	1,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			HKD	10.540,59			% 100,000	1.168,31	0,00
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	5.427,11			% 100,000	4.682,78	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände								17.795,29	0,07
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	17.649,69				17.649,69	0,07
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	145,60				145,60	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-28.078,45	-0,11
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-145,60				-145,60	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-27.932,85				-27.932,85	-0,11
Fondsvermögen							EUR	25.491.478,09	100,00*)

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

Guliver Demografie Invest I

ISIN	DE000A2JN5K5
Fondsvermögen (EUR)	14.680.225,91
Anteilwert (EUR)	145,04
Umlaufende Anteile (STK)	101.216,00

Guliver Demografie Invest R

ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	10.811.252,18
Anteilwert (EUR)	144,33
Umlaufende Anteile (STK)	74.907,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2021

Australische Dollar	(AUD)	1,60445 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,08110 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,02205 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,15895 = 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 Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

CONTINENTAL	DE0005439004	STK	-	2.400
-------------	--------------	-----	---	-------

US-Dollar

ALIBABA GR.HOLD. (SPONS.ADRS)	US01609W1027	STK	-	2.300
-------------------------------	--------------	-----	---	-------

BAIDU (SPONS.ADRS)	US0567521085	STK	-	1.500
--------------------	--------------	-----	---	-------

BEIGENE (SPONS.ADRS)	US07725L1026	STK	-	600
----------------------	--------------	-----	---	-----

FACEBOOK	US30303M1027	STK	300	1.700
----------	--------------	-----	-----	-------

INGERSOLL-RAND	US45687V1061	STK	1.600	6.191
----------------	--------------	-----	-------	-------

JD.COM (SPONS.ADRS)	US47215P1066	STK	700	5.400
---------------------	--------------	-----	-----	-------

LIVENT	US53814L1089	STK	-	1.262
--------	--------------	-----	---	-------

NIKE 'B'	US6541061031	STK	-	1.300
----------	--------------	-----	---	-------

THE TRADE DESK 'A'	US88339J1051	STK	-	250
--------------------	--------------	-----	---	-----

Hongkong Dollar

3SBIO	KYG8875G1029	STK	-	43.000
-------	--------------	-----	---	--------

ALIBABA HLTH.INF.TECHN.	BMG0171K1018	STK	-	90.000
-------------------------	--------------	-----	---	--------

ANTA SPORTS PROD.	KYG040111059	STK	5.000	23.000
-------------------	--------------	-----	-------	--------

CANSINO BIOLOGICS CNE100003F01 'H'		STK	-	3.000
------------------------------------	--	-----	---	-------

CHINA MOBILE	HK0941009539	STK	37.000	37.000
--------------	--------------	-----	--------	--------

CSPC PHARMACEUTICAL GR.	HK1093012172	STK	-	263.360
-------------------------	--------------	-----	---	---------

EVEREST MEDICINES	KYG3224E1061	STK	8.000	8.000
-------------------	--------------	-----	-------	-------

GENSCRIPT BIOTECH	KYG3825B1059	STK	-	88.000
-------------------	--------------	-----	---	--------

HANGZHOU TIGERMED CONS. 'H'	CNE1000040M1	STK	6.500	6.500
-----------------------------	--------------	-----	-------	-------

HANSOH PHARMA GR.	KYG549581067	STK	-	63.000
-------------------	--------------	-----	---	--------

HYGEIA HC.HOLD.	KYG4712E1035	STK	4.000	9.000
-----------------	--------------	-----	-------	-------

INNOVENT BIOLOGICS	KYG4818G1010	STK	-	16.000
--------------------	--------------	-----	---	--------

JD HLTH.INT.	KYG5074A1004	STK	10.000	10.000
--------------	--------------	-----	--------	--------

LIVZON PHARMA GR. 'H'	CNE100001QV5	STK	-	13.000
-----------------------	--------------	-----	---	--------

MEITUAN 'B'	KYG596691041	STK	-	7.000
-------------	--------------	-----	---	-------

PICO FAR EAST HOLD.	KYG7082H1276	STK	700.000	700.000
---------------------	--------------	-----	---------	---------

PING AN HC.&TECHN.	KYG711391022	STK	-	9.000
--------------------	--------------	-----	---	-------

SHANGHAI FOSUN PHARMA[GR.] 'H'	CNE100001M79	STK	-	28.000
--------------------------------	--------------	-----	---	--------

SINO BIOPHARMA.	KYG8167W1380	STK	-	270.000
-----------------	--------------	-----	---	---------

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

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

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

TENCENT HOLD.	KYG875721634	STK	-	9.300
---------------	--------------	-----	---	-------

WUXI BIOL.(CAYMAN)	KYG970081173	STK	-	43.500
--------------------	--------------	-----	---	--------

ZAI LAB	KYG9887T1085	STK	900	900
---------	--------------	-----	-----	-----

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US-Dollar

DUKE EN.(NEW)	US26441C2044	STK	-	3.000
---------------	--------------	-----	---	-------

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

AIS-AM.MSCI EM LAT.AMER. 'C'	LU1681045024	ANT	-	27.000
------------------------------	--------------	-----	---	--------

US-Dollar

ISH.IV-MSCI USA SRI IE00BYVJRR92 UCITS		ANT	30.000	50.000
--	--	-----	--------	--------

XTRACKERS FTSE VIETNAM S. '1C'	LU0322252924	ANT	-	7.000
--------------------------------	--------------	-----	---	-------

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	101.216,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	52.755,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	249.636,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.111,91
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	-39.833,11
10. Sonstige Erträge	1.083,80
Summe der Erträge	262.530,84
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-146.622,42
3. Verwahrstellenvergütung	-12.936,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.072,24
5. Sonstige Aufwendungen	-4.879,26
Summe der Aufwendungen	-174.510,24
III. Ordentlicher Nettoertrag	88.020,60
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.644.944,18
2. Realisierte Verluste	-213.507,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.431.436,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.519.457,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	535.693,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	198.544,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	734.238,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.253.695,20

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	74.907,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	38.969,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	186.205,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-820,76
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	-29.570,30
10. Sonstige Erträge	824,67
Summe der Erträge	195.608,62
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-165.632,64
3. Verwahrstellenvergütung	-9.600,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.875,27
5. Sonstige Aufwendungen	-3.999,03
Summe der Aufwendungen	-190.107,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.501,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.216.608,74
2. Realisierte Verluste	-157.701,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.058.907,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.064.408,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	346.774,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	140.523,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	487.297,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.551.706,45

■ Entwicklungsrechnung

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	13.118.174,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-53.299,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-674.294,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	598.762,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.273.057,62
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	35.949,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.253.695,20
davon nicht realisierte Gewinne	535.693,85
davon nicht realisierte Verluste	198.544,18
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	14.680.225,91

■ Entwicklungsrechnung

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	8.072.513,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-290.892,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	1.508.464,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.702.001,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.193.537,06
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-30.539,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.551.706,45
davon nicht realisierte Gewinne	346.774,16
davon nicht realisierte Verluste	140.523,67
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	10.811.252,18

■ 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	30.09.2021
Vermögen in Tsd. EUR	10.559	13.118	14.680
Anteilwert in EUR	108,97	123,58	145,04

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Guliver Demografie Invest R

	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2021
Vermögen in Tsd. EUR	16.367	7.708	8.073	10.811
Anteilwert in EUR	107,21	112,70	127,10	144,33

■ Verwendungsrechnung

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	101.216,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.076.958,08	20,52
1. Vortrag aus dem Vorjahr	557.500,91	5,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.519.457,17	15,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.076.958,08	20,52
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.076.958,08	20,52
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

■ Verwendungsrechnung

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	74.907,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.176.747,79	15,71
1. Vortrag aus dem Vorjahr	112.339,17	1,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.064.408,62	14,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	862.138,39	11,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	862.138,39	11,51
III. Gesamtausschüttung	314.609,40	4,20
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	314.609,40	4,20

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,14 %
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	-9,46 %
größter potenzieller Risikobetrag	-14,81 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-13,37 %

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 **1,00**

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)	14.680.225,91
Anteilwert (EUR)	145,04
Umlaufende Anteile (STK)	101.216,00
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)	10.811.252,18
Anteilwert (EUR)	144,33
Umlaufende Anteile (STK)	74.907,00
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 Aufwandsersatzungen.

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'	0,20000 % p.a.
Guliver China H.C.	1,10000 % p.a.
iSh.IV-MSCI USA SRI UCITS	0,20000 % 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 **20.879,14**

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) **1,24 %**

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) **1,83 %**

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 1.083,44

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG EUR -146.622,42
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten EUR -2.634,83

Guliver Demografie Invest R

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuer-Rückvergütungen EUR 824,41

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG EUR -165.632,64
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager EUR 0,00

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Guliver Demografie Invest I

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.557,98 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 -1.134,67 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 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütungen beträgt 3,92 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,13 Mio. EUR auf feste und 0,79 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,

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)	EUR	3,92
davon fix	EUR	3,13
davon variabel	EUR	0,79

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **35**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)	EUR	2,89
davon an Geschäftsführer	EUR	0,98
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,04
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,56
davon an übrige Risktaker	EUR	0,72

*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 2020 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,62**

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 Capital Management AG

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	1.710.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	1.710.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	21,00

Köln, den 20.01.2022

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 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 20. Januar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

