



Ametos Invest GmbH, Taunustor 1, 60310 Frankfurt

Frankfurt, den 18. Januar 2018

## **Managementkommentar zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017**

Die hohe Gewichtung von Unternehmen in Emerging Markets mit Schwerpunkt China wurde im Kalenderjahr 2017 beibehalten.

Wie im ersten Halbjahr, zählten die Schwellenländer auch im zweiten Halbjahr zu den attraktivsten Anlagesegmenten. Nach einem Wertzuwachs von 17,4% im ersten Halbjahr 2017 konnte der Fonds Ametos SICAV – Ametos International Chance im zweiten Halbjahr um weitere 12,9% zulegen.

Der MSCI Emerging Markets Index verzeichnete für das Kalenderjahr 2017 in Euro einen Kursanstieg um 18%, gegenüber Kursanstiegen von 12,5% beim DAX-Index, 6,5% beim Euro STOXX 50 Index und 5,5% beim MSCI Weltindex in Euro. Der Fonds Ametos SICAV – Ametos International Chance erreichte für das Kalenderjahr 2017 einen Wertzuwachs von 32,5% und lag damit laut Fondsweb.de unter den globalen Mischfonds mit Vertriebszulassung in Deutschland auf Rang 3.

Das Ergebnis wäre ohne Währungseinfluss erheblich besser ausgefallen. Vor Währungsverlusten erzielten die Portfoliopositionen in der jeweiligen Währung ihrer Kursnotierung im Kalenderjahr 2017 im Durchschnitt einen Wertzuwachs von 44%. Seit Oktober 2017 ist das Währungsrisiko im Fonds Ametos SICAV – Ametos International Chance daher durch einen Devisenterminkontrakt abgesichert.

Wie in vorherigen Kommentaren ausgeführt, hat ein Großteil der im Portfolio befindlichen Unternehmen in den Vorjahren hohe Investitionen getätigt. Diese haben die Erträge der Unternehmen in einigen Fällen über Jahre belastet.

Nunmehr zeichnet sich ab, dass diese Investitionen Früchte tragen. Nach Erwartung des Fondsmanagements wird sich auch dieser Prozess über Jahre hinziehen, so dass derzeit keine Veranlassung gesehen wird, wesentliche Änderungen an der Allokation des Fonds vorzunehmen.

Das Fondsmanagement bleibt für die bestehenden Unternehmensbeteiligungen daher auch für das Jahr 2018 positiv gestimmt.