Plutos

Plutos - Multi Chance Fund

Plutos - T-VEST Fund

Plutos - International Fund

Plutos - Gold Plus

Geprüfter Jahresbericht
zum 30. September 2017

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

MK LUXINVEST S.A.

Keine Zeichnung darf nur auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der "Wesentlichen Informationen für den Anleger" zusammen mit einem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4
Plutos - KONSOLIDIERT	**11**
Konsolidierte Bilanz und Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2017	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017	11
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	11
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	12
Plutos - Multi Chance Fund	**13**
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017	13
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	13
Vergleich der Nettovermögenswerte	14
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017	15
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2017	17
Teilfondsstruktur zum 30. September 2017	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	19
Plutos - T-VEST Fund	**21**
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017	21
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	21
Vergleich der Nettovermögenswerte	22
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017	23
Teilfondsstruktur zum 30. September 2017	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	27
Plutos - International Fund	**28**
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017	28
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	28
Vergleich der Nettovermögenswerte	28
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017	29
Teilfondsstruktur zum 30. September 2017	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	32

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Plutos - Gold Plus	**33**
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017	33
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	33
Vergleich der Nettovermögenswerte	34
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017	35
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2017	37
Teilfondsstruktur zum 30. September 2017	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017	39
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht zum 30. September 2017	40
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	46
Vergütungsausweis (ungeprüft)	49
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)	49
Risikomanagement (ungeprüft)	50

Produktion: KNEIP (www.kneip.com)

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft
MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
RCSL: B43576

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Martin Wanders (Vorsitzender)

Bertram Welsch

Alrik Haug: bis zum 31. Juli 2017

Bernd Becker: ab 1. August 2017

Maik von Bank: ab 1. August 2017

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Gero Schneider: bis zum 15. November 2017

Stefan Martin

Maik von Bank

Bernd Becker

Verwahrstelle, Transferstelle
M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle
WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle
Plutos Vermögensverwaltung AG
Aarstraße 244
D-65232 Taunusstein

Fondsmanager
Plutos Vermögensverwaltung AG
Aarstraße 244
D-65232 Taunusstein

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft
KPMG Luxembourg,
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Im Gegensatz zum vorhergehenden Geschäftsjahr 2015/16 führte das kontinuierlich anhaltende Niedrigzinsumfeld im absolvierten Geschäftsjahr 2016/17 überwiegend zu steigenden Kursen an den Aktienmärkten. Diametral entgegengesetzt gerieten die Rohstoff- sowie die Edelmetallmärkte nachhaltig unter Druck und sahen sich zum Geschäftsjahresende mit Verlusten konfrontiert.

Ungeachtet der auf den ersten Blick günstig erscheinenden Voraussetzungen profitierten längst nicht sämtliche Einzeltitel respektive Aktienmarktsegmente in gleichem Maße von der immensen Liquidität, die als Konsequenz aus der expansiven Geldpolitik durch die Notenbanken resultiert. Sowohl die Aktienmärkte als auch der Edelmetallsektor gingen einher mit markanten Divergenzen sowie mit beträchtlichen Oszillationen.

Mit einem Plus von +10,20% erreichte der MSCI World innerhalb des Berichtszeitraums eine Wertsteigerung, was in etwa der Hälfte von der Zuwachsrate des DAX entspricht, der sein Kursniveau mit +22,05% um mehr als ein Fünftel anhob. Simultan erzielte der den Mittelstand repräsentierende MDAX ein Plus von +20,43%.

Jenseits des Atlantiks erzielte der Dow Jones-Index eine Steigerungsrate von +22,38%, die der auf Technologie fokussierte NASDAQ-Index mit seinerseits +23,08% noch leicht übertraf. Damit wurden die im Vorfeld des US-Präsidentschaftswahlkampfes (bis November 2016) artikulierten Befürchtungen widerlegt, welche für den Fall eines Wahlsiegs des republikanischen Kandidaten Donald Trump „verheerende Konsequenzen“ für die Aktienmärkte prognostizierten.

Im absolvierten Geschäftsjahr verifizierte sich mit einer gewissen Verzögerung die bereits seit längerem bestehende Einschätzung, dass sich die permanente Niedrigzinspolitik als „Nährboden“ für einen Aktienboom erweisen würde. Dennoch bildeten sich wiederholt unvorhergesehene Divergenzen heraus, die eine verlässliche Einschätzung mitunter erschwerten. Die signifikanten Volatilitäten an den Aktienmärkten manifestierten sich u.a. ebenfalls in den Kursverläufen einzelner Titel innerhalb der jeweiligen Aktienindizes.

Der **Plutos International Fund (PIF)** ist ein flexibler Mischfonds mit Fokus auf Aktien. Das Anlageuniversum ist breit gefächert, ohne regionale Beschränkungen und orientiert sich an keinem Referenzindex. Zur Erreichung seines Anlageziels eines möglichst hohen Wertzuwachses kann der Teilfonds bis zu 100% seines Teilfondsvervmögens in Aktien investieren. Der Fokus ist bei den Aktieninvestments auf qualitativ hochwertige Substanzwerte gerichtet, die um aussichtsreiche Wachstumstitel ergänzt werden. Zur Erreichung seines Anlageziels kann zusätzlich ein Teil des Vermögens in Derivate angelegt werden, zur Absicherung von stärkeren Kursrückgängen, zur kurzfristigen Adjustierung des Investitionsgrades bzw. zur kurzfristigen Renditeoptimierung. Bei der Auswahl der Anleihen wird auf die bilanzielle Qualität des Emittenten geachtet.

Der **Plutos International Fund (PIF)** erzielte per 30.09.2017 für das abgeschlossene Geschäftsjahr 2016/17 eine Performance von 8,22%. Im Fokus der Anlage standen über dem gesamten Anlagezeitraum Aktien aus defensiv ausgerichteten Sektoren, die en gros eine attraktive Dividende zahlen. Nachdem der PIF in Q4/2016 von den Oszillationen stärker in Mitleidenschaft geriet als der DAX, kristallisierte sich ab Mitte Q1 bis Ende Q2/2017 eine überwiegend parallele Entwicklung des Teilfonds zu dem deutschen Leitindex DAX heraus.
Anfang Q3/2017 wurden die bis dato akkumulierten Gewinne partiell vorübergehend eingebüßt, jedoch auf der „Zielgeraden“ des Geschäftsjahres überwiegend kompensiert.
Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und realisierten Verlusten aus Aktien sowie vereinzelt aus Optionsscheinen. Während die Aktiengewinne in erster Linie aufgrund der positiven Marktentwicklung erzielt wurden, resultierten die realisierten Verluste überwiegend aus der Anwendung und Einhaltung von gemäß Technischer Analyse ermittelten Stop-Loss-Marken, welche unterschritten wurden.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Der PIF war dahingehend keinen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt, als dass auf Investments in Renten (abgesehen von einer einmaligen und vorübergehenden Anlage in einem US Treasury Bond) verzichtet wurde.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 64,42% in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 10,78% auf den US-Dollar
- 0,66% auf den Kanadischen Dollar
- 4,45% auf das Britisches Pfund
- 6,83% auf den Schweizer Franken sowie
- 2,47% auf Dänische Kronen.

Marktpreisrisiken

Der PIF war entsprechend seinem Anlagekonzept überwiegend am Aktienmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisveränderungen ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Ausfallrisiken der betreffenden Aktiengesellschaften sind en gros als gering einzustufen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Der **Plutos Multi Chance Fund (PMC)** ist ein dynamischer Mischfonds mit Fokus auf Aktien. Das Anlageuniversum ist breit gefächert, ohne regionale Beschränkungen und orientiert sich an keinem Referenzindex. Zur Erreichung seines Anlageziels eines möglichst hohen Wertzuwachses kann der Teilfonds bis zu 100% seines Teilfondsvermögens in Aktien investieren. Der Fokus ist bei den Aktieninvestments auf Werte gerichtet, die sich durch ein starkes Wachstum auszeichnen oder sich am Beginn einer Wachstumsbeschleunigung befinden. Um die Volatilität des Teilfondsvermögens etwas zu glätten, werden ausgesuchte Substanzwerte dem Portfolio zugefügt. Zur Erreichung seines Anlageziels kann zusätzlich ein Teil des Vermögens in Derivate angelegt werden, zur Absicherung von stärkeren Kursrückgängen, zur kurzfristigen Adjustierung des Investitionsgrades bzw. zur kurzfristigen Renditeoptimierung. Bei fallenden Aktienmärkten ist das Erreichen eines Zusatzertrags via Derivate beabsichtigt.

Der **Plutos Multi Chance Fund** (PMC) erreichte am 30.09.2017 einen Wertzuwachs von 24,32% seit Beginn des Geschäftsjahres 2016/17.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Anlagestrategie war über den gesamten Berichtszeitraum vorrangig auf zwei Fundamente ausgerichtet. Zum einen wurde die defensive Komponente betont, während zum anderen insbesondere wachstumsstarke respektive zyklische Titel im Fokus standen, sofern sich die Anzeichen für eine entsprechende fundamentale Unterstützung verstetigten.
Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und realisierten Verlusten aus Aktien sowie vereinzelt aus Optionsscheinen. Während die Aktiengewinne in erster Linie aufgrund der positiven Marktentwicklung erzielt wurden, resultierten die realisierten Verluste überwiegend aus der Anwendung und Einhaltung von gemäß Technischer Analyse ermittelten Stop-Loss-Marken, welche unterschritten wurden.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Der PMC war dahingehend keinen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt, als dass auf Investments in Renten verzichtet wurde.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 65,58% in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 11,83% auf den US-Dollar
- 2,52% auf den Kanadischen Dollar
- 5,59% auf Norwegische Kronen sowie
- 2,83% auf den Schweizer Franken.

Marktpreisrisiken

Der PMC war entsprechend seinem Anlagekonzept überwiegend am Aktienmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisveränderungen ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Ausfallrisiken der betreffenden Aktiengesellschaften sind en gros als gering einzustufen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Der **Plutos T-VEST Fund (PTV)** ist ein flexibler Mischfonds. Im Aktienteil wird vornehmlich in dividendenstarke Value-Aktien investiert. Des Weiteren wird das Portfolio durch selektive Wachstumsaktien ergänzt.
Rund 75% des investierten Kapitals sollen in der Summe zum einen auf dividendenträchtige Titel und zum anderen auf Anleihen entfallen, um ausschüttungsfähige Erträge im Teilfonds zu generieren. Des Weiteren können Wachstumsaktien beigemischt werden. Mit dieser Strategie soll gewährleistet sein, flexibel auf Kursschwankungen am Kapitalmarkt angemessen zu reagieren, ohne dabei die sich bietenden Chancen zu vernachlässigen. Anlageziel des Teilfonds ist eine über Jahre hinweg möglichst schwankungsresistente, positive Entwicklung.

Im **Plutos T-VEST Fund (PTV)** blieb die generelle Aussichtung bestehen - jedoch mit der Begleiterscheinung, auf gewisse Marktgegebenheiten flexibler reagieren zu können. Als ausgewogener Mischfonds partizipierte der PTV nachvollziehbarerweise nicht in gleichem Umfang an den temporären Kursrallyes der Aktienmärkte.
Dagegen erwies er sich im Zuge der gravierenden Konsolidierung der Aktienkurse wirksam als schwankungsresistent. In der Konsequenz verzeichnete der PTV summa summarum eine Performance von 3,34%.
Für den PTV liegt der wesentliche Fokus ungeachtet der initiierten Modifikationen in der Anlagestrategie auf Stabilität sowie der Erzielung einer absoluten Rendite. Jedoch werden als Ergänzung selektive Ergänzungen von zyklischen Aktien - beispielsweise infolge einer Belebung von konjunkturellen Entwicklungen - gezielt wahrgenommen. Denn von dieser Vorgehensweise profitierte der PTV zwischenzeitlich ebenfalls bereits in der zurückliegenden Periode.
Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und realisierten Verlusten aus Aktien, Anleihen sowie vereinzelt aus Optionsscheinen. Während die Aktiengewinne in erster Linie aufgrund der positiven Marktentwicklung erzielt wurden, resultierten die realisierten Verluste bei Aktien überwiegend aus der Anwendung und Einhaltung von gemäß Technischer Analyse ermittelten Stop-Loss-Marken, welche unterschritten wurden. Innerhalb des Rentenportfolios erfolgten Umstrukturierungen und damit einhergehende Liquidationen in geringem Umfang, so dass sie sich lediglich marginal auf das Gesamtergebnis auswirkten.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum
Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.
Am Ende des Berichtszeitraums betrug die durchschnittliche Restlaufzeit der mit fester Endfälligkeit determinierten Anleihen im Teilfonds 3,02 Jahre. Das Zinsänderungsrisiko wird daher als moderat erachtet.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 59,48% in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 2,49% auf den US-Dollar
- 3,72% auf den Australischen Dollar
- 1,44% auf das Britische Pfund
- 4,20% auf Norwegische Kronen
- 1,50% auf Dänische Kronen sowie
- 4,91% auf den Schweizer Franken.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Marktpreisrisiken

Der PTV war entsprechend seinem Anlagekonzept überwiegend an den Renten- und Aktienmärkten investiert und damit den Risiken von Marktpreisveränderungen ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Ausfallrisiken der betreffenden Aktiengesellschaften sind en gros als gering einzustufen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Der **Plutos Gold Plus (PG+)** ist ein flexibler Mischfonds, der seinen Schwerpunkt in Investments hat, die an der Entwicklung der Edelmetallmärkte partizipieren. Ergänzend können Aktien von Unternehmen erworben werden, die im breit gefassten Rohstoffmarkt tätig sind. Darüber hinaus können in geringem Umfang Derivate zur Absicherung und Performancesteigerung eingesetzt werden. Die Aktienquote kann je nach Markterwartung zwischen 0-100% variieren. Eine regionale Einschränkung besteht nicht. Nebst der fundamentalen Analyse sorgfältig recherchierter Unternehmen spielt die Charttechnik eine bedeutende Rolle für den Ein- und Ausstiegszeitpunkt der im Teilfonds investierten Unternehmen. Das Portfolio wird ohne Orientierung an einem Vergleichsindex verwaltet.

Der **Plutos Gold Plus (PG+)** notierte am 30.09.2017 EUR 40,32. Somit verzeichnete er im absolvierten Geschäftsjahr einen Wertverlust von -12,54%. Dies entspricht in etwa den Tendenzen an den Edelmetallmärkten. Der in US-Dollar notierende AMEX Gold Bugs-Index als Referenzwert erlitt Einbußen in Höhe von -14,99%. Während sich die Feinunze Gold in US-Dollar notierend mit einem Minus von -2,69% relativ stabil hielt, wirkt sich der Effekt durch den sukzessiv schwächer tendierenden US-Dollar in Euro umgerechnet mit -7,42% noch deutlicher aus.

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und realisierten Verlusten aus Aktien sowie vereinzelt aus Optionsscheinen. Während die Aktiengewinne in erster Linie aufgrund der positiven Marktentwicklung erzielt wurden, resultierten die realisierten Verluste überwiegend aus der Anwendung und Einhaltung von gemäß Technischer Analyse ermittelten Stop-Loss-Marken, welche unterschritten wurden.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Der PG+ war dahingehend keinen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt, als dass auf Investments in Renten verzichtet wurde.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 7,72% in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 52,61% auf den US-Dollar
- 10,44% auf den Kanadischen Dollar
- 5,09% auf das Britische Pfund sowie
- 2,65% auf den Australischen Dollar.

Marktpreisrisiken

Der PG+ war entsprechend seinem Anlagekonzept überwiegend am Aktienmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisveränderungen ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Ausfallrisiken der betreffenden Aktiengesellschaften sind en gros als gering einzustufen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Ausblick

Die globalen Wachstumsperspektiven für das 4. Quartal 2017 sowie für 2018 schätzen wir generell als positiv ein. Trotz einzelner geopolitischer Krisenherde sowie daraus resultierender Gefahren dürften die Aktienmärkte im Vergleich zu anderen Anlagemöglichkeiten unverändert attraktiv bleiben, auch wenn aufgrund diverser Risiken weiterhin größere Schwankungen einzukalkulieren sind. Für 2018 sollten - wie bereits im laufenden Jahr 2017 - in erster Linie Unternehmen mit hoher Dividendenrendite sowie zuversichtlichen Wachstumsperspektiven favorisiert sein. Denn alles in allem deuten losgelöst unverkennbaren Risiken verschiedene Faktoren auf einen anhaltend positiven Verlauf der Aktienmärkte in unmittelbarer Zukunft hin. Daher betrachten wir uns mit den momentanen Investitionsquoten von knapp 90% im PIF, gut 88% im PMC sowie knapp 78% PTV (davon 35% in Aktien) adäquat positioniert.
Im PG+ sind knapp eineinhalb Jahre nach Auflegung gut 78% des Teilfondsvolumens investiert. Losgelöst von dem momentan vergleichsweise eingetrübten Umfeld im Edelmetallsektor erachten wir es zwar nicht auf kurze, jedoch auf mittlere Sicht als wahrscheinlich, dass sich für Gold und demzufolge für Goldminenaktien wiederum freundlichere Tendenzen manifestieren werden. Somit ermöglicht uns die derzeit hohe Cash-Quote Spielraum, um bei einem solchen Szenario an etwaigen vakanten Chancen im Edelmetall- sowie im Rohstoffsektor zu partizipieren.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR	% am NFV[1)]
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	64.984.811,35	85,72
(Wertpapiereinstandswert: EUR 57.516.882,25)			
Bankguthaben	(3.2)	9.416.474,62	12,41
Festgelder		750.000,00	0,99
Zinsforderungen aus Wertpapieren		57.850,31	0,08
Dividendenforderungen		14.603,97	0,02
Optionsscheine		198.500,00	0,26
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.030.679,64	2,68
Forderungen aus Anteilzeichnungen		219.841,77	0,29
Sonstige Vermögenswerte		21.009,40	0,03
Gesamtvermögen		**77.693.771,06**	**102,48**
Zinsverbindlichkeiten		-8.960,38	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-1.438.339,05	-1,90
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-217.218,00	-0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-216.028,06	-0,28
Gesamtverbindlichkeiten		**-1.880.545,49**	**-2,48**
Fondsvermögen		**75.813.225,57**	**100,00**

Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**77.122.660,01**
Mittelzuflüsse		10.838.722,45
Mittelrückflüsse		-18.932.923,84
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	327.560,14
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		6.457.206,81
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**75.813.225,57**

[1)] NFV = Nettofondsvermögen
Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt. Die Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund, Plutos - T-VEST Fund und Plutos - International Fund waren zum 30. September 2017 in Anteile des Teilfonds Plutos - Gold Plus investiert. Diese Cross Investments wurden in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		5.607,06
Zinsen aus Tagesgeldern		10,24
Zinsen aus Wertpapieren		158.655,66
Dividenden (netto)		510.523,26
Erträge aus Investmentanteilen		20.353,86
Bestandsprovisionen		10.148,17
Erträge insgesamt		**705.298,25**
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-1.207.863,61
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-65.613,77
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-54.088,92
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)		-3.971,82
Taxe d'abonnement	(4.6)	-36.277,08
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-27.958,28
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-7.085,17
Abschreibungen auf Gründungskosten		-3.992,77
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-9.973,60
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-249.079,46
Aufwendungen insgesamt		**-1.665.904,48**
Ordentlicher Ertragsausgleich		53.976,65
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**-906.629,58**
Realisierte Gewinne		10.946.488,15
Realisierte Verluste		-8.471.171,00
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-381.536,79
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**1.187.150,78**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		5.270.056,03
Ergebnis des Geschäftsjahres		**6.457.206,81**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR	% am NTFV[1)]
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	18.965.345,04	87,69
(Wertpapiereinstandswert: EUR 14.912.338,74)			
Bankguthaben	(3.2)	2.279.270,56	10,54
Optionsscheine		142.500,00	0,66
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		288.030,49	1,33
Forderungen aus Anteilzeichnungen		219.841,77	1,02
Sonstige Vermögenswerte		4.369,88	0,02
Gesamtvermögen		**21.899.357,74**	**101,26**
Zinsverbindlichkeiten		-1.591,76	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-205.059,00	-0,95
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-65.256,40	-0,30
Gesamtverbindlichkeiten		**-271.907,16**	**-1,26**
Teilfondsvermögen		**21.627.450,58**	**100,00**

Anteilklasse R		
Teilfondsvermögen	**EUR**	**21.239.447,98**
Anteile im Umlauf	**Stück**	**298.463,05**
Inventarwert pro Anteil	**EUR**	**71,16**
Anteilklasse I		
Teilfondsvermögen	**EUR**	**388.002,60**
Anteile im Umlauf	**Stück**	**3.500,00**
Inventarwert pro Anteil	**EUR**	**110,86**

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**20.667.328,10**
Mittelzuflüsse		3.858.972,51
Mittelrückflüsse		-7.451.695,93
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	102.959,20
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		4.449.886,70
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**21.627.450,58**

	Stück Anteilklasse R	Stück Anteilklasse I
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	**361.081,05**	**0,000**
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	52.573,00	3.500,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-115.191,00	0,000
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	**298.463,05**	**3.500,00**

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Teilfondsvermögen	EUR	20.686.352,23	20.667.328,10	21.627.450,58
Anteilklasse R				
Teilfondsvermögen	EUR	20.686.352,23	20.667.328,10	21.239.447,98
Anteile im Umlauf	Stück	365.307,05	361.081,05	298.463,05
Inventarwert pro Anteil	EUR	56,63	57,24	71,16
Anteilklasse I				
Teilfondsvermögen	EUR	-	-	388.002,60
Anteile im Umlauf	Stück	-	-	3.500,00
Inventarwert pro Anteil	EUR	-	-	110,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG[2)]	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV[1)]
Wertpapiervermögen				**18.965.345,04**	**87,69**
Börsennotierte Wertpapiere				**16.927.434,23**	**78,27**
Aktien					
Osisko Mining Inc. CA6882811046	110.000	CAD	4,39	328.794,17	1,52
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	455.781	CAD	0,70	217.230,68	1,00
ams AG AT0000A18XM4	10.000	CHF	70,20	612.725,84	2,83
4Sc Ag DE000A14KL72	50.000	EUR	5,48	273.750,00	1,27
Biocartis Group NV BE0974281132	50.000	EUR	10,42	521.000,00	2,41
co.don AG DE000A1K0227	90.000	EUR	9,70	873.000,00	4,04
Elmos Semiconductor AG DE0005677108	50.000	EUR	21,91	1.095.500,00	5,07
Formycon AG DE000A1EWVY8	15.000	EUR	34,69	520.350,00	2,41
GK Software AG DE0007571424	5.000	EUR	131,00	655.000,00	3,03
Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	350.000	EUR	3,45	1.207.500,00	5,58
Infineon Technologies AG DE0006231004	44.000	EUR	21,27	935.880,00	4,33
init innovation in traffic systems AG DE0005759807	20.000	EUR	18,80	376.000,00	1,74
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	25.000	EUR	23,05	576.250,00	2,66
Kws Saat Se DE0007074007	1.000	EUR	370,25	370.250,00	1,71
Lotto24 AG DE000LTT0243	16.000	EUR	10,78	172.400,00	0,80
SMA Solar Technology AG DE000A0DJ6J9	26.000	EUR	33,17	862.290,00	3,99
Software AG DE0003304002	10.000	EUR	41,31	413.050,00	1,91
Surteco Se DE0005176903	16.000	EUR	25,85	413.600,00	1,91
Sygnis AG DE000A1RFM03	130.000	EUR	1,61	208.910,00	0,97
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	90.000	EUR	16,76	1.508.400,00	6,97
technotrans AG DE000A0XYGA7	10.000	EUR	49,80	498.000,00	2,30
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	8.000	EUR	121,30	970.400,00	4,49
Asetek A/S DK0060477263	50.000	NOK	122,00	648.074,37	3,00

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG[2)]	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV[1)]
Nordic Semiconductor ASA NO0003055501	120.000	NOK	44,00	560.956,18	2,59
New Gold Inc. CA6445351068	100.000	USD	3,71	314.246,99	1,45
Plug Power Inc. US72919P2020	150.000	USD	2,61	331.611,05	1,53
Pretium Resources Inc. CA74139C1023	80.000	USD	9,26	627.477,55	2,90
Verisign Inc. US92343E1029	5.000	USD	106,39	450.575,98	2,08
Zynga Inc. US98986T1088	120.000	USD	3,78	384.211,42	1,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**451.905,81**	**2,09**
Aktien					
Freeport-McMoRan Inc. US35671D8570	38.000	USD	14,04	451.905,81	2,09
Investmentfondsanteile				**1.586.005,00**	**7,33**
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
Plutos FCP - Gold Plus Namens-Anteile o.N. LU1401783144 / 1,60%	12.000	EUR	40,32	483.840,00	2,24
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5 / 1,40%	9.060	EUR	64,25	582.105,00	2,68
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298 / 1,19%	2.000	EUR	152,23	304.460,00	1,41
Stabilitas-Pacific Gold+MetalsInhaber-Anteile I o.N. LU0290140515 / 2,00%	2.000	EUR	107,80	215.600,00	1,00

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devise	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR[2)]	% am NTFV[1)]
Derivate						**142.500,00**	**0,66**
Derivate auf einzelne Wertpapiere						**56.000,00**	**0,26**
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
DBK OS Barrick Gold Call 20 18.12.18	Stuttgart - Baden-Württembergische Wertpapierbörse	50.000	50.000 0	EUR	1,12	56.000,00	0,26
Aktienindex-Derivate						**86.500,00**	**0,40**
Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktienindizes							
DBK OS Nasdaq-100 Put 5600 13.06.18	Stuttgart - Baden-Württembergische Wertpapierbörse	50.000	50.000 0	EUR	1,73	86.500,00	0,40

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 30. September 2017

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	57,86
Vereinigte Staaten von Amerika	7,48
Kanada	6,87
Luxemburg	4,65
Dänemark	3,00
Österreich	2,83
Norwegen	2,59
Belgien	2,41
	87,69

Branchengewichtung		in %
Medien (TV, Radio, Verlage)		12,79
Elektronik		12,23
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen		10,67
Werkzeug- und Maschinenbau		7,89
Investmentfonds		7,33
davon Aktienfonds	3,69	
davon Gemischte Fonds	3,64	
Sonstige verarbeitende Industrie		6,97
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas		6,88
Betreuung und Pflege		4,81
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte		4,49
Sonstige		13,63
		87,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		839,97
Zinsen aus Tagesgeldern		0,24
Dividenden (netto)		110.540,47
Erträge aus Investmentanteilen		82,24
Bestandsprovisionen		3.037,37
Erträge insgesamt		**114.500,29**
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-351.266,78
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-14.959,79
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-12.753,41
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)		-3.971,82
Taxe d'abonnement	(4.6)	-9.936,32
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-6.658,78
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-942,53
Abschreibungen auf Gründungskosten		-198,04
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.493,40
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-70.125,83
Aufwendungen insgesamt		**-473.306,70**
Ordentlicher Ertragsausgleich		35.182,09
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**-323.624,32**
Realisierte Gewinne		4.993.919,10
Realisierte Verluste		-2.823.898,88
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-138.141,29
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**1.708.254,61**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		2.741.632,09
Ergebnis des Geschäftsjahres		**4.449.886,70**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt	**170.585,68**

Ongoing Charges in %

Anteilklasse R	2,21
Anteilklasse I	0,87

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, Performance Fee, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Anteilklassenvolumens des Teilfonds aus.

Performance Fee in %

Anteilklasse I (Prozentsatz des durchschnittlichen Anteilklassenvolumens)	2,52

Portfolio Turnover Rate in %	**327,59**

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Teilfonds an.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR	% am NTFV[1)]
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	10.510.991,27	77,74
(Wertpapiereinstandswert: EUR 9.909.256,42)			
Bankguthaben	(3.2)	2.615.943,28	19,35
Festgelder		600.000,00	4,44
Zinsforderungen aus Wertpapieren		57.850,31	0,43
Dividendenforderungen		3.056,32	0,02
Sonstige Vermögenswerte		1.018,85	0,01
Gesamtvermögen		**13.788.860,03**	**101,99**
Zinsverbindlichkeiten		-1.226,53	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-228.404,69	-1,69
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-39.256,14	-0,29
Gesamtverbindlichkeiten		**-268.887,36**	**-1,99**
Teilfondsvermögen		**13.519.972,67**	**100,00**

Anteile im Umlauf	**Stück**	**221.512,05**
Inventarwert pro Anteil	**EUR**	**61,03**

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**12.777.918,69**
Mittelzuflüsse		690.845,60
Mittelrückflüsse		-371.025,01
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-4.782,69
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		427.016,08
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**13.519.972,67**

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	**216.351,05**
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	11.273,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-6.112,00
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	**221.512,05**

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Teilfondsvermögen	EUR	11.258.712,40	12.777.918,69	13.519.972,67
Anteile im Umlauf	Stück	197.067,05	216.351,05	221.512,05
Inventarwert pro Anteil	EUR	57,13	59,06	61,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG[2)]	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV[1)]
Wertpapiervermögen				**10.510.991,27**	**77,74**
Börsennotierte Wertpapiere				**9.003.676,27**	**66,59**
Aktien					
Nestlé S.A. CH0038863350	5.500	CHF	81,10	389.325,30	2,88
Novartis AG CH0012005267	2.000	CHF	82,90	144.715,02	1,07
Novo-Nordisk AS DK0060534915	5.000	DKK	301,00	202.222,43	1,50
AGRANA Beteiligungs-AG AT0000603709	1.500	EUR	107,45	161.175,00	1,19
BB Biotech AG CH0038389992	4.000	EUR	56,99	227.960,00	1,69
Deutsche Post AG DE0005552004	10.000	EUR	37,67	376.650,00	2,79
Deutsche Telekom AG DE0005557508	10.000	EUR	15,79	157.850,00	1,17
Elmos Semiconductor AG DE0005677108	10.000	EUR	21,91	219.100,00	1,62
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	8.000	EUR	28,29	226.320,00	1,67
Infineon Technologies AG DE0006231004	10.000	EUR	21,27	212.700,00	1,57
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	10.000	EUR	23,05	230.500,00	1,70
Merck KGaA DE0006599905	2.000	EUR	94,12	188.240,00	1,39
SAP SE DE0007164600	2.000	EUR	92,69	185.380,00	1,37
Südzucker AG DE0007297004	16.000	EUR	18,18	290.800,00	2,15
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	20.000	EUR	16,76	335.200,00	2,48
technotrans AG DE000A0XYGA7	2.500	EUR	49,80	124.500,00	0,92
Unilever N.V. NL0000009355	4.000	EUR	50,04	200.160,00	1,48
Wüstenrot & Württembergische AG DE0008051004	10.000	EUR	23,00	230.000,00	1,70
Diageo PLC GB0002374006	7.000	GBP	24,53	194.731,11	1,44
Franco-Nevada Corp. CA3518581051	1.800	USD	77,48	118.129,76	0,87
Royal Gold Inc. US7802871084	3.000	USD	86,04	218.634,59	1,62
Verzinsliche Wertpapiere					
4,375% BMW Fin 2014/.23.07.2018 XS1017966554	150.000	AUD	101,64	101.134,33	0,75

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG[2)]	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV[1)]
2,75% Common AUS 2014/21.10.2019 AU3TB0000184	200.000	AUD	101,58	134.766,17	1,00
2,5% Mercedes-Benz 2016/.12.08.2019 XS1471712007	200.000	AUD	100,35	133.134,33	0,98
3,875% Nestle Hld 2013/19.07.2018 XS0904222782	200.000	AUD	101,31	134.407,96	0,99
7,625% Aareal Bank AG 14/30.04.2020 DE000A1TNDK2	200.000	EUR	107,47	214.930,00	1,59
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	100.000	EUR	109,50	109.500,00	0,81
3% Bertelsmann FRN 2015/23.04.2075 XS1222591023	100.000	EUR	103,97	103.965,00	0,77
4,625% DIC Asset 8.9.2014/8.9.2019 DE000A12T648	200.000	EUR	105,62	211.240,00	1,56
6,75% Hapag-Lloyd 2017/01.02.2022 XS1555576641	300.000	EUR	108,12	324.354,00	2,39
3,875% Hornbach-Baumar 2013/15.02.2020 DE000A1R02E0	200.000	EUR	107,48	214.960,00	1,59
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	250.000	EUR	107,93	283.310,38	2,10
3,125% K+S 2013/06.12.2018 XS0997941199	200.000	EUR	103,35	206.700,00	1,53
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	300.000	EUR	104,26	312.765,00	2,31
7% Saf Holland 2012/26.04.2018 DE000A1HA979	200.000	EUR	103,27	206.540,00	1,53
4,199% Solvay Fin VRN 2013/31.12.2099 XS0992293570	300.000	EUR	105,38	316.140,00	2,34
2,771% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	300.000	EUR	100,20	300.600,00	2,22
1,75% ThyssenKrupp AG 2015/25.11.2020 DE000A14J579	250.000	EUR	103,60	259.000,00	1,92
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	100.000	EUR	105,08	105.075,00	0,78
1,375% BMW Fin 2016/.25.10.2019 XS1508774079	1.500.000	NOK	100,72	160.509,96	1,19
2,875% Daimler AG 2012/.29.11.2017 XS0859670290	1.000.000	NOK	100,30	106.560,42	0,79
3% Daimler AG 2013/10.07.2018 XS0949742323	1.400.000	NOK	101,56	151.058,70	1,12
1,375% VW Fin Serv NV 2015/.17.09.2018 XS1292401210	1.400.000	NOK	100,36	149.273,84	1,10
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	600	CHF	247,20	129.457,97	0,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**305.700,00**	**2,26**
Verzinsliche Wertpapiere					
3,75% Hutchison Whamp VRN 2013/10.05.2099 XS0930010524	300.000	EUR	101,90	305.700,00	2,26

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG[2)]	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV[1)]
Investmentfondsanteile				**1.201.615,00**	**8,89**
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
Plutos FCP - Gold Plus Namens-Anteile o.N. LU1401783144 / 1,60%	6.000	EUR	40,32	241.920,00	1,79
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
ACATIS ifK Value Renten UIInhaber-Anteile A DE000A0X7582 / 1,00%	9.500	EUR	54,70	519.650,00	3,84
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5 / 1,40%	4.500	EUR	64,25	289.125,00	2,14
Stabilitas-Pacific Gold+MetalsInhaber-Anteile I o.N. LU0290140515 / 2,00%	1.400	EUR	107,80	150.920,00	1,12

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 30. September 2017

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	44,99
Niederlande	7,52
Schweiz	6,60
Luxemburg	4,44
Vereinigte Staaten von Amerika	2,61
Frankreich	2,34
Kaimaninseln	2,26
Australien	1,98
Dänemark	1,50
Sonstige	3,50
	77,74

Branchengewichtung		in %
Sonstige Finanzunternehmen		13,79
Investmentfonds		8,89
davon Rentenfonds	3,85	
davon Aktienfonds	3,25	
davon Gemischte Fonds	1,79	
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte		6,60
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)		6,51
Weiterverarbeitung von Steinen und Erden		5,64
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen		4,10
Groß- und Einzelhandel		3,45
Elektronik		3,19
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur		3,09
Sonstige		22,48
		77,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		1.489,06
Zinsen aus Wertpapieren		158.655,66
Dividenden (netto)		72.911,47
Erträge aus Investmentanteilen		20.180,85
Bestandsprovisionen		2.439,54
Erträge insgesamt		**255.676,58**
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-156.463,31
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-14.959,79
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-10.140,52
Taxe d'abonnement	(4.6)	-6.469,02
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-6.190,53
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-859,63
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.493,40
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-47.529,28
Aufwendungen insgesamt		**-245.105,48**
Ordentlicher Ertragsausgleich		148,94
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**10.720,04**
Realisierte Gewinne		870.056,95
Realisierte Verluste		-648.756,07
Außerordentlicher Ertragsausgleich		4.633,75
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**236.654,67**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		190.361,41
Ergebnis des Geschäftsjahres		**427.016,08**
Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt		**33.453,92**

Ongoing Charges in % **1,80**

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens aus.

Portfolio Turnover Rate in % **115,77**

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Teilfonds an.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR	% am NTFV[1)]
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	29.360.505,92	89,61
(Wertpapiereinstandswert: EUR 26.283.245,20)			
Bankguthaben	(3.2)	2.944.905,84	8,99
Dividendenforderungen		10.042,19	0,03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.742.649,15	5,32
Sonstige Vermögenswerte		1.018,85	0,00
Gesamtvermögen		**34.059.121,95**	**103,95**
Zinsverbindlichkeiten		-5.259,68	-0,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-1.209.934,36	-3,68
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-80.539,00	-0,25
Gesamtverbindlichkeiten		**-1.295.733,04**	**-3,95**
Teilfondsvermögen		**32.763.388,91**	**100,00**

Anteile im Umlauf	**Stück**	**350.478,00**
Inventarwert pro Anteil	**EUR**	**93,48**

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**36.144.503,25**
Mittelzuflüsse		2.912.487,02
Mittelrückflüsse		-9.045.747,70
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	64.216,63
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		2.687.929,71
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**32.763.388,91**

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	**418.425,00**
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	34.259,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-102.206,00
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	**350.478,00**

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Teilfondsvermögen	EUR	36.069.274,78	36.144.503,25	32.763.388,91
Anteile im Umlauf	Stück	428.367,00	418.425,00	350.478,00
Inventarwert pro Anteil	EUR	84,20	86,38	93,48

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG[2]	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV[1]
Wertpapiervermögen				**29.360.505,92**	**89,61**
Börsennotierte Wertpapiere				**26.348.011,41**	**80,42**
Aktien					
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	455.781	CAD	0,70	217.230,68	0,66
ams AG AT0000A18XM4	13.000	CHF	70,20	796.543,60	2,43
Novartis AG CH0012005267	8.000	CHF	82,90	578.860,09	1,77
Novo-Nordisk AS DK0060534915	20.000	DKK	301,00	808.889,72	2,47
BB Biotech AG CH0038389992	20.000	EUR	56,99	1.139.800,00	3,48
Deutsche Post AG DE0005552004	37.000	EUR	37,67	1.393.605,00	4,25
Deutsche Telekom AG DE0005557508	50.000	EUR	15,79	789.250,00	2,41
Fielmann AG DE0005772206	10.000	EUR	73,31	733.100,00	2,24
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	32.000	EUR	28,29	905.280,00	2,76
Highlight Communications AG CH0006539198	200.000	EUR	5,03	1.005.000,00	3,07
Infineon Technologies AG DE0006231004	50.000	EUR	21,27	1.063.500,00	3,25
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	45.000	EUR	23,05	1.037.250,00	3,17
Merck KGaA DE0006599905	8.000	EUR	94,12	752.960,00	2,30
MorphoSys AG DE0006632003	20.000	EUR	71,37	1.427.400,00	4,36
SAP SE DE0007164600	23.000	EUR	92,69	2.131.870,00	6,51
SMA Solar Technology AG DE000A0DJ6J9	15.000	EUR	33,17	497.475,00	1,52
Software AG DE0003304002	16.000	EUR	41,31	660.880,00	2,02
Südzucker AG DE0007297004	52.000	EUR	18,18	945.100,00	2,88
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	92.000	EUR	16,76	1.541.920,00	4,71
thyssenkrupp AG DE0007500001	25.000	EUR	25,08	626.875,00	1,91
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	9.000	EUR	121,30	1.091.700,00	3,33
Your Family Entertainment AG DE000A161N14	200.000	EUR	1,74	348.200,00	1,06
BHP Billiton PLC GB0000566504	55.000	GBP	13,15	819.904,06	2,50

[1] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2] VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG[2)]	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV[1)]
Diageo PLC GB0002374006	23.000	GBP	24,53	639.830,80	1,95
Barrick Gold Corp. CA0679011084	30.000	USD	16,09	408.859,90	1,25
Franco-Nevada Corp. CA3518581051	6.000	USD	77,48	393.765,88	1,20
Intel Corp. US4581401001	20.000	USD	38,08	645.095,71	1,97
Newmont Mining Corp. US6516391066	15.000	USD	37,51	476.579,71	1,45
Pretium Resources Inc. CA74139C1023	140.000	USD	9,26	1.098.085,72	3,35
Royal Gold Inc. US7802871084	7.000	USD	86,04	510.147,38	1,56
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	4.000	CHF	247,20	863.053,16	2,63
Investmentfondsanteile				**3.012.494,51**	**9,19**
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
ICP Fds-ICP Strategy Europe Inhaber-Anteile o.N. LU0674299747 / 1,30%	8.900	EUR	50,84	452.477,96	1,38
Plutos FCP - Gold Plus Namens-Anteile o.N. LU1401783144 / 1,60%	12.000	EUR	40,32	483.840,00	1,48
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5 / 1,40%	8.000	EUR	64,25	514.000,00	1,57
HAIG MB Max Global Inhaber-Anteile B o.N. LU0230368945 / 1,90%	5.136	EUR	84,85	435.786,55	1,33
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298 / 1,19%	3.000	EUR	152,23	456.690,00	1,39
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665 / 0,20%	5.000	EUR	133,94	669.700,00	2,04

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 30. September 2017

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	50,25
Schweiz	10,95
Kanada	6,46
Luxemburg	5,58
Vereinigte Staaten von Amerika	4,98
Großbritannien	4,45
Dänemark	2,47
Österreich	2,43
Liechtenstein	2,04
	89,61

Branchengewichtung		in %
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte		20,33
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas		9,22
Investmentfonds		9,19
davon Gemischte Fonds	7,62	
davon Aktienfonds	1,57	
Medien (TV, Radio, Verlage)		7,67
Elektronik		7,65
IT Consulting & Services		6,51
Telekommunikation - diversifiziert		5,17
Weiterverarbeitung von Steinen und Erden		4,72
Sonstige verarbeitende Industrie		4,71
Sonstige		14,44
		89,61

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		2.404,56
Zinsen aus Tagesgeldern		10,00
Dividenden (netto)		295.538,41
Erträge aus Investmentanteilen		90,77
Bestandsprovisionen		4.432,15
Erträge insgesamt		**302.475,89**
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-582.290,30
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-20.734,40
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-21.068,82
Taxe d'abonnement	(4.6)	-16.235,06
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-11.118,03
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-2.502,33
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.493,40
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-87.211,47
Aufwendungen insgesamt		**-743.653,81**
Ordentlicher Ertragsausgleich		41.489,11
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**-399.688,81**
Realisierte Gewinne		4.856.517,47
Realisierte Verluste		-3.719.094,12
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-105.705,74
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**632.028,80**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		2.055.900,91
Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.687.929,71**
Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt		**223.256,92**
Ongoing Charges in %		**2,11**

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens aus.

Portfolio Turnover Rate in % **266,92**

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Teilfonds an.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR	% am NTFV[1)]
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	6.147.969,12	77,80
(Wertpapiereinstandswert: EUR 6.412.041,89)			
Bankguthaben	(3.2)	1.576.354,94	19,95
Festgelder		150.000,00	1,90
Dividendenforderungen		1.505,46	0,02
Optionsscheine		56.000,00	0,71
Sonstige Vermögenswerte		14.601,82	0,18
Gesamtvermögen		**7.946.431,34**	**100,56**
Zinsverbindlichkeiten		-882,41	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-12.159,00	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-30.976,52	-0,40
Gesamtverbindlichkeiten		**-44.017,93**	**-0,56**
Teilfondsvermögen		**7.902.413,41**	**100,00**

Anteile im Umlauf	**Stück**	**195.978,00**
Inventarwert pro Anteil	**EUR**	**40,32**

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**7.532.909,97**
Mittelzuflüsse		3.376.417,32
Mittelrückflüsse		-2.064.455,20
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	165.167,00
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		-1.107.625,68
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**7.902.413,41**

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	**163.408,00**
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	80.416,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-47.846,00
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	**195.978,00**

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
Teilfondsvermögen	EUR	-	7.532.909,97	7.902.413,41
Anteile im Umlauf	Stück	-	163.408,00	195.978,00
Inventarwert pro Anteil	EUR	-	46,10	40,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG[2)]	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV[1)]
Wertpapiervermögen				**6.147.969,12**	**77,80**
Börsennotierte Wertpapiere				**5.579.972,99**	**70,61**
Aktien					
Newcrest Mining Ltd. AU000000NCM7	15.000	AUD	21,02	209.154,23	2,65
Centerra Gold Inc. CA1520061021	30.000	CAD	8,79	179.546,54	2,27
Osisko Mining Inc. CA6882811046	110.000	CAD	4,39	328.794,17	4,16
Suncor Energy Inc. CA8672241079	7.000	CAD	43,73	208.422,41	2,64
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	227.890	CAD	0,70	108.615,10	1,37
BHP Billiton PLC GB0000566504	12.000	GBP	13,15	178.888,16	2,26
Randgold Resources Ltd. GB00B01C3S32	2.700	GBP	73,15	223.984,44	2,83
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	10.000	USD	45,21	382.940,88	4,85
Alamos Gold Inc. [new] CA0115321089	35.000	USD	6,76	200.406,57	2,54
Franco-Nevada Corp. CA3518581051	6.000	USD	77,48	393.765,88	4,98
Hecla Mining Co. US4227041062	50.000	USD	5,02	212.603,76	2,69
Iamgold Corp. CA4509131088	70.000	USD	6,10	361.680,50	4,58
Kinross Gold Corp. CA4969024047	60.000	USD	4,24	215.483,65	2,73
New Gold Inc. CA6445351068	130.000	USD	3,71	408.521,09	5,16
Newmont Mining Corp. US6516391066	12.000	USD	37,51	381.263,76	4,82
Osisko Gold Royalties Ltd. CA68827L1013	25.000	USD	12,91	273.377,94	3,46
Pan American Silver Corp. CA6979001089	20.000	USD	17,05	288.836,18	3,66
Pretium Resources Inc. CA74139C1023	40.000	USD	9,26	313.738,78	3,97
Royal Gold Inc. US7802871084	4.000	USD	86,04	291.512,79	3,69
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	15.000	USD	19,09	242.546,16	3,07
Zertifikate					
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	13.000	EUR	13,53	175.890,00	2,23

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG[2)]	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV[1)]
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**190.276,13**	**2,41**
Aktien					
Freeport-McMoRan Inc. US35671D8570	16.000	USD	14,04	190.276,13	2,41
Investmentfondsanteile				**377.720,00**	**4,78**
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I LU0488317701 / 0,65%	20.000	EUR	16,73	334.600,00	4,23
Stabilitas-Pacific Gold+MetalsInhaber-Anteile I o.N. LU0290140515 / 2,00%	400	EUR	107,80	43.120,00	0,55

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] VWVG = Verwaltungsvergütung

Die Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devise	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR[2)]	% am NTFV[1)]
Derivate						**56.000,00**	**0,71**
Derivate auf einzelne Wertpapiere						**56.000,00**	**0,71**
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
DBK OS Barrick Gold Call 20 18.12.18	Stuttgart - Baden-Württembergische Wertpapierbörse	50.000	50.000 0	EUR	1,12	56.000,00	0,71

[1)] NTFV = Nettoteilfondsvermögen

[2)] Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 30. September 2017

Geographische Gewichtung	**in %**
Kanada	49,44
Vereinigte Staaten von Amerika	13,61
Großbritannien	5,09
Luxemburg	4,78
Australien	2,65
Jersey	2,23
	77,80

Branchengewichtung		**in %**
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas		51,08
Metallverarbeitende Industrie		8,40
Groß- und Einzelhandel		4,98
Investmentfonds		4,78
davon ETF Aktien	4,23	
davon Aktienfonds	0,55	
Weiterverarbeitung von Steinen und Erden		3,69
Stromversorgung		2,64
Sonstige Finanzunternehmen		2,23
		77,80

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		873,47
Dividenden (netto)		31.532,91
Bestandsprovisionen		239,11
Erträge insgesamt		**32.645,49**
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-117.843,22
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-14.959,79
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-10.126,17
Taxe d'abonnement	(4.6)	-3.636,68
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-3.990,94
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-2.780,68
Abschreibungen auf Gründungskosten		-3.794,73
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.493,40
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-44.212,88
Aufwendungen insgesamt		**-203.838,49**
Ordentlicher Ertragsausgleich		-22.843,49
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**-194.036,49**
Realisierte Gewinne		225.994,63
Realisierte Verluste		-1.279.421,93
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-142.323,51
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		**-1.389.787,30**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		282.161,62
Ergebnis des Geschäftsjahres		**-1.107.625,68**
Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt		**33.176,48**
Ongoing Charges in %		**2,66**

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens aus.

Portfolio Turnover Rate in % 122,44

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Teilfonds an.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht zum 30. September 2017

1. Allgemeine Informationen

Der Fonds Plutos („Fonds") ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von Dezember 2010"). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

2.1 Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) ("Referenzwährung").

2.2 Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).

2.3 Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle für den für jeden Teilfonds im Verkaufsprospekt genannten Bewertungstag ("Bewertungstag"), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, etwaige Ausnahmen hiervon sind im Verkaufsprospekt des Fonds aufgeführt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag").

2.4 Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Netto-Teilfondsvermögen") für jeden Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

2.5 Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird in Einklang mit der Bewertungsrichtlinie der Zentralverwaltungsstelle berechnet. [1)] Es gelten folgende allgemeine Grundsätze:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

[1)] Eine ausführliche Darstellung findet sich in der Bewertungsrichtlinie der Zentralverwaltungsstelle.

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

d) Der Wert von OTC-Derivaten, entspricht dem Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.

e) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.

f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes und nach allgemein anerkannten, vom Wirtschaftsprüfer nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.
Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

2.6 Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 30. September 2017 und die Investmentfonds mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

3.2 Bankguthaben/-verbindlichkeiten

Die Bankguthaben/-verbindlichkeiten betreffen Bankguthaben/-verbindlichkeiten aus Kontokorrenten bei der Verwahrstelle und setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

Plutos - Multi Chance Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
912,41	AUD	605,25
10.333,62	CAD	7.035,90
6.635,38	CHF	5.791,55
1.733.125,39	EUR	1.733.125,39
457.349,37	GBP	518.666,07
7.109,84	NOK	755,36
15.691,40	USD	13.291,04
	Summe	**2.279.270,56**

Plutos - T-VEST Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
50.377,99	AUD	33.418,24
16.638,01	CAD	11.328,39
17.674,95	CHF	15.427,21
43.231,48	DKK	5.808,89
2.522.999,39	EUR	2.522.999,39
10.430,72	GBP	11.829,16
110.988,04	NOK	11.791,56
3.943,72	USD	3.340,44
	Summe	**2.615.943,28**

Plutos - International Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
10.687,20	CAD	7.276,64
8.666,79	CHF	7.564,62
53.270,36	DKK	7.157,78
2.866.583,54	EUR	2.866.583,54
38.258,25	GBP	43.387,52
49.000,00	SEK	5.078,25
9.276,55	USD	7.857,49
	Summe	**2.944.905,84**

Plutos - Gold Plus

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
5.401,34	AUD	3.582,98
168.275,96	CAD	114.574,77
1.362.484,98	EUR	1.362.484,98
76.648,40	GBP	86.924,63
21.316,16	NOK	2.264,67
7.700,95	USD	6.522,91
	Summe	**1.576.354,94**

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

3.3 Sonstige Verbindlichkeiten

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten" enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich u. a. um die „taxe d'abonnement", die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung, die Reportingkosten, die Prüfungskosten sowie die Veröffentlichungskosten.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

4.1 Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Plutos - Multi Chance Fund Anteilklasse R erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,685% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Für das Risikocontrolling erhält die Verwaltungsgesellschaft weiterhin bis zu 0,115% p.a., mindestens jedoch EUR 16.000,00 p.a. Für die Anteilklasse I erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,60% p.a.

Für die Verwaltung des Plutos - T-VEST Fund erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,185% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Für das Risikocontrolling erhält die Verwaltungsgesellschaft weiterhin bis zu 0,115% p.a., mindestens jedoch EUR 16.000,00 p.a.

Für die Verwaltung des Plutos - International Fund erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,685% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Für das Risikocontrolling erhält die Verwaltungsgesellschaft weiterhin bis zu 0,115% p.a., mindestens jedoch EUR 16.000,00 p.a.

Für die Verwaltung des Plutos - Gold Plus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,600% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Für das Risikocontrolling erhält die Verwaltungsgesellschaft weiterhin bis zu 0,115% p.a., mindestens jedoch EUR 16.000,00 p.a.

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Der Fondsmanager erhält darüber hinaus eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee") für die Anteilklasse I des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund. Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 20 % des absoluten Wertzuwachses des Nettoinventarwertes pro Anteil dieser Anteilklasse. Die Performance Fee geht zu Lasten des Netto-Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Halbjahr. Abweichend davon beginnt der erste Berechnungszeitraum mit dem Tag der Aktivierung der Anteilklasse und endet am 30. September 2017.

Der Fondsmanager erhält darüber hinaus eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung ("Performance Fee") für den Teilfonds Plutos - Gold Plus, sofern die Wertentwicklung des Netto-Teilfondsvermögens 2% pro Jahr übersteigt ("Hurdle-Rate). Die Performance-Fee beläuft sich auf bis zu 20% des Vermögenszuwachses um den die Hurdle-Rate übertroffen wird. Die Performance-Fee geht zu Lasten des Netto-Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Jahr. Abweichend davon beginnt der erste Berechnungszeitraum mit dem Tag der Teilfondsgründung und endet am 30. September 2017.

Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.2 Zentralverwaltungsvergütung

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von 0,06% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens, belastet. Diese Gebühr ist wie im Zentralverwaltungsvertrag genauer beschrieben, Gegenstand einer Mindestgebühr in Höhe von EUR 15.000,00 pro angefangenem Kalenderjahr. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich an die Verwaltungsgesellschaft geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Vergütung der Zentralverwaltungsstelle wird aus dieser Vergütung gezahlt. Weitere Informationen zu diesen Gebühren (einschließlich anwendbarer Mindestgebühr per annum) können den Anlegern auf Anfrage von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

4.3 Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von 0,06% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung ist, wie im Verwahrstellenvertrag genauer beschrieben, Gegenstand einer Mindestgebühr in Höhe von EUR 10.000,00 pro angefangenem Kalenderjahr. Sie wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Weitere Informationen zu diesen Gebühren (einschließlich der anwendbaren Mindestgebühr per annum) können den Anlegern auf Anfrage von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

4.4 Register- und Transferstellenvergütung

Für die Transferstellenaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von EUR 2.500,00 je Teilfonds und EUR 9,00 pro Geschäft belastet. Diese Vergütung wird zum Ende eines jeden Kalenderjahres berechnet und an die Verwaltungsgesellschaft geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Vergütung der Register- und Transferstelle wird aus dieser Vergütung gezahlt.

4.5 Weitere Kosten

Den Teilfondsvermögen können die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

Kosten, die von den Anlegern zu tragen sind:

Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00% (zugunsten des Vertriebs)
Rücknahmeabschlag:	derzeit nicht anwendbar
Umtauschprovision:	keine
Verwendung der Erträge:	Die Erträge der Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund und Plutos - International Fund werden thesauriert. Die Erträge der Teilfonds Plutos - T-VEST Fund und Plutos - Gold Plus werden ausgeschüttet.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.6 Taxe d'abonnement

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement" in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Anteile der Anteilklassen, die nicht natürlichen Personen im Sinne des Artikels 174 (2) c) des Gesetzes von Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d'abonnement" von 0,01% p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von nicht natürlichen Personen erworben werden.

Die „taxe d'abonnement" wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

4.7 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen" beinhalten u.a. die Depotgebühren, die Gebühren der Aufsichtsbehörden, die periodenfremden Aufwendungen sowie den Aufwand für Risikomessung.

4.8 Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis und im realisierten Ergebnis ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während des Geschäftsjahres angefallenen Nettoerträge, die der Anteilkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

5. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurde der nachfolgende Devisenmittelkurs zum Bilanzstichtag angewandt:

Devise		**1 EUR =**
Australische Dollar	AUD	1,507500
Britische Pfund	GBP	0,881780
Dänische Kronen	DKK	7,442300
Kanadische Dollar	CAD	1,468700
Norwegische Kronen	NOK	9,412500
Schwedische Kronen	SEK	9,649000
Schweizer Franken	CHF	1,145700
US-Dollar	USD	1,180600

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Plutos
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Plutos und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds") geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und des Wertpapierbestands zum 30. September 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code") zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

KPMG Luxembourg, Société coopérative, a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

T.V.A. LU 27351518
R.C.S. Luxembourg B 149133

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 15. Januar 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Nic Müller

Vergütungsausweis (ungeprüft)

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

MK LUXINVEST SA (im Folgenden „MKL“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der MKL im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Im Einklang mit den zur Zeit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die MKL Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und förderlich sind.

Vergütungsbestandteile

Die Vergütung der Mitarbeiter der MKL kann sowohl fixe als auch variable Komponenten sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten, wobei die variable Vergütung lediglich eine Ergänzung zur fixen Vergütung darstellt und somit keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken setzt.
Die Bemessung der Elemente erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Bei der Festlegung der Bestandteile wird gewährleistet, dass einerseits keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie andererseits ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fester Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der MKL bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	300 TEUR
davon feste Vergütung	281 TEUR
davon variable Vergütung	19 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter	6
davon Führungskräfte und andere Risktaker	5
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	289 TEUR

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikomanagement (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512. Mit Hilfe des Risikomanagementverfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationellen Risiken, die für den Fonds wesentlich sind.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des Umfanges der genutzten derivativen Finanzinstrumente eines Fonds festgelegt. Diese Berechnung erfolgt täglich.

Es kommt folgende Methode zur Anwendung:

- Commitment Approach für alle Teilfonds, die keine komplexen Derivatestrategien umsetzen

Die fondsspezifischen Angaben sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten.