

Plutos

Plutos - Multi Chance Fund

Plutos - T-VEST Fund

Plutos - International Fund

Plutos - Gold Plus

Jahresbericht inkl. des geprüften Jahresabschlusses
zum 30. September 2018

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
(RCS-K Nummer: 323)



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	10
Konsolidierte Bilanz und Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2018	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018	10
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	10
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	11
Plutos - Multi Chance Fund	12
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018	12
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	12
Vergleich der Nettovermögenswerte	13
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018	14
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2018	16
Teilfondsstruktur zum 30. September 2018	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	18
Plutos - T-VEST Fund	20
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018	20
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	20
Vergleich der Nettovermögenswerte	21
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018	22
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2018	25
Teilfondsstruktur zum 30. September 2018	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	27
Plutos - International Fund	29
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018	29
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	29
Vergleich der Nettovermögenswerte	29
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018	30
Teilfondsstruktur zum 30. September 2018	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	33

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Plutos - Gold Plus	35
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018	35
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	35
Vergleich der Nettovermögenswerte	36
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018	37
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2018	39
Teilfondsstruktur zum 30. September 2018	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	41
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht zum 30. September 2018	42
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	50
Vergütungsausweis (ungeprüft)	53
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)	54
Risikomanagement (ungeprüft)	54

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. Juni 2018:
MK LUXINVEST S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
RCSL: B43576

seit dem 1. Juli 2018:
MK LUXINVEST S.A.
94B, Waistrooss
L-5440 Remerschen
RCSL: B43576

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Martin Wanders (Vorsitzender)

Bertram Welsch

Bernd Becker

Maik von Bank

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 Luxembourg

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebs- und Informationsstelle für Deutschland

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
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Im Gegensatz zum vorhergehenden Geschäftsjahr 2016/17, in welchem die globalen Aktienmärkte größtenteils durch Kurssteigerungen gekennzeichnet waren, waren für das absolvierte Geschäftsjahr 2017/18 divergierende Entwicklungen zu beobachten.

Jenseits des Atlantiks erreichte der Dow Jones-Index einen Wertzuwachs von +18,09 %, den der auf Technologie fokussierte NASDAQ-Index mit seinerseits +23,87 % noch übertraf. Demzufolge bewahrheiteten sich auch während der zurückliegenden Periode keinesfalls die ursprünglich artikulierten Befürchtungen, welche seinerzeit im Vorfeld der US-Präsidentenwahl für den Fall eines Wahlsiegs von Donald Trump „verheerende Konsequenzen“ für die Aktienmärkte prognostizierten.

Während die US-amerikanischen Indizes demzufolge eine Rallye vollzogen, standen die Kursverläufe der europäischen Aktienmärkte unter nahezu entgegengesetzten Vorzeichen. So büßte der EuroStoxx50-Index im identischen Zeitraum -5,44 % seines Ursprungswertes ein, was annähernd dem Minus des DAX von -4,54 % entspricht. Lediglich unwesentlich freundlicher offenbarten sich die Veränderungsdaten für MDAX und SDAX. Während letzterer mit -0,39 % knapp unter seinem Ausgangslevel notierte, verzeichnete der den deutschen Mittelstand repräsentierende MDAX einen marginalen Zugewinn von +0,01 %. Lediglich der deutsche Technologie-Index TecDAX erzielte während des Berichtszeitraums eine Wertsteigerung von +15,57 %.

Mit einem Plus von +11,12 % erreichte der MSCI World zum Periodenende einen Zuwachs, der quasi in der Mitte zwischen den relevanten Indizes von USA und Europa rangiert.

Wie bereits in der vorhergehenden Periode sahen sich die Edelmetallmärkte ebenfalls während des absolvierten Geschäftsjahrs nachhaltig unter Druck und waren mit Verlusten konfrontiert. Während sich die Verluste bei der Feinunze Gold mit -6,79 % in USD noch im moderaten Bereich bewegen, fallen die Werteinbußen für den AMEX Gold Bugs-Index mit -28,21 % wesentlich beträchtlicher aus.

Generell gingen sowohl die Aktienmärkte als auch der Edelmetallsektor einher mit markanten Divergenzen sowie mit beträchtlichen Oszillationen, 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 Fonds bis zu 100 % 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 zur Absicherung von stärkeren Kursrückgängen, zur kurzfristigen Adjustierung des Investitionsgrades bzw. zur kurzfristigen Renditeoptimierung zusätzlich ein Teil des Vermögens in Derivate angelegt werden. Bei der Auswahl der Anleihen wird auf die bilanzielle Qualität des Emittenten geachtet.

Der **Plutos - International Fund (PIF)** verzeichnete per 30. September 2018 für das abgeschlossene Geschäftsjahr 2017/18 einen Rückgang von -4,29 %. Im Fokus der Anlage standen über dem gesamten Anlagezeitraum Aktien aus defensiv ausgerichteten Sektoren, die eine attraktive Dividende zahlen. Nachdem der PIF in Q4/2017 eine annähernd deckungsgleiche Entwicklung mit dem deutschen Leitindex DAX offenbarte, erwies sich der PIF während der Baisse Ende Q1/2018 weitgehend stabiler als der DAX. In der einsetzenden Aufschwungphase in Q2/2018 partizipierte der PIF in geringerem Ausmaß an den Kurssteigerungen. Zum Ende des Geschäftsjahres weisen PIF und DAX einen ähnlichen Verlauf auf, wenngleich die Oszillationen beim DAX stärker ausgeprägt waren.

Das Geschäftsjahresende 2017/18 markiert für den PIF eine einschneidende Veränderung, als dass der PIF mit Wirkung vom 1. Oktober 2018 mit dem Plutos Multi Chance Fund fusionierte.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsrisiken

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 56,80 % in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 31,73 % auf den US-Dollar
- 0,67 % auf den Kanadischen Dollar
- 4,12 % auf das Britische Pfund
- 2,36 % auf den Schweizer Franken
- 3,05 % auf die Dänische Krone sowie
- 1,26 % auf die Norwegische Krone

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 % 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 dem Portfolio ausgesuchte Substanzwerte zugefügt. Zur Erreichung seines Anlageziels kann zusätzlich ein Teil des Vermögens zur Absicherung von stärkeren Kursrückgängen, zur kurzfristigen Adjustierung des Investitionsgrades bzw. zur kurzfristigen Renditeoptimierung in Derivate angelegt werden. Bei fallenden Aktienmärkten ist das Erreichen eines Zusatzertrags mittel Derivate beabsichtigt.

Der **Plutos - Multi Chance Fund (PMC)** verzeichnete per 30. September 2018 für das abgeschlossene Geschäftsjahr 2017/18 einen Rückgang von -1,97 %. Die Performance des PMC hatte eine hohe Korrelation zum DAX, wengleich die Oszillationen des PMC niedriger ausfielen. Zu Anfang von Q3/2018 partizipierte der PMC in geringerem Umfang am Aufschwung des DAX, jedoch hob sich der PMC per Quartals- und Geschäftsjahresende gegenüber dem DAX leicht ab, indem er sich dem temporären Abwärtstrend des DAX im September widersetzte.

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

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

Zinsrisiken

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

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 51,67 % in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 29,82 % auf den US-Dollar
- 0,96 % auf den Kanadischen Dollar
- 9,47 % auf den Australischen Dollar
- 0,05 % auf das Britische Pfund
- 3,67 % auf den Schweizer Franken
- 1,84 % auf die Schwedische Krone sowie
- 2,52 % auf die Norwegische Krone.

Marktpreisrisiken

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

Operative 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 - 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 dividendeträchtige Titel und zum anderen auf Anleihen entfallen, um ausschüttungsfähige Erträge im Fonds 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 des PTV bestehen - jedoch mit der Begleiterscheinung, auf gewisse Marktgegebenheiten flexibler reagieren zu können. Als ausgewogener Mischfonds partizipierte der PTV nachvollziehbarerweise lediglich unterproportional an den zwischenzeitlichen Kursrallyes der Aktienmärkte.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Allerdings erwiesen sich die temporären Rückschläge innerhalb der Aktienmärkte auch für den PTV als gravierend, so dass er in der Konsequenz auf Geschäftsjahresbasis einen Rückgang von -9,37 % verzeichnete.

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

Zinsrisiken

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 Fonds 3,02 Jahre. Das Zinsänderungsrisiko wird daher als moderat erachtet.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 70,37 % in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 9,60 % auf den US-Dollar
- 4,58 % auf den Australischen Dollar
- 0,10 % auf den Kanadischen Dollar
- 7,32 % auf das Britische Pfund
- 4,12 % auf die Norwegische Krone
- 2,57 % auf die Dänische Krone sowie
- 1,33 % auf den Schweizer Franken.

Marktpreisrisiken

Der PTV 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 - 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. September 2018 bei EUR 30,48. Somit verzeichnete er im absolvierten Geschäftsjahr einen Wertverlust von -24,40 %. 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 -28,21 %. Im Vergleich dazu hielt sich die Feinunze Gold in US-Dollar notierend merklich stabiler mit einem Minus von -6,79 %. In Euro umgerechnet fällt der Verlust mit -5,08 % noch geringer 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.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsrisiken

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

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu 24,03 % in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 53,96 % auf den US-Dollar
- 9,80 % auf den Kanadischen Dollar
- 4,77 % auf das Britische Pfund
- 0,04 % auf die Norwegische Krone sowie
- 7,39 % 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

Aktuell befinden sich viele Aktien auf einem günstigen Bewertungsniveau. Wir gehen derzeit nicht davon aus, dass die Wirtschaft im kommenden Jahr in eine Rezession abgleiten wird. Daher sehen wir derzeit eine große Auswahl an günstig bewerteten Unternehmen mit starken Wachstumsaussichten. Allerdings zeigen die weiterhin hohe Volatilität an den Börsen, die bestehenden politischen Unsicherheiten und die stark angeschlagene technische Situation vieler wichtiger Aktienindizes ein kritisches Bild.

Die globalen Wachstumsperspektiven für das 4. Quartal 2018 sowie für 2019 schätzen wir moderat positiv ein, was jedoch nicht zu übertriebenem Optimismus verleiten sollte. Denn einzelne geopolitische Krisenherde sowie die daraus resultierenden Gefahren könnten sich temporär belastend auswirken. Andererseits dürften die Aktienmärkte im Vergleich zu andern Anlagemöglichkeiten unverändert attraktiv bleiben, auch wenn aufgrund diverser Risiken unverändert volatile Entwicklungen einzukalkulieren sind. Für 2019 sollten - wie bereits im laufenden Jahr 2018 - in erster Linie Unternehmen mit hoher Dividendenrendite sowie zuversichtlichen Wachstumsperspektiven favorisiert sein.

Momentan betrachten wir uns mit den aktuellen Investitionsquoten von gut 80 % im PMC sowie knapp 84 % im PTV (davon 49 % in Aktien) adäquat positioniert.

Im PG+ sind 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 derzeitige 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 2018

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 47.697.285,97)	(3.1)	49.978.497,20	72,85
Bankguthaben	(3.2)	11.501.009,36	16,77
Festgelder		6.950.483,75	10,13
Zinsforderungen aus Kontokorrent		2.097,81	0,00
Zinsforderungen aus Festgeldern		913,23	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren		44.618,62	0,07
Dividendenforderungen		16.713,48	0,02
Optionsscheine		276.300,00	0,40
Sonstige Vermögenswerte		16.039,25	0,02
Gesamtvermögen		68.786.672,70	100,26
Zinsverbindlichkeiten		-871,30	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-4.958,10	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-175.289,44	-0,25
Gesamtverbindlichkeiten		-181.118,84	-0,26
Fondsvermögen		68.605.553,86	100,00

Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		75.813.225,57
Ausschüttung für das Vorjahr		-27.838,47
Mittelzuflüsse		8.222.611,33
Mittelrückflüsse		-10.377.808,71
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-61.625,38
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		-4.963.010,48
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		68.605.553,86

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 2018 in Anteile des Teilfonds Plutos - Gold Plus investiert. Diese Zirkelinvestments wurden in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		28.647,12
Zinsen aus Tagesgeldern		917,06
Zinsen aus Wertpapieren		140.813,59
Dividenden (netto)		466.829,25
Erträge aus Investmentanteilen		20.294,21
Bestandsprovisionen		3.348,70
Sonstige Erträge		0,65
Erträge insgesamt		660.850,58
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-1.141.902,05
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-63.110,24
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-53.183,86
Vertriebsstellenvergütung		-22.000,00
Taxe d'abonnement	(4.6)	-34.599,09
Prüfungskosten		-39.003,16
Druck- und Veröffentlichungskosten		-76.724,50
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-37.404,23
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-11.595,98
Abschreibungen auf Gründungskosten		-4.369,20
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-10.616,97
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-177.869,64
Aufwendungen insgesamt		-1.672.378,92
Ordentlicher Ertragsausgleich		9.102,49
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-1.002.425,85
Realisierte Gewinne		10.029.283,87
Realisierte Verluste		-8.725.313,71
Außerordentlicher Ertragsausgleich		52.522,89
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		354.067,20
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-5.317.077,68
Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.963.010,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Plutos - Multi Chance Fund

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 16.660.566,98)	(3.1)	19.093.499,72	80,74
Bankguthaben	(3.2)	3.201.131,61	13,54
Festgelder		1.200.000,00	5,07
Dividendenforderungen		6.457,55	0,03
Optionsscheine		195.000,00	0,82
Sonstige Vermögenswerte		3.802,41	0,02
Gesamtvermögen		23.699.891,29	100,22
Zinsverbindlichkeiten		-127,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-52.436,49	-0,22
Gesamtverbindlichkeiten		-52.564,27	-0,22
Teilfondsvermögen		23.647.327,02	100,00

Anteilklasse R			
Teilfondsvermögen	EUR	19.097.006,99	
Anteile im Umlauf	Stück	273.753,05	
Inventarwert pro Anteil	EUR	69,76	

Anteilklasse I			
Teilfondsvermögen	EUR	4.550.320,03	
Anteile im Umlauf	Stück	41.661,00	
Inventarwert pro Anteil	EUR	109,22	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		21.627.450,58
Mittelzuflüsse		5.992.606,05
Mittelrückflüsse		-3.376.982,53
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-115.519,98
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		-480.227,10
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		23.647.327,02

	Stück Anteilklasse R	Stück Anteilklasse I
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	298.463,05	3.500,00
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	20.370,00	40.523,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-45.080,00	-2.362,00
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	273.753,05	41.661,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Plutos - Multi Chance Fund

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2016	30.09.2017	30.09.2018
Teilfondsvermögen	EUR	20.667.328,10	21.627.450,58	23.647.327,02
Anteilklasse R				
Teilfondsvermögen	EUR	20.667.328,10	21.239.447,98	19.097.006,99
Anteile im Umlauf	Stück	361.081,05	298.463,05	273.753,05
Inventarwert pro Anteil	EUR	57,24	71,16	69,76
Anteilklasse I				
Teilfondsvermögen	EUR	-	388.002,60	4.550.320,03
Anteile im Umlauf	Stück	-	3.500,00	41.661,00
Inventarwert pro Anteil	EUR	-	110,86	109,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				19.093.499,72	80,74
Börsennotierte Wertpapiere				17.374.216,92	73,47
Aktien					
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd. AU000000CUV3	162.644	AUD	22,03	2.232.706,46	9,43
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	1.455.781	CAD	0,23	222.271,40	0,94
Schweizerische Nationalbank CH0001319265	60	CHF	5.600,00	296.924,71	1,26
4Sc Ag DE000A14KL72	72.000	EUR	4,00	288.000,00	1,22
Allianz SE DE0008404005	3.500	EUR	192,00	672.000,00	2,84
Biocartis Group NV BE0974281132	50.000	EUR	12,32	616.000,00	2,60
co.don AG DE000A1K0227	105.000	EUR	5,05	530.250,00	2,24
Elmos Semiconductor AG DE0005677108	20.000	EUR	18,22	364.400,00	1,54
Evotec AG DE0005664809	40.000	EUR	18,34	733.600,00	3,10
Expedeon AG DE000A1RFM03	130.000	EUR	1,18	153.660,00	0,65
Formycon AG DE000A1EWVY8	12.000	EUR	31,45	377.400,00	1,60
Galapagos N.V. BE0003818359	3.000	EUR	97,42	292.260,00	1,24
Gazprom PJSC ADR US3682872078	100.000	EUR	4,28	428.000,00	1,81
GK Software SE DE0007571424	5.000	EUR	101,00	505.000,00	2,14
MorphoSys AG DE0006632003	3.000	EUR	92,10	276.300,00	1,17
SAP SE DE0007164600	9.000	EUR	106,00	954.000,00	4,03
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	35.000	EUR	14,00	490.000,00	2,07
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	4.000	EUR	108,30	433.200,00	1,83
Nordic Semiconductor ASA NO0003055501	120.000	NOK	47,00	595.785,14	2,52
Tobii AB SE0002591420	100.000	SEK	44,44	431.079,64	1,82
Amazon.com Inc. US0231351067	200	USD	2.003,00	346.060,82	1,46
Cisco Systems Inc. US17275R1023	15.000	USD	48,65	630.399,10	2,67
HP Inc. US40434L1052	37.000	USD	25,77	823.678,30	3,48

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Plutos - Multi Chance Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
iRobot Corp. US4627261005	10.000	USD	109,92	949.550,79	4,02
Medtronic PLC IE00BTN1Y115	8.000	USD	98,37	679.820,32	2,87
Newmont Mining Corp. US6516391066	18.000	USD	30,20	469.592,26	1,99
Roper Technologies Inc. US7766961061	2.500	USD	296,21	639.707,15	2,71
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	3.000	USD	224,24	581.133,38	2,46
The Walt Disney Co. US2546871060	8.000	USD	116,94	808.154,80	3,42
Verisign Inc. US92343E1029	4.000	USD	160,12	553.282,65	2,34
Investmentfondsanteile				1.719.282,80	7,27
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
Plutos FCP - Gold Plus LU1401783144	12.000	EUR	30,48	365.760,00	1,55
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Apus Capital Marathon Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DTLQ1	9.600	EUR	45,07	432.652,80	1,83
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5	7.000	EUR	58,49	409.430,00	1,73
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298	2.000	EUR	145,86	291.720,00	1,23
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665	1.500	EUR	146,48	219.720,00	0,93

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						195.000,00	0,82
Aktienindex-Derivate						195.000,00	0,82
Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktienindizes							
SG OS FTSEMIB Put 21000 14.03.19	Frankfurt - Xetra	150.000	150.000 0	EUR	1,30	195.000,00	0,82

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Teilfondsstruktur zum 30. September 2018

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	27,99
Vereinigte Staaten von Amerika	24,55
Australien	9,43
Belgien	3,84
Irland	2,87
Luxemburg	2,78
Norwegen	2,52
Schweden	1,82
Russland	1,81
Sonstige	3,13
	80,74

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	11,88
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	10,61
Werkzeug- und Maschinenbau	8,79
Elektronik	7,54
Investmentfonds	7,27
davon Gemischte Fonds	4,30
davon Aktienfonds	2,97
Software	5,86
Medien (TV, Radio, Verlage)	5,55
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	5,30
IT Consulting & Services	5,01
Sonstige	12,93
	80,74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Plutos - Multi Chance Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		11.858,80
Dividenden (netto)		118.798,64
Erträge aus Investmentanteilen		34,12
Bestandsprovisionen		294,39
Sonstige Erträge		0,61
Erträge insgesamt		130.986,56
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-364.055,25
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-14.963,77
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-14.230,84
Vertriebsstellenvergütung		-6.000,00
Taxe d'abonnement	(4.6)	-11.293,07
Prüfungskosten		-11.154,79
Druck- und Veröffentlichungskosten		-32.467,11
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-12.087,58
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-2.215,63
Abschreibungen auf Gründungskosten		-706,77
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.493,40
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-51.408,73
Aufwendungen insgesamt		-523.076,94
Ordentlicher Ertragsausgleich		-24.079,68
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-416.170,06
Realisierte Gewinne		4.590.920,31
Realisierte Verluste		-3.215.184,12
Außerordentlicher Ertragsausgleich		139.599,66
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		1.099.165,79
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-1.579.392,89
Ergebnis des Geschäftsjahres		-480.227,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018
(Fortsetzung)**

Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt 107.084,32

Ongoing Charges in %

Anteilklasse R 2,31

Anteilklasse I 1,14

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 % 320,06

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 9.021.932,22)	(3.1)	8.839.638,41	78,19
Bankguthaben	(3.2)	1.739.256,39	15,39
Festgelder		650.000,00	5,75
Zinsforderungen aus Wertpapieren		44.618,62	0,39
Dividendenforderungen		3.187,20	0,03
Optionsscheine		65.000,00	0,57
Sonstige Vermögenswerte		1.158,15	0,01
Gesamtvermögen		11.342.858,77	100,33
Zinsverbindlichkeiten		-743,52	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-4.958,10	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-31.870,44	-0,28
Gesamtverbindlichkeiten		-37.572,06	-0,33
Teilfondsvermögen		11.305.286,71	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	204.394,05	
Inventarwert pro Anteil	EUR	55,31	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		13.519.972,67
Ausschüttung für das Vorjahr		-27.838,47
Mittelzuflüsse		4.701,44
Mittelrückflüsse		-1.016.519,16
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-5.014,36
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		-1.170.015,41
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		11.305.286,71
		Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		221.512,05
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		77,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-17.195,00
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres		204.394,05

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2016	30.09.2017	30.09.2018
Teilfondsvermögen	EUR	12.777.918,69	13.519.972,67	11.305.286,71
Anteile im Umlauf	Stück	216.351,05	221.512,05	204.394,05
Inventarwert pro Anteil	EUR	59,06	61,03	55,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				8.839.638,41	78,19
Börsennotierte Wertpapiere				7.587.422,01	67,12
Aktien					
Coloplast AS DK0060448595	3.200	DKK	656,80	281.873,29	2,49
All for One Steeb AG DE0005110001	1.700	EUR	59,60	101.320,00	0,90
Allianz SE DE0008404005	1.600	EUR	192,00	307.200,00	2,72
co.don AG DE000A1K0227	20.000	EUR	5,05	101.000,00	0,89
Elmos Semiconductor AG DE0005677108	5.000	EUR	18,22	91.100,00	0,81
Evotec AG DE0005664809	13.000	EUR	18,34	238.420,00	2,11
Gazprom PJSC ADR US3682872078	40.000	EUR	4,28	171.200,00	1,51
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	4.000	EUR	18,08	72.320,00	0,64
Mensch und Maschine Software SE DE0006580806	8.100	EUR	26,10	211.410,00	1,87
MorphoSys AG DE0006632003	2.500	EUR	92,10	230.250,00	2,04
Nokia Oyj FI0009000681	27.000	EUR	4,78	128.979,00	1,14
SAP SE DE0007164600	3.000	EUR	106,00	318.000,00	2,81
Singulus Technologies AG DE000A1681X5	15.000	EUR	15,24	228.600,00	2,02
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	13.000	EUR	14,00	182.000,00	1,61
Unilever N.V. NL0000009355	5.000	EUR	47,97	239.825,00	2,12
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	1.500	EUR	108,30	162.450,00	1,44
AstraZeneca PLC GB0009895292	2.500	GBP	59,63	168.009,69	1,49
Diageo PLC GB0002374006	7.000	GBP	27,19	214.504,68	1,90
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	3.000	GBP	70,16	237.214,02	2,10
Cisco Systems Inc. US17275R1023	5.000	USD	48,65	210.133,03	1,86
The Walt Disney Co. US2546871060	3.000	USD	116,94	303.058,05	2,68
Verzinsliche Wertpapiere					
2,65% Apple Inc. 2016/10.06.2020 AU3CB0237873	200.000	AUD	100,45	125.186,94	1,11

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
2,75% Common AUS 2014/21.10.2019 AU3TB0000184	200.000	AUD	100,84	125.672,98	1,11
1,75% Common AUS 2015/21.11.2020 AU000XCLWAN8	200.000	AUD	99,44	123.928,22	1,10
2,5% Mercedes-Benz 2016/12.08.2019 XS1471712007	200.000	AUD	100,14	124.800,60	1,10
7,625% Aareal Bank AG 14/30.04.2020 DE000A1TNDK2	200.000	EUR	105,51	211.010,00	1,87
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	100.000	EUR	106,03	106.030,00	0,94
3% Bertelsmann FRN 2015/23.04.2075 XS1222591023	100.000	EUR	100,27	100.265,00	0,89
4,625% DIC Asset 8.9.2014/8.9.2019 DE000A12T648	200.000	EUR	102,50	205.000,00	1,81
6,75% Hapag-Lloyd 2017/01.02.2022 XS1555576641	300.000	EUR	104,70	314.100,00	2,77
3,875% HORNBACH Baumar 2013/15.02.2020 DE000A1R02E0	200.000	EUR	104,56	209.120,00	1,85
3,125% K+S 2013/06.12.2018 XS0997941199	200.000	EUR	100,20	200.390,00	1,77
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	300.000	EUR	102,25	306.735,00	2,71
4,199% Solvay Fin VRN 2013/31.12.2099 XS0992293570	300.000	EUR	102,23	306.690,00	2,71
2,776% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	300.000	EUR	87,75	263.250,00	2,33
1,75% ThyssenKrupp AG 2015/25.11.2020 DE000A14J579	250.000	EUR	102,49	256.225,00	2,27
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	100.000	EUR	104,58	104.575,00	0,93
1,375% BMW Fin 2016/25.10.2019 XS1508774079	1.500.000	NOK	100,16	158.707,02	1,40
1% KfW 2017/04.11.2020 XS1606957063	1.400.000	NOK	99,31	146.869,49	1,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				162.000,00	1,43
Aktien					
Daldrup & Söhne AG DE0007830572	15.000	EUR	10,80	162.000,00	1,43
Investmentfondsanteile				1.090.216,40	9,64
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
Plutos FCP - Gold Plus LU1401783144	6.000	EUR	30,48	182.880,00	1,62
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A DE000A0X7582	8.500	EUR	50,33	427.805,00	3,78
Apus Capital Marathon Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DTLQ1	4.800	EUR	45,07	216.326,40	1,91

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5	4.500	EUR	58,49	263.205,00	2,33

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR²⁾	% am NTFV¹⁾
Derivate						65.000,00	0,57
Aktienindex-Derivate						65.000,00	0,57
Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktienindizes							
SG OS FTSEMIB Put 21000 14.03.19	Frankfurt - Xetra	50.000	50.000 0	EUR	1,30	65.000,00	0,57

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Teilfondsstruktur zum 30. September 2018

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	47,49
Niederlande	6,78
Vereinigte Staaten von Amerika	5,65
Großbritannien	5,49
Australien	3,31
Frankreich	2,71
Dänemark	2,49
Luxemburg	1,62
Russland	1,51
Finnland	1,14
	78,19

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	20,91
Investmentfonds	9,64
davon Rentenfonds	3,78
davon Gemischte Fonds	3,53
davon Aktienfonds	2,33
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	8,68
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	4,53
Groß- und Einzelhandel	2,95
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	2,95
Software	2,81
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	2,80
Beförderung zu Wasser	2,78
Sonstige	20,14
	78,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Plutos - T-VEST Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		1.642,20
Zinsen aus Wertpapieren		140.813,59
Dividenden (netto)		72.221,51
Erträge aus Investmentanteilen		20.229,96
Bestandsprovisionen		699,28
Sonstige Erträge		0,02
Erträge insgesamt		235.606,56
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-147.021,93
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-14.959,79
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-10.181,88
Vertriebsstellenvergütung		-4.000,00
Taxe d'abonnement	(4.6)	-5.918,55
Prüfungskosten		-9.282,79
Druck- und Veröffentlichungskosten		-14.293,53
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-8.018,78
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-2.566,77
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.493,40
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-29.428,18
Aufwendungen insgesamt		-248.165,60
Ordentlicher Ertragsausgleich		653,57
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-11.905,47
Realisierte Gewinne		776.274,98
Realisierte Verluste		-1.131.601,96
Außerordentlicher Ertragsausgleich		4.360,79
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-362.871,66
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-807.143,75
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.170.015,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018
(Fortsetzung)**

Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt 37.488,24

Ongoing Charges in % 1,91

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 % 179,34

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 17.020.946,30)	(3.1)	18.138.444,10	65,95
Bankguthaben	(3.2)	5.403.296,89	19,65
Festgelder		4.018.555,63	14,61
Zinsforderungen aus Festgeldern		758,65	0,00
Dividendenforderungen		4.693,13	0,02
Gesamtvermögen		27.565.748,40	100,23
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-62.634,45	-0,23
Gesamtverbindlichkeiten		-62.634,45	-0,23
Teilfondsvermögen		27.503.113,95	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	307.404,36	
Inventarwert pro Anteil	EUR	89,47	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		32.763.388,91
Mittelzuflüsse		282.280,18
Mittelrückflüsse		-4.284.360,26
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	51.034,15
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		-1.309.229,03
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		27.503.113,95
		Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		350.478,00
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		3.050,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-46.123,64
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres		307.404,36

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2016	30.09.2017	30.09.2018
Teilfondsvermögen	EUR	36.144.503,25	32.763.388,91	27.503.113,95
Anteile im Umlauf	Stück	418.425,00	350.478,00	307.404,36
Inventarwert pro Anteil	EUR	86,38	93,48	89,47

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				18.138.444,10	65,95
Börsennotierte Wertpapiere				15.313.792,25	55,67
Aktien					
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	1.205.781	CAD	0,23	184.100,92	0,67
Coloplast AS DK0060448595	7.500	DKK	656,80	660.640,52	2,40
Biocartis Group NV BE0974281132	40.000	EUR	12,32	492.800,00	1,79
co.don AG DE000A1K0227	80.000	EUR	5,05	404.000,00	1,47
Evotec AG DE0005664809	30.000	EUR	18,34	550.200,00	2,00
Galapagos N.V. BE0003818359	3.500	EUR	97,42	340.970,00	1,24
Gazprom PJSC ADR US3682872078	80.000	EUR	4,28	342.400,00	1,24
Highlight Communications AG CH0006539198	96.000	EUR	5,18	497.280,00	1,81
MorphoSys AG DE0006632003	12.000	EUR	92,10	1.105.200,00	4,02
Nokia Oyj FI0009000681	100.000	EUR	4,78	477.700,00	1,74
SAP SE DE0007164600	10.000	EUR	106,00	1.060.000,00	3,85
Siemens Healthineers AG DE000SHL1006	20.000	EUR	37,82	756.400,00	2,75
Software AG DE000A2GS401	20.000	EUR	38,97	779.400,00	2,83
Your Family Entertainment AG DE000A161N14	200.000	EUR	1,45	290.000,00	1,05
AstraZeneca PLC GB0009895292	9.000	GBP	59,63	604.834,89	2,20
Nordic Semiconductor ASA NO0003055501	70.000	NOK	47,00	347.541,33	1,26
Apple Inc. US0378331005	2.000	USD	225,74	390.013,82	1,42
Cisco Systems Inc. US17275R1023	15.000	USD	48,65	630.399,10	2,29
Dolby Laboratories Inc. US25659T1079	10.000	USD	69,97	604.440,22	2,20
HP Inc. US40434L1052	27.000	USD	25,77	601.062,54	2,19
iRobot Corp. US4627261005	8.000	USD	109,92	759.640,64	2,76
Medtronic PLC IE00BTN1Y115	7.000	USD	98,37	594.842,78	2,16
Microsoft Corp. US5949181045	5.000	USD	114,37	493.996,20	1,80

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Roper Technologies Inc. US7766961061	1.800	USD	296,21	460.589,15	1,67
The Walt Disney Co. US2546871060	9.000	USD	116,94	909.174,15	3,31
Verisign Inc. US92343E1029	3.000	USD	160,12	414.961,99	1,51
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	17.000	EUR	33,01	561.204,00	2,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				419.439,60	1,53
Aktien					
Daldrup & Söhne AG DE0007830572	38.837	EUR	10,80	419.439,60	1,53
Investmentfondsanteile				2.405.212,25	8,75
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
ICP Fds-ICP Strategy Europe LU0674299747	8.900	EUR	41,63	370.508,60	1,35
Plutos FCP - Gold Plus LU1401783144	12.000	EUR	30,48	365.760,00	1,33
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5	5.000	EUR	58,49	292.450,00	1,06
HAIG MB Max Global Inhaber-Anteile B o.N. LU0230368945	5.136	EUR	82,99	426.233,65	1,55
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298	3.000	EUR	145,86	437.580,00	1,59
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665	3.500	EUR	146,48	512.680,00	1,87

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Teilfondsstruktur zum 30. September 2018

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	22,60
Vereinigte Staaten von Amerika	19,15
Luxemburg	5,82
Belgien	3,03
Dänemark	2,40
Großbritannien	2,20
Irland	2,16
Liechtenstein	1,87
Schweiz	1,81
Sonstige	4,91
	65,95

Branchengewichtung	in %
Medien (TV, Radio, Verlage)	10,80
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	9,66
Investmentfonds	8,75
davon Gemischte Fonds	6,10
davon Aktienfonds	2,65
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	6,42
Elektronik	4,87
Werkzeug- und Maschinenbau	4,44
Electronic Equipment & Instruments	3,93
Software	3,85
IT Consulting & Services	3,80
Sonstige	9,43
	65,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		11.917,89
Zinsen aus Tagesgeldern		758,65
Dividenden (netto)		217.141,48
Erträge aus Investmentanteilen		30,13
Bestandsprovisionen		2.165,12
Sonstige Erträge		0,02
Erträge insgesamt		232.013,29
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-511.872,51
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-18.226,89
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-18.624,31
Vertriebsstellenvergütung		-6.000,00
Taxe d'abonnement	(4.6)	-13.842,88
Prüfungskosten		-9.282,79
Druck- und Veröffentlichungskosten		-14.931,03
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-14.368,43
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-5.275,70
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-3.136,77
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-66.845,91
Aufwendungen insgesamt		-682.407,22
Ordentlicher Ertragsausgleich		33.009,24
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-417.384,69
Realisierte Gewinne		4.455.001,96
Realisierte Verluste		-3.303.039,99
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-84.043,39
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		650.533,89
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-1.959.762,92
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.309.229,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018
(Fortsetzung)**

Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt 133.593,89

Ongoing Charges in % 2,18

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 % 303,08

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 4.993.840,47)	(3.1)	3.906.914,97	63,53
Bankguthaben	(3.2)	1.157.324,47	18,82
Festgelder		1.081.928,12	17,59
Zinsforderungen aus Kontokorrent		2.097,81	0,03
Zinsforderungen aus Festgeldern		154,58	0,00
Dividendenforderungen		2.375,60	0,04
Optionsscheine		16.300,00	0,27
Sonstige Vermögenswerte		11.078,69	0,18
Gesamtvermögen		6.178.174,24	100,46
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-28.348,06	-0,46
Gesamtverbindlichkeiten		-28.348,06	-0,46
Teilfondsvermögen		6.149.826,18	100,00
Anteile im Umlauf		Stück 201.787,00	
Inventarwert pro Anteil		EUR 30,48	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		7.902.413,41
Mittelzuflüsse		1.943.023,66
Mittlrückflüsse		-1.699.946,76
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	7.874,81
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		-2.003.538,94
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		6.149.826,18
		Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		195.978,00
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		52.645,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-46.836,00
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres		201.787,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2016	30.09.2017	30.09.2018
Teilfondsvermögen	EUR	7.532.909,97	7.902.413,41	6.149.826,18
Anteile im Umlauf	Stück	163.408,00	195.978,00	201.787,00
Inventarwert pro Anteil	EUR	46,10	40,32	30,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				3.906.914,97	63,53
Börsennotierte Wertpapiere				3.866.470,97	62,87
Aktien					
Newcrest Mining Ltd. AU000000NCM7	25.000	AUD	19,41	302.374,13	4,91
Regis Resources Ltd. AU000000RRL8	60.000	AUD	3,72	139.082,75	2,26
Americas Silver Corp. CA03063L7051	25.000	CAD	3,05	50.617,37	0,82
Argonaut Gold Inc. CA04016A1012	80.000	CAD	1,43	75.942,64	1,23
Guyana Goldfields Inc. CA4035301080	25.000	CAD	2,85	47.298,19	0,77
Suncor Energy Inc. CA8672241079	7.000	CAD	49,98	232.249,07	3,78
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	557.890	CAD	0,23	85.179,70	1,39
Gazprom PJSC ADR US3682872078	50.000	EUR	4,28	214.000,00	3,48
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	10.000	USD	34,20	295.438,84	4,79
Coeur Mining Inc. US1921085049	24.000	USD	5,33	110.504,49	1,80
Franco-Nevada Corp. CA3518581051	2.000	USD	62,55	108.068,42	1,76
Halliburton Co. US4062161017	5.000	USD	40,53	175.060,47	2,85
Iamgold Corp. CA4509131088	70.000	USD	3,68	222.529,37	3,62
Kinross Gold Corp. CA4969024047	60.000	USD	2,70	139.944,71	2,28
McEwen Mining Inc. US58039P1075	130.000	USD	1,94	217.864,55	3,54
Newmont Mining Corp. US6516391066	8.500	USD	30,20	221.751,90	3,61
NovaGold Resources Inc. CA66987E2069	50.000	USD	3,71	160.245,34	2,61
Pan American Silver Corp. CA6979001089	18.000	USD	14,76	229.509,33	3,73
Pretium Resources Inc. CA74139C1023	30.000	USD	7,61	197.218,38	3,21
Royal Gold Inc. US7802871084	4.000	USD	77,06	266.275,05	4,32
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	15.000	USD	17,50	226.762,27	3,69
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	4.500	EUR	33,01	148.554,00	2,42

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Investmentfondsanteile				40.444,00	0,66
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Stabilitas-Pacific Gold+Metals Inhaber-Anteile I o.N. LU0290140515	400	EUR	101,11	40.444,00	0,66

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						16.300,00	0,27
Derivate auf einzelne Wertpapiere						16.300,00	0,27
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
DBK OS Barrick Gold Call 15 12.03.19	Stuttgart - Baden- Württembergische Wertpapierbörse	80.000	80.000 0	EUR	0,19	15.200,00	0,25
DBK OS Barrick Gold Call 20 18.12.18	Stuttgart - Baden- Württembergische Wertpapierbörse	100.000	50.000 0	EUR	0,01	1.100,00	0,02

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Teilfondsstruktur zum 30. September 2018

Geographische Gewichtung	in %
Kanada	33,68
Vereinigte Staaten von Amerika	16,12
Australien	7,17
Russland	3,48
Deutschland	2,42
Luxemburg	0,66
	63,53

Branchengewichtung	in %
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	60,45
Sonstige Finanzunternehmen	2,42
Investmentfonds	0,66
davon Aktienfonds	0,66
	63,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		3.228,23
Zinsen aus Tagesgeldern		158,41
Dividenden (netto)		58.667,62
Bestandsprovisionen		189,91
Erträge insgesamt		62.244,17
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-118.952,36
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-14.959,79
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-10.146,83
Vertriebsstellenvergütung		-6.000,00
Taxe d'abonnement	(4.6)	-3.544,59
Prüfungskosten		-9.282,79
Druck- und Veröffentlichungskosten		-15.032,83
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-2.929,44
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-1.537,88
Abschreibungen auf Gründungskosten		-3.662,43
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.493,40
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-30.186,82
Aufwendungen insgesamt		-218.729,16
Ordentlicher Ertragsausgleich		-480,64
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-156.965,63
Realisierte Gewinne		207.086,62
Realisierte Verluste		-1.075.487,64
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-7.394,17
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-1.032.760,82
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-970.778,12
Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.003.538,94
Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt		18.228,97
Ongoing Charges in %		2,87
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 %		103,70
Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Teilfonds an.		

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht zum 30. September 2018

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.

Der Fonds besteht derzeit aus vier Teilfonds:

- Plutos - Multi Chance Fund;
- Plutos - T-VEST Fund;
- Plutos - International Fund;
- Plutos - Gold Plus.

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

Der Teilfonds Plutos - Multi Chance war bis zum Geschäftsjahresende 2018 die Ertragsverwendung "Thesaurierend". Ab dem 1. Oktober 2018 ändert sich die Ertragsverwendung auf "Ausschüttend".

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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“) ermittelt, 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. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.5 Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des 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. 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.
- 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.
- 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 Nettowert 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 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 Abschlussprüfer nachprüfaren 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. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle (Plutos Vermögensverwaltung AG, Aarstraße 244, D-65232 Taunusstein) eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

3.1 Bankguthaben/-verbindlichkeiten

Die Bankguthaben/-verbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

Plutos - Multi Chance Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
8.766,69	AUD	5.462,79
7.348,58	CAD	4.878,24
645.267,64	CHF	570.225,91
2.038.966,69	EUR	2.038.966,69
9.658,22	GBP	10.884,95
10.533,33	NOK	1.112,70
32.777,11	SEK	3.179,47
655.688,79	USD	566.420,86
	Summe	3.201.131,61

Plutos - T-VEST Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
24.347,99	AUD	15.171,98
16.638,01	CAD	11.044,88
170.395,33	CHF	150.579,12
65.218,08	DKK	8.746,59
621.715,90	EUR	621.715,90
181.730,70	GBP	204.813,14
1.485.191,29	NOK	156.889,17
660.174,20	USD	570.295,61
	Summe	1.739.256,39

Plutos - International Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
734.225,45	CHF	648.838,33
1.324.010,78	DKK	177.567,03
2.653.545,46	EUR	2.653.545,46
469.178,67	GBP	528.771,18
1.614.359,89	USD	1.394.574,89
	Summe	5.403.296,89

Plutos - Gold Plus

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
20.586,05	AUD	12.827,80
167.984,10	CAD	111.513,61
426.988,97	EUR	426.988,97
260.031,02	GBP	293.058,74
21.316,16	NOK	2.251,75
359.647,34	USD	310.683,60
	Summe	1.157.324,47

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

3.2 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.

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Plutos - Multi Chance Fund	Plutos - T-VEST Fund	Plutos - International Fund	Plutos - Gold Plus	Gesamt
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	26.677,37	10.341,38	35.976,26	7.428,95	80.423,96
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	9.973,03	9.973,03	9.973,03	9.973,03	39.892,12
Verbindlichkeiten aus Reportingkosten	4.488,10	4.488,10	4.488,10	4.505,73	17.970,03
Sonstige Verbindlichkeiten	11.297,99	7.067,93	12.197,06	6.440,35	37.003,33
Gesamt	52.436,49	31.870,44	62.634,45	28.348,06	175.289,44

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. sowie für die Anteilklasse I eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,60% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Für das Risikocontrolling erhält die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds weiterhin bis zu 0,115% p.a., mindestens jedoch EUR 16.000,00 p.a. Darüber hinaus kann zugunsten der Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds eine monatliche Fixumgebühr in Höhe von bis zu EUR 500,00 erhoben werden.

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 für den Teilfonds weiterhin bis zu 0,115% p.a., mindestens jedoch EUR 16.000,00 p.a. Darüber hinaus kann zugunsten der Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds eine monatliche Fixumgebühr in Höhe von bis zu EUR 500,00 erhoben werden.

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 für den Teilfonds 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. Darüber hinaus kann zugunsten der Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds eine monatliche Fixumgebühr in Höhe von bis zu EUR 500,00 erhoben werden.

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

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.

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.

Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

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 Gegenstand einer Mindestgebühr in Höhe von EUR 15.000,00 pro angefangenem Kalenderjahr. Sie wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

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.

Änderung der Ertragsverwendung ab dem 1. Oktober 2018: Die Erträge des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund werden ab dem neuen Geschäftsjahr ausgeschüttet.

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. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.7 Sonstige Aufwendungen

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

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	Plutos - Multi Chance Fund	Plutos - T-VEST Fund	Plutos - International Fund	Plutos - Gold Plus	Gesamt
Depotgebühren	5.176,09	2.764,05	7.877,35	1.939,54	17.757,03
CSSF-Gebühr	1.867,30	1.867,30	2.382,08	1.867,30	7.983,98
Aufwand für Risikomessung	32.742,69	19.546,78	40.961,03	19.502,94	112.753,45
Sonstige Kosten	11.622,65	5.250,05	15.625,45	6.877,04	39.375,18
Gesamt	51.408,73	29.428,18	66.845,91	30.186,82	177.869,64

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	1,604800
Britische Pfund	GBP	0,887300
Dänische Kronen	DKK	7,456400
Kanadische Dollar	CAD	1,506400
Norwegische Kronen	NOK	9,466500
Schwedische Kronen	SEK	10,309000
Schweizer Franken	CHF	1,131600
US-Dollar	USD	1,157600

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Teilfonds Plutos - International Fund (LU0122505257 - abgebender Fonds) wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2018 in den Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund (LU0339447483 / EUR R - aufnehmender Fonds) verschmolzen (Merger-Ratio: 1,282524).

An die Anteilhaber des
Plutos
94B, Waistroos
L-5440 Remerschen

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Plutos und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens 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.

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 der Verwaltungsrat 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.

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 falschen Darstellungen 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 Darstellungen 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 des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den 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 mit 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, 18. Dezember 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé


A. Blug

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 erfordern hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	388 TEUR
davon feste Vergütung	388 TEUR
davon variable Vergütung	0 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter	7
davon Führungskräfte und andere Risktaker	5
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	340 TEUR

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Vergütungsausweis (ungeprüft) (Fortsetzung)

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement)

Grundsätze

Für das Fondsmanagement gelten für das Vergütungssystem folgende Grundsätze:

1. Die Ausgestaltung unserer Vergütungssysteme steht im Einklang mit den strategischen Zielen unseres Unternehmens und ist auf langfristiges nachhaltiges Wirtschaften ausgerichtet.
2. Unsere Vergütungssysteme setzen keine Anreize zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken, und zwar weder in Bezug auf unser Unternehmen noch in Bezug auf unsere Kunden.
3. Fixe und variable Vergütungsbestandteile stehen in angemessenem Verhältnis zueinander. Fixe Bestandteile sind so bemessen, dass sie eine angemessene Lebensführung absichern und keine Abhängigkeit von variablen Bestandteilen entsteht.
4. Die Angemessenheit unserer Vergütungssysteme sowie die Frage, ob die mit ihnen angestrebten Zielsetzungen erreicht werden, werden mindestens einmal jährlich überprüft und im Bedarfsfall angepasst.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen des Fonds während des Geschäftsjahres vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018:

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung	1,60 Mio EUR
davon feste Vergütung	1,28 Mio. EUR
davon variable Vergütung	0,32 Mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter	10
------------------------	----

Verantwortlich für Ausgestaltung und Überprüfung des Vergütungssystems für Geschäftsleiter ist der Aufsichtsrat.

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 Gesamttrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des Umfangs 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 teilfondsspezifischen Angaben sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten.