



Monatsbericht März 2024

Liebe Investoren und Freunde,

seit Jahresbeginn hält die positive Entwicklung des Gesundheitsmarktes an und setzte sich im März bereits den dritten Monat in Folge fort.

Der MSCI World Health Care Index in USD verzeichnete im März ein Plus von insgesamt 2,47 Prozent. Der MSCI World Health Care Index in EUR zeigte eine vergleichbare Entwicklung mit einem Zuwachs von 2,58 Prozent.

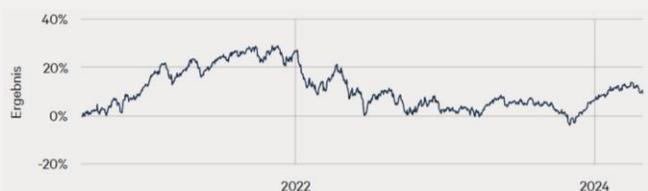
Mit einer Monatsperformance von 2,96 Prozent entwickelte sich der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) etwas erfreulicher als der Gesamtmarkt.

Weitere Details zu den Investmentschwerpunkten des Fonds finden Sie im Kommentar auf der nächsten Seite.

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2PPHK4
Auflegedatum	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	2,01
Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung	1,80%
Risikoindikator (SRI)	4

Fondsdaten in EUR	
Rücknahmepreis	51,19
Fondsvermögen	24,70 Mio.
Anteilklassenvermögen	16,51 Mio.

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, 0,95 Euro in 2023

Quelle: Ampega Investment GmbH

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	2,96%		9,12%		-1,43%
Lfd. Kalenderjahr	6,91%		9,39%		-1,88%
1 Jahr	12,13%		9,68%	0,87%	-11,38%
Seit Auflage	11,24%	2,90%	12,59%	0,15%	-25,52%

Blick ins Portfolio

Dexcom Inc. – Kursrally nach überraschend guten Zahlen

Mit einem Anstieg von über 22 Prozent im März verzeichneten die Anteilsscheine von Dexcom Inc. die beste Kursentwicklung innerhalb unseres Portfolios. Das US-Amerikanische Unternehmen nimmt mit seinem Blutzuckermesssensor Dexcom G7 weltweit den zweiten Platz im Markt der kontinuierlichen Glukosemessung (CGM – Continuous Glucose Monitoring) zur Behandlung von Typ-1- und Typ-2-Diabetes ein.

Anfang März gab Dexcom Inc. die Freigabe eines neuen Blutzuckermessensors namens Stelo durch die US-amerikanische Aufsichtsbehörde FDA (U.S. Food and Drug Administration) bekannt. Bei Stelo handelt es sich um den weltweit ersten rezeptfreien Blutzuckersensor zur kontinuierlichen Glukosemessung. Die Zielgruppe sind zunächst rund 25 Millionen US-Bürger, die an Typ-2-Diabetes leiden, jedoch kein Insulin einnehmen. Der Produktstart wird im Sommer dieses Jahres erwartet.

ConvaTec Group PLC – Aktienkurs folgt der operativen Entwicklung

Die ConvaTec Group PLC war mit einem Zuwachs von über 17 Prozent im März der zweitbeste Performer in unserem Portfolio. Der britische Spezialist für Wundversorgung überraschte die Anleger Anfang März mit einer soliden operativen Entwicklung im Geschäftsjahr 2023. Das Unternehmen verzeichnete eine starke Nachfrage nach seinen Produkten in allen Geschäftssegmenten, was sich sowohl im Umsatzwachstum als auch in der Profitabilität widerspiegelte.

Besonders erfreulich für die Investoren war jedoch der Ausblick des Unternehmens: Das Management erhöhte die Prognosen für das mittelfristige Umsatzwachstum von zuvor 4-6 Prozent auf nunmehr

5-7 Prozent und stellte eine deutliche Verbesserung der Profitabilität um vier Prozentpunkte bis spätestens 2027 in Aussicht.

Zoetis Inc. – Kursrücksetzer bietet attraktive Einstiegchance

Mit Zoetis Inc. können wir für März eine Neuaufnahme in unserem Portfolio vermelden. Das US-amerikanische Unternehmen ist mit einem Jahresumsatz von über 8,5 Mrd. USD der unbestrittene Weltmarktführer für Tierpharmazie. Der Konzern verzeichnet eine Bruttomarge von 70 Prozent und eine adjustierte EBIT-Marge von über 34 Prozent, wodurch es sich als hoch profitabel und finanziell solide aufgestellt erweist. Der jährliche Free Cash Flow liegt bei über 1,5 Mrd. USD, wovon der Großteil für Aktienrückkäufe verwendet wird. Das durchschnittliche Umsatzwachstum ist hoch einstellig und damit etwa doppelt so hoch wie das allgemeine Marktwachstum im Bereich der Tierpharmazie. Mitte Februar veröffentlichte Zoetis Inc. die Geschäftszahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023, die knapp unter den Markterwartungen lagen und damit zu einem Kursrückgang von etwa 10 Prozent führten. Wir haben diese Entwicklung genutzt und Anfang März eine erste Position in der Aktie eröffnet.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 28.03.2024)

Edwards Lifesciences Corp.	6,01%
Amgen Inc.	5,59%
Eli Lilly & Co.	5,45%
Boston Scientific Corp.	5,35%
Ipsen SA	5,21%
Summe	27,61%

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 28.03.2024)

Dexcom Inc.	22,12%
ConvaTec Group PLC	17,27%
Guerbet	13,73%
Edwards Lifesciences Corp.	10,64%
Elekta AB -Class B-	9,84%

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 28.03.2024)

Zoetis Inc.	-7,17%
Demapham Holding SE	-7,12%
Abbott Laboratories Inc.	-5,47%
Sonova Holding AG	-3,34%
Fielmann AG	-3,22%

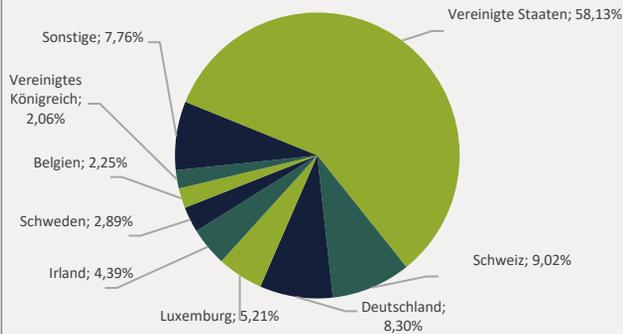
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

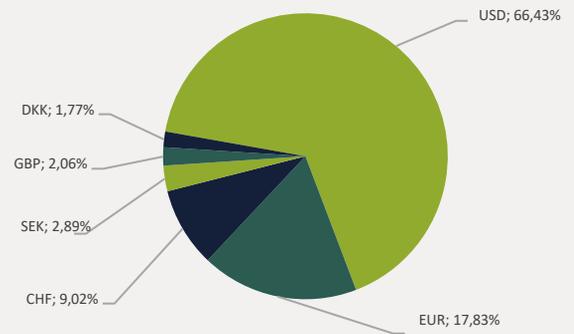
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 28.03.2024)

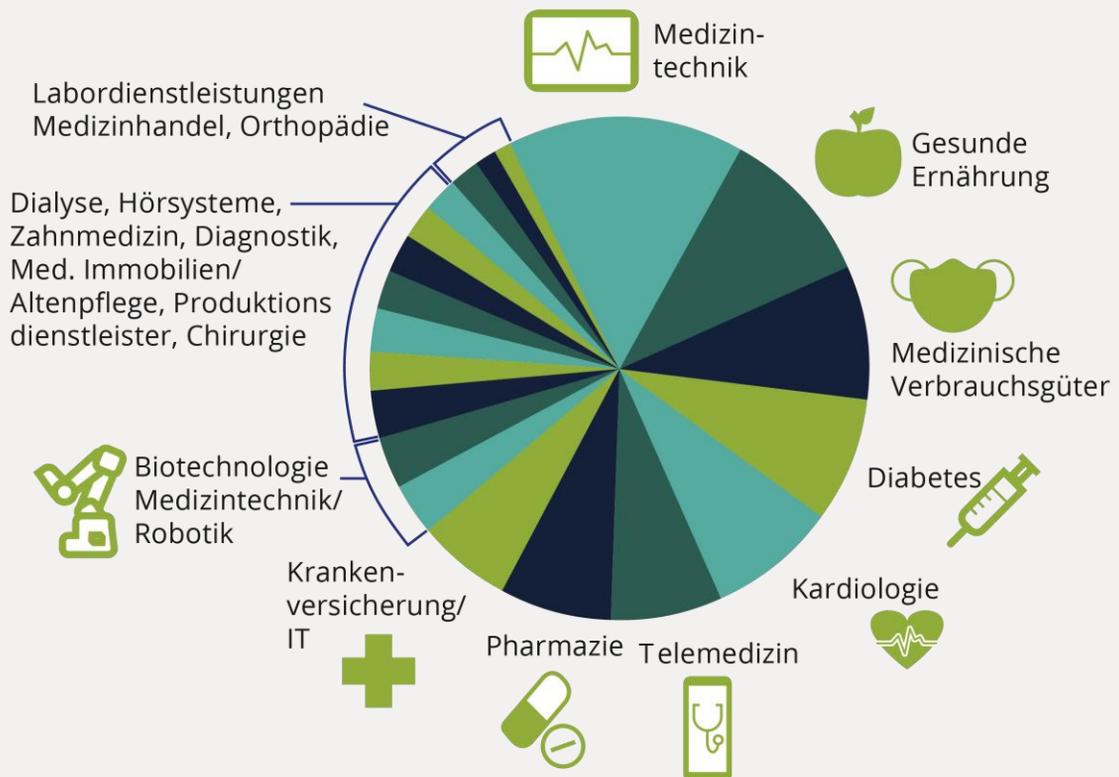


Währungsallokation (Stand: 28.03.2024)



Gesundheit 360 Grad – Unser Portfolio nach medizinischen Sektoren

Sektor Allokation



Kontakt & Disclaimer

Kontakt

Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG
Lohrheidestr. 53
44866 Bochum

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. Bestimmte vom Fonds gezahlte Kosten werden in USD, CHF, SEK, DKK, GBP berechnet. Wechselkursschwankungen können die Rendite einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen.

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: 29.04.2024

Herausgeber: Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG, Lohrheidestr. 53, 44866 Bochum 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.