



Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig



Fonds-Informationen per 31. Mai 2022 - Anteilsklasse P(A)

Gewitterwolken am Kapitalmarkt

Liebe Investoren und Freunde,

auch der Mai war wieder ein schwacher Monat für die Kapitalmärkte. Eine galoppierende Inflation, die konsequente Haltung der amerikanischen Zentralbank FED, diese durch steigende Zinsen zu bekämpfen, und die Angst vor einer knapper werdenden Energieversorgung sowie einer weltweiten Rezession führten zum Teil zu dramatischen Fluchtbewegungen aus vermeintlichen Wachstumswerten und der Suche nach sichereren, konservativen Unternehmen (z.B. Pharma-Konzerne). Der anhaltende Ukraine-Konflikt war dabei fast schon zu einem Nebenschauplatz geworden.

Diese Marktreaktion bekommt auch der Gesundheitsmarkt und unser Fonds zu spüren. Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig Anteilsklasse P(a) musste im vergangenen Monat einen Abschlag von -2,9 Prozent hinnehmen.

Fast alle Wachstumswerte, obwohl zum Teil hochprofitabel und weiterhin mit sehr ansehnlicher Berichterstattung und einem positiven Ausblick, haben deutliche Kurseinbußen gezeigt.

Was all dies für den Gesundheitsmarkt und unseren Fonds bedeutet, lesen sie auf den folgenden Seiten.

Fondsdaten (P-Tranche)	
ISIN	DE000A2PPHK4
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Auflagedatum	06.07.2020
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	BN & Partners Capital AG
Ausgabeaufschlag	4,00 %
Verwaltungsvergütung	2,07%
Verwahrstellenvergütung	0,05%
Total Expense Ratio (TER)	2,08%
Währung	EUR
Sparplan	Ja
VL-fähig	Ja
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Vertriebszulassungen	DE

Wertentwicklung (P-Tranche)

Seit Auflage (06.07.2020)	+9,3%
Seit Jahresbeginn (YTD)	-12,0%
Mai	-2,9%

Ausschüttungen: 0,6 Euro in 2020, 1,55 Euro in 2021

Wertentwicklung (P-Tranche) seit Auflage am 06.07.2020.



Quelle: Eigene Berechnungen

Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen alle Kosten gemäß BVI- Methode.

Blick ins Portfolio

Der weltweite Abverkauf an den Börsen hat mittlerweile schon panische Züge angenommen. Zwar kann noch nicht von einer Kapitulation der Anleger gesprochen werden, doch ist die Angst vor weiter steigenden Zinsen und einer globalen Rezession stark spürbar. Dies betrifft auch den Gesundheitssektor, der klassisch zwar zu den stabilsten im Gesamtmarkt zählt, in der derzeitigen Phase aber auch gemieden wird. Derzeit lautet das Motto an den Börsen: „Alles muss raus, egal zu welchem Preis!“

Besonders stark bekommen wir dies (temporär) im Gesundheitsbereich Unternehmen zu spüren, die sich auf den Bereich der Diabetes spezialisiert haben. Zu den größten Verlierern des Monats Mai zählten etwa Dexcom, die sensorbasierte Systeme zur Messung des Gewebeglukosespiegels anbietet. Hier lag der Kursverlust bei 30 Prozent. Oder Tandem Diabetes Care, die führend im Bereich der Insulinpumpen tätig sind, verloren 28 Prozent. Diese Bewegungen haben uns in Ihrer Stärke überrascht. Insbesondere vor dem Hintergrund, dass z.B. Tandem im Mai noch Ihre Jahresprognose leicht angehoben hat. Mit 850-865 Mio. USD wird für 2022 erneut ein Rekordumsatz erwartet.

Wir hatten bereits Ende letzten Jahres damit begonnen, das Portfolio aufgrund der zu erwartenden Marktspannungen konservativer auszurichten. Der Pharma-Anteil am Portfolio wurde auf knapp über 16 Prozent ausgeweitet. Dies hat in den vergangenen Monaten mehr Stabilität gebracht.

Auf der anderen Seite haben wir die starken Abverkäufe am Kapitalmarkt genutzt, um aus unserer Sicht grundsätzliche Gesundheitsunternehmen zu attraktiven Bewertungen ins Portfolio aufzunehmen.

Denn es gibt wieder hervorragend aufgestellte Gesundheitsunternehmen zu attraktiven Preisen zu erwerben. Hier greifen wir selektiv zu, auch wenn der Markt in den kommenden Monaten noch volatil bleiben dürfte.

Beispielsweise haben wir das schweizerische Unternehmen Sonova nach starker Kurskorrektur wieder ins Portfolio aufgenommen. Der hochprofitable Weltmarktführer für Hörsysteme hat sich erst jüngst durch eine Akquisition in den US seine Marktstellung verbessert. Positiv sehen wir auch Dentsply Sirona, die eine starke Stellung im Bereich der Zahntechnik aufweist.

Unsere derzeit fünf größten Positionen im Fonds sind Becton Dickinson, Bristol-Myers Squibb, UnitedHealth Group, die deutsche CompuGroup und Abbott. Sie alle sind große, diversifizierte Gesundheitskonzerne mit belastbarer Ertragsstruktur. Dies dürfte dem Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig auf mittlere Sicht hohe Stabilität bieten. Somit sehen wir uns derzeit gut aufgestellt, auch wenn der Kapitalmarkt temporär eine hohe Schwankungsbreite verursacht.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 31.05.2022)

Becton Dickinson & Co.	5,1%
Bristol-Myers Squibb Co.	4,6%
UnitedHealth Group Inc.	4,0%
CompuGroup Medical	3,8%
Abbott Laboratories Inc.	3,5%
Summe	21,1%

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.05.2022)

Synlab AG	+27,2%
Elekta AB	+14,6%
Evotec AG	+13,2%
Sonova Holding AG	+10,9%
Siemens Healthineers AG	+10,6%

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.05.2022)

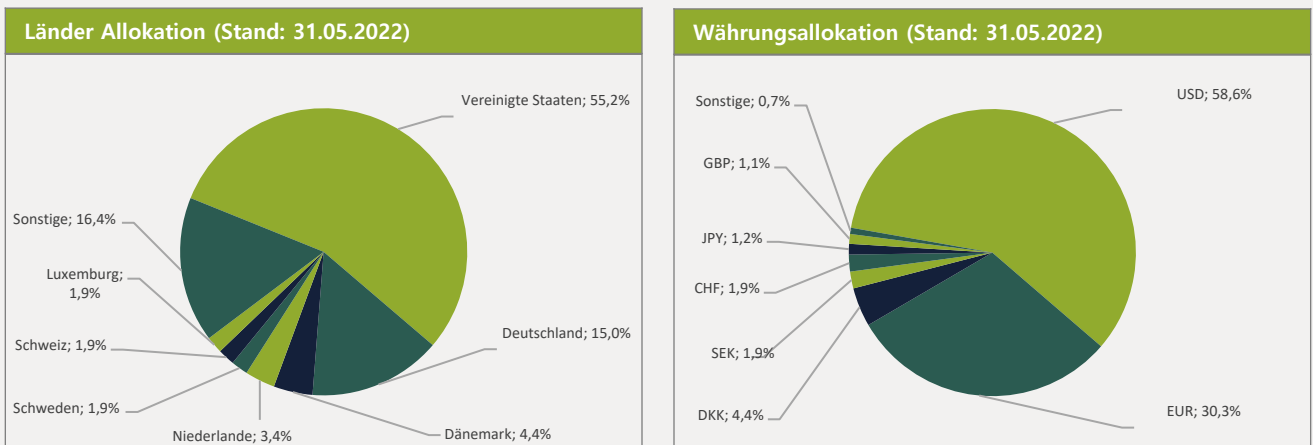
Outset Medical Inc.	-36,9%
Dexcom Inc.	-30,0%
Tandem Diabetes Care Inc.	-28,1%
UCB SA	-25,0%
Japan Lifeline Co. Ltd.	-14,1%

Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

Blick ins Portfolio

Allokation nach Ländern und Währungen



Disclaimer / Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt:

<https://www.ampega.de/leistungen/publikumsfonds/fondsuebersicht/fonds/detail/DE000A2PPHK4/>

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 27.06.2022

Herausgeber: Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG, Olbrichstr. 2, 45138 Essen handelt als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.