

Stand: 30.04.2025

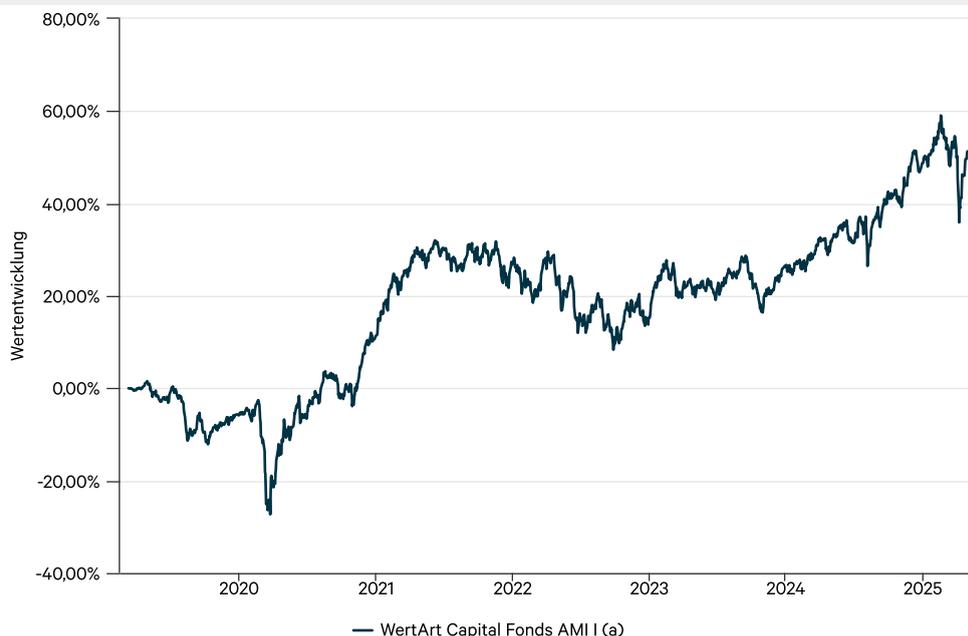
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	143,80 EUR
Fondsvermögen	13,54 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	13,05 Mio. EUR

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	1,24 %
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

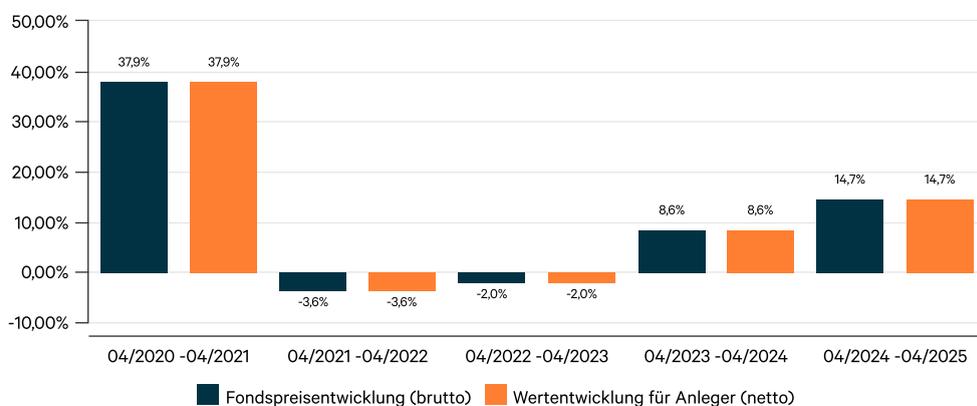
Periode	Fonds					
	Beginn Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	31.03.2025	-0,48 %		26,47 %		-10,61 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2024	1,76 %		16,11 %		-14,56 %
1 Jahr	30.04.2024	14,73 %		12,97 %	0,90	-14,56 %
3 Jahre	29.04.2022	22,09 %	6,87 %	12,11 %	0,34	-14,56 %
5 Jahre	30.04.2020	62,27 %	10,16 %	12,47 %	0,70	-17,92 %
seit Auflage	11.03.2019	51,31 %	6,97 %	13,41 %	0,44	-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: 30.04.2025

## Management Kommentar

Liebe Anleger,

der April war von der höchsten Volatilität an den Aktienmärkten seit dem Ausbruch der Corona Pandemie in 2020 gemessen am CBOE Volatility Index (VIX) geprägt. Zwischenzeitliche Rückgänge von über 10% im Zuge des globalen Abverkaufs konnte unser Fonds im Monatsverlauf nahezu vollständig aufholen. Im April sank der Anteilswert des WertArt Capital Fonds AMI um 0,5%, während der MSCI World Small Cap Index deutlich um 5,1% fiel. Seit Jahresbeginn liegt der WertArt Capital Fonds AMI mit 1,8% im Plus. Dagegen hat der MSCI World Small Cap Index seit Jahresstart 11,6% verloren.

Auch wenn die Hoffnung auf ein stabilisierendes Handelsabkommen zwischen den USA und China bleibt, steigt mit jedem Tag ohne Lösung das Risiko einer strukturellen Entkopplung der Weltwirtschaft in zwei Blöcke.

### Unsere Positionierung

Unser Portfolio bleibt fokussiert auf Unternehmen mit starkem Geschäftsmodell und fähigem Management. Viele unserer Unternehmen bieten zudem für ihre Kunden nur schwer zu ersetzende Dienstleistungen und Produkte an oder ihre Geschäftstätigkeit ist unabhängig von globalen Handelsströmen. Insbesondere die Bewertung unserer Portfolios sehe ich als relativ günstig gegenüber dem Gesamtmarkt an.

Geografisch bleiben wir untergewichtet in den USA. Jahrzehntelang wurden US-Vermögenswerte übergewichtet – oft losgelöst von fundamentalen Bewertungen. Heute eröffnen sich besonders außerhalb der USA langfristig attraktive Chancen, die ich aktiv nutze. Erste Erfolge spiegeln sich bereits in der relativen Entwicklung unseres Fonds wider.

Mit besten Grüßen aus Traunstein,  
Benedikt Olesch, CFA

## Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	42,88
USD	15,76
GBP	14,03
JPY	13,09
CAD	6,95
CHF	4,05
SEK	3,23

## Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Informationstechnologie	26,19
Industriegüter	18,99
Nicht-Basiskonsumgüter	16,06
Finanzen	12,88
Gesundheitswesen	5,38
Roh- und Grundstoffe	4,90
Energie	4,29
Kasse	11,29

## Chance

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Wechselkursgewinne

## Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Japan	13,09
Vereinigtes Königreich	12,29
Deutschland	10,23
Frankreich	9,06
Kanada	6,95
Belgien	6,30
Luxemburg	6,02
Schweiz	4,05
Sonstige	20,71
Kasse	11,29

## Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
EXAIL TECHNOLOGIES SA	5,70
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,50
Fuchs Petrolub Na St O.N.	4,29
TeamViewer AG	4,28
Implenia AG	4,05
Wix.com Ltd	4,03
Dena Co. Ltd.	3,73
Barratt Redrow	3,64
Materialise NV ADR	3,55
Vallourec SA	3,36

## 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.