

Plutos

Plutos - Multi Chance Fund

Plutos - T-VEST Fund

Plutos - International Fund

Plutos - Gold Plus

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. März 2018

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



MK LUXINVEST S.A.

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Plutos - KONSOLIDIERT	3
Konsolidierte Bilanz und Entwicklung zum 31. März 2018	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018	3
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	3
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	4
Plutos - Multi Chance Fund	5
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2018	5
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018	7
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2018	9
Teilfondsstruktur zum 31. März 2018	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	11
Plutos - T-VEST Fund	12
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2018	12
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	12
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018	13
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2018	16
Teilfondsstruktur zum 31. März 2018	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	18
Plutos - International Fund	19
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2018	19
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	19
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018	20
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2018	22
Teilfondsstruktur zum 31. März 2018	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	24
Plutos - Gold Plus	25
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2018	25
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	25
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018	26
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2018	28
Teilfondsstruktur zum 31. März 2018	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	30
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2018	31
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	36
Produktion: KNEIP (www.kneip.com)	

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Martin Wanders (Vorsitzender)

Bertram Welsch

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 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebs- und Informationsstelle 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
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	50.068.350,46	68,17
(Wertpapiereinstandswert: EUR 48.489.488,93)			
Bankguthaben	(3.2)	12.707.350,01	17,29
Festgelder		8.700.000,00	11,85
Zinsforderungen aus Wertpapieren		85.912,47	0,12
Dividendenforderungen		48.936,39	0,07
Forderungen aus Initial Margin		983.044,15	1,34
Optionsscheine		1.271.760,00	1,73
Sonstige Vermögenswerte		21.286,38	0,03
Gesamtvermögen		73.886.639,86	100,60
Zinsverbindlichkeiten		-5.976,26	-0,01
Verbindlichkeiten aus Futures		-238.200,00	-0,32
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen		-21.084,62	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-175.308,71	-0,24
Gesamtverbindlichkeiten		-440.569,59	-0,60
Fondsvermögen		73.446.070,27	100,00

Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		75.813.225,57
Ausschüttung für das Vorjahr		-27.838,47
Mittelzuflüsse		6.338.217,81
Mittelrückflüsse		-4.660.743,59
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-117.660,48
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-3.899.130,57
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		73.446.070,27

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 31. März 2018 in Anteile des Teilfonds Plutos - Gold Plus investiert. Diese Cross Investments wurden in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		6.546,05
Zinsen aus Wertpapieren		75.886,63
Dividenden (netto)		117.063,47
Erträge aus Investmentanteilen		20.294,21
Bestandsprovisionen		1.916,21
Erträge insgesamt		221.706,57
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-585.163,27
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-31.777,06
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-6.201,45
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-26.744,15
Taxe d'abonnement	(4.6)	-17.292,30
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-17.178,21
Abschreibungen auf Gründungskosten		-2.172,59
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-4.959,40
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-196.582,68
Aufwendungen insgesamt		-888.071,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	-43.015,61
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-709.380,15
Realisierte Gewinne		6.661.652,00
Realisierte Verluste		-4.015.609,25
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	160.676,09
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		2.097.338,69
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-5.996.469,26
Ergebnis des Berichtszeitraumes		-3.899.130,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	17.743.712,03	73,03
(Wertpapiereinstandswert: EUR 16.257.803,27)			
Bankguthaben	(3.2)	4.329.114,16	17,81
Festgelder		1.200.000,00	4,94
Forderungen aus Initial Margin		368.642,88	1,52
Optionsscheine		795.460,00	3,27
Sonstige Vermögenswerte		4.629,54	0,02
Gesamtvermögen		24.441.558,61	100,59
Zinsverbindlichkeiten		-1.338,92	-0,01
Verbindlichkeiten aus Futures		-89.325,00	-0,36
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-53.398,37	-0,22
Gesamtverbindlichkeiten		-144.062,29	-0,59
Teilfondsvermögen		24.297.496,32	100,00

Anteilklasse R

Teilfondsvermögen	EUR	20.825.264,04
Anteile im Umlauf	Stück	301.221,05
Inventarwert pro Anteil	EUR	69,14

Anteilklasse I

Teilfondsvermögen	EUR	3.472.232,28
Anteile im Umlauf	Stück	32.250,00
Inventarwert pro Anteil	EUR	107,67

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		21.627.450,58
Mittelzuflüsse		4.600.994,22
Mittelrückflüsse		-1.152.146,96
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-157.610,35
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-621.191,17
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		24.297.496,32

	Stück Anteilklasse R	Stück Anteilklasse I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	298.463,05	3.500,00
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	15.983,00	30.535,00
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-13.225,00	-1.785,00
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	301.221,05	32.250,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				17.743.712,03	73,03
Börsennotierte Wertpapiere				15.971.944,03	65,74
Aktien					
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd. AU000000CUV3	162.644	AUD	9,90	1.004.100,52	4,14
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	455.781	CAD	0,42	120.432,85	0,50
ams AG AT0000A18XM4	8.000	CHF	99,86	678.223,96	2,79
4Sc Ag DE000A14KL72	72.000	EUR	7,12	512.640,00	2,11
B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network AG DE0005203947	20.000	EUR	23,70	474.000,00	1,95
Biocartis Group NV BE0974281132	50.000	EUR	12,20	610.000,00	2,51
co.don AG DE000A1K0227	105.000	EUR	6,51	683.550,00	2,81
Continental AG DE0005439004	2.000	EUR	224,30	448.600,00	1,85
Elmos Semiconductor AG DE0005677108	25.000	EUR	24,90	622.500,00	2,56
ElringKlinger AG DE0007856023	30.000	EUR	15,14	454.200,00	1,87
Formycon AG DE000A1EWVY8	8.000	EUR	32,00	256.000,00	1,05
GK Software SE DE0007571424	5.000	EUR	107,00	535.000,00	2,20
Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	200.000	EUR	3,04	608.800,00	2,51
Infineon Technologies AG DE0006231004	35.000	EUR	21,74	760.900,00	3,14
init innovation in traffic systems SE DE0005759807	20.000	EUR	20,00	400.000,00	1,65
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	30.000	EUR	23,44	703.200,00	2,89
Rocket Internet SE DE000A12UKK6	25.000	EUR	24,92	623.000,00	2,56
SMA Solar Technology AG DE000A0DJ6J9	15.000	EUR	45,98	689.700,00	2,84
Software AG DE000A2GS401	14.000	EUR	42,58	596.120,00	2,45
Sygnis AG DE000A1RFM03	130.000	EUR	1,48	192.400,00	0,79
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	50.000	EUR	12,40	620.000,00	2,55
Voltabox AG DE000A2E4LE9	3.000	EUR	22,52	67.560,00	0,28
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	3.000	EUR	133,35	400.050,00	1,65

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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
BHP Billiton PLC GB0000566504	40.000	GBP	14,04	641.719,05	2,64
Nordic Semiconductor ASA NO0003055501	120.000	NOK	46,65	578.485,07	2,38
Vitrolife AB SE0000816043	4.500	SEK	591,00	258.598,06	1,06
3 D Systems Corp. US88554D2053	50.000	USD	11,59	470.335,20	1,94
FireEye Inc. US31816Q1013	25.000	USD	16,93	343.519,19	1,41
Incyte Corp. US45337C1027	6.000	USD	83,33	405.794,98	1,67
Newmont Mining Corp. US6516391066	15.000	USD	39,07	475.651,33	1,96
Verisign Inc. US92343E1029	4.000	USD	118,56	384.903,82	1,58
Zertifikate					
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	28.000	EUR	12,57	351.960,00	1,45
Investmentfondsanteile				1.771.768,00	7,29
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
Plutos FCP - Gold Plus Namens-Anteile o.N. LU1401783144	12.000	EUR	35,19	422.280,00	1,74
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Apus Capital Marathon Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DTLQ1	9.600	EUR	41,96	402.768,00	1,66
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5	7.000	EUR	63,72	446.040,00	1,83
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298	2.000	EUR	150,38	300.760,00	1,24
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665	1.500	EUR	133,28	199.920,00	0,82

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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						699.572,50	2,88
Aktienindex-Derivate						545.012,50	2,24
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
DAX INDEX FUTURE JUN18	EUREX	-18		EUR		-95.887,50	-0,39
Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktienindizes							
CBK OS Dax Put 12000 20.12.18 DE000CE9WKA5	Frankfurt - Xetra	20.000	20.000 0	EUR	6,66	133.200,00	0,55
CBK OS Dax Put 12200 18.10.18 DE000CV4HR62	Frankfurt - Xetra	40.000	40.000 0	EUR	6,53	261.200,00	1,07
DBK OS Nasdaq-100 Put 7000 19.09.18 DE000DM2MMH1	Stuttgart - Baden- Württembergische Wertpapierbörse	50.000	90.000 -40.000	EUR	4,93	246.500,00	1,01
Devisen-Derivate						154.560,00	0,64
Optionsscheine							
Optionsscheine auf Devisen							
DBK OS Cross Rate Eo/Tn Call 3,7 15.06.18 DE000DM7F0D5	Stuttgart - Baden- Württembergische Wertpapierbörse	6.000	6.000 0	EUR	25,76	154.560,00	0,64

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR -5.453.775,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. März 2018

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	43,20
Vereinigte Staaten von Amerika	8,56
Australien	4,14
Luxemburg	2,98
Österreich	2,79
Großbritannien	2,64
Belgien	2,51
Norwegen	2,38
Jersey	1,45
Sonstige	2,38
	73,03

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	21,01
Elektronik	13,71
Investmentfonds	7,29
davon Gemischte Fonds	4,22
davon Aktienfonds	3,07
Medien (TV, Radio, Verlage)	6,07
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	5,09
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	4,13
Betreuung und Pflege	3,56
IT Consulting & Services	3,52
Sonstige verarbeitende Industrie	2,55
Sonstige	6,10
	73,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		2.002,17
Dividenden (netto)		19.020,40
Erträge aus Investmentanteilen		34,12
Bestandsprovisionen		294,39
Erträge insgesamt		21.351,08
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-182.866,44
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-7.440,18
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-1.636,44
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-6.945,09
Taxe d'abonnement	(4.6)	-5.160,46
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-4.900,58
Abschreibungen auf Gründungskosten		-351,44
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.239,85
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-64.388,93
Aufwendungen insgesamt		-274.929,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	-39.910,87
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-293.489,20
Realisierte Gewinne		3.228.363,04
Realisierte Verluste		-1.224.964,11
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	197.521,22
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		1.907.430,95
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-2.528.622,12
Ergebnis des Berichtszeitraumes		-621.191,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	8.360.765,33	69,09
(Wertpapiereinstandswert: EUR 8.565.428,76)			
Bankguthaben	(3.2)	2.072.752,61	17,13
Festgelder		1.400.000,00	11,57
Zinsforderungen aus Wertpapieren		85.912,47	0,71
Dividendenforderungen		6.657,16	0,06
Forderungen aus Initial Margin		184.305,62	1,52
Optionsscheine		65.300,00	0,54
Sonstige Vermögenswerte		1.629,95	0,01
Gesamtvermögen		12.177.323,14	100,63
Zinsverbindlichkeiten		-1.453,59	-0,01
Verbindlichkeiten aus Futures		-44.662,50	-0,37
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-29.960,83	-0,25
Gesamtverbindlichkeiten		-76.076,92	-0,63
Teilfondsvermögen		12.101.246,22	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	211.114,05	
Inventarwert pro Anteil	EUR	57,32	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		13.519.972,67
Ausschüttung für das Vorjahr		-27.838,47
Mittelzuflüsse		4.643,18
Mittelrückflüsse		-634.457,77
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	604,33
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-761.677,72
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		12.101.246,22
		Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		221.512,05
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		76,00
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-10.474,00
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		211.114,05

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				8.360.765,33	69,09
Börsennotierte Wertpapiere				6.863.196,33	56,71
Aktien					
ams AG AT0000A18XM4	2.000	CHF	99,86	169.555,99	1,40
All for One Steeb AG DE0005110001	1.700	EUR	68,00	115.600,00	0,96
co.don AG DE000A1K0227	20.000	EUR	6,51	130.200,00	1,08
Daldrup & Söhne AG DE0007830572	15.000	EUR	11,10	166.500,00	1,38
Deutsche Telekom AG DE0005557508	10.000	EUR	13,25	132.500,00	1,09
Elmos Semiconductor AG DE0005677108	10.000	EUR	24,90	249.000,00	2,06
ElringKlinger AG DE0007856023	10.000	EUR	15,14	151.400,00	1,25
Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	65.000	EUR	3,04	197.860,00	1,64
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	12.000	EUR	23,44	281.280,00	2,32
Mensch und Maschine Software SE DE0006580806	8.100	EUR	22,00	178.200,00	1,47
Rocket Internet SE DE000A12UKK6	8.000	EUR	24,92	199.360,00	1,65
Singulus Technologies AG DE000A1681X5	15.000	EUR	12,04	180.600,00	1,49
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	20.000	EUR	12,40	248.000,00	2,05
Voltabox AG DE000A2E4LE9	1.500	EUR	22,52	33.780,00	0,28
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	1.000	EUR	133,35	133.350,00	1,10
Rio Tinto PLC GB0007188757	4.500	GBP	36,11	185.729,80	1,53
Royal Gold Inc. US7802871084	3.000	USD	85,87	209.082,06	1,73
Verzinsliche Wertpapiere					
4,375% BMW Fin 2014/.23.07.2018 XS1017966554	150.000	AUD	100,59	94.091,42	0,78
2,75% Common AUS 2014/21.10.2019 AU3TB0000184	200.000	AUD	101,20	126.216,01	1,04
2,5% Mercedes-Benz 2016/12.08.2019 XS1471712007	200.000	AUD	100,12	124.869,04	1,03
3,875% Nestle Hld 2013/19.07.2018 XS0904222782	200.000	AUD	100,42	125.243,20	1,03
7,625% Aareal Bank AG 14/30.04.2020 DE000A1TNDK2	200.000	EUR	108,40	216.790,00	1,79

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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	100.000	EUR	109,35	109.350,00	0,90
3% Bertelsmann FRN 2015/23.04.2075 XS1222591023	100.000	EUR	103,59	103.590,00	0,86
4,625% DIC Asset 8.9.2014/8.9.2019 DE000A12T648	200.000	EUR	104,00	208.000,00	1,72
6,75% Hapag-Lloyd 2017/01.02.2022 XS1555576641	300.000	EUR	105,42	316.260,00	2,62
3,875% HORNBACH Baumar 2013/15.02.2020 DE000A1R02E0	200.000	EUR	105,88	211.760,00	1,75
3,125% K+S 2013/06.12.2018 XS0997941199	200.000	EUR	101,66	203.320,00	1,68
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	300.000	EUR	103,16	309.480,00	2,56
7% Saf Holland 2012/26.04.2018 DE000A1HA979	200.000	EUR	100,30	200.600,00	1,66
4,199% Solvay Fin VRN 2013/31.12.2099 XS0992293570	300.000	EUR	103,73	311.190,00	2,57
2,771% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	300.000	EUR	98,05	294.150,00	2,43
1,75% ThyssenKrupp AG 2015/25.11.2020 DE000A14J579	250.000	EUR	102,70	256.750,00	2,12
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	100.000	EUR	106,43	106.425,00	0,88
1,375% BMW Fin 2016/25.10.2019 XS1508774079	1.500.000	NOK	99,90	154.851,71	1,28
3% Daimler AG 2013/10.07.2018 XS0949742323	1.400.000	NOK	100,44	145.309,50	1,20
1,375% VW Fin Serv NV 2015/17.09.2018 XS1292401210	1.400.000	NOK	99,95	144.600,60	1,19
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	4.000	EUR	34,59	138.352,00	1,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				300.885,00	2,49
Verzinsliche Wertpapiere					
3,75% Hutchison Whamp 2013/10.05.2018 XS0930010524	300.000	EUR	100,30	300.885,00	2,49
Investmentfondsanteile				1.196.684,00	9,89
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
Plutos - Gold Plus LU1401783144	6.000	EUR	35,19	211.140,00	1,74
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A DE000A0X7582	9.500	EUR	52,36	497.420,00	4,12
Apus Capital Marathon Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DTLQ1	4.800	EUR	41,96	201.384,00	1,66

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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5	4.500	EUR	63,72	286.740,00	2,37

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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						79.964,84	0,66
Aktienindex-Derivate						79.964,84	0,66
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
DAX INDEX FUTURE JUN18	EUREX	-9			EUR	14.664,84	0,12
Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktienindizes							
CBK OS Dax Put 12200 18.10.18 DE000CV4HR62	Frankfurt - Xetra	10.000	10.000 0		EUR 6,53	65.300,00	0,54

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR -2.726.887,50.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. März 2018

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	46,31
Niederlande	6,56
Luxemburg	3,40
Vereinigte Staaten von Amerika	2,76
Frankreich	2,57
Kaimaninseln	2,49
Australien	2,07
Großbritannien	1,53
Österreich	1,40
	69,09

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	18,54
Sonstige Finanzunternehmen	14,42
Investmentfonds	9,89
davon Rentenfonds	4,11
davon Gemischte Fonds	3,41
davon Aktienfonds	2,37
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	4,64
Elektronik	3,46
Groß- und Einzelhandel	2,78
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	2,70
Beförderung zu Wasser	2,61
Sonstige verarbeitende Industrie	2,05
Sonstige	8,00
	69,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		559,53
Zinsen aus Wertpapieren		75.886,63
Dividenden (netto)		14.748,63
Erträge aus Investmentanteilen		20.229,96
Bestandsprovisionen		462,65
Erträge insgesamt		111.887,40
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-76.354,62
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-7.438,80
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-644,45
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-5.063,08
Taxe d'abonnement	(4.6)	-3.089,39
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-4.247,83
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.239,85
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-34.074,49
Aufwendungen insgesamt		-132.152,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	321,47
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-19.943,64
Realisierte Gewinne		538.097,36
Realisierte Verluste		-488.027,51
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	-925,80
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		29.200,41
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-790.878,13
Ergebnis des Berichtszeitraumes		-761.677,72

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	17.654.388,93	60,20
(Wertpapiereinstandswert: EUR 16.439.804,67)			
Bankguthaben	(3.2)	5.247.833,10	17,90
Festgelder		5.750.000,00	19,60
Dividendenforderungen		35.504,86	0,12
Forderungen aus Initial Margin		430.095,65	1,47
Optionsscheine		397.000,00	1,35
Sonstige Vermögenswerte		1.629,95	0,01
Gesamtvermögen		29.516.452,49	100,65
Zinsverbindlichkeiten		-2.344,71	-0,01
Verbindlichkeiten aus Futures		-104.212,50	-0,35
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen		-21.084,62	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-64.387,89	-0,22
Gesamtverbindlichkeiten		-192.029,72	-0,65
Teilfondsvermögen		29.324.422,77	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	328.977,36	
Inventarwert pro Anteil	EUR	89,14	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		32.763.388,91
Mittelzuflüsse		154.295,55
Mittelrückflüsse		-2.194.259,68
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-13.147,01
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-1.385.855,00
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		29.324.422,77
	Stück	
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		350.478,00
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		1.639,00
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-23.139,64
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		328.977,36

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				17.654.388,93	60,20
Börsennotierte Wertpapiere				14.969.663,01	51,04
Aktien					
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	455.781	CAD	0,42	120.432,85	0,41
ams AG AT0000A18XM4	9.000	CHF	99,86	763.001,95	2,60
Biocartis Group NV BE0974281132	40.000	EUR	12,20	488.000,00	1,66
co.don AG DE000A1K0227	80.000	EUR	6,51	520.800,00	1,78
Continental AG DE0005439004	2.500	EUR	224,30	560.750,00	1,91
Daldrup & Söhne AG DE0007830572	38.837	EUR	11,10	431.090,70	1,47
Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	170.000	EUR	3,04	517.480,00	1,76
Highlight Communications AG CH0006539198	96.000	EUR	5,16	495.360,00	1,69
Infineon Technologies AG DE0006231004	40.000	EUR	21,74	869.600,00	2,97
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	40.000	EUR	23,44	937.600,00	3,20
MorphoSys AG DE0006632003	20.000	EUR	83,00	1.660.000,00	5,65
Rocket Internet SE DE000A12UKK6	18.000	EUR	24,92	448.560,00	1,53
SAP SE DE0007164600	10.000	EUR	84,97	849.700,00	2,90
Software AG DE000A2GS401	26.000	EUR	42,58	1.107.080,00	3,78
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	70.000	EUR	12,40	868.000,00	2,96
Voltabox AG DE000A2E4LE9	3.000	EUR	22,52	67.560,00	0,23
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	5.000	EUR	133,35	666.750,00	2,27
Your Family Entertainment AG DE000A161N14	200.000	EUR	1,60	320.000,00	1,09
Rio Tinto PLC GB0007188757	24.000	GBP	36,11	990.558,92	3,38
Apple Inc. US0378331005	5.000	USD	167,78	680.870,06	2,32
Time Warner Inc. US8873173038	7.000	USD	94,58	537.342,75	1,83
Verisign Inc. US92343E1029	5.000	USD	118,56	481.129,78	1,64

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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	17.000	EUR	34,59	587.996,00	2,01
Investmentfondsanteile				2.684.725,92	9,16
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
ICP Fonds - ICP Strategy Europe LU0674299747	8.900	EUR	46,49	413.762,79	1,41
Plutos - Gold Plus LU1401783144	12.000	EUR	35,19	422.280,00	1,44
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5	8.000	EUR	63,72	509.760,00	1,74
HAIG MB Max Global Inhaber-Anteile B o.N. LU0230368945	5.136	EUR	82,03	421.303,13	1,44
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298	3.000	EUR	150,38	451.140,00	1,54
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665	3.500	EUR	133,28	466.480,00	1,59

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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						291.437,50	0,99
Aktienindex-Derivate						291.437,50	0,99
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
DAX INDEX FUTURE JUN18	EUREX	-21		EUR		-105.562,50	-0,36
Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktienindizes							
CBK OS Dax Put 12000 20.12.18 DE000CE9WKA5	Frankfurt - Xetra	40.000	40.000 0	EUR	6,66	266.400,00	0,90
CBK OS Dax Put 12200 18.10.18 DE000CV4HR62	Frankfurt - Xetra	20.000	20.000 0	EUR	6,53	130.600,00	0,45

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR -6.362.737,50.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. März 2018

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	37,25
Luxemburg	5,83
Vereinigte Staaten von Amerika	5,79
Großbritannien	3,38
Österreich	2,60
Schweiz	1,69
Belgien	1,66
Liechtenstein	1,59
Kanada	0,41
	60,20

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	10,68
Investmentfonds	9,15
davon Gemischte Fonds	5,87
davon Aktienfonds	3,28
Medien (TV, Radio, Verlage)	8,39
Elektronik	7,89
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	5,66
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	5,26
Sonstige verarbeitende Industrie	2,96
Software	2,90
Sonstige Finanzunternehmen	2,01
Sonstige	5,30
	60,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		3.166,16
Dividenden (netto)		55.740,82
Erträge aus Investmentanteilen		30,13
Bestandsprovisionen		1.082,19
Erträge insgesamt		60.019,30
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-265.647,55
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-9.459,28
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-2.476,94
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-9.672,89
Taxe d'abonnement	(4.6)	-7.194,37
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-5.719,54
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.239,85
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-60.317,38
Aufwendungen insgesamt		-361.727,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	8.237,55
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-293.470,95
Realisierte Gewinne		2.726.246,43
Realisierte Verluste		-1.869.566,91
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	4.909,46
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		568.118,03
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-1.953.973,03
Ergebnis des Berichtszeitraumes		-1.385.855,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert	(3.1)	6.309.484,17	81,70
(Wertpapiereinstandswert: EUR 7.226.452,23)			
Bankguthaben	(3.2)	1.057.650,14	13,70
Festgelder		350.000,00	4,53
Dividendenforderungen		6.774,37	0,09
Optionsscheine		14.000,00	0,18
Sonstige Vermögenswerte		13.396,94	0,17
Gesamtvermögen		7.751.305,62	100,37
Zinsverbindlichkeiten		-839,04	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-27.561,62	-0,36
Gesamtverbindlichkeiten		-28.400,66	-0,37
Teilfondsvermögen		7.722.904,96	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	219.443,00	
Inventarwert pro Anteil	EUR	35,19	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.902.413,41
Mittelzuflüsse	1.578.284,86
Mittlerückflüsse	-679.879,18
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8) 52.492,55
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-1.130.406,68
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	7.722.904,96
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	195.978,00
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	41.455,00
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-17.990,00
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	219.443,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				6.309.484,17	81,70
Börsennotierte Wertpapiere				6.054.122,17	78,39
Aktien					
Newcrest Mining Ltd. AU000000NCM7	25.000	AUD	19,56	304.938,89	3,95
Regis Resources Ltd. AU000000RRL8	60.000	AUD	4,53	169.493,64	2,19
Americas Silver Corp. CA03063L7051	25.000	CAD	4,23	66.530,36	0,86
Argonaut Gold Inc. CA04016A1012	80.000	CAD	2,46	123.812,52	1,60
Guyana Goldfields Inc. CA4035301080	50.000	CAD	4,98	156.653,04	2,03
Osisko Mining Inc. CA6882811046	110.000	CAD	2,55	176.470,59	2,29
Suncor Energy Inc. CA8672241079	7.000	CAD	44,49	195.929,54	2,54
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	227.890	CAD	0,42	60.216,29	0,78
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	10.000	EUR	23,44	234.400,00	3,04
BHP Billiton PLC GB0000566504	15.000	GBP	14,04	240.644,65	3,12
Randgold Resources Ltd. GB00B01C3S32	2.700	GBP	58,82	181.522,46	2,35
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	7.000	USD	42,07	239.014,69	3,09
Coeur Mining Inc. US1921085049	22.000	USD	8,00	142.845,55	1,85
Compania de Minas Buenaventura S.A. ADR US2044481040	20.000	USD	15,23	247.220,19	3,20
Franco-Nevada Corp. CA3518581051	2.000	USD	68,39	111.013,72	1,44
Goldcorp Inc. CA3809564097	13.500	USD	13,82	151.424,40	1,96
Halliburton Co. US4062161017	5.000	USD	46,94	190.487,79	2,47
Hecla Mining Co. US4227041062	70.000	USD	3,67	208.505,80	2,70
Iamgold Corp. CA4509131088	70.000	USD	5,19	294.862,43	3,82
Kinross Gold Corp. CA4969024047	60.000	USD	3,95	192.354,52	2,49
McEwen Mining Inc. US58039P1075	130.000	USD	2,08	219.462,71	2,84
New Gold Inc. CA6445351068	60.000	USD	2,58	125.639,15	1,63
Newmont Mining Corp. US6516391066	17.000	USD	39,07	539.071,50	6,97

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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devise	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Osisko Gold Royalties Ltd. CA68827L1013	25.000	USD	9,67	196.209,72	2,54
Pan American Silver Corp. CA6979001089	25.000	USD	16,15	327.692,56	4,24
Pretium Resources Inc. CA74139C1023	30.000	USD	6,66	162.162,16	2,10
Royal Gold Inc. US7802871084	4.000	USD	85,87	278.776,07	3,61
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	15.000	USD	20,37	247.991,23	3,21
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	4.500	EUR	34,59	155.646,00	2,02
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	9.000	EUR	12,57	113.130,00	1,46
Investmentfondsanteile				255.362,00	3,31
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I LU0488317701	15.000	EUR	14,10	211.470,00	2,74
Stabilitas-Pacific Gold+Metals Inhaber-Anteile I o.N. LU0290140515	400	EUR	109,73	43.892,00	0,57

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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						14.000,00	0,18
Derivate auf einzelne Wertpapiere						14.000,00	0,18
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
DBK OS Barrick Gold Call 20 18.12.18 DE000DM1QDL5	Stuttgart - Baden- Württembergische Wertpapierbörse	100.000	50.000 0	EUR	0,14	14.000,00	0,18

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. März 2018

Geographische Gewichtung	in %
Kanada	36,62
Vereinigte Staaten von Amerika	20,44
Australien	6,14
Großbritannien	5,47
Deutschland	5,06
Luxemburg	3,31
Peru	3,20
Jersey	1,46
	81,70

Branchengewichtung	in %
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	71,87
Sonstige Finanzunternehmen	3,48
Investmentfonds	3,31
davon ETF Aktien	2,74
davon Aktienfonds	0,57
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	3,04
	81,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		818,19
Dividenden (netto)		27.553,62
Bestandsprovisionen		76,98
Erträge insgesamt		28.448,79
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-60.294,66
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-7.438,80
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-1.443,62
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-5.063,09
Taxe d'abonnement	(4.6)	-1.848,08
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-2.310,26
Abschreibungen auf Gründungskosten		-1.821,15
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.239,85
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-37.801,88
Aufwendungen insgesamt		-119.261,39
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	-11.663,76
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-102.476,36
Realisierte Gewinne		168.945,17
Realisierte Verluste		-433.050,72
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	-40.828,79
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-407.410,70
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-722.995,98
Ergebnis des Berichtszeitraumes		-1.130.406,68

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 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.

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
 - d) Der Wert von OTC-Derivaten, entspricht dem Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.
 - e) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, 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.
- 2.6 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 eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. März 2018 und die Investmentfonds mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

3.2 Bankguthaben/-verbindlichkeiten

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

Plutos - Multi Chance Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
8.766,69	AUD	5.466,88
407.348,58	CAD	256.274,66
7.871,18	CHF	6.682,38
3.291.454,03	EUR	3.291.454,03
19.519,51	GBP	22.310,56
10.533,33	NOK	1.088,49
28.858,25	SEK	2.806,05
915.488,63	USD	743.031,11
	Summe	4.329.114,16

Plutos - T-VEST Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
53.127,99	AUD	33.130,45
16.638,01	CAD	10.467,45
14.445,59	CHF	12.263,85
2.081.503,31	DKK	279.283,95
1.704.957,37	EUR	1.704.957,37
9.223,22	GBP	10.542,03
33.592,55	NOK	3.471,38
22.961,57	USD	18.636,13
	Summe	2.072.752,61

Plutos - International Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
305.687,20	CAD	192.316,58
6.582,71	CHF	5.588,51
5.938.595,99	DKK	796.806,12
4.231.585,97	EUR	4.231.585,97
6.246,86	GBP	7.140,08
660,59	NOK	68,26
49.000,00	SEK	4.764,54
11.782,62	USD	9.563,04
	Summe	5.247.833,10

Plutos - Gold Plus

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
13.364,82	AUD	8.334,26
135.927,66	CAD	85.515,99
944.001,94	EUR	944.001,94
11.136,91	GBP	12.732,78
21.316,16	NOK	2.202,77
5.990,96	USD	4.862,40
	Summe	1.057.650,14

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

3.3 Sonstige Verbindlichkeiten

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

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

4.1 Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Plutos - Multi Chance Fund (Anteilklasse R) erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,685% p.a. 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 weiterhin bis zu 0,115% p.a., mindestens jedoch EUR 16.000,00 p.a.

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

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

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

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

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

Der Fondsmanager erhält darüber hinaus eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“) für die Anteilklasse I des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund. Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 20 % des absoluten Wertzuwachses des Nettoinventarwertes pro Anteil dieser Anteilklasse. Die Performance Fee geht zu Lasten des Netto-Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Halbjahr.

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. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.2 Zentralverwaltungsvergütung

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

4.3 Verwahrstellenvergütung

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

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

4.4 Register- und Transferstellenvergütung

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

4.5 Weitere Kosten

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

Kosten, die von den Anlegern zu tragen sind:

Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00% (zugunsten des Vertriebs)

Rücknahmeabschlag: derzeit nicht anwendbar

Umtauschprovision: keine

Verwendung der Erträge: Die Erträge der Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund und Plutos - International Fund werden thesauriert. Die Erträge der Teilfonds Plutos - T-VEST Fund und Plutos - Gold Plus werden ausgeschüttet.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.6 Taxe d'abonnement

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

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

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

4.7 Sonstige Aufwendungen

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

4.8 Ertragsausgleich

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

5. Umrechnungskurse

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

Devise		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,603600
Britische Pfund	GBP	0,874900
Dänische Kronen	DKK	7,453000
Kanadische Dollar	CAD	1,589500
Norwegische Kronen	NOK	9,677000
Schwedische Kronen	SEK	10,284300
Schweizer Franken	CHF	1,177900
US-Dollar	USD	1,232100

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung

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.