

Stand 31. Januar 2019

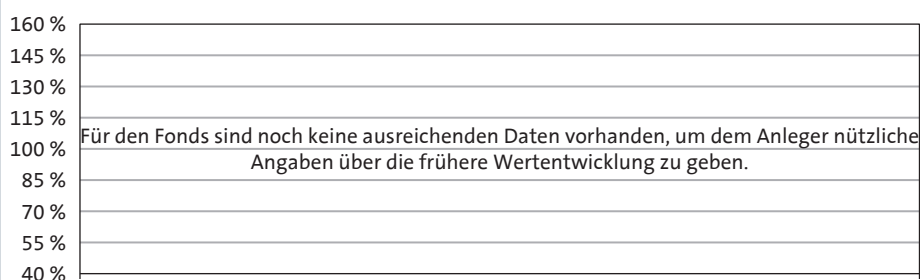
## Anlagegrundsatz

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.

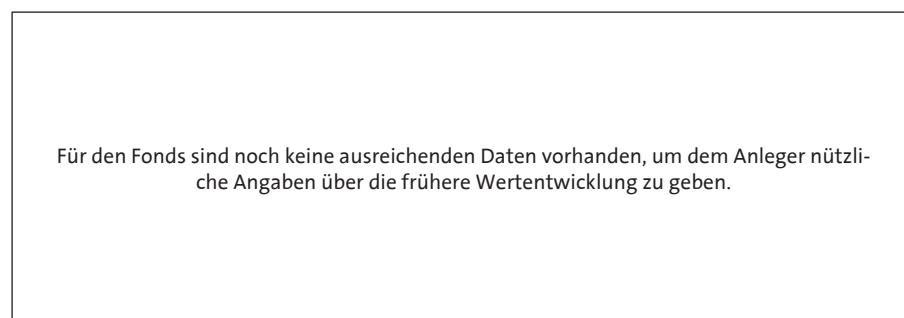
Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung eingesetzt werden.

## Wertentwicklung\* (21.01.2019 - 31.01.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-	-	-	-	-	-	1,56 %

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



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung sowie zusätzlich den Ausgabeaufschlag von 5,00 %. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig beim Kauf 50,- EUR aufwenden. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nur in diesem Jahr. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

\*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

## Währungs-Allokation

EUR	<div style="width: 96.86%;"></div>	96,86 %
GBP	<div style="width: 3.14%;"></div>	3,14 %

## Fondsdaten

ISIN	DE000A2N65T2
Auflagedatum	18.01.2019
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwaltungsvergütung	1.50%
Verwahrstellenverg.	0,08%
Erfolgsabhängige Vergütung	ja
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Steinbeis & Häcker Vermögensverwaltung GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	6 von 7
Fondsvolumen	4,24 Mio. Euro
Rücknahmepreis	101,50 Euro

## Fondspartner

steinbeis & häcker vermögensverwaltung gmbh  
Umlandstraße 4  
80336 München  
Tel.: 089-4141 874-0  
Email: info@steinbeis-haecker.de  
Web: www.steinbeis-haecker.de



**steinbeis & häcker**  
vermögensverwaltung gmbh

## Portfolio-Berater

Die steinbeis & häcker vermögensverwaltung gmbh betreut vorwiegend private und institutionelle Anleger. Der sachwertorientierte Anlagestil wird überwiegend mit klassischen Anlagen umgesetzt. Dabei legt das Fondsmanagement den Schwerpunkt auf einen wertorientierten fundamentalen Investmentansatz. Neben aktienorientierten Anlagestrategien sind auch aktive Mischfondsmandate eine Spezialität der Gesellschaft.

Stand 31. Januar 2019

## Vermögens-Allokation

Aktien		65,83 %
Kasse		34,17 %

## Branchen-Allokation

Investitionsgüter	18,59 %
Basisindustrie	10,08 %
Konsumgüter (zyklisch)	9,31 %
Dienstleistungen (zyklisch)	7,81 %
Energie	5,88 %
Technologie	5,87 %
Medien	3,33 %
Finanzinstitute - Sonstige	2,56 %
Sonstige	2,39 %
Kasse	34,17 %

## Länder-Allokation

Deutschland	47,38 %
Spanien	7,06 %
Vereinigtes Königreich	5,92 %
Jersey	3,14 %
Österreich	1,57 %
Belgien	0,75 %
Sonstige	34,17 %

## Chancen

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

## Risiken

- 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.

## Managerkommentar

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 der Überzeugung seitens des Anlageberaters.

Das allgemeine Marktumfeld war im Januar von einer Kursrholung als Reaktion auf die in den Vormonaten erlittenen Kursverluste geprägt. Die gestiegene Zuversicht der Investoren gründete dabei neben der Hoffnung auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China insbesondere auf ersten Signalen der amerikanischen Notenbank FED, dass der Zinserhöhungszyklus möglicherweise früher als erwartet endet. Im Mittelpunkt unserer Investitionsentscheidungen stehen derzeit neben den Berichten über den Geschäftsverlauf der Unternehmen im vierten Quartal 2018 besonders erste Aussagen über den erwarteten Geschäftsverlauf im Jahr 2019. Die Titelauswahl erfolgt dementsprechend selektiv und bedingt, dass die Cash-Quote von derzeit 30% noch relativ hoch ist.

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.de](http://www.ampega.de). Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokumentes 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.