



# Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig



Fonds-Informationen per 30. Juni 2022 - Anteilsklasse P(A)

## Gute Investitionschancen am Gesundheitsmarkt

Liebe Investoren und Freunde,

der Monat Juni war erneut ein schwacher Monat an den Kapitalmärkten. Die Angst der Anleger hat mittlerweile dazu geführt, dass auch gute und solide Titel fast schon wahllos verkauft werden, um jede Art von Risiken aus den Portfolios zu nehmen. Diesem allgemeinen Trend konnte sich auch unser Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig nicht entziehen. Die Anteilsklasse P(a) musste im angelaufenen Monat ein Minus von 5,06 Prozent hinnehmen.

Eine hohe Inflation, dazu weiter steigende Zinsen, hohe Energiekosten und eine weiterhin nicht funktionierende Lieferkette – all das hat dazu geführt, dass die Märkte auf breiter Front nachgegeben haben.

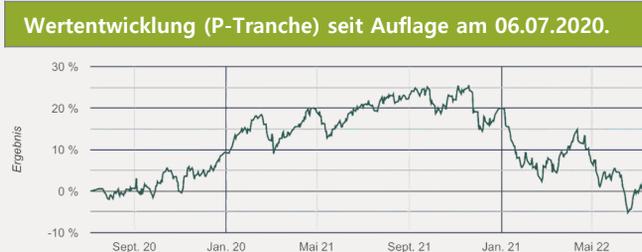
Doch nun die gute Nachricht: Gesundheitsunternehmen, insbesondere die ertragreich wachsenden Geschäftsmodelle, sind nicht mehr wirklich teuer. Mit einer Kassenposition in Höhe von 8,6 Prozent haben wir genügend Cash, um die sich ergebenden Investitionschancen zu nutzen.

Was sich genau in unserem Fonds getan hat, 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)   | +4,0%  |
| Seit Jahresbeginn (YTD)     | -16,4% |
| Mai                         | -5,1%  |

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



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

## Blick ins Portfolio

Mit der Entwicklung des Fonds im Juni sind wir nichtzufrieden. Doch als „Long-only“-Aktienfonds, der keine Absicherung über Derivate vorsieht, können wir uns nicht immer den allgemeinen Kapitalmarktschwankungen entziehen. Wenn sich dann auch noch Panik an den Märkten breitmacht und selbst gute Titel ohne Rücksicht auf Verluste verkauft werden, bedeutet das auch für unseren Fonds nichts Gutes. Hinzu kommt: Gesundheitsaktien sind, was im historischen Kontext eher unüblich ist, insgesamt schwach gelaufen: 25 Prozent der Unternehmen aus dem MSCI World Health Care Index haben erneut zweistellig verloren, 68 Prozent zeigen eine negative Renditeentwicklung für den Monat Juni. Gesamtgesehen war der Juni also ein schlechter Monat.

Bei einem detaillierteren Blick in unser Portfolio zeigt sich, dass sich vor allem die dort allokierten Pharma- und Krankenversicherungs-Unternehmen stabil entwickelt haben. So konnte Bristol-Myers Squibb ein Plus von 2,8 Prozent verbuchen, und die UnitedHealth Group 1,7 Prozent zulegen. Eli Lilly waren mit minus 0,1 Prozent und Cigna mit minus 1,9 Prozent auch keine Ausreißer nach unten. Schwach hingegen entwickelten sich die Medizintechnik-Unternehmen, dabei auch diverse große Spieler, wie beispielsweise Siemens Healthineers mit einem Minus von 17,1 Prozent, Stryker minus 15,7 Prozent und Baxter, die 13,6 Prozent abgeben mussten. Hier spielt der Kapitalmarkt vor Allem das Thema Kosteninflation, was erheblichen Druck auf die Margen ausübt. Wir gehen aber davon aus, dass dies deutlich schwächer wirken wird, als vom Kapitalmarkt derzeit eskomptiert.

Im Gegensatz zu den Vormonaten haben wir im Juni keine weiteren Unternehmen ins Portfolio

aufgenommen. Wir liegen aber auf der Lauer. Die deutlichen Kursrückgänge offerieren nämlich wieder attraktive Einstiegschancen bei Gesundheitsunternehmen. Mit einer Kassenposition in Höhe von 8,6 Prozent sind wir gut gerüstet, um die sich ergebenden Investitionschancen zu nutzen. Zudem wurde unser Portfoliounternehmen Tivity Health, ein amerikanischer Anbieter von Sport- und Bewegungskonzepten, zum Monatsende von Stone Point Capital übernommen. Dies hat uns nicht nur eine attraktive Rendite auf unser Investment beschert, sondern auch die Kassenposition durch die Portfolioausbuchung um weitere 2,1 Prozent erhöht. Wir sind also gut gerüstet.

Zum Schluss noch ein kurzer Blick zurück auf den Fondskongress in Mannheim. Wir haben viele Gespräche mit unseren Investoren und Partnern geführt und bedanken uns für die Unterstützung und das große Interesse; die richten wir insbesondere auch an die Ampega und die BN & Partners Capital AG. Die Präsentationsfolien aus dem Vortrag von Herrn Prof. Dr. med. Grönemeyer am ersten Konferenztag im Mozartsaal finden sie hier:

[Link zur Präsentation](#)

### Größte Positionen Top 5 (Stand: 31.05.2022)

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Becton Dickinson & Co.   | 5,4%         |
| Bristol-Myers Squibb Co. | 5,2%         |
| UnitedHealth Group Inc.  | 4,4%         |
| Abbott Laboratories Inc. | 3,6%         |
| Eli Lilly & Co.          | 3,2%         |
| <b>Summe</b>             | <b>21,1%</b> |

## Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

### Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.05.2022)

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Dexcom Inc.              | +7,4% |
| ConvaTec Group plc       | +3,2% |
| Bristol-Myers Squibb Co. | +2,8% |
| UnitedHealth Group Inc.  | +1,7% |
| Tivity Health            | +0,6% |

### Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.05.2022)

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Outset Medical Inc.     | -30,9% |
| Vicarious Surgical Inc. | -27,9% |
| CompuGroup Medical SE   | -22,4% |
| Ambu A/S                | -21,8% |
| Siemens Healthineers AG | -17,1% |

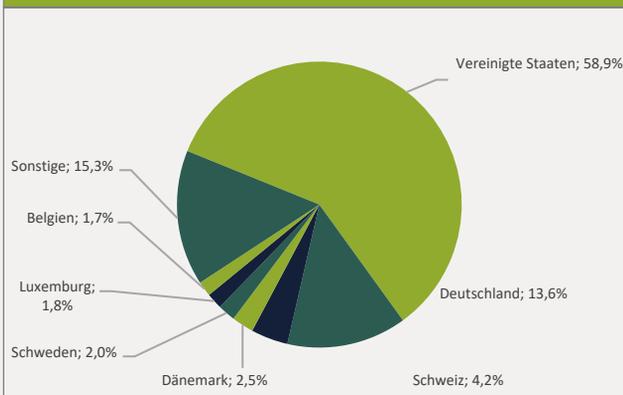
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

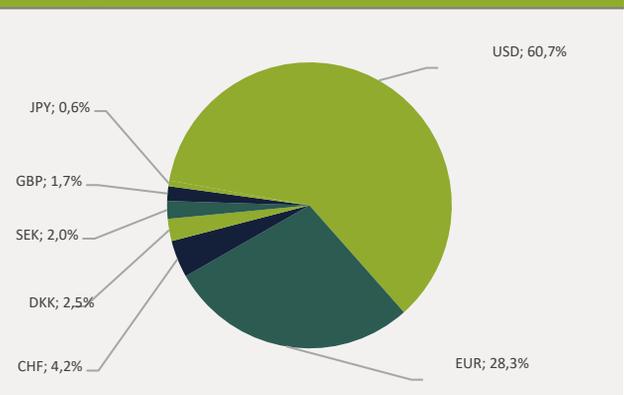
## Blick ins Portfolio

### Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 31.05.2022)



Währungsallokation (Stand: 31.05.2022)



### 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.