

# Plutos

Plutos - Multi Chance Fund

Plutos - T-VEST Fund

Plutos - International Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 31. März 2016

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

Carne Global Fund Managers (Luxembourg 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
<b>Plutos - KONSOLIDIERT</b>	<b>3</b>
Konsolidierte Bilanz und Entwicklung zum 31. März 2016	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016	3
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016	3
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016	4
<b>Plutos - Multi Chance Fund</b>	<b>5</b>
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2016	5
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016	5
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2016	6
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2016	8
Teilfondsstruktur zum 31. März 2016	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016	10
<b>Plutos - T-VEST Fund</b>	<b>11</b>
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2016	11
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016	11
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2016	12
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2016	14
Teilfondsstruktur zum 31. März 2016	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016	16
<b>Plutos - International Fund</b>	<b>17</b>
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2016	17
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016	17
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2016	18
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2016	20
Teilfondsstruktur zum 31. März 2016	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016	22
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2016	23

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

Carne Global Fund Managers (Luxembourg S.A.) <sup>1)</sup>  
6B, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Mitglieder des Verwaltungsrates:

bis zum 5. Februar 2016:

Veronica Buffoni

Director

Carne Global Fund Managers (Luxembourg S.A.)

seit dem 5. Februar 2016:

Steve Bernat

Director

Carne Global Fund Managers (Luxembourg S.A.)

John Alldis

Board of Directors

Carne Global Fund Managers (Luxembourg S.A.)

Bill Blackwell

Board of Directors

Carne Global Fund Managers (Luxembourg S.A.)

### Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Mario Koster

Lydie Bini

seit dem 15. März 2016:

Attilio Femiano

Conducting Officer

Carne Global Fund Managers (Luxembourg S.A.)

bis zum 15. Januar 2016:

Monika Barnes

Conducting Officer

Carne Global Fund Managers (Luxembourg S.A.)

bis zum 15. Februar 2016:

Amélie Lechartier

Conducting Officer

Carne Global Fund Managers (Luxembourg S.A.)

Alex Vilchez

Conducting Officer

Carne Global Fund Managers (Luxembourg S.A.)

### Depotbank, Zahl-, Register- und Transferstelle

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

2, Place François-Joseph Dargent

L-1413 Luxembourg

### Zentralverwaltungsstelle

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.

2, Place François-Joseph Dargent

L-1413 Luxembourg

### Zahl- und Informationsstelle (Deutschland)

M.M. Warburg & CO (AG & CO)

Kommanditgesellschaft auf Aktien

Ferdinandstraße 75

D-20095 Hamburg

### Fondsmanager

Plutos Vermögensverwaltung AG

Aarstraße 244

D-65232 Taunusstein

### Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg,

Société coopérative

39, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

<sup>1)</sup> Umbenennung zum 11. Dezember 2015, vormals: CASO Asset Management S.A.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016

	Erläuterung	EUR	% am NFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 53.881.526,02)	(3.1)	56.293.078,41	80,94
Bankguthaben	(3.2)	11.638.447,88	16,75
Festgelder		4.500.000,00	6,47
Zinsforderungen aus Wertpapieren		78.246,34	0,11
Dividendenforderungen		28.727,27	0,04
Forderungen aus Initial Margin		621.784,50	0,89
Optionsscheine		195.600,00	0,28
Forderungen aus Futures		56.875,00	0,08
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		349.040,18	0,50
Forderungen aus Anteilzeichnungen		141,93	0,00
Forderungen aus Variation Margin		23.312,50	0,03
Sonstige Vermögenswerte		138.348,59	0,20
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>73.923.602,60</b>	<b>106,29</b>
Zinsverbindlichkeiten		-95,14	0,00
Verbindlichkeiten aus Futures		-19.648,88	-0,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-4.148.725,04	-5,96
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-169,00	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		-23.312,50	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-184.313,04	-0,27
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<b>-4.376.263,60</b>	<b>-6,29</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>69.547.339,00</b>	<b>100,00</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterung	EUR
<b>Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>68.014.339,41</b>
Mittelzuflüsse		2.402.272,32
Mittlerückflüsse		-1.295.953,95
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-37.636,05
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		464.317,27
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>69.547.339,00</b>

<sup>1)</sup> NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016**

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Tagesgeldern		166,66
Zinsen aus Wertpapieren		70.188,88
Dividenden (netto)		99.958,93
Erträge aus Investmentanteilen		20.140,00
Bestandsprovision		3.673,92
Sonstige Erträge		101,56
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>194.229,95</b>
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-550.631,41
Depotbankvergütung	(4.2)	-22.499,32
Zentralverwaltungsvergütung	(4.3)	-25.831,89
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-3.749,67
Vertriebsstellenvergütung		-4.616,83
Druck- und Veröffentlichungskosten		-23.149,73
Taxe d'Abonnement	(4.6)	-16.888,24
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-8.545,23
Zinsaufwendungen aus Tagesgeldern		-8.923,85
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-1.350,00
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-83.070,39
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-749.256,56</b>
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	-1.316,65
<b>Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-556.343,26</b>
Realisierte Gewinne		6.832.401,16
Realisierte Verluste		-6.496.667,15
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	38.952,70
<b>Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-181.656,55</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		645.973,82
<b>Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>464.317,27</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2016**

	Erläuterung	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 16.237.356,08)	(3.1)	17.216.011,47	81,43
Bankguthaben	(3.2)	3.511.315,44	16,61
Festgelder		1.000.000,00	4,73
Forderungen aus Initial Margin		174.092,26	0,82
Optionsscheine		195.600,00	0,93
Forderungen aus Futures		15.925,00	0,08
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		349.040,18	1,65
Forderungen aus Anteilzeichnungen		57,43	0,00
Forderungen aus Variation Margin		6.527,50	0,03
Sonstige Vermögenswerte		38.414,37	0,18
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>22.506.983,65</b>	<b>106,46</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-1.300.270,46	-6,15
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		-6.527,50	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-58.889,37	-0,28
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<b>-1.365.687,33</b>	<b>-6,46</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>21.141.296,32</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>Stück</b>	<b>368.222,052</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>EUR</b>	<b>57,41</b>	

**Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016**

	Erläuterung	EUR
<b>Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>20.686.352,23</b>
Mittelzuflüsse		565.755,46
Mittelrückflüsse		-400.001,18
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	729,49
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		288.460,32
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>21.141.296,32</b>
		<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>365.307,052</b>
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		9.891,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-6.976,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>368.222,052</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2016**

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG <sup>2)</sup>	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>17.216.011,47</b>	<b>81,43</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>				<b>16.316.366,27</b>	<b>77,17</b>
<b>Aktien</b>					
Detour Gold Corp. CA2506691088	70.000	CAD	20,45	971.298,68	4,58
ams AG AT0000A18XM4	14.000	CHF	32,95	422.010,79	2,00
Temenos Group AG CH0012453913	8.000	CHF	52,60	384.960,20	1,82
Aixtron SE DE000A0WMPJ6	130.000	EUR	4,25	552.890,00	2,62
ASML Holding N.V. NL0010273215	6.000	EUR	89,28	535.680,00	2,53
Bilfinger SE DE0005909006	15.000	EUR	37,08	556.125,00	2,63
Biotest AG VZ DE0005227235	33.000	EUR	14,73	485.925,00	2,30
Deutsche Telekom AG DE0005557508	40.000	EUR	15,78	631.000,00	2,98
Deutsche Wohnen AG DE000A0HN5C6	20.000	EUR	27,33	546.600,00	2,59
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	20.000	EUR	34,78	695.500,00	3,29
Elmos Semiconductor AG DE0005677108	58.000	EUR	12,00	696.000,00	3,29
Ferratum Oyj FI4000106299	12.000	EUR	24,15	289.740,00	1,37
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	7.000	EUR	77,84	544.880,00	2,58
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	8.500	EUR	64,21	545.785,00	2,58
Grammer Ag DE0005895403	21.000	EUR	35,04	735.840,00	3,48
Infineon Technologies AG DE0006231004	25.000	EUR	12,51	312.625,00	1,48
Koenig & Bauer AG DE0007193500	10.000	EUR	32,30	322.950,00	1,53
PSI AG für Produkte und Systeme der Informationstechnologie DE000A0Z1JH9	22.000	EUR	13,40	294.800,00	1,39
Store Electronic Systems S.A. FR0010282822	16.000	EUR	18,63	298.080,00	1,41
Süss MicroTec AG DE000A1K0235	90.000	EUR	8,94	804.690,00	3,81
technotrans AG DE000A0XYGA7	19.000	EUR	16,32	310.080,00	1,47
BHP Billiton PLC GB0000566504	30.000	GBP	7,83	296.683,72	1,40
Nordic Semiconductor ASA NO0003055501	50.000	NOK	46,08	244.728,88	1,16

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> VWVG = Verwaltungsvergütung

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG <sup>2)</sup>	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
3 D Systems Corp. US88554D2053	20.000	USD	15,47	271.761,09	1,29
AeroVironment Inc. US0080731088	10.000	USD	28,32	248.748,35	1,18
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	12.000	USD	36,16	381.133,07	1,80
Alamos Gold Inc. [new] CA0115321089	65.000	USD	5,29	302.020,20	1,43
Alphabet Inc. US02079K3059	500	USD	762,90	335.046,11	1,58
Goldcorp Inc. CA3809564097	25.000	USD	16,23	356.389,99	1,69
Intuitive Surgical Inc. US46120E6023	600	USD	601,05	316.758,89	1,50
iRobot Corp. US4627261005	12.000	USD	35,30	372.068,51	1,76
New Gold Inc. CA6445351068	170.000	USD	3,73	556.960,91	2,63
NovaGold Resources Inc. CA66987E2069	120.000	USD	5,04	531.225,30	2,51
Stratasys Ltd. IL0011267213	12.000	USD	25,92	273.201,58	1,29
<b>Zertifikate</b>					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	17.000	EUR	34,92	593.640,00	2,81
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	23.000	EUR	12,98	298.540,00	1,41
<b>Investmentfondsanteile</b>				<b>899.645,20</b>	<b>4,26</b>
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>					
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile DE000A1H44E3 / 1,80%	4.020	EUR	95,26	382.945,20	1,82
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298 / 1,19%	2.000	EUR	121,67	243.340,00	1,15
Stabilitas-Pacific Gold+MetalsInhaber-Anteile I o.N. LU0290140515 / 1,60%	3.000	EUR	91,12	273.360,00	1,29

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> VWVG = Verwaltungsvergütung

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.



**Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2016**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR <sup>2)</sup>	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Derivate</b>						<b>189.072,50</b>	<b>0,89</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>-6.527,50</b>	<b>-0,03</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte<sup>3)</sup></b>							
DAX INDEX FUTURE JUN16	EUREX	-7		EUR		-6.527,50	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>195.600,00</b>	<b>0,92</b>
<b>Optionsscheine</b>							
<b>Optionsscheine auf Devisen</b>							
DBK OS Cross Rate EUR/USD Call 1,09 17.06.16	STUTTGART - BADEN- WÜRTTEMBERGISCHE WERTPAPIERBÖRSE	40.000	85.000 -45.000	EUR	4,89	195.600,00	0,92

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

<sup>3)</sup> Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR -1.750.000,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Teilfondsstruktur zum 31. März 2016

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>in %</b>
Deutschland	39,36
Kanada	14,64
Vereinigte Staaten von Amerika	7,31
Großbritannien	4,69
Niederlande	2,53
Luxemburg	2,44
Österreich	2,00
Schweiz	1,82
Jersey	1,41
Sonstige	5,23
	<b>81,43</b>

<b>Branchengewichtung</b>	<b>in %</b>
Elektronik	13,88
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	10,04
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	9,05
Metallverarbeitende Industrie	6,02
Werkzeug- und Maschinenbau	5,61
Sonstige verarbeitende Industrie	5,57
Investmentfonds	4,26
davon Gemischte Fonds	2,97
davon Aktienfonds	1,29
Automobilzulieferung	3,48
Telekommunikation - diversifiziert	2,98
Sonstige	20,54
	<b>81,43</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

---

## Plutos - Multi Chance Fund

---

### Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Tagesgeldern		66,66
Zinsen aus Wertpapieren		146,88
Dividenden (netto)		13.177,81
Bestandsprovision		750,77
Sonstige Erträge		101,55
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>14.243,67</b>
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-176.789,03
Depotbankvergütung	(4.2)	-6.400,94
Zentralverwaltungsvergütung	(4.3)	-7.499,63
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.249,89
Vertriebsstellenvergütung		-3.935,75
Druck- und Veröffentlichungskosten		-7.716,57
Taxe d'Abonnement	(4.6)	-5.190,55
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-2.332,24
Zinsaufwendungen aus Tagesgeldern		-3.158,26
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-549,00
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-26.176,75
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-240.998,61</b>
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	-1.213,92
<b>Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-227.968,86</b>
Realisierte Gewinne		2.529.281,49
Realisierte Verluste		-2.639.593,04
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	484,43
<b>Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-337.795,98</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		626.256,30
<b>Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>288.460,32</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2016

	Erläuterung	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 7.229.981,86)	(3.1)	7.357.883,58	58,73
Bankguthaben	(3.2)	1.692.039,46	13,51
Festgelder		3.500.000,00	27,94
Zinsforderungen aus Wertpapieren		78.246,34	0,62
Dividendenforderungen		1.781,08	0,01
Forderungen aus Initial Margin		74.608,03	0,60
Forderungen aus Futures		6.825,00	0,05
Forderungen aus Variation Margin		2.797,50	0,02
Sonstige Vermögenswerte		12.776,15	0,10
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>12.726.957,14</b>	<b>101,58</b>
Zinsverbindlichkeiten		-95,14	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-155.884,69	-1,25
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		-2.797,50	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-38.875,47	-0,31
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<b>-197.652,80</b>	<b>-1,58</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>12.529.304,34</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>Stück</b>	<b>215.149,047</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>EUR</b>	<b>58,24</b>	

## Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterung	EUR
<b>Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>11.258.712,40</b>
Mittelzuflüsse		1.152.053,15
Mittelrückflüsse		-94.011,72
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-38.194,13
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		250.744,64
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>12.529.304,34</b>
		<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>197.067,047</b>
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		19.691,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-1.609,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>215.149,047</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2016**

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG <sup>2)</sup>	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>7.357.883,58</b>	<b>58,73</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>				<b>6.465.465,58</b>	<b>51,61</b>
<b>Aktien</b>					
Nestlé S.A. CH0038863350	5.500	CHF	71,85	361.517,70	2,89
Deutsche Telekom AG DE0005557508	20.000	EUR	15,78	315.500,00	2,52
Deutsche Wohnen AG DE000A0HN5C6	5.000	EUR	27,33	136.650,00	1,09
Fielmann AG DE0005772206	2.000	EUR	66,70	133.400,00	1,06
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	2.000	EUR	77,84	155.680,00	1,24
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	2.500	EUR	64,21	160.525,00	1,28
KTG Energie AG DE000A0HNG53	13.500	EUR	9,55	128.925,00	1,03
Rhön-Klinikum AG DE0007042301	10.000	EUR	27,35	273.500,00	2,18
technotrans AG DE000A0XYGA7	13.000	EUR	16,32	212.160,00	1,69
Unilever N.V. NL0000009355	4.000	EUR	39,39	157.540,00	1,26
Vonovia SE DE000A1ML7J1	4.000	EUR	31,63	126.500,00	1,01
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	2.000	GBP	67,30	170.046,11	1,36
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	4.000	USD	36,16	127.044,36	1,01
Barrick Gold Corp. CA0679011084	9.000	USD	13,58	107.351,78	0,86
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	2.000	USD	83,59	146.842,34	1,17
Goldcorp Inc. CA3809564097	10.000	USD	16,23	142.555,99	1,14
Philip Morris International Inc. US7181721090	2.000	USD	98,11	172.349,58	1,38
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,375% BMW Fin 2014/.23.07.2018 XS1017966554	150.000	AUD	102,57	103.906,94	0,83
3,875% Nestle Hld 2013/19.07.2018 XS0904222782	200.000	AUD	102,30	138.177,89	1,10
7,625% Aareal Bank AG 14/30.04.2020 DE000A1TNDK2	200.000	EUR	95,06	190.120,00	1,52
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	100.000	EUR	102,87	102.870,00	0,82
3% Bertelsmann FRN 2015/23.04.2075 XS1222591023	100.000	EUR	95,25	95.245,00	0,76

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> VWVG = Verwaltungsvergütung

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG <sup>2)</sup>	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
4,625% DIC Asset 8.9.2014/8.9.2019 DE000A12T648	100.000	EUR	106,50	106.500,00	0,85
7,125% freenet 2011/20.04.2016 DE000A1KQXZ0	200.000	EUR	100,19	200.370,00	1,60
7,5% Hapag-Lloyd 2014/15.10.2019 XS1144214993	150.000	EUR	103,75	155.617,50	1,24
5,5% Hochtief 2012/23.03.2017 DE000A1MA9X1	400.000	EUR	104,59	418.376,00	3,35
3,875% Hornbach-Baumar 2013/15.02.2020 DE000A1R02E0	200.000	EUR	108,00	216.000,00	1,72
3,75% Hutchison Whamp VRN 2013/10.05.2099 XS0930010524	200.000	EUR	101,92	203.840,00	1,63
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	150.000	EUR	107,20	165.724,39	1,32
3,125% K+S 2013/06.12.2018 XS0997941199	200.000	EUR	106,62	213.240,00	1,70
7% Saf Holland 2012/26.04.2018 DE000A1HA979	200.000	EUR	109,53	219.060,00	1,75
3,25% Schaeffler 2014/15.05.2019 XS1067864881	100.000	EUR	101,24	101.235,00	0,81
4,199% Solvay Fin VRN 2013/31.12.2099 XS0992293570	200.000	EUR	99,88	199.760,00	1,59
4,375% ThyssenKrupp AG 2012/28.02.2017 DE000A1MA9H4	200.000	EUR	103,23	206.460,00	1,65
1,75% ThyssenKrupp AG 2015/25.11.2020 DE000A14J579	100.000	EUR	98,81	98.805,00	0,79
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	100.000	EUR	92,55	92.550,00	0,74
<b>Zertifikate</b>					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	6.000	EUR	34,92	209.520,00	1,67
<b>Investmentfondsanteile</b>				<b>892.418,00</b>	<b>7,12</b>
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>					
ACATIS ifK Value Renten UIInhaber-Anteile A DE000A0X7582 / 1,40%	9.500	EUR	49,60	471.200,00	3,76
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile DE000A1H44E3 / 1,80%	2.700	EUR	95,26	257.202,00	2,05
Stabilitas-Pacific Gold+MetalsInhaber-Anteile I o.N. LU0290140515 / 1,60%	1.800	EUR	91,12	164.016,00	1,31

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> VWVG = Verwaltungsvergütung

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2016**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR <sup>2)</sup>	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Derivate</b>						<b>-2.797,50</b>	<b>-0,02</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>-2.797,50</b>	<b>-0,02</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte<sup>3)</sup></b>							
DAX INDEX FUTURE JUN16	EUREX	-3			EUR	-2.797,50	-0,02

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

<sup>3)</sup> Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR -750.000,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Teilfondsstruktur zum 31. März 2016

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>in %</b>
Deutschland	37,90
Vereinigte Staaten von Amerika	3,65
Niederlande	3,64
Luxemburg	3,06
Kanada	3,01
Schweiz	2,89
Kaimaninseln	1,63
Frankreich	1,59
Großbritannien	1,36
	<b>58,73</b>

<b>Branchengewichtung</b>	<b>in %</b>
Sonstige Finanzunternehmen	10,00
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	9,25
Investmentfonds	7,12
davon Rentenfonds	3,76
davon Gemischte Fonds	2,05
davon Aktienfonds	1,31
Groß- und Einzelhandel	4,77
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	4,14
Telekommunikation - diversifiziert	4,12
Betreuung und Pflege	3,43
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	3,01
Automobilzulieferung	1,75
Sonstige	11,14
	<b>58,73</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.



## Plutos - T-VEST Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Wertpapieren		69.807,00
Dividenden (netto)		12.265,26
Erträge aus Investmentanteilen		20.140,00
Bestandsprovision		867,59
Sonstige Erträge		0,01
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>103.079,86</b>
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-69.626,19
Depotbankvergütung	(4.2)	-5.083,77
Zentralverwaltungsvergütung	(4.3)	-7.499,63
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.249,89
Vertriebsstellenvergütung		-681,08
Druck- und Veröffentlichungskosten		-7.716,57
Taxe d'Abonnement	(4.6)	-3.002,70
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-785,80
Zinsaufwendungen aus Tagesgeldern		-2.896,56
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-135,00
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-21.478,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-120.156,07</b>
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	-419,85
<b>Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-17.496,06</b>
Realisierte Gewinne		801.764,61
Realisierte Verluste		-275.604,32
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	38.613,98
<b>Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>547.278,21</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-296.533,57
<b>Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>250.744,64</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2016

	Erläuterung	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 30.414.188,08)	(3.1)	31.719.183,36	88,41
Bankguthaben	(3.2)	6.435.092,98	17,93
Dividendenforderungen		26.946,19	0,08
Forderungen aus Initial Margin		373.084,21	1,04
Forderungen aus Futures		34.125,00	0,10
Forderungen aus Anteilzeichnungen		84,50	0,00
Forderungen aus Variation Margin		13.987,50	0,04
Sonstige Vermögenswerte		87.158,07	0,24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>38.689.661,81</b>	<b>107,84</b>
Verbindlichkeiten aus Futures		-19.648,88	-0,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-2.692.569,89	-7,51
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen		-169,00	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		-13.987,50	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-86.548,20	-0,24
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<b>-2.812.923,47</b>	<b>-7,84</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>35.876.738,34</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>Stück</b>	<b>426.939,000</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>EUR</b>	<b>84,03</b>	

## Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterung	EUR
<b>Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>36.069.274,78</b>
Mittelzuflüsse		684.463,71
Mittelrückflüsse		-801.941,05
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-171,41
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-74.887,69
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>35.876.738,34</b>
		<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>428.367,000</b>
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		8.053,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-9.481,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>426.939,000</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2016**

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG <sup>2)</sup>	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>31.719.183,36</b>	<b>88,41</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>				<b>29.848.297,00</b>	<b>83,20</b>
<b>Aktien</b>					
Detour Gold Corp. CA2506691088	55.000	CAD	20,45	763.163,25	2,13
Nestlé S.A. CH0038863350	20.000	CHF	71,85	1.314.609,83	3,66
adidas AG DE000A1EWW0	9.000	EUR	103,00	927.000,00	2,58
ASML Holding N.V. NL0010273215	6.000	EUR	89,28	535.680,00	1,49
Continental AG DE0005439004	3.000	EUR	200,00	600.000,00	1,67
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	50.000	EUR	14,21	710.250,00	1,98
Deutsche Telekom AG DE0005557508	106.000	EUR	15,78	1.672.150,00	4,66
Deutsche Wohnen AG DE000A0HN5C6	22.000	EUR	27,33	601.260,00	1,68
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	25.000	EUR	34,78	869.375,00	2,42
Elmos Semiconductor AG DE0005677108	69.000	EUR	12,00	828.000,00	2,31
Fielmann AG DE0005772206	13.000	EUR	66,70	867.100,00	2,42
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	12.000	EUR	77,84	934.080,00	2,60
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	16.000	EUR	64,21	1.027.360,00	2,86
Highlight Communications AG CH0006539198	200.000	EUR	5,87	1.174.600,00	3,27
Infineon Technologies AG DE0006231004	71.000	EUR	12,51	887.855,00	2,47
SAP SE DE0007164600	8.000	EUR	71,10	568.800,00	1,59
technotrans AG DE000A0XYGA7	42.000	EUR	16,32	685.440,00	1,91
Unilever N.V. NL0000009355	20.000	EUR	39,39	787.700,00	2,20
Vonovia SE DE000A1ML7J1	25.000	EUR	31,63	790.625,00	2,20
Wirecard AG DE0007472060	21.000	EUR	33,30	699.300,00	1,95
Your Family Entertainment AG DE000A161N14	200.000	EUR	1,51	301.600,00	0,84
BHP Billiton PLC GB0000566504	50.000	GBP	7,83	494.472,87	1,38
British American Tobacco PLC GB0002875804	15.000	GBP	40,90	775.061,59	2,16

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> VWVG = Verwaltungsvergütung

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung ISIN / VWVG <sup>2)</sup>	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	10.000	GBP	67,30	850.230,56	2,37
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	260.000	GBP	2,21	726.574,44	2,03
3 D Systems Corp. US88554D2053	40.000	USD	15,47	543.522,18	1,51
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	30.000	USD	36,16	952.832,67	2,66
Alphabet Inc. US02079K3059	900	USD	762,90	603.083,00	1,68
Amazon.com Inc. US0231351067	1.300	USD	593,64	677.849,80	1,89
Barrick Gold Corp. CA0679011084	180.000	USD	13,58	2.147.035,57	5,99
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	12.000	USD	83,59	881.054,02	2,46
Intuitive Surgical Inc. US46120E6023	1.200	USD	601,05	633.517,79	1,77
New Gold Inc. CA6445351068	150.000	USD	3,73	491.436,10	1,37
Philip Morris International Inc. US7181721090	8.000	USD	98,11	689.398,33	1,92
<b>Zertifikate</b>					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	34.000	EUR	34,92	1.187.280,00	3,31
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	50.000	EUR	12,98	649.000,00	1,81
<b>Investmentfondsanteile</b>				<b>1.870.886,36</b>	<b>5,21</b>
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>					
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile DE000A1H44E3 / 1,80%	5.900	EUR	95,26	562.034,00	1,56
HAIG MB Max Global Inhaber-Anteile B o.N. LU0230368945 / 1,90%	5.136	EUR	72,64	373.076,42	1,04
ICP Fds-ICP Strategy Europe Inhaber-Anteile o.N. LU0674299747 / 1,55%	8.900	EUR	50,46	449.095,94	1,25
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298 / 1,19%	4.000	EUR	121,67	486.680,00	1,36

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> VWVG = Verwaltungsvergütung

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

### Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR <sup>2)</sup>	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Derivate</b>						<b>-13.987,50</b>	<b>-0,04</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>-13.987,50</b>	<b>-0,04</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte<sup>3)</sup></b>							
DAX INDEX FUTURE JUN16	EUREX	-15			EUR	-13.987,50	-0,04

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

<sup>3)</sup> Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR -3.750.000,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

---

## Teilfondsstruktur zum 31. März 2016

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>in %</b>
Deutschland	38,59
Kanada	12,15
Vereinigte Staaten von Amerika	11,23
Großbritannien	10,36
Schweiz	6,93
Niederlande	3,69
Luxemburg	3,65
Jersey	1,81
	<b>88,41</b>

<b>Branchengewichtung</b>	<b>in %</b>
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	11,39
Elektronik	8,70
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	8,17
Groß- und Einzelhandel	7,12
Telekommunikation - diversifiziert	6,69
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	5,86
Investmentfonds	5,21
davon Gemischte Fonds	5,21
Health Care Equipment & Supplies	4,18
Medien (TV, Radio, Verlage)	4,11
Sonstige	26,98
	<b>88,41</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

---

## Plutos - International Fund

---

### Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Tagesgeldern		100,00
Zinsen aus Wertpapieren		235,00
Dividenden (netto)		74.515,86
Bestandsprovision		2.055,56
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>76.906,42</b>
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-304.216,19
Depotbankvergütung	(4.2)	-11.014,61
Zentralverwaltungsvergütung	(4.3)	-10.832,63
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.249,89
Druck- und Veröffentlichungskosten		-7.716,59
Taxe d'Abonnement	(4.6)	-8.694,99
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-5.427,19
Zinsaufwendungen aus Tagesgeldern		-2.869,03
Transaktionskosten aus Anteilscheingeschäften		-666,00
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-35.414,76
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-388.101,88</b>
Ordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	317,12
<b>Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-310.878,34</b>
Realisierte Gewinne		3.501.355,06
Realisierte Verluste		-3.581.469,79
Außerordentlicher Ertragsausgleich	(4.8)	-145,71
<b>Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-391.138,78</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		316.251,09
<b>Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>-74.887,69</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## **Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2016**

### **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 Ende des Geschäftsjahres des Fonds wurde ab dem Jahr 2014 auf den 30. September verlegt. Bisher endete das Geschäftsjahr des Fonds am 31. Dezember.

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 Nettoteilfondsvermögen 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 Depotbank 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 („Nettoteilfondsvermögen“) 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 Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- 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 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.



## 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 Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden (OTC-Derivate), 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. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Im Falle von Zinsswaps unter Bezugnahme auf die zugrunde liegende Zinsentwicklung.
- 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 nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes und nach allgemein anerkannten, vom Wirtschaftsprüfer nachprüfbar, 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. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

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

### 3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

#### 3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. März 2016 und die Investmentfonds mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

#### 3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben betreffen Bankguthaben aus Kontokorrenten bei der Depotbank und setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

##### Plutos - Multi Chance Fund

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
12.964,52	CAD	8.796,66
185.788,21	CHF	169.964,51
3.302.428,54	EUR	3.302.428,54
18.351,93	GBP	23.184,80
6.304,32	NOK	669,64
7.139,86	USD	6.271,29
	<b>Summe</b>	<b>3.511.315,44</b>

##### Plutos - T-VEST Fund

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
1.399,18	AUD	944,94
10.095,01	CHF	9.235,21
1.660.307,41	EUR	1.660.307,41
7.366,22	GBP	9.306,07
13.941,88	USD	12.245,83
	<b>Summe</b>	<b>1.692.039,46</b>

##### Plutos - International Fund

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Bankguthaben bei Depotbank in EUR
3.712,33	CAD	2.518,88
497.621,07	CHF	455.238,38
5.329.052,53	EUR	5.329.052,53
26.514,29	GBP	33.496,67
699.934,45	USD	614.786,52
	<b>Summe</b>	<b>6.435.092,98</b>

#### 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 Depotbankvergütung, 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 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 - 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.

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

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

### 4.2 Depotbankvergütung

Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbankvertrag eine Vergütung in Höhe von 0,06% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung ist, wie im Depotbankvertrag 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.

### 4.3 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. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

### 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 des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund werden ausgeschüttet.

### 4.6 Taxe d'abonnement

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

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

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

### 4.7 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Depotgebühren, die Promoter Gebühr, die Transaktionskosten, 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:

<b>Devisen</b>		<b>1 EUR =</b>
Australische Dollar	AUD	1,480700
Britische Pfund	GBP	0,791550
Kanadische Dollar	CAD	1,473800
Norwegische Kronen	NOK	9,414500
Schweizer Franken	CHF	1,093100
US-Dollar	USD	1,138500