



## Monatsbericht Februar 2025

Liebe Investoren und Freunde,

nach einem starken Start in das aktuelle Kalenderjahr hat die Dynamik im Gesundheitsmarkt im Februar deutlich nachgelassen. Der MSCI World Health Care Index in USD erzielte im Februar ein leichtes Plus von 1,15 Prozent, während die Entwicklung in EUR mit einem Zuwachs von 1,37 Prozent nur geringfügig höher ausfiel.

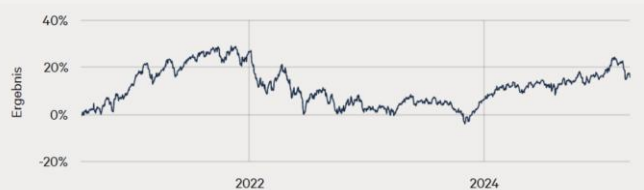
Nachdem der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) im Januar mit einer Outperformance gegenüber dem MSCI World Health Care Index in EUR überzeugen konnte, verzeichnete der Fonds im Februar mit einem Minus von 1,57 Prozent eine schwächere Entwicklung als der Gesamtmarkt.

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	2,04
Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung	1,80%
Risikoindikator (SRI)	4

Fondsdaten in EUR	
Rücknahmepreis	53,75
Fondsvermögen	30,80 Mio.
Anteilsklassenvermögen	11,16 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, 2,2 Prozent in 2024

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	-1,57 %		7,47 %		-2,75 %
Lfd. Kalenderjahr	4,82 %		9,74 %		-2,75 %
1 Jahr	10,34 %		10,24 %	0,68	-5,57 %
Seit Auflage	19,22 %	3,85 %	12,18 %	0,19	-25,52 %

## Blick ins Portfolio

### Neuaufnahme von GSK PLC

Neu im Portfolio befinden sich die Anteilscheine von **GSK PLC**. Der britische Pharmakonzern zählt zu den führenden Anbietern im Bereich „**Specialty Medicines**“ (Spezialpharmazeutika) und beschäftigt rund 68.000 Menschen in 75 Ländern.

Der Konzern leitete 2021 eine umfassende Restrukturierung ein, die 2022 in der Abspaltung des Consumer-Health-Segments (Gesundheitsprodukte und Hygieneartikel, z. B. **Dr. Best**, **Sensodyne**, **Naproxen** oder **Voltaren**) unter dem Namen **HALEON PLC** mündete. Anschließend stärkte das Unternehmen sein Portfolio durch Zukäufe in den Bereichen Onkologie, Impfstoffe sowie Indikationen für seltene Krankheiten.

Als Ergebnis stieg der Umsatz von 2021 bis 2024 um über 19 Prozent, während sich im gleichen Zeitraum die operative Marge von 26,6 auf 29,2 Prozent erhöhte. Gleichzeitig verbesserte sich die Bilanz, indem die Netto-Verschuldung von etwa 20 Milliarden GBP auf 13 Milliarden GBP reduziert wurde. Zudem prognostiziert das Unternehmen nun für das Jahr 2031 einen Konzernumsatz von über 40 Milliarden GBP – vor der Restrukturierung im Jahr 2021 ging man noch von lediglich 33 Milliarden GBP aus.

Das profitabelste Segment, „**Specialty Medicines**“, soll 2031 über 50 Prozent des Konzernumsatzes ausmachen (2024: 38 Prozent). Spezialpharmazeutika sind besonders komplexe Medikamente zur Behandlung von onkologischen, chronischen und seltenen Krankheiten. GSK fokussiert sich hier auf Onkologie-, Pulmologie- sowie HIV-Medikamente. Rund 90 Prozent dieses Umsatzbeitrags werden voraussichtlich durch Medikamente generiert, die bereits zugelassen sind oder innerhalb der nächsten drei Jahre planmäßig auf den Markt kommen werden.

Dank dieser Wachstumsperspektiven, einer der niedrigsten Marktbewertungen der letzten fünf Jahre und eines angekündigten Aktienrückkaufprogramms über 2 Milliarden GBP zählt **GSK PLC** aktuell zu den attraktivsten Investments in der Pharmaindustrie. Wir haben daher Anfang Februar die Anteilscheine mit einer Gewichtung von 3,00 Prozent in den Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig aufgenommen.

### Thermo Fischer Scientific Inc. & Sartorius AG – übertriebene Kursreaktionen im Life Science Sektor

Unsere Portfoliounternehmen **Thermo Fischer Scientific Inc.** sowie die **Sartorius AG** mussten im Februar zweistellige Verluste hinnehmen. Hintergrund waren hier Spekulationen um die Auswirkungen der Trump-Regierung auf die Biotechnologieindustrie in den Vereinigten Staaten sowie mögliche negative Effekte aus einem Zollstreit mit China und der Europäischen Union. Wir halten diese Reaktionen für übertrieben und sehen beide Unternehmen gut aufgestellt, um auch durch ein (geo-)politisch herausforderndes Marktumfeld erfolgreich zu navigieren.

#### Größte Positionen Top 5 (Stand: 28.02.2025)

Eli Lilly & Co.	6,13%
AstraZeneca PLC	5,76%
Abbott Laboratories Inc.	5,55%
Edwards Lifesciences Corp.	5,38%
Roche Holding AG	4,88%
<b>Summe</b>	<b>27,7%</b>

## Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

#### Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 28.02.2025)

Eli Lilly & Co.	9,95%
Amgen Inc.	7,68%
Johnson & Johnson Ltd.	7,10%
AstraZeneca PLC	6,22%
Abbott Laboratories Inc.	5,48%

#### Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 28.02.2025)

Align Technology Inc.	-17,57%
Thermo Fisher Scientific Inc.	-13,76%
Sartorius AG Vz.	-13,62%
Elektro AB -Class B-	-11,61%
Becton Dickinson & Co.	-9,79%

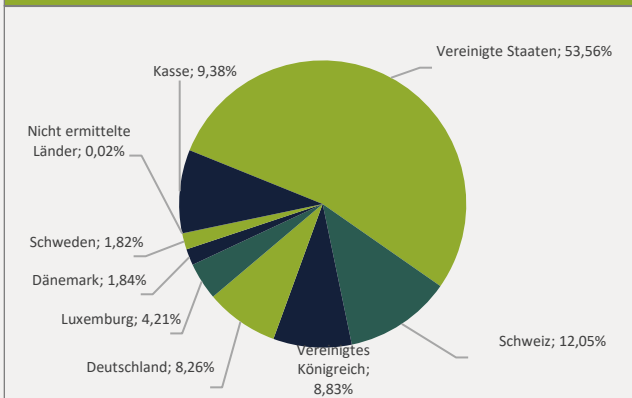
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

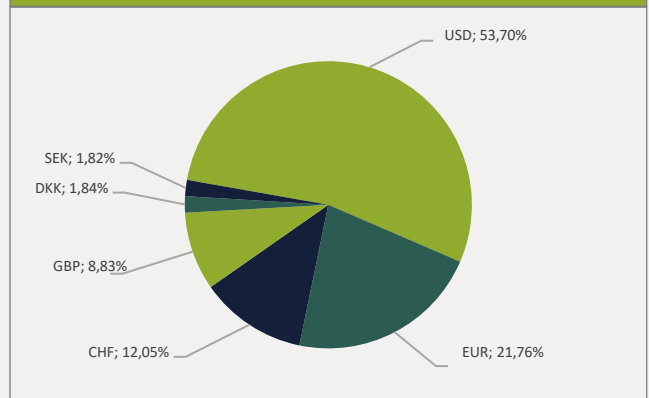
## Portfolioallokation

### Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 28.02.2025)

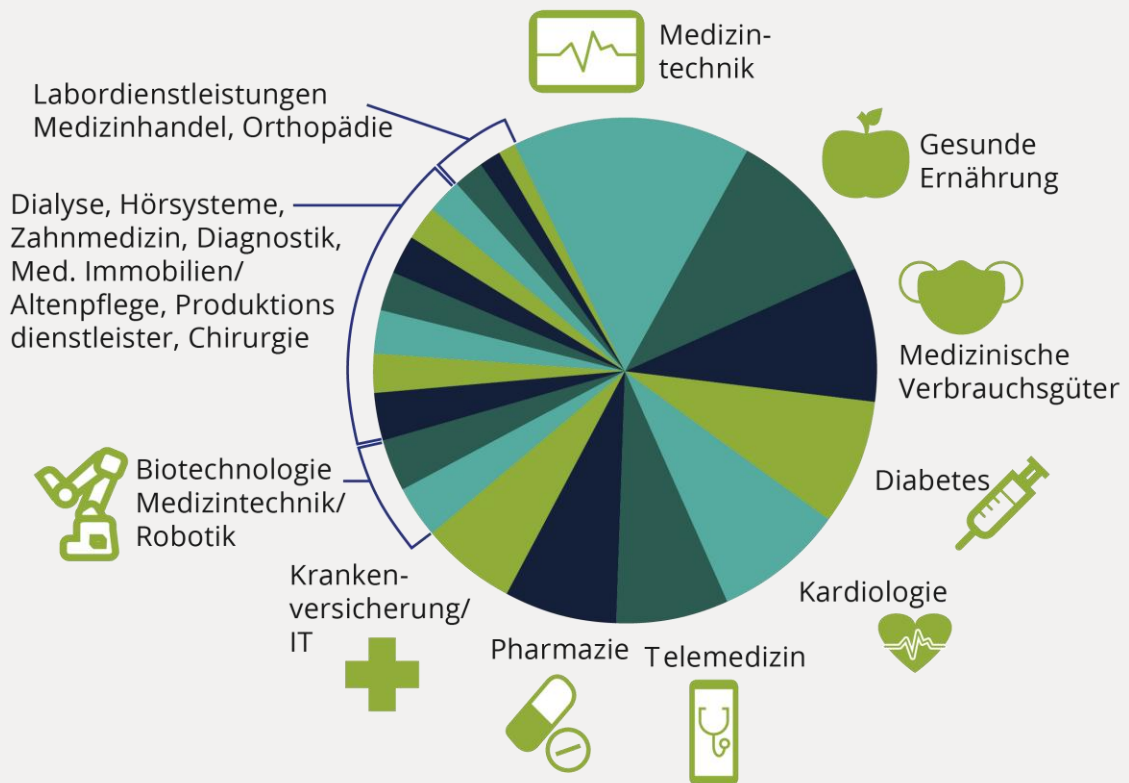


Währungsallokation (Stand: 28.02.2025)



### 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 (0) 2327- 219 010-5  
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](http://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: 31.03.2025

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.