

Stand: 31.03.2025

Fondsdaten	
Rücknahmepreis	165,35 EUR
Fondsvermögen	53,57 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	16,24 Mio. EUR

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2N65T2
WKN	A2N65T
Auflagedatum	18.01.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.10.2025
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Laufende Kosten	1,64 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	1,50 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	4

Anlagestrategie

Der S&H Smaller Companies EMU Fonds investiert vornehmlich in europäische Nebenwerte. Die Titelselektion erfolgt auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien, die einem quantitativen und qualitativen Prozess unterliegen. Der Anlagehorizont der getätigten Investments ist grundsätzlich als mittel- bis langfristig einzuordnen. Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung eingesetzt werden.

Wertentwicklung seit Auflage



Kennzahlen

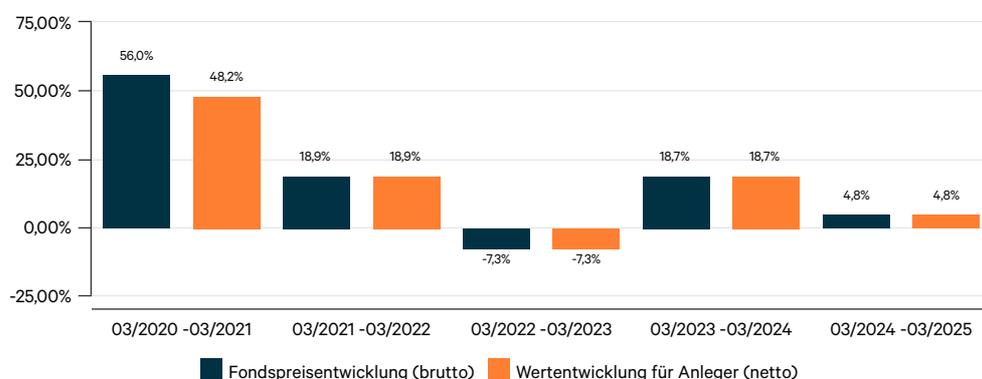
Periode	Fonds					
	Beginn Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	28.02.2025	-1,81 %		21,11 %		-3,61 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2024	4,03 %		14,79 %		-5,52 %
1 Jahr	28.03.2024	4,85 %		12,67 %	0,13	-6,94 %
3 Jahre	31.03.2022	15,36 %	4,88 %	14,02 %	0,15	-19,98 %
5 Jahre	31.03.2020	113,95 %	16,42 %	15,25 %	0,98	-21,52 %
seit Auflage	18.01.2019	71,20 %	9,06 %	16,68 %	0,48	-39,02 %

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: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5,00 % muss er dafür 1.050,- EUR aufwenden. 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 nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 31.03.2025

Management Kommentar

Der S&H Smaller Companies EMU startete am 18. Januar 2019. Der Fonds investiert mit einem langfristigen Anlagehorizont in unterbewertete Nebenwerte überwiegend aus dem Euro-Währungsraum. Die Titelselektion erfolgt auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien. Der Fonds agiert frei von Vorgaben hinsichtlich seiner Branchen- oder Ländergewichte. Maßgeblich für die Gewichtung der Einzelaktien sind das Ausmaß der Unterbewertung und die Überzeugung des Anlageberaters.

Nachdem der DAX im März zwischenzeitlich unter dem Eindruck eines möglichen neuen milliardenschweren Konjunkturpakets neue Rekordstände verzeichnete, setzte gegen Monatsende aufgrund der Androhung eines neuen Handelskriegs durch den amerikanischen Präsidenten Trump Ernüchterung ein. So büßte der DAX bzw. M-DAX im Monatsvergleich 1,7% respektive 3,2% ein. Um 2,6% zulegen konnte der SDAX.

Der S&H Smaller Companies verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Minus von 1,9%. Ursächlich hierfür waren u.a. die Automobilzulieferer Conti und Schaeffler, die unter der Androhung neuer Importzölle auf deutsche Autos litten. Ein negativer Performancebeitrag resultierte auch aus der Aufwertung des Euros insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Unseres Erachtens trüben sich die Konjunkturperspektiven infolge des ungeklärten Zollstreits erneut ein. Wir haben deshalb die Investitionsquote von 98% auf 95% reduziert.

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	69,10
USD	18,92
GBP	4,43
NOK	3,62
CHF	2,15
SEK	1,09
CAD	0,71

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Deutschland	37,58
Frankreich	11,73
Israel	9,54
Vereinigte Staaten	9,38
Spanien	6,14
Vereinigtes Königreich	4,43
Luxemburg	4,03
Norwegen	3,62
Sonstige	8,85
Kasse	4,72

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Roh- und Grundstoffe	18,17
Industriegüter	16,02
Informationstechnologie	14,42
Nicht-Basiskonsumgüter	11,61
Kommunikationsdienstleistungen	8,40
Immobilien	7,47
Energie	7,36
Gesundheitswesen	5,33
Sonstige	6,50
Kasse	4,72

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Check Point Software Technologies	9,26
Vallourec SA	8,51
Continental AG	4,49
PayPal Holdings Inc.	4,38
Hochtief AG	3,99
Viatrix Inc. O.N.	3,74
Aker BP ASA	3,62
Lanxess AG	3,30
TeamViewer AG	2,74
NewRiver REIT PLC	2,61

Chance

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien.
- Phasenweise überdurchschnittliche Wertentwicklung von Small-/Mid-Caps.
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzeltitelauswahl und aktives Management.

Risiko

- Hohe Schwankungsfähigkeit von Aktien, Kursverluste möglich.
- Relativ schwache Entwicklung von Small-/ Mid-Caps möglich.
- Durch den Einsatz von Derivaten kann sich das Verlustrisiko des Fondsanteils zumindest zeitweise erhöhen.

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.