

Stand: 30.09.2024

Fondsdaten

Rücknahmepreis	107,38 EUR
Fondsvermögen	12,30 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	446.842 EUR

Fondsinformationen

ISIN	DE000A3EHNU0
WKN	A3EHNU
Auflegedatum	13.05.2024
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	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.

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.

Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



Stand: 30.09.2024

Management Kommentar

Liebe Anlegerinnen und Anleger,

im August stieg der Anteilswert des WertArt Capital Fonds AMI um 1,2%, während der MSCI World Small Cap Index um 1,4% nachgab. Seit Jahresbeginn liegt der WertArt Capital Fonds AMI mit 8,9% im Plus, verglichen mit einem Zuwachs von 7,7% beim MSCI World Small Cap Index.

Nach einem kurzen, aber heftigen Rückgang der weltweiten Aktienmärkte Anfang August, erholten sich die Kurse rasch, und der Anteilspreis des WertArt Capital Fonds erreichte per Ende August ein neues Allzeithoch.

Die Berichtssaison unserer Unternehmen für das erste Halbjahr 2024 war Ende August weitgehend abgeschlossen. Insgesamt sind wir mit den Unternehmenszahlen und den Fortschritten sehr zufrieden.

Hervorzuheben ist Hello Fresh: Der Aktienkurs stand zuletzt unter starkem Druck, da Zweifel an der Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells aufkamen. Der Umsatz im Bereich Kochboxen sinkt seit dem letzten Jahr im hohen einstelligen Prozentbereich. Gleichzeitig wächst der Umsatz mit Fertiggerichten um etwa 50% p.a. Allerdings erforderten diese Wachstumswahlen erhebliche Investitionen in Produktion und Marketing. Im August veröffentlichte das Unternehmen die Zahlen für das zweite Quartal.

Das Management präsentierte Ergebnisse am oberen Ende der Erwartungen. Unser Meinung nach sind die Marktteilnehmer bezüglich der Zukunft von HelloFresh weiterhin zu pessimistisch. Das Unternehmen verfügt über eine solide Bilanz, erwirtschaftet freien Cashflow aus dem operativen Geschäft und wird in den kommenden Quartalen die Kapazitäten im profitablen Kochboxengeschäft weiter an die Nachfrage anpassen. Im Bereich Fertiggerichte sollte das Management die Profitabilität schrittweise steigern können. Mittelfristig dürften die Umsätze auf Konzernebene wieder wachsen und die Kapitalrenditen deutlich steigen. Der Aktienkurs von HelloFresh legte im August um 30,9% zu. Zum Monatsende war HelloFresh mit 2,3% im Fonds gewichtet.

Mit besten Grüßen aus Traunstein,
Benedikt Olesch, CFA

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	32,76
GBP	19,32
USD	18,20
JPY	13,73
CAD	11,48
SEK	3,09
CHF	1,43

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Vereinigtes Königreich	19,32
Japan	13,73
Kanada	11,02
Deutschland	10,67
Vereinigte Staaten	8,03
Frankreich	6,50
Niederlande	6,02
Schweden	3,09
Sonstige	13,11
Kasse	8,52

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Informationstechnologie	24,19
Industriegüter	19,62
Finanzen	16,62
Roh- und Grundstoffe	11,11
Nicht-Basiskonsumgüter	10,98
Gesundheitswesen	5,75
Basiskonsumgüter	1,78
Kommunikationsdienstleistungen	1,43
Kasse	8,52

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,01
Rightmove PLC	4,24
Barratt Developments PLC	3,53
Vallourec SA	3,31
Altius Minerals Corp	3,29
EXAIL TECHNOLOGIES SA	3,18
Knight Therapeutics Inc	3,18
Heijmans NV	3,13
Vossloh AG	3,13
Bahnhof AB	3,09

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.