

# Plutos

Plutos - Multi Chance Fund

Plutos - T-VEST Fund

Plutos - Gold Plus

Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 31. März 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
<b>Plutos</b>	<b>3</b>
Zusammensetzung des kombinierten Fondsvermögens zum 31. März 2019	3
Entwicklung des kombinierten Fondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019	3
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019	4
<b>Plutos - Multi Chance Fund</b>	<b>5</b>
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2019	5
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019	7
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2019	10
Teilfondsstruktur zum 31. März 2019	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019	12
<b>Plutos - T-VEST Fund</b>	<b>13</b>
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2019	13
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019	13
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019	14
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2019	17
Teilfondsstruktur zum 31. März 2019	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019	19
<b>Plutos - Gold Plus</b>	<b>20</b>
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2019	20
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019	20
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019	21
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2019	23
Teilfondsstruktur zum 31. März 2019	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019	25
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2019	26
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	33

## **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 SA<sup>1)</sup>  
3, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### **Zentralverwaltungsstelle**

Augeo Capital Management SA<sup>2)</sup>  
9A, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### **Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA<sup>1)</sup>  
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

### **Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft**

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

---

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

<sup>2)</sup> Seit dem 1. Februar 2019 firmiert die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. unter Augeo Capital Management SA.

## Zusammensetzung des kombinierten Fondsvermögens zum 31. März 2019

	Erläuterung	EUR	% am NFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: EUR 60.833.016,90)	(3.1)	64.205.253,95	91,48
Bankguthaben	(3.2)	5.307.153,32	7,57
Zinsforderungen aus Kontokorrent		1.718,61	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren		58.610,50	0,08
Dividendenforderungen		5.652,16	0,01
Forderungen aus Initial Margin		452.802,35	0,65
Forderungen aus Collateral		270.000,00	0,38
Optionsscheine		167.000,00	0,24
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.149.288,83	1,64
Forderungen aus Anteilzeichnungen		96.220,22	0,14
Sonstige Vermögenswerte		22.139,73	0,03
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>71.735.839,67</b>	<b>102,22</b>
Verbindlichkeiten aus Futures		-50.025,00	-0,07
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-791.791,69	-1,13
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-109.535,25	-0,16
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften		-462.211,01	-0,66
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-141.022,78	-0,20
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<b>-1.554.585,73</b>	<b>-2,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>70.181.253,94</b>	<b>100,00</b>

## Entwicklung des kombinierten Fondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	Erläuterung	EUR
<b>Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>68.605.553,86</b>
Mittelzuflüsse		6.675.015,00
Mittelzuflüsse aus Verschmelzungen <sup>2)</sup>		27.503.113,95
Mittelrückflüsse		-4.726.781,82
Mittelrückflüsse aus Verschmelzungen <sup>2)</sup>		-27.503.113,95
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	178.238,77
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-550.771,87
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>70.181.253,94</b>

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

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 31. März 2019 in Anteile des Teilfonds Plutos - Gold Plus investiert. Diese Zirkelinvestments wurden in den kombinierten Zahlen nicht eliminiert.

<sup>2)</sup> 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).

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018  
bis zum 31. März 2019**

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		12.678,10
Zinsen aus Tagesgeldern		170,14
Zinsen aus Festgeldern		214,59
Zinsen aus Wertpapieren		57.103,18
Dividenden (netto)		233.172,55
Erträge aus Investmentanteilen		18.020,00
Bestandsprovisionen		1.347,42
Sonstige Erträge		2.457,20
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>325.163,18</b>
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-507.341,83
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-29.837,90
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-25.337,32
Taxe d'abonnement	(4.6)	-16.084,76
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-12.178,74
Abschreibungen auf Gründungskosten		-2.184,61
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-3.740,10
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-135.056,85
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-731.762,11</b>
Ordentlicher Ertragsausgleich		-16.742,13
<b>Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-423.341,06</b>
Realisierte Gewinne		2.499.402,53
Realisierte Verluste		-4.268.423,20
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-161.496,64
<b>Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-2.353.858,37</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		1.803.086,50
<b>Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>-550.771,87</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Plutos - Multi Chance Fund

---

### Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2019

	Erläuterung	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 44.460.355,30)	(3.1)	48.047.393,18	92,39
Bankguthaben	(3.2)	3.375.014,01	6,50
Zinsforderungen aus Kontokorrent		605,64	0,00
Forderungen aus Initial Margin		354.374,74	0,68
Forderungen aus Collateral		270.000,00	0,52
Optionsscheine		167.000,00	0,32
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.141.007,83	2,19
Forderungen aus Anteilzeichnungen		29.752,22	0,06
Sonstige Vermögenswerte		6.210,72	0,01
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>53.391.358,34</b>	<b>102,67</b>
Verbindlichkeiten aus Futures		-39.150,00	-0,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-791.791,69	-1,52
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-109.535,25	-0,21
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften		-353.557,16	-0,68
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-92.792,62	-0,18
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<b>-1.386.826,72</b>	<b>-2,67</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>52.004.531,62</b>	<b>100,00</b>
Anteilklasse R			
<b>Teilfondsvermögen</b>	EUR	<b>43.988.650,66</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>	Stück	<b>642.027,43</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	EUR	<b>68,52</b>	
Anteilklasse I			
<b>Teilfondsvermögen</b>	EUR	<b>8.015.880,96</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>	Stück	<b>74.322,60</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	EUR	<b>107,85</b>	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019**

	Erläuterung	EUR
<b>Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>23.647.327,02</b>
Mittelzuflüsse		33.226.900,07
Mittelrückflüsse		-4.026.605,32
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	152.927,66
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-996.017,81
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>52.004.531,62</b>

	Stück Anteilklasse R	Stück Anteilklasse I
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>273.753,05</b>	<b>41.661,00</b>
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	412.162,31	42.596,60
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-43.887,93	-9.935,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>642.027,43</b>	<b>74.322,60</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Plutos - Multi Chance Fund

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>48.047.393,18</b>	<b>92,39</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>				<b>43.834.259,23</b>	<b>84,29</b>
<b>Aktien</b>					
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd. AU000000CUV3	162.644	AUD	24,49	2.517.635,78	4,85
Newcrest Mining Ltd. AU000000NCM7	100.000	AUD	25,51	1.612.413,88	3,10
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	2.661.562	CAD	0,38	674.262,37	1,30
Nestlé S.A. CH0038863350	25.000	CHF	94,90	2.121.903,23	4,09
Novartis AG CH0012005267	14.000	CHF	95,78	1.199.284,50	2,31
Coloplast AS DK0060448595	10.000	DKK	730,20	978.138,56	1,88
adidas AG DE000A1EWWW0	5.000	EUR	216,60	1.083.000,00	2,08
co.don AG DE000A1K0227	185.000	EUR	4,19	775.150,00	1,49
E.On SE DE000ENAG999	120.000	EUR	9,91	1.189.440,00	2,29
Evotec SE DE0005664809	60.000	EUR	23,69	1.421.400,00	2,73
Formycon AG DE000A1EWVY8	27.000	EUR	30,30	818.100,00	1,57
Gazprom PJSC ADR US3682872078	230.000	EUR	4,04	929.200,00	1,79
GK Software SE DE0007571424	3.228	EUR	66,20	213.693,60	0,41
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	150.000	EUR	7,83	1.173.900,00	2,26
OSRAM Licht AG DE000LED4000	15.000	EUR	30,68	460.200,00	0,88
Porsche Automobil Holding SE VZ DE000PAH0038	20.000	EUR	55,94	1.118.800,00	2,15
RWE AG DE0007037129	60.000	EUR	23,90	1.434.000,00	2,76
Siemens Healthineers AG DE000SHL1006	30.000	EUR	36,94	1.108.050,00	2,13
Unilever N.V. NL0000009355	20.000	EUR	51,78	1.035.600,00	1,99
Uniper SE DE000UNSE018	35.000	EUR	26,84	939.400,00	1,81
Your Family Entertainment AG DE000A161N14	200.000	EUR	1,28	256.000,00	0,49
AstraZeneca PLC GB0009895292	20.000	GBP	61,35	1.429.570,08	2,75
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	25.000	USD	43,50	967.957,28	1,86

<sup>1)</sup> 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.



## Plutos - Multi Chance Fund

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
American Water Works Co. Inc. US0304201033	13.000	USD	104,26	1.206.390,74	2,32
Aurora Cannabis Inc. CA05156X1087	100.000	USD	9,06	806.408,54	1,55
Barrick Gold Corp. CA0679011084	150.000	USD	13,71	1.830.440,59	3,52
Canopy Growth Corp. CA1380351009	20.000	USD	43,37	772.051,62	1,48
Duke Energy Corp. [New] US26441C2044	10.000	USD	90,00	801.068,09	1,54
Electronic Arts Inc. US2855121099	10.000	USD	101,63	904.583,89	1,74
iRobot Corp. US4627261005	6.000	USD	117,69	628.518,02	1,21
Microsoft Corp. US5949181045	10.000	USD	117,94	1.049.755,23	2,02
Nuance Communications Inc. US67020Y1001	25.000	USD	16,93	376.724,52	0,72
Oracle Corp. US68389X1054	25.000	USD	53,71	1.195.149,09	2,30
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	16.000	USD	103,84	1.478.807,30	2,84
SSR Mining Inc. CA7847301032	50.000	USD	12,66	563.417,89	1,08
Starbucks Corp. US8552441094	20.000	USD	74,34	1.323.364,49	2,54
The Walt Disney Co. US2546871060	15.000	USD	111,03	1.482.376,50	2,85
Verisign Inc. US92343E1029	8.000	USD	181,56	1.292.817,09	2,49
Verizon Communications Inc. US92343V1044	20.000	USD	59,13	1.052.603,47	2,02
VolitionRX Ltd. US9286611077	74.898	USD	3,25	216.660,88	0,42
<b>Zertifikate</b>					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	17.000	EUR	37,13	631.142,00	1,21
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	60.000	EUR	12,75	764.880,00	1,47
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>295.161,20</b>	<b>0,57</b>
<b>Aktien</b>					
Daldrup & Söhne AG DE0007830572	38.837	EUR	7,60	295.161,20	0,57
<b>Investmentfondsanteile</b>				<b>3.917.972,75</b>	<b>7,53</b>
<b>KAG-eigene Investmentfondsanteile</b>					
ICP Fds-ICP Strategy Europe Inhaber-Anteile o.N. LU0674299747	8.900	EUR	43,33	385.638,67	0,74

<sup>1)</sup> 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019 (Fortsetzung)**

<b>Gattungsbezeichnung ISIN</b>	<b>Stücke / Nominal</b>	<b>Devisen</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% am NTFV<sup>1)</sup></b>
Plutos FCP - Gold Plus Namens-Anteile o.N. LU1401783144	24.000	EUR	32,68	784.320,00	1,51
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>					
Apus Capital Marathon Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DTLQ1	9.600	EUR	42,55	408.432,00	0,79
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5	12.000	EUR	50,12	601.440,00	1,16
MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N. LU0230368945	5.136	EUR	80,11	411.442,08	0,79
MPPM - Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298	5.000	EUR	124,15	620.750,00	1,19
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665	5.000	EUR	141,19	705.950,00	1,35

<sup>1)</sup> 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2019**

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>-234.457,16</b>	<b>-0,45</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>167.000,00</b>	<b>0,32</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							
CBK OS Barrick Gold Call 14 19.12.19	Frankfurt - Xetra	350.000	350.000 0	EUR	0,12	42.000,00	0,08
CBK OS BASF Put 60 19.09.19	Frankfurt - Xetra	500.000	500.000 0	EUR	0,25	125.000,00	0,24
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>-47.900,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte<sup>3)</sup></b>							
DAX INDEX FUTURE JUN19	EUREX		-18	EUR		-47.900,00	-0,09
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-353.557,16</b>	<b>-0,68</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
Verkauf USD 5.000.000,00	Kauf EUR 4.299.499,71		Fällig: 11. April 2019			-146.621,49	-0,28
Verkauf USD 8.000.000,00	Kauf EUR 6.861.357,69		Fällig: 2. Juli 2019			-206.935,67	-0,40

<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 -5.190.525,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Teilfondsstruktur zum 31. März 2019

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>in %</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	25,01
Deutschland	24,52
Kanada	10,79
Australien	7,95
Schweiz	6,40
Luxemburg	4,23
Großbritannien	2,75
Spanien	2,26
Niederlande	1,99
Sonstige	6,49
	<b>92,39</b>

<b>Branchengewichtung</b>	<b>in %</b>
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	27,59
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	13,23
Medien (TV, Radio, Verlage)	10,53
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	10,51
Investmentfonds	7,53
davon Gemischte Fonds	5,18
davon Aktienfonds	2,35
Stromversorgung	5,60
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	4,08
Sonstige Finanzunternehmen	2,68
Tourismus und Freizeitgewerbe	2,54
Sonstige	8,10
	<b>92,39</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

---

## Plutos - Multi Chance Fund

---

### Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		7.520,11
Zinsen aus Tagesgeldern		127,78
Dividenden (netto)		186.607,38
Bestandsprovisionen		1.031,54
Sonstige Erträge		2.453,90
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>197.740,71</b>
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-385.461,02
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-14.878,10
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-15.190,53
Taxe d'abonnement	(4.6)	-11.789,18
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-8.529,35
Abschreibungen auf Gründungskosten		-353,39
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.246,70
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-74.465,39
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-511.913,66</b>
Ordentlicher Ertragsausgleich		-11.731,85
<b>Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-325.904,80</b>
Realisierte Gewinne		2.383.808,36
Realisierte Verluste		-3.582.687,26
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-141.195,81
<b>Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-1.665.979,51</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		669.961,70
<b>Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>-996.017,81</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

---

## Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2019

	Erläuterung	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 10.495.621,41)	(3.1)	10.416.300,03	93,95
Bankguthaben	(3.2)	466.001,48	4,20
Zinsforderungen aus Kontokorrent		147,18	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren		58.610,50	0,53
Dividendenforderungen		4.566,75	0,04
Forderungen aus Initial Margin		98.427,61	0,89
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		8.281,00	0,07
Forderungen aus Anteilzeichnungen		66.468,00	0,60
Sonstige Vermögenswerte		3.919,84	0,04
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>11.122.722,39</b>	<b>100,32</b>
Verbindlichkeiten aus Futures		-10.875,00	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-24.942,82	-0,22
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<b>-35.817,82</b>	<b>-0,32</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>11.086.904,57</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>		<b>Stück 199.932,05</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>		<b>EUR 55,45</b>	

## Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	Erläuterung	EUR
<b>Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>11.305.286,71</b>
Mittelzuflüsse		138.762,78
Mittelrückflüsse		-377.283,52
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	1.010,63
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		19.127,97
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>11.086.904,57</b>
		<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>204.394,05</b>
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		2.519,00
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-6.981,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>199.932,05</b>

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

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>10.416.300,03</b>	<b>93,95</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>				<b>9.479.104,03</b>	<b>85,50</b>
<b>Aktien</b>					
Novartis AG CH0012005267	2.000	CHF	95,78	171.326,36	1,55
Coloplast AS DK0060448595	3.200	DKK	730,20	313.004,34	2,82
Allianz SE DE0008404005	1.600	EUR	198,28	317.248,00	2,85
Barrick Gold Corp. CA0679011084	17.000	EUR	12,38	210.460,00	1,90
co.don AG DE000A1K0227	20.000	EUR	4,19	83.800,00	0,76
Deutsche Telekom AG DE0005557508	11.830	EUR	14,80	175.024,85	1,58
Evotec SE DE0005664809	13.000	EUR	23,69	307.970,00	2,78
Hannover Rück SE DE0008402215	470	EUR	128,00	60.160,00	0,54
innogy SE DE000A2AADD2	1.480	EUR	41,22	61.005,60	0,55
Mensch und Maschine Software SE DE0006580806	8.100	EUR	29,20	236.520,00	2,13
Merck KGaA DE0006599905	610	EUR	101,65	62.006,50	0,56
Nokia Oyj FI0009000681	27.000	EUR	5,07	136.998,00	1,24
SAP SE DE0007164600	2.000	EUR	103,00	206.000,00	1,86
Singulus Technologies AG DE000A1681X5	15.000	EUR	9,31	139.650,00	1,26
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	13.000	EUR	10,14	131.820,00	1,19
Tlg Immobilien Ag DE000A12B8Z4	2.392	EUR	26,84	64.201,28	0,58
Unilever N.V. NL0000009355	5.000	EUR	51,78	258.900,00	2,34
AstraZeneca PLC GB0009895292	2.500	GBP	61,35	178.696,26	1,61
Diageo PLC GB0002374006	7.000	GBP	31,38	255.924,50	2,31
AutoZone Inc. US0533321024	230	USD	1.024,12	209.655,18	1,89
Cisco Systems Inc. US17275R1023	5.000	USD	53,99	240.275,92	2,17
Johnson & Johnson US4781601046	2.294	USD	139,79	285.427,91	2,57
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	1.770	USD	83,17	131.028,84	1,18

<sup>1)</sup> 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019 (Fortsetzung)**

<b>Gattungsbezeichnung ISIN</b>	<b>Stücke / Nominal</b>	<b>Devisen</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% am NTFV<sup>1)</sup></b>
PepsiCo Inc. US7134481081	1.588	USD	122,55	173.217,09	1,56
The Coca-Cola Co. US1912161007	3.667	USD	46,86	152.946,70	1,38
The Procter & Gamble Co. US7427181091	1.960	USD	104,05	181.520,25	1,64
The Walt Disney Co. US2546871060	3.000	USD	111,03	296.475,30	2,67
Verizon Communications Inc. US92343V1044	2.282	USD	59,13	120.102,06	1,08
Walgreens Boots Alliance Inc. US9314271084	2.220	USD	63,27	125.019,49	1,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,65% Apple Inc. 2016/10.06.2020 AU3CB0237873	200.000	AUD	100,68	127.278,93	1,15
2,75% Common AUS 2014/21.10.2019 AU3TB0000184	200.000	AUD	100,67	127.261,24	1,15
1,75% Common AUS 2015/21.11.2020 AU000XCLWAN8	200.000	AUD	100,39	126.907,28	1,14
2,5% Mercedes-Benz 2016/12.08.2019 XS1471712007	200.000	AUD	100,11	126.553,32	1,14
7,625% Aareal Bank AG 14/30.04.2020 DE000A1TNDK2	200.000	EUR	103,52	207.040,00	1,87
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	100.000	EUR	103,10	103.100,00	0,93
3% Bertelsmann FRN 2015/23.04.2075 XS1222591023	100.000	EUR	101,87	101.870,00	0,92
4,625% DIC Asset 8.9.2014/8.9.2019 DE000A12T648	200.000	EUR	101,35	202.700,00	1,83
6,75% Hapag-Lloyd POOL 2017/01.02.2022 XS1555576641	300.000	EUR	103,83	193.821,60	1,75
3,875% HORNBAACH Baumar 2013/15.02.2020 DE000A1R02E0	200.000	EUR	102,87	205.740,00	1,86
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	300.000	EUR	104,23	312.690,00	2,81
4,199% Solvay Fin VRN 2013/31.12.2099 XS0992293570	300.000	EUR	100,47	301.410,00	2,72
2,791% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 FLAT XS0222524372	300.000	EUR	66,50	199.500,00	1,80
1,75% ThyssenKrupp AG 2015/25.11.2020 DE000A14J579	250.000	EUR	101,25	253.125,00	2,28
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	100.000	EUR	103,74	103.735,00	0,94
1,25% Dt Telekom Int 2016/06.10.2023 XS1501155748	180.000	GBP	98,33	206.214,61	1,86
0,875% KFW 2017/15.03.2022 XS1548459178	190.000	GBP	99,73	220.770,13	1,99
1,375% BMW Fin 2016/25.10.2019 XS1508774079	1.500.000	NOK	99,85	155.062,64	1,40

<sup>1)</sup> 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.



**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
1% KFW 2017/04.11.2020 XS1606957063	1.400.000	NOK	100,00	144.942,54	1,31
3,75% Norwegen 2010/25.05.2021 NO0010572878	1.000.000	NOK	105,21	108.924,32	0,98
<b>Zertifikate</b>					
BNP Paribas Iss INDEX-ZTF Stxe 600 Basic Res.Pr.Eur o.E. BV:1 DE0008274275	2.540	EUR	46,73	118.694,20	1,07
UBS INDEX-ZTF Stxe 600 Utilities Pr.Eur o.E. CH0013716011	3.920	EUR	31,54	123.636,80	1,11
UNICREDIT INDEX-ZTF Stxe 600 Food+Bev.Re.Eur o.E. DE000HV16FB9	890	EUR	137,90	122.731,00	1,11
VONTOBEL INDEX-ZTF Cyber Securit.Perform.Usd o.E. BV:1 DE000VS5ZCS6	680	EUR	172,70	117.436,00	1,06
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	740	CHF	274,35	181.574,99	1,64
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>114.000,00</b>	<b>1,03</b>
<b>Aktien</b>					
Daldrup & Söhne AG DE0007830572	15.000	EUR	7,60	114.000,00	1,03
<b>Investmentfondsanteile</b>				<b>823.196,00</b>	<b>7,42</b>
<b>KAG-eigene Investmentfondsanteile</b>					
Plutos FCP - Gold Plus Namens-Anteile o.N. LU1401783144	6.000	EUR	32,68	196.080,00	1,77
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>					
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A DE000A0X7582	4.000	EUR	49,34	197.360,00	1,78
Apus Capital Marathon Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DTLQ1	4.800	EUR	42,55	204.216,00	1,84
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5	4.500	EUR	50,12	225.540,00	2,03

<sup>1)</sup> 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2019**

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Markt</b>	<b>Stücke / Nominal</b>	<b>Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum</b>	<b>Devisen</b>	<b>Kurs</b>	<b>Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR<sup>2)</sup></b>	<b>% am NTFV<sup>1)</sup></b>
<b>Derivate</b>						<b>-16.375,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>-16.375,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte<sup>3)</sup></b>							
DAX INDEX FUTURE JUN19	EUREX	-5			EUR	-16.375,00	-0,15

<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 -1.441.812,50.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Teilfondsstruktur zum 31. März 2019

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>in %</b>
Deutschland	43,04
Vereinigte Staaten von Amerika	18,42
Niederlande	9,41
Schweiz	4,30
Großbritannien	3,92
Australien	3,43
Dänemark	2,82
Frankreich	2,72
Kanada	1,90
Sonstige	3,99
	<b>93,95</b>

<b>Branchengewichtung</b>	<b>in %</b>
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	19,10
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	10,32
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	10,18
Investmentfonds	7,42
davon Gemischte Fonds	3,61
davon Aktienfonds	2,03
davon Rentenfonds	1,78
Groß- und Einzelhandel	6,02
Getränkeherstellung inkl. Spirituosen	5,25
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	5,02
Sonstige Finanzunternehmen	3,53
Spezialbanken	3,30
Sonstige	23,81
	<b>93,95</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Plutos - T-VEST Fund

---

### Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		1.547,89
Zinsen aus Tagesgeldern		42,36
Zinsen aus Wertpapieren		57.103,18
Dividenden (netto)		31.097,41
Erträge aus Investmentanteilen		18.020,00
Bestandsprovisionen		207,73
Sonstige Erträge		3,30
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>108.021,87</b>
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-67.147,15
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-7.479,90
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-5.090,83
Taxe d'abonnement	(4.6)	-2.642,47
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-2.196,65
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.246,70
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-30.870,34
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-116.674,04</b>
Ordentlicher Ertragsausgleich		327,82
<b>Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-8.324,35</b>
Realisierte Gewinne		90.929,93
Realisierte Verluste		-171.851,68
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-1.338,45
<b>Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-90.584,55</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		109.712,52
<b>Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>19.127,97</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2019

	Erläuterung	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 5.877.040,19)	(3.1)	5.741.560,74	80,98
Bankguthaben	(3.2)	1.466.137,83	20,68
Zinsforderungen aus Kontokorrent		965,79	0,01
Dividendenforderungen		1.085,41	0,02
Sonstige Vermögenswerte		12.009,17	0,17
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>7.221.758,94</b>	<b>101,86</b>
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften		-108.653,85	-1,53
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-23.287,34	-0,33
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<b>-131.941,19</b>	<b>-1,86</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>7.089.817,75</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>		<b>Stück 216.921,92</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>		<b>EUR 32,68</b>	

## Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

	Erläuterung	EUR
<b>Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>6.149.826,18</b>
Mittelzuflüsse		812.466,10
Mittlerückflüsse		-322.892,98
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	24.300,48
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		426.117,97
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>7.089.817,75</b>
		<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>201.787,00</b>
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		25.535,92
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-10.401,00
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>216.921,92</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>5.741.560,74</b>	<b>80,98</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>				<b>5.688.744,74</b>	<b>80,24</b>
<b>Aktien</b>					
Newcrest Mining Ltd. AU000000NCM7	30.000	AUD	25,51	483.724,16	6,82
Regis Resources Ltd. AU000000RRL8	60.000	AUD	5,30	200.998,67	2,84
Americas Silver Corp. CA03063L7051	25.000	CAD	2,20	36.666,67	0,52
Argonaut Gold Inc. CA04016A1012	80.000	CAD	1,88	100.266,67	1,41
Osisko Mining Inc. CA6882811046	70.000	CAD	2,92	136.266,67	1,92
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	557.890	CAD	0,38	141.332,13	1,99
Gazprom PJSC ADR US3682872078	50.000	EUR	4,04	202.000,00	2,85
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	13.000	USD	43,50	503.337,78	7,10
B2Gold Corp. CA11777Q2099	70.000	USD	2,77	172.585,67	2,43
Barrick Gold Corp. CA0679011084	25.000	USD	13,71	305.073,43	4,30
Coeur Mining Inc. US1921085049	24.000	USD	4,08	87.156,21	1,23
Compania de Minas Buenaventura S.A. ADR US2044481040	10.000	USD	17,28	153.805,07	2,17
First Majestic Silver Corp. CA32076V1031	30.000	USD	6,58	175.700,93	2,48
Franco-Nevada Corp. CA3518581051	2.000	USD	75,05	133.600,36	1,88
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR US4132163001	70.000	USD	1,90	118.380,06	1,67
Kinross Gold Corp. CA4969024047	60.000	USD	3,44	183.711,62	2,59
Kirkland Lake Gold Ltd. CA49741E1007	18.000	USD	30,41	487.209,61	6,87
McEwen Mining Inc. US58039P1075	130.000	USD	1,50	173.564,75	2,45
New Gold Inc. CA6445351068	150.000	USD	0,86	114.953,27	1,62
Newmont Mining Corp. US6516391066	8.500	USD	35,77	270.623,05	3,82
Pretium Resources Inc. CA74139C1023	30.000	USD	8,56	228.571,43	3,22
Royal Gold Inc. US7802871084	4.000	USD	90,93	323.738,32	4,57
Seabridge Gold Inc. CA8119161054	12.000	USD	12,39	132.336,45	1,87

<sup>1)</sup> 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2019 (Fortsetzung)**

<b>Gattungsbezeichnung ISIN</b>	<b>Stücke / Nominal</b>	<b>Devisen</b>	<b>Kurs</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% am NTFV<sup>1)</sup></b>
SSR Mining Inc. CA7847301032	30.000	USD	12,66	338.050,73	4,77
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	15.000	USD	23,82	318.024,03	4,49
<b>Zertifikate</b>					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	4.500	EUR	37,13	167.067,00	2,36
<b>Investmentfondsanteile</b>				<b>52.816,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>					
Stabilitas-Pacific Gold+Metals Inhaber-Anteile I o.N. LU0290140515	400	EUR	132,04	52.816,00	0,74

<sup>1)</sup> 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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2019**

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>-108.653,85</b>	<b>-1,53</b>
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-108.653,85</b>	<b>-1,53</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
Verkauf USD 1.500.000,00	Kauf EUR 1.289.849,91		Fällig: 11. April 2019			-43.986,45	-0,62
Verkauf USD 2.500.000,00	Kauf EUR 2.144.174,28		Fällig: 2. Juli 2019			-64.667,40	-0,91

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.



## Teilfondsstruktur zum 31. März 2019

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>in %</b>
Kanada	49,46
Vereinigte Staaten von Amerika	12,07
Australien	9,66
Russland	2,85
Deutschland	2,36
Peru	2,17
Südafrika	1,67
Luxemburg	0,74
	<b>80,98</b>

<b>Branchengewichtung</b>	<b>in %</b>
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	75,45
Metallverarbeitende Industrie	2,43
Sonstige Finanzunternehmen	2,36
Investmentfonds	0,74
davon Aktienfonds	0,74
	<b>80,98</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

---

**Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019**

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		3.610,10
Zinsen aus Festgeldern		214,59
Dividenden (netto)		15.467,76
Bestandsprovisionen		108,15
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>19.400,60</b>
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-54.733,66
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-7.479,90
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-5.055,96
Taxe d'abonnement	(4.6)	-1.653,11
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-1.452,74
Abschreibungen auf Gründungskosten		-1.831,22
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.246,70
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-29.721,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-103.174,41</b>
Ordentlicher Ertragsausgleich		-5.338,10
<b>Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-89.111,91</b>
Realisierte Gewinne		24.664,24
Realisierte Verluste		-513.884,26
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-18.962,38
<b>Ertrags-/Aufwandsüberschuss</b>		<b>-597.294,31</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		1.023.412,28
<b>Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>426.117,97</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## **Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 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 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 (LU1559437857 / 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 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. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettowert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- d) Der Wert von OTC-Derivaten, entspricht dem Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.
- e) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt.
- f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes und nach allgemein anerkannten, vom Abschlussprüfer nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.  
Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

## **2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

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

### **Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes**

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

## **3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Fondsvermögen**

### **3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert**

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. März 2019 und die Investmentfonds mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

**3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Fondsvermögen (Fortsetzung)**

3.2 Bankguthaben/-verbindlichkeiten

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

**Plutos - Multi Chance Fund**

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
11.405,96	AUD	7.209,38
7.348,58	CAD	4.899,05
89.692,28	DKK	12.014,72
32.206,77	CHF	28.804,91
2.260.620,94	EUR	2.260.620,94
40.217,58	GBP	46.857,25
43.850,93	NOK	4.539,90
3.109.455,50	SEK	299.043,61
798.835,75	USD	711.024,25
	<b>Summe</b>	<b>3.375.014,01</b>

**Plutos - T-VEST Fund**

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
31.497,99	AUD	19.908,98
16.638,01	CAD	11.092,01
13.368,12	CHF	11.956,10
90.914,08	DKK	12.178,39
284.659,77	EUR	284.659,77
7.469,11	GBP	8.702,21
305.362,29	NOK	31.614,28
96.497,12	USD	85.889,74
	<b>Summe</b>	<b>466.001,48</b>

**Plutos - Gold Plus**

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
16.028,49	AUD	10.131,15
278.769,58	CAD	185.846,39
802.552,18	EUR	802.552,18
21.316,16	NOK	2.206,87
522.878,29	USD	465.401,24
	<b>Summe</b>	<b>1.466.137,83</b>

### 3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

#### 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:

	<b>Plutos - Multi Chance Fund</b>	<b>Plutos - T-VEST Fund</b>	<b>Plutos - Gold Plus</b>	<b>Gesamt</b>
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	63.509,58	10.747,70	9.546,97	83.804,25
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	4.959,54	4.986,51	4.986,51	14.932,56
Verbindlichkeiten aus Reportingkosten	2.251,82	2.251,82	2.244,04	6.747,68
Sonstige Verbindlichkeiten	22.071,68	6.956,79	6.509,82	35.538,29
<b>Gesamt</b>	<b>92.792,62</b>	<b>24.942,82</b>	<b>23.287,34</b>	<b>141.022,78</b>

### 4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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.

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.

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

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.

### 4.6 Taxe d'abonnement

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

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

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

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

##### 4.7 Sonstige Aufwendungen

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

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	<b>Plutos - Multi Chance Fund</b>	<b>Plutos - T-VEST Fund</b>	<b>Plutos – Gold Plus</b>	<b>Gesamt</b>
Depotgebühren	6.567,56	1.394,27	971,36	8.933,19
CSSF-Gebühr	1.158,27	1.158,27	1.158,27	3.474,81
Transaktionskosten	1.412,00	27,00	435,00	1.874,00
Aufwand für Risikomessung	30.311,12	9.773,39	9.773,39	49.857,90
Beratungsvergütung	1.998,36	999,18	0,00	2.997,54
Prüfungskosten	8.223,51	4.506,48	4.506,48	17.236,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	20.286,18	9.132,03	9.024,67	38.442,88
Sonstige Kosten	4.508,39	3.879,72	3.851,95	12.240,06
<b>Gesamt</b>	<b>74.465,39</b>	<b>30.870,34</b>	<b>29.721,12</b>	<b>135.056,85</b>

##### 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>Devise</b>		<b>1 EUR =</b>
Australische Dollar	AUD	1,582100
Britische Pfund	GBP	0,858300
Dänische Kronen	DKK	7,465200
Kanadische Dollar	CAD	1,500000
Norwegische Kronen	NOK	9,659000
Schwedische Kronen	SEK	10,398000
Schweizer Franken	CHF	1,118100
US-Dollar	USD	1,123500

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung

Im Berichtszeitraum 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.