

Stand: 28.03.2024

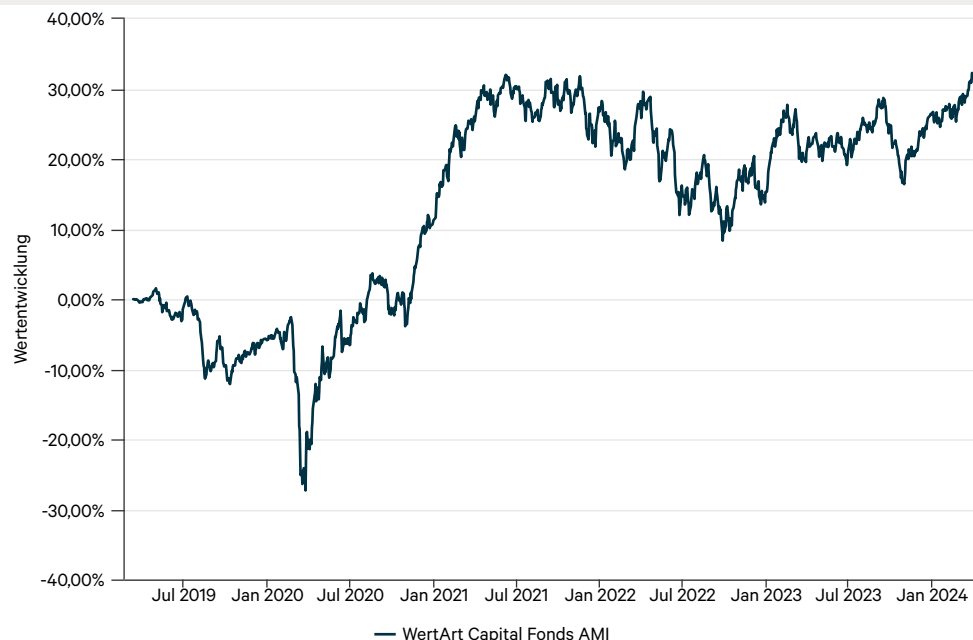
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	127,94 EUR
Fondsvermögen	11,53 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	11,53 Mio. EUR

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2N65X4
WKN	A2N65X
Auflegedatum	11.03.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.12.2024
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Laufende Kosten	1,27 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	1,00 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	4

Anlagestrategie

Ziel des WertArt Capital Fonds AMI ist es, Anteile von Unternehmen mit einem deutlichen Bewertungsabschlag zum Markt und zum eigenen Fair Value zu erwerben. Der WertArt Capital Fonds AMI investiert weltweit in börsenorientierte Unternehmen. Die Titelselektion erfolgt auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien, die einem qualitativen und quantitativen Filterprozess unterliegen. Eine starke und nachhaltige Wettbewerbsposition, ein Shareholder Value-orientiertes Management sowie ein hohes Free Cash Flow-Potential sind von besonderer Bedeutung.

Wertentwicklung seit Auflage



Kennzahlen

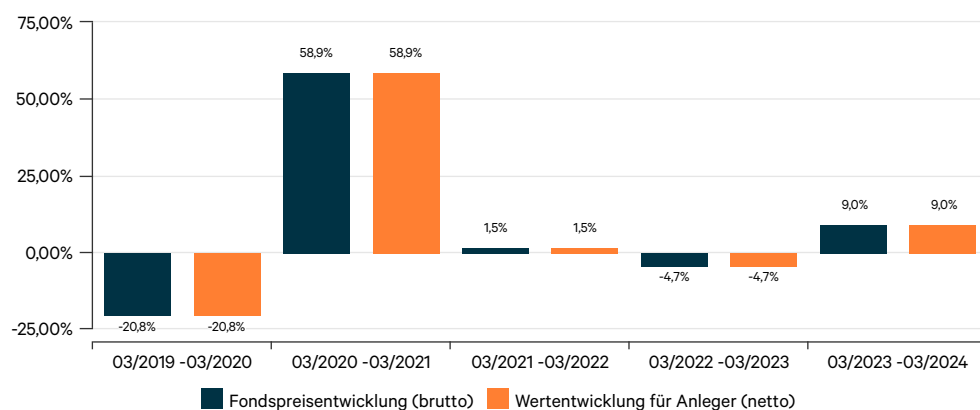
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	29.02.2024	2,96 %		7,24 %		-0,95 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	4,70 %		8,22 %		-1,97 %
1 Jahr	31.03.2023	9,04 %		9,07 %	0,58	-9,56 %
3 Jahre	31.03.2021	5,50 %	1,80 %	11,89 %	0,03	-17,92 %
5 Jahre	29.03.2019	32,85 %	5,84 %	13,64 %	0,38	-28,41 %
seit Auflage	11.03.2019	32,28 %	5,69 %	13,56 %	0,37	-28,41 %

Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Erläuterung: Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 28.03.2024

Management Kommentar

Liebe Anlegerinnen, liebe Anleger,

im März stieg der WertArt Capital Fonds AMI um 3,0%. Zum Vergleich legte der MSCI World Small Cap Index um 4,2% zu. Seit Jahresanfang liegt der WertArt Capital Fonds AMI mit 4,6% vorne, während der MSCI World Small Cap Index 6,0% zulegte.

Es gab viele erfreuliche Nachrichten: So gab der Stahlkonzern ArcelorMittal bekannt, dass er eine Beteiligung in Höhe von 28,4% an dem von uns gehaltenem Unternehmen Vallourec von dem Finanzinvestor Apollo erwirbt. Ob Vallourec mittelfristig übernommen wird, bleibt abzuwarten. Gleichzeitig teilen Brancheninsider wohl meine optimistische Einschätzung für die Zukunft des Unternehmens: Vallourec's Aktienkurs legte im März um 22,7% zu. Vallourec war per Ende März mit 4,5% im Fonds gewichtet.

Die SOL Group berichtete auch für 2023 über ein erfolgreiches Geschäftsjahr. Insbesondere die ambulante Versorgung von Patienten mit medizinischen Gasen konnte weiter kräftig wachsen. Das Unternehmen erhöhte den operativen Gewinn zweistellig und hob erneut die Dividende an. Der Aktienkurs stieg im März um 14,1%. Aktien der SOL Group waren im Fonds per Ende März mit 4,6% gewichtet.

Dagegen verstimmt HelloFresh die Marktteilnehmer mit seinem Ausblick für 2024: Das Kerngeschäft mit dem Versand von Kochboxen verzeichnet derzeit Umsatzrückgänge. Parallel setzt das Unternehmen bereits auf Diversifikation und investiert in das stark wachsende Geschäft mit Fertiggerichten. HelloFresh verfügt aufgrund der soliden Bilanz über finanzielle Flexibilität. Das Management kann sich daher auf die Konsolidierung des profitablen Kochboxen Geschäfts fokussieren und das Segment Fertiggerichte schrittweise in die Gewinnzone führen. Aktien von HelloFresh verloren im März 50,6%. HelloFresh war per Ende März mit 1,6% im Fonds gewichtet.

Die Aktien von Altius Minerals profitierten von steigendem Interesse an Rohstoffwerten. Altius besitzt Rechte (sog. *Royalties*) an einer Reihe von Rohstoffvorkommen bei deren Förderung dem Unternehmen ein bestimmter Prozentsatz des erzielten Umsatzes zusteht. Im März berichtete das Management zudem von der Erschließung eines großen Goldvorkommens an dem das Unternehmen vor einigen Jahren *Royalties* erworben hatte. Der Aktienkurs von Altius stieg im März um 18,9%. Das Unternehmen war mit 3,3% im Fonds gewichtet.

Mit den besten Grüßen aus Traunstein

Benedikt Olesch, CFA

Währungsallokation

Positionen	Währung	Name	Anteil FV in %
	EUR		40,07
	USD		18,13
	JPY		17,50
	GBP		10,14
	CAD		8,40
	SEK		2,71
	NOK		1,83
	CHF		1,22

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Industriegüter	20,90
Informationstechnologie	18,30
Finanzen	14,38
Roh- und Grundstoffe	13,39
Nicht-Basiskonsumgüter	11,64
Gesundheitswesen	7,26
Kommunikationsdienstleistungen	6,10
Basiskonsumgüter	1,55
Kasse	6,49

Chance

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Wechselkursgewinne

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Japan	17,50
Deutschland	13,75
Kanada	13,60
Frankreich	11,52
Vereinigtes Königreich	10,14
Vereinigte Staaten	9,13
Niederlande	6,94
Schweden	2,71
Sonstige	8,22
Kasse	6,49

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,20
Sol SpA	4,56
Vallourec SA	4,46
Nintendo Co. Ltd.	4,23
Groupe Gorge SA	3,66
Interactive Brokers Group Inc. -Class A-	3,57
Vossloh AG	3,56
Altius Minerals Corp	3,26
Vesuvius PLC	3,24
Knight Therapeutics Inc	3,21

Risiko

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken

Disclaimer

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter www.ampega.com. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Disclaimer der Ratingagentur: Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.