WertArt Capital Fonds AMI I (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Stand: 31.03.2025

Fondsdaten

Rücknahmepreis	144,50 EUR
Fondsvermögen	13,59 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	13,10 Mio. EUR

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 ShareholderValue-orientiertes Management sowie ein hohes Free Cash Flow-Potential sind von besonderer Bedeutung.

Fondsinformationen

ISIN	DE000A2N65X4
WKN	A2N65X
Auflagedatum	11.03.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	20.000,00
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.12.2025
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

Wertentwicklung seit Auflage

Kennzahlen

Periode	Beginn Periode	Fonds Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	28.02.2025	-1,55 %		14,04 %		-4,10 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2024	2,25 %		11,34 %		-6,90 %
1 Jahr	28.03.2024	14,94 %		10,99 %	1,06	-7,79 %
3 Jahre	31.03.2022	19,45 %	6,10 %	11,63 %	0,29	-16,40 %
5 Jahre	31.03.2020	92,69 %	14,01 %	12,54 %	1,00	-17,92 %
seit Auflage	11.03.2019	52,04 %	7,16 %	13,17 %	0,46	-28,41 %

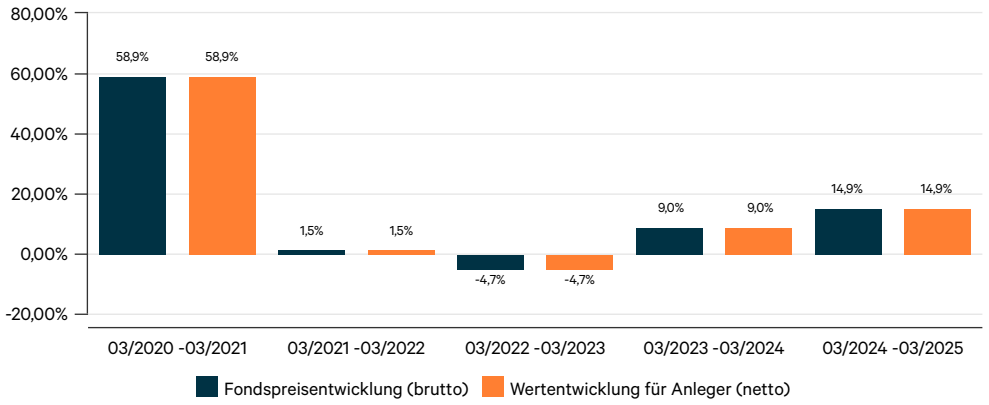
Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat

MORNINGSTAR ★★★★★

FWW. FundStars® ★★★★★ GERMANY

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).

WertArt Capital Fonds AMI I (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Stand: 31.03.2025

Management Kommentar

Im März sank der Anteilswert des WertArt Capital Fonds AMI um 1,6%, während der MSCI World Small Cap Index um 6,3% fiel. Trotzdem liegt der der WertArt Capital Fonds AMI seit Jahresbeginn mit 2,3% im Plus. Dagegen hat der MSCI World Small Cap Index seit Jahresstart 6,9% verloren.

Entgegen dem allgemeinen Trend hatten wir im März einige starke Gewinner im Portfolio: so profitierte das deutsche Bahninfrastrukturunternehmen **Vossloh** von der Aussicht auf höhere Aufträge durch das neue Infrastrukturpaket der angehenden neuen Bundesregierung. Der Aktienkurs konnte im März um 31,9% zulegen. Die Position wurde im März verkauft, da die Bewertung der Aktie aus meiner Sicht die positiven Aussichten mehr als widerspiegelte. Das Unternehmen bleibt jedoch weiterhin interessant und unter Beobachtung. Der Aktienkurs von **Exail Technologies** konnte zum wiederholten Male brillieren und stieg im März um 42,0%. Immer mehr Marktteilnehmer entdecken das relativ kleine französiche Unternehmen als Technologieführer im Bereich Navigation und Wasserdrohnen. Die Aktie bleibt per Ende März mit 4,9% vergleichsweise hoch gewichtet, da die Erteilung weiterer Großaufträge in den kommenden Monaten wahrscheinlich bleibt. Die österreichische **Frequentis** bietet Kommunikations lösungen für Behörden, die Flugsicherung und den Verteidigungssektor. Das Unternehmen konnte sehr gute Zahlen für 2024 berichten und geht von einer zunehmenden Nachfrage in den kommenden Jahren aus. Der Aktienkurs konnte darauf mit einem Anstieg um 22,0% im März reagieren. Die Aktie war per Ende März mit 2,5% im Fonds gewichtet. Der größte Verlierer im Portfolio war die Aktie von **HelloFresh**. Das Management berichtete über einen Strategiewechsel hin zu höherer Profitabilität in den kommenden Jahren. Diese soll im Wesentlichen durch eine Reduktion der Marketing aufwendungen erzielt werden. Gleichzeitig sinken dadurch auch die mittelfristigen Wachstumserwartungen an den Umsatz. Ich sehe diesen Schritt positiv, da dadurch das Ertragspotential des Unternehmens über die kommenden Jahre deutlich zum Vorschein kommen sollte. Zunächst sank der Aktienkurs allerdings um 35,5%. HelloFresh war per Ende März mit 2,0% im Fonds gewichtet.

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	38,47
USD	16,36
GBP	15,13
JPY	12,49
CAD	10,09
SEK	4,00
CHF	3,47

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Vereinigtes Königreich	15,13
Japan	12,49
Deutschland	12,45
Kanada	10,09
Frankreich	7,51
Belgien	6,03
Vereinigte Staaten	4,12
Schweden	4,00
Sonstige	16,62
Kasse	11,57

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Informationstechnologie	26,50
Nicht-Basiskonsumgüter	18,56
Industriegüter	18,10
Finanzen	7,64
Roh- und Grundstoffe	7,02
Gesundheitswesen	4,31
Energie	4,26
Basiskonsumgüter	2,04
Kasse	11,57

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,33
EXAIL TECHNOLOGIES SA	4,91
Fuchs Petrolub Na St O.N.	4,26
Wix.com Ltd	3,96
TeamViewer AG	3,95
Dena Co. Ltd.	3,71
Implenia AG	3,47
Barratt Redrow	3,44
Materialise NV ADR	3,37
Frasers Group PLC	3,21

Chance

– Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
– Wechselkursgewinne

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.

Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln, www.ampega.com, Telefon +49 (221) 790 799-799, Fax +49 (221) 790 799-729, E-Mail fonds@ampega.com