

Halbjahresbericht

Guliver Demografie Invest

zum 31. März 2025

Halbjahresbericht des Guliver Demografie Invest

ZUM 31. MÄRZ 2025

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	8
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	37.391.388,92	102,68
1. Aktien	34.213.325,02	93,96
Technologie	10.099.543,37	27,73
Industriewerte	5.927.408,08	16,28
Verbraucher-Dienstleistungen	4.887.369,57	13,42
Immobilien	3.548.955,36	9,75
Gesundheitswesen	3.008.103,79	8,26
Konsumgüter	2.427.877,98	6,67
Finanzwerte	1.506.221,94	4,14
Energiewerte	804.110,05	2,21
Versorgungsunternehmen	764.188,51	2,10
Rohstoffe	659.081,64	1,81
Telekommunikation	580.464,73	1,59
2. Anleihen	645.797,40	1,77
Versorgungswerte	645.797,40	1,77
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	983.238,13	2,70
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	99.353,99	0,27
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.449.674,38	3,98
Zielfondsanteile	1.449.674,38	3,98
Indexfonds	1.449.674,38	3,98
II. Verbindlichkeiten	-976.947,68	-2,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-976.947,68	-2,68
III. Fondsvermögen	36.414.441,24	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 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							34.268.597,96	94,11		
Aktien										
Euro							5.487.539,86	15,07		
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0		STK	820	-	-	EUR	216,700	177.694,00	0,49
ASML HOLD. NAM.	NL0010273215		STK	500	-	-	EUR	606,000	303.000,00	0,83
BMW	DE0005190003		STK	1.000	-	-	EUR	73,680	73.680,00	0,20
DESSAULT SYS.	FR0014003TT8		STK	6.500	-	-	EUR	34,940	227.110,00	0,62
KERING	FR0000121485		STK	600	-	-	EUR	190,920	114.552,00	0,31
LEG IMMO. NAM.	DE000LEG1110		STK	13.500	6.500	-	EUR	65,460	883.710,00	2,43
NORDEX	DE000A0D6554		STK	14.450	-	-	EUR	14,230	205.623,50	0,56
NSI NEW	NL0012365084		STK	8.200	-	-	EUR	21,600	177.120,00	0,49
REDEIA CORP.	ES0173093024		STK	10.000	10.000	-	EUR	18,560	185.600,00	0,51
SAP	DE0007164600		STK	1.500	-	-	EUR	244,400	366.600,00	1,01
SCHNEIDER ELEC.	FR0000121972		STK	1.700	-	-	EUR	210,750	358.275,00	0,98
TAG IMMOBILIEN	DE0008303504		STK	99.740	10.000	-	EUR	12,580	1.254.729,20	3,45
VERBUND 'A'	AT0000746409		STK	1.000	1.000	-	EUR	65,450	65.450,00	0,18
VONOVIA NAM.	DE000A1ML7J1		STK	43.846	7.500	-	EUR	24,960	1.094.396,16	3,01
US-Dollar							23.650.144,93	64,95		
3M	US88579Y1010		STK	2.200	-	-	USD	146,860	299.103,87	0,82
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34		STK	1.500	-	-	USD	312,040	433.308,65	1,19
ADOBE	US00724F1012		STK	650	-	-	USD	383,530	230.785,50	0,63
ADV.MICRO DEV.	US0079031078		STK	975	-	-	USD	102,740	92.734,22	0,25
ALPHABET 'A'	US02079K3059		STK	4.500	-	-	USD	154,640	644.214,03	1,77
AMAZON.COM	US0231351067		STK	2.900	-	-	USD	190,260	510.788,74	1,40
AMER.EXPR.	US0258161092		STK	2.000	-	-	USD	269,050	498.148,49	1,37
AMGEN	US0311621009		STK	1.265	-	-	USD	311,550	364.849,80	1,00
APPLE	US0378331005		STK	5.300	-	-	USD	222,130	1.089.880,58	2,99
APPLIED MAT.	US0382221051		STK	1.075	500	-	USD	145,120	144.421,40	0,40
AUTO.DATA PROC.	US0530151036		STK	1.500	-	-	USD	305,530	424.268,65	1,17
AUTODESK	US0527691069		STK	900	-	-	USD	261,800	218.126,27	0,60
BANCOLOMBIA PREF.SPONS.ADRS	US05968L1026		STK	3.100	-	-	USD	40,200	115.367,52	0,32
BCO.SANTANDER CHILE (SP.ADRS)	US05965X1090		STK	5.500	-	-	USD	22,800	116.089,61	0,32
BEST BUY	US0865161014		STK	5.400	-	-	USD	73,610	367.981,86	1,01
BOOKING HOLD.	US09857L1089		STK	60	-	-	USD	4.606,910	255.892,06	0,70
BROADCOM	US11135F1012		STK	2.000	-	-	USD	167,430	309.998,15	0,85
C.H. ROBINSON WORLDW. (NEW)	US12541W2098		STK	3.000	-	-	USD	102,400	284.391,78	0,78
CIGNA GR.	US1255231003		STK	1.300	-	-	USD	329,000	395.945,20	1,09
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	7.000	-	-	USD	61,710	399.898,17	1,10
CLOROX	US1890541097		STK	850	-	-	USD	147,250	115.869,75	0,32
COCA-COLA	US1912161007		STK	6.700	-	-	USD	71,620	444.227,00	1,22
DEERE&CO.	US2441991054		STK	400	400	-	USD	469,350	173.801,15	0,48
EBAY	US2786421030		STK	7.500	-	-	USD	67,730	470.260,14	1,29
ECOLAB	US2788651006		STK	1.720	-	-	USD	253,520	403.679,32	1,11
ELEVANCE HEALTH	US0367521038		STK	700	-	-	USD	434,960	281.866,32	0,77
ELI LILLY	US5324571083		STK	350	-	-	USD	825,910	267.606,46	0,73
FIRST SOLAR	US3364331070		STK	2.000	-	-	USD	126,430	234.086,28	0,64
FORT.BRANDS INNO.	US34964C1062		STK	1.700	-	-	USD	60,880	95.811,89	0,26

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
GEN.MILLS	US3703341046		STK	4.900	-	-	USD	59,790	271.219,22	0,74
GILEAD SCIENCES	US3755581036		STK	4.100	-	-	USD	112,050	425.296,24	1,17
GRAINGER	US3848021040		STK	200	-	-	USD	987,830	182.897,61	0,50
HOME DEPOT	US4370761029		STK	1.400	300	-	USD	366,490	474.991,67	1,30
HUNTINGTON BANCSH.	US4461501045		STK	10.000	-	-	USD	15,010	138.955,75	0,38
IBM	US4592001014		STK	550	-	-	USD	248,660	126.608,96	0,35
INFOSYS (SPONS.ADRS)	US4567881085		STK	5.000	5.000	-	USD	18,250	84.475,10	0,23
INTEL	US4581401001		STK	7.000	4.000	-	USD	22,710	147.167,19	0,40
INTUIT	US4612021034		STK	300	-	-	USD	613,990	170.521,20	0,47
ITAU UNIBCO.HOLD. (ADRS)	US4655621062		STK	16.830	-	-	USD	5,500	85.692,46	0,24
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	2.200	-	-	USD	165,840	337.759,67	0,93
JPMORGAN	US46625H1005		STK	1.600	500	-	USD	245,300	363.340,12	1,00
KIMBERLY-C.	US4943681035		STK	2.000	-	-	USD	142,220	263.321,61	0,72
LAMB WESTON HOLD.	US5132721045		STK	4.100	-	-	USD	53,300	202.305,13	0,56
LAM RESEARCH CORP. NEW	US5128073062		STK	5.000	-	-	USD	72,700	336.511,76	0,92
LENNOX INT.	US5261071071		STK	225	-	-	USD	560,830	116.817,95	0,32
LOWE'S CO.	US5486611073		STK	1.800	-	-	USD	233,230	388.644,70	1,07
MASTERCARD 'A'	US57636Q1040		STK	900	-	-	USD	548,120	456.682,10	1,25
MCDONALD'S	US5801351017		STK	325	-	-	USD	312,370	93.982,83	0,26
MICRON TECHN.	US5951121038		STK	1.500	1.500	-	USD	86,890	120.658,21	0,33
MICROSOFT	US5949181045		STK	4.550	-	-	USD	375,390	1.581.211,35	4,34
MORGAN STANLEY	US6174464486		STK	3.400	-	-	USD	116,670	367.226,44	1,01
NVIDIA	US67066G1040		STK	8.000	-	8.000	USD	108,380	802.666,17	2,20
NXP SEMICONDUCTORS	NL0009538784		STK	1.000	-	-	USD	190,060	175.948,90	0,48
ORACLE	US68389X1054		STK	2.000	-	-	USD	139,810	258.859,47	0,71
PAYPAL HOLD.	US70450Y1038		STK	1.400	-	-	USD	65,250	84.567,67	0,23
PEPSICO	US7134481081		STK	2.850	-	-	USD	149,940	395.601,74	1,09
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	2.000	-	-	USD	170,420	315.534,16	0,87
QUALCOMM	US7475251036		STK	1.130	600	-	USD	153,610	160.691,82	0,44
SALESFORCE	US79466L3024		STK	2.050	-	-	USD	268,360	509.292,72	1,40
SERVICENOW	US81762P1021		STK	250	100	-	USD	796,140	184.257,54	0,51
SOLVENTUM	US83444M1018		STK	2.000	-	-	USD	76,040	140.788,74	0,39
SYNOPSYS	US8716071076		STK	300	300	-	USD	428,850	119.102,94	0,33
TAIW.SEMIC.MANUF.(ADRS)	US8740391003		STK	3.400	-	-	USD	166,000	522.495,83	1,43
TESLA	US88160R1014		STK	1.300	-	1.300	USD	259,160	311.894,09	0,86
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	1.500	-	-	USD	179,700	249.537,12	0,69
TRANE TECHN.	IE00BK9ZQ967		STK	3.450	-	500	USD	336,920	1.076.072,95	2,96
UBER TECHN.	US90353T1007		STK	5.000	-	-	USD	72,860	337.252,36	0,93
VERIZON COMM.	US92343V1044		STK	4.300	2.500	-	USD	45,360	180.566,56	0,50
VISA 'A'	US92826C8394		STK	1.500	-	-	USD	350,460	486.659,88	1,34
WALT DISNEY	US2546871060		STK	2.500	1.500	-	USD	98,700	228.429,92	0,63
WORKDAY 'A'	US98138H1014		STK	1.300	-	-	USD	233,530	281.048,88	0,77
XYLEM	US98419M1009		STK	3.700	-	-	USD	119,460	409.185,34	1,12
Australische Dollar								1.050.454,87	2,88	
ASX	AU000000ASX7		STK	5.000	-	-	AUD	65,140	187.891,20	0,52
CSL	AU000000CSL8		STK	1.600	-	-	AUD	249,280	230.089,13	0,63
NEXTDC	AU000000NXT8		STK	5.000	-	-	AUD	11,310	32.622,80	0,09
PRO MED.	AU000000PME8		STK	500	-	-	AUD	199,790	57.627,85	0,16

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
SIMS	AU000000SGM7		STK	25.000	-	-	AUD	14,630	210.995,41	0,58
TECHN.ONE	AU000000TNE8		STK	2.700	2.700	-	AUD	27,840	43.363,24	0,12
WISETECH GL.	AU000000WTC3		STK	5.000	-	2.000	AUD	81,230	234.301,54	0,64
XERO	NZXROE0001S2		STK	600	-	-	AUD	154,750	53.563,70	0,15
Canadische Dollar									351.797,77	0,97
BK.NOVA SCOTIA	CA0641491075		STK	3.000	-	-	CAD	68,230	131.658,84	0,36
SHOPIFY (SUB VOTING)	CA82509L1076		STK	2.500	-	-	CAD	136,900	220.138,93	0,60
Schweizer Franken									141.940,88	0,39
ABB NAM.	CH0012221716		STK	3.000	1.000	-	CHF	45,220	141.940,88	0,39
Dänische Kronen									563.922,48	1,55
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0062498333		STK	4.000	-	-	DKK	469,800	251.883,23	0,69
ORSTED	DK0060094928		STK	3.000	-	-	DKK	301,400	121.196,69	0,33
VESTAS WIND SYS. NAM.	DK0061539921		STK	15.000	-	-	DKK	94,920	190.842,56	0,52
Englische Pfund									854.173,39	2,35
NAT.GRID	GB00BDR05C01		STK	15.000	15.000	-	GBP	10,095	180.946,41	0,50
RELX	GB00B2B0DG97		STK	8.000	-	-	GBP	38,730	370.245,56	1,02
UNILEVER	GB00B10RZP78		STK	5.500	-	-	GBP	46,100	302.981,42	0,83
Hongkong Dollar									1.046.265,85	2,87
3SBIO	KYG8875G1029		STK	40.000	20.000	19.000	HKD	11,960	56.923,24	0,16
BYD 'H'	CNE100000296		STK	3.000	3.000	-	HKD	392,800	140.213,94	0,39
CHINA MED.SYS.HOLD. CONS.	KYG211081248		STK	36.000	18.000	17.000	HKD	7,450	31.912,24	0,09
CSPC PHARMACEUTICAL GR.	HK1093012172		STK	68.000	34.000	36.000	HKD	4,940	39.970,02	0,11
HANSOH PHARMA.GR.	KYG549581067		STK	44.000	22.000	20.000	HKD	24,500	128.267,67	0,35
JD.COM 'A'	KYG8208B1014		STK	14.000	-	14.000	HKD	160,800	267.862,88	0,74
LIVZON PHARMA.GR. 'H'	CNE100001QV5		STK	12.000	6.000	6.000	HKD	26,600	37.980,56	0,10
SINO BIOPHARMA.	KYG8167W1380		STK	128.000	64.000	64.000	HKD	3,750	57.113,62	0,16
VENUS MEDTECH (HANGZ.) 'B'	CNE100003PJ8		STK	42.000	-	-	HKD	2,210	11.044,35	0,03
WUXI APPTec 'H'	CNE100003F19		STK	17.760	-	14.000	HKD	69,200	146.233,71	0,40
WUXI BIOL.(CAYMAN)	KYG970081173		STK	40.000	20.000	18.000	HKD	27,050	128.743,62	0,35
Norwegische Kronen									173.557,71	0,48
SCATEC NAM.	NO0010715139		STK	25.000	-	-	NOK	79,000	173.557,71	0,48
Japanische Yen									303.002,82	0,83
SONY GR.	JP3435000009		STK	13.000	-	-	JPY	3.765,000	303.002,82	0,83
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro									645.797,40	1,77
0,9000 % VERBUND AG V.21-41	XS2320746394		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	64,580	645.797,40	1,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									590.524,46	1,62
Aktien										
Euro									139.000,00	0,38
DEFAMA DT.FACHMARKT	DE000A13SUL5		STK	5.000	-	-	EUR	27,800	139.000,00	0,38
US-Dollar									451.524,46	1,24
CARRIER GL.	US14448C1045		STK	6.500	-	-	USD	63,400	381.503,43	1,05
DOW	US2605571031		STK	2.166	-	-	USD	34,920	70.021,03	0,19

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile								1.449.674,38	3,98
Gesellschaftsfremde Investmentanteile									
US-Dollar								1.449.674,38	3,98
ISH.IV-MSCI USA SRI UCITS	IE00BYVJRR92		ANT	104.000	160.000	56.000	USD 15,057	1.449.674,38	3,98
Summe Wertpapiervermögen								36.308.796,80	99,71
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								99.353,99	0,27
Bankguthaben								99.353,99	0,27
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	92.742,77			% 100,000	92.742,77	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			HKD	10.782,95			% 100,000	1.283,03	0,00
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	5.755,51			% 100,000	5.328,19	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								983.238,13	2,70
ZINSANSPRÜCHE			EUR	9.000,00				9.000,00	0,02
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	40.136,82				40.136,82	0,11
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	934.101,31				934.101,31	2,57
Sonstige Verbindlichkeiten								-976.947,68	-2,68
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-939.174,35				-939.174,35	-2,58
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-37.773,33				-37.773,33	-0,10
Fondsvermögen						EUR		36.414.441,24	100,00^{*)}

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

Guliver Demografie Invest I

ISIN	DE000A2JN5K5
Fondsvermögen (EUR)	28.321.727,06
Anteilwert (EUR)	167,91
Umlaufende Anteile (STK)	168.674,1140

Guliver Demografie Invest R

ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	8.092.714,18
Anteilwert (EUR)	145,20
Umlaufende Anteile (STK)	55.734,0000

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

Australische Dollar	(AUD)	1,73345 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,55470 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,95575 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46060 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,83685 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,40430 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	161,53315 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,37950 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,08020 = 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

SMA SOLAR TECHN.	DE000A0DJ6J9	STK	-	3.200
------------------	--------------	-----	---	-------

US-Dollar

ENPHASE EN.	US29355A1079	STK	-	1.200
KELLANOVA	US4878361082	STK	-	5.500

Investmentanteile

Gesellschaftseigene Investmentanteile

Euro

CHINA H.C.FD.	DE000A2P37G3	ANT	-	17.600
---------------	--------------	-----	---	--------

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	99,71 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Guliver Demografie Invest I

ISIN	DE000A2JN5K5
Fondsvermögen (EUR)	28.321.727,06
Anteilwert (EUR)	167,91
Umlaufende Anteile (STK)	168.674,1140
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,05%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Guliver Demografie Invest R

ISIN	DE000A2DL395
Fondsvermögen (EUR)	8.092.714,18
Anteilwert (EUR)	145,20
Umlaufende Anteile (STK)	55.734,0000
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

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 gleichtäglich).

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
China H.C.Fd.	1,10000 % p.a.
iSh.IV-MSCI USA SRI UCITS	0,20000 % 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.

