



Monatsbericht März 2023

Liebe Investoren und Freunde,

der Gesundheitsmarkt insgesamt hat im März den schwachen Kurstrend seit Anfang des Jahres gebrochen. Der MSCI World Health Care Index in Euro notiert im März bei einem Plus von 0,88 Prozent, während der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) im gleichen Zeitraum ein Minus von 0,41 Prozent hinnehmen musste.

Der längerfristig beständigeren Performance des Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig konnte das aber keinen Abbruch tun. Im bisherigen Jahresverlauf hat sich der Fonds (Retail-Anteilsklasse) mit einer Performance von minus 1,10 Prozent deutlich stabiler entwickelt als sein Vergleichsindex. Denn der MSCI World Health Care Index in Euro musste seit Anfang des Jahres einen Wertrückgang um 2,86 Prozent hinnehmen.

Lesen Sie mehr zu den Investmentsschwerpunkten des Fonds im Kommentar auf der nächsten Seite.

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2PPHK4
Auflagedatum	06.07.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Nachhaltigkeit	Artikel 8+
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Laufende Kosten	2,05
Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung	0,00%
Risikoindikator (SRI)	4

Fondsdaten in EUR	
Rücknahmepreis	46,61
Fondsvermögen	22.542.608,35
Anteilsklassenvermögen	15.162.497,28

Wertentwicklung (P-Tranche) seit Auflage am 06.07.2020



Ausschüttungen: 0,60 Euro in 2020, 1,55 Euro in 2021, 1,20 Euro in 2022

Quelle: Eigene Berechnungen

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

Kennzahlen

Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	-0,41%		14,91%		-3,70%
Lfd. Kalenderjahr	-1,10%		10,95%		-4,21%
1 Jahr	-13,24%		15,18%	-0,95%	-17,82%
Seit Auflage	-0,79%	-0,29%	13,48%	-0,03%	-22,81%

Blick ins Portfolio

Es ist weiterhin die Makroökonomik, die den Handel an den internationalen Börsen bestimmt. Für Unsicherheit dürfte dabei auch künftig die Politik der Notenbanken sorgen. Investoren stehen vor der Frage, ob sie von weiteren aggressiven Schritten der Zentralbanken ausgehen müssen, weil die Inflation offensichtlich länger als angenommen auf ihrem nach wie vor hohen Niveau verharren wird, oder ob es zu einer Zinserhöhungspause aufgrund der jüngsten Entwicklungen im Bankensektor kommen wird.

Stabilisierung im Hörgerätemarkt

Die Liste der besten Performer im März führte mit einem Kursplus von 13,39 Prozent der Schweizer Hörgerätespezialist Sonova an. Der Weltmarktführer aus der Schweiz gehört weiterhin zu unseren absoluten High-Conviction-Picks, die Anteilscheine des Unternehmens bilden mit einer aktuellen Gewichtung von 3,98 Prozent die sechstgrößte Position in unserem Portfolio und verpassen damit nur knapp den Aufstieg in die Top Fünf.

Hintergrund der jüngst sehr erfreulichen Stabilisierung bei der Kursentwicklung von Sonova dürfte vor allem die Reaktion auf zunehmende Signale einer deutlichen Erholung des Hörgerätemarktes sein, nachdem makroökonomische Unsicherheiten bis ins laufende Jahr hinein noch zu einer vergleichsweise verhaltenen Markt- und Nachfrageentwicklung gesorgt hatten.

Nach einer Gewinnwarnung im August des vergangenen Kalenderjahres und insgesamt zwei Gewinnwarnungen bei der Demant A/S, dem größten Wettbewerber von Sonova, hatten die Kurse der Demant-Anteilscheine bis Ende vorigen Jahres deutlich nachgegeben. Für Auftrieb aber sorgte jüngst nicht nur die positive Jahresberichterstattung des Unternehmens, sondern auch der durchaus motivierende Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr.

Deutscher Nebenwerte-Champion kann überzeugen

Mit einem Plus von 13,36 Prozent entwickelten sich die Anteilscheine der Fielmann AG ebenfalls sehr erfreulich. Das dürfte eine Reaktion auf die im Februar verkündeten vorläufigen Zahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr sein. Als Verstärker wirkte auch die Anpassung der mittelfristigen Strategie, die trotz einer investitionsbedingten Halbierung der Dividende die Marktteilnehmer in Summe überzeugen konnte.

Zu weiteren Top-Performern im März zählen neben der amerikanischen Biosupermarktkette Sprouts Farmers Market (plus 11,51 Prozent) auch die beiden Insulinpumpenhersteller Tandem Diabetes Care (plus 11,32 Prozent) und Insulet Corp. (plus 12,39 Prozent). Die beiden Insulinpumpenspezialisten profitierten von einer Anfang März angekündigten Partnerschaft mit Abbot Laboratories im Rahmen der sogenannten „Kontinuierlichen Glukosemessung“ (CGM steht für „Continuous glucose monitoring“) zur Behandlung von Typ-1- und Typ-2-Diabetes. Für Auftrieb beim Aktienkurs von Insulet sorgte zudem die Aufnahme des Unternehmens in den S&P-500-Index, das die angeschlagene Silicon Valley Bank ersetzt hat.

Die schwächste Aktie im Fonds war im März mit einem Minus von 11,95 Prozent das US-Unternehmen CVS Health, ein führender Anbieter verschiedenster Dienstleistungen aus dem Bereich des Gesundheitswesens.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 31.03.2023)

Becton Dickinson & Co.	5,48%
Bristol-Myers Squibb Co.	4,65%
Ipsen SA	4,37%
Sprouts Farmers Market Inc.	4,23%
Eli Lilly & Co.	4,05%
Summe	22,78%

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.03.2023)

Sonova	13,39%
Fielmann	13,36%
Insulet	12,39%
Sprouts	11,51%
Tandem	11,32%

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.03.2023)

CVS Health Corp.	-11,95%
Ventas Reit	-9,87%
Guerbet	-8,59%
Centene Corporation	-8,5%
Koninklijke DSM NV	-8,47%

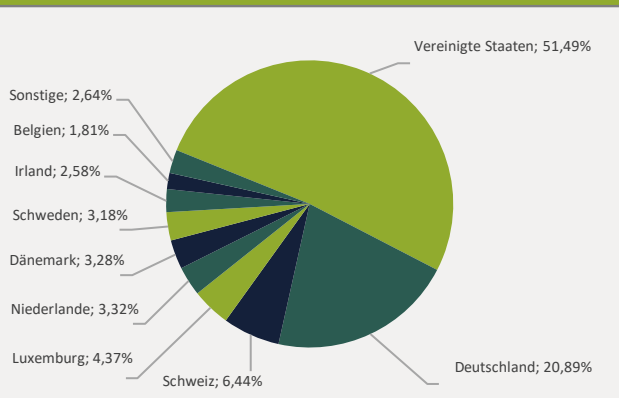
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

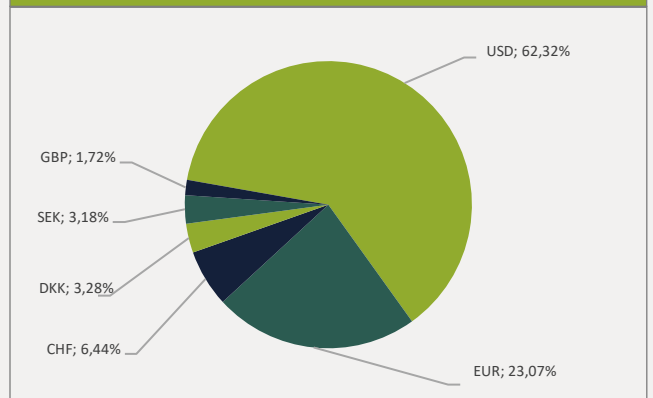
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 31.03.2023)

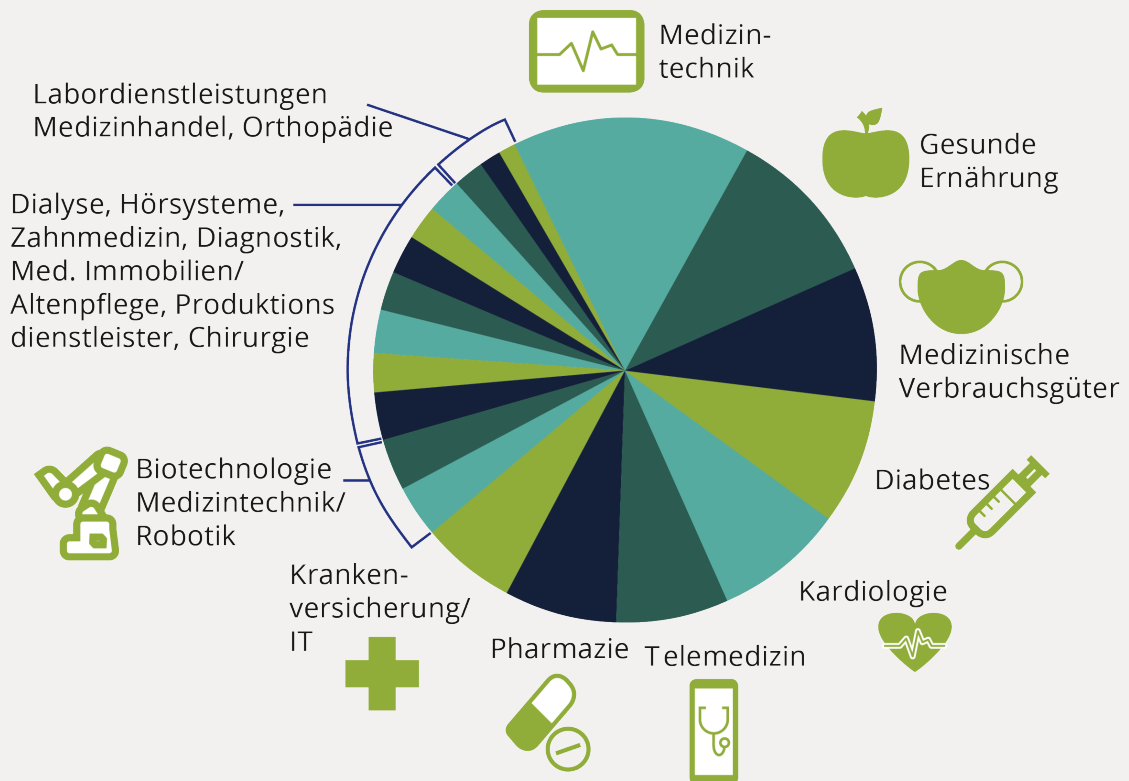


Währungsallokation (Stand: 31.03.2023)



Gesundheit 360 Grad – Unser Portfolio nach medizinischen Sektoren

Sektor Allokation



Kontakt & Disclaimer

Kontakt

Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG
Olbrichstrasse 2
45138 Essen

Tel.: +49 201 0201 8418475
E-Mail: info@eichkatz-am.de

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/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. 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.

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. 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 kostenlos hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und den Wertpapierprospekt in <https://www.ampega.de/publikumsfonds/fondsuebersicht/fonds/detail/DE000A2PPHK4/>. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: www.ampega.de und im Verkaufsprospekt des Fonds. Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie auf Seite 9 des Verkaufsprospektes eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene. Die Verwaltungsgesellschaft des beworbenen Finanzinstrumentes kann beschließen, Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile des Finanzinstrumentes getroffen haben, aufzuheben oder den Vertrieb gänzlich zu widerrufen.

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: 20.04.2023

Herausgeber: Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG, Olbrichstr. 2, 45138 Essen handelnd 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 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.