

Stand: 31.03.2025

## Fondsdaten

Rücknahmepreis	112,24 EUR
Fondsvermögen	13,59 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	490.843 EUR

## Fondsinformationen

ISIN	DE000A3EHNU0
WKN	A3EHNU
Auflegedatum	13.05.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.12.2025
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Laufende Kosten	0,00 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	1,50 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	4
Verwahrstellenvergütung	0,06 %

## 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 in börsennotierte Unternehmen. Die Titelselektion erfolgt auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien, die einen 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

Da die Anteilklasse nicht über eine Kurshistorie von mindestens 12 Monaten verfügt, dürfen keine Angaben zu der Wertentwicklung gemacht werden.

## Kennzahlen

Da die Anteilklasse nicht über eine Kurshistorie von mindestens 12 Monaten verfügt, dürfen keine Angaben zu der Wertentwicklung gemacht werden.

## Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %

Da die Anteilklasse nicht über eine Kurshistorie von mindestens 12 Monaten verfügt, dürfen keine Angaben zu der Wertentwicklung gemacht werden.

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 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 französische 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 Kommunikationslösungen 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

Positionen 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](http://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.