

The logo for Ametos SICAV features the word "Ametos" in a grey, sans-serif font, with five grey circles of varying sizes positioned above the letters 'A', 'e', 't', 'o', and 's'. To the right of "Ametos" is the word "SICAV" in a larger, bold, grey, sans-serif font.

Ametos SICAV

Ametos SICAV - Ametos International Chance

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

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016

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
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance	Seite	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance zum 31. Dezember 2016	Seite	5
Zu- und Abgänge des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2016	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 Verwahrstelle, 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:

Zu Beginn des Kalenderjahres 2016 hatten die Konjunkturerwartungen der Anleger insbesondere unter dem Einfluss stark rückläufiger Rohstoffpreise gestanden. Dies hat alle Finanzmärkte, jedoch besonders diejenigen der rohstoffexportierenden Länder belastet. Vor allem mit der im Jahresverlauf eingetretenen Erholung des Ölpreises haben sich diese Konjunktursorgen wieder gelegt.

Mit der Aktualisierung der Wachstumsschätzungen durch die Weltbank im Januar 2017 blieben diejenigen für die USA und Europa gegenüber den vorangegangenen Schätzungen von Juni 2016 weitestgehend unverändert. Die Schätzungen für die wichtigsten Schwellenländer wurden vereinzelt etwas angehoben. Die Erwartungen bezüglich der chinesischen Wirtschaft für die Jahre 2017 und 2018 blieben unverändert bei 6,5% und 6,3%.

Insbesondere in Lateinamerika und China haben sich die konjunkturellen Aussichten im Laufe des Jahres wieder aufgehellt.

Ein Großteil der sich im Fonds Ametos International Chance befindlichen Unternehmen hat während der letzten beiden Jahre unter einer schwachen Konjunktur gelitten. Während dieser Zeit haben viele dieser Unternehmen zur Stärkung ihrer Marktposition antizyklische Investitionen getätigt, welche zu einer zusätzlichen Belastung der Erträge geführt hatten.

Die getätigten Investitionen bestanden insbesondere in erhöhten Marketing- und Vertriebsausgaben zur Steigerung der Marktanteile, sowie in Preiszugeständnissen gegenüber den Kunden. Seit Mitte des Jahres 2016 ist zu beobachten, dass die zum Teil noch jungen Märkte hierdurch ausreichend stimuliert und die Nachfrage groß genug wurde, um diese Preiszugeständnisse nunmehr wieder zurückzunehmen zu können.

Während diese Entwicklung zum Vorteil der Unternehmen ausfällt, hat der unerwartete Wahlausgang in den USA gegen Jahresende viele der Titel im Fonds erneut belastet, als die Anleger ihre Investitionen vorzugsweise in den USA und den europäischen Märkten erhöhten, und solche in den Schwellenländern reduzierten.

Ein großer Teil der dadurch verursachten Kursrückgänge wurde zu Beginn des neuen Jahres allerdings bereits wieder aufgeholt. Die von einigen Unternehmen für das vierte Quartal 2016 bereits veröffentlichten Ergebnisse haben bestätigt, dass sich die Wettbewerbssituation in vielen Märkten mittlerweile normalisiert.

Die im Fonds befindlichen Unternehmen erzielen den weit überwiegenden Teil ihres Umsatzes in ihren Heimatregionen. Zuvor an den Finanzmärkten bestehende Sorgen, wonach die vom neuen Präsidenten in den USA verfolgte Abschottungspolitik zu einer Belastung der Wachstumsaussichten vieler Unternehmen führen könnte, waren in erster Linie psychologischer Natur.

Vor diesem Hintergrund bleibt das Fondsmanagement für die bestehenden Unternehmensbeteiligungen hinsichtlich des laufenden Jahres und darüber hinaus zuversichtlich.

Luxemburg, im Februar 2017

Der Verwaltungsrat der Ametos SICAV

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 Fixum p.M.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	46,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,00 %
Japan	8,22 %
Zypern	5,53 %
Deutschland	4,98 %
Brasilien	4,15 %
Philippinen	2,77 %
Australien	2,07 %
Bermudas	1,50 %
Wertpapiervermögen	95,94 %
Bankguthaben	1,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,43 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	36,32 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	22,45 %
Groß- und Einzelhandel	19,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,87 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,07 %
Investmentfondsanteile	0,93 %
Wertpapiervermögen	95,94 %
Bankguthaben	1,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,43 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.526.723,92)	5.312.963,70
Bankguthaben ¹⁾	90.226,34
Dividendenforderungen	270,31
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	174.814,86
	<u>5.578.275,21</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-3.518,37
Zinsverbindlichkeiten	-5.978,18
Sonstige Passiva ²⁾	-32.289,08
	<u>-41.785,63</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>5.536.489,58</u>
Umlaufende Aktien	247.271,454
Aktienwert	22,39 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementgebühren und Prüfungskosten.

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BAL8	Bellamy's Australia Ltd.	AUD	0	0	25.000	6,6800	114.871,37	2,07
							114.871,37	2,07
Bermudas								
BMG570071099	Luye Pharma Group Ltd.	HKD	0	0	150.000	4,5000	82.992,14	1,50
							82.992,14	1,50
Brasilien								
BRCIELACNOR3	Cielo S.A.	BRL	0	2.000	28.000	27,8900	229.506,85	4,15
							229.506,85	4,15
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	2.000	5.000	87,3300	416.332,95	7,52
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	2.000	166,5000	317.505,72	5,73
US0917271076	Bitauto Holdings Ltd. ADR	USD	0	0	6.000	19,0100	108.752,86	1,96
US1630751048	Cheetah Mobile Inc. ADR	USD	10.000	2.000	28.000	9,5400	254.691,08	4,60
KYG211081248	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	0	20.000	180.000	12,1800	269.558,48	4,87
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	USD	1.000	0	4.000	39,9900	152.517,16	2,75
US30711Y1029	Fang Holdings Ltd. ADR	USD	65.000	0	65.000	3,2900	203.899,69	3,68
US8761081012	Tarena International Inc. ADR	USD	0	2.000	18.000	15,2200	261.212,81	4,72
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	17.000	187,6000	392.116,36	7,08
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR	USD	0	0	20.000	11,0700	211.098,40	3,81
							2.587.685,51	46,72
Deutschland								
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	0	5.500	40,7500	224.125,00	4,05
							224.125,00	4,05
Japan								
JP3385890003	GMO Payment Gateway Inc.	JPY	4.000	0	6.000	5.040,0000	247.641,92	4,47
JP3102320003	Istyle Inc.	JPY	0	0	30.000	846,0000	207.842,32	3,75
							455.484,24	8,22
Philippinen								
PHY9730B1062	XURPAS Inc.	PHP	350.000	0	1.000.000	7,9900	153.268,91	2,77
							153.268,91	2,77

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	3.000	72,1300	206.321,51	3,73
US4523271090	Illumina Inc.	USD	0	200	2.000	128,7200	245.461,48	4,43
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	500	2.500	103,7700	247.354,12	4,47
US58733R1023	MercadoLibre Inc.	USD	0	0	2.700	158,5100	408.063,50	7,37
							1.107.200,61	20,00
Zypern								
US74735M1080	QIWI Plc. ADR	USD	0	0	25.000	12,8400	306.064,07	5,53
							306.064,07	5,53
Börsengehandelte Wertpapiere							5.261.198,70	95,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							5.261.198,70	95,01
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A14UV29	Universal Investment - Value Partnership	EUR	0	550	500	103,5300	51.765,00	0,93
							51.765,00	0,93
Investmentfondsanteile²⁾							51.765,00	0,93
Wertpapiervermögen							5.312.963,70	95,94
Bankguthaben - Kontokorrent							90.226,34	1,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							133.299,54	2,43
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							5.536.489,58	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US8360341080	SouFun Holdings Ltd. ADR	USD	0	65.000
Großbritannien				
GB0000595859	ARM Holding Plc.	GBP	0	20.000
Japan				
JP3206000006	Kakaku.com Inc.	JPY	0	15.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4538
Brasilianischer Real	BRL	1	3,4026
Britisches Pfund	GBP	1	0,8576
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1333
Japanischer Yen	JPY	1	122,1118
Philippinischer Peso	PHP	1	52,1306
US-Dollar	USD	1	1,0488

Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2016

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 Strassen, 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. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. 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 Strassen, Luxemburg, 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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

Da die Investmentgesellschaft Ametos SICAV zum 31. Dezember 2016 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 Verwahrstelle 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 Nettoinventarwert 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 der 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 sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2016

- 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 des 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 überprüfbaren 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen (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 luxemburgischen Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Teilfondsvermögens, welcher in solche luxemburgischen 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 Verwahrstelle 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 wurde 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. Seit 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 fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht der Ametos SICAV zum 31. Dezember 2016

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 zu lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Erträge des Teilfonds werden thesauriert.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) BANKGUTHABEN

Das Bankguthaben zum 31. Dezember 2016 setzt sich wie folgt zusammen:

Währung	Betrag in jeweiliger Währung	Betrag umgerechnet in EUR
EUR	112.965,53	112.965,53
USD	668.141,10	637.052,92
GBP	386.360,64	450.513,81
AUD	-151.305,45	-104.075,84
HKD	-5.304.399,08	-652.182,89
JPY	-43.233.340,00	-354.047,19
Summe Bankguthaben		90.226,34

7.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES

Mit Wirkung zum 10. Februar 2017, basierend auf dem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft, wurde die Ausgabe von Aktien des Teilfonds Ametos SICAV - Ametos International Chance bis auf Weiteres ausgesetzt. Eine entsprechende Mitteilung an die Aktionäre der Investmentgesellschaft ist auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht worden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender

Matthias Schirpke
IPConcept (Luxemburg) S.A.
(ab 11. November 2016)

Loris Di Vora
DZ PRIVATBANK S.A.
(bis 12. Oktober 2016)

Verwaltungsratsmitglieder

Thomas Hünicke
WBS Hünicke Vermögensverwaltung GmbH

Reiner Welz
Ametos Invest GmbH

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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.
(bis 12. Oktober 2016)

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
(ab 13. Oktober 2016)

Dr. Johannes Scheel
(ab 13. Oktober 2016)

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.
(bis 12. Oktober 2016)

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft
(Leitungsorgan)**

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

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

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahlstelle
Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager und Vertriebsstelle

Ametos Invest GmbH
Taunustor 1
D-60310 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
Taunustor 1
D-60310 Frankfurt am Main

