

Ametos SICAV

Halbjahresbericht per 31.12.2018 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg B160526

Eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen



Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Ametos SICAV - Ametos International Chance	7
Vermögensrechnung per 31.12.2018	7
Erfolgsrechnung vom 01.07.2018 bis 31.12.2018	8
3-Jahres-Vergleich	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Aktien im Umlauf	11
Vermögensinventar per 31.12.2018	12
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Investmentgesellschaft

Ametos SICAV

Seit dem 5. November 2018:

2, rue Edward Steichen

LU-2540 Luxemburg

Bis zum 4. November 2018:

26, Avenue de la Liberté

LU-1930 Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Friedhelm von Zieten (Mitglied), München (DE)

Reiner Welz (Mitglied), Frankfurt am Main (DE)

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA

Seit dem 5. November 2018:

2, rue Edward Steichen

LU-2540 Luxemburg

Bis zum 4. November 2018:

26, Avenue de la Liberté

LU-1930 Luxemburg

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Eduard von Kymmel (CEO)

Ralf Funk

Uwe Stein

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Eduard von Kymmel (Vorsitzender),

Luxemburg (LU)

Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Fondsmanager und Vertriebsstelle

Ametos Invest GmbH

Taunustor 1

DE-60310 Frankfurt am Main

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA

Seit dem 5. November 2018:

2, rue Edward Steichen

LU-2540 Luxemburg

Bis zum 4. November 2018:

26, Avenue de la Liberté

LU-1930 Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy

LU-1855 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2018		EUR 4.1 Millionen
Nettoinventarwert pro Aktie per 31.12.2018		
Ametos SICAV - Ametos International Chance (EUR)		EUR 21.23
Rendite¹	Seit Auflage p.a.	Seit 30.06.2018
Ametos SICAV - Ametos International Chance (EUR)	-2.84 %	-29.28 %
Auflegung		per
Ametos SICAV - Ametos International Chance (EUR)		01.07.2011
Erfolgsverwendung		Thesaurierend
	Ausgabekommission	Ausgabekommission
	(max.)	zugunsten Fonds (max.)
Ametos SICAV - Ametos International Chance (EUR)	5.00 %	n/a
	Rücknahmekommission	Rücknahmekommission
	(max.)	zugunsten Fonds (max.)
Ametos SICAV - Ametos International Chance (EUR)	3.00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
Ametos SICAV - Ametos International Chance (EUR)	Luxemburg	LU0607525911

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Fondsmanagers

Aufgrund der starren Haltung der amerikanischen Regierung hinsichtlich des Handelskonflikts mit China sind die Mitte des Jahres 2018 festgestellten wirtschaftlichen Risiken im zweiten Halbjahr zunehmend eingetreten.

In Europa wird die globale Abschwächung des Wirtschaftswachstums weiterhin durch die Risiken des Brexit akzentuiert. Der amerikanischen Wirtschaft wird in 2019 noch eine relativ geringe Abschwächung zugeschrieben, bevor das Auslaufen fiskalischer Stimulanz in 2020 auch in den USA zu einer Wachstumsrate von nur noch 2% führt.

Der Anteil der Exporte von Waren und Dienstleistungen an der Wirtschaftsleistung in Europa, und insbesondere in Deutschland, ist sehr viel höher als in den USA oder China. Eine Abschwächung des globalen Handels infolge des Handelskonflikts führt daher in Europa auch zu der relativ größten Abschwächung des Wirtschaftswachstums. Dies hat sich in den europäischen Volkswirtschaften Ende des Jahres 2018 durch geringes Wachstum bereits ausgewirkt. Die Reduzierung der Wachstumserwartungen fiel daher für die Volkswirtschaften Chinas und der USA geringer aus, als in Europa.

Das Fondsmanagement strebt im Fonds Ametos SICAV – Ametos International Chance eine langfristig attraktive Rendite an. Hierbei ist zielführend, in Teile der Gesamtwirtschaft investiert zu sein, die relativ zur Weltwirtschaft an Bedeutung hinzugewinnen.

Aufgrund der im Vergleich zu anderen Ländern hohen Einkommenssteigerungen verzeichnet die Mittelschicht bereits seit langem einen großen und nachhaltigen Zuwachs, weshalb der private Verbrauch in China für die kommenden Jahre ein sehr attraktives Anlagesegment darstellt. Nach verbreiteter Erwartung wird der Einzelhandelsumsatz Chinas in 2019 erstmals denjenigen der USA übertreffen. Einige der bestpositionierten Unternehmen in diesem chinesischen Binnenmarkt befinden sich weiter im Portfolio.

Der anhaltende Handelskonflikt zwischen den USA und China hat insbesondere im zweiten Halbjahr zu bedeutenden Korrekturen an den Weltbörsen geführt. Nach einem außergewöhnlich guten Jahr in 2017 mit einem Wertzuwachs von 32,5 % folgte für den Fonds dadurch ein sehr schlechtes Jahr 2018, als die Marktkorrektur auch im Fonds Ametos SICAV – Ametos International Chance zu einem Kursrückgang um 28 % führte.

Das Fondsmanagement hat die Marktschwäche gegen Ende des Jahres zu Zukäufen im Markt für digitale Zahlungsabwicklungen genutzt. Dieser noch recht junge Markt verspricht in den kommenden Jahren ebenfalls eine ansprechende Entwicklung.

Hier ergeben sich Überschneidungen mit anderen im Portfolio befindlichen Unternehmen, die einen Teil ihres Umsatzes auch im Markt der Zahlungsabwicklung erzielen.

Die Unternehmen, die an der Entwicklung des privaten Verbrauchs in China und dem Markt für digitale Zahlungsabwicklung partizipieren, sind im Fonds damit im Februar 2019 jeweils mit etwas über 50 % gewichtet.

Der Fondspreis konnte sich bis Februar 2019 seit Jahresbeginn bereits wieder um 20 % erholen. Seit Ende 2016 weisen der EuroStoxx 50 Index und der Dax Index noch einen kleinen Verlust auf, der MSCI Weltindex

weist in Euro einen Anstieg um knapp 11 % auf. Der Wertzuwachs des MSCI Emerging Markets Index in Euro und des Fonds Ametos SICAV – Ametos International Chance liegt seit Ende 2016 gleichauf bei 14 %. Die beiden Anlageschwerpunkte unterliegen einem geringen Einfluss durch das gesamtwirtschaftliche Wachstum, so dass unabhängig vom Ausgang des Handelskonflikts von einer anhaltend guten Entwicklung der Unternehmen im Portfolio ausgegangen werden kann.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagers dar.

Luxemburg, den 25. Februar 2019

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Vermögensrechnung per 31.12.2018

Ametos SICAV - Ametos International Chance	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	158,233.78
Wertpapiere	
Aktien	4,043,400.68
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	34.96
Forderungen aus Zinsen	910.70
Gesamtvermögen	4,202,580.12
Verbindlichkeiten	-17,897.86
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-81,300.94
Gesamtverbindlichkeiten	-99,198.80
Nettofondsvermögen	4,103,381.32
Aktien im Umlauf	193,288.304
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse EUR	EUR 21.23

Erfolgsrechnung vom 01.07.2018 bis 31.12.2018

Ametos SICAV - Ametos International Chance

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1,662.40
Erträge der Wertpapiere Aktien	5,132.75
Total Erträge	6,795.15
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2,259.91
Verwaltungsvergütung	7,438.35
Zentralverwaltungsvergütung	7,638.35
Fondsmanagementvergütung	46,791.89
Verwaltungsratsvergütung	8,499.56
Verwahrstellenvergütung	7,529.34
Register- und Transferstellenvergütung	1,487.67
Risiko Managementvergütung	2,479.46
Taxe d'abonnement	1,198.47
Prüfungskosten	10,180.03
Sonstige Aufwendungen	22,897.87
Total Aufwendungen	118,400.90
Nettoertrag	-111,605.75
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	158,736.04
Realisierter Erfolg	47,130.29
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1,760,544.29
Gesamterfolg	-1,713,414.00

3-Jahres-Vergleich

Ametos SICAV - Ametos International Chance

(in EUR)

Nettovermögen

30.06.2017	5,816,370.77
30.06.2018	5,931,778.09
31.12.2018	4,103,381.32

Aktien im Umlauf

30.06.2017	221,343.649
30.06.2018	197,574.226
31.12.2018	193,288.304

Nettoinventarwert pro Aktie

30.06.2017	26.28
30.06.2018	30.02
31.12.2018	21.23

Veränderung des Nettovermögens

Ametos SICAV - Ametos International Chance

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5,931,778.09
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Aktienaushgaben	23.81
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-115,006.58
Gesamterfolg	-1,713,414.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4,103,381.32

Aktien im Umlauf

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	197,574.226
Neu ausgegebene Aktien	1.000
Zurückgenommene Aktien	-4,286.922
Stand am Ende der Berichtsperiode	193,288.304

Vermögensinventar per 31.12.2018

Ametos SICAV - Ametos International Chance

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Cayman Inseln							
China Med Sys	KYG211081248	HKD	120,000	7.22	80,909	96,754	2.36
Total Aktien in Cayman Inseln						96,754	2.36
Aktien in Südafrika							
Naspers Sp ADR-	US6315122092	USD	5,500	39.45	168,574	189,757	4.62
Total Aktien in Südafrika						189,757	4.62
Total Aktien						286,511	6.98
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						286,511	6.98
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Cayman Inseln							
58.com Sp ADS-A	US31680Q1040	USD	4,000	54.45	234,618	190,478	4.64
Baozun Sp ADR (R) -A-	US06684L1035	USD	8,000	30.53	199,078	213,601	5.21
Bright Sch Sp ADS-A	US1091991091	USD	16,000	9.22	251,627	129,014	3.14
iQIYI Sp ADR-A	US46267X1081	USD	9,000	15.37	134,587	120,977	2.95
PagSeguro-A	KYG687071012	USD	11,500	18.28	277,995	183,849	4.48
Tal Ed Sp ADR-A	US8740801043	USD	8,000	26.78	115,054	187,365	4.57
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	12,000	310.00	117,158	415,426	10.12
Weibo Sp ADS-A	US9485961018	USD	3,500	58.84	302,318	180,106	4.39
Total Aktien in Cayman Inseln						1,620,818	39.50
Aktien in China							
Alibaba Grp Sp ADS	US01609W1027	USD	3,000	139.09	237,657	364,926	8.89
Baidu Sp ADR-A	US0567521085	USD	1,800	162.17	149,360	255,288	6.22
Ctrip Intl Sp ADS	US22943F1003	USD	4,000	27.75	157,476	97,076	2.37
Total Aktien in China						717,289	17.48
Aktien in Deutschland							
Wirecard	DE0007472060	EUR	1,200	132.80	35,597	159,360	3.88
Total Aktien in Deutschland						159,360	3.88
Aktien in Israel							
Taptica Int	IL0011320343	GBP	40,000	1.67	110,316	74,100	1.81
Total Aktien in Israel						74,100	1.81
Aktien in Japan							
GMO Payment Gate	JP3385890003	JPY	4,000	4,680.00	87,389	148,267	3.61
istyle Inc	JP3102320003	JPY	25,000	819.00	160,293	162,167	3.95
Total Aktien in Japan						310,433	7.57
Aktien in Niederlande							
Adyen	NL0012969182	EUR	300	464.40	160,145	139,320	3.40
Total Aktien in Niederlande						139,320	3.40

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 12 | Halbjahresbericht Ametos SICAV

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in USA							
Illumina	US4523271090	USD	700	298.23	95,477	182,573	4.45
Mastercard-A	US57636Q1040	USD	1,200	186.16	26,510	195,369	4.76
MercadoLibre	US58733R1023	USD	1,400	292.09	100,151	357,628	8.72
Total Aktien in USA						735,570	17.93
Total Aktien						3,756,890	91.56
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3,756,890	91.56
Total Wertpapiere						4,043,401	98.54
Bankguthaben						158,234	3.86
Sonstige Vermögenswerte						946	0.02
Gesamtvermögen						4,202,580	102.42
Bankverbindlichkeiten						-81,301	-1.98
Verbindlichkeiten						-17,898	-0.44
Nettovermögen						4,103,381	100.00

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Die Ametos SICAV ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable*), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 26, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg. Sie wurde am 20. April 2011 auf unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde erstmals am 10. Mai 2011 im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial") veröffentlicht (mittlerweile ersetzt durch den RESA, wie nachstehend definiert) und letztmalig am 13. Juli 2017 abgeändert und im *Recueil électronique des sociétés et associations* („RESA“) veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 160 526 eingetragen.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft endet am 30. Juni eines jeden Jahres.

Da die Investmentgesellschaft Ametos SICAV zum 31. Dezember 2018 aus nur einem Teilfonds besteht, dem Ametos SICAV – Ametos International Chance, sind die Vermögensrechnung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Erfolgsrechnung des Ametos SICAV - Ametos International Chance gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen der Ametos SICAV.

2. Bewertungsgrundsätze

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

1. 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.

2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“).

3. 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 Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. 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 4 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.

5. 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, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, 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 zum letzten verfügbaren Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten 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 Investmentaktien 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 Bewertungsregeln 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 (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.

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

6. 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.

3. Kosten

1. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Teilfonds eine Verwaltungsvergütung in Höhe von max. 0.15% p.a. mindestens jedoch EUR 15,000.00 sowie eine Zentralverwaltungsvergütung in Höhe von max. 0.10% p.a., mindestens jedoch EUR 15,000.00 zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Ab der zweiten Aktienklasse pro Teilfonds wird dem Teilfonds eine Gebühr in Höhe von 3,500.00 EUR in Rechnung gestellt. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft neben den in Artikel 37 der Satzung genannten Kosten, insbesondere Kosten für den Service der Transfer- und Registerstellen sowie der Domizilierungsstelle in Höhe von bis zu 0.10% p.a. in Rechnung stellen.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

2. Fondsmanagervergütung

Der Fondsmanager erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 2.00% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, die monatlich am Monatsultimo berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3. Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle hat gegen das Teilfondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens in Höhe von max. 0.06% p.a., mindestens jedoch EUR 15,000.00 p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer.
- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Fonds;
- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4. Weitere Kosten

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 37 der Satzung aufgeführten Kosten belastet werden.

4. Steuern

Besteuerung der Investmentgesellschaft und Ihrer Teilfonds

Das Gesellschafts- bzw. Teilfondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0.05% p.a. bzw. 0.01% p.a. für die Teilfonds oder Aktienklassen,

deren Aktien ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. 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 Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Prüfungskosten, die Verwaltungsvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Fondsmanagervergütung, die Verwaltungsratsvergütung, die Domizilgebühren, die Risikomanagementvergütung sowie die Servicegebühren.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Lizenzgebühren, die Servicevergütung, die Informationsstellenvergütung, die Versicherungsgebühren, die Domizilgebühren sowie die Bankspesen.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1 entspricht GBP 0.901490

EUR 1 entspricht HKD 8.954654

EUR 1 entspricht JPY 126.259114

EUR 1 entspricht USD 1.143438

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

9. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Alle Geschäfte mit nahestehenden Personen wurden im Rahmen des normalen Geschäftsverlaufs und unter normalen Marktbedingungen abgeschlossen. Die verbundenen Parteien des Fonds sind die Verwaltungsgesellschaft und der Fondsmanager.

Die Gebühren für die Transaktionen mit nahestehenden Personen sind in der Erläuterung 3 beschrieben.