Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig

Fonds-Informationen 3. Quartalsbericht 2026 - Anteilsklasse P(A)

3. Quartalsbericht 2026

Die Entwicklung des Gesundheitsmarktes im dritten Quartal 2026

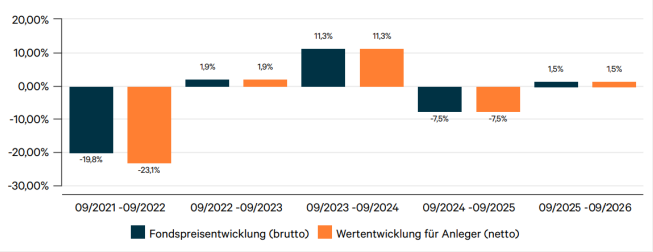
Liebe Investoren und Freunde,

im dritten Quartal setzte sich der Stimmungswandel im Gesundheits- und Technologiesektor deutlich fort: Nach einer von Skepsis geprägten ersten Jahreshälfte überzeugten viele Unternehmen mit starken Quartalszahlen und zeigten, dass Künstliche Intelligenz kein Risiko, sondern ein echter Wachstumstreiber und Effizienzhebel ist. Getrieben von soliden Fundamentaldaten und attraktiven Bewertungen kehrte das Vertrauen der Marktteilnehmer spürbar zurück. Vor diesem Hintergrund blicken wir auf ein ereignisreiches drittes Quartal im Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig zurück, in dem wir starke Kursgewinne einzelner Kernpositionen verzeichneten und gleichzeitig temporäre Kursrücksetzer nutzten, um drei vielversprechende Titel neu ins Portfolio aufzunehmen.

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2PPHK4
Auflagedatum	06.07.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Nachhaltigkeit	Artikel 8+
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahrende	30.09.2026
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Laufende Kosten	2,02 %
Davon Verwaltungsvergütung	1,80 %
Ausgabeaufschlag	4,00 %
Risikoindikator (SRI)	4

Fondsdaten in EUR	
Rücknahmepreis	45,70 EUR
Fondsvermögen	16,27 Mio. EUR
Anteilsklassenvermögen	4,65 Mio. EUR

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

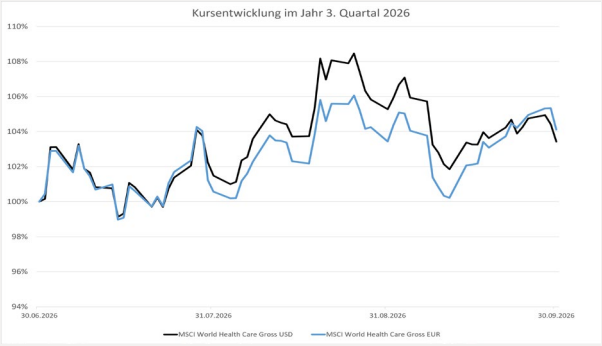
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen alle Kosten gemäß BVI-Methode.

Kennzahlen

Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	-2,95 %		11,73 %		-5,67 %
Lfd. Kalenderjahr	-5,42 %		14,70 %		-18,74 %
1 Jahr	1,46 %		13,97 %	-0,05 %	-18,74 %
3 Jahre	4,51 %	1,48 %	12,42 %	-0,11 %	-23,82 %
5 Jahre	-14,65 %	-3,12 %	12,96 %	-0,41 %	-26,57 %
seit Auflage	4,44 %	0,70 %	12,66 %	0,08 %	-26,57 %

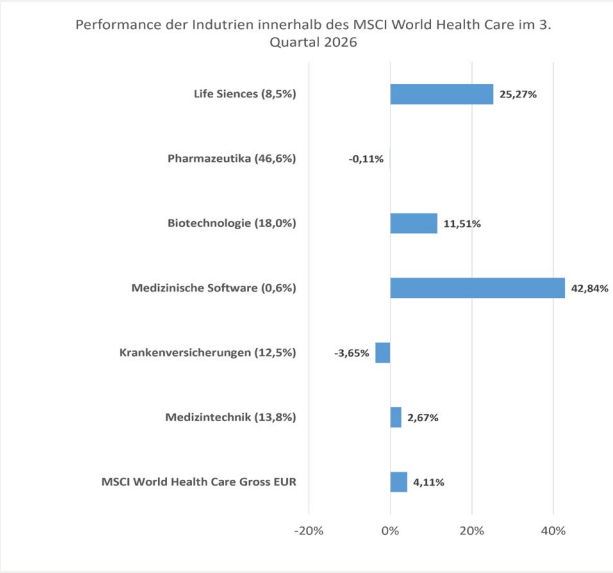
Blick ins Portfolio – Das Gesundheitsjahr 2026 – 3. Quartal

Der Gesundheitsmarkt setzte im dritten Quartal des laufenden Jahres seine Erholung fort. Der MSCI World Health Care Index in USD erwirtschaftet im dritten Quartal ein Plus von 3,43 Prozent. Aufgrund eines leicht stärkeren US-Dollars lag der Zuwachs in Euro bei 4,11 Prozent.



Quelle: Bloomberg, Stand: 30.09.2026

Medizinische Software, Life Sciences sowie Biotechnologie zählten dabei zu den performantesten Industrien innerhalb des Gesundheitssektors.

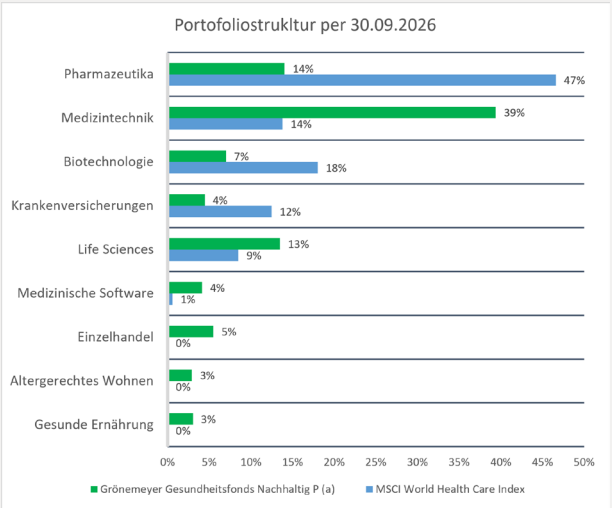


Quelle: Bloomberg, MSCI, Stand: 30.09.2026

Die Entwicklung des Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig im dritten Quartal 2026

Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) hat im dritten Quartal mit einem Plus von 3,44 Prozent eine vernachlässigbar schwächere Entwicklung als der Gesundheitsmarkt verzeichnet. Dabei konnte die Übergewichtung des Fonds in den performanten Industrien des abgelaufenen Quartals, Medizinische Software und Life Sciences, die Untergewichtung in dem ebenfalls performanten Bereich Biotechnologie nicht ganz ausgleichen.





Mit einer Kursentwicklung von über 58 Prozent lieferten die Anteilscheine von **Veeva Systems Inc.** im abgelaufenen Quartal die beste Performance innerhalb des Portfolios. Hier hat sich eine Übergewichtung des Bereichs **Medizinische Software** gegenüber dem Index bezahlt gemacht.

Top 5 Holdings Performer (Stand: 30.09.2026)	
Veeva Systems Inc.	58,08 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	34,20 %
Amplifon S.p.A.	26,48 %
Dexcom Inc.	23,81 %
Danaher Corp.	17,29 %

Flop 5 Performer (Stand: 30.09.2026)	
Sprouts Farmers Market	-21,01 %
Novo-Nordisk AS B Shares	-20,09 %
Align Technology Inc.	-16,96 %
Insulet Corp.	-15,79 %
Stryker Corp.	-15,66 %

Quelle: Ampega Investment GmbH, Stand: 30.09.2026
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

Blick ins Portfolio – Das Gesundheitsjahr 2026 – 3. Quartal

Die Aktien des US-Medizinsoftwareanbieters boten Anfang des Jahres eine attraktive Einstiegschance, nachdem Sorgen über eine Verdrängung klassischer Software durch KI-Tools **(„SaaSpocalypse“, „AI Kills Software“**) einen drastischen Kurseinbruch ausgelöst hatten. Erst zur Jahresmitte drehte die Stimmung im Softwaresektor, getrieben durch solide Quartalszahlen, niedrige Bewertungen und positive Analysten-Updates. Die Ende August vorgelegten Quartalszahlen von **Veeva Systems Inc.** bestätigten diesen Wandel: Greifbare Fortschritte bei eigenen KI-Agenten belegen eher ein Zusammenspiel als eine Verdrängung von klassischer Software und KI. Größter Hoffnungsträger ist dabei **Veeva Falcon MLR** (Medical, Legal and Regulatory). Im biopharmazeutischen Prüfungs- und Freigabeprozess für Marketing-, Werbe- und Informationsmaterialien spart dieser KI-Agent bis zu 70 Prozent der manuellen Arbeit ein. Fünf Großkunden testen die Lösung aktuell; der erste Top-20-Biopharmakunde wird Anfang 2027 erwartet.

Ebenfalls herausragend entwickelten sich im abgelaufenen Quartal die Aktien unseres Portfoliounternehmens **Thermo Fisher Scientific Inc.** mit einem Plus von über 34 Prozent. Nach einem von schwächerem organischem Wachstum geprägten ersten Halbjahr überzeugte der US-Life-Sciences-Konzern bei den Q3-Zahlen mit seinem langfristig positiven Ausblick. Insbesondere das Kernsegment **Laboratory Products & Biopharma Services** (über 53 Prozent Umsatzanteil) wuchs nach mehr als sechs Quartalen wieder zweistellig. Die daraufhin angehobene Jahresprognose für Umsatz und Gewinn je Aktie wurde vom Markt entsprechend honoriert.

Das Portfolio-Schlusslicht bildete im abgelaufenen Quartal **Sprouts Farmers Market Inc.** mit einem Minus von über 21 Prozent. Die US-Biolebensmittelkette spürt seit Herbst letzten Jahres eine Nachfrageschwäche infolge der gestiegenen US-Lebenshaltungskosten **(„Affordability“).** Wir halten diese Schwäche für vorübergehend und bleiben von unserem Investment in **Sprouts Farmers Market Inc.** überzeugt: Das Unternehmen verfügt über einen starken Track Record, eine klare geografische Expansionsstrategie, ein erfahrenes Management und gesunde Finanzkennzahlen. Zudem läuft ein Aktienrückkaufprogramm über 1 Mrd. USD, was per Quartalsende etwa einem Sechstel der Marktkapitalisierung entspricht.

Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig – Portfolioanpassungen
Im dritten Quartal wurden drei neue Titel ins Portfolio aufgenommen: Das belgische Pharmaunternehmen **UCB S.A.**, der US-Krankenversicherer **UnitedHealth Group Inc.** sowie der US-Biotechnologiespezialist **Insmed Inc.**

UCB S.A. erzielt über 30 Prozent seines Umsatzes mit **BIMZELX** (Wirkstoff: **Bimekizumab**), einem Injektionspräparat gegen die chronische Autoimmunerkrankung **Plaque-Psoriasis** (Schuppenflechte). Die Aktie geriet seit Jahresbeginn unter Druck, nachdem **Johnson & Johnson** im März die Zulassung für das orale Konkurrenzmedikament **Icotyde** (Wirkstoff: **Icotrokinra**) erhalten hatte. Die Wachstumssorgen führten zu einer Kurskorrektur von fast 30 Prozent. Unsere Marktanalyse zeigt jedoch, dass historisch weder Injektionspräparate (Skyrizi von AbbVie, Taltz von Eli Lilly, Stelara und Tremfya von Johnson & Johnson) noch orale Mittel (z. B. Sotyktu von Bristol-Myers Squibb) das Wachstum von **BIMZELX** gebremst haben. Wir nutzten daher das attraktive Bewertungsniveau zum Einstieg.

Zweiter Neuzugang im dritten Quartal ist **UnitedHealth Group Inc.** Nach einer Restrukturierung im Jahr 2025, deren Aufwand von rund 2,8 Mrd. USD Ergebnis und Gewinn je Aktie belastete, stabilisiert sich das Geschäft seit Jahresbeginn durch greifende Kostensenkungen. Im laufenden Jahr investiert der US-Krankenversicherer über 1,5 Mrd. USD in KI und strebt 3 Mrd. USD an Kosteneinsparungen an. Die KI-Investitionen automatisieren Genehmigungsprozesse im Versicherungsgeschäft, verkürzen Bearbeitungszeiten von Anträgen und senken Medikamentenkosten für Kunden – was allein im laufenden Jahr rund 1 Mrd. USD einsparen soll.

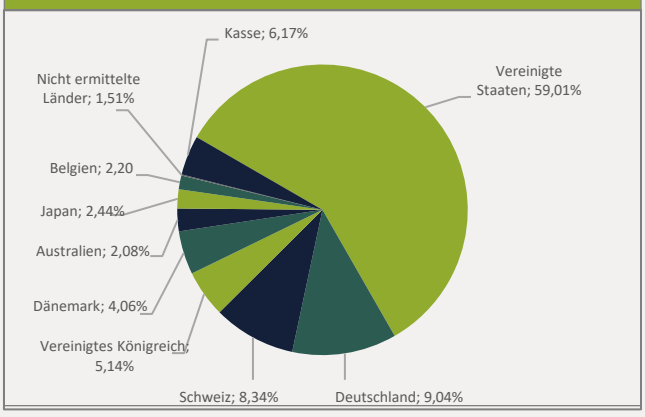
Dritter Neuzugang ist **Insmed Inc.** Anders als typische Forschungs- oder Einproduktfirmen der Biotech-Branche verfügt das US-Unternehmen über eine solide Pipeline. Die drei wichtigsten Produkte bieten zusammen ein geschätztes Umsatzpotenzial von rund 14 Mrd. USD. Zwei davon (**BRINSUPRI** und **ARYKAYCE**) erzielen bereits spürbare Erlöse (Jahresumsatzprognose GJ 2026: 1,35 bis 1,40 Mrd. USD), während das dritte Medikament (TPIP) vier fortgeschrittene Phase-3-Studien durchläuft. **Insmed** erwartet, dass allein dieses Trio in den nächsten zehn Jahren über 20 Prozent Umsatzwachstum generiert.

Quelle: Eigene Berechnungen

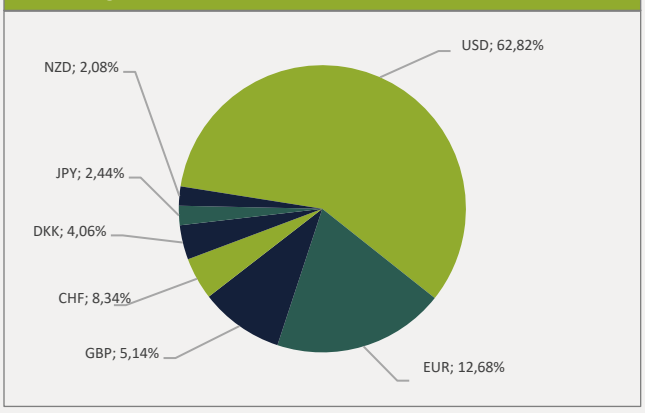
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länderallokation (Stand: 30.09.2026)

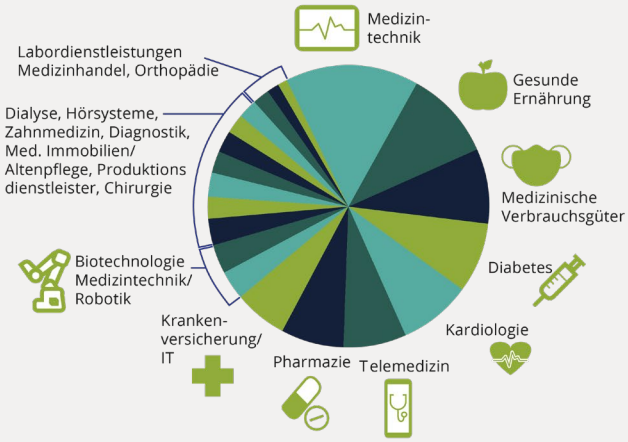


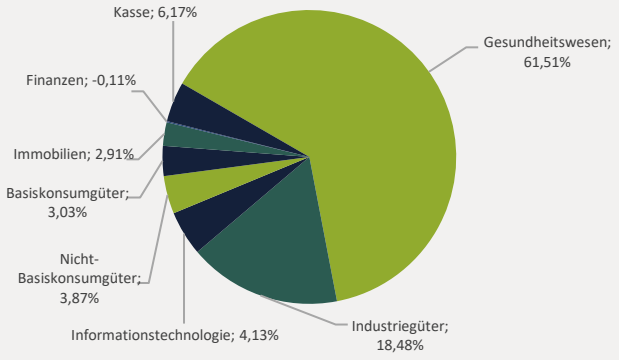
Währungsallokation (Stand: 30.09.2026)



Gesundheit 360 Grad – Unser Portfolio nach medizinischen Sektoren

Sektorallokation (Stand: 30.09.2026)





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 (WpHG), die „KI“ richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt/Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Marketing- und 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 und Anlagestrategie 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.
Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Diese finden Sie kostenlos und in deutscher Sprache auf der folgenden Internetseite:
https://www.ampega.de/publikumsfonds/fondsuebersicht/fonds/detail/DE000A2QFHJ5/
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: 16.12.2025
Herausgeber: Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG, Lohrheidestraße 53 in 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 § 15WpIG.