

The logo for Ametos SICAV features the word "Ametos" in a light grey, sans-serif font, with five grey circles of varying sizes arranged in an arc above the letters. To the right of "Ametos" is the word "SICAV" in a larger, bold, grey, sans-serif font.

Ametos SICAV

Luxemburger Investmentgesellschaft gemäß Teil I des Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der
Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
R.C.S. Luxembourg B 160526

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2014

ametosinvest The logo for Ametosinvest consists of the word "ametosinvest" in a bold, lowercase, sans-serif font. The word "invest" is in a darker blue color, while "ametos" is in black. To the right of the text is a graphic of seven black dots of increasing size, arranged in a curved path from bottom-left to top-right.

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	5
Zu- und Abgänge des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance vom 1. Juli 2014 bis 31. Dezember 2014	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2014	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	11

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht der Investmentgesellschaft sind am Sitz der Investmentgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Investmentgesellschaft erhältlich.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrats der Ametos SICAV:

Die Entwicklung des ersten Halbjahres 2014 hat sich im zweiten Halbjahr etwas vermindert fortgesetzt. Unternehmen im chinesischen Konsumsektor, sowie diejenigen, die von der Entwicklung des dortigen Immobilienmarktes beeinflusst sind, unterlagen unverändert der Zurückhaltung der Anleger.

Der Fondspreis war im zweiten Kalenderhalbjahr um knapp 11% rückläufig. Zwei Drittel dieses Rückgangs waren auf zwei Unternehmensanleihen zurückzuführen, die sich im Fonds befanden, mittlerweile aber keinen Einfluss mehr haben.

Der anhaltende Konflikt in der Ukraine führte im zweiten Halbjahr auch bei den beiden Positionen in ausgezeichneten russischen Unternehmen zu einer spürbaren Kurskorrektur. Die Kurse beider Titel liegen derzeit allerdings nur geringfügig unter dem Einstandskurs. In der Hoffnung auf eine Lösung des Konflikts wird beabsichtigt, an diesen beiden Positionen festzuhalten. Bei einer weiteren Eskalation wollen wir eine Abgabe dennoch nicht ausschließen. Bei einem weiteren amerikanischen Unternehmen ist ein Teil der Absatzmärkte wegen der bestehenden Sanktionen aufgrund dieses Konflikts beeinflusst, dies führte auch bei dieser Aktie zu Abgaben.

Die Wachstumsraten der Volkswirtschaften in den Emerging Markets, auch in China, waren nunmehr über mehrere Jahre rückläufig. Während die zuletzt stark gefallen Rohstoffpreise, insbesondere in Lateinamerika und Russland, in diesen Märkten eine weitere Belastung darstellen, haben sich auch die Bewertungen börsennotierter Unternehmen in den Emerging Markets ermäßigt.

Ein Rückgang der in China zuvor langfristig ohnehin nicht haltbaren Wachstumsraten wurde durch Maßnahmen zur Abkühlung des überhitzten Immobilienmarktes weiter verstärkt. Um zu verhindern, dass der erwünschte Effekt über das Ziel hinausschießt, hat die Notenbank im November 2014 erstmals seit Mitte 2012 den Zinssatz gesenkt.

Der Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance war in China zuvor vergleichsweise defensiv positioniert, indem das Gesundheitswesen und Konsumittel relativ hoch gewichtet waren. Dies neben bereits zuvor bestehenden Investitionen in Internetunternehmen, die sich unabhängig von der Konjunkturlage sehr gut entwickeln.

Die Zinssenkung Ende November hat viele Anleger veranlasst, aggressiv in Aktien der vermeintlichen Gewinner dieser Maßnahme zu investieren, hauptsächlich Banken und Versicherungen. In der Folge hat der Index der in China notierten A-Aktien zum Jahresende hin sehr stark zugelegt. Trotz der bedeutenden Gewichtung chinesischer Aktien hat der Fonds an dieser Entwicklung nicht partizipiert.

Im Gegenteil, im Fonds befindliche defensive Titel haben aufgrund von Umschichtungen vieler Anleger in diese aggressiveren Finanztitel vorübergehend Kursrückgänge aufgewiesen. Auch die Aktien chinesischer Internetunternehmen waren von diesen Umschichtungen betroffen, so dass der Fondspreis gerade zum Jahresende hin zurückging.

Wir stellen die Attraktivität der im Fonds befindlichen Unternehmensbeteiligungen nicht in Frage, nur weil andere Anleger vorübergehend andere Titel bevorzugen.

Die Wachstumsrate der chinesischen Wirtschaft war mehrere Jahre lang rückläufig. Im Gegensatz zur Markterwartung gehen wir nicht davon aus, dass diese Zinssenkung zu einer nachhaltigen Steigerung der Wachstumsrate führen wird. In der chinesischen Wirtschaft bestehen nach den Gegenmaßnahmen infolge der Finanzkrise nach wie vor sehr bedeutende Überkapazitäten im verarbeitenden Gewerbe. Mithin ist davon auszugehen, dass keine nachhaltige Steigerung des Wachstums eintreten wird, sondern lediglich eine Stabilisierung auf dem gegenwärtigen Niveau, das jedoch immer noch mit Abstand das höchste der weltweit bedeutenden Volkswirtschaften darstellt. Die Stabilisierung des Wachstums sollte bereits wieder zunehmendes Interesse der Anleger hervorrufen.

Aufgrund dieses rückläufigen Wachstums finden seit dem Jahr 2013 in Aktienfonds mit Schwerpunkt Emerging Markets Mittelabflüsse statt, die sich durch die vorgenannten Umschichtungen gegen Jahresende 2014 gerade bei Aktien im chinesischen Gesundheitswesen und den dortigen Internetunternehmen ausgewirkt haben und dadurch bei einigen dieser Unternehmen zu attraktiven Einstiegskursen führten.

Im Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance wurden diese Kursrückgänge genutzt, um die Gewichtung von Pharma- und Internetunternehmen weiter zu erhöhen. Sobald sich abzeichnet, dass in China keine bedeutende Wachstumszunahme eintritt, sollten sich diese beiden Anlagensegmente wieder zunehmenden Zuspruchs erfreuen. Nach Kursrückgängen wurde im zweiten Halbjahr trotz des schwierigen wirtschaftlichen Umfelds die Aktie des führenden Kreditkartenabrechnungsunternehmens Lateinamerikas in Brasilien gekauft.

Damit liegt die Gewichtung der Emerging Markets im Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance gegen Ende Januar 2015 bei ca. zwei Dritteln des Fondsvolumens. Mit den bereits eingetretenen Kursgewinnen auf den chinesischen Neukäufen repräsentiert China mit einer Gewichtung von 53% derzeit das größte Anlagensegment.

Wir halten den Fonds mit diesen neuen Investitionen für die nächsten ein bis zwei Jahre für hervorragend positioniert.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A1H8EE
ISIN-Code:	LU0607525911
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 3,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Cayman Inseln	43,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	28,16 %
Bermudas	8,15 %
Deutschland	6,32 %
Großbritannien	4,18 %
Brasilien	3,60 %
Japan	2,38 %
Niederlande	1,95 %
Zypern	1,73 %
<hr/>	
Wertpapiervermögen	99,57 %
Bankguthaben	24,67 %
Bankverbindlichkeiten	-23,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	<hr/>
	100,00 %

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Wirtschaftliche Aufteilung

Groß- und Einzelhandel	31,83 %
Software & Dienste	17,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,54 %
Hardware & Ausrüstung	8,23 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,17 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,97 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,16 %
Transportwesen	0,01 %
Wertpapiervermögen	99,57 %
Bankguthaben	24,67 %
Bankverbindlichkeiten	-23,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.139.167,27)	7.566.040,46
Bankguthaben	1.874.551,46
Zinsforderungen	19.649,24
Dividendenforderungen	1.962,91
	9.462.204,07
Bankverbindlichkeiten	-1.815.300,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-22.762,20
Sonstige Passiva *	-25.733,83
	-1.863.796,26
Netto-Teilfondsvermögen	7.598.407,81
Umlaufende Aktien	298.180,997
Aktienwert	25,48 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Managementgebühren und Prüfungskosten.

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG2161E1113	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd.	HKD	0	0	350.000	11,0400	408.927,83	5,38
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	HKD	400.000	0	400.000	4,9800	210.813,73	2,77
							619.741,56	8,15
Brasilien								
BRCIELACNOR3	Cielo S.A.	BRL	22.000	0	22.000	40,7100	273.730,86	3,60
							273.730,86	3,60
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	3.000	0	3.000	105,9800	261.055,92	3,44
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	1.000	2.000	230,2100	378.044,17	4,98
KYG112591014	Biostime International Holdings Ltd.	HKD	210.000	240.000	100.000	15,5000	164.036,79	2,16
US1630751048	Cheetah Mobile Inc. ADR	USD	20.000	0	20.000	14,9500	245.504,56	3,23
KYG211081248	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	0	150.000	300.000	11,9000	377.813,76	4,97
KYG2162L1068	China Pioneer Pharma Hldgs Ltd.	HKD	250.000	0	250.000	6,0100	159.009,85	2,09
KYG211861045	China Sanjiang Fine Chemicals Co.	HKD	0	100.000	900.000	2,5200	240.022,86	3,16
US48138L1070	Jumei International Holding Ltd. ADR	USD	7.000	0	25.000	13,9900	287.174,64	3,78
US8360341080	SouFun Holdings Ltd. ADR	USD	0	0	70.000	7,3200	420.724,20	5,54
US8761081012	Tarena International Inc. ADR	USD	20.000	0	20.000	10,9900	180.474,59	2,38
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	25.000	113,4000	300.028,57	3,95
US98426T1060	YY Inc. ADR	USD	5.000	0	5.000	63,3400	260.037,77	3,42
							3.273.927,68	43,10
Großbritannien								
GB0000595859	ARM Holding Plc.	GBP	0	0	25.000	9,9600	317.561,54	4,18
							317.561,54	4,18
Japan								
JP3206000006	Kakaku.com Inc.	JPY	0	0	15.000	1.768,0000	180.617,04	2,38
							180.617,04	2,38
Niederlande								
NL0009805522	Yandex NV	USD	0	0	10.000	18,0700	148.370,15	1,95
							148.370,15	1,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	4.000	97,3000	319.566,47	4,21
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	2.000	5.000	87,6800	359.963,87	4,74
US58733R1023	MercadoLibre Inc.	USD	0	1.000	5.000	129,4500	531.447,57	6,99
US62936P1030	NPS Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	10.000	36,9600	303.473,19	3,99
US90347A1007	Ubiquiti Networks Inc.	USD	0	0	25.000	30,5200	626.488,22	8,23
							2.140.939,32	28,16

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Zypern								
US74735M1080	QIWI Plc. ADR	USD	0	0	8.000	20,0200	131.505,05	1,73
							131.505,05	1,73
Börsengehandelte Wertpapiere							7.086.393,20	93,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	0	8.000	35,9850	287.880,00	3,79
							287.880,00	3,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							287.880,00	3,79
Aktien, Anrechte und Genussscheine							7.374.273,20	97,04
Anleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A1YCS84	7,000 % Provaluta Recycling AG v.13(2024)		0	0	200.000	95,6800	191.360,00	2,52
							191.360,00	2,52
USD								
DE000A1R01Y0	7,500 % Tophedge AG v.13(2023)		0	0	496.000	0,1000	407,26	0,01
							407,26	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							191.767,26	2,53
Anleihen							191.767,26	2,53
Wertpapiervermögen							7.566.040,46	99,57
Bankguthaben - Kontokorrent							1.874.551,46	24,67
Bankverbindlichkeiten							-1.815.300,23	-23,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-26.883,88	-0,35
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							7.598.407,81	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2014 bis 31. Dezember 2014

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000CRZ0	carsales.com Ltd.	AUD	0	50.000
Cayman Inseln				
KYG7814S1021	S.A. International Holdings Ltd.	HKD	0	1.000.000
KYG814771047	Sina Corporation	USD	0	7.000
China				
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	0	500.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A0SLZ91	0,000 % TOPHEDGE AG IHS v.08(2020)		0	470.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4945
Brasilianischer Real	BRL	1	3,2719
Britisches Pfund	GBP	1	0,7841
Hongkong Dollar	HKD	1	9,4491
Indische Rupie	INR	1	77,5802
Japanischer Yen	JPY	1	146,8300
US-Dollar	USD	1	1,2179

Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2014

1.) ALLGEMEINES

Die Ametos SICAV ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft („société d'investissement à capital variable“), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, Großherzogtum Luxemburg. Sie wurde am 20. April 2011 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds gegründet. Ihre Satzung wurde am 10. Mai 2011 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Eine vollständige Überarbeitung der Satzung erfolgte letztmalig zum 18. Februar 2014 und wurde am 18. März 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 160 526 eingetragen.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft - IPConcept (Luxemburg) S.A. - eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betraut.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Die letzte Änderung der Satzung trat am 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

Da die Investmentgesellschaft Ametos SICAV zum 31. Dezember 2014 aus nur einem Teilfonds besteht, dem Ametos SICAV - Ametos International Chance, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Ametos SICAV - Ametos International Chance gleichzeitig die konsolidierte genannte Aufstellung der Ametos SICAV.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

- I. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“).
- II. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
- III. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer III handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
- IV. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), 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 der dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein

Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2014

- darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstabe a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
 - h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- V. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschafts- bzw. die Teilfondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar ist. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit ein Teilfondsvermögen oder der Teil eines Teilfondsvermögens in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Teilfondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte der Investmentgesellschaft bzw. ihrer Teilfonds aus der Anlage ihres Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt. Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig. Ab dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im März 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wird das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Aktien oder Erträge aus Aktien im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2014

Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft. Es wird den Aktionären empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) ÄNDERUNGEN IM GESCHÄFTSHALBJAHR

Mit Wirkung zum 18. August 2014 änderte sich das Risikoprofil des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance von „Wachstumsorientiert“ auf „Spekulativ“.

7.) ÄNDERUNGEN NACH DEM GESCHÄFTSHALBJAHR

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wird die Annahmeschlusszeit für die Einreichung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen von Aktien von 17.00 Uhr auf 14.00 Uhr vorverlegt. Entsprechende Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge, welche bis spätestens 14.00 Uhr an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Ausgabe-, Rücknahme- bzw. Umtauschpreis des darauf folgenden Bewertungstages abgerechnet. Anträge, welche nach 14.00 Uhr an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Ausgabe-, Rücknahme- bzw. Umtauschpreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft	Ametos SICAV 4, rue Thomas Strassen L-1445 Luxemburg-Strassen
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender	Loris Di Vora DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsratsmitglieder	Markus Dischner DZ PRIVATBANK S.A. Reiner Welz Ametos Invest GmbH
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender	Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied	Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager und Vertriebsstelle

Ametos Invest GmbH
Bockenheimer Landstraße 17/19
D-60325 Frankfurt am Main

Zusätzliche Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Vertriebs- und Informationsstelle

Ametos Invest GmbH
Bockenheimer Landstraße 17/19
D-60325 Frankfurt am Main

