

# Jahresbericht

## Guliver Demografie Invest

zum 30. September 2023

---

# Jahresbericht des Guliver Demografie Invest

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

■ 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
■ Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder sozialen Merkmale	19
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29

## ■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Guliver Demografie Invest mit den Anteilsklassen Guliver Demografie Invest R (ISIN DE000A2DL395) und Guliver Demografie Invest I (ISIN DE000A2JN5K5) für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 vor.

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

Das Sondervermögen soll zu mindestens 51 Prozent des Aktivvermögens in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz in Form von Aktien angelegt werden, 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. Darüber hinaus werden die Emittenten und Vermögensgegenstände für mindestens 75 Prozent des Sondervermögens anhand von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt, d.h. nur solche Vermögensgegenstände werden ausgewählt, die sich in ihrem Handeln als nachhaltig orientierter Akteur mit positivem Impact im Rahmen einer Best-in-class-Analyse darstellen. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. Hierzu müssen die Vermögensgegenstände über ein ESG-Rating von AAA bis BBB eines unabhängigen Researchanbieters verfügen.

Ausgeschlossen sind Emittenten, die gegen Ziele des UN Global Compact verstoßen, 5 Prozent oder mehr ihres Gesamtumsatzes mit der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel, der Lieferung und der Lizenzvergabe von Tabakerzeugnissen, alkoholbezogenen Produkten, glücksspielbezogenen Tätigkeiten, pornografischen Erzeugnissen generieren, die als Produzenten von Schlüsselkomponenten an Herstellung oder Vertrieb international geächteter Waffen, nuklearer Sprengköpfe, Raketen, zivilen

Feuerwaffen sowie von ausschließlich oder signifikant modifiziert für die Verwendung in Atomwaffen vorgesehenen Komponenten beteiligt sind, mehr als 5 Prozent ihres Jahresumsatzes durch die Produktion konventioneller Waffen und Komponenten generieren, mehr als 15 Prozent ihres Gesamtumsatzes mit Waffensystemen, Komponenten, Unterstützungssystemen und Dienstleistungen erwirtschaften, 5 Prozent oder mehr ihres Umsatzes im Bereich Gentechnikforschung erwirtschaften, 5 Prozent oder mehr ihrer Gesamtenergieerzeugung durch Atomenergie abdecken, im jeweiligen Geschäftsjahr 5 Prozent oder mehr ihrer installierten Kapazität auf Kernenergie zurückführen, 15 Prozent oder mehr ihrer Gesamteinnahmen aus Kernenergieaktivität beziehen, ihren Umsatz durch den Abbau von Kraftwerkskohle und/oder deren Verkauf sowie aus dem Anbau, der Exploration und Dienstleistungen für Ölsand und -schiefer (einschließlich Schiefergas/-öl, Kohleflözgas/-methan) erzielen, 5 Prozent oder mehr Umsatz aus der Verstromung von Kraftwerkskohle, aus der Förderung von Kohle und Erdöl, mehr als 10 Prozent des Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom generieren. 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	27.943.966,89 EUR		
Guliver Demografie Invest R	11.663.532,53 EUR	90.654,00	128,66 EUR
Guliver Demografie Invest I	16.280.434,36 EUR	116.984,00	139,17 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	4.190.085,47	14,99 %
Aktien in Währung	22.021.455,69	78,81 %
Fondsanteile	1.470.344,00	5,26 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	262.081,73	0,94 %
<b>Summe</b>	<b>27.943.966,89</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
CHINA HEALTH CARE FUND	5,26%
MICROSOFT DL-,00000625	4,86%
NVIDIA CORP. DL-,001	4,32%
TAG IMMOBILIEN AG	3,19%
APPLE INC.	3,07%

Die Anteilsklasse R konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 10,40 % erzielen. Die Anteilsklasse I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von 11,04 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse R lag im Berichtszeitraum bei 14,43 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse I lag im selben Zeitraum bei 14,43 %.

## ■ Tätigkeitsbericht

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 349.552,97 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 478.813,30 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 197.383,33EUR an den Asset Manager.

Die Berichtserstattung nach Offenlegungsverordnung sowie der EU-Taxonomieverordnung im Berichtszeitraum sind dem Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1,2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 202/852 genannten Finanzprodukten“ zu entnehmen.

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

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine im Februar 2022 wirkt sich nach wie vor auch auf das Kapitalmarktumfeld aus. Insbesondere die Veränderung von Rohstoffpreisen als auch die allgemeine Risikoaversion durch mögliche weitere Eskalation oder Verknappung des Rohstoffangebots können zu stärkeren Schwankungen führen. Die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens hängen somit auch an Verlauf und Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in ein 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 mögliche Auswirkungen aus Russlands Krieg gegen die Ukraine, 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.

#### *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 2023 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

### **Wesentliche Änderungen**

Mit Wirkung zum 01.01.2023 wurden der Anlageschwerpunkt wie folgt angepasst:

Alt:

Mindestens 51 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des OGAW-Sondervermögens werden in Aktien angelegt, 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.

Neu:

Mindestens 51 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des OGAW-Sondervermögens werden in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz in Form von Aktien angelegt, 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. Darüber hinaus werden die Emittenten und Vermögensgegenstände für mindestens 75 Prozent des Sondervermögens anhand von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt, d.h. nur solche Vermögensgegenstände werden ausgewählt, die sich in ihrem Handeln als nachhaltig orientierter Akteur mit positivem Impact im Rahmen einer Best-in-class-Analyse darstellen. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. Hierzu müssen die Vermögensgegenstände über ein ESG-Rating von AAA bis BBB eines unabhängigen Researchanbieters verfügen. Ausgeschlossen sind Wertpapiere von Emittenten, die gegen die Ziele des UN Global Compact verstoßen oder 5 Prozent oder mehr ihres Gesamtumsatzes mit der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel, der Lieferung und der Lizenzvergabe von Tabakerzeugnissen erzielen. Gleiches gilt für Emittenten, die 5 Prozent oder mehr ihres Umsatzes mit der Produktion, dem Vertrieb und der (Zu-)Lieferung von alkoholbezogenen Produkten oder Glücksspielbezogenen Tätigkeiten generieren.

## ■ Tätigkeitsbericht

Ausgeschlossen sind auch Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die 5 Prozent oder mehr ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb und dem Einzelhandel von pornografischen Erzeugnissen generieren. Weiterhin ausgeschlossen sind Investitionen in Emittenten oder Vermögensgegenstände, die als Produzenten von Schlüsselkomponenten an der Herstellung oder dem Vertrieb international geächteter Waffen, nuklearer Sprengköpfe oder Raketen beteiligt sind. Gleiches gilt für die Produktion und den Vertrieb von zivilen Feuerwaffen sowie von ausschließlich oder signifikant modifiziert für die Verwendung in Atomwaffen vorgesehenen Komponenten. Sodann sind alle Emittenten und Portfoliounternehmen von Investitionen ausgenommen, die mehr als 5 Prozent ihres Jahresumsatzes durch die Produktion konventioneller Waffen und Komponenten generieren, oder mehr als 15 Prozent ihres Gesamtumsatzes mit Waffensystemen, Komponenten, Unterstützungssystemen und Dienstleistungen erwirtschaften. Investitionen in Emittenten, die 5 Prozent oder mehr ihres Umsatzes im Bereich der Gentechnikforschung erwirtschaften, können ebenfalls nicht Gegenstand von Investitionen werden. Zudem unterliegen alle Emittenten einem Ausschluss, die 5 Prozent oder mehr ihrer Gesamtenergieerzeugung durch Atomenergie abdecken oder im jeweiligen Geschäftsjahr 5 Prozent oder mehr ihrer installierten Kapazität auf Kernenergie zurückführen. Der Ausschluss findet auch Anwendung auf Vermögensgegenstände von Emittenten, die 15 Prozent oder mehr ihrer Gesamteinnahmen aus Kernenergieaktivitäten beziehen. Weitergehend sind Investitionen in Emittenten und Vermögensgegenstände ausgeschlossen, die ihren Umsatz durch den Abbau von Kraftwerkskohle und/oder deren Verkauf sowie aus dem Anbau, der Exploration und Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer (einschließlich Schiefergas, Schieferöl, Kohleflözgas und Kohleflözmethan) erzielen. Gleiches gilt, wenn 5 Prozent oder mehr Umsatz aus der Verstromung von Kraftwerkskohle oder aus der Förderung von Kohle und Erdöl resultiert. Von Investitionen ausgeschlossen sind zudem Emittenten und Vermögensgegenstände, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom generieren.

### 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:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 17,7149

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](http://www.monega.de/mitwirkungspolitik)

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.973.448,33</b>	<b>100,11</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>26.211.541,16</b>	<b>93,80</b>
Technologie	6.911.658,94	24,73
Industriewerte	4.269.269,30	15,28
Verbraucher-Dienstleistungen	3.807.596,97	13,63
Immobilien	3.131.627,76	11,21
Konsumgüter	2.749.307,24	9,84
Gesundheitswesen	2.700.374,83	9,66
Energiewerte	1.054.365,54	3,77
Rohstoffe	445.616,90	1,59
Finanzwerte	425.163,98	1,52
Versorgungsunternehmen	361.121,68	1,29
Telekommunikation	355.438,02	1,27
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>25.698,35</b>	<b>0,09</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>265.864,82</b>	<b>0,95</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.470.344,00</b>	<b>5,26</b>
Zielfondsanteile	1.470.344,00	5,26
Aktienfonds	1.470.344,00	5,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-29.481,44</b>	<b>-0,11</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-29.481,44	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.943.966,89</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>24.468.394,64</b>	<b>87,56</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>4.019.136,83</b>	<b>14,38</b>
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0	STK	820	-	-	EUR	166,620	136.628,40	0,49
ASML HOLD. NAM.	NL0010273215	STK	500	-	-	EUR	559,100	279.550,00	1,00
DESSAULT SYS.	FR0014003TT8	STK	6.500	6.500	-	EUR	35,295	229.417,50	0,82
DT.WOHNEN	DE000A0HN5C6	STK	15.500	15.500	-	EUR	21,500	333.250,00	1,19
FIELMANN GR.	DE0005772206	STK	5.000	-	-	EUR	40,880	204.400,00	0,73
LANXESS	DE0005470405	STK	2.700	-	-	EUR	24,050	64.935,00	0,23
LEG IMMO. NAM.	DE000LEG1110	STK	7.000	7.000	-	EUR	65,340	457.380,00	1,64
NORDEX	DE000A0D6554	STK	14.450	-	-	EUR	11,645	168.270,25	0,60
SAP	DE0007164600	STK	1.500	-	-	EUR	122,820	184.230,00	0,66
SCHNEIDER ELEC.	FR0000121972	STK	1.700	1.700	-	EUR	156,980	266.866,00	0,96
TAG IMMOBILIEN	DE0008303504	STK	89.740	20.500	27.000	EUR	9,932	891.297,68	3,19
VONOVIA NAM.	DE000A1ML7J1	STK	35.200	15.500	9.000	EUR	22,810	802.912,00	2,87
<b>US-Dollar</b>								<b>17.414.289,47</b>	<b>62,32</b>
3M	US88579Y1010	STK	2.200	-	-	USD	93,620	194.535,06	0,70
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	1.500	-	-	USD	307,110	435.102,72	1,56
ADOBE	US00724F1012	STK	500	-	-	USD	509,900	240.802,83	0,86
ALPHABET 'A'	US02079K3059	STK	3.000	3.000	4.000	USD	130,860	370.795,75	1,33
AMAZON.COM	US0231351067	STK	2.900	600	2.500	USD	127,120	348.191,74	1,25
AMER.EXPR.	US0258161092	STK	2.000	-	-	USD	149,190	281.822,90	1,01
AMGEN	US0311621009	STK	1.265	-	-	USD	268,760	321.115,84	1,15
APPLE	US0378331005	STK	5.300	800	1.350	USD	171,210	857.060,68	3,07
AUTO.DATA PROC.	US0530151036	STK	1.500	-	-	USD	240,580	340.845,34	1,22
AUTODESK	US0527691069	STK	900	-	-	USD	206,910	175.885,71	0,63
BANCOLOMBIA PREF.SPONS.ADRS	US05968L1026	STK	3.100	-	-	USD	26,680	78.118,54	0,28
BCO.SANTANDER CHILE (SP.ADRS)	US05965X1090	STK	5.500	-	-	USD	18,340	95.272,73	0,34
BEST BUY	US0865161014	STK	5.400	-	-	USD	69,470	354.321,61	1,27
C.H. ROBINSON WORLDW. (NEW)	US12541W2098	STK	3.000	-	-	USD	86,130	244.051,95	0,87
CIGNA GR.	US1255231003	STK	1.300	-	-	USD	286,070	351.254,78	1,26
CISCO SYS.	US17275R1023	STK	7.000	-	-	USD	53,760	355.438,02	1,27
COCA-COLA	US1912161007	STK	6.700	-	-	USD	55,980	354.253,60	1,27
DOW	US2605571031	STK	2.166	-	-	USD	51,560	105.481,90	0,38
EBAY	US2786421030	STK	7.500	-	-	USD	44,090	312.325,86	1,12
ECOLAB	US2788651006	STK	1.720	350	-	USD	169,400	275.200,00	0,98
ELEVANCE HEALTH	US0367521038	STK	700	-	-	USD	435,420	287.880,99	1,03
ENPHASE EN.	US29355A1079	STK	1.200	1.200	-	USD	120,150	136.179,46	0,49
FIRST SOLAR	US3364331070	STK	2.000	-	2.000	USD	161,590	305.246,75	1,09
GEN.MILLS	US3703341046	STK	4.900	-	-	USD	63,990	296.152,07	1,06
GILEAD SCIENCES	US3755581036	STK	4.100	-	-	USD	74,940	290.204,49	1,04
GRAINGER	US3848021040	STK	200	200	-	USD	691,840	130.689,96	0,47
HASBRO	US4180561072	STK	4.000	-	-	USD	66,140	249.879,57	0,89
HOME DEPOT	US4370761029	STK	1.100	-	-	USD	302,160	313.932,47	1,12
IDEXX LAB.	US45168D1046	STK	300	300	-	USD	437,270	123.901,77	0,44
INTUIT	US4612021034	STK	300	300	-	USD	510,940	144.776,39	0,52
ITAU UNIBCO.HOLD. (ADRS)	US4655621062	STK	15.300	-	-	USD	5,375	77.674,14	0,28

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	2.200	-	-	USD 155,750	323.636,36	1,16
KELLOGG	US4878361082		STK	5.500	-	-	USD 59,510	309.142,86	1,11
KIMBERLY-C.	US4943681035		STK	2.000	-	-	USD 120,850	228.288,08	0,82
LAMB WESTON HOLD.	US5132721045		STK	4.100	-	-	USD 92,460	358.050,53	1,28
LAM RESE.	US5128071082		STK	500	500	-	USD 626,770	295.995,28	1,06
LOWE'S CO.	US5486611073		STK	1.800	-	-	USD 207,840	353.352,54	1,26
MANPOWERGR.	US56418H1005		STK	3.200	-	-	USD 73,320	221.604,72	0,79
MASTERCARD 'A'	US57636Q1040		STK	900	-	-	USD 395,910	336.546,87	1,20
MICROSOFT	US5949181045		STK	4.550	900	-	USD 315,750	1.356.942,15	4,86
NVIDIA	US67066G1040		STK	2.940	1.300	-	USD 434,990	1.207.906,12	4,32
PAYPAL HOLD.	US70450Y1038		STK	1.400	-	-	USD 58,460	77.302,48	0,28
PEPSICO	US7134481081		STK	2.850	300	-	USD 169,440	456.107,67	1,63
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	2.000	-	1.100	USD 145,860	275.532,47	0,99
SALESFORCE	US79466L3024		STK	2.050	-	-	USD 202,780	392.631,88	1,41
TAIW.SEMIC.MANUF.(ADRS)	US8740391003		STK	3.400	3.400	-	USD 86,900	279.064,94	1,00
TESLA	US88160R1014		STK	3.400	3.400	-	USD 250,220	803.540,02	2,88
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	1.500	-	-	USD 159,010	225.279,81	0,81
UBER TECHN.	US90353T1007		STK	6.300	-	-	USD 45,990	273.659,50	0,98
VISA 'A'	US92826C8394		STK	1.500	-	-	USD 230,010	325.870,13	1,17
WEST PHARMA.SERV.	US9553061055		STK	800	-	-	USD 375,210	283.511,69	1,01
WORKDAY 'A'	US98138H1014		STK	1.300	1.300	-	USD 214,850	263.806,38	0,94
XYLEM	US98419M1009		STK	3.700	-	-	USD 91,030	318.121,37	1,14
<b>Australische Dollar</b>								<b>902.484,07</b>	<b>3,23</b>
ASX	AU000000ASX7		STK	5.000	-	-	AUD 57,120	174.098,57	0,62
CSL	AU000000CSL8		STK	1.600	-	-	AUD 250,800	244.615,81	0,88
SIMS	AU000000SGM7		STK	25.000	25.000	-	AUD 13,530	206.193,42	0,74
WISETECH GL.	AU000000WTC3		STK	7.000	-	-	AUD 65,050	277.576,27	0,99
<b>Canadische Dollar</b>								<b>129.488,61</b>	<b>0,46</b>
SHOPIFY (SUB VOTING)	CA82509L1076		STK	2.500	-	-	CAD 74,140	129.488,61	0,46
<b>Schweizer Franken</b>								<b>214.217,13</b>	<b>0,77</b>
NESTLÉ	CH0038863350		STK	2.000	-	-	CHF 103,740	214.217,13	0,77
<b>Dänische Kronen</b>								<b>891.538,16</b>	<b>3,19</b>
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0062498333		STK	5.000	-	-	DKK 643,900	431.741,99	1,55
ORSTED	DK0060094928		STK	3.000	3.000	-	DKK 385,100	154.928,26	0,55
VESTAS WIND SYS. NAM.	DK0061539921		STK	15.000	-	-	DKK 151,560	304.867,91	1,09
<b>Englische Pfund</b>								<b>513.500,11</b>	<b>1,84</b>
RELX	GB00B2B0DG97		STK	8.000	8.000	-	GBP 27,750	255.937,28	0,92
UNILEVER	GB00B10RZP78		STK	5.500	5.500	-	GBP 40,620	257.562,83	0,92
<b>Hongkong Dollar</b>								<b>42.511,11</b>	<b>0,15</b>
WUXI APPTec 'H'	CNE100003F19		STK	3.760	-	-	HKD 93,750	42.511,11	0,15
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>139.801,17</b>	<b>0,50</b>
SCATEC NAM.	NO0010715139		STK	25.000	-	-	NOK 63,000	139.801,17	0,50
<b>Japanische Yen</b>								<b>201.427,98</b>	<b>0,72</b>
SONY GR.	JP3435000009		STK	2.600	2.600	-	JPY 12.240,000	201.427,98	0,72



## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.742.697,88</b>	<b>6,24</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>170.500,00</b>	<b>0,61</b>
DEFAMA DT.FACHMARKT	DE000A13SUL5		STK	5.000	-	-	EUR 21,000	105.000,00	0,38
VIB VERMÖGEN NAM.	DE000A2YPDD0		STK	5.000	-	-	EUR 13,100	65.500,00	0,23
<b>US-Dollar</b>								<b>1.572.197,88</b>	<b>5,63</b>
CARRIER GL.	US14448C1045		STK	6.500	6.500	-	USD 55,200	338.890,20	1,21
CBRE GR. 'A'	US12504L1098		STK	3.500	-	-	USD 73,860	244.165,29	0,87
TRANE TECHN.	IE00BK9ZQ967		STK	3.950	500	-	USD 202,910	757.019,60	2,71
WELLTOWER	US95040Q1040		STK	3.000	-	-	USD 81,920	232.122,79	0,83
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								<b>448,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>448,64</b>	<b>0,00</b>
ACHAOGEN	US0044491043		STK	19.000	-	-	EUR 0,024	448,64	0,00
<b>Investmentanteile</b>								<b>1.470.344,00</b>	<b>5,26</b>
<b>Gesellschaftseigene Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.470.344,00</b>	<b>5,26</b>
CHINA H.C.FD.	DE000A2P37G3		ANT	24.400	2.900	1.425	EUR 60,260	1.470.344,00	5,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>27.681.885,16</b>	<b>99,06</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>265.864,82</b>	<b>0,95</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>265.864,82</b>	<b>0,95</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	259.368,77			% 100,000	259.368,77	0,93
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			HKD	10.591,23			% 100,000	1.277,29	0,00
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	5.525,36			% 100,000	5.218,76	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>25.698,35</b>	<b>0,09</b>
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	22.378,82				22.378,82	0,08
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	3.319,53				3.319,53	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-29.481,44</b>	<b>-0,11</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-0,01				-0,01	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-29.481,43				-29.481,43	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.943.966,89</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

## Guliver Demografie Invest I

ISIN	DE000A2JN5K5
Fondsvermögen (EUR)	16.280.434,36
Anteilwert (EUR)	139,17
Umlaufende Anteile (STK)	116.984,00

## Guliver Demografie Invest R

ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	11.663.532,53
Anteilwert (EUR)	128,66
Umlaufende Anteile (STK)	90.654,00

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.09.2023 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2023

Australische Dollar	(AUD)	1,64045 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,43140 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,96855 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45700 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,86740 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,29195 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,99195 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,26600 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,05875 = 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

##### US-Dollar

CSX	US1264081035	STK	-	7.500
FRESH DEL MONTE PROD.	KYG367381053	STK	-	10.000
IBM	US4592001014	STK	-	2.200
INTEL	US4581401001	STK	-	4.200
MCDONALD'S	US5801351017	STK	-	1.000
MONDELEZ INT. 'A'	US6092071058	STK	-	4.000
SYSCO	US8718291078	STK	-	3.000
TELADOC HLTH.	US87918A1051	STK	-	350
THERMO FISHER SCIEN.	US8835561023	STK	-	500
WALT DISNEY	US2546871060	STK	-	1.900

##### Dänische Kronen

NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915	STK	2.500	-
-----------------------	--------------	-----	-------	---

##### Japanische Yen

RENOVA	JP3981200003	STK	-	15.000
--------	--------------	-----	---	--------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

##### Euro

SIEMENS GAMESA REN.EN.	ES0143416115	STK	-	7.000
------------------------	--------------	-----	---	-------

##### US-Dollar

REGAL REXNORD	US7587501039	STK	-	2.500
---------------	--------------	-----	---	-------

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>116.984,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	27.706,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	222.991,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.029,49
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	20.877,65
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-57.683,68
10. Sonstige Erträge	3.235,17
<b>Summe der Erträge</b>	<b>219.156,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-164.626,10
3. Verwahrstellenvergütung	-13.987,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.447,00
5. Sonstige Aufwendungen	-8.220,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-197.280,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>21.875,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	743.229,26
2. Realisierte Verluste	-264.415,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>478.813,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>500.688,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	854.709,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	253.018,89
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.107.728,55</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.608.416,98</b>

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>90.654,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	19.890,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	161.407,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.457,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	15.011,24
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-41.794,03
10. Sonstige Erträge	2.343,31
<b>Summe der Erträge</b>	<b>158.315,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-181.464,28
3. Verwahrstellenvergütung	-10.128,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.742,48
5. Sonstige Aufwendungen	-8.592,93
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-207.927,86</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-49.612,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	540.619,46
2. Realisierte Verluste	-191.066,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>349.552,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>299.940,92</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	585.524,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	208.224,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>793.748,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.093.689,01</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>12.923.194,67</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	1.780.057,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.164.758,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.384.700,97
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-31.234,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.608.416,98
davon nicht realisierte Gewinne	854.709,66
davon nicht realisierte Verluste	253.018,89
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16.280.434,36</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>10.333.632,69</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-366.133,25
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	611.790,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	944.350,56
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-332.560,14
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-9.446,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.093.689,01
davon nicht realisierte Gewinne	585.524,01
davon nicht realisierte Verluste	208.224,08
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11.663.532,53</b>

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### Guliver Demografie Invest I

	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
Vermögen in Tsd. EUR	13.118	14.680	12.923	16.280
Anteilwert in EUR	123,58	145,04	125,33	139,17

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### Guliver Demografie Invest R

	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
Vermögen in Tsd. EUR	8.073	10.811	10.334	11.664
Anteilwert in EUR	127,10	144,33	120,59	128,66

## ■ Verwendungsrechnung

Guliver Demografie Invest I

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>116.984,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.699.893,76</b>	<b>23,08</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.199.205,33	18,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	500.688,43	4,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>2.699.893,76</b>	<b>23,08</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	257.828,61	2,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.442.065,15	20,88
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

## ■ Verwendungsrechnung

Guliver Demografie Invest R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>90.654,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.135.885,39</b>	<b>12,53</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	835.944,47	9,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	299.940,92	3,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>746.073,19</b>	<b>8,23</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	746.073,19	8,23
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>389.812,20</b>	<b>4,30</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	389.812,20	4,30

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,06 %

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	-8,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	-10,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-9,78 %

##### 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)	16.280.434,36
Anteilwert (EUR)	139,17
Umlaufende Anteile (STK)	116.984,00
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)	11.663.532,53
Anteilwert (EUR)	128,66
Umlaufende Anteile (STK)	90.654,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,60%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

#### 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 <sup>1)</sup>
China H.C.Fd.	1,10000 % p.a.

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

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

**Transaktionskosten** EUR **11.475,21**

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)** **1,25 %**

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)** **1,82 %**

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 3.234,91

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:**

Verwaltungsvergütung KVG EUR -164.626,10  
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P EUR -4.646,47

**Guliver Demografie Invest R**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Quellensteuer-Rückvergütungen EUR 2.343,11

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:**

Verwaltungsvergütung KVG EUR -181.464,28  
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P EUR -6.013,62

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

**Guliver Demografie Invest I**

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.396,49 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 -1.002,64 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 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Vergütungen beträgt 4,23 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 41 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,37 Mio. EUR auf feste und 0,87 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personal-

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

aufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)</b>	<b>EUR</b>	<b>4,23</b>
davon fix	EUR	3,37
davon variabel	EUR	0,87

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **41**

<b>Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)</b>	<b>EUR</b>	<b>3,50</b>
davon an Geschäftsführer	EUR	1,00
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,41
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	2,18
davon an übrige Risktaker	EUR	0,84

\*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 2022 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,31**

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, 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.

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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)	2.100.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	1.900.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	200.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	24,00

## Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

Guliver Demografie Invest

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900ET8DG2HWI8YB29

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:   %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54,00% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:   %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt tätigte im Rahmen seiner Anlagestrategie zu mindestens 75 Prozent nachhaltigkeitsbezogene Investitionen in Vermögensgegenstände, welche den nachfolgend näher beschriebenen Merkmalen entsprachen. Soweit es sich bei einem Teil dieser Anlagen um „nachhaltige Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung“ handelt, wird deren prozentualer Mindestanteil in dieser Anlage entsprechend ausgewiesen. Im Einzelnen wurden folgende ökologische bzw. soziale Merkmale beworben: Die Emittenten und Vermögensgegenstände für mindestens 75 Prozent des Sondervermögens wurden anhand von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt, d.h. nur solche Vermögensgegenstände wurden ausgewählt, die sich in ihrem Handeln als nachhaltig orientierter Akteur mit positivem Impact im Rahmen einer Best-in-class-Analyse darstellen. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. Hierzu müssen die Vermögensgegenstände über ein ESG-Rating von AAA bis BBB eines unabhängigen Researchanbieters verfügen. Ausgeschlossen sind Wertpapiere von Emittenten, die gegen die Ziele des UN Global Compact verstoßen oder 5 Prozent oder mehr ihres Gesamtumsatzes mit der Produktion, dem Vertrieb, dem Einzelhandel, der Lieferung und der Lizenzvergabe von Tabakerzeugnissen erzielen. Gleiches gilt für Emittenten, die 5 Prozent oder mehr ihres Umsatzes mit der Produktion, dem Vertrieb und der (Zu-)Lieferung von alkoholbezogenen Produkten oder glücksspielbezogenen Tätigkeiten generieren. Ausgeschlossen sind auch Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die 5 Prozent oder mehr ihres Umsatzes aus der Produktion, dem Vertrieb und dem Einzelhandel von pornografischen Erzeugnissen generieren oder als Produzenten von Schlüsselkomponenten an der Herstellung oder dem Vertrieb international geächteter Waffen, nuklearer Sprengköpfe oder Raketen beteiligt sind. Gleiches gilt für die Produktion und den Vertrieb von zivilen Feuerwaffen sowie von ausschließlich oder signifikant modifiziert für die Verwendung in Atomwaffen vorgesehenen Komponenten. Sodann sind alle Emittenten und Portfoliounternehmen von Investitionen ausgenommen, die mehr als 5 Prozent ihres Jahresumsatzes durch die Produktion konventioneller Waffen und Komponenten generieren, oder mehr als 15 Prozent ihres Gesamtumsatzes mit Waffensystemen, Komponenten, Unterstützungssystemen und Dienstleistungen erwirtschaften. Investitionen in Emittenten, die 5 Prozent oder mehr ihres Umsatzes im Bereich der Gentechnikforschung erwirtschaften, können ebenfalls nicht Gegenstand von Investitionen werden. Zudem unterliegen alle Emittenten einem Ausschluss, die 5 Prozent oder mehr ihrer Gesamtenergieerzeugung durch Atomenergie abdecken oder im jeweiligen Geschäftsjahr 5 Prozent oder mehr ihrer installierten Kapazität auf Kernenergie zurückführen. Der Ausschluss findet auch Anwendung auf Vermögensgegenstände von Emittenten, die 15 Prozent oder mehr ihrer Gesamteinnahmen aus Kernenergieaktivitäten beziehen. Weitergehend sind Investitionen in Vermögensgegenstände von Emittenten ausgeschlossen, die Teile ihres Umsatzes durch den Abbau von Kraftwerkskohle und/oder deren Verkauf erzielen. Gleiches gilt, wenn 5 Prozent oder mehr des Umsatzes aus der Verstromung von Kraftwerkskohle resultiert. Von Investitionen ausgeschlossen sind zudem Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder aus der Förderung von Kohle und Erdöl, sowie aus dem Anbau, der Exploration und Dienstleistungen für Ölsand, und Ölschiefer (einschließlich Schiefergas, Schieferöl, Kohleflözgas und Kohleflözmethan) generieren. Für das Sondervermögen wurde kein Referenzwert benannt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Berichtszeitraum voll erfüllt.

### ● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Es wurde laufend geprüft, ob die Nachhaltigkeitskriterien, welche in den o.a. Nachhaltigkeitsrichtlinien festgehalten werden, eingehalten wurden. Hierbei wurden u.a. sowohl die 10 Prinzipien des UN Global Compact, als auch Geschäftsfelder und -praktiken sowie das ESG-Rating berücksichtigt. Im Berichtszeitraum konnten keine Verstöße gegen die angewandten Nachhaltigkeitsindikatoren festgestellt werden.

### *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Zum aktuellen Berichtszeitpunkt liegen keine vergleichbaren Zeiträume in der Vergangenheit vor.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds strebte Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten von mindestens 5 Prozent zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) an, soweit für diese Investitionen Daten in ausreichendem Maße verfügbar waren. Der prozentuale Anteil der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die mit der Taxonomie-Verordnung in Einklang stehen, wird anhand von jeweils aktuell verfügbaren Informationen, entweder direkt von den Beteiligungsunternehmen oder von Drittanbietern, eingeholt und anhand dessen plausibilisiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen ökologischer oder sozialer nachhaltiger Anlageziele durch die nachhaltigen Investitionen, wurden die durch den Nachhaltigkeitsdatenanbieter MSCI ESG Research LLC verfügbaren Daten in Bezug auf die Nachhaltigkeitsfaktoren laufend überwacht und ausgewertet.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact (PAI)) handelt es sich um 18 verpflichtende Kennzahlen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung sowie 46 weiteren freiwilligen, vordefinierten Indikatoren, die nachteilige Auswirkungen des Finanzproduktes auf Umwelt und Gesellschaft abbilden sollen. Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden sehr gut durch die Einhaltung internationaler Normen repräsentiert. So wurden Themen wie Biodiversität, Energieverbrauch, Wasserverschmutzung (Umwelt), Einhaltung und Förderung von Menschenrechten, Beachtung von Arbeitsnormen wie z.B. faire Bezahlung und gute Unternehmensführung durch Beachtung der UN Global Compact Regeln und eines Kontroversenscreenings des externen ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research LLC, das speziell auf die Themengebiete der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gerichtet ist, laufend geprüft. Weitergehende Arbeitsnormen stellte der Kriterienkatalog der Internationalen Arbeiterorganisation (ILO) zur Verfügung. Bei den Methoden zur Analyse von guter Unternehmensführung wurden häufig Werte (sogenannte „Scores“ bzw. „Flags“) aus mehreren Kriterien gebildet, wobei jeder Einzelwert keine schlechte Beurteilung aufweisen durfte.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen waren zu jedem Zeitpunkt im Einklang mit den 10 Prinzipien des UN-Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die laufend über die Nachhaltigkeitsfaktoren Wasser, Abfall, Biodiversität, Soziales und Beschäftigung berücksichtigt wurden. Die Einhaltung wurde laufend über entsprechende Positiv- bzw. Negativlisten durch das Fonds- und Risikomanagement überwacht. Ausführliche Informationen zu dem Investitionsprozess finden Sie unter [www.monega.de/nachhaltigkeit](http://www.monega.de/nachhaltigkeit).

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzproduktes zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact (PAI)) wurden durch eine entsprechende Nachhaltigkeitsanalyse berücksichtigt. Dabei wurde überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf die PAI haben können. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, wurden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert. Diese ESG-Analyse basiert sowohl auf umfangreichen Nachhaltigkeitsdaten marktführender, externer ESG-Datenanbieter, allgemeinen Screeningkriterien sowie einer Überwachung der Verletzung globaler Normen (z.B. UNGC, ILO) als auch weiteren Screeningkriterien (z.B. Jahresberichte, Nachhaltigkeitsberichte, Ad-Hoc-Mitteilungen etc.) von Normverletzungen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

In der Tabelle werden die Investitionen aufgeführt, die zum Berichtsstichtag den größten Anteil am Gesamtvolumen der Investitionen des Sondervermögens hatten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 - 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CHINA HEALTH CARE FUND (DE000A2P37G3)	Fondsanteile	5,26%	Deutschland
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	4,86%	USA
NVIDIA CORP. DL-,001 (US67066G1040)	Technologie	4,32%	USA
TAG IMMOBILIEN AG (DE0008303504)	Immobilien	3,19%	Deutschland
APPLE INC. (US0378331005)	Technologie	3,07%	USA
TESLA INC. DL -,001 (US88160R1014)	Automobil	2,88%	USA
VONOVIA SE NA O.N. (DE000A1ML7J1)	Immobilien	2,87%	Deutschland
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1 (IE00BK9ZQ967)	Bau und Materialien	2,71%	Irland
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N. (DE000LEG1110)	Immobilien	1,64%	Deutschland
PEPSICO INC. DL-,0166 (US7134481081)	Nahrungsmittel und Tabak	1,63%	USA
ACCENTURE A DL-,0000225 (IE00B4BNMY34)	Industrie	1,56%	Irland
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1 (DK0062498333)	Gesundheit/Pharma	1,55%	Dänemark
SALESFORCE INC. DL-,001 (US79466L3024)	Technologie	1,41%	USA
ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (US02079K3059)	Technologie	1,33%	USA
LAMB WESTON HLDGS DL 1 (US5132721045)	Nahrungsmittel und Tabak	1,28%	USA



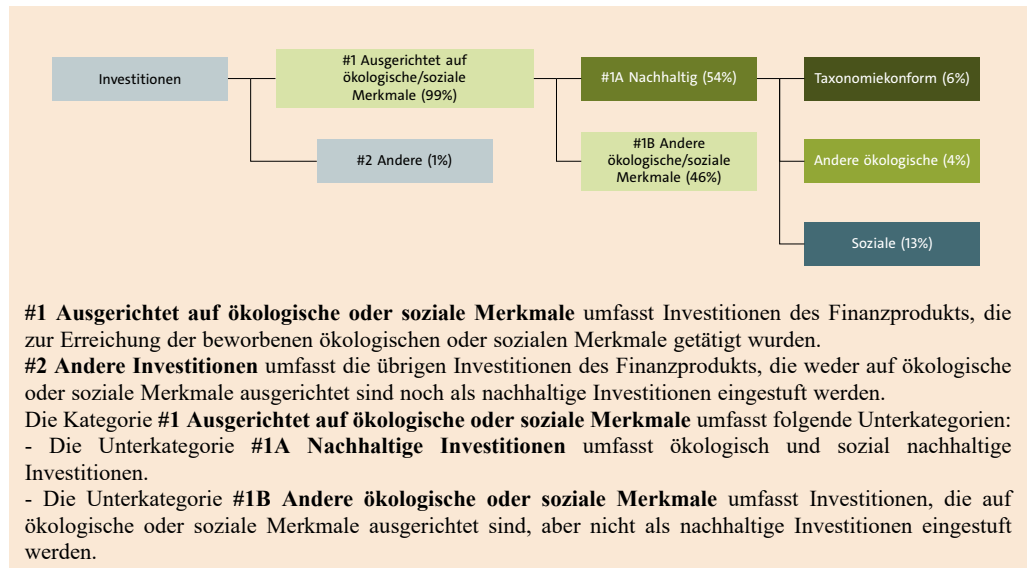


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Dieses Finanzprodukt tätigte im Rahmen seiner Anlagestrategie zu 99 Prozent nachhaltigkeitsbezogene Investitionen in Vermögensgegenstände, welche den oben näher beschriebenen Merkmalen entsprachen. Zur Ermittlung der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wurde unter Verwendung der Daten des ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research LLC geprüft, ob das investierte Unternehmen oder der Emittent die Positiv- und Ausschlusskriterien gemäß der ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die dieses Finanzprodukt bewirbt, erfüllt und entsprechend seines Gesamtanteils am Fondsvolumen angerechnet. Die Einhaltung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde laufend durch das Fonds- und Risikomanagement der Monega KAG überwacht. Soweit es sich bei einem Teil dieser Anlagen um „nachhaltige Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung“ handelt, wird deren prozentualer Mindestanteil in dieser Anlage entsprechend ausgewiesen. Welche anderen Investitionen getätigt wurden klärt die Frage “Welche Investitionen fielen unter “Andere Investitionen“.



### ● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Investitionen wurden in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt.

Sektor	Anteil
<b>Automobil</b>	<b>2,88%</b>
<b>Banken</b>	<b>0,90%</b>
<b>Bau und Materialien</b>	<b>3,92%</b>
<b>Chemie</b>	<b>1,59%</b>
<b>Energie</b>	<b>3,77%</b>
<b>Finanzdienstleister</b>	<b>0,62%</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>	<b>9,66%</b>
<b>Handel</b>	<b>5,63%</b>
<b>Immobilien</b>	<b>11,21%</b>
<b>Industrie</b>	<b>11,36%</b>
<b>Konsumgüter und Dienstleistungen</b>	<b>4,20%</b>
<b>Medien</b>	<b>0,92%</b>
<b>Nahrungsmittel und Tabak</b>	<b>7,11%</b>
<b>Privater Konsum und Haushalt</b>	<b>2,72%</b>
<b>Technologie</b>	<b>24,73%</b>
<b>Telekommunikation</b>	<b>1,27%</b>
<b>Versorger</b>	<b>1,29%</b>
<b>Fondsanteile</b>	<b>5,26%</b>
<b>Andere Investitionen</b>	<b>0,96%</b>



***In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?***

Der Umfang der Investitionen in Staatsanleihen im Fonds kann Veränderungen unterliegen, daher ist es nicht möglich, einen Mindestprozentsatz für taxonomiekonforme Investitionen ohne Staatsanleihen anzugeben. Im Berichtszeitraum wurde nicht in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert. Die ausgewiesenen Quoten beinhalten ausschließlich von den Emittenten berichteten Daten. Von der ausgewiesenen Quote in Grafik 1 (inkl. Staatsanleihen) entfallen 4,81% auf taxonomiekonforme und 0,8% auf taxonomiefähige Umsätze. Von der ausgewiesenen Quote in Grafik 2 (exkl. Staatsanleihen) entfallen 4,81% auf taxonomiekonforme und 0,8% auf taxonomiefähige Umsätze.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

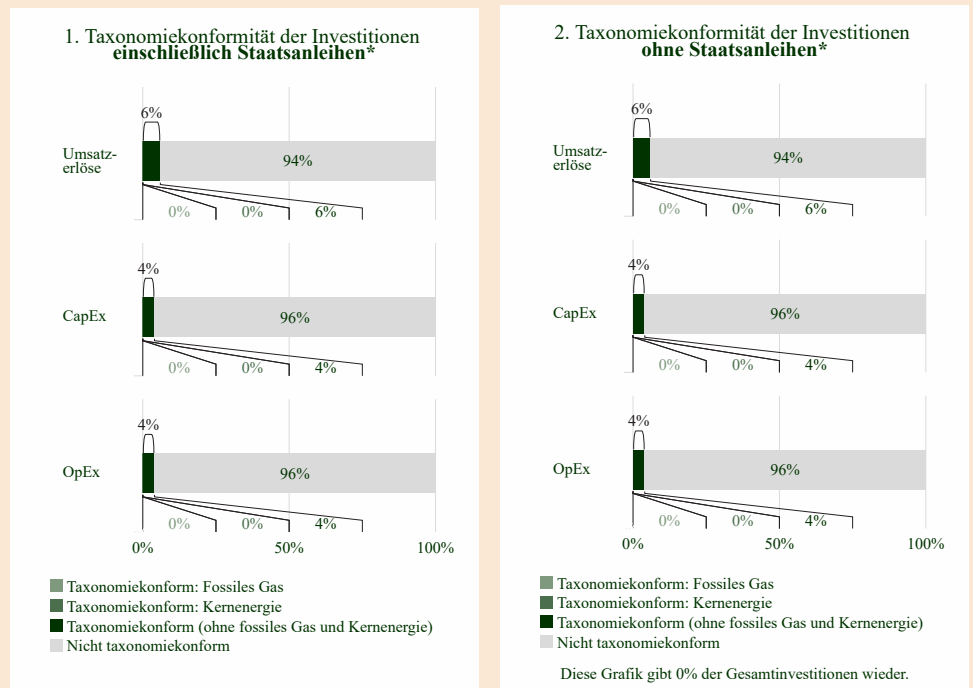
Ja:

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum lagen dem Fondsmanager nicht genügend zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten vor, um den Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind vollumfänglich gem. Offenlegungsverordnung zu bewerten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	124,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die

**Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug im Berichtszeitraum 48%. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 54%.



● **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter “Andere Investitionen“ fielen Investitionen, für die nicht ausreichend Daten zur Bewertung vorliegen sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es ist nicht ausgeschlossen, dass hier auch Investitionen getätigt wurden, die zum Investitionszeitpunkt negative ESG-Merkmale aufwiesen, aber erwarten ließen, dass innerhalb eines definierten Zeitraums ab Investitionszeitpunkt die Anlageziele des Fonds erfüllt würden. Durch die Ausschlusskriterien wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz erreicht.



● **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Monega gestaltet ihre Investmentprozesse nach dem unter [www.monega.de/nachhaltigkeit](http://www.monega.de/nachhaltigkeit) dargelegten Verständnis von verantwortlichem Investieren. Insoweit kombiniert Monega die klassische Finanzanalyse mit der Nachhaltigkeitsanalyse. Letztgenannte umfasst ebenfalls sämtliche der Monega Fonds und überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf oben genannte Nachhaltigkeitsfaktoren haben können, unabhängig davon, ob diese als nachhaltig ausgewiesen und vertrieben werden. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, werden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert. Diese ESG-Analyse basiert auf umfangreichen Nachhaltigkeitsdaten marktführender, externer ESG-Datenanbieter, welche in ihren Auswertungen sowohl die Ergebnisse einer Überwachung der Verletzung globaler Normen (z.B. UNGC, ILO) anzeigt, als auch weitere Screeningkriterien (z.B. Jahresberichte, Nachhaltigkeitsberichte, Ad-Hoc-Mitteilungen etc.) beinhaltet. Das Portfoliomanagement kann auf diese Analyseergebnisse zugreifen und die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen der wirtschaftlichen Tätigkeiten von Unternehmens- und Staatsemitenten einsehen.

Köln, den 23.01.2024

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 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Dar-

stellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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.

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 23. Januar 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Möllenkamp**  
Wirtschaftsprüfer

