

Plutos

Plutos - Multi Chance Fund

Plutos - T-VEST Fund

Plutos - Gold Plus

Jahresbericht inkl. des geprüften Jahresabschlusses
zum 30. September 2019

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	2
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	3
Plutos	7
Zusammensetzung des kombinierten Fondsvermögens zum 30. September 2019	7
Entwicklung des kombinierten Fondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	7
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	8
Plutos - Multi Chance Fund	9
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2019	9
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	10
Vergleich der Nettovermögenswerte	10
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019	11
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2019	13
Teilfondsstruktur zum 30. September 2019	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	15
Plutos - T-VEST Fund	17
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2019	17
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	17
Vergleich der Nettovermögenswerte	17
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019	18
Teilfondsstruktur zum 30. September 2019	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	22
Plutos - Gold Plus	24
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2019	24
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	24
Vergleich der Nettovermögenswerte	24
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019	25
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2019	27
Teilfondsstruktur zum 30. September 2019	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019	29
Erläuterungen zum geprüften Jahresabschluss zum 30. September 2019	31
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	38
Vergütungsausweis (ungeprüft)	41
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)	42
Risikomanagement (ungeprüft)	42

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Stefan Martin

Maik von Bank

Bernd Becker

Verwahrstelle, Transferstelle

European Depositary Bank SA¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Zentralverwaltungsstelle

LRI Capital Management SA²⁾
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Vertriebs- und Informationsstelle für Deutschland

Plutos Vermögensverwaltung AG
Aarstraße 244
D-65232 Taunusstein

Fondsmanager

Plutos Vermögensverwaltung AG
Aarstraße 244
D-65232 Taunusstein

Rechtsberater des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

GSK Luxembourg
44, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

¹⁾ Seit dem 1. Februar 2019 firmiert die M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A. unter European Depositary Bank SA.

²⁾ Seit dem 30. April 2019 firmiert die Augeo Capital Management SA unter LRI Capital Management SA.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Nachdem das Geschäftsjahr 2017/18 mit sehr divergierenden Entwicklungen endete, startete das Geschäftsjahr 2018/19 mit deutlichen Kursverlusten nun auch auf globaler Ebene. Während sich insbesondere die US-Aktienmärkte noch zu Beginn des Geschäftsjahres verhältnismäßig stabil zeigten, nahm zum Jahresende 2018 die Korrektur an Fahrt auf und zog sich über die globalen Aktienmärkte hinweg. Seit Geschäftsjahresbeginn lag der höchste Verlust beim DAX bei -15,23 % bis Ende 2018, die Nasdaq 100 verlor in der Spitze im gleichen Zeitraum -22,66 % und auch der MSCI World (EUR) verzeichnete seit Geschäftsjahresbeginn einen maximalen Rückschlag von -16,35 % bis Ende 2018.

Im Zuge des sich weiter verschärfenden Handelsstreits zwischen den USA und China wurden die Anleger skeptischer und die Unternehmen vorsichtiger im Hinblick auf die zukünftige Geschäftsentwicklung. Konjunktursorgen machten sich breit. Hohe Bewertungen von Aktien wurden auf den Prüfstand gestellt und insbesondere Exportwerte litten deutlich. Die EZB bereitete die Anleger auf eine Zinswende vor und die amerikanische Notenbank Fed erhöhte im Dezember 2018 zum vierten Mal im Kalenderjahr 2018 den Leitzins. Besonders beunruhigte die Marktteilnehmer die Differenz kurz- und langfristiger Zinsen in den USA, die sich zum Jahreswechsel einer inversen Zinsstrukturkurve annäherte. Eine inverse Zinsstrukturkurve war in der Vergangenheit häufig ein Indikator für eine anstehende Rezession in den USA.

Nach dem großen Ausverkauf an den globalen Aktienmärkten im Dezember 2018 standen die Vorzeichen für einen guten Start ins Jahr 2019 gut. Die Bewertungen vieler Aktien waren mittlerweile wieder attraktiv und die schlechte Stimmung an den Börsen sprach für eine Aufstockung der Aktienquote. Zwar blieben viele der in 2018 belastenden politischen Themen bestehen, die günstige Bewertung vieler Aktien allerdings lockte wiederum Investoren. Zwar reagierten die Aktienmärkte weiterhin volatil auf Meldungen von Seiten der Politik, Rückenwind gab es aber von Seiten der Notenbanken. So rückte die Fed von ihrem Zinserhöhungszyklus ab und begann wieder die Leitzinsen zu senken. Auch die EZB ließ sich Ende des Geschäftsjahres 2018/19 wiederum zu weiteren geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen hinreißen, senkte im September 2019 den Einlagezins und verkündete ab November 2019 ein neues Anleihekaufprogramm über monatlich 20 Milliarden EUR.

Obwohl die konjunkturelle Entwicklung noch zur Vorsicht mahnte, überflügelten die Notenbankentscheidungen die Skepsis und sorgten für einen Anstieg der globalen Aktienmärkte im Geschäftsjahr 2018/19. So konnte der DAX im Geschäftsjahr ein Plus von 1,48 % erzielen, die Nasdaq 100 konnte um 1,60 % zulegen und der MSCI World (EUR) verzeichnete ein Plus von 6,35 %. Besonders stark erholte sich Gold. So konnte der Preis für eine Feinunze Gold im Berichtszeitraum um 25,10 % zulegen, deutlich stärker profitierten die Goldminenaktien. Der Arca Gold Bugs Index (HUI) verteuerte sich um 44,09 %.

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 ausgesuchte Substanzwerte dem Portfolio zugefügt. 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.

Der **Plutos - Multi Chance Fund (PMC)** verzeichnete per 30. September 2019 für das abgeschlossene Geschäftsjahr 2018/19 einen Zuwachs von 6,32 %. Die Performance des PMC hatte eine hohe Korrelation zum DAX, wenngleich der PMC in den Abwärtsphasen des DAX stabiler blieb. An der guten Entwicklung des DAX im September 2019 konnte der PMC nicht partizipieren, hob sich per Geschäftsjahresende jedoch deutlich gegenüber dem DAX ab.

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

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

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds unter Berücksichtigung von Devisentermingeschäften zu 46,22 % in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 19,80 % auf den US-Dollar
- 5,15 % auf den Kanadischen Dollar
- 9,22 % auf den Australischen Dollar
- 0,08 % auf das Britische Pfund
- 15,24 % auf den Schweizer Franken sowie
- 0,01 % auf die Norwegische Krone.

Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Der **Plutos - T-VEST Fund (PTV)** ist ein flexibler Mischfonds. Im Aktienteil wird vornehmlich in dividendenstarke Value-Aktien investiert. Des Weiteren wird das Portfolio durch selektive Wachstumsaktien ergänzt.

Rund 75 % des investierten Kapitals sollen in der Summe zum einen auf dividendenträchtige Titel und zum anderen auf Anleihen entfallen, um ausschüttungsfähige Erträge im Teilfonds zu generieren. Des Weiteren können Wachstumsaktien beigemischt werden. Mit dieser Strategie soll gewährleistet sein, flexibel auf Kursschwankungen am Kapitalmarkt angemessen zu reagieren, ohne dabei die sich bietenden Chancen zu vernachlässigen. Anlageziel des Teilfonds ist eine über Jahre hinweg möglichst schwankungsresistente, positive Entwicklung.

Im **Plutos - T-VEST Fund (PTV)** blieb die generelle Ausrichtung des PTV bestehen - jedoch mit der Begleiterscheinung, auf gewisse Marktgegebenheiten flexibler reagieren zu können. Trotz seines ausgewogenen Charakters konnte der PTV verhältnismäßig gut an der Entwicklung der Aktienmärkte partizipieren. Größere Kursrückschläge an den Aktienmärkten konnten in Grenzen gehalten werden. Auf Geschäftsjahresbasis konnte der PTV einen Wertzuwachs von 2,86 % erzielen.

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.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug die durchschnittliche Restlaufzeit der mit fester Endfälligkeit determinierten Anleihen im Teilfonds 1,65 Jahre. Das Zinsänderungsrisiko wird daher als moderat erachtet.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 43,59% in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 31,86 % auf den US-Dollar
- 4,44 % auf den Australischen Dollar
- 0,13 % auf den Kanadischen Dollar
- 10,37 % auf das Britische Pfund
- 5,09 % auf die Norwegische Krone
- 4,34 % auf die Dänische Krone sowie
- 0,15 % 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.

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 2019 bei 40,25€. Somit verzeichnete er im absolvierten Geschäftsjahr einen Wertzuwachs von 32,05 %. Dies entspricht in etwa den Tendenzen an den Edelmetallmärkten. Der in US-Dollar notierende AMEX Gold Bugs-Index als Referenzwert verzeichnete ein Plus von 44,09 %. Im Vergleich dazu konnte die Feinunze Gold in US-Dollar notierend einen Zuwachs von 25,10 % verzeichnen.

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

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

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds unter Berücksichtigung von Devisentermingeschäften zu 49,70 % in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 30,02 % auf den US-Dollar
- 9,20 % auf den Kanadischen Dollar
- 0,02 % auf die Norwegische Krone sowie
- 11,04 % 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.

Ausblick

Auch in Zukunft erwarten wir weiterhin volatile Aktienmärkte, bedingt durch die bestehenden politischen Unsicherheiten, sowie einiger schwacher Konjunkturindikatoren, die auf eine anhaltende wirtschaftliche Schwäche hindeuten. Rückenwind sollten die Aktienmärkte auch weiterhin von Seiten der Notenbanken erhalten. Wir erwarten, dass die amerikanische Notenbank weitere Zinssenkungen beschließen wird. Auch die EZB wird die konjunkturelle Entwicklung und die Inflationsrisiken eng beobachten und gegebenenfalls weiter mit geldpolitischen Maßnahmen reagieren. Zyklische Werte werden wir, solange von konjunktureller Seite her keine Besserungstendenzen zu erkennen sind, noch mit Vorsicht betrachten. Die Edelmetallmärkte sind kurzfristig, nach der starken Rally im vergangenen Geschäftsjahr, in eine trendbestätigende Konsolidierung übergegangen. Diese sollte unseres Erachtens allerdings nur von kurzer Dauer sein. Ist diese Konsolidierung abgeschlossen, rechnen wir mit einem erneuten Anlauf des Goldpreises in Richtung historischem Hoch. Trotz vieler negativer Einflussfaktoren für die Aktienmärkte dürften diese im Vergleich zu anderen Anlagemöglichkeiten unverändert attraktiv bleiben, auch wenn volatile Entwicklungen einzukalkulieren sind.

Momentan betrachten wir uns mit den aktuellen Investitionsquoten adäquat positioniert. Den Fokus setzen wir hierbei im PMC und im T-Vest auf Unternehmen mit hoher Dividendenrendite sowie zuverlässigen Wachstumsperspektiven. Im PG+ tragen wir der weiterhin positiven Entwicklung beim Gold und den Goldminenaktien mit einer hohen Investitionsquote von 92% Rechnung.

Plutos

Zusammensetzung des kombinierten Fondsvermögens zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 57.024.472,67)	(3.1)	65.127.974,17	86,88
Bankguthaben	(3.2)	10.497.736,76	13,99
Zinsforderungen aus Wertpapieren		26.291,89	0,04
Dividendenforderungen		8.322,60	0,01
Forderungen aus Collateral		470.000,00	0,63
Optionsscheine		551.000,00	0,74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.346.252,86	3,12
Forderungen aus Anteilzeichnungen		44.571,60	0,06
Sonstige Vermögenswerte		12.061,27	0,02
Gesamtvermögen		79.084.211,15	105,49
Bankverbindlichkeiten	(3.2)	-839.162,58	-1,12
Zinsverbindlichkeiten		-0,57	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-2.285.297,27	-3,04
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-643,81	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften		-731.682,45	-0,98
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-262.058,56	-0,35
Gesamtverbindlichkeiten		-4.118.845,24	-5,49
Fondsvermögen		74.965.365,91	100,00

Entwicklung des kombinierten Fondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		68.605.553,86
Mittelzuflüsse		10.902.272,65
Mittelzuflüsse aus Verschmelzungen		27.503.113,95
Mittelrückflüsse		-10.284.849,87
Mittelrückflüsse aus Verschmelzungen ²⁾		-27.503.113,95
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	207.992,38
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		5.534.396,89
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		74.965.365,91

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

²⁾ Der Teilfonds Plutos - International Fund (LU0122505257 - abgebender Fonds) wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2018 in den Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund (LU1559437857 / EUR R - aufnehmender Fonds) verschmolzen (Merger-Ratio: 1,282524).

Das kombinierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt. Die Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund und Plutos - T-VEST Fund waren zum 30. September 2019 in Anteile des Teilfonds Plutos - Gold Plus investiert. Diese "cross sub-fund investments" wurden in den kombinierten Zahlen nicht eliminiert und betragen zum 30. September 2019 1,70% (Multi Chance Funds) und 2,82% (T-VEST Funds) des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

**Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018
bis zum 30. September 2019**

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		35.049,60
Zinsen aus Tagesgeldern		170,14
Zinsen aus Festgeldern		214,59
Zinsen aus Wertpapieren		110.370,51
Dividenden (netto)		771.666,53
Erträge aus Investmentanteilen		18.020,00
Bestandsprovisionen		2.606,93
Sonstige Erträge		2.474,64
Erträge insgesamt		940.572,94
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-1.063.488,28
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-61.741,47
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-52.699,23
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)		-84.944,18
Vertriebsstellenvergütung		-6.311,30
Taxe d'abonnement	(4.6)	-34.215,17
Prüfungskosten		-32.442,54
Druck- und Veröffentlichungskosten		-58.985,92
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-25.693,01
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-4.778,27
Abschreibungen auf Gründungskosten		-4.405,26
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-7.541,85
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-157.318,96
Aufwendungen insgesamt		-1.594.565,44
Ordentlicher Ertragsausgleich		-28.387,21
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-682.379,71
Realisierte Gewinne		8.512.678,72
Realisierte Verluste		-8.484.496,14
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-179.605,17
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-833.802,30
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		6.368.199,19
Ergebnis des Geschäftsjahres		5.534.396,89

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 41.812.211,21)	(3.1)	48.222.000,10	84,50
Bankguthaben	(3.2)	9.976.601,53	17,49
Forderungen aus Collateral		470.000,00	0,82
Optionsscheine		551.000,00	0,97
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.706.570,56	2,99
Forderungen aus Anteilzeichnungen		13.996,80	0,02
Sonstige Vermögenswerte		3.232,22	0,01
Gesamtvermögen		60.943.401,21	106,80
Bankverbindlichkeiten	(3.2)	-839.162,58	-1,47
Zinsverbindlichkeiten		-0,57	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-2.285.297,27	-4,01
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen		-601,28	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften		-552.825,71	-0,97
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-199.985,66	-0,35
Gesamtverbindlichkeiten		-3.877.873,07	-6,80
Teilfondsvermögen		57.065.528,14	100,00
Anteilklasse R			
Teilfondsvermögen		EUR 47.041.660,15	
Anteile im Umlauf		Stück 634.232,54	
Inventarwert pro Anteil		EUR 74,17	
Anteilklasse I			
Teilfondsvermögen		EUR 10.023.867,99	
Anteile im Umlauf		Stück 86.192,68	
Inventarwert pro Anteil		EUR 116,30	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Plutos - Multi Chance Fund

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		23.647.327,02
Mittelzuflüsse		8.304.879,89
Mittelzuflüsse aus Verschmelzungen		27.503.113,95
Mittelrückflüsse		-5.781.816,08
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	158.976,56
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		3.233.046,80
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		57.065.528,14

	Stück Anteilklasse R	Stück Anteilklasse I
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	273.753,05	41.661,00
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	427.165,56	55.336,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-66.686,07	-10.805,30
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	634.232,54	86.192,68

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2017	30.09.2018	30.09.2019
Teilfondsvermögen	EUR	21.627.450,58	23.647.327,02	57.065.528,14
Anteilklasse R				
Teilfondsvermögen	EUR	21.239.447,98	19.097.006,99	47.041.660,15
Anteile im Umlauf	Stück	298.463,05	273.753,05	634.232,54
Inventarwert pro Anteil	EUR	71,16	69,76	74,17
Anteilklasse I				
Teilfondsvermögen	EUR	388.002,60	4.550.320,03	10.023.867,99
Anteile im Umlauf	Stück	3.500,00	41.661,00	86.192,68
Inventarwert pro Anteil	EUR	110,86	109,22	116,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				48.222.000,10	84,50
Börsennotierte Wertpapiere				45.086.201,55	79,00
Aktien					
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd. AU000000CUV3	198.244	AUD	24,70	3.036.479,47	5,31
Newcrest Mining Ltd. AU000000NCM7	100.000	AUD	34,75	2.154.905,12	3,78
Maple Leaf Foods Inc. CA5649051078	40.000	CAD	29,72	824.067,66	1,44
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	2.661.562	CAD	0,66	1.217.683,99	2,13
Barry Callebaut AG CH0009002962	600	CHF	2.058,00	1.138.379,28	1,99
Nestlé S.A. CH0038863350	20.000	CHF	108,28	1.996.496,73	3,50
Novartis AG CH0012005267	14.000	CHF	86,54	1.116.954,00	1,96
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	6.000	CHF	290,45	1.606.619,34	2,82
Coloplast AS DK0060448595	10.000	DKK	825,00	1.104.979,78	1,94
Novo-Nordisk AS DK0060534915	28.000	DKK	352,15	1.320.645,04	2,31
co.don AG DE000A1K0227	276.212	EUR	2,48	685.005,76	1,20
E.On SE DE000ENAG999	150.000	EUR	8,92	1.337.850,00	2,34
EssilorLuxottica S.A. FR0000121667	9.000	EUR	132,25	1.190.250,00	2,09
Formycon AG DE000A1EWVY8	50.000	EUR	30,30	1.515.000,00	2,65
Gazprom PJSC ADR US3682872078	230.000	EUR	6,32	1.454.060,00	2,55
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	150.000	EUR	9,54	1.430.400,00	2,51
RWE AG DE0007037129	80.000	EUR	28,69	2.295.200,00	4,02
Uniper SE DE000UNSE018	40.000	EUR	30,06	1.202.400,00	2,11
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	70.000	EUR	23,26	1.628.200,00	2,85
Verbund AG AT0000746409	20.000	EUR	50,20	1.004.000,00	1,76
Wirecard AG DE0007472060	10.000	EUR	146,75	1.467.500,00	2,57
Your Family Entertainment AG DE000A161N14	200.000	EUR	1,12	224.000,00	0,39
Activision Blizzard Inc. US00507V1098	20.000	USD	52,92	971.990,08	1,70

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- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Plutos - Multi Chance Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	20.000	USD	53,61	984.663,42	1,73
Alphabet Inc. US02079K3059	1.250	USD	1.221,14	1.401.804,57	2,46
American Water Works Co. Inc. US0304201033	18.000	USD	124,23	2.053.577,00	3,60
AT & T Inc. US00206R1023	50.000	USD	37,84	1.737.533,29	3,04
Ballard Power Systems Inc. CA0585861085	250.000	USD	4,89	1.122.692,63	1,97
Barrick Gold Corp. CA0679011084	100.000	USD	17,33	1.591.514,37	2,79
Duke Energy Corp. US26441C2044	12.000	USD	95,86	1.056.405,55	1,85
Kellogg Co. US4878361082	20.000	USD	64,35	1.181.926,72	2,07
Microsoft Corp. US5949181045	5.000	USD	139,03	638.396,55	1,12
The Walt Disney Co. US2546871060	5.000	USD	130,32	598.402,06	1,05
VolitionRX Ltd. US9286611077	154.271	USD	5,62	796.219,14	1,40
Investmentfondsanteile				3.135.798,55	5,50
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
ICP Fds - ICP Strategy Europe Inhaber-Anteile o.N. LU0674299747	8.900	EUR	45,06	401.035,73	0,70
Plutos - Gold Plus Inhaber-Anteile o.N. LU1401783144	24.000	EUR	40,25	966.000,00	1,70
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N. LU0230368945	5.136	EUR	83,94	431.112,82	0,76
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298	5.000	EUR	121,16	605.800,00	1,06
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665	5.000	EUR	146,37	731.850,00	1,28

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- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-1.825,71	0,00
Aktienindex-Derivate						551.000,00	0,97
Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktienindizes							
CBK OS Dax Put 12300 16.04.20	Frankfurt - Xetra	100.000	100.000 0	EUR	5,51	551.000,00	0,97
Devisen-Derivate						-552.825,71	-0,97
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf USD 5.000.000,00	Verkauf EUR 4.540.798,16		Fällig: 10. Dezember 2019			28.338,49	0,05
<i>Kontrahent: European Depositary Bank SA</i>							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf USD 5.000.000,00	Kauf EUR 4.348.737,43		Fällig: 10. Dezember 2019			-220.565,67	-0,39
<i>Kontrahent: European Depositary Bank SA</i>							
Verkauf USD 8.000.000,00	Kauf EUR 6.888.131,58		Fällig: 25. März 2020			-360.598,53	-0,63
<i>Kontrahent: European Depositary Bank SA</i>							

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 2019

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	18,29
Deutschland	15,28
Schweiz	10,27
Kanada	10,06
Australien	9,09
Frankreich	4,94
Dänemark	4,25
Luxemburg	4,22
Russland	2,55
Sonstige	5,55
	84,50

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	16,94
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	14,34
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	12,97
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	9,01
Stromversorgung	8,22
Investmentfonds	5,50
davon Gemischte Fonds	4,44
davon Aktienfonds	1,06
Medien (TV, Radio, Verlage)	4,26
Wasserversorgung	3,60
Telekommunikation - diversifiziert	3,04
Sonstige	6,62
	84,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Plutos - Multi Chance Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		27.008,17
Zinsen aus Tagesgeldern		127,78
Dividenden (netto)		631.165,04
Bestandsprovisionen		2.063,86
Sonstige Erträge		2.453,90
Erträge insgesamt		662.818,75
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-808.146,46
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-31.575,33
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-32.238,38
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)		-84.944,18
Vertriebsstellenvergütung		-4.705,96
Taxe d'abonnement	(4.6)	-25.392,91
Prüfungskosten		-13.292,20
Druck- und Veröffentlichungskosten		-32.173,24
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-20.054,84
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-4.059,81
Abschreibungen auf Gründungskosten		-712,62
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.513,95
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-96.140,75
Aufwendungen insgesamt		-1.155.950,63
Ordentlicher Ertragsausgleich		-17.549,67
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-510.681,55
Realisierte Gewinne		7.559.794,86
Realisierte Verluste		-7.055.028,46
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-141.426,89
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-147.342,04
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		3.380.388,84
Ergebnis des Geschäftsjahres		3.233.046,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019
(Fortsetzung)**

Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt 73.328,73

Ongoing Charges in %

Anteilklasse R 2,15

Anteilklasse I 1,06

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

Performance Fee in %

Anteilklasse I 0,85

Portfolio Turnover Rate in %

332,65

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 8.191.364,45)	(3.1)	8.283.679,76	96,68
Bankguthaben	(3.2)	247.965,34	2,89
Zinsforderungen aus Wertpapieren		26.291,89	0,31
Dividendenforderungen		7.193,02	0,08
Forderungen aus Anteilzeichnungen		30.574,80	0,36
Sonstige Vermögenswerte		1.300,57	0,02
Gesamtvermögen		8.597.005,38	100,34
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-29.178,90	-0,34
Gesamtverbindlichkeiten		-29.178,90	-0,34
Teilfondsvermögen		8.567.826,48	100,00
Anteile im Umlauf		150.604,05	
Inventarwert pro Anteil		56,89	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		11.305.286,71
Mittelzuflüsse		409.227,38
Mittlerückflüsse		-3.418.684,44
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-20.952,65
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich		292.949,48
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		8.567.826,48
		Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		204.394,05
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		7.389,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-61.179,00
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres		150.604,05

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2017	30.09.2018	30.09.2019
Teilfondsvermögen	EUR	13.519.972,67	11.305.286,71	8.567.826,48
Anteile im Umlauf	Stück	221.512,05	204.394,05	150.604,05
Inventarwert pro Anteil	EUR	61,03	55,31	56,89

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				8.283.679,76	96,68
Börsennotierte Wertpapiere				8.042.179,76	93,86
Aktien					
Carlsberg AS DK0010181759	1.142	DKK	1.012,50	154.867,94	1,81
Coloplast AS DK0060448595	1.900	DKK	825,00	209.946,16	2,45
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	1.482	EUR	104,60	155.017,20	1,81
CTS Eventim AG & Co. KGaA DE0005470306	3.139	EUR	51,70	162.286,30	1,89
Danone S.A. FR0000120644	1.861	EUR	80,82	150.406,02	1,76
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	3.516	EUR	43,43	152.699,88	1,78
DIC Asset AG DE000A1X3XX4	12.647	EUR	11,74	148.475,78	1,73
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG DE0005659700	1.000	EUR	159,60	159.600,00	1,86
Elisa Oyj FI0009007884	3.327	EUR	47,30	157.367,10	1,84
Encavis Ag DE0006095003	19.659	EUR	8,50	167.101,50	1,95
Endesa S.A. ES0130670112	6.404	EUR	24,14	154.592,56	1,80
innogy SE DE000A2AADD2	3.421	EUR	44,66	152.781,86	1,78
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	616	EUR	243,80	150.180,80	1,75
Scout24 AG DE000A12DM80	2.838	EUR	52,15	148.001,70	1,73
Diageo PLC GB0002374006	7.000	GBP	33,33	263.409,84	3,06
Assurant Inc. US04621X1081	1.345	USD	125,82	155.411,79	1,81
AT & T Inc. US00206R1023	4.707	USD	37,84	163.571,38	1,91
Ball Corp. US0584981064	2.088	USD	72,81	139.615,47	1,63
Duke Energy Corp. US26441C2044	1.836	USD	95,86	161.630,05	1,89
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	748	USD	219,91	151.063,16	1,76
Fidelity National Information Services Inc. US31620M1062	1.200	USD	132,76	146.305,45	1,71
FirstEnergy Corp. US3379321074	3.690	USD	48,23	163.438,98	1,91
Fiserv Inc. US3377381088	1.545	USD	103,59	146.980,03	1,72

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- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
General Mills Inc. US3703341046	3.016	USD	55,12	152.669,59	1,78
Kimberly-Clark Corp. US4943681035	1.166	USD	142,05	152.107,91	1,78
Martin Marietta Materials Inc. US5732841060	652	USD	274,10	164.122,69	1,92
Sherwin-Williams Co. US8243481061	315	USD	549,87	159.067,91	1,86
The Coca-Cola Co. US1912161007	3.667	USD	54,44	183.333,16	2,14
Verisk Analytics Inc. US92345Y1064	1.052	USD	158,14	152.781,05	1,78
REITS					
Gecina S.A. REIT FR0010040865	1.066	EUR	144,20	153.717,20	1,79
Hamborner Reit Ag REIT DE0006013006	15.283	EUR	9,58	146.411,14	1,71
Segro PLC REIT GB00B5ZN1N88	17.456	GBP	8,11	159.792,77	1,88
Equity Residential REIT US29476L1070	2.012	USD	86,26	159.385,73	1,86
Essex Property Trust Inc. REIT US2971781057	524	USD	326,65	157.190,38	1,83
Realty Income Corp. REIT US7561091049	2.269	USD	76,68	159.782,28	1,86
Verzinsliche Wertpapiere					
2,65% Apple Inc. 2016/10.06.2020 AU3CB0237873	200.000	AUD	100,95	125.204,02	1,46
2,75% Common AUS 2014/21.10.2019 AU3TB0000184	200.000	AUD	100,09	124.134,94	1,45
1,75% Common AUS 2015/21.11.2020 AU000XCLWAN8	200.000	AUD	101,04	125.313,16	1,46
5,5% Ferratum FRN 2019/24.04.2023 SE0012453835	250.000	EUR	98,75	246.875,00	2,88
3,875% HORNBAACH Baumar 2013/15.02.2020 DE000A1R02E0	200.000	EUR	101,19	202.380,00	2,36
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	300.000	EUR	103,66	310.965,00	3,64
2,687% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	300.000	EUR	73,90	221.700,00	2,59
1,75% ThyssenKrupp AG 2015/25.11.2020 DE000A14J579	250.000	EUR	100,89	252.225,00	2,94
1,25% Dt Telekom Int 2016/06.10.2023 XS1501155748	180.000	GBP	100,80	204.847,98	2,39
0,875% KfW 2017/15.03.2022 XS1548459178	190.000	GBP	100,75	216.121,17	2,52
1,375% BMW Fin 2016/25.10.2019 XS1508774079	1.500.000	NOK	99,95	151.511,32	1,77

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- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
1% KFW 2017/04.11.2020 XS1606957063	1.400.000	NOK	99,34	140.547,53	1,64
3,75% Norwegen 2010/25.05.2021 NO0010572878	1.000.000	NOK	104,14	105.241,88	1,23
Investmentfondsanteile				241.500,00	2,82
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
Plutos - Gold Plus Inhaber-Anteile o.N. LU1401783144	6.000	EUR	40,25	241.500,00	2,82

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- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Teilfondsstruktur zum 30. September 2019

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	32,61
Deutschland	32,19
Niederlande	6,75
Großbritannien	6,72
Dänemark	4,26
Frankreich	3,55
Australien	2,91
Luxemburg	2,82
Finnland	1,84
Sonstige	3,03
	96,68

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	19,28
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	10,93
Getränkeherstellung inkl. Spirituosen	7,02
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	6,79
Sonstige Finanzunternehmen	6,43
Stromversorgung	5,60
Spezialbanken	4,16
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	4,14
Telekommunikation - diversifiziert	3,75
Sonstige	28,58
	96,68

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Plutos - T-VEST Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		2.362,90
Zinsen aus Tagesgeldern		42,36
Zinsen aus Wertpapieren		110.370,51
Dividenden (netto)		79.610,79
Erträge aus Investmentanteilen		18.020,00
Bestandsprovisionen		306,63
Sonstige Erträge		3,30
Erträge insgesamt		210.716,49
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-130.931,44
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-15.083,07
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-10.265,59
Vertriebsstellenvergütung		-798,67
Taxe d'abonnement	(4.6)	-4.955,68
Prüfungskosten		-9.575,17
Druck- und Veröffentlichungskosten		-13.419,05
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-3.226,99
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-563,88
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.513,95
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-31.158,35
Aufwendungen insgesamt		-222.491,84
Ordentlicher Ertragsausgleich		3.555,38
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-8.219,97
Realisierte Gewinne		793.840,90
Realisierte Verluste		-807.792,93
Außerordentlicher Ertragsausgleich		17.397,27
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-4.774,73
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		297.724,21
Ergebnis des Geschäftsjahres		292.949,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019
(Fortsetzung)**

Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt 8.875,31

Ongoing Charges in % 2,08

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 % 179,78

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 7.020.897,01)	(3.1)	8.622.294,31	92,39
Bankguthaben	(3.2)	273.169,89	2,93
Dividendenforderungen		1.129,58	0,01
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		639.682,30	6,86
Sonstige Vermögenswerte		7.528,48	0,08
Gesamtvermögen		9.543.804,56	102,27
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-42,53	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften		-178.856,74	-1,92
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-32.894,00	-0,35
Gesamtverbindlichkeiten		-211.793,27	-2,27
Teilfondsvermögen		9.332.011,29	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	231.849,92	
Inventarwert pro Anteil	EUR	40,25	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6.149.826,18
Mittelzuflüsse	2.188.165,38
Mittlerückflüsse	-1.084.349,35
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8) 69.968,47
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	2.008.400,61
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.332.011,29
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201.787,00
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	60.495,92
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-30.433,00
Anteilumlauf am Ende des Geschäftsjahres	231.849,92

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2017	30.09.2018	30.09.2019
Teilfondsvermögen	EUR	7.902.413,41	6.149.826,18	9.332.011,29
Anteile im Umlauf	Stück	195.978,00	201.787,00	231.849,92
Inventarwert pro Anteil	EUR	40,32	30,48	40,25

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				8.622.294,31	92,39
Börsennotierte Wertpapiere				7.931.240,43	84,99
Aktien					
Newcrest Mining Ltd. AU000000NCM7	30.000	AUD	34,75	646.471,54	6,92
Regis Resources Ltd. AU000000RRL8	60.000	AUD	4,90	182.314,28	1,95
Alacer Gold Corp. CA0106791084	70.000	CAD	5,35	259.600,72	2,78
Americas Gold & Silver Corp. CA03062D1006	25.000	CAD	3,31	57.361,71	0,61
Argonaut Gold Inc. CA04016A1012	80.000	CAD	2,10	116.456,40	1,25
Osisko Mining Inc. CA6882811046	70.000	CAD	3,13	151.878,55	1,63
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	557.890	CAD	0,66	255.238,74	2,74
Gazprom PJSC ADR US3682872078	50.000	EUR	6,32	316.100,00	3,39
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	13.000	USD	53,61	640.031,22	6,86
Alamos Gold Inc. [new] CA0115321089	30.000	USD	5,80	159.794,29	1,71
Anglogold Ashanti Ltd. ADR US0351282068	10.000	USD	18,27	167.784,00	1,80
B2Gold Corp. CA11777Q2099	70.000	USD	3,20	205.712,19	2,20
Barrick Gold Corp. CA0679011084	25.000	USD	17,33	397.878,59	4,26
Coeur Mining Inc. US1921085049	45.000	USD	4,81	198.778,58	2,13
Compania de Minas Buenaventura S.A. ADR US2044481040	10.000	USD	15,18	139.406,74	1,49
First Majestic Silver Corp. CA32076V1031	40.000	USD	9,09	333.914,96	3,58
Franco-Nevada Corp. CA3518581051	4.000	USD	91,16	334.870,05	3,59
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR US4132163001	70.000	USD	2,84	182.569,57	1,96
Iamgold Corp. CA4509131088	40.000	USD	3,41	125.264,03	1,34
Kinross Gold Corp. CA4969024047	100.000	USD	4,60	422.444,67	4,53
Kirkland Lake Gold Ltd. CA49741E1007	11.000	USD	44,80	452.566,81	4,85
McEwen Mining Inc. US58039P1075	130.000	USD	1,56	186.243,00	2,00
New Gold Inc. CA6445351068	150.000	USD	1,01	139.131,23	1,49

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- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
Pretium Resources Inc. CA74139C1023	30.000	USD	11,51	317.109,01	3,40
Royal Gold Inc. US7802871084	4.000	USD	123,21	452.603,54	4,85
SSR Mining Inc. CA7847301032	40.000	USD	14,52	533.382,31	5,72
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	15.000	USD	26,24	361.465,70	3,87
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	4.500	EUR	43,30	194.868,00	2,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				445.427,38	4,77
Aktien					
Evolution Mining Ltd. AU000000EVN4	65.000	AUD	4,53	182.593,33	1,96
Yamana Gold Inc. CA98462Y1007	90.000	USD	3,18	262.834,05	2,81
Investmentfondsanteile				245.626,50	2,63
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Stabilitas-Pacific Gold+Metals Inhaber-Anteile I o.N. LU0290140515	400	EUR	163,86	65.544,00	0,70
V.E.Vect.Junior Gold Min.U.ETF Registered Shares A o.N. ETF IE00BQQP9G91	6.500	EUR	27,71	180.082,50	1,93

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- und Informationsstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR²⁾	% am NTFV¹⁾
Derivate						-178.856,74	-1,92
Devisen-Derivate						-178.856,74	-1,92
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf USD		Kauf EUR					
1.500.000,00		1.304.621,23					
<i>Kontrahent: European Depositary Bank SA</i>							
Verkauf USD		Kauf EUR					
2.500.000,00		2.152.541,12					
<i>Kontrahent: European Depositary Bank SA</i>							
			Fällig: 10. Dezember 2019			-66.169,70	-0,71
			Fällig: 25. März 2020			-112.687,04	-1,21

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 2019

Geographische Gewichtung	in %
Kanada	59,22
Australien	10,83
Vereinigte Staaten von Amerika	8,98
Südafrika	3,76
Russland	3,39
Deutschland	2,09
Irland	1,93
Peru	1,49
Luxemburg	0,70
	92,39

Branchengewichtung	in %
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	83,75
Metallverarbeitende Industrie	3,92
Investmentfonds	2,63
davon ETF Aktien	1,93
davon Aktienfonds	0,70
Sonstige Finanzunternehmen	2,09
	92,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		5.678,53
Zinsen aus Festgeldern		214,59
Dividenden (netto)		60.890,70
Bestandsprovisionen		236,44
Sonstige Erträge		17,44
Erträge insgesamt		67.037,70
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-124.410,38
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-15.083,07
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-10.195,26
Vertriebsstellenvergütung		-806,67
Taxe d'abonnement	(4.6)	-3.866,58
Prüfungskosten		-9.575,17
Druck- und Veröffentlichungskosten		-13.393,63
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-2.411,18
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-154,58
Abschreibungen auf Gründungskosten		-3.692,64
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-2.513,95
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-30.019,86
Aufwendungen insgesamt		-216.122,97
Ordentlicher Ertragsausgleich		-14.392,92
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-163.478,19
Realisierte Gewinne		159.042,96
Realisierte Verluste		-621.674,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-55.575,55
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-681.685,53
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		2.690.086,14
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.008.400,61

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresabschlusses.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019
(Fortsetzung)**

Transaktionskosten aus Wertpapiergeschäften im Geschäftsjahr gesamt 5.328,67

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 % 37,72

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

Erläuterungen zum geprüften Jahresabschluss zum 30. September 2019

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 geänderten 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 drei Teilfonds:

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

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

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

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).

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung 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 Anteilwertes 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. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (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.

2.6 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.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 Fondsvermögen

3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere sowie die an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogene Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 30. September 2019 und die Investmentfonds mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

Plutos - Multi Chance Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
109.058,46	AUD	67.628,96
161.488,95	DKK	21.629,34
3.080.465,89	CHF	2.839.924,30
2.547.162,10	EUR	2.547.162,10
38.496,38	GBP	43.462,88
43.850,93	NOK	4.431,49
9.455,50	SEK	884,04
4.847.214,85	USD	4.451.478,42
	Summe	9.976.601,53

Plutos - T-VEST Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
3.647,99	AUD	2.262,18
16.638,01	CAD	11.533,35
14.334,37	CHF	13.215,05
50.921,48	DKK	6.820,27
84.373,33	EUR	84.373,33
32.966,52	GBP	37.219,60
342.862,29	NOK	34.649,00
63.039,21	USD	57.892,56
	Summe	247.965,34

Plutos - Gold Plus

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
30.170,87	AUD	18.709,46
25.998,92	CAD	18.022,27
196.582,96	EUR	196.582,96
21.316,16	NOK	2.154,17
41.052,65	USD	37.701,03
	Summe	273.169,89

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

3.2 Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

Plutos - Multi Chance Fund

Bankverbindlichkeiten bei Verwahrstelle	Währung	Bankverbindlichkeiten bei Verwahrstelle in EUR
1.210.575,94	CAD	839.162,58
	Summe	839.162,58

3.3 Sonstige Verbindlichkeiten

Die „Sonstigen Verbindlichkeiten“ enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Berichtszeitraumes. 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 - Gold Plus	Gesamt
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	73.254,78	10.294,26	13.859,83	97.408,87
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	10.028,23	10.055,20	10.055,20	30.138,63
Verbindlichkeiten aus Reportingkosten	510,87	510,87	503,10	1.524,84
Sonstige Verbindlichkeiten	116.191,78	8.318,57	8.475,87	132.986,22
Gesamt	199.985,66	29.178,90	32.894,00	262.058,56

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 - 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.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.1 Verwaltungsvergütung (Fortsetzung)

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.

4.2 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, Plutos -T-VEST Fund und Plutos Gold Plus werden ausgeschüttet.

Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds (welche unter anderem folgende Kosten beinhalten können: Strukturierung und Abstimmung der Fondsunterlagen sowie fondsspezifischen Dokumente, externe Beratung, Abstimmung des Auflageprozesses mit den entsprechenden Dienstleistern, Auslandszulassungen im Laufe des ersten Geschäftsjahres des Fonds) und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft.

Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

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, sowie den Aufwand für Risikomessung.

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	Plutos - Multi Chance Fund	Plutos - T-VEST Fund	Plutos - Gold Plus	Gesamt
Depotgebühren	14.610,75	2.841,38	2.288,35	19.740,48
CSSF-Gebühr	2.510,29	2.510,29	2.510,29	7.530,87
Transaktionskosten	2.069,00	81,00	921,00	3.071,00
Aufwand für Risikomessung	63.854,18	19.423,55	19.414,03	102.691,76
Sonstige Kosten	13.096,53	6.302,13	4.886,19	24.284,85
Gesamt	96.140,75	31.158,35	30.019,86	157.318,96

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	1,612600
Britische Pfund	GBP	0,885730
Dänische Kronen	DKK	7,466200
Kanadische Dollar	CAD	1,442600
Norwegische Kronen	NOK	9,895300
Schwedische Kronen	SEK	10,695800
Schweizer Franken	CHF	1,084700
US-Dollar	USD	1,088900

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum 2. Dezember 2019 ("Verschmelzungstichtag") fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. ("Aufnehmende Gesellschaft") und LRI Capital Management SA ("Absorbierte Gesellschaft") statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erworben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.

An die Anteilhaber des
Plutos
94B, Waistrooss
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 Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2019, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens 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 und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 oder seiner jeweiligen Teilfonds 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 oder einzelne seiner Teilfonds 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 oder einzelner seiner Teilfonds 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 oder einzelne seiner Teilfonds ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- 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, 13. Dezember 2019

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 erfordert hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen an Risktaker	413,0 TEUR
davon feste Vergütung	370,1 TEUR
davon variable Vergütung	42,9 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter	5
davon Führungskräfte und andere Risktaker	4
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Risktaker gezahlten Vergütung	413,0 TEUR
Eigenkapital der MKL zum 31. Dezember 2018:	556.888,31 EUR

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 2018 bis zum 31. März 2019:

Gesamtsumme der von delegierten Funktionen gezahlten Vergütung	1,16 Mio.	EUR
davon feste Vergütung	1,16 Mio.	EUR
davon variable Vergütung	0,00 Mio.	EUR

Anzahl der Mitarbeiter 13

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

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des 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.