S&H Smaller Companies EMU P (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Stand: 30.06.2025

Fondsdaten

Rücknahmepreis	167,23 EUR
Fondsvermögen	55,09 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	16,65 Mio. EUR

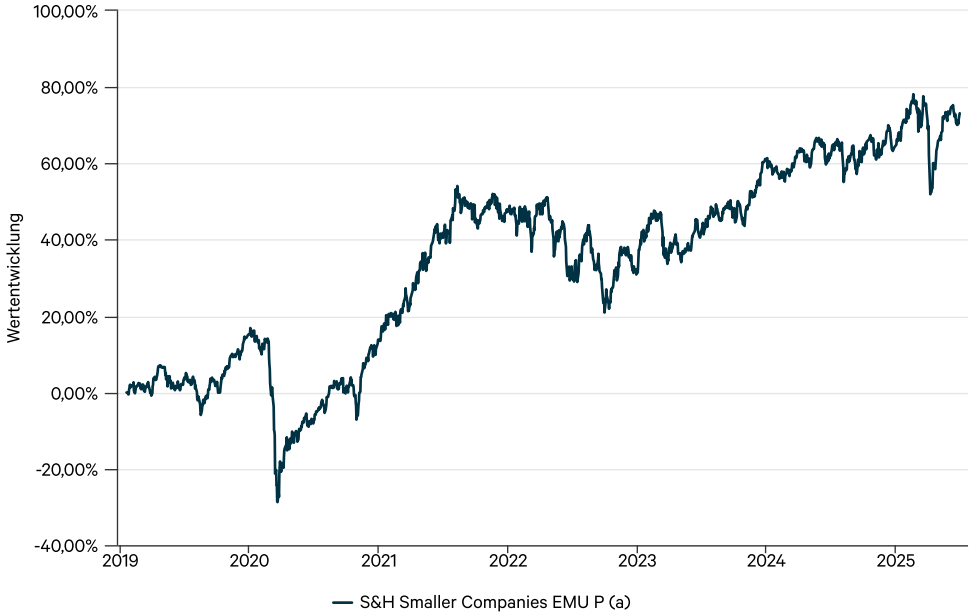
Anlagestrategie

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.

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

Wertentwicklung seit Auflage



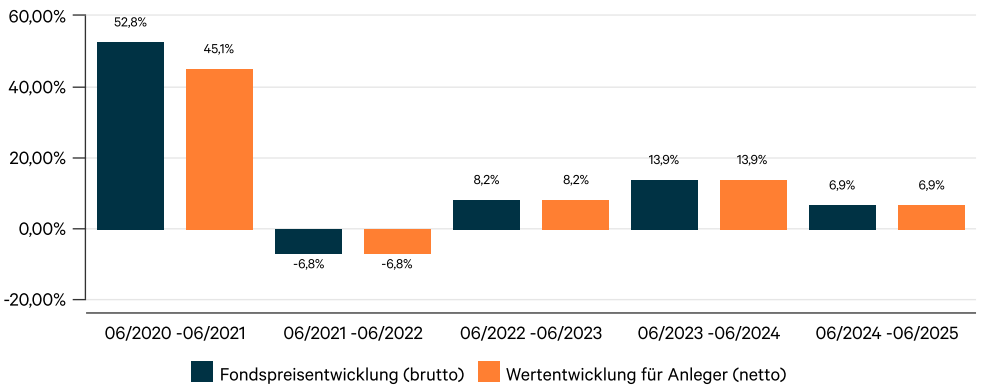
Kennzahlen

Periode	Beginn Periode	Fonds Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	30.05.2025	-0,10 %		8,41 %		-2,97 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2024	5,22 %		16,19 %		-14,72 %
1 Jahr	28.06.2024	6,95 %		14,47 %	0,29	-14,72 %
3 Jahre	30.06.2022	31,86 %	9,65 %	13,86 %	0,49	-15,91 %
5 Jahre	30.06.2020	87,66 %	13,41 %	15,04 %	0,79	-21,52 %
seit Auflage	18.01.2019	73,15 %	8,88 %	16,71 %	0,46	-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).

S&H Smaller Companies EMU P (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Stand: 30.06.2025

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.

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich trotz des zwölftägigen militärischen Konflikts zwischen Israel und dem Iran mit kurzzeitiger Beteiligung der USA überraschend positiv. Der Nasdaq sowie der S&P 500 konnten per Ultimo Juni sogar neue Rekordstände erreichen. Die deutschen Aktienmärkte traten nach ihrer starken Aufwärtsbewegung im Mai auf der Stelle. Der DAX und der MDAX verloren jeweils 0,4%. Der S&H Smaller Companies gab 0,1% ab.

Die aus unserer Sicht bemerkenswertesten Veränderungen vollzogen sich bei den Wechselkursen. Der US-Dollar nahm seine im Mai unterbrochene Abwärtsbewegung gegenüber vielen Währungen wieder auf. Allein im Juni verlor die amerikanische Währung gegenüber dem Euro 3,7%. In der Aufwertung des Euro sehen wir gerade mit Blick auf einen ungünstigen Basiseffekt im zweiten Halbjahr eine zunehmende Belastung für die Gewinnschätzungen deutscher Unternehmen. Unsere Investitionsquote blieb gegenüber dem Vormonat mit 84% unverändert.

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	74,23
USD	16,13
GBP	4,33
NOK	3,53
CHF	1,78

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Deutschland	34,80
Frankreich	10,27
Israel	8,19
Vereinigte Staaten	7,94
Vereinigtes Königreich	4,33
Spanien	4,13
Norwegen	3,53
Luxemburg	3,52
Sonstige	7,00
Kasse	16,28

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Roh- und Grundstoffe	13,90
Industriegüter	13,88
Informationstechnologie	13,55
Nicht-Basiskonsumgüter	9,47
Kommunikationsdienstleistungen	7,35
Energie	7,25
Immobilien	6,17
Gesundheitswesen	5,36
Sonstige	6,80
Kasse	16,28

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Check Point Software Technologies	7,88
Vallourec SA	7,14
Continental AG	4,83
PayPal Holdings Inc.	4,45
Aker BP ASA	3,53
Viatris Inc. O.N.	3,49
Ionos Group SE	3,24
NewRiver REIT PLC	2,65
Colruyt Group	2,33
Schaeffler Ag Na O.N.	2,32

Chance

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

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 Fondsanteilwerts 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.