

Stand: 28.03.2024

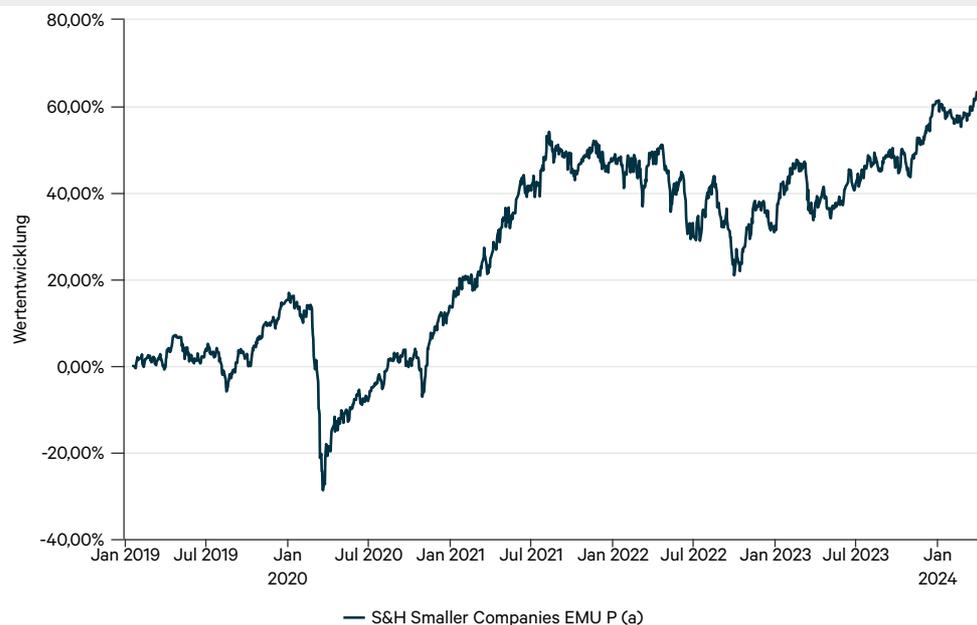
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	160,19 EUR
Fondsvermögen	48,12 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	14,67 Mio. EUR

Fondsdaten	
ISIN	DE000A2N65T2
WKN	A2N65T
Auflagedatum	18.01.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.10.2024
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Laufende Kosten	1,65 %
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

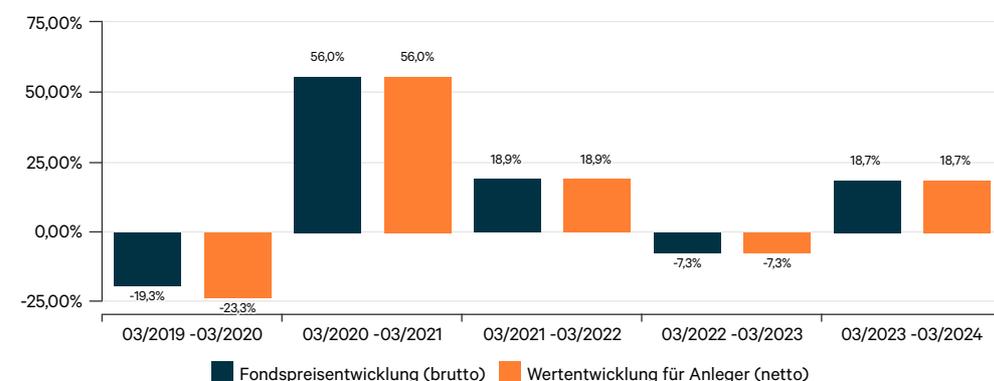
Periode	Fonds					
	Beginn Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	29.02.2024	3,28 %		6,51 %		-1,04 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	1,36 %		8,27 %		-3,80 %
1 Jahr	31.03.2023	18,70 %		10,73 %	1,39	-5,16 %
3 Jahre	31.03.2021	30,77 %	9,37 %	15,30 %	0,52	-21,52 %
5 Jahre	29.03.2019	64,65 %	10,48 %	17,56 %	0,56	-39,02 %
seit Auflage	18.01.2019	63,28 %	9,90 %	17,35 %	0,53	-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: 28.03.2024

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.

Im März standen weltweit die Börsenampeln auf grün. In Deutschland gewann der DAX 4,6% an Wert und markierte neue Allzeithochs. Erfreulicherweise konnten die Nebenwerte an der Hausse partizipieren. Der MADX respektive SDAX legten 4,7% beziehungsweise 3,8% an Wert zu. Der S&H Smaller Companies gewann 3,6% an Wert und beendete den Monat März auf einem Allzeithoch. Unter den Einzelwerten stach die Aktie unseres Schwergewichts Vallourec hervor. Zur Monatsmitte gab der bisherige Großaktionär Apollo Asset Management bekannt, seinen Anteil in Höhe von 27,5% an ArcelorMittal verkauft zu haben. Dieser Schritt hat unseres Erachtens den bestehenden Aktien-überhang nicht nur schlagartig beseitigt, sondern zusätzlich erhebliche Übernahmephantasie geschaffen, da es sich bei ArcelorMittal um einen Branchenvertreter handelt.

Der Investitionsgrad per Ultimo Februar liegt im Fonds bei rund 90%.

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	67,26
USD	15,19
SEK	4,84
GBP	4,53
NOK	3,36
CHF	3,09
CAD	1,73

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Industriegüter	19,11
Nicht-Basiskonsumgüter	15,96
Roh- und Grundstoffe	14,53
Informationstechnologie	11,66
Energie	8,54
Kommunikationsdienstleistungen	7,69
Immobilien	7,11
Finanzen	5,86
Kasse	9,54

Chance

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

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Deutschland	28,87
Frankreich	10,78
Israel	9,14
Niederlande	7,49
Vereinigtes Königreich	6,03
Spanien	5,01
Schweden	4,84
Vereinigte Staaten	4,55
Sonstige	13,75
Kasse	9,54

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Check Point Software Technologies	9,14
Vallourec SA	6,98
Stellantis NV EUR	4,55
Colruyt SA	3,60
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -Class B-	3,47
Aker BP ASA	3,36
Siltronic AG	3,34
Kyndryl Holdings	3,30
Lanxess AG	3,19
Swatch Group AG	3,09

Risiko

- Hohe Schwankungsanfälligkeit 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.