

Ametos SICAV

Ametos SICAV - Ametos International Chance

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 2015



IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Ametos SICAV

Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	4
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	6
Zu- und Abgänge des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance vom 1. Juli 2015 bis 31. Dezember 2015	Seite	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2015	Seite	9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	12

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.

Ametos SICAV

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrats der Ametos SICAV:

Im Vorwort zu Benjamin Graham's berühmtem Buch „The Intelligent Investor“ schreibt Warren Buffett, dass „der erfolgreiche Investor einen soliden intellektuellen Rahmen braucht, und die Fähigkeit seine Emotionen zu kontrollieren, bevor sie diesem Rahmen schaden.“

Das Ausmaß der Kursschwankungen an den Weltbörsen erschwert die Kontrolle der Emotionen Anfang des Jahres 2016 erneut, wie zuletzt im vergangenen August und September. Wie zuvor ist auch die jüngste Schwäche an den Börsen durch Unsicherheiten hinsichtlich der chinesischen Wirtschaft und einen Rückgang der Rohstoffpreise ausgelöst worden.

Insbesondere verbinden die Finanzmärkte den starken Rückgang des Ölpreises seit Oktober 2015 derzeit mit der irrigen Annahme, dieser Preisverfall sei die Folge einer nachlassenden Nachfrage, vorrangig aus China. Daraus wird die Befürchtung einer Rezession abgeleitet, mit entsprechenden Folgen für die Unternehmensgewinne und die Aktienkurse. War diese Befürchtung vor Monaten noch auf China begrenzt, so breitet sie sich seit Anfang des Jahres 2016 auch auf die Volkswirtschaften und Börsen anderer Länder aus.

Demgegenüber sind die Ölimporte Chinas in 2015 gegenüber dem Vorjahr tatsächlich um 9% angestiegen, wie auch die Ölimporte der gesamten Weltwirtschaft weiter ansteigen. Mit der gestiegenen Gewinnung von Öl aus Ölschiefer haben die Importe der amerikanischen Wirtschaft stark abgenommen und die bisherigen Lieferanten der USA haben daraufhin mit ihrem Überangebot zu dem Ölpreisrückgang beigetragen.

Der gesunkene Ölpreis kann also nicht auf nachlassende Nachfrage, sondern muss vielmehr auf ein gestiegenes Angebot zurückgeführt werden. Damit sind die an den Börsen derzeit verbreiteten Konjunktursorgen aufgrund des niedrigen Ölpreises auch unangebracht.

Die Wachstumsrate der chinesischen Wirtschaft ist seit Jahren rückläufig. Mit 6,9% verzeichnete sie in 2015 die geringste Wachstumsrate der letzten 25 Jahre. Diese Abschwächung verläuft innerhalb der chinesischen Wirtschaft jedoch uneinheitlich. Im Wesentlichen ist sie in der Exportwirtschaft, in der Schwerindustrie und im verarbeitenden Gewerbe zu beobachten.

Währenddessen hat der Dienstleistungssektor im Jahr 2015 mit 50,5% erstmals mehr als die Hälfte zur chinesischen Wirtschaftsleistung beigetragen und verzeichnete eine Wachstumsrate von über 8%.

Die von der Entwicklung des verarbeitenden Gewerbes in China ausgehende Verunsicherung hat zu bedeutenden Kurskorrekturen an den Weltbörsen, vor allem aber auch in China geführt. In der Folge haben inländische Privatanleger und ausländische institutionelle Anleger chinesische Aktien verkauft und eine große Kurskorrektur ausgelöst, die in keinem Verhältnis zu dem auch weiterhin weit über der Weltwirtschaft liegenden Wachstum Chinas steht.

Bei dieser ausgesprochen großen Marktkorrektur wurden die Aktien aller chinesischen Unternehmen in Sippenhaft genommen. In der Folge sind die Aktien der chinesischen Unternehmen, die im Hang Seng Index in Hong Kong zusammengefasst sind, erstmals seit der Asienkrise in 1998 auf ihren Buchwert gefallen. Der Marktwert oder der Preis dieser Unternehmen entspricht derzeit ihrem Eigenkapital.

Dies war zuletzt während der Asienkrise in 1998 der Fall. Selbst nach der mehrjährigen Börsenkorrektur der Jahre 2000 bis 2003 oder der Finanzkrise in 2008 waren chinesische Unternehmen nicht so günstig bewertet wie heute.

Der intellektuelle Rahmen, innerhalb dessen im Fonds Ametos SICAV – Ametos International Chance Unternehmen ausgewählt und ihre Aktien gekauft werden, ist in jedem wirtschaftlichen Umfeld der gleiche.

Von Interesse sind in erster Linie Unternehmen, die eine starke Stellung in attraktiven Märkten innehaben und deren wirtschaftliche Entwicklung langfristig zu einer nachhaltigen Wertsteigerung dieser Unternehmen führt. Die Investitionen werden hierbei mit einem Zeithorizont von wenigstens drei bis fünf Jahren eingegangen.

Seit der Finanzkrise in 2008 gibt es einen bedeutenden Teil der Weltwirtschaft, dessen wirtschaftliche Situation sich seither gravierend verbessert hat, diejenige der chinesischen Haushalte. Selbst nach Abzug ihrer Verbindlichkeiten verfügen sie über Ersparnisse, die deutlich höher sind als die gesamte deutsche Wirtschaftsleistung eines Jahres.

Der private Verbrauch wuchs in China letztes Jahr um 10,7% und hat damit wesentlich zum Wachstum des Dienstleistungssektors von über 8% in 2015 beigetragen. In den letzten Jahren hat sich der mobile Zugriff auf das Internet sehr rasch verbreitet und ein zunehmender Anteil der Haushalte kommt seinem Konsumwunsch online nach.

Eine große Anzahl privater Unternehmen verfolgt bereits seit vielen Jahren erfolgreich Geschäftsmodelle im Onlinekonsum und im Dienstleistungssektor. Während sich einige Bereiche dieser Märkte noch am Beginn ihrer Entstehung befinden, haben viele Unternehmen in den letzten Jahren hohe Investitionen getätigt, um dort eine starke Marktposition zu erlangen.

Diese erhöhten Investitionen werden in vielen Fällen bereits seit zwei oder drei Jahren vorgenommen, und belasten seither auch den Gewinn der Unternehmen. Sie wirken sich bereits dahingehend aus, dass die Unternehmen dadurch Kundenzuwächse erfahren, die eine geringere Wachstumsrate der Gesamtwirtschaft überkompensieren und auch in diesem schwierigen Umfeld sehr attraktives Wachstum ermöglichen.

Im Verlauf des letzten Jahres hat sich das globale Wachstum abgeschwächt, was von der überwiegenden Mehrheit der Marktteilnehmer auf die chinesische Wirtschaft als Auslöser zurückgeführt wird. Viele Wirtschaftsindikatoren verdeutlichen, dass die amerikanischen und europäischen Volkswirtschaften sich teilweise bereits seit Ende 2014 und über das gesamte Jahr 2015 abgeschwächt haben. Dies hat auch andere asiatische Länder in Mitleidenschaft gezogen und so zu Rückgängen der Exporte Chinas in diese drei wichtigen Märkte geführt.

Ametos SICAV

Bericht zum Geschäftsverlauf

Es handelt sich somit um eine globale Wachstumsabschwächung, die sich auf die Wirtschaft Chinas stärker auswirkt, als auf diejenige der Industriestaaten. Zur Stärkung der Wirtschaft hat die chinesische Regierung im gerade vorgelegten Fünfjahresplan die Förderung des privaten Verbrauchs und des Dienstleistungssektors in den Vordergrund gerückt.

Die erwähnten Investitionen reduzieren die Unternehmensgewinne kurzfristig, während China an den Finanzmärkten einseitig als alleiniger Grund für die globale Wachstumsschwäche, den gesunkenen Ölpreis und die Korrektur an den Börsen ausgemacht wird.

Die einseitige Sorge um China hat an den Finanzmärkten zu großen Abgaben insbesondere der Aktien chinesischer Unternehmen geführt. Die Gewinne dieser Unternehmen liegen derzeit aufgrund signifikanter Investitionen unter ihrem Potenzial, und diese Unternehmen sind bei reduzierter Rentabilität im historischen Vergleich derzeit so günstig bewertet wie zuletzt vor fast 20 Jahren.

Daraus lässt sich für die kommenden Jahre ein außergewöhnlich großes Wertsteigerungspotenzial ableiten, das mit einer Gewichtung chinesischer Unternehmen von derzeit etwas mehr als der Hälfte des Fondsvolumens auch wahrgenommen wird.

Luxemburg, im Februar 2016

Der Verwaltungsrat der Ametos SICAV

Ametos SICAV

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Halbjahresbericht
1. Juli 2015 - 31. Dezember 2015

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

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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	49,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,85 %
Bermudas	7,16 %
Deutschland	5,25 %
Großbritannien	4,32 %
Japan	3,75 %
Zypern	3,42 %
Brasilien	2,94 %
Philippinen	1,63 %
Wertpapiervermögen	98,69 %
Bankguthaben	42,65 %
Bankverbindlichkeiten	-40,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,74 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ametos SICAV

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Wirtschaftliche Aufteilung

Software & Dienste	44,61 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,17 %
Groß- und Einzelhandel	13,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	9,99 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,32 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,98 %
Hardware & Ausrüstung	3,27 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,28 %
Investmentfondsanteile	1,41 %
Wertpapiervermögen	98,69 %
Bankguthaben	42,65 %
Bankverbindlichkeiten	-40,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,74 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	7.168.027,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.529.948,30)	
Bankguthaben	3.098.096,55
Dividendenforderungen	1.783,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	79.985,23
	10.347.892,59
Bankverbindlichkeiten	-2.948.705,39
Zinsverbindlichkeiten	-9.246,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-102.607,50
Sonstige Passiva *	-24.114,75
	-3.084.674,30
Netto-Teilfondsvermögen	7.263.218,29
Umlaufende Aktien	269.060,097
Aktienwert	26,99 EUR

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ametos SICAV

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

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	250.000	5,6100	165.950,80	2,28
BMG6955J1036	Pax Global Technology Ltd.	HKD	100.000	0	100.000	8,4200	99.629,64	1,37
							265.580,44	3,65
Brasilien								
BRCIELACNOR3	Cielo S.A.	BRL	0	0	26.400	34,1000	213.509,15	2,94
							213.509,15	2,94
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	8.000	83,2600	610.802,38	8,42
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	2.000	194,6800	357.047,23	4,92
US1630751048	Cheetah Mobile Inc. ADR	USD	0	0	20.000	16,1800	296.744,61	4,09
KYG211081248	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	0	30.000	220.000	11,1000	288.949,63	3,98
KYG2162L1068	China Pioneer Pharma Hldgs Ltd.	HKD	200.000	100.000	600.000	2,9200	207.305,39	2,85
US48138L1070	Jumei International Holding Ltd. ADR	USD	30.000	5.000	45.000	9,3600	386.244,84	5,32
US8360341080	SouFun Holdings Ltd. ADR	USD	0	5.000	65.000	7,5200	448.234,75	6,18
US8761081012	Tarena International Inc. ADR	USD	0	0	20.000	10,8300	198.624,48	2,73
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	2.000	20.000	150,8000	356.868,17	4,91
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR	USD	18.000	8.000	20.000	15,7700	289.225,13	3,98
US98426T1060	YY Inc. ADR	USD	0	2.500	2.500	63,0800	144.612,56	1,99
							3.584.659,17	49,37
Deutschland								
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	2.000	6.000	46,4750	278.850,00	3,84
							278.850,00	3,84
Großbritannien								
GB0000595859	ARM Holding Plc.	GBP	0	3.000	22.000	10,5000	313.432,84	4,32
							313.432,84	4,32
Japan								
JP3206000006	Kakaku.com Inc.	JPY	0	0	15.000	2.386,0000	272.454,05	3,75
							272.454,05	3,75
Philippinen								
PHY9730B1062	XURPAS Inc.	PHP	398.800	0	398.800	15,2200	118.325,13	1,63
							118.325,13	1,63

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ametos SICAV

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Vereinigte Staaten von Amerika								
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	500	3.000	103,3600	284.346,63	3,91
US4523271090	Illumina Inc.	USD	2.500	500	2.000	194,1800	356.130,22	4,90
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	1.000	3.500	99,7200	320.055,02	4,41
US58733R1023	MercadoLibre Inc.	USD	0	0	3.000	115,1200	316.698,76	4,36
US90347A1007	Ubiquiti Networks Inc.	USD	0	17.000	8.000	32,4200	237.835,86	3,27
							1.515.066,49	20,85
Zypern								
US74735M1080	QIWI Plc. ADR	USD	12.000	5.000	15.000	18,0800	248.693,26	3,42
							248.693,26	3,42
Börsengehandelte Wertpapiere							6.810.570,53	93,77
Nicht notierte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	HKD	0	0	400.000	5,3861	254.924,09	3,51
							254.924,09	3,51
Aktien, Anrechte und Genusscheine							7.065.494,62	97,28
Investmentfondsanteile **								
Deutschland								
DE000A14UV29	Universal Investment - Value Partnership	EUR	1.050	0	1.050	97,6500	102.532,50	1,41
							102.532,50	1,41
Investmentfondsanteile **							102.532,50	1,41
Wertpapiervermögen							7.168.027,12	98,69
Bankguthaben - Kontokorrent							3.098.096,55	42,65
Bankverbindlichkeiten							-2.948.705,39	-40,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-54.199,99	-0,74
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							7.263.218,29	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.
Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis 31. Dezember 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ametos SICAV

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2015 bis 31. Dezember 2015

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				
Niederlande				
NL0009805522	Yandex NV	USD	10.000	20.000
Anleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1YCS84	7,000 % Provaluta Recycling AG v.13(2024)		0	189.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4951
Brasilianischer Real	BRL	1	4,2164
Britisches Pfund	GBP	1	0,7370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4513
Japanischer Yen	JPY	1	131,3616
Philippinischer Peso	PHP	1	51,2971
US-Dollar	USD	1	1,0905

Ametos SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2015

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 1. Januar 2015 und wurde am 5. Februar 2015 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 2015 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 obengenannte 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

Ametos SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2015

geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs der dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein 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) Anteile an 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 den Buchstaben 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 (Derivaten) 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.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 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 Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Ametos SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2015

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. 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 Teilfonds werden thesauriert.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) ÄNDERUNGEN NACH DEM GESCHÄFTSHALBJAHR

Dauerhafte Datenträgermitteilung vom Februar 2016 an die Aktionäre der Investmentgesellschaft: Die Aktionäre wurden informiert, dass mit Wirkung zum 15. Februar 2016 (Schlusstag) die Ausgabe und Rücknahme von Aktien sowie die Berechnung des Netto-Inventarwertes des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance ausgesetzt wurde.

Ametos SICAV

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

Ametos SICAV
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender

Loris Di Vora
DZ PRIVATBANK S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Markus Dischner
DZ PRIVATBANK S.A.
(bis zum 23. November 2015)

Thomas Hünicke
WBS Hünicke Vermögensverwaltung GmbH
(seit dem 23. November 2015)

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
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender

Ralf Bringmann
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
Cabinet de révision agréé
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

Ametos SICAV

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

