



**MK LUXINVEST S.A.**

**Jahresbericht  
inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. September 2020

**Plutos**

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**RCS-Nr. K323**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

**«Plutos»**

umfasst folgende Teilfonds:

- Multi Chance Fund
- Gold Strategie Plus
- T-VEST Fund

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds Multi Chance Fund</b>	<b>10</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	10
Währungs-Übersicht des Teilfonds	10
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	14
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	15
<b>Teilfonds Gold Strategie Plus</b>	<b>16</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	16
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	16
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	19
Vermögensentwicklung des Teilfonds	19
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	19

## Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds T-VEST Fund</b>	<b>20</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	20
Währungs-Übersicht des Teilfonds	20
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	20
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	20
Vermögensaufstellung des Teilfonds	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	23
Vermögensentwicklung des Teilfonds	23
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	23
Zusammenfassung des Plutos	24
Anhang zum Jahresabschluss	25
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	29
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	32

## Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

MK LUXINVEST S.A.  
94B, Waistroos  
L-5440 Remerschen  
[www.mkluxinvest.lu](http://www.mkluxinvest.lu)

### Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Stefan Martin  
Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft  
MK LUXINVEST S.A., Remerschen/Luxemburg

Bernd Becker  
Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft  
MK LUXINVEST S.A., Remerschen/Luxemburg

Maik von Bank  
Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft  
MK LUXINVEST S.A., Remerschen/Luxemburg

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Martin Wanders (Verwaltungsratsvorsitzender)

Bertram Welsch (Verwaltungsratsmitglied)

Maik von Bank (Verwaltungsratsmitglied)

Bernd Becker (Verwaltungsratsmitglied)

### Fondsmanager

Plutos Vermögensverwaltung AG  
Geleitsstraße 14  
D-60599 Frankfurt <sup>1)</sup>  
[www.plutos.de](http://www.plutos.de)

### Verwahrstelle sowie

#### Register- und Transferstelle

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Zentralverwaltungsstelle

LRI Invest S.A. <sup>2)</sup>  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland  
Plutos Vermögensverwaltung AG  
Geleitsstraße 14  
D-60599 Frankfurt <sup>1)</sup>  
[www.plutos.de](http://www.plutos.de)

### Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg  
European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Rechtsberater

GSK Stockmann SA  
44, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
[www.gsk-lux.com](http://www.gsk-lux.com)

### Vertriebsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland  
Plutos Vermögensverwaltung AG  
Geleitsstraße 14  
D-60599 Frankfurt <sup>1)</sup>  
[www.plutos.de](http://www.plutos.de)

### Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

<sup>1)</sup> Der Hauptsitz der Gesellschaft wurde zum 1. April 2020 nach Frankfurt verlegt. Bis zum 31. März 2020 lautete die Hauptgeschäftsadresse der Gesellschaft auf Aarstraße 244, D-65232 Taunusstein.

<sup>2)</sup> Zum 2. Dezember 2019 fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. und LRI Capital Management SA statt.

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Das Geschäftsjahr 2018/2019 endete zunächst sehr positiv und das Kalenderjahr 2019 war ein Börsenjahr, das über die meisten Assetklassen hinweg Kursgewinne gebracht hatte. Zwar sorgte der Handelsstreit zwischen den USA und China immer wieder für Verunsicherung unter den Marktteilnehmern, allerdings zeigten sich die wichtigsten Aktienindizes der großen Industrienationen davon recht unbeeindruckt und beendeten das Jahr 2019 nahe ihres Jahres- oder zum Teil auch Allzeithochs. Zunehmend aufkommende Konjunktursorgen wurden ausgeblendet und die expansive Geldpolitik der Notenbanken war als Treiber der positiven Aktienmarktentwicklung zu sehen. Die noch optimistische Stimmung an den globalen Aktienmärkten trübte sich schließlich zum Ende des Jahres 2019 ein. Am 31. Dezember 2019 wurde die WHO (Weltgesundheitsorganisation) über Fälle von Lungenentzündung mit unbekannter Ursache in der chinesischen Stadt Wuhan informiert. Schnell wurde von den chinesischen Behörden als Ursache ein neuartiges Coronavirus identifiziert, das später als Covid-19-Virus bezeichnet wurde. Das Virus verbreitete sich schnell und war schon schnell kein allein chinesisches Problem mehr. Am 11. März 2020 wurde der Ausbruch und die Verbreitung des Virus offiziell als Pandemie bezeichnet. Mit entsprechend großer Sorge reagierten die Marktteilnehmer auf die Ausbreitung des Covid-19-Virus, für den es noch keinen zugelassenen Impfstoff gab. Zur Eindämmung des Virus kam es infolgedessen zu Lockdowns in vielen Ländern auf globaler Ebene. Lieferketten wurden unterbrochen, Produktionen wurden lahmgelegt, Reiseverbote und Ausgangssperren wurden verhängt. Einige Branchen trafen diese Maßnahmen besonders hart, allem voran zyklische Branchen, wie z.B. die Autoindustrie oder die Luftfahrtbranche. Die globalen Aktienmärkte reagierten schnell und scharf auf den wirtschaftlichen Stillstand. So verlor der DAX von seinem Hoch im Februar 2020 bis zu seinem Tief im März 40,16%. Auch der MSCI World (EUR) verlor von seinem Februar-Hoch bis zu seinem Tief im März deutlich mit einem Minus von 33,90%. Andere Assetklassen, wie z.B. Gold oder Anleihen verloren in dieser Marktreaktion ebenfalls stark an Wert und Panik machte sich bei Kapitalanlegern breit. Die Staaten reagierten mit Konjunkturpaketen und auch von Seiten der Notenbanken gab es unterstützende Finanzspritzen. Die globalen Aktienmärkte fanden im März ihr Tief und erholten sich wieder. Einige Branchen, wie z.B. Technologiewerte, Onlineversand oder Lieferdienste konnten sogar als Krisengewinner ausfindig gemacht werden und entwickelten sich überproportional positiv. Dennoch blieb die Unsicherheit bestehen, inwiefern es wiederum zu einer Normalität der Wirtschaft kommen wird. Zwar hatten viele Unternehmen bereits in Q2/2020 ihre Gewinnerwartungen angepasst, allerdings äußerten sich viele Firmenlenker sehr zurückhaltend über die weitere Entwicklung ihrer Unternehmen.

Bis zum Geschäftsjahresschluss konnte, abgesehen von Russland, noch kein Impfstoff gegen dieses Virus präsentiert werden. Die Erholung der Aktienmärkte, und auch anderer Anlageklassen, resultierte vor allem auf der Hoffnung einer schnellen Impfstoffentwicklung und einer damit einhergehenden schnellen Normalisierung des Wirtschaftsgeschehens. Zum Geschäftsjahresende stiegen die Corona-Fallzahlen wiederum deutlich an und es kam Sorge um einen zweiten Lockdown auf. Die positive Aktienmarktentwicklung wurde gebremst. Der DAX beendete das Geschäftsjahr 2019/2020 mit einem leichten Plus von 2,68%, beim MSCI World (EUR) betrug das Plus 0,95%. Gold und der Goldminenindex (NYSE Arca Gold Bugs) entwickelten sich sehr positiv und verzeichneten im Geschäftsjahr ein Plus von 26,61%, bzw. 60,85%.

### **Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund (PMC)**

Der Plutos - Multi Chance Fund (PMC) ist ein dynamischer Mischfonds mit Fokus auf Aktien. Das Anlageuniversum ist breit gefächert, ohne regionale Beschränkungen und orientiert sich an keinem Referenzindex. Zur Erreichung seines Anlageziels eines möglichst hohen Wertzuwachses kann der Teilfonds bis zu 100% in Aktien investieren. Der Fokus ist bei den Aktieninvestments auf Werte gerichtet, die sich durch ein starkes Wachstum auszeichnen oder sich am Beginn einer Wachstumsbeschleunigung befinden. Um die Volatilität des Teilfondsvermögens etwas zu glätten, werden ausgesuchte Substanzwerte dem Portfolio zugefügt. Zur Erreichung seines Anlageziels kann zur Absicherung von stärkeren Kursrückgängen, zur kurzfristigen Adjustierung des Investitionsgrades bzw. zur kurzfristigen Renditeoptimierung zusätzlich ein Teil des Vermögens in Derivate angelegt werden.

Der Plutos - Multi Chance Fund (PMC) verzeichnete per 30. September 2020 für das abgeschlossene Geschäftsjahr 2019/20 einen Zuwachs von 30,11%. Die Performance des PMC hob sich in diesem durch eine hohe Volatilität geprägten Geschäftsjahr deutlich vom DAX und MSCI World (EUR) ab. Insbesondere im turbulenten Monat März konnte der Teilfonds die Verluste gegenüber den globalen Indizes begrenzen.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

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

### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

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

### Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds unter Berücksichtigung von Devisentermingeschäften zu 65,03% in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 9,61% auf den US-Dollar
- 3,22% auf den Kanadischen Dollar
- 0,89% auf den Australischen Dollar
- 0,03% auf das Britische Pfund
- 13,80% auf den Schweizer Franken sowie
- 6,50% auf die Dänische Krone sowie
- 0,92% auf den Neuseeland Dollar.

### Marktpreisrisiken

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

### Operationelle Risiken

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

### Liquiditätsrisiken

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

### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

### Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

### Umschlagshäufigkeit

Bedingt durch sehr volatile Marktphasen, insbesondere in den Monaten Februar bis Juni, kam es im Teilfonds zu einer erhöhten Anzahl von Transaktionen in Einzelaktien. Durch einen (chart-) technischen Ansatz wurden zur Risikoreduzierung viele Stop-Loss-Verkäufe von Einzelaktien durchgeführt. Die dann zur Verfügung stehende Liquidität im Teilfonds konnte schließlich ab April wieder für größere Zukäufe und einer sukzessiven Erhöhung der Aktienquote genutzt werden, um an der positiven Aktienmarktentwicklung zu partizipieren.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Teilfonds Plutos - T-VEST Fund (PTV)

Der Plutos - T-VEST Fund (PTV) ist ein flexibler Mischfonds. Im Aktienteil wird vornehmlich in dividendenstarke Value-Aktien investiert. Des Weiteren wird das Portfolio durch selektive Wachstumsaktien ergänzt. Das Anlageuniversum besteht aus deutschen, europäischen und US-amerikanischen Wachstums- und Dividendenwerten. Mit dieser Strategie soll gewährleistet sein auf Kursschwankungen am Kapitalmarkt flexibel zu reagieren, ohne dabei die sich bietenden Chancen zu vernachlässigen.

Im Plutos - T-VEST Fund (PTV) blieb die generelle Ausrichtung des PTV bestehen - jedoch wurde auf eine Trendfolgestrategie umgestellt mit dem Ziel relativ starke Aktien im Portfolio beizubehalten und Aktien, die eine relative Schwäche aufweisen, zu verkaufen. Das Ziel ist es Gewinne laufen zu lassen, Verlust schnell zu begrenzen. Auf Geschäftsjahresbasis gab der PTV 3,44% nach.

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

## Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

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

## Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu 27,43% in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 59,82% auf den US-Dollar
- 0,05% auf den Australischen Dollar
- 0,11% auf den Kanadischen Dollar
- 6,21% auf das Britische Pfund
- 3,20% auf die Dänische Krone
- 3,04% auf die Schwedische Krone sowie
- 0,14% auf den Schweizer Franken.

## Marktpreisrisiken

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

## Operationelle Risiken

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

## Liquiditätsrisiken

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

## Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

## Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.



# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus (PG+)

Der Plutos - Gold Strategie Plus (PG+) ist ein flexibler Mischfonds, der seinen Schwerpunkt in Investments hat, die an der Entwicklung der Edelmetallmärkte partizipieren. Ergänzend können Aktien von Unternehmen erworben werden, die im breit gefassten Rohstoffmarkt tätig sind. Darüber hinaus können in geringem Umfang Derivate zur Absicherung und Performancesteigerung eingesetzt werden. Die Aktienquote kann je nach Markterwartung flexibel variieren. Eine regionale Einschränkung besteht nicht. Nebst der fundamentalen Analyse sorgfältig recherchierter Unternehmen spielt die Charttechnik eine bedeutende Rolle für den Ein- und Ausstiegszeitpunkt der im Teilfonds investierten Unternehmen. Das Portfolio wird ohne Orientierung an einem Vergleichsindex verwaltet.

Der Plutos - Gold Strategie Plus (PG+) verzeichnete per 30. September 2020 für das abgeschlossene Geschäftsjahr 2019/20 einen Zuwachs von 32,22%, was in etwa den Tendenzen an den Edelmetallmärkten entspricht. Der Preis für eine Feinunze Gold verteuerte sich im Berichtszeitraum um 26,61%, deutlich stärker entwickelte sich der Goldminenindex AMEX Gold Bugs (HUI) mit einem Plus von 60,85%.

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

### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

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

### Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds unter Berücksichtigung von Devisentermingeschäften zu 47,69% in Investments aus dem Euro-Raum investiert. In der Währungsaufteilung entfielen

- 31,61% auf den US-Dollar
- 16,05% auf den Kanadischen Dollar
- 1,82% auf den Australischen Dollar
- 2,81% auf das Britische Pfund sowie
- 0,01% auf die Norwegische Krone

### Marktpreisrisiken

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

### Operationelle Risiken

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

### Liquiditätsrisiken

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

### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

### Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Ausblick

Auch in Zukunft erwarten wir weiterhin volatile Aktienmärkte. Die Konjunktur erholt sich aktuell nur schleppend und Unternehmen sind weiterhin sehr vorsichtig bei der Abgabe von Prognosen über den weiteren Geschäftsverlauf. Bei der Entwicklung eines Corona-Impfstoffes sind einige Unternehmen mittlerweile schon sehr weit fortgeschritten und es ist zu erwarten, dass noch in diesem Kalenderjahr ein Impfstoff entwickelt wird. Auch wenn es vermutlich mehrere Jahre dauern wird, bis die Bevölkerung gegen das Corona-Virus geimpft ist, würde den Marktteilnehmern schon allein die Aussicht auf ein absehbares Ende der Pandemie für weiter steigende Aktienkurse genügen. Bis dahin versuchen die Staaten über gewaltige Konjunkturpakete die Wirtschaft anzukurbeln. Unterstützung erhalten die Staaten von den Notenbanken, die mit geldpolitischen Maßnahmen die wachsenden Schuldenberge finanzieren. Sowohl die EZB, als auch die FED haben zuletzt ihre Inflationsziele angepasst und sind bereit von ihrem Inflationsziel von 2% abzuweichen. Von diesem Umfeld dürften vor allem die Edelmetallmärkte (Gold, Silber) und die dazugehörigen Minengesellschaften deutlich profitieren. Auch wenn die laufende konjunkturelle Erholung noch schleppend verläuft, ist aufgrund der hohen Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken das Umfeld für Aktien mit wachstumsstarken und zukunftsorientierten Geschäftsmodellen weiterhin positiv. Trotz vieler negativer Einflussfaktoren für die Aktienmärkte und zunehmender Volatilität, dürften diese im Vergleich zu anderen Anlagemöglichkeiten unverändert attraktiv bleiben.

Momentan betrachten wir uns mit den aktuellen Investitionsquoten adäquat positioniert. Den Fokus setzen wir hierbei im PMC und im T-Vest auf Unternehmen mit stabilen und zukunftsorientierten Geschäftsmodellen. Im PG+ tragen wir der weiterhin positiven Entwicklung beim Gold und den Goldminenaktien mit einer hohen Investitionsquote von 79% Rechnung.

## Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Die Corona-Krise stellt innerhalb von wenigen Tagen alle Vorhaben und Planungen in Frage. Existenzielle Herausforderungen treten in den Vordergrund. Die Kapitalmärkte befinden sich im Krisenmodus. Zu Beginn gingen die meisten Marktteilnehmer und Investoren davon aus, dass COVID-19 wie ein temporäres Problem zu bewerten ist. Eine "zeitweise Beeinträchtigung" der Wirtschaft - vor allem in China - wächst sich zu einem globalen Problem aus. Die nach Meinung vieler Experten längst überfällige Korrektur an den Aktienmärkten hat die Investoren hart getroffen und dürfte sich zumindest solange fortsetzen, bis klarer erkennbar ist, wie groß der wirtschaftliche Schaden durch das Virus ist. Sollte sich abzeichnen, dass die Eindämmung der Infektionen gelingt oder dass ein wirksamer Impfschutz entwickelt wird, dürfte sich die wirtschaftliche Situation erholen. Ein "v"- oder zumindest "u"-förmiger Konjunkturverlauf ist dann wahrscheinlich.

Dies kann aber zum jetzigen Zeitpunkt nicht prognostiziert werden. Es gibt zu den Krisen der Vergangenheit Unterschiede, so war die Finanzkrise vor allem ein Nachfrageschock, also ein Ausfall der Nachfrage nach Waren und Dienstleistungen. Die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Krise dagegen sind ein kombinierter Nachfrage- und Angebotschock, es kommen demzufolge noch Produktionsausfälle – und damit Gewinneinbrüche – in wahrscheinlich großem Ausmaß hinzu.

Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die Wertentwicklung des Portfolios des Fonds blieb davon nicht unbeeinflusst und es mussten Werteinbußen hingenommen werden. Ab April 2020 konnte jedoch bereits eine Erholung der Märkte beobachtet werden, von welcher der Fonds ebenfalls profitierte. Die Werteinbußen konnten somit bereits bis zum Geschäftsjahresende des Fonds zum 30. September 2020 teilweise wieder aufgeholt werden. Nach der Erholung der Aktienkurse in den letzten Monaten, wird jedoch erst mit künftigen Unternehmensberichten sichtbar werden wie stark die Pandemie die Realwirtschaft trifft. Der negative Effekt auf die Unternehmen wird abhängig davon sein, wie lange der Lock-Down in den verschiedenen Regionen noch andauert und wie stark die Rezession ist.

Luxemburg, im Dezember 2020

MK LUXINVEST S.A.

## Plutos - Multi Chance Fund

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	58.785.385,88
(Wertpapiereinstandskosten EUR 49.141.193,20)	
Derivate	383.186,38
Bankguthaben	25.407.804,06
Sonstige Vermögensgegenstände	4.208,78
<b>Summe Aktiva</b>	<b>84.580.585,10</b>
Zinsverbindlichkeiten	-2.006,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-780.351,71
<b>Summe Passiva</b>	<b>-782.358,38</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>83.798.226,72</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	34,76	41,48
USD	24,63	29,39
CHF	11,56	13,80
CAD	5,86	6,99
DKK	5,45	6,50
NZD	0,77	0,92
AUD	0,74	0,89
GBP	0,02	0,03
<b>Summe</b>	<b>83,80</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	55,94	66,75
Wertpapier-Investmentanteile	2,85	3,40
<b>Summe</b>	<b>58,79</b>	<b>70,15</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	15,37	18,33
Schweiz	11,21	13,38
USA	11,03	13,16
Kanada	10,18	12,15
Dänemark	5,44	6,49
Luxemburg	2,14	2,55
Österreich	2,00	2,39
Liechtenstein	0,71	0,85
Neuseeland	0,71	0,85
<b>Summe</b>	<b>58,79</b>	<b>70,15</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Plutos - Multi Chance Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	4.500,00	CHF	568,6000	2,83
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	30.000,00	CHF	109,3400	3,63
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	10.000,00	CHF	316,2000	3,50
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK	14.000,00	CHF	220,0000	2,858.866,66
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	10.000,00	DKK	1.003,5000	1.348.119,89
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	42.000,00	DKK	439,3500	2.478.968,79
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	30.000,00	DKK	399,9000	1.611.698,48
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	8.000,00	EUR	276,1000	2.208.800,00
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	100.000,00	EUR	20,0100	2.001.000,00
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	30.000,00	EUR	78,9500	2.368.500,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	150.000,00	EUR	14,2900	2.143.500,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	25.000,00	EUR	124,5500	3.113.750,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	15.000,00	EUR	108,3500	1.625.250,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	20.000,00	EUR	107,8800	2.157.600,00
Your Family Entertainment AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N14	STK	193.932,00	EUR	1,0100	195.871,32
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4	STK	90.000,00	NZD	14,0800	714.297,79
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	20.000,00	USD	108,8300	1.856.137,81
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.000,00	USD	1.465,6000	1.249.818,79
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	10.000,00	USD	144,8800	1.235.492,26
American Well Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,01	US03044L1052	STK	50.000,00	USD	29,6400	1.263.804,20
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	STK	75.000,00	USD	15,1000	965.761,31
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	140.000,00	USD	28,1100	3.355.988,57
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	15.000,00	USD	166,0600	2.124.163,22
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	20.000,00	USD	69,2300	1.180.744,47
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	100.000,00	USD	15,6400	1.333.731,29
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.000,00	USD	210,3300	896.814,91
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	10.000,00	USD	125,5400	1.070.566,67
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Tudor Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA89901P1071	STK	2.661.562,00	CAD	3,4500	5.862.284,23
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWWY8	STK	12.000,00	EUR	30,0000	360.000,00
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
ICP Fds - ICP Strategy Europe Inhaber-Anteile o.N.	LU0674299747	ANT	8.900,04	EUR	49,1200	437.169,89
MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N.	LU0230368945	ANT	5.135,96	EUR	82,6600	424.538,78
Plutos-Gold Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N.	LU1401783144	ANT	24.000,00	EUR	53,2200	1.277.280,00
Trend Performance Fund Inhaber-Anteile Cl. I o.N.	LI0202206665	ANT	5.000,00	EUR	142,0400	710.200,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>58.785.385,88</b>	<b>70,15</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte Verkauf</b>						
<b>offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>						
Devisenterminkontrakt Verkauf Kanadische Dollar Euro 29.01.21		CAD	-5.000.000	EUR		-24.015,14
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 02.12.20		USD	-10.000.000	EUR		416.260,24
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 27.01.21		USD	-9.000.000	EUR		-9.058,72
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>383.186,38</b>	<b>0,46</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Plutos - Multi Chance Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto (Collateral) European Depositary Bank SA		EUR	100.000,00	EUR	100.000,00	0,12
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	1.217.625,93	EUR	744.247,38	0,89
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	31.280,59	EUR	19.970,37	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	377.494,05	EUR	350.391,28	0,42
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	48.332,94	EUR	6.493,13	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.416.909,95	EUR	2.416.909,95	2,88
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	19.591,07	EUR	21.598,67	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	32.861,66	EUR	2.995,05	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		NZD	107.124,48	EUR	60.384,14	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	9.455,50	EUR	900,93	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	5.010.540,77	EUR	4.272.835,69	5,10
<b>Festgeld(er)</b>						
Festgeld Banque Internationale à Luxembourg S.A.		USD	4.000.000,00	EUR	3.411.077,47	4,07
Festgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	14.000.000,00	EUR	14.000.000,00	16,71
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>25.407.804,06</b>	<b>30,32</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	3.430,00	EUR	2.925,00	0,00
Gründungskosten		EUR	1.221,02	EUR	1.221,02	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	0,03	EUR	0,03	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	0,02	EUR	0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,19	EUR	0,19	0,00
Zinsforderung(en) Festgeld(er)		USD	73,33	EUR	62,53	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>4.208,78</b>	<b>0,01</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit(en) Festgeld(er)		EUR	-2.006,67	EUR	-2.006,67	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-2.006,67</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-780.351,71</b>	<b>-0,93</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>83.798.226,72</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund R	EUR	96,50
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund I	EUR	146,62
Umlaufende Anteile des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund R	STK	695.418,214
Umlaufende Anteile des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund I	STK	113.852,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	70,15
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,46

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Plutos - Multi Chance Fund

## Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Positionen in EUR
CAD	3.184.689,28
USD	16.170.027,51
<b>Summe</b>	<b>19.354.716,79</b>

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Australischer Dollar	AUD	1,636050	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,443700	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Neuseeland Dollar	NZD	1,774050	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Plutos - Multi Chance Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Geldanlagen	213.458,49
Dividendenerträge	353.492,18
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.107,79
Ordentlicher Ertragsausgleich	57.369,64
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>626.428,10</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-624.046,83
Verwaltungsvergütung	-970.123,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-39.371,96
Verwahrstellenvergütung	-40.046,59
Prüfungskosten	-7.547,32
Taxe d'abonnement	-32.804,51
Veröffentlichungskosten	-39.810,29
Register- und Transferstellenvergütung	-2.499,86
Vertriebsprovision	-142.535,53
Gründungskosten	-710,62
Regulatorische Kosten	-1.108,60
Zinsaufwendungen	-46.029,07
Depotvergütung	-11.569,60
Risikomanagementgebühr	-32.710,81
Sonstige Aufwendungen	-91.875,86
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-186.503,73
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.269.294,92</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.642.866,82</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	21.116.736,13
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.662.697,57
Realisierte Verluste	-6.590.985,67
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-390.090,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>15.798.357,40</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>14.155.490,58</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.123.642,85
Veränderung der nicht realisierten Verluste	1.091.895,29
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>4.215.538,14</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>18.371.028,72</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>57.065.528,14</b>
Mittelzuflüsse	15.443.385,57
Mittelabflüsse	-5.938.242,86
Mittelzufluss/ -abfluss netto	9.505.142,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.143.472,85
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	18.371.028,72
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>83.798.226,72</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Plutos - Multi Chance Fund

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Plutos - Multi Chance Fund R

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2020	695.418,214	EUR	67.104.810,84	96,50
30.09.2019	634.232,540	EUR	47.041.660,15	74,17
30.09.2018	273.753,050	EUR	19.097.006,99	69,76

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Plutos - Multi Chance Fund I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2020	113.852,000	EUR	16.693.415,88	146,62
30.09.2019	86.192,680	EUR	10.023.867,99	116,30
30.09.2018	41.661,000	EUR	4.550.320,03	109,22

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## Plutos - Gold Strategie Plus

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.243.817,30
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.323.250,99)	
Derivate	162.843,18
Bankguthaben	2.949.224,08
Sonstige Vermögensgegenstände	8.696,15
<b>Summe Aktiva</b>	<b>14.364.580,71</b>
Zinsverbindlichkeiten	-44,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-160.437,20
<b>Summe Passiva</b>	<b>-160.481,53</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>14.204.099,18</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	9,77	68,76
CAD	2,91	20,50
EUR	0,87	6,10
GBP	0,40	2,81
AUD	0,26	1,82
NOK	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>14,20</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	11,15	78,54
Wertpapier-Investmentanteile	0,09	0,62
<b>Summe</b>	<b>11,24</b>	<b>79,16</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	7,80	55,01
USA	1,33	9,36
Republik Südafrika	0,92	6,49
Kaimaninseln	0,47	3,28
Großbritannien	0,40	2,79
Australien	0,23	1,61
Luxemburg	0,09	0,62
<b>Summe</b>	<b>11,24</b>	<b>79,16</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Plutos - Gold Strategie Plus

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	65.000,00	AUD 5,7500	228.446,56	1,61
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL -,01	KYG3040R1589	STK	22.000,00	CAD 33,1500	465.604,75	3,28
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	40.000,00	CAD 11,2900	288.313,60	2,03
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	22.722,00	CAD 24,8500	360.482,46	2,54
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	30.000,00	GBP 11,9700	395.898,79	2,79
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	4.000,00	USD 79,6100	271.555,88	1,91
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	50.000,00	USD 8,8100	375.644,91	2,64
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068	STK	15.000,00	USD 26,3800	337.440,84	2,38
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	120.000,00	USD 6,5200	667.206,75	4,70
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	35.000,00	USD 28,1100	838.997,14	5,91
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083	STK	160.000,00	USD 1,6800	229.224,41	1,61
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	6.000,00	USD 139,5800	714.177,29	5,03
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	STK	130.000,00	USD 5,2700	584.232,29	4,11
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	80.000,00	USD 3,8300	261.288,53	1,84
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	50.000,00	USD 8,8200	376.071,29	2,65
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	10.000,00	USD 48,7300	415.554,51	2,93
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	17.000,00	USD 63,4500	919.839,68	6,48
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	15.000,00	USD 32,1500	411.248,03	2,90
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	4.000,00	USD 120,1700	409.909,18	2,89
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	20.000,00	USD 18,6700	318.424,08	2,24
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	10.000,00	USD 49,0700	418.453,93	2,95
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	90.000,00	USD 5,6800	435.935,70	3,07
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Teuton Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA88162H2000	STK	100.000,00	CAD 3,1700	202.381,33	1,42
Tudor Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA89901P1071	STK	557.890,00	CAD 3,4500	1.228.793,37	8,65
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile I o.N.	LU0290140515	ANT	400,00	EUR 221,7300	88.692,00	0,62
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>11.243.817,30</b>	<b>79,16</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte Verkauf</b>						
<b>offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>						
Devisenterminkontrakt Verkauf Kanadische Dollar Euro 29.01.21		CAD	-1.000.000	EUR	-4.803,03	-0,03
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 02.12.20		USD	-4.500.000	EUR	169.156,00	1,19
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 27.01.21		USD	-1.500.000	EUR	-1.509,79	-0,01
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>162.843,18</b>	<b>1,15</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	49.108,48	EUR	30.016,49	0,21
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	581.371,03	EUR	371.162,91	2,61
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	585.180,35	EUR	585.180,35	4,12
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	3.401,76	EUR	3.750,36	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	21.278,35	EUR	1.939,33	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.134.653,34	EUR	967.597,61	6,81

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Plutos - Gold Strategie Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Festgeld(er)</b>						
Festgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	350.000,00	EUR	350.000,00	2,46
Festgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	750.000,00	EUR	639.577,03	4,50
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>2.949.224,08</b>	<b>20,76</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	7.118,75	EUR	6.070,65	0,04
Gründungskosten		EUR	2.612,70	EUR	2.612,70	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,01	EUR	0,01	0,00
Zinsforderung(en) Festgeld(er)		USD	15,00	EUR	12,79	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>8.696,15</b>	<b>0,06</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit(en) Festgeld(er)		EUR	-44,33	EUR	-44,33	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-44,33</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>						
				<b>EUR</b>	<b>-160.437,20</b>	<b>-1,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>14.204.099,18</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus	EUR	53,22
Umlaufende Anteile des Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus	STK	266.903,917
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	79,16
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	1,15

## Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Positionen in EUR
CAD	636.937,86
USD	5.108.075,77
<b>Summe</b>	<b>5.745.013,63</b>

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Australischer Dollar	AUD	1,636050	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Plutos - Gold Strategie Plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Geldanlagen	-430,96
Dividendenerträge	53.175,31
Erträge aus Bestandsprovisionen	347,14
Ordentlicher Ertragsausgleich	4.786,92
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>57.878,41</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-119.970,94
Verwaltungsvergütung	-178.401,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.999,27
Verwahrstellenvergütung	-10.140,08
Prüfungskosten	-7.520,35
Taxe d'abonnement	-5.438,75
Veröffentlichungskosten	-11.448,84
Register- und Transferstellenvergütung	-2.499,86
Vertriebsprovision	-23.672,30
Gründungskosten	-3.620,37
Regulatorische Kosten	-1.108,60
Zinsaufwendungen	-2.609,61
Depotvergütung	-2.381,57
Risikomanagementgebühr	-6.008,49
Sonstige Aufwendungen	-17.412,89
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-49.933,99
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-457.167,04</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-399.288,63</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.045.440,71
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	14.214,58
Realisierte Verluste	-307.716,82
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-36.573,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>715.365,13</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>316.076,50</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.428.864,57
Veränderung der nicht realisierten Verluste	224.855,18
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>2.653.719,75</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>2.969.796,25</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>9.332.011,29</b>
Mittelzuflüsse	2.960.428,02
Mittelabflüsse	-1.125.642,21
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.834.785,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	67.505,83
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.969.796,25
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14.204.099,18</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Plutos - Gold Strategie Plus

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2020	266.903,917	EUR	14.204.099,18	53,22
30.09.2019	231.849,920	EUR	9.332.011,29	40,25
30.09.2018	201.787,000	EUR	6.149.826,18	30,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Plutos - T-VEST Fund

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.709.001,29
(Wertpapiereinstandskosten EUR 8.239.422,40)	
Bankguthaben	53.638,15
Sonstige Vermögensgegenstände	3.348,39
<b>Summe Aktiva</b>	<b>9.765.987,83</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.497,38
Sonstige Verbindlichkeiten	-141.284,54
<b>Summe Passiva</b>	<b>-143.781,92</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>9.622.205,91</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	5,76	59,82
EUR	2,64	27,43
GBP	0,60	6,21
DKK	0,31	3,20
SEK	0,29	3,04
CAD	0,01	0,11
CHF	0,01	0,14
AUD	0,00	0,05
<b>Summe</b>	<b>9,62</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	8,90	92,43
REITS	0,81	8,47
<b>Summe</b>	<b>9,71</b>	<b>100,90</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,14	53,44
Bundesrepublik Deutschland	1,82	18,91
Niederlande	0,73	7,64
Kaimaninseln	0,61	6,29
Großbritannien	0,60	6,19
Dänemark	0,31	3,23
Schweden	0,29	3,00
Frankreich	0,21	2,20
<b>Summe</b>	<b>9,71</b>	<b>100,90</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Plutos - T-VEST Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.200,00 DKK	1.003,5000	161.774,39	1,68
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	2.520,00 DKK	439,3500	148.738,13	1,55
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	2.038,00 EUR	73,0000	148.774,00	1,55
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	201,00 EUR	1.572,5000	316.072,50	3,28
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9	STK	3.134,00 EUR	52,8000	165.475,20	1,72
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.585,00 EUR	133,8000	212.073,00	2,20
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235	STK	6.437,00 EUR	25,0000	160.925,00	1,67
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	4.039,00 EUR	74,0000	298.886,00	3,11
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	19.659,00 EUR	16,7400	329.091,66	3,42
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	5.681,00 EUR	47,5800	270.301,98	2,81
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.862,00 EUR	124,5500	231.912,10	2,41
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	612,00 EUR	350,4000	214.444,80	2,23
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	2.803,00 EUR	149,4000	418.768,20	4,35
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.604,00 GBP	84,5700	149.551,05	1,55
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	5.820,00 GBP	25,9400	166.441,54	1,73
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK	9.236,00 GBP	27,4400	279.406,69	2,90
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	6.544,00 SEK	210,1000	131.001,59	1,36
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	8.445,00 SEK	195,5000	157.309,02	1,63
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.700,00 USD	108,8300	157.771,71	1,64
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	2.488,00 USD	80,9500	171.750,82	1,78
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	6.455,00 USD	81,9900	451.324,31	4,69
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.788,00 USD	100,9400	153.908,43	1,60
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	602,00 USD	297,8600	152.911,54	1,59
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	3.088,00 USD	110,5400	291.090,71	3,03
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	72,00 USD	3.148,7300	193.330,12	2,01
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	965,00 USD	144,8800	119.225,00	1,24
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	1.753,00 USD	99,4000	148.593,53	1,54
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	1.730,00 USD	80,4200	118.642,90	1,23
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	2.369,00 USD	58,3300	117.838,89	1,22
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	1.195,00 USD	137,7100	140.334,67	1,46
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	780,00 USD	210,1700	139.796,70	1,45
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	955,00 USD	209,6200	170.713,43	1,77
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	1.440,00 USD	130,4100	160.141,90	1,66
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.088,00 USD	148,0200	137.334,89	1,43
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	3.016,00 USD	61,6800	158.638,02	1,65
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	3.390,00 USD	48,8900	141.335,52	1,47
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	1.630,00 USD	89,7400	124.739,86	1,30
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	1.348,00 USD	115,5200	132.794,06	1,38
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	6.508,00 USD	77,6100	430.721,77	4,48
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	STK	450,00 USD	454,6700	174.477,89	1,81
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	410,00 USD	500,0300	174.828,21	1,82
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.844,00 USD	63,4500	153.883,77	1,60
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	330,00 USD	559,7800	157.529,87	1,64
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	634,00 USD	272,1200	147.123,25	1,53
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	2.620,00 USD	139,9100	312.594,72	3,25

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Plutos - T-VEST Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>REITs</b>							
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	627,00	USD	241,7300	129.249,74	1,34
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	975,00	USD	166,5000	138.436,45	1,44
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	1.945,00	USD	146,7600	243.421,48	2,53
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	245,00	USD	760,1300	158.812,82	1,65
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	533,00	USD	318,4800	144.757,46	1,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>9.709.001,29</b>	<b>100,90</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	7.679,64	EUR		4.694,01	0,05
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	16.620,94	EUR		10.611,26	0,11
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	14.158,62	EUR		13.142,08	0,14
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	13.802,90	EUR		13.802,90	0,14
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	2.062,27	EUR		2.273,60	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	312,56	EUR		28,49	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	43.899,29	EUR		4.182,78	0,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	5.749,54	EUR		4.903,03	0,05
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>53.638,15</b>	<b>0,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		USD	3.926,48	EUR		3.348,38	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,01	EUR		0,01	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>3.348,39</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		DKK	-18.589,74	EUR		-2.497,38	-0,03
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-2.497,38</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-141.284,54</b>	<b>-1,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>9.622.205,91</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund	EUR	55,02
Umlaufende Anteile des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund	STK	174.873,047
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,90
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Australischer Dollar	AUD	1,636050	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,443700	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Plutos - T-VEST Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	8.573,33
Zinsen aus Geldanlagen	9,79
Dividendenerträge	52.242,20
Erträge aus Bestandsprovisionen	17,04
Erträge aus REITs	19.070,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	8.461,45
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>88.373,99</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-112.728,82
Verwaltungsvergütung	-107.920,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.999,27
Verwahrestellenvergütung	-10.185,68
Prüfungskosten	-7.520,34
Taxe d'abonnement	-4.234,50
Veröffentlichungskosten	-13.150,91
Register- und Transferstellenvergütung	-2.499,86
Vertriebsprovision	-18.022,19
Regulatorische Kosten	-1.108,60
Zinsaufwendungen	-1.873,36
Depotvergütung	-2.332,01
Risikomanagementgebühr	-5.901,98
Sonstige Aufwendungen	-16.609,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-29.202,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-348.290,25</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-259.916,26</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	6.220,37
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	565,62
Realisierte Verluste	-1.466.643,11
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-136.029,60
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.595.886,72</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.855.802,98</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.423.120,46
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-46.336,90
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>1.376.783,56</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-479.019,42</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds Plutos - T-VEST Fund

		EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>8.567.826,48</b>
Mittelzuflüsse	1.763.145,42	
Mittelabflüsse	-385.951,19	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		1.377.194,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich		156.204,62
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-479.019,42
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>9.622.205,91</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Plutos - T-VEST Fund

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2020	174.873,047	EUR	9.622.205,91	55,02
30.09.2019	150.604,050	EUR	8.567.826,48	56,89
30.09.2018	204.394,050	EUR	11.305.286,71	55,31

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Zusammenfassung des Plutos

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	79.738.204,47
Derivate	546.029,56
Bankguthaben	28.410.666,29
Sonstige Vermögensgegenstände	16.253,32
Bankverbindlichkeiten	-2.497,38
Zinsverbindlichkeiten	-2.051,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.082.073,45
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>107.624.531,81</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>74.965.365,91</b>
Mittelzuflüsse	20.166.959,01	
Mittelabflüsse	-7.449.836,26	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		12.717.122,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-919.762,40
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		20.861.805,55
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>107.624.531,81</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	8.573,33
Zinsen aus Geldanlagen	213.037,32
Dividenderträge	458.909,69
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.471,97
Erträge aus REITs	19.070,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	70.618,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>772.680,50</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-856.746,59
Verwaltungsvergütung	-1.256.445,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-69.370,50
Verwahrstellenvergütung	-60.372,35
Prüfungskosten	-22.588,01
Taxe d'abonnement	-42.477,76
Veröffentlichungskosten	-64.410,04
Register- und Transferstellenvergütung	-7.499,58
Vertriebsprovision	-184.230,02
Gründungskosten	-4.330,99
Regulatorische Kosten	-3.325,80
Zinsaufwendungen	-50.512,04
Depotvergütung	-16.283,18
Risikomanagementgebühr	-44.621,28
Sonstige Aufwendungen	-125.898,65
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-265.639,81
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.074.752,21</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-2.302.071,71</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	22.168.397,21
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.677.477,77
Realisierte Verluste	-8.365.345,60
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-562.693,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>14.917.835,81</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>12.615.764,10</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.975.627,89
Veränderung der nicht realisierten Verluste	1.270.413,56
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>8.246.041,45</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>20.861.805,55</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

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 unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. 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.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 bestand der Plutos aus folgenden 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. Der Fonds und seine Teilfonds bilanzieren in Euro. Der Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. September 2020 aufgestellt.

Der vorliegende Abschluss wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) ("Referenzwährung"). 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. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle für jeden im Anhang des jeweiligen Teilfonds genannten Bewertungstag ("Bewertungstag"), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme von Neujahr, Karfreitag, Ostermontag, Maifeiertag, Christi Himmelfahrt, Pfingstmontag, luxemburger Nationalfeiertag, Maria Himmelfahrt, Tag der Deutschen Einheit, Allerheiligen, Heiligabend, 1. und 2. Weihnachtsfeiertag und Silvester ("Bankarbeitstag") ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwertes für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag ("Berechnungstag").
3. 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. Weitere Einzelheiten zur Berechnung des Anteilwertes sind insbesondere in Artikel 6 des Verwaltungsreglements festgelegt.
4. 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.

## Anhang zum Jahresabschluss

- c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
  - d) Der Wert von OTC-Derivaten, entspricht dem Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.
  - e) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten 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 nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
  - g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
  - h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.  
Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.
5. 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.

### Hinweis zum zusammengefassten Netto-Fondsvermögen

Das zusammengefasste Netto-Fondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Netto-Teilfondsvermögen. Der Teilfonds Plutos - Multi Chance Fund ist mit insgesamt EUR 1.277.280,00 in den Teilfonds Plutos - Gold Strategie Plus investiert. Dieses "cross sub-fund investment" wurde im zusammengefassten Netto-Fondsvermögen nicht eliminiert und betrug zum 30. September 2020 1,52% des Netto-Teilfondsvermögens des Plutos - Multi Chance Fund. Um diesen Effekt bereinigt beträgt das zusammengefasste Netto-Fondsvermögen auf Seite 24 dieses Berichtes EUR 106.347.251,81.

### Verwendung der Erträge

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Genauere Informationen zur Ertragsverwendung der einzelnen Teilfonds im abgelaufenen Geschäftsjahr finden sich im Abschnitt "Ertragsverwendung" in den ungeprüften, zusätzlichen Informationen zum Jahresbericht.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Die Kosten für die Gründung eines Teilfonds sowie für die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

### Transaktionskosten

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.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Transaktionskosten</b>	
Plutos - Gold Strategie Plus	EUR	16.523,70
Plutos - Multi Chance Fund	EUR	497.363,24
Plutos - T-VEST Fund	EUR	44.976,37

### Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten gestellt:

#### (Teil-) Fonds Plutos - Multi Chance Fund

##### Cash-Collateral

<b>Kontrahent</b>	<b>Besichertes Geschäft</b>	<b>Währung</b>	<b>Bestand</b>
European Depository Bank SA	Devisentermingeschäft	EUR	100.000,00

Darüber hinaus erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

#### (Teil-) Fonds Plutos - Gold Strategie Plus

##### Cash-Collateral

<b>Kontrahent</b>	<b>Besichertes Geschäft</b>	<b>Währung</b>	<b>Bestand</b>
European Depository Bank SA	Devisentermingeschäft	EUR	120.000,00

#### (Teil-) Fonds Plutos - Multi Chance Fund

##### Cash-Collateral

<b>Kontrahent</b>	<b>Besichertes Geschäft</b>	<b>Währung</b>	<b>Bestand</b>
European Depository Bank SA	Devisentermingeschäft	EUR	400.000,00

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Zentralverwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

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

### **Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

### **Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19**

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Verwaltungsgesellschaft MK LUXINVEST S.A. (nachfolgend MKL) ihre 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 der Mitarbeiter der MKL zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die angebotenen Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der MKL seit März 2020 zum größten Teil zum Home Office übergegangen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Telearbeit wurden durch die MKL und deren Mitarbeiter entsprechend umgesetzt.

Zum aktuellen Zeitpunkt und Stand der Entwicklungen plant die Verwaltungsgesellschaft keine Änderung der aktuell gültigen Massnahmen. Die MKL beobachtet die Situation jedoch weiterhin genau und passt die Pläne auch weiterhin den aktuellen Entwicklungen an, um die Sicherheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung aller 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. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst im Jahr 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber des  
Plutos  
94B, Waistroos  
L-5440 Remerschen

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Plutos und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens per 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Plutos und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss***

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### ***Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.



Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. Januar 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker



## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Plutos - Gold Strategie Plus	-	A2AHS3	LU1401783144
Plutos - Multi Chance Fund	R	A0NG24	LU0339447483
Plutos - Multi Chance Fund	I	A2DLKR	LU1559437857
Plutos - T-VEST Fund	-	A0NG25	LU0339449349

### Ertragsverwendung

Prinzipiell ist vorgesehen die Erträge aller Teilfonds auszuschütten. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen getätigt.

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der MK LUXINVEST SA. ([www.mkluxinvest.lu](http://www.mkluxinvest.lu)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das konsolidierte Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des konsolidierten Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des konsolidierten Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.09.2020	Performance-Fee per 30.09.2020
Plutos - Gold Strategie Plus	-	2,64 %	1,11 %
Plutos - Multi Chance Fund	R	2,35 %	-
Plutos - Multi Chance Fund	I	1,34 %	4,79 %
Plutos - T-VEST Fund	-	2,40 %	1,38 %

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.09.2020
Plutos - Gold Strategie Plus	83,83 %
Plutos - Multi Chance Fund	536,70 %
Plutos - T-VEST Fund	233,92 %

### Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
Plutos - Gold Strategie Plus	41,31 %
Plutos - Multi Chance Fund	25,16 %
Plutos - T-VEST Fund	0,00 %

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmässig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF. Bestimmung des Gesamtrisikos Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen. Anmerkungen Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht ("Basiswert").

#### Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

#### Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht ("Basiswert").

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

### Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
ICP Fds - ICP Strategy Europe Inhaber-Anteile o.N.	1,38
Plutos-Gold Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N.	1,60

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

### Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

Der Verwaltungsrat hat das Portfoliomanagement an die Plutos Vermögensverwaltung AG, Frankfurt ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	1.059.754,96
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	950.088,29
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	109.666,67
Anzahl der Mitarbeiter		18

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Plutos Vermögensverwaltung AG für das verkürzte Geschäftsjahr vom 1. April bis zum 31. Dezember 2019.

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

MK LUXINVEST SA (im Folgenden "MKL") hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der MKL im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Im Einklang mit den zur Zeit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die MKL Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und förderlich sind.

#### Vergütungsbestandteile

Die Vergütung der Mitarbeiter der MKL kann sowohl fixe als auch variable Komponenten sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten, wobei die variable Vergütung lediglich eine Ergänzung zur fixen Vergütung darstellt und somit keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken setzt. Die Bemessung der Elemente erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Bei der Festlegung der Bestandteile wird gewährleistet, dass einerseits keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie andererseits ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fester Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann. Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der MKL bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen an Risktaker	459,0	TEUR
- davon feste Vergütung	427,7	TEUR
- davon variable Vergütung	31,3	TEUR
Anzahl der Mitarbeiter	7	
- davon Führungskräfte und andere Risktaker	5	
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der an Risktaker gezahlten Vergütung	459,0	TEUR
Eigenkapital der MKL zum 31. Dezember 2019:	577.655,46	EUR

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.