

Plutos

Plutos - Multi Chance Fund

Plutos - T-VEST Fund

Plutos - Gold Plus

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. März 2020

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
Plutos	3
Zusammensetzung des kombinierten Fondsvermögens zum 31. März 2020	3
Entwicklung des kombinierten Fondsvermögens vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	3
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	4
Plutos - Multi Chance Fund	5
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2020	5
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020	7
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2020	9
Teilfondsstruktur zum 31. März 2020	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	11
Plutos - T-VEST Fund	12
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2020	12
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	12
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020	13
Teilfondsstruktur zum 31. März 2020	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	16
Plutos - Gold Plus	17
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2020	17
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	17
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020	18
Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2020	20
Teilfondsstruktur zum 31. März 2020	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020	22
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2020	23
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	30

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
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Zentralverwaltungsstelle

LRI Invest S.A.¹⁾
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebs- und Informationsstelle für Deutschland

Plutos Vermögensverwaltung AG
Aarstraße 244
D-65232 Taunusstein

Fondsmanager

Plutos Vermögensverwaltung AG
Aarstraße 244
D-65232 Taunusstein

Rechtsberater des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

GSK Luxembourg SA (bis 31. Dezember 2019)
GSK Stockmann SA (seit 1. Januar 2020)
44, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

¹⁾ Seit dem 2. Dezember 2019 firmiert die LRI Capital Management SA unter LRI Invest SA.

Zusammensetzung des kombinierten Fondsvermögens zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: EUR 54.012.520,24)	(3.1)	54.454.369,76	77,85
Bankguthaben	(3.2)	8.952.632,74	12,80
Festgelder		5.500.000,00	7,86
Zinsforderungen aus Kontokorrent		4,03	0,00
Dividendenforderungen		10.579,16	0,02
Forderungen aus Initial Margin		907.308,29	1,30
Forderungen aus Collateral		120.000,00	0,17
Forderungen aus Futures		73.250,00	0,10
Forderungen aus Devisenspotgeschäften		1.154,10	0,00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		221.314,07	0,32
Forderungen aus Anteilzeichnungen		74.485,52	0,11
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		301.532,50	0,43
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr		6.012,19	0,01
Aktivierete Gründungskosten		5.972,68	0,01
Gesamtvermögen		70.628.615,04	100,98
Zinsverbindlichkeiten		-84,15	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-12.566,52	-0,02
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften		-191.693,56	-0,28
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		-301.532,50	-0,43
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-178.274,32	-0,25
Gesamtverbindlichkeiten		-684.151,05	-0,98
Fondsvermögen		69.944.463,99	100,00

Entwicklung des kombinierten Fondsvermögens vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		74.965.365,91
Mittelzuflüsse		6.190.975,90
Mittelrückflüsse		-4.953.893,31
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-25.861,31
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-6.232.123,20
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		69.944.463,99

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Das kombinierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt. Die Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund war zum 31. März 2020 in Anteile des Teilfonds Plutos - Gold Plus investiert. Dieser "cross sub-fund investment" wurde in den kombinierten Zahlen nicht eliminiert und beträgt zum 31. März 2020 1,70% des Nettoteilfondsvermögens.

**Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2019
bis zum 31. März 2020**

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		9.532,45
Zinsen aus Festgeldern		3.403,55
Zinsen aus Wertpapieren		8.573,33
Dividenden (netto)		209.872,49
Bestandsprovisionen		1.266,23
Erträge insgesamt		232.648,05
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-566.282,87
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-32.511,33
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-28.054,64
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)		-8.616,86
Vertriebsstellenvergütung		-57.343,93
Taxe d'abonnement	(4.6)	-17.853,25
Prüfungskosten		-7.588,16
Druck- und Veröffentlichungskosten		-45.705,93
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-13.010,24
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-122,23
Abschreibungen auf Gründungskosten		-2.192,03
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-3.749,67
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-81.556,32
Aufwendungen insgesamt		-864.587,46
Ordentlicher Ertragsausgleich		5.649,46
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-626.289,95
Realisierte Gewinne		10.697.744,80
Realisierte Verluste		-9.564.559,89
Außerordentlicher Ertragsausgleich		20.211,85
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		527.106,81
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-6.759.230,01
Ergebnis des Berichtszeitraumes		-6.232.123,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 40.790.765,29)	(3.1)	41.793.581,80	75,98
Bankguthaben	(3.2)	7.407.616,75	13,47
Festgelder		5.000.000,00	9,09
Dividendenforderungen		2.523,73	0,00
Forderungen aus Initial Margin		907.308,29	1,65
Forderungen aus Collateral		80.000,00	0,15
Forderungen aus Futures		73.250,00	0,13
Forderungen aus Anteilzeichnungen		55.165,52	0,10
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures		301.532,50	0,55
Vorausgezählte CSSF-Gebühr		2.004,07	0,00
Aktivierte Gründungskosten		1.576,62	0,00
Gesamtvermögen		55.624.559,28	101,12
Zinsverbindlichkeiten		-56,37	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		-12.566,52	-0,02
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften		-177.810,66	-0,33
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		-301.532,50	-0,55
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-123.692,49	-0,22
Gesamtverbindlichkeiten		-615.658,54	-1,12
Teilfondsvermögen		55.008.900,74	100,00
Anteilklasse R			
Teilfondsvermögen		EUR 44.010.129,49	
Anteile im Umlauf		Stück 623.954,55	
Inventarwert pro Anteil		EUR 70,53	
Anteilklasse I			
Teilfondsvermögen		EUR 10.998.771,25	
Anteile im Umlauf		Stück 98.847,10	
Inventarwert pro Anteil		EUR 111,27	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		57.065.528,14
Mittelzuflüsse		4.484.692,90
Mittelrückflüsse		-3.799.172,25
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-28.066,24
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-2.714.081,81
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		55.008.900,74

	Stück Anteilklasse R	Stück Anteilklasse I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	634.232,54	86.192,68
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	18.728,76	26.850,00
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-29.006,75	-14.195,58
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	623.954,55	98.847,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				41.793.581,80	75,98
Börsennotierte Wertpapiere				39.638.630,42	72,06
Aktien					
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd. AU000000CUV3	50.000	AUD	19,11	531.808,32	0,97
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	2.661.562	CAD	0,47	801.007,97	1,46
Barry Callebaut AG CH0009002962	600	CHF	1.940,00	1.099.669,34	2,00
Nestlé S.A. CH0038863350	10.000	CHF	99,45	939.537,08	1,71
Novartis AG CH0012005267	14.000	CHF	79,85	1.056.117,15	1,92
Roche Holding AG CH0012032113	6.000	CHF	310,20	1.758.337,27	3,19
Zur Rose Group AG CH0042615283	11.000	CHF	122,20	1.269.910,25	2,31
Coloplast AS DK0060448595	10.000	DKK	986,60	1.321.209,52	2,40
Novo-Nordisk AS DK0060534915	28.000	DKK	409,15	1.534.161,82	2,79
ASML Holding N.V. NL0010273215	4.000	EUR	242,45	969.800,00	1,76
Bechtle AG DE0005158703	12.000	EUR	116,90	1.402.800,00	2,55
co.don AG DE000A1K0227	276.212	EUR	1,57	433.652,84	0,79
E.On SE DE000ENAG999	75.000	EUR	9,44	708.075,00	1,29
Fielmann AG DE0005772206	20.000	EUR	53,15	1.063.000,00	1,93
Formycon AG DE000A1EWVY8	50.000	EUR	20,60	1.030.000,00	1,87
Kerry Group PLC IE0004906560	8.000	EUR	101,80	814.400,00	1,48
RWE AG DE0007037129	30.000	EUR	23,96	718.800,00	1,31
Sanofi S.A. FR0000120578	10.000	EUR	80,14	801.400,00	1,46
SAP SE DE0007164600	20.000	EUR	102,80	2.056.000,00	3,73
Your Family Entertainment AG DE000A161N14	200.000	EUR	0,96	192.000,00	0,35
Admiral Group PLC GB00B02J6398	40.000	GBP	22,30	1.006.283,63	1,83
Ryman Healthcare Ltd. NZRYME0001S4	90.000	NZD	10,30	503.339,31	0,92
Alphabet Inc. US02079K3059	2.000	USD	1.161,95	2.121.120,85	3,85

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Plutos - Multi Chance Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Amazon.com Inc. US0231351067	1.000	USD	1.949,72	1.779.591,09	3,23
American Water Works Co. Inc. US0304201033	9.000	USD	119,56	982.146,77	1,79
Apple Inc. US0378331005	4.000	USD	254,29	928.404,53	1,69
Ballard Power Systems Inc. CA0585861085	150.000	USD	7,61	1.041.894,85	1,89
Barrick Gold Corp. CA0679011084	80.000	USD	18,32	1.337.714,49	2,43
Citrix Systems Inc. US1773761002	6.000	USD	141,55	775.191,68	1,41
DocuSign Inc. US2561631068	20.000	USD	92,40	1.686.746,99	3,07
Micron Technology Inc. US5951121038	40.000	USD	42,06	1.535.596,93	2,79
Microsoft Corp. US5949181045	10.000	USD	157,71	1.439.485,21	2,62
Newmont Corp. US6516391066	37.000	USD	45,28	1.529.171,23	2,78
The Walt Disney Co. US2546871060	10.000	USD	96,60	881.708,65	1,60
Verisign Inc. US92343E1029	7.000	USD	180,09	1.150.629,79	2,09
VolitionRX Ltd. US9286611077	154.271	USD	3,11	437.917,86	0,80
Nichtnotierte Wertpapiere				872,89	0,00
Andere Wertpapiere					
Nel Asa BZR XF0000062271	11.820	NOK	0,85	872,89	0,00
Investmentfondsanteile				2.154.078,49	3,92
KAG-eigene Investmentfondsanteile					
ICP Fds - ICP Strategy Europe Inhaber-Anteile o.N. LU0674299747	8.900	EUR	44,74	398.187,72	0,72
Plutos - Gold Plus Inhaber-Anteile o.N. LU1401783144	24.000	EUR	31,64	759.360,00	1,39
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N. LU0230368945	5.136	EUR	69,73	358.130,77	0,65
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N. LI0202206665	5.000	EUR	127,68	638.400,00	1,16

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Unrealisiertes Ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						123.721,84	0,22
Aktienindex-Derivate						301.532,50	0,54
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
DAX INDEX FUTURE JUN20	EUREX	20			EUR	301.532,50	0,54
Devisen-Derivate						-177.810,66	-0,32
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf USD 4.000.000,00	Kauf EUR 3.692.523,56		Fällig: 25. September 2020			64.886,82	0,12
Verkauf USD 8.000.000,00	Kauf EUR 7.036.765,34		Fällig: 8. Juni 2020			-242.697,48	-0,44

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 4.953.750,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. März 2020

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	27,72
Deutschland	13,82
Schweiz	11,13
Kanada	5,78
Dänemark	5,19
Luxemburg	2,76
Großbritannien	1,83
Niederlande	1,76
Irland	1,48
Sonstige	4,51
	75,98

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	18,00
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	12,73
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	6,67
IT Consulting & Services	6,57
Groß- und Einzelhandel	5,17
Medien (TV, Radio, Verlage)	4,57
Elektronik	4,48
Investmentfonds	3,92
davon Gemischte Fonds	3,92
Software	3,74
Sonstige	10,13
	75,98

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Plutos - Multi Chance Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		7.998,88
Zinsen aus Festgeldern		3.150,83
Dividenden (netto)		153.534,41
Bestandsprovisionen		1.080,57
Erträge insgesamt		165.764,69
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-435.452,66
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-17.512,07
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-17.879,84
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)		-8.616,86
Vertriebsstellenvergütung		-43.992,15
Taxe d'abonnement	(4.6)	-13.713,58
Prüfungskosten		-2.547,37
Druck- und Veröffentlichungskosten		-28.477,37
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-10.966,76
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-55,56
Abschreibungen auf Gründungskosten		-355,02
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.249,89
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-53.742,29
Aufwendungen insgesamt		-634.561,42
Ordentlicher Ertragsausgleich		7.642,33
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-461.154,40
Realisierte Gewinne		10.072.766,66
Realisierte Verluste		-7.676.593,73
Außerordentlicher Ertragsausgleich		20.423,91
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		1.955.442,44
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-4.669.524,25
Ergebnis des Berichtszeitraumes		-2.714.081,81

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 6.719.122,07)	(3.1)	6.402.131,94	84,10
Bankguthaben	(3.2)	506.882,90	6,65
Festgelder		500.000,00	6,57
Zinsforderungen aus Kontokorrent		0,67	0,00
Dividendenforderungen		4.893,11	0,06
Forderungen aus Devisenspotgeschäften		1.154,10	0,02
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		221.314,07	2,91
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr		2.004,05	0,03
Gesamtvermögen		7.638.380,84	100,34
Zinsverbindlichkeiten		-27,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-25.844,98	-0,34
Gesamtverbindlichkeiten		-25.872,76	-0,34
Teilfondsvermögen		7.612.508,08	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	159.509,05	
Inventarwert pro Anteil	EUR	47,72	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		8.567.826,48
Mittelzuflüsse		807.831,49
Mittlerückflüsse		-248.054,32
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	5.155,48
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-1.520.251,05
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		7.612.508,08
		Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		150.604,05
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		13.559,00
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-4.654,00
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		159.509,05

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				6.402.131,94	84,10
Börsennotierte Wertpapiere				6.402.131,94	84,10
Aktien					
Coloplast AS DK0060448595	1.200	DKK	986,60	158.545,14	2,08
Adyen N.V. NL0012969182	201	EUR	770,60	154.890,60	2,03
bioMerieux FR0013280286	1.585	EUR	102,60	162.621,00	2,14
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	1.482	EUR	88,35	130.934,70	1,72
CTS Eventim AG & Co. KGaA DE0005470306	3.139	EUR	41,18	129.264,02	1,70
DIC Asset AG DE000A1X3XX4	12.647	EUR	9,47	119.767,09	1,57
Drägerwerk AG & Co. KGaA VZ DE0005550636	4.039	EUR	88,70	358.259,30	4,70
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG DE0005659700	1.000	EUR	142,80	142.800,00	1,88
Elisa Oyj FI0009007884	3.327	EUR	56,48	187.908,96	2,47
Encavis Ag DE0006095003	19.659	EUR	9,25	181.845,75	2,39
Endesa S.A. ES0130670112	6.404	EUR	19,47	124.685,88	1,64
HelloFresh SE DE000A161408	5.681	EUR	30,60	173.838,60	2,28
innogy SE DE000A2AADD2	3.421	EUR	43,11	147.479,31	1,94
Merck KGaA DE0006599905	1.862	EUR	93,62	174.320,44	2,29
Scout24 AG DE000A12DM80	2.838	EUR	53,95	153.110,10	2,01
Shop Apotheke Europe N.V. NL0012044747	2.803	EUR	54,20	151.922,60	2,00
Ocado Group PLC GB00B3MBS747	9.236	GBP	12,20	127.115,73	1,67
Assa-Abloy AB SE0007100581	6.544	SEK	187,70	111.045,61	1,46
Advanced Micro Devices Inc. US0079031078	6.455	USD	45,48	267.956,74	3,51
American Water Works Co. Inc. US0304201033	965	USD	119,56	105.307,96	1,38
Assurant Inc. US04621X1081	1.345	USD	104,09	127.784,82	1,68
AT & T Inc. US00206R1023	4.707	USD	29,15	125.236,45	1,65
Citrix Systems Inc. US1773761002	1.195	USD	141,55	154.392,34	2,03

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV¹⁾
CME Group Inc. US12572Q1058	740	USD	172,91	116.788,43	1,53
Duke Energy Corp. US26441C2044	1.836	USD	80,88	135.538,23	1,78
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	748	USD	188,62	128.776,71	1,69
Fidelity National Information Services Inc. US31620M1062	1.200	USD	121,64	133.231,11	1,75
FirstEnergy Corp. US3379321074	3.690	USD	40,07	134.956,46	1,77
Fiserv Inc. US3377381088	1.545	USD	94,99	133.953,59	1,76
General Mills Inc. US3703341046	3.016	USD	52,77	145.266,81	1,91
Gilead Sciences Inc. US3755581036	1.775	USD	74,76	121.119,93	1,59
JD.com Inc. ADR US47215P1066	3.070	USD	40,50	113.485,76	1,49
Kimberly-Clark Corp. US4943681035	1.166	USD	127,87	136.086,55	1,79
Perrigo Co. PLC IE00BGH1M568	2.675	USD	48,09	117.415,80	1,54
Regeneron Pharmaceuticals Inc. US75886F1075	290	USD	488,29	129.247,99	1,70
Sherwin-Williams Co. US8243481061	315	USD	459,52	132.118,29	1,74
The Clorox Co. US1890541097	780	USD	173,25	123.343,37	1,62
The Coca-Cola Co. US1912161007	3.667	USD	44,25	148.105,83	1,95
Verisk Analytics Inc. US92345Y1064	1.052	USD	139,38	133.833,30	1,76
REITS					
Gecina S.A. REIT FR0010040865	1.066	EUR	120,70	128.666,20	1,69
Hamborner Reit Ag REIT DE0006013006	15.283	EUR	8,16	124.678,71	1,64
Derwent London PLC REIT GB0002652740	5.059	GBP	32,70	186.624,21	2,45
Digital Realty Trust Inc. REIT US2538681030	825	USD	138,91	104.600,90	1,37
Realty Income Corp. REIT US7561091049	2.269	USD	49,86	103.260,62	1,36

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. März 2020

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	37,32
Deutschland	24,12
Großbritannien	4,12
Niederlande	4,03
Frankreich	3,83
Finnland	2,47
Dänemark	2,08
Spanien	1,64
Irland	1,54
Sonstige	2,95
	84,10

Branchengewichtung	in %
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	19,48
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	8,51
IT Consulting & Services	7,57
Groß- und Einzelhandel	7,44
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	5,92
Stromversorgung	5,19
Telekommunikation - diversifiziert	4,11
Elektronik	3,52
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	3,36
Sonstige	19,00
	84,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Plutos - T-VEST Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		171,79
Zinsen aus Wertpapieren		8.573,33
Dividenden (netto)		36.632,25
Bestandsprovisionen		17,04
Erträge insgesamt		45.394,41
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-53.865,28
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-7.499,63
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-5.105,39
Vertriebsstellenvergütung		-6.456,50
Taxe d'abonnement	(4.6)	-1.977,47
Prüfungskosten		-2.520,39
Druck- und Veröffentlichungskosten		-9.487,69
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-1.027,63
Zinsaufwendungen aus Festgeldern		-66,67
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.249,89
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-13.674,86
Aufwendungen insgesamt		-102.931,40
Ordentlicher Ertragsausgleich		-3.053,06
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-60.590,05
Realisierte Gewinne		117.950,71
Realisierte Verluste		-1.166.203,85
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-2.102,42
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-1.110.945,61
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-409.305,44
Ergebnis des Berichtszeitraumes		-1.520.251,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 6.502.632,88)	(3.1)	6.258.656,02	85,47
Bankguthaben	(3.2)	1.038.133,09	14,17
Zinsforderungen aus Kontokorrent		3,36	0,00
Dividendenforderungen		3.162,32	0,04
Forderungen aus Collateral		40.000,00	0,55
Forderungen aus Anteilzeichnungen		19.320,00	0,26
Vorausgezählte CSSF-Gebühr		2.004,07	0,03
Aktivierte Gründungskosten		4.396,06	0,06
Gesamtvermögen		7.365.674,92	100,58
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften		-13.882,90	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.3)	-28.736,85	-0,39
Gesamtverbindlichkeiten		-42.619,75	-0,58
Teilfondsvermögen		7.323.055,17	100,00
Anteile im Umlauf		Stück 231.422,92	
Inventarwert pro Anteil		EUR 31,64	

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		9.332.011,29
Mittelzuflüsse		898.451,51
Mittelrückflüsse		-906.666,74
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	(4.8)	-2.950,55
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		-1.997.790,34
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		7.323.055,17
		Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		231.849,92
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile		22.523,00
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile		-22.950,00
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		231.422,92

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen				6.258.656,02	85,47
Börsennotierte Wertpapiere				5.840.258,60	79,76
Aktien					
Alacer Gold Corp. CA0106791084	70.000	CAD	4,54	203.496,19	2,78
Centerra Gold Inc. CA1520061021	37.000	CAD	8,37	198.303,13	2,71
Endeavour Mining Corp. KYG3040R1589	11.000	CAD	20,01	140.942,56	1,92
SilverCrest Metals Inc. CA8283631015	20.000	CAD	7,37	94.384,32	1,29
Tudor Gold Corp. CA89901P1071	557.890	CAD	0,47	167.899,28	2,29
Fresnillo PLC GB00B2QPKJ12	17.000	GBP	6,67	127.879,25	1,75
Alamos Gold Inc. [new] CA0115321089	50.000	USD	5,00	228.185,47	3,12
Anglogold Ashanti Ltd. ADR US0351282068	10.000	USD	16,63	151.788,97	2,07
B2Gold Corp. CA11777Q2099	120.000	USD	3,03	331.872,95	4,53
Barrick Gold Corp. CA0679011084	35.000	USD	18,32	585.250,09	8,00
Franco-Nevada Corp. CA3518581051	6.000	USD	99,52	545.016,43	7,44
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR US4132163001	130.000	USD	2,18	258.671,05	3,53
Hecla Mining Co. US4227041062	125.000	USD	1,82	207.648,78	2,84
Iamgold Corp. CA4509131088	40.000	USD	2,28	83.242,06	1,14
Kinross Gold Corp. CA4969024047	50.000	USD	3,98	181.635,63	2,48
Kirkland Lake Gold Ltd. CA49741E1007	5.000	USD	29,60	135.085,80	1,84
Newmont Corp. US6516391066	17.000	USD	45,28	702.592,19	9,60
Pan American Silver Corp. CA6979001089	10.000	USD	14,33	130.795,91	1,79
Pretium Resources Inc. CA74139C1023	15.000	USD	5,67	77.628,70	1,06
Royal Gold Inc. US7802871084	4.000	USD	87,71	320.226,36	4,37
SSR Mining Inc. CA7847301032	40.000	USD	11,38	415.480,10	5,67
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	7.500	USD	27,53	188.458,38	2,57

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Zertifikate					
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	4.500	EUR	47,15	212.175,00	2,90
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	12.500	EUR	12,13	151.600,00	2,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				364.101,42	4,97
Aktien					
Evolution Mining Ltd. AU000000EVM4	65.000	AUD	3,82	138.197,81	1,89
Yamana Gold Inc. CA98462Y1007	90.000	USD	2,75	225.903,61	3,08
Investmentfondsanteile				54.296,00	0,74
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Stabilitas-Pacific Gold+Metals Inhaber-Anteile I o.N. LU0290140515	400	EUR	135,74	54.296,00	0,74

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Derivatebestandes zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Unrealisiertes	
						Ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-13.882,90	-0,19
Devisen-Derivate						-13.882,90	-0,19
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf USD 1.000.000,00	Kauf EUR 923.130,89		Fällig: 25. September 2020			16.221,70	0,22
Verkauf USD 1.500.000,00	Kauf EUR 1.334.647,81		Fällig: 10. Juni 2020			-30.104,60	-0,41

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Teilfondsstruktur zum 31. März 2020

Geographische Gewichtung	in %
Kanada	51,79
Vereinigte Staaten von Amerika	16,81
Südafrika	5,60
Deutschland	2,90
Jersey	2,07
Kaimaninseln	1,92
Australien	1,89
Großbritannien	1,75
Luxemburg	0,74
	85,47

Branchengewichtung	in %
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	72,11
Metallverarbeitende Industrie	7,65
Sonstige Finanzunternehmen	4,97
Investmentfonds	0,74
davon Aktienfonds	0,74
	85,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020

	Erläuterung	EUR
Zinsen aus Bankguthaben		1.361,78
Zinsen aus Festgeldern		252,72
Dividenden (netto)		19.705,83
Bestandsprovisionen		168,62
Erträge insgesamt		21.488,95
Verwaltungsvergütung	(4.1)	-76.964,93
Zentralverwaltungsvergütung	(4.2)	-7.499,63
Verwahrstellenvergütung	(4.3)	-5.069,41
Vertriebsstellenvergütung		-6.895,28
Taxe d'abonnement	(4.6)	-2.162,20
Prüfungskosten		-2.520,40
Druck- und Veröffentlichungskosten		-7.740,87
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent		-1.015,85
Abschreibungen auf Gründungskosten		-1.837,01
Register- und Transferstellenvergütung	(4.4)	-1.249,89
Sonstige Aufwendungen	(4.7)	-14.139,17
Aufwendungen insgesamt		-127.094,64
Ordentlicher Ertragsausgleich		1.060,19
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-104.545,50
Realisierte Gewinne		507.027,43
Realisierte Verluste		-721.762,31
Außerordentlicher Ertragsausgleich		1.890,36
Ertrags-/Aufwandsüberschuss		-317.390,02
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes		-1.680.400,32
Ergebnis des Berichtszeitraumes		-1.997.790,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. März 2020

1. Allgemeine Informationen

Der Fonds Plutos („Fonds“) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von Dezember 2010“). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds besteht derzeit aus drei Teilfonds:

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

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

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Fondsvermögen

3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere sowie die an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogene Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. März 2020 und die Investmentfonds mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

Plutos - Multi Chance Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
96.621,65	AUD	53.777,29
357.143,54	DKK	47.827,03
31.312,75	CAD	20.050,43
71.295,15	CHF	67.354,89
2.989.562,37	EUR	2.989.562,37
87.343,87	GBP	98.534,42
32.920,05	NOK	2.860,13
99.123,48	NZD	53.821,73
9.455,50	SEK	854,83
4.462.349,91	USD	4.072.973,63
	Summe	7.407.616,75

Plutos - T-VEST Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
7.685,02	AUD	4.277,30
16.638,01	CAD	10.653,78
14.240,98	CHF	13.453,93
2.398,64	DKK	321,21
4.289,99	EUR	4.289,99
970,48	GBP	1.094,82
312,56	NOK	27,16
572,61	SEK	51,77
517.904,30	USD	472.712,94
	Summe	506.882,90

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen (Fortsetzung)

3.3 Bankguthaben (Fortsetzung)

Die Bankguthaben setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

Plutos - Gold Plus

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Bankguthaben bei Verwahrstelle in EUR
43.296,09	AUD	24.097,56
6.070,09	CAD	3.886,85
35.656,94	EUR	35.656,94
7.921,65	GBP	8.936,58
21.316,16	NOK	1.851,97
1.055.833,21	USD	963.703,19
	Summe	1.038.133,09

3.3 Sonstige Verbindlichkeiten

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

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Plutos - Multi Chance Fund	Plutos - T-VEST Fund	Plutos - Gold Plus	Gesamt
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	70.054,78	8.565,76	11.505,73	90.126,27
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	4.999,84	4.999,84	4.999,84	14.999,52
Verbindlichkeiten aus Reportingkosten	2.761,46	2.761,46	2.753,69	8.276,61
Sonstige Verbindlichkeiten	45.876,41	9.517,92	9.477,59	64.871,92
Gesamt	123.692,49	25.844,98	28.736,85	178.274,32

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

4.1 Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Plutos - Multi Chance Fund (Anteilklasse R) erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,685% p.a. sowie für die Anteilklasse I eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,60% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Für das Risikocontrolling erhält die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds weiterhin bis zu 0,115% p.a., mindestens jedoch EUR 16.000,00 p.a. Darüber hinaus kann zugunsten der Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds eine monatliche Fixumgebühr in Höhe von bis zu EUR 500,00 erhoben werden.

Für die Verwaltung des Plutos - T-VEST Fund erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,185% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Für das Risikocontrolling erhält die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds weiterhin bis zu 0,115% p.a., mindestens jedoch EUR 16.000,00 p.a. Darüber hinaus kann zugunsten der Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds eine monatliche Fixumgebühr in Höhe von bis zu EUR 500,00 erhoben werden.

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.1 Verwaltungsvergütung (Fortsetzung)

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.

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. 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 versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4.5 Weitere Kosten

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

Kosten, die von den Anlegern zu tragen sind:

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

Rücknahmeabschlag: derzeit nicht anwendbar

Umtauschprovision: keine

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

Gründungskosten

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

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

4.6 Taxe d'abonnement

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

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

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

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

4.7 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Depotgebühren von Dritten, sowie den Aufwand für Risikomessung.

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	Plutos - Multi Chance Fund	Plutos - T-VEST Fund	Plutos - Gold Plus	Gesamt
Depotgebühren	7.418,42	1.074,56	1.688,62	10.181,60
CSSF-Gebühr	1.333,76	1.333,76	1.333,76	4.001,28
Transaktionskosten	966,00	174,00	552,00	1.692,00
Aufwand für Risikomessung	33.961,00	8.396,68	8.396,68	50.754,36
Sonstige Kosten	10.063,11	2.695,86	2.168,11	14.927,08
Gesamt	53.742,29	13.674,86	14.139,17	81.556,32

4.8 Ertragsausgleich

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

5. Umrechnungskurse

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

Devise		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1.796700
Britische Pfund	GBP	0.886430
Dänische Kronen	DKK	7.467400
Kanadische Dollar	CAD	1.561700
Neuseeland Dollar	NZD	1.841700
Norwegische Kronen	NOK	11.510000
Schwedische Kronen	SEK	11.061300
Schweizer Franken	CHF	1.058500
US-Dollar	USD	1.095600

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg haben wir unsere Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten; um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen unserer Mitarbeiter zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf unsere Dienstleistungen zu vermeiden, sind unsere Mitarbeiter zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Wir beobachten die Situation genau und passen unsere Pläne an, um die Sicherheit unserer Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung unserer Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch Covid-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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.