

Stand: 31.10.2023

## Fondsdaten

Rücknahmepreis	114,43 EUR
Fondsvermögen	10,30 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	10,30 Mio. EUR

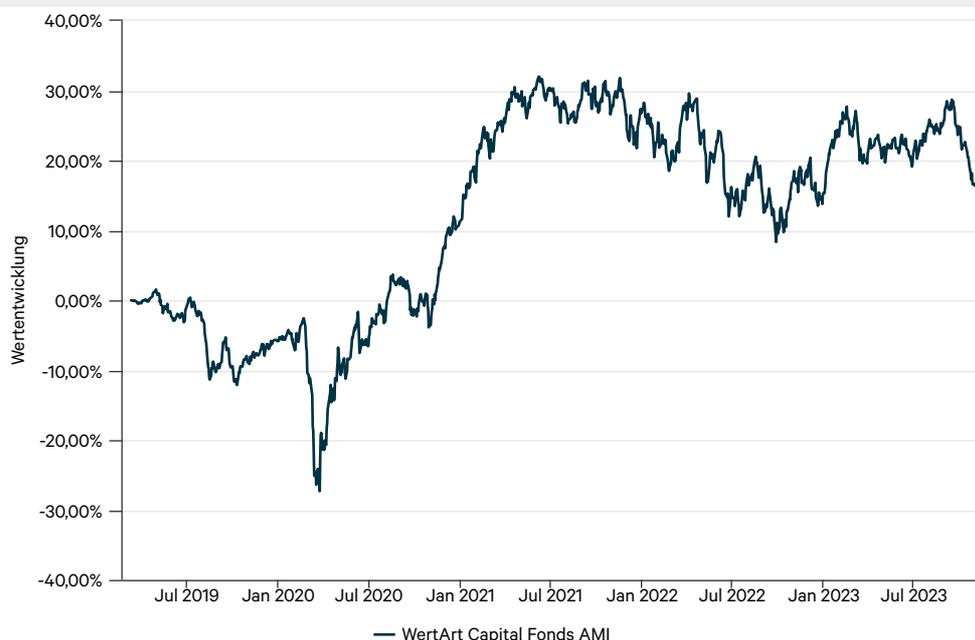
## Fondsinfos

ISIN	DE000A2N65X4
WKN	A2N65X
Aufliedatum	11.03.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.12.2023
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Laufende Kosten	1,27 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	1,00 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja
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

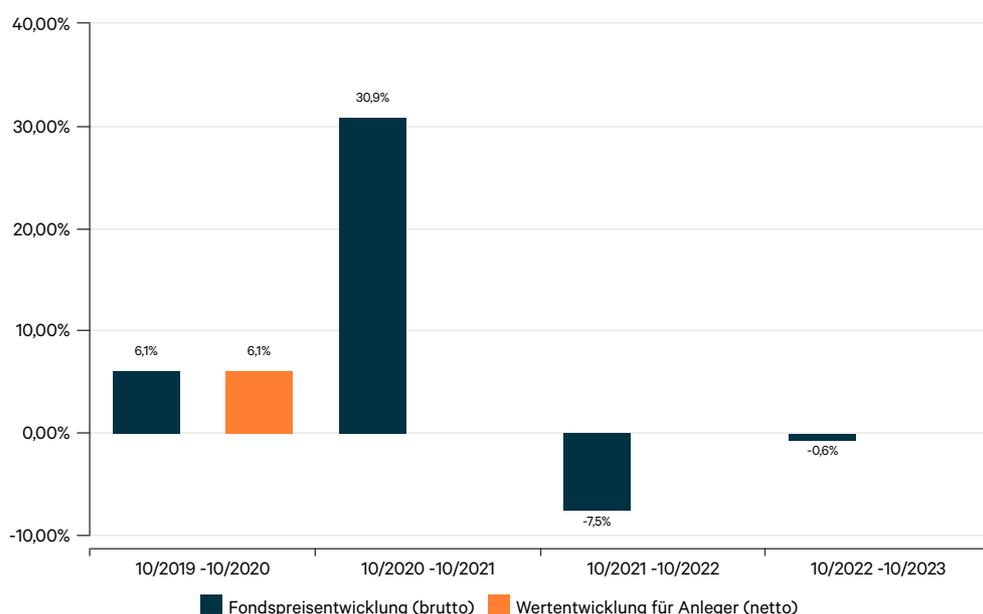
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	29.09.2023	-6,50 %		9,38 %		-6,71 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2022	0,97 %		9,98 %		-9,56 %
1 Jahr	31.10.2022	-0,63 %		10,85 %	-0,34	-9,56 %
3 Jahre	30.10.2020	20,34 %	6,36 %	12,28 %	0,45	-17,92 %
seit Auflage	11.03.2019	16,41 %	3,33 %	13,91 %	0,21	-28,41 %

## Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung\* in %



Stand: 31.10.2023

## Management Kommentar

Liebe Anlegerinnen, liebe Anleger,  
im Oktober 2023 ging der Anteilspreis des WertArt Capital Fonds AMI um 6,5% zurück. Zum Vergleich verlor der MSCI World Small Cap Index (EUR) jedoch 7,2%. Seit Jahresanfang liegt unser Fonds per Ende Oktober mit +1,1% vorne, während der MSCI World Small Cap Index (EUR) bei -3,8% steht. Nach der guten Entwicklung seit Jahresanfang, erlitt unser Fonds im Oktober 2023 den stärksten Rückgang seit dem Corona Schock im März 2020: So verloren 7 der 38 am Monatsanfang im Fonds befindlichen Aktien mehr als 10% an Kurswert. Im Oktober kam es auch außerhalb des Fonds bei vielen Aktien zu vehementen Kursstürzen. Marktteilnehmer passten ihre Erwartungen einem Wirtschaftsabschwung und dem rasch gestiegenen Zinsniveau an. Gleichzeitig zogen sich Anleger weiterhin besonders aus Nebenwerteaktien zurück. Häufig führt dies zu erzwungenen Verkäufen ohne die Bewertung der einzelnen Unternehmen in Betracht zu ziehen. In einem solchen Umfeld bieten sich langfristige Chancen: So konnte unser Fonds attraktive Opportunitäten für Zu- und Neukäufe nutzen. Wie gewohnt stelle ich Ihnen unsere Investments zum Jahresende detailliert vor. Zwei Aktienwerte im Fonds verzeichneten im Oktober besonders starke Kursrückgänge. Die Gewichtung beider Aktien im Fonds war mit jeweils deutlich unter 2% zu Monatsanfang relativ gering. InMode Aktien verloren im Oktober 38,5%. Das Medizintechnikunternehmen passte die Umsatzerwartung für 2023 leicht nach unten an und verwies auf steigende Leasingkosten für InMode Medizingeräte. Zudem meldete das israelische Unternehmen mehrmals, dass es aufgrund des Konflikts in Nahost keine Beeinträchtigungen der Geschäftsaktivitäten erwartet. Zur Orientierung: InMode erzielt operative Margen von 35%, hält eine auskömmliche Nettoliquidität in der Bilanz und wird vom Markt mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 8 für 2023 bewertet. Nachdem ich mich bei Ärzten von der gesunden Nachfrage nach Behandlungen mit InMode Geräten vergewissern konnte, nutzte ich die Kursschwäche und empfahl den Zukauf der Aktie. So war das Unternehmen Ende Oktober mit 1,7% im Fonds gewichtet. Prodways Aktien verloren im Oktober überproportionale 41,5%. Das 3D-Druckunternehmen passte ebenfalls seine Umsatzerwartungen für 2023 leicht nach unten an. 2023 ist für Prodways ein Übergangsjahr, in dem sich das Unternehmen für stärkeres Umsatzwachstum ab 2024, durch eine Vergrößerung des Vertriebsteams, wappnet. Das Unternehmen erzielt mit seinen Materialien und Druckdienstleistungen einen hohen wiederkehrenden Umsatzanteil und verfügt über Nettoliquidität in der Bilanz. Nach einem Gespräch mit dem Vorstand empfahl ich die Position in unserem Fonds entgegen dem Markttrend auszuweiten. Prodways war dabei Ende Oktober mit 1,2% im Fonds gewichtet. Mit den besten Grüßen aus Traunstein  
Benedikt Olesch  
b.olesch@wertartcapital.com

## Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	41,43
USD	26,69
JPY	15,15
CAD	8,13
GBP	6,90
CHF	1,70

## Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Industriegüter	27,55
Nicht-Basiskonsumgüter	15,46
Informationstechnologie	12,69
Roh- und Grundstoffe	12,11
Finanzen	11,80
Gesundheitswesen	7,29
Basiskonsumgüter	2,16
Kommunikationsdienstleistungen	1,70
Kasse	9,25

## Chance

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Wechselkursgewinne

## Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Japan	15,15
Deutschland	13,66
Kanada	12,68
Frankreich	11,90
Vereinigte Staaten	9,97
Niederlande	7,33
Vereinigtes Königreich	6,90
Belgien	3,23
Sonstige	9,94
Kasse	9,25

## Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Sol SpA	4,66
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,55
Nintendo Co. Ltd.	3,57
Vossloh AG	3,52
Interactive Brokers Group Inc. -Class A-	3,29
Vallourec SA	3,29
Groupe Gorge SA	3,18
Altius Minerals Corp	3,16
Knight Therapeutics Inc	2,99
Cegedim SA	2,98

## 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. 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.