



Monatsbericht April 2024

Liebe Investoren und Freunde,

nach einem überwiegend positiven ersten Quartal 2024 tendierte der Gesundheitsmarkt im April leicht negativ. Diese Entwicklung spiegelte sich auch im MSCI World Health Care Index in USD wider, der im April um 3,92 Prozent sank. Der europäische Vergleichsindex – der MSCI World Health Care Index in EUR – verzeichnete einen vergleichbaren Rückgang von 2,94 Prozent.

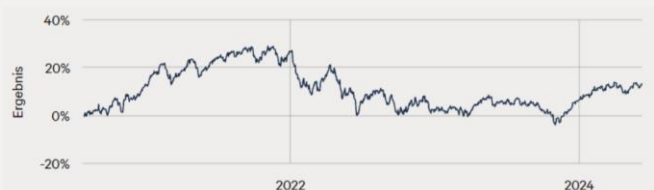
Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) erzielte im April eine Monatsperformance von -3,28 Prozent und folgte somit dem Trend des Gesamtmarktes.

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	49,51
Fondsvermögen	23,62 Mio.
Anteilsklassenvermögen	15,91 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	-3,28%		9,24%		-4,16%
Lfd. Kalenderjahr	3,40%		9,48%		-4,16%
1 Jahr	3,71%		9,60%	-0,01%	-11,38%
Seit Auflage	7,59%	1,93%	12,53%	0,06%	-25,52%

Blick ins Portfolio

UCB SA, Boston Scientific Corp., Sprouts Farmers Market Inc. – Kursentwicklungen gegen den Markttrend

Trotz eines schwächeren Gesamtmarktes freuen wir uns, über Portfoliositionen berichten zu können, die sich der Gesamtmarkttrendenz entzogen haben. Mit einem Plus von 8,62 Prozent im April möchten wir zunächst den Biopharmaspezialisten **UCB SA** herausstellen. Nach zwei operativ durchwachsenen Jahren überraschte der belgische Konzern Ende Februar mit einem positiven Ausblick für die kommenden zwei Geschäftsjahre. Seitdem treibt vor allem die angekündigte deutliche Erhöhung der Profitabilität den Aktienkurs nach oben.

Als zweites möchten wir erneut – wie bereits im Januar – die positive Kursentwicklung von **Boston Scientific Inc.** hervorheben. Der US-amerikanische Medizintechnikkonzern erzielte nach Vorlage solider Geschäftszahlen für das erste Quartal des laufenden Jahres eine Monatsperformance von 5,65 Prozent.

Mit einem Plus von 5,40 Prozent konnten sich außerdem die Anteilscheine von **Sprouts Farmers Market Inc.** der Gesamtmarktentwicklung entziehen. Die US-amerikanische Biosupermarktkette, über die wir bereits im Dezember 2023 berichtet haben, hat in der jüngsten Vergangenheit eine beeindruckende operative Entwicklung gezeigt. Aktuell ist das Unternehmen noch hinreichend klein, sodass das Wachstumskonzept durch geographische Expansion auch in den kommenden Jahren umsetzbar ist. Gleichzeitig ist die Marktkapitalisierung von über 7 Mrd. US-Dollar mittlerweile groß genug, um einen größeren Investorenkreis anzusprechen und prominenter ins Rampenlicht des Kapitalmarktes zu rücken.

Diese Kombination aus soliden Wachstumsaussichten und größerer Bekanntheit des Unternehmens sorgt derzeit für eine Höherbewertung der Anteilscheine durch den Kapitalmarkt.

Anpassungen im Portfolio

Aktives Portfoliomanagement erfordert laufende Anpassungen. Dazu möchten wir an dieser Stelle über einige prominente Portfoliositionen berichten.

Zunächst ist festzuhalten, dass wir im April nach reiflicher Abwägung unsere Position in den Anteilscheinen der **Boston Scientific Inc.** von 5,35 Prozent auf 2,98 Prozent zu einem Mischkurs von 72,41 US-Dollar reduziert haben.

Außerdem haben wir uns von den Anteilscheinen von **Dexcom Inc., Guerbert Group und ConvaTec** getrennt. Diese Anpassungen unseres Portfolios erfolgten sowohl aufgrund unternehmensspezifischer Aspekte als auch mit Blick auf eine ausgewogene Portfoliozusammensetzung. Damit erhöht sich der Kassenbestand von 4,18 Prozent per Ende März auf insgesamt 8,56 Prozent per Ende April dieses Jahres.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 30.04.2024)

Edwards Lifesciences Corp.	5,73%
Amgen Inc.	5,70%
Ipsen SA	5,62%
Eli Lilly & Co.	5,46%
Zoetis Inc.	5,24%
Summe	27,75%

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 30.04.2024)

UCB SA	8,62%
Boston Scientific Corp.	5,65%
Sprouts Farmers Market Inc.	5,40%
Welltower Inc. REIT	3,21%
Ipsen SA	3,02%

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 30.04.2024)

Bristol-Myers Squibb Co.	-16,17%
CVS Health Corp.	-15,08%
Edwards Lifesciences Corp.	-9,67%
BB Biotech AG	-8,74%
Demapharm Holding SE	-7,79%

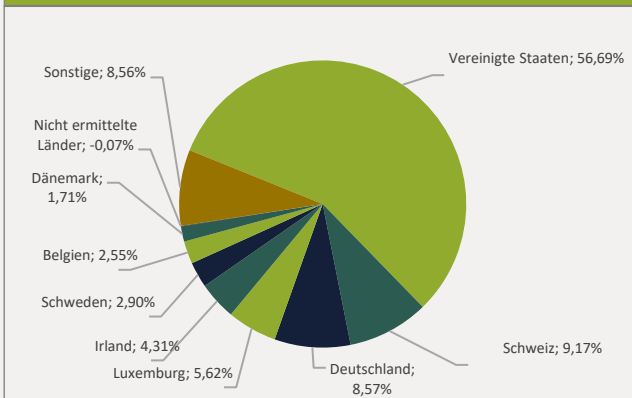
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

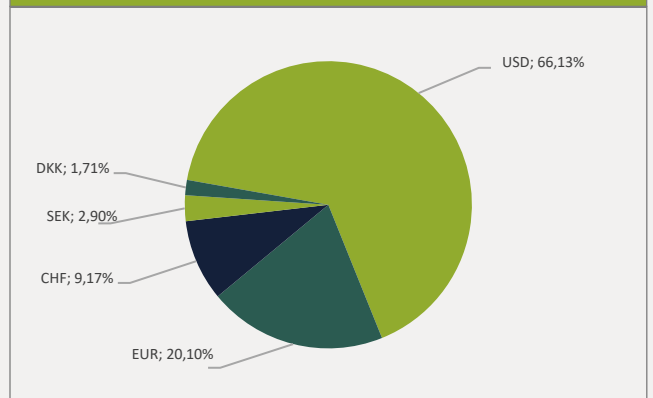
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 30.04.2024)

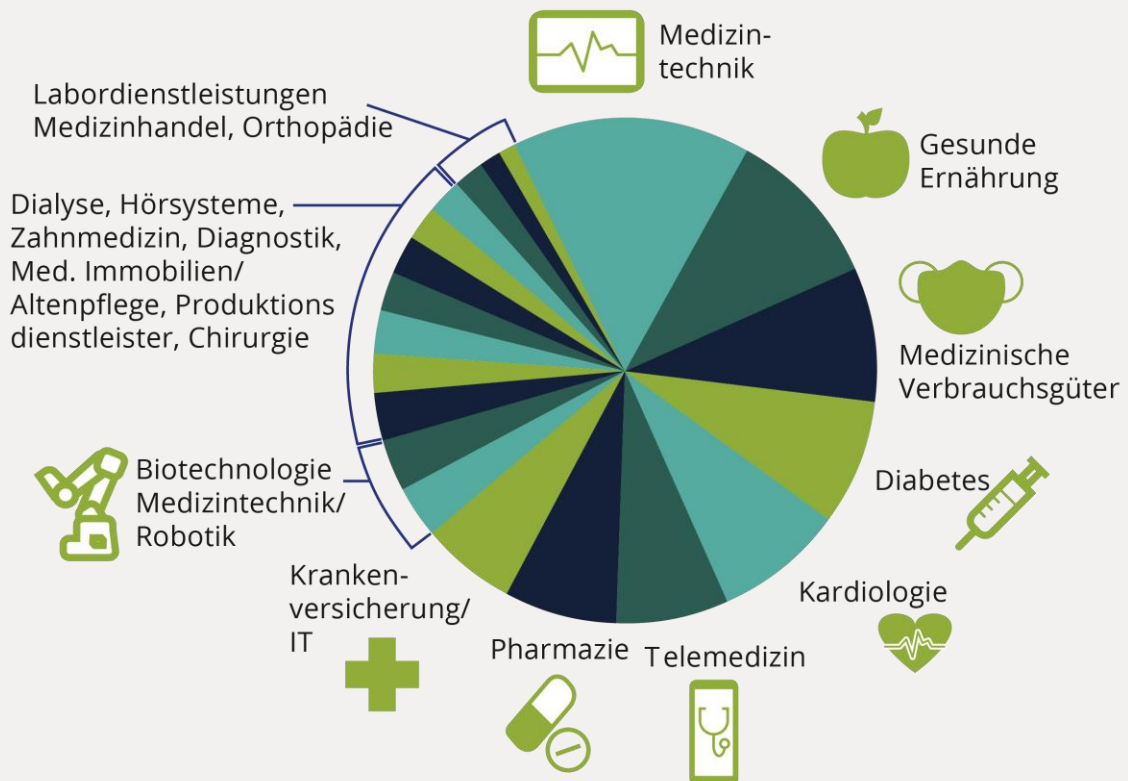


Währungsallokation (Stand: 30.04.2024)



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: 10.06.2024

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.