

Frankfurt, den 16. April 2020

## **Ametos SICAV – Ametos International Chance**

### **Managementkommentar vom 16. April 2020**

Aufgrund von Panikverkäufen bot sich im März eine kurzfristig attraktive Anlagechance, die zwischen dem 17. und 20. März durch Aktienkäufe auf Kredit überproportional genutzt wurde.

Vom Tiefpunkt des diesjährigen Fondspreises am 23. März beläuft sich der Wertzuwachs auf über 31%, gegenüber 16% beim Dax-Index. Der Verlust infolge der Panikverkäufe ist aufgeholt, auch derjenige seit Jahresanfang.

Jedoch scheint sich der übermäßige Pessimismus der Anleger vom letzten Monat innerhalb weniger Wochen in übermäßigem Optimismus gewandelt zu haben.

Die Berichtssaison für die Quartalsausweise der Unternehmen für das erste Quartal hat kaum begonnen, da scheinen die Anleger bereits eine deutliche wirtschaftliche Erholung im dritten Quartal zu antizipieren.

Wenn der vorteilhafteste Ausgang der Pandemie bereits in den Kursen eskomptiert ist, dann kann eine Abweichung davon nur negativ ausfallen. Nach Einschätzung des Fondsmanagements besteht an den Finanzmärkten daher wieder ein erhöhtes Risiko.

Kurzfristig steht daher der Kapitalerhalt im Vordergrund. Auf einigen der Käufe oder Zukäufe im März wurden Gewinne realisiert.

Die Aktienquote verringerte sich auf 77%. Viele der Top 10 Aktienpositionen repräsentieren langfristige Basisinvestments, an denen in jedem wirtschaftlichen Umfeld festgehalten werden kann. Die bestehenden Aktienpositionen weisen seit Jahresbeginn wieder einen kleinen Gewinn auf.

Bis sich wieder ein besseres Chance-/Risikoverhältnis einstellt, erfolgte der Kauf eines iShares ETFs, der ausschließlich sehr kurzfristige amerikanische Staatsanleihen hält. Die Liquidität beläuft sich aktuell auf 10%.

Zur Absicherung der bestehenden Aktienpositionen wurde am 14. April eine entsprechende Shortposition im Dax—Future eingegangen.

Auch in den kommenden Wochen und Monaten wird das Fondsmanagement selektiv Kaufgelegenheiten nutzen, wenn sie zu attraktiven Kursen möglich sind.



## Ametos SICAV – Ametos International Chance per 15.04.2020

### Wertentwicklung der Aktienpositionen im Kalenderjahr 2020

Unternehmen	Währung	Land/Region	(Zu-) Kauf	Anzahl	Kauf	Aktuell	Position EUR	Gewichtung	Anlageergebnis 2020 (in Euro)				
									Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn	
ADYEN N.V.	EUR	Europa	18.12.18	200	533,82	774,20	154.840	3,1%	8.640		8.640	5,9%	
ASML HOLDING N.V.	EUR	Europa	17.03.20	500	236,54	254,85	127.425	2,6%	9.155		9.155	7,7%	
WIRECARD AG	EUR	Europa	14.04.14	1.200	29,66	117,38	140.856	2,8%	11.856		11.856	9,2%	
AFTERPAY LIMITED	AUD	Australien	20.03.20	15.000	16,32	27,88	242.825	4,9%	63.755	-5.656	58.099	31,5%	
CSL LTD - ADR	USD	Australien	18.03.20	1.200	77,43	100,36	110.446	2,2%	25.238	-557	24.681	28,8%	
GMO PAYMENT GATE	JPY	Japan	05.09.16	2.500	2531,27	9.270,00	197.850	4,0%	38.204	6.488	44.692	29,2%	
TENCENT	HKD	China	16.04.14	7.000	104,55	395,00	327.241	6,6%	9.776	9.896	19.671	6,4%	
ALIBABA GRP-ADR	USD	China	01.02.16	2.000	89,97	209,00	383.339	7,8%	-7.172	10.418	3.246	0,9%	
AUTOHOME - ADR	USD	China	26.11.19	2.000	79,74	74,31	136.296	2,8%	-12.931	3.981	-8.950	-6,2%	
NEW ORIENTAL EDU-ADR	USD	China	24.05.19	1.500	81,78	115,15	158.402	3,2%	-10.799	4.514	-6.285	-3,8%	
TAL EDUCATION-ADR	USD	China	06.03.17	4.000	15,21	52,19	191.449	3,9%	14.196	4.729	18.925	11,0%	
ILLUMINA INC	USD	USA	19.04.16	700	153,60	294,29	188.921	3,8%	-21.730	5.619	-16.111	-7,9%	
INTUITIVE SURGICAL	USD	USA	17.03.20	400	441,15	511,00	187.451	3,8%	1.553	5.424	6.977	3,9%	
MASTERCARD INC-A	USD	USA	10.08.11	800	31,33	257,14	188.654	3,8%	-29.772	5.827	-23.945	-11,3%	
VISA INC	USD	USA	16.03.20	1.000	164,62	165,96	152.198	3,1%	1.233	3.164	4.397	3,0%	
PAGSEGURO - ADR	USD	Brasilien	18.03.20	8.000	24,23	20,76	152.308	3,1%	-45.708	4.065	-41.644	-21,5%	
STONECO LTD - ADR	USD	Brasilien	02.04.20	10.000	22,82	23,94	219.549	4,4%	-41.953	3.983	-37.970	-14,7%	
XP INC - ADR	USD	Brasilien	12.03.20	8.000	25,42	23,39	171.604	3,5%	-14.916	2.505	-12.410	-6,7%	
MERCADOLIBRE INC - ADR	USD	Argentinien	16.04.14	700	96,24	588,64	377.880	7,6%	3.075	9.999	13.074	3,6%	
							<b>Aktien</b>	<b>3.809.535</b>	<b>77,0%</b>	<b>1.701</b>	<b>74.398</b>	<b>76.099</b>	<b>-0,2%</b>



## Ametos SICAV – Ametos International Chance per 15.04.2020

### Wertentwicklung je Einzelposition seit Kauf

Unternehmen	Währung	Land/Region	(Zu-) Kauf	Anzahl	Kauf	Aktuell	Position EUR	Gewichtung	Anlageergebnis seit Kauf (in Euro)					
									Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn		
ADYEN N.V.	EUR	Europa	18.12.18	200	533,82	774,20	154.840	3,1%	48.077		48.077	45,0%		
ASML HOLDING N.V.	EUR	Europa	17.03.20	500	236,54	254,85	127.425	2,6%	9.155		9.155	7,7%		
WIRECARD AG	EUR	Europa	14.04.14	1.200	29,66	117,38	140.856	2,8%	105.259		105.259	295,7%		
AFTERPAY LIMITED	AUD	Australien	20.03.20	15.000	16,32	27,88	242.825	4,9%	100.717	-2.536	98.181	67,9%		
CSL LTD - ADR	USD	Australien	18.03.20	1.200	77,43	100,36	110.446	2,2%	25.238	-557	24.681	28,8%		
GMO PAYMENT GATE	JPY	Japan	05.09.16	2.500	2531,27	9.270,00	197.850	4,0%	143.825	-593	143.232	262,2%		
TENCENT	HKD	China	16.04.14	7.000	104,55	395,00	327.241	6,6%	240.626	18.272	258.898	378,8%		
ALIBABA GRP-ADR	USD	China	01.02.16	2.000	89,97	209,00	383.339	7,8%	218.328	6.573	224.901	141,9%		
AUTOHOME - ADR	USD	China	26.11.19	2.000	79,74	74,31	136.296	2,8%	-9.966	4.872	-5.094	-3,6%		
NEW ORIENTAL EDU-ADR	USD	China	24.05.19	1.500	81,78	115,15	158.402	3,2%	45.899	3.007	48.906	44,7%		
TAL EDUCATION-ADR	USD	China	06.03.17	4.000	15,21	52,19	191.449	3,9%	135.637	-1.715	133.922	232,8%		
ILLUMINA INC	USD	USA	19.04.16	700	153,60	294,29	188.921	3,8%	90.320	3.124	93.444	97,9%		
INTUITIVE SURGICAL	USD	USA	17.03.20	400	441,15	511,00	187.451	3,8%	25.622	4.377	29.998	19,1%		
MASTERCARD INC-A	USD	USA	10.08.11	800	31,33	257,14	188.654	3,8%	165.670	5.311	170.981	967,5%		
VISA INC	USD	USA	16.03.20	1.000	164,62	165,96	152.198	3,1%	1.233	3.164	4.397	3,0%		
PAGSEGURO - ADR	USD	Brasilien	18.03.20	8.000	24,23	20,76	152.308	3,1%	-25.446	10.437	-15.010	-9,0%		
STONECO LTD - ADR	USD	Brasilien	02.04.20	10.000	22,82	23,94	219.549	4,4%	10.248	2.815	13.063	6,3%		
XP INC - ADR	USD	Brasilien	12.03.20	8.000	25,42	23,39	171.604	3,5%	-14.916	2.505	-12.410	-6,7%		
MERCADOLIBRE INC - ADR	USD	Argentinien	16.04.14	700	96,24	588,64	377.880	7,6%	316.096	11.709	327.805	654,6%		
<b>Aktien</b>									<b>3.809.535</b>	<b>77,0%</b>	<b>1.631.623</b>	<b>70.765</b>	<b>1.702.388</b>	<b>80,8%</b>

## Ametos SICAV – Ametos International Chance per 15.04.2020

### Geographische Aufteilung

Region / Land	Währung	Position	Gewichtung	Anlageergebnis seit Kauf in Euro			
				Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn
Europa ex. GB	EUR	423.121	8,6%	162.491	0	162.491	62,3%
Australien	AUD	353.270	7,1%	125.955	-3.093	122.862	53,3%
Japan	JPY	197.850	4,0%	143.825	-593	143.232	262,2%
China	HKD	327.241	6,6%	240.626	18.272	258.898	378,8%
China	USD	869.487	17,6%	389.899	12.736	402.635	86,2%
USA	USD	717.224	14,5%	282.844	15.976	298.820	71,4%
Brasilien	USD	543.461	11,0%	-30.114	15.757	-14.356	-2,6%
Argentinien	USD	377.880	7,6%	316.096	11.709	327.805	654,6%
<b>Aktien</b>	<b>EUR</b>	<b>3.809.535</b>	<b>77,0%</b>	<b>1.631.623</b>	<b>70.765</b>	<b>1.702.388</b>	<b>80,8%</b>
iShares US-Bonds	USD	464.271	9,4%	2.971	2.181	5.153	1,1%
Short Dax-Future	EUR		3,7%			183.275	
Liquidität	EUR	489.000	9,9%				
<b>Summen</b>	<b>EUR</b>	<b>4.946.081</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.634.594</b>	<b>72.947</b>	<b>1.890.815</b>	<b>61,9%</b>

Anlageergebnis seit Jahresanfang 2020			
Vergleichsindex (Euro)	YTD	YTD EUR	YTD EUR
EuroStoxx 50	-25,1%	29.651	7,5%
SPDR S&P/ASX 200	-23,8%	82.780	30,6%
Nikkei 225 Index	-13,9%	44.692	29,2%
Hang Seng Index	-11,8%	19.671	6,4%
iShares MSCI China ETF	-5,4%	6.936	0,8%
S&P 500 Index	-11,5%	-28.681	-3,8%
Ibovespa Index	-46,2%	-92.024	-14,5%
Merval Buenos Aires	-28,0%	13.074	3,6%
MSCI World Index	-14,4%	76.099	-0,2%

## Ametos SICAV – Ametos International Chance per 15.04.2020

### Allokation in % des Fondsvermögens, nur Aktienpositionen

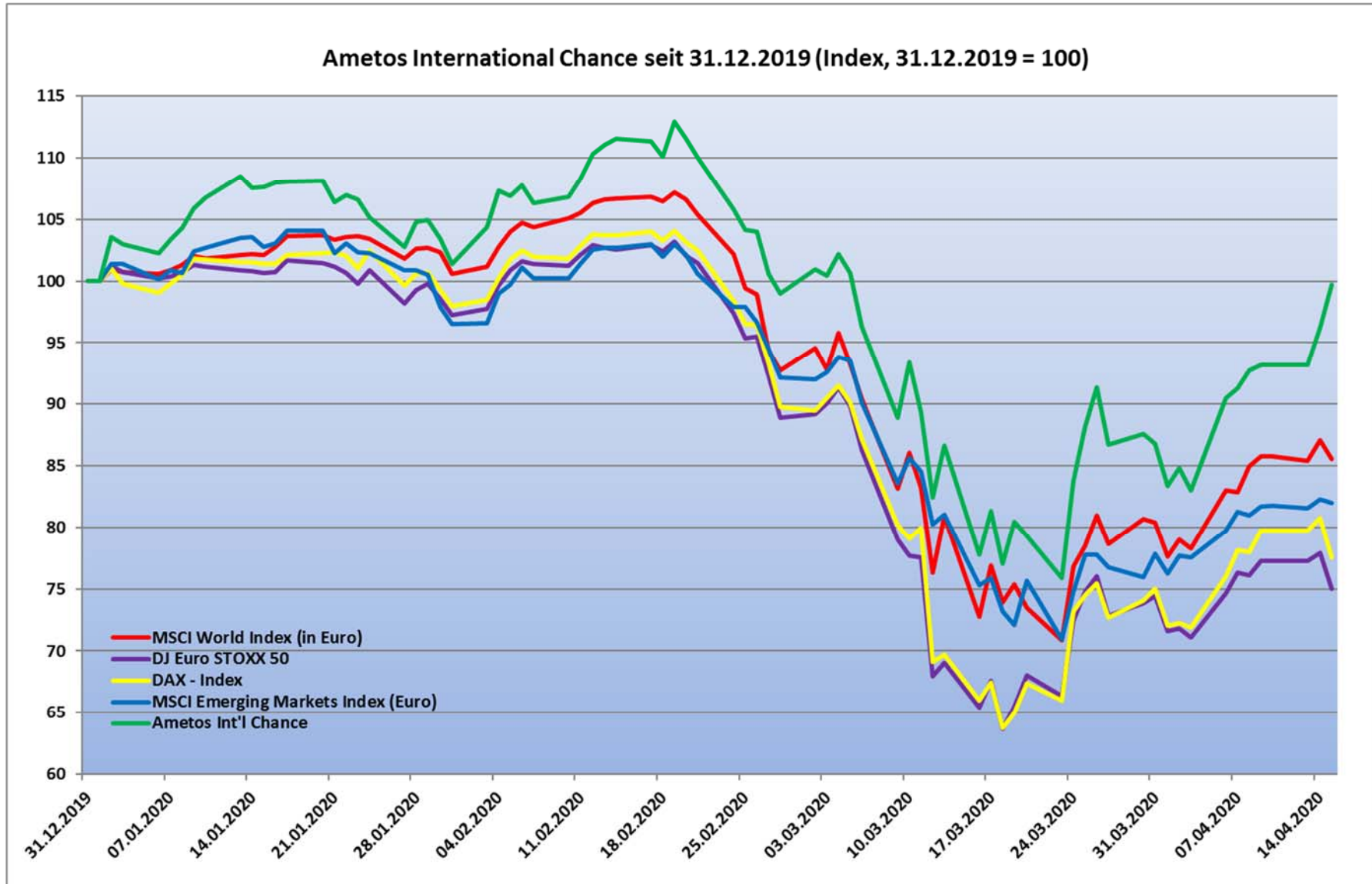
Anlageergebnis seit Kauf in Euro						
Währung	Position	Gewichtung	Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn
US Dollar	2.508.052	50,7%	958.725	56.179	1.014.904	68,0%
Euro	423.121	8,6%	162.491		162.491	62,3%
Hong Kong Dollar	327.241	6,6%	240.626	18.272	258.898	378,8%
Australische Dollar	353.270	7,1%	125.955	-3.093	122.862	53,3%
Japanische Yen	197.850	4,0%	143.825	-593	143.232	262,2%
<b>Summe Aktien</b>	<b>3.809.535</b>	<b>77,0%</b>	<b>1.631.623</b>	<b>70.765</b>	<b>1.702.388</b>	<b>80,8%</b>

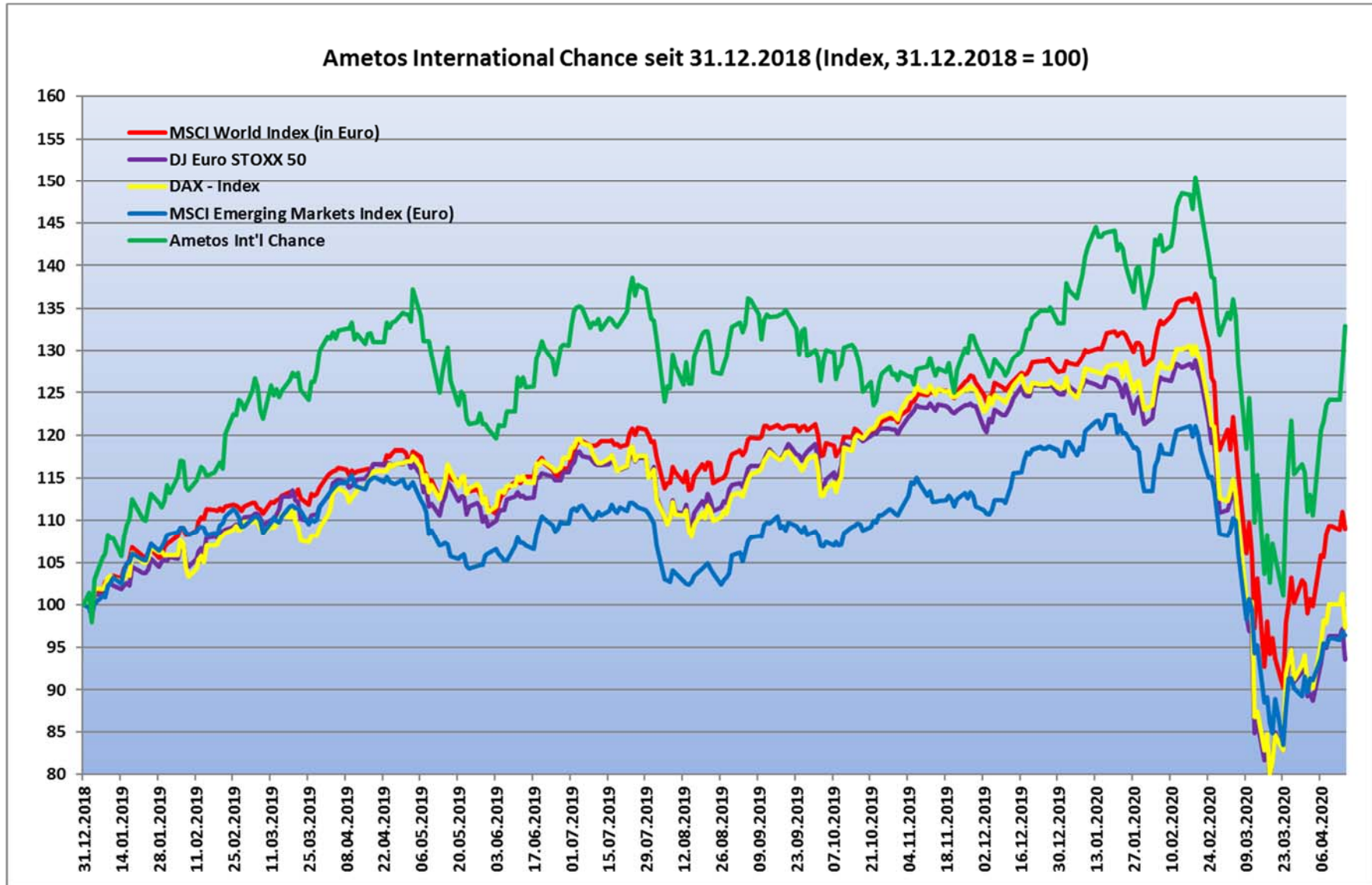
Anlageergebnis seit Kauf in Euro						
Top 10 Positionen	Position	Gewichtung	Kurs	Währung	Gesamt	Gewinn
ALIBABA GRP-ADR	383.339	7,8%	218.328	6.573	224.901	141,9%
MERCADOLIBRE INC - ADR	377.880	7,6%	316.096	11.709	327.805	654,6%
TENCENT	327.241	6,6%	240.626	18.272	258.898	378,8%
AFTERPAY LIMITED	242.825	4,9%	100.717	-2.536	98.181	67,9%
STONECO LTD - ADR	219.549	4,4%	10.248	2.815	13.063	6,3%
GMO PAYMENT GATE	197.850	4,0%	143.825	-593	143.232	262,2%
TAL EDUCATION-ADR	191.449	3,9%	135.637	-1.715	133.922	232,8%
ILLUMINA INC	188.921	3,8%	90.320	3.124	93.444	97,9%
MASTERCARD INC-A	188.654	3,8%	165.670	5.311	170.981	967,5%
INTUITIVE SURGICAL	187.451	3,8%	25.622	4.377	29.998	19,1%
<b>Summe Top 10 Aktien</b>	<b>2.505.159</b>	<b>50,6%</b>	<b>1.447.089</b>	<b>47.337</b>	<b>1.494.425</b>	<b>147,9%</b>

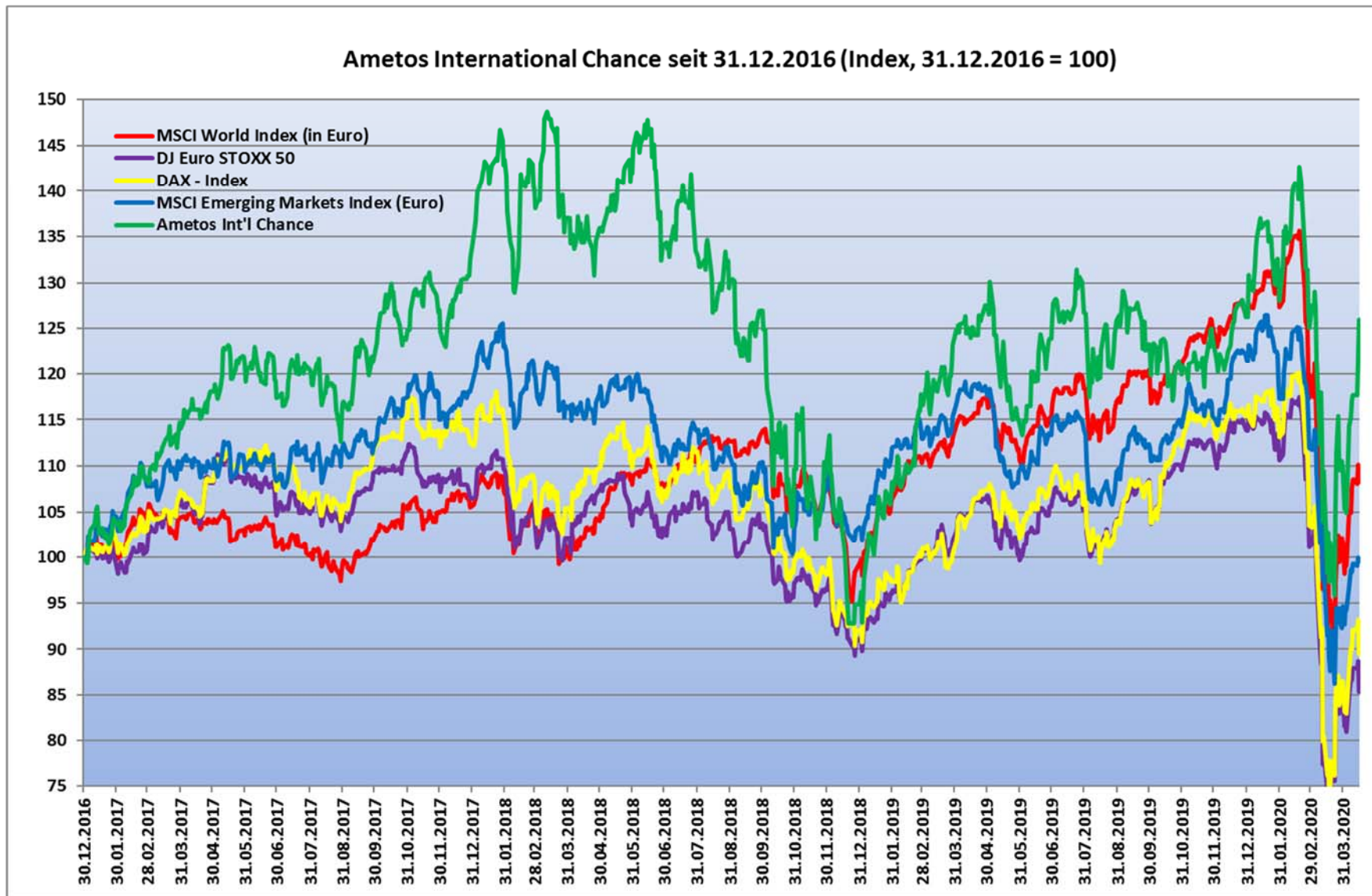
Seit Kauf in Euro					2020 in Euro	
Sektoren	Position	Gewichtung	Gewinn	Gew. %	Gewinn	Gew. %
Payments	2.164.914	43,8%	961.573	79,9%	29.710	1,4%
Konsum	1.030.378	20,8%	583.537	130,6%	21.685	2,1%
Medizintechnik	486.817	9,8%	148.123	43,7%	15.548	3,3%
Technologie	127.425	2,6%	9.155	7,7%	9.155	7,7%
<b>Summe Aktien</b>	<b>3.809.535</b>	<b>77,0%</b>	<b>1.702.388</b>	<b>80,8%</b>	<b>76.099</b>	<b>-0,2%</b>

Seit Kauf in Euro					2020 in Euro	
EM / DM	Position	Gewichtung	Gewinn	Gew. %	Gewinn	Gew. %
Emerging Markets	2.118.069	42,8%	974.982	85,3%	-52.343	-2,4%
Industrieländer	1.691.466	34,2%	727.405	75,5%	128.442	8,2%
<b>Summe Aktien</b>	<b>3.809.535</b>	<b>77,0%</b>	<b>1.702.388</b>	<b>80,8%</b>	<b>76.099</b>	<b>-0,2%</b>

Seit Kauf in Euro					2020 in Euro	
Marktkapitalisierung	Position	Gewichtung	Gewinn	Gew. %	Gewinn	Gew. %
Large Caps *	2.689.103	54,4%	1.480.425	122,5%	74.282	2,8%
Mid Caps	1.120.432	22,7%	221.963	24,7%	1.817	0,2%
Small Caps						
<b>Summe Aktien</b>	<b>3.809.535</b>	<b>77,0%</b>	<b>1.702.388</b>	<b>80,8%</b>	<b>76.099</b>	<b>-0,2%</b>











## **Disclaimer**

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

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

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

Rückfragen richten Sie bitte an:

Herrn Reiner Welz

Ametos Invest GmbH  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main

Telefon: 069 – 50 50 60 45 27

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