

Frankfurt, den 9. Mai 2020

## **Ametos SICAV – Ametos International Chance (WKN: A1H8EE)**

### **Managementkommentar vom 9. Mai 2020**

Die zur Absicherung des Portfolios am 14. April verkauften Kontrakte auf den Dax-Future wurden am 21. April zu Einstandskosten ausgestoppt.

Am 5. Mai wurde die Absicherung erneut vorgenommen. Trotz weiter steigender Märkte verzeichnete das Portfolio seither einen Wertzuwachs, da sich die Portfoliositionen deutlich besser entwickelten als der Dax-Index.

Die Investmenthypothese lautete zuvor, dass der Payment-Sektor strukturell innerhalb der Gesamtwirtschaft derart an Bedeutung gewinnt, dass diese Entwicklung einen großen Teil einer Konjunkturschwäche kompensieren oder sogar überkompensieren kann.

Die Portfoliounternehmen in diesem Sektor sind vom Lockdown der Wirtschaft zwar auch betroffen, jedoch haben einige davon für das erste Quartal 2020 weiterhin attraktives Wachstum aufgewiesen.

Der Fondspreis konnte sich weiter verbessern und weist nun seit Jahresbeginn einen Anstieg um 4,5% auf. Drei Viertel des Wertzuwachses seit Jahresanfang gehen auf die Payment-Unternehmen Afterpay Ltd. in Australien, MercadoLibre in Argentinien, GMO Payment Gateway in Japan und Adyen N.V. in den Niederlanden zurück.

Durch einen Zukauf von Wirecard-Aktien und Wertsteigerungen hat sich die Aktienquote wieder auf 86% erhöht. Bei einer durchschnittlichen Haltedauer der Portfoliositionen von 25 Monaten liegt der Buchgewinn auf das Gesamtportfolio aktuell bei knapp 100%.

In den letzten Wochen hat sich eine Diskrepanz zwischen den Erwartungen der Finanzmärkte und denjenigen in der Realwirtschaft entwickelt.

Während die Finanzmärkte nach einem sehr schwachen zweiten Quartal im dritten Quartal bereits von einer deutlichen Konjunkturerholung ausgehen, ist diese Erwartung jüngst von sehr vielen Unternehmen nicht bestätigt worden.

Der Fondspreis konnte sich seit dem Tief am 23.03. mittlerweile um 37% erholen. Die Risiken erscheinen nunmehr höher, als das Potenzial weiterer und bedeutender Wertzuwächse.

Bis auf Weiteres bleibt das Portfolio daher abgesichert.



## Ametos SICAV – Ametos International Chance per 08.05.2020

### Wertentwicklung der Aktienpositionen im Kalenderjahr 2020

Nur Aktienpositionen									Anlageergebnis 2020 (in Euro)					
Unternehmen	Währung	Land/Region	(Zu-) Kauf	Anzahl	Kauf	Aktuell	Position EUR	Gewichtung	Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn		
ADYEN N.V.	EUR	Europa	18.12.18	200	533,82	981,00	196.200	3,8%	50.000		50.000	34,2%		
ASML HOLDING N.V.	EUR	Europa	17.03.20	500	236,54	278,40	139.200	2,7%	20.930		20.930	17,7%		
WIRECARD AG	EUR	Europa	29.04.20	2.500	59,90	91,84	229.600	4,5%	-13.400		-13.400	-5,5%		
AFTERPAY LIMITED	AUD	Australien	20.03.20	15.000	16,32	39,88	360.427	7,0%	174.610	1.091	175.701	95,1%		
CSL LTD - ADR	USD	Australien	18.03.20	1.200	77,43	99,12	109.737	2,1%	24.017	-44	23.973	28,0%		
GMO PAYMENT GATE	JPY	Japan	05.09.16	2.500	2531,27	9.800,00	211.938	4,1%	50.173	8.607	58.780	38,4%		
TENCENT	HKD	China	16.04.14	7.000	104,55	417,40	347.746	6,8%	28.493	11.684	40.177	13,1%		
ALIBABA GRP-ADR	USD	China	01.02.16	2.000	89,97	201,41	371.639	7,2%	-21.220	12.766	-8.453	-2,2%		
AUTOHOME - ADR	USD	China	26.11.19	2.000	79,74	80,67	148.851	2,9%	-1.273	4.878	3.605	2,5%		
NEW ORIENTAL EDU-ADR	USD	China	24.05.19	1.500	81,78	127,65	176.654	3,4%	6.435	5.531	11.966	7,3%		
TAL EDUCATION-ADR	USD	China	06.03.17	4.000	15,21	54,80	202.233	3,9%	23.914	5.795	29.708	17,2%		
ILLUMINA INC	USD	USA	19.04.16	700	153,60	309,87	200.119	3,9%	-11.799	6.886	-4.913	-2,4%		
INTUITIVE SURGICAL	USD	USA	17.03.20	400	441,15	537,77	198.457	3,9%	11.442	6.542	17.984	10,0%		
MASTERCARD INC-A	USD	USA	10.08.11	800	31,33	282,44	208.462	4,1%	-11.278	7.141	-4.137	-1,9%		
VISA INC	USD	USA	16.03.20	1.000	164,62	185,09	170.763	3,3%	18.889	4.072	22.962	15,5%		
PAGSEGURO - ADR	USD	Brasilien	18.03.20	8.000	24,23	28,63	211.311	4,1%	12.103	5.255	17.359	9,0%		
STONECO LTD - ADR	USD	Brasilien	02.04.20	10.000	22,82	28,10	259.249	5,1%	-3.826	5.556	1.731	0,7%		
XP INC - ADR	USD	Brasilien	12.03.20	8.000	25,42	25,11	185.331	3,6%	-2.310	3.627	1.317	0,7%		
MERCADOLIBRE INC - ADR	USD	Argentinien	16.04.14	700	96,24	784,52	506.656	9,9%	129.596	12.253	141.849	38,9%		
<b>Aktien</b>									<b>4.434.573</b>	<b>86,4%</b>	<b>485.496</b>	<b>101.641</b>	<b>587.137</b>	<b>4,5%</b>



## Ametos SICAV – Ametos International Chance per 08.05.2020

### Wertentwicklung je Einzelposition seit Kauf

Nur Aktienpositionen									Anlageergebnis seit Kauf (in Euro)					
Unternehmen	Währung	Land/Region	(Zu-) Kauf	Anzahl	Kauf	Aktuell	Position EUR	Gewichtung	Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn		
ADYEN N.V.	EUR	Europa	18.12.18	200	533,82	981,00	196.200	3,8%	89.437		89.437	83,8%		
ASML HOLDING N.V.	EUR	Europa	17.03.20	500	236,54	278,40	139.200	2,7%	20.930		20.930	17,7%		
WIRECARD AG	EUR	Europa	29.04.20	2.500	59,90	91,84	229.600	4,5%	79.862		79.862	53,3%		
AFTERPAY LIMITED	AUD	Australien	20.03.20	15.000	16,32	39,88	360.427	7,0%	212.965	2.818	215.783	149,2%		
CSL LTD - ADR	USD	Australien	18.03.20	1.200	77,43	99,12	109.737	2,1%	24.017	-44	23.973	28,0%		
GMO PAYMENT GATE	JPY	Japan	05.09.16	2.500	2531,27	9.800,00	211.938	4,1%	157.196	124	157.319	288,0%		
TENCENT	HKD	China	16.04.14	7.000	104,55	417,40	347.746	6,8%	260.644	18.760	279.404	408,8%		
ALIBABA GRP-ADR	USD	China	01.02.16	2.000	89,97	201,41	371.639	7,2%	205.636	7.565	213.201	134,6%		
AUTOHOME - ADR	USD	China	26.11.19	2.000	79,74	80,67	148.851	2,9%	1.710	5.752	7.461	5,3%		
NEW ORIENTAL EDU-ADR	USD	China	24.05.19	1.500	81,78	127,65	176.654	3,4%	63.474	3.683	67.157	61,3%		
TAL EDUCATION-ADR	USD	China	06.03.17	4.000	15,21	54,80	202.233	3,9%	146.085	-1.379	144.706	251,5%		
ILLUMINA INC	USD	USA	19.04.16	700	153,60	309,87	200.119	3,9%	100.925	3.717	104.642	109,6%		
INTUITIVE SURGICAL	USD	USA	17.03.20	400	441,15	537,77	198.457	3,9%	35.655	5.350	41.005	26,0%		
MASTERCARD INC-A	USD	USA	10.08.11	800	31,33	282,44	208.462	4,1%	185.340	5.449	190.789	1079,5%		
VISA INC	USD	USA	16.03.20	1.000	164,62	185,09	170.763	3,3%	18.889	4.072	22.962	15,5%		
PAGSEGURO - ADR	USD	Brasilien	18.03.20	8.000	24,23	28,63	211.311	4,1%	32.487	11.506	43.993	26,3%		
STONECO LTD - ADR	USD	Brasilien	02.04.20	10.000	22,82	28,10	259.249	5,1%	48.690	4.074	52.764	25,6%		
XP INC - ADR	USD	Brasilien	12.03.20	8.000	25,42	25,11	185.331	3,6%	-2.310	3.627	1.317	0,7%		
MERCADOLIBRE INC - ADR	USD	Argentinien	16.04.14	700	96,24	784,52	506.656	9,9%	444.499	12.081	456.580	911,8%		
<b>Aktien</b>									<b>4.434.573</b>	<b>86,4%</b>	<b>2.126.129</b>	<b>87.155</b>	<b>2.213.284</b>	<b>99,6%</b>

## Ametos SICAV – Ametos International Chance per 08.05.2020

### Geographische Aufteilung

Region / Land	Währung	Position	Gewichtung	Anlageergebnis seit Kauf in Euro			
				Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn
Europa ex. GB	EUR	565.000	11,0%	190.229	0	190.229	50,8%
Australien	AUD	470.164	9,2%	236.982	2.774	239.756	104,1%
Japan	JPY	211.938	4,1%	157.196	124	157.319	288,0%
China	HKD	347.746	6,8%	260.644	18.760	279.404	408,8%
China	USD	899.377	17,5%	416.905	15.621	432.526	92,6%
USA	USD	777.802	15,2%	340.808	18.589	359.397	85,9%
Brasilien	USD	655.891	12,8%	78.866	19.207	98.074	17,6%
Argentinien	USD	506.656	9,9%	444.499	12.081	456.580	911,8%
<b>Aktien</b>	<b>EUR</b>	<b>4.434.573</b>	<b>86,4%</b>	<b>2.126.129</b>	<b>87.155</b>	<b>2.213.284</b>	<b>99,6%</b>
Short Dax-Future	EUR		-2,0%			-104.988	
Liquidität	EUR	801.958	15,6%				
<b>Summen</b>	<b>EUR</b>	<b>5.131.543</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.126.129</b>	<b>87.155</b>	<b>2.108.297</b>	<b>69,7%</b>

Anlageergebnis seit Jahresanfang 2020			
Vergleichsindex (Euro)	YTD	YTD EUR	YTD EUR
EuroStoxx 50	-22,4%	57.530	11,3%
SPDR S&P/ASX 200	-21,9%	199.673	73,8%
Nikkei 225 Index	-9,9%	58.780	38,4%
Hang Seng Index	-10,8%	40.177	13,1%
iShares MSCI China ETF	-1,5%	36.826	4,3%
S&P 500 Index	-6,3%	31.896	4,3%
Ibovespa Index	-49,7%	20.406	3,2%
Merval Buenos Aires	-19,1%	141.849	38,9%
MSCI World Index	-9,7%	587.137	4,5%

## Ametos SICAV – Ametos International Chance per 08.05.2020

### Allokation in % des Fondsvermögens, nur Aktienpositionen

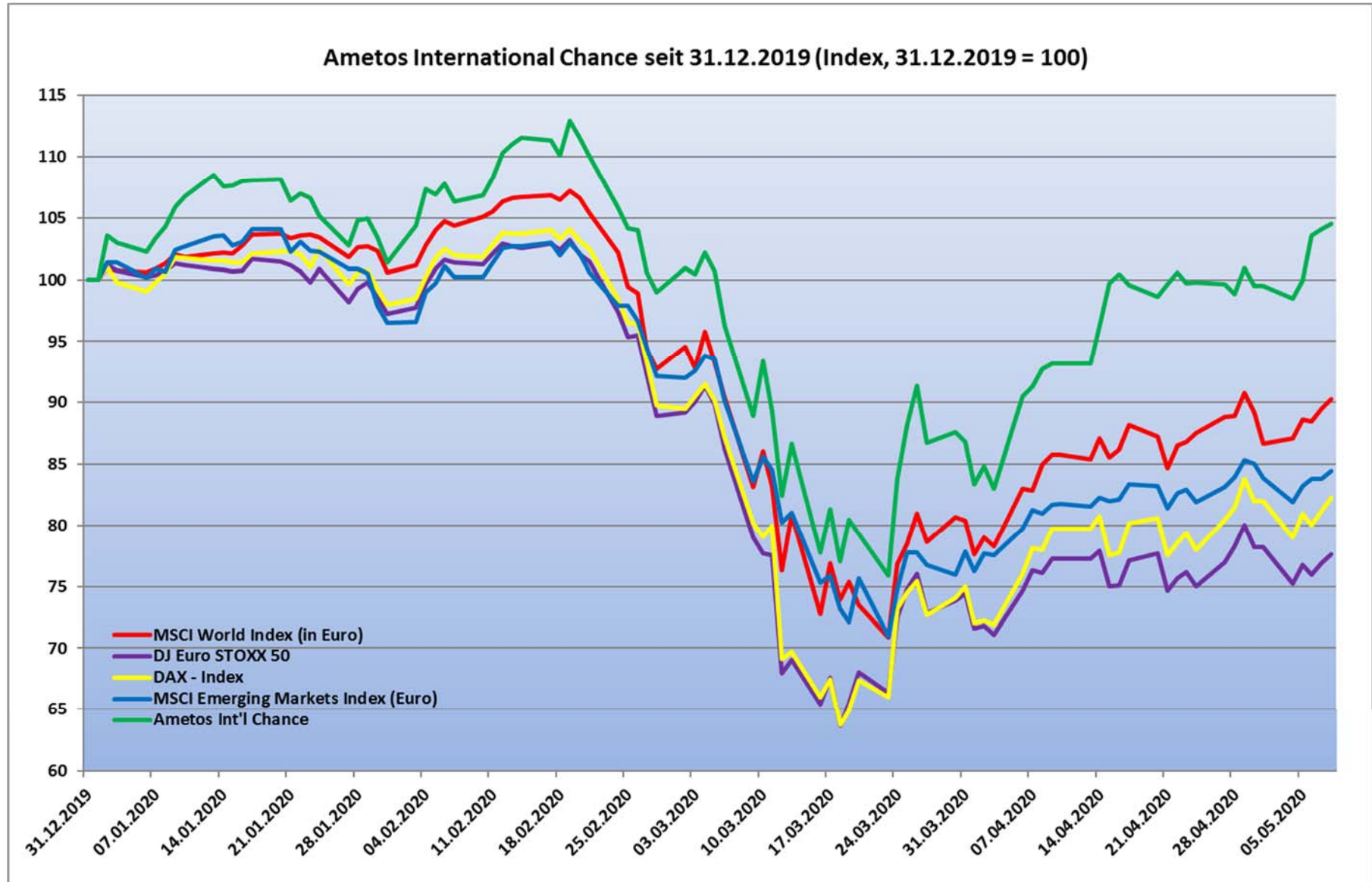
Nur Aktienpositionen			Anlageergebnis seit Kauf in Euro			
Währung	Position	Gewichtung	Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn
US Dollar	2.839.725	55,3%	1.281.079	65.497	1.346.577	90,2%
Euro	565.000	11,0%	190.229		190.229	50,8%
Australische Dollar	470.164	9,2%	236.982	2.774	239.756	104,1%
Hong Kong Dollar	347.746	6,8%	260.644	18.760	279.404	408,8%
Japanische Yen	211.938	4,1%	157.196	124	157.319	288,0%
<b>Summe Aktien</b>	<b>4.434.573</b>	<b>86,4%</b>	<b>2.126.129</b>	<b>87.155</b>	<b>2.213.284</b>	<b>99,6%</b>

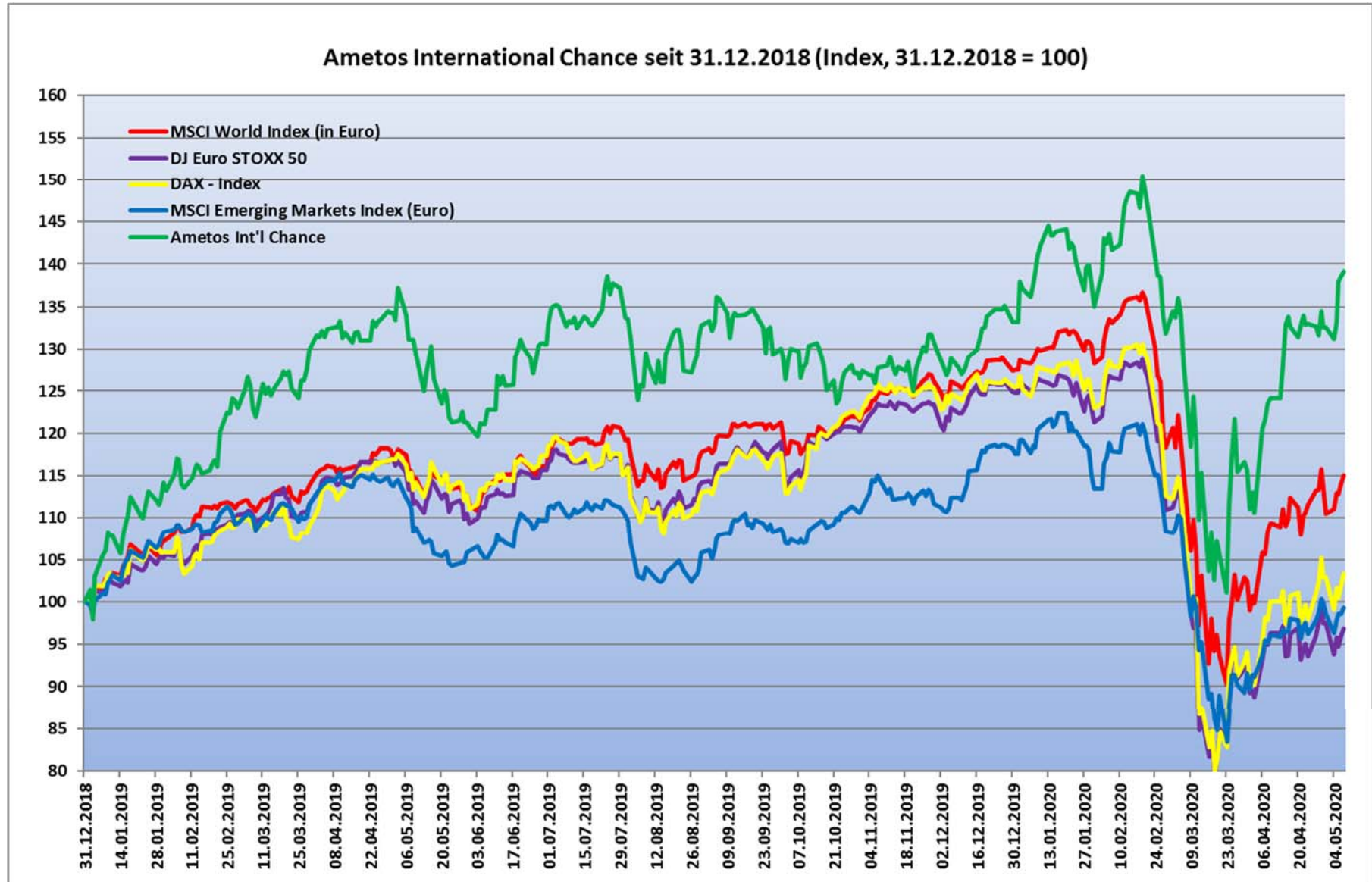
Top 10 Positionen			Anlageergebnis seit Kauf in Euro			
Position	Gewichtung	Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn	
MERCADOLIBRE INC - ADR	506.656	9,9%	444.499	12.081	456.580	911,8%
ALIBABA GRP-ADR	371.639	7,2%	205.636	7.565	213.201	134,6%
AFTERPAY LIMITED	360.427	7,0%	212.965	2.818	215.783	149,2%
TENCENT	347.746	6,8%	260.644	18.760	279.404	408,8%
STONECO LTD - ADR	259.249	5,1%	48.690	4.074	52.764	25,6%
WIRECARD AG	229.600	4,5%	79.862	0	79.862	53,3%
GMO PAYMENT GATE	211.938	4,1%	157.196	124	157.319	288,0%
PAGSEGURO - ADR	211.311	4,1%	32.487	11.506	43.993	26,3%
MASTERCARD INC-A	208.462	4,1%	185.340	5.449	190.789	1079,5%
TAL EDUCATION-ADR	202.233	3,9%	146.085	-1.379	144.706	251,5%
<b>Summe Top 10 Aktien</b>	<b>2.909.260</b>	<b>56,7%</b>	<b>1.773.403</b>	<b>60.997</b>	<b>1.834.401</b>	<b>170,7%</b>

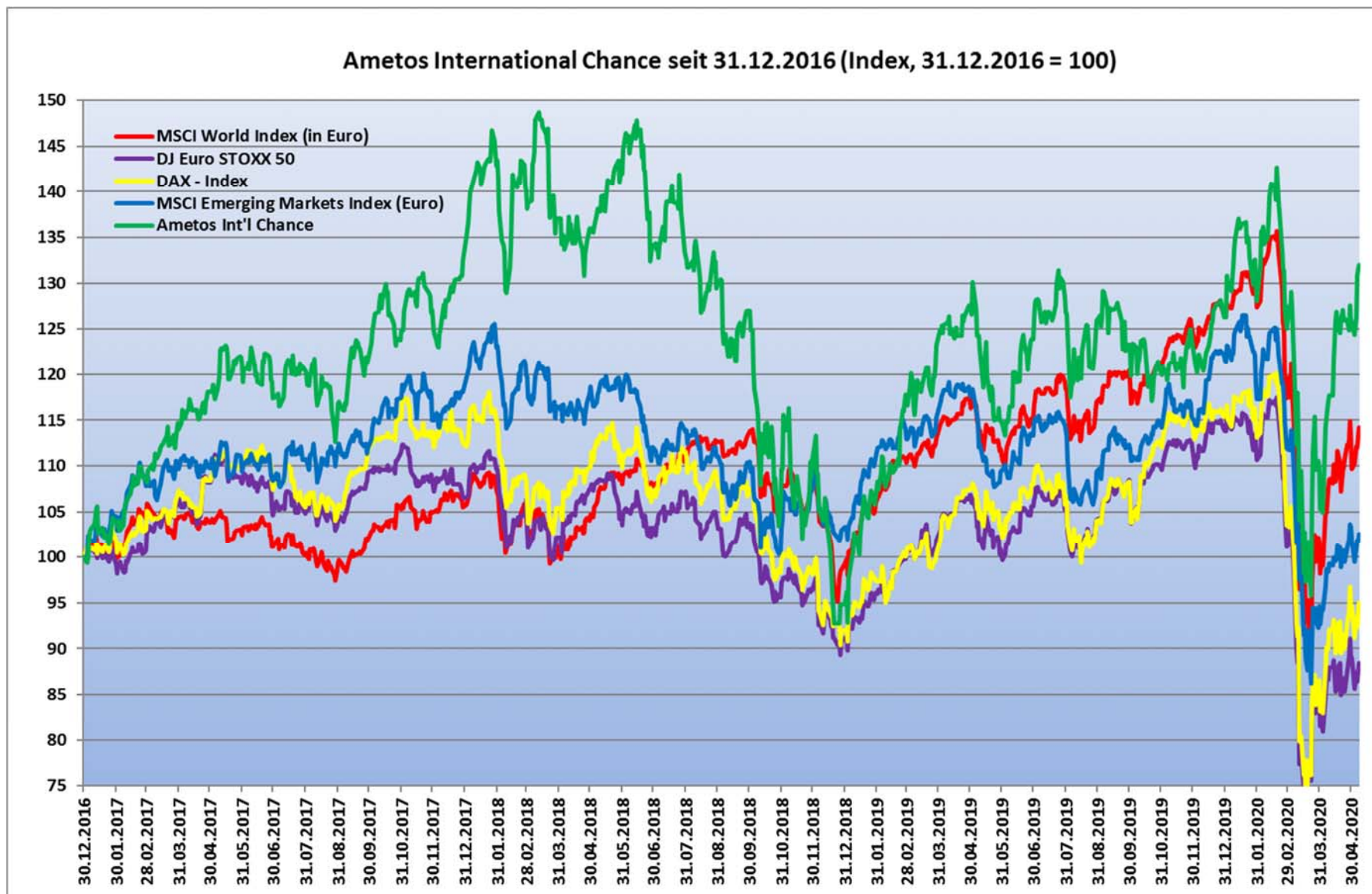
Sektoren			Seit Kauf in Euro		2020 in Euro	
Position	Gewichtung	Gewinn	Gew. %	Gewinn	Gew. %	
Payments	2.646.301	51,6%	1.328.818	100,9%	397.097	17,7%
Konsum	1.140.759	22,2%	693.917	155,3%	132.066	13,1%
Medizintechnik	508.313	9,9%	169.619	50,1%	37.044	7,9%
Technologie	139.200	2,7%	20.930	17,7%	20.930	17,7%
<b>Summe Aktien</b>	<b>4.434.573</b>	<b>86,4%</b>	<b>2.213.284</b>	<b>99,6%</b>	<b>587.137</b>	<b>4,5%</b>

EM / DM			Seit Kauf in Euro		2020 in Euro	
Position	Gewichtung	Gewinn	Gew. %	Gewinn	Gew. %	
Emerging Markets	2.409.670	47,0%	1.266.584	110,8%	239.258	11,0%
Industrieländer	2.024.903	39,5%	946.701	87,8%	347.879	20,7%
<b>Summe Aktien</b>	<b>4.434.573</b>	<b>86,4%</b>	<b>2.213.284</b>	<b>99,6%</b>	<b>587.137</b>	<b>4,5%</b>

Marktkapitalisierung			Seit Kauf in Euro		2020 in Euro	
Position	Gewichtung	Gewinn	Gew. %	Gewinn	Gew. %	
Large Caps	3.057.466	59,6%	1.734.647	131,1%	328.646	12,0%
Mid Caps	1.377.106	26,8%	478.637	53,3%	258.491	23,1%
Small Caps						
<b>Summe Aktien</b>	<b>4.434.573</b>	<b>86,4%</b>	<b>2.213.284</b>	<b>99,6%</b>	<b>587.137</b>	<b>4,5%</b>











## **Disclaimer**

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar.

Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankende Anteilepreise.

Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen.

Rückfragen richten Sie bitte an:

Herrn Reiner Welz

Ametos Invest GmbH  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main

Telefon: 069 – 50 50 60 45 27

[info@ametos-invest.de](mailto:info@ametos-invest.de)