

Stand: 30.04.2024

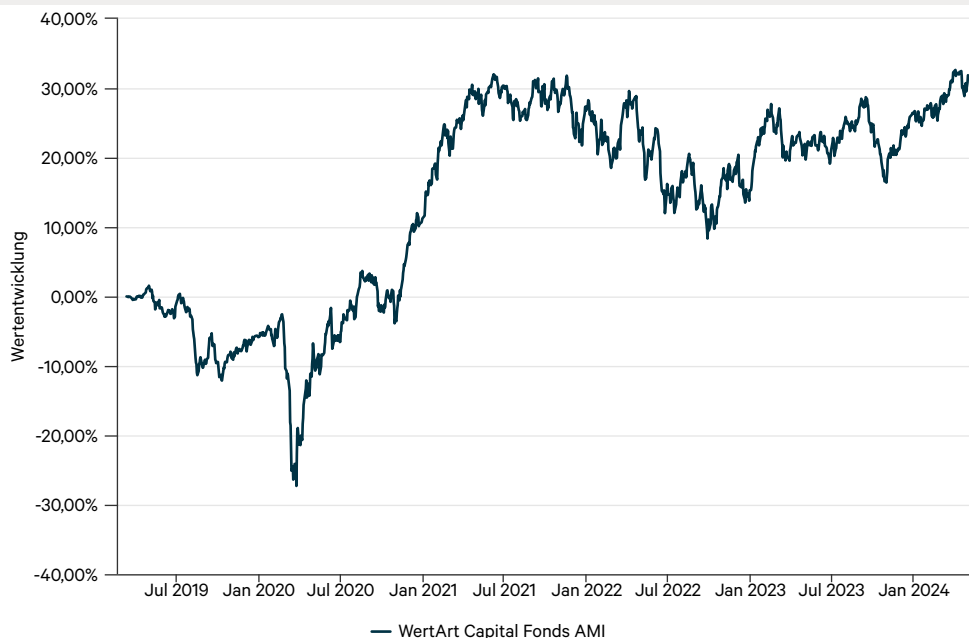
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	127,55 EUR
Fondsvermögen	10,91 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	10,91 Mio. EUR

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

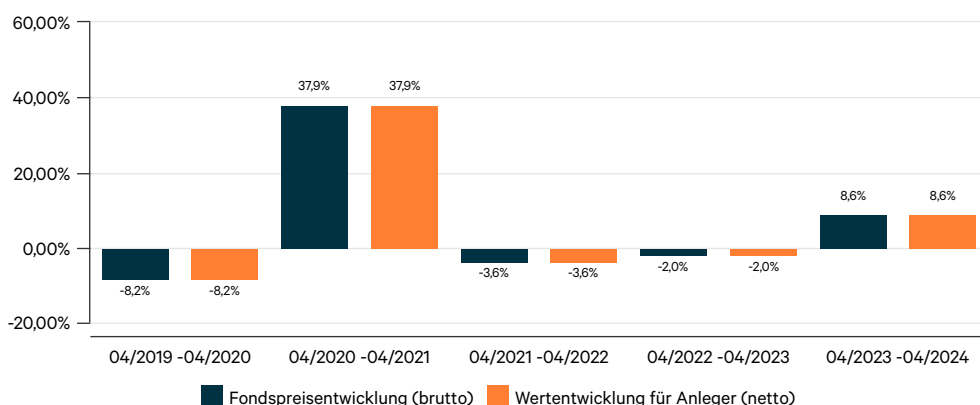
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	28.03.2024	-0,30 %		9,19 %		-2,85 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	4,38 %		8,44 %		-2,85 %
1 Jahr	28.04.2023	8,63 %		9,10 %	0,53	-9,56 %
3 Jahre	30.04.2021	2,54 %	0,84 %	11,83 %	-0,06	-17,92 %
5 Jahre	30.04.2019	29,85 %	5,36 %	13,68 %	0,34	-28,41 %
seit Auflage	11.03.2019	31,87 %	5,53 %	13,50 %	0,35	-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: 30.04.2024

Management Kommentar

Liebe Anlegerinnen, liebe Anleger,

im April gab der WertArt Capital Fonds AMI um 0,3% nach. Zum Vergleich verlor der MSCI World Small Cap Index 2,5%. Seit Jahresanfang liegt der WertArt Capital Fonds AMI mit 4,3% vorne (MSCI World Small Cap Index +3,1%).

Überzeugende Ergebnisse zum 1. Quartal konnte unsere belgische Beteiligung Melexis liefern. Melexis entwickelt Sensoren und Systeme, die im Automobilsektor zunehmend zum Einsatz kommen. Dabei profitiert Melexis von einer Vielzahl an neuen Komfort- und Sicherheitsanwendungen. Die hohe Innovationskraft schützt das Unternehmen vor dem Wettbewerb. Das Management berichtete nun von einem Rückgang der Lagerbestände bei Distributoren im ersten Quartal. Ein erstes Indiz, dass die Nachfrage in den kommenden Quartalen anziehen könnte. Der Aktienkurs von Melexis legte im April um 7,1% zu. Das Unternehmen war im Fonds per Ende März mit 1,3% gewichtet.

Exail Technologies berichtete über einen positiven Jahresauftakt im ersten Quartal. Gerade das Geschäft mit Navigationssystemen erfreut sich sehr robuster Nachfrage. Zudem verzeichnet das französische Unternehmen steigende Auftragseingänge aufgrund der hohen Nachfrage aus dem Verteidigungssektor. Einzig enttäuschend war der Rückzug der australischen Regierung aus der Ausschreibung für einen Großauftrag. Exail hatte sich hier große Chancen für eine Auftragserteilung ausgerechnet. Weiterhin erwartet das Management diesen Rückschlag durch den Erfolg bei weiteren laufenden Ausschreibungen ausgleichen zu können. Der Aktienkurs von Exail fiel im April um 6,6%. Das Unternehmen war im Fonds per Ende April mit 3,6% gewichtet.

Die Aktienkurse unserer japanischen Beteiligungen korrigierten nach einem starken Jahresauftakt. Zudem fiel der japanische Yen weiter. Seit Jahresauftakt verlor die japanische Währung 7,6% gegenüber dem Euro. Hier lohnt ein Blick in die USA: Die Aussicht auf weniger Zinssenkungen durch die US-Notenbank als zum Jahresauftakt erwartet, mag ein wesentlicher Grund für die Schwäche des japanischen Yen sein. Berichte über eine Intervention der japanischen Notenbank stützten daraufhin den Yen Anfang Mai. Gleichzeitig deuten die letzten Unternehmensergebnisse (z.B. von Starbucks und McDonald's) auf eine schwächere Konsumentennachfrage in den USA hin und damit eine Abschwächung der US-Wirtschaft. Die US-Notenbank könnte daher recht bald gezwungen sein, die Finanzierungskonditionen zu lockern. Diese Entwicklung wäre erwartungsgemäß positiv für die japanische Währung.

Mit den besten Grüßen aus Traunstein

Benedikt Olesch, CFA

Währungsallokation

Positionen	Währung	Name	Anteil FV in %
	EUR		38,21
	JPY		17,02
	CAD		14,76
	USD		13,81
	GBP		11,99
	SEK		2,91
	CHF		1,31

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Industriegüter	22,06
Informationstechnologie	19,49
Finanzen	15,28
Roh- und Grundstoffe	12,60
Nicht-Basiskonsumgüter	11,91
Gesundheitswesen	7,69
Kommunikationsdienstleistungen	4,47
Basiskonsumgüter	1,65
Kasse	4,85

Chance

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Wechselkursgewinne

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Japan	17,02
Kanada	14,76
Deutschland	13,31
Vereinigtes Königreich	11,99
Frankreich	10,76
Vereinigte Staaten	9,80
Niederlande	7,19
Schweden	2,91
Sonstige	7,41
Kasse	4,85

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,20
Sol SpA	4,59
Interactive Brokers Group Inc. -Class A-	4,00
Nintendo Co. Ltd.	3,97
Altius Minerals Corp	3,73
Vallourec SA	3,64
Knight Therapeutics Inc	3,63
Groupe Gorge SA	3,61
PayPal Holdings Inc.	3,44
Vesuvius PLC	3,39

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.