Ausgabe Januar 2024

# FONDS MONITOR

Eichkatz Asset Managers

# PERFORMANCE ANALYSE SEIT AUFLAGE

## Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig

In der anspruchsvollen und dynamischen Kategorie der „Aktienfonds Gesundheit/Pharma (EUR) Welt – ESG Fonds nach Artikel 8" hat sich der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig deutlich überdurchschnittlich entwickelt. Im aktuellen Year-to-Date-Vergleich positioniert sich der Fonds mit einem herausragenden Rang – er befindet sich 2023 im oberen Quartil der genannten Morningstar Kategorie. Diese Platzierung wie auch die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex in 2023 unterstreicht nicht nur die überdurchschnittliche Performance des Fonds in einem hochkompetitiven Umfeld, sondern auch die Effektivität unserer Anlagestrategie und unser Engagement für nachhaltige Investitionen.

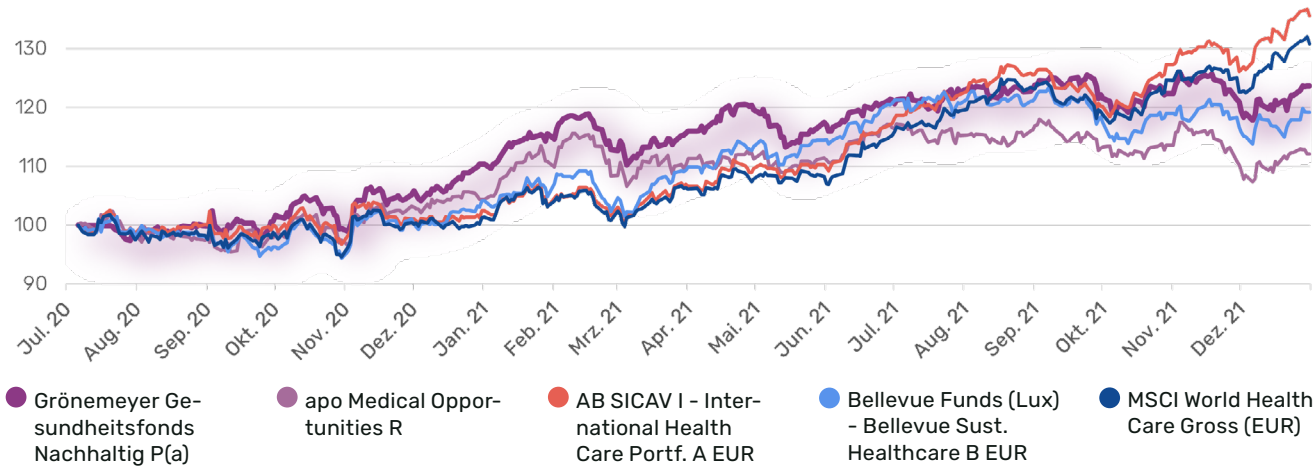
**Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %**

| Zeitraum | Wertentwicklung *(brutto)* |
|---|---|
| 12/2020 - 12/2021 | 12,2 % |
| 12/2021 - 12/2022 | -19,1 % |
| 12/2022 - 12/2023 | 3,7 % |
| lfd. Jahr | 1,96 % |

*Quelle: Ampega Investment GmbH. Stand: 30. Januar 2024*

## Performance Vergleich Peergroup (Auflage bis 31.12.2021)

In den folgenden Charts vergleichen wir uns bewusst mit den größten und erfolgreichsten Fonds der Peergroup und nicht mit den schlechtesten.



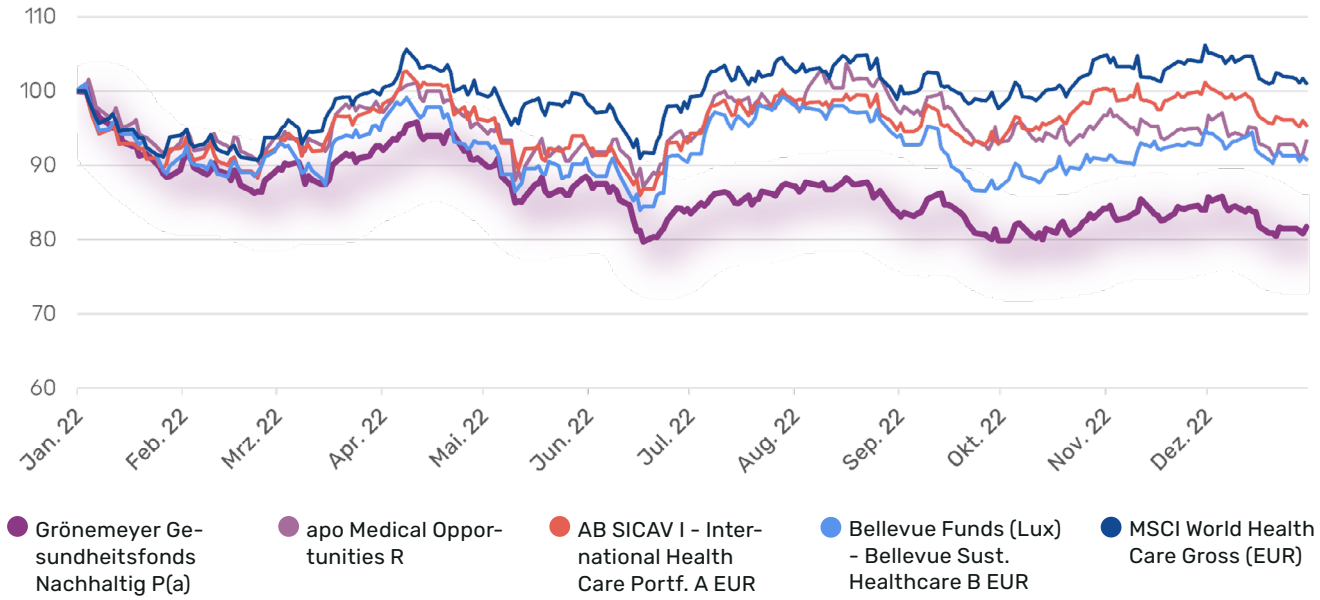

*Quelle: Bloomberg. Die Grafik und die Prozentwerte in der obenstehenden Darstellung basieren auf der BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit unter Berücksichtigung der auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag i.H.v. 4 % und Depotkosten) einzubeziehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für Wertentwicklungen in der Zukunft.*

Seit seiner Auflegung im Juli 2020 hat der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig eine beeindruckende Entwicklung gezeigt. Bis zum 31. Dezember 2021 verzeichnete der Fonds eine herausragende Performance, mit einem Zuwachs von +23,86 Prozent. Diese Zahl spricht für sich und stellt einen signifikanten Erfolg dar, insbesondere wenn man bedenkt, dass wir in diesem Zeitraum die Vergleichsgruppe deutlich outperformen konnten.

Eichkatz Asset Managers GmbH & Co KG
Lohrheidestr. 53 | 44866 Bochum
Tel.: +49 2327 – 219 0105
E-Mail: info@eichkatz.de

Eichkatz
Asset Managers

## Performance Vergleich (01.01.2022 bis 31.12.2022)




*Quelle: Bloomberg. Die Grafik und die Prozentwerte in der obenstehenden Darstellung basieren auf der BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit unter Berücksichtigung der auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag i.H.v. 4 % und Depotkosten) einzubeziehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für Wertentwicklungen in der Zukunft.*

Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig ist aus strategischen Gründen in den Bereichen Pharma und Biotechnologie deutlich untergewichtet. Diese Entscheidung führte dazu, dass wir den Performancevorteil dieser Segmente im Jahr 2022 nicht vollständig nutzen konnten. Das ist einer der Gründe, warum der Fonds im Jahr 2022 eine schwächere Phase durchlaufen hat. Pharma- und Biotechnologie-Werte haben im Jahr 2022 innerhalb des Gesundheitssektors außergewöhnlich gut abgeschnitten.

Der MSCI World HealthCare Index beispielsweise hat ein Pharma-Gewicht von rund 40 Prozent und weist für Biotechnologie weitere 13,6 Prozent auf und weist 2022 entsprechend eine deutlich höhere Performance auf. Historisch gesehen ist das eine absolute Ausnahme. Beide Branchen haben sich auf lange Sicht immer unterproportional zum Gesundheitssektor entwickelt. Wir sind der Überzeugung, dass das in Zukunft weiterhin so bleibt.

„2023 war schon ein besonderes Jahr. In den letzten fünfzehn Jahren ist es inklusive 2023 nur dreimal vorgekommen, dass Gesundheitsaktien deutlich schwächer als der Gesamtmarkt abgeschnitten haben. Insofern freut es uns sehr, dass wir das Jahr mit einer im Vergleich erfreulichen Entwicklung abschließen konnten und uns unter den besten 10 Prozent der Gesundheitsfonds positioniert haben.

Zudem haben wir auch erneut knapp zwei Prozent ausgeschüttet, somit beläuft sich die an die Investoren seit 2020 geleistet Ausschüttung auf inzwischen knapp 8,2 Prozent. Das finden Sie bei anderen (Gesundheits-)Fonds nicht.

Die Verwerfungen in 2023 haben wir auch als Chance gesehen und konsequent genutzt, um gute Gesundheitsunternehmen zu attraktiven Bewertungen ins Portfolio aufzunehmen. So sehen wir uns gut aufgestellt, um auch im neuen Aktienjahr 2024 von den Gewinnern von Morgen auf dem Gesundheitsmarkt profitieren zu können."

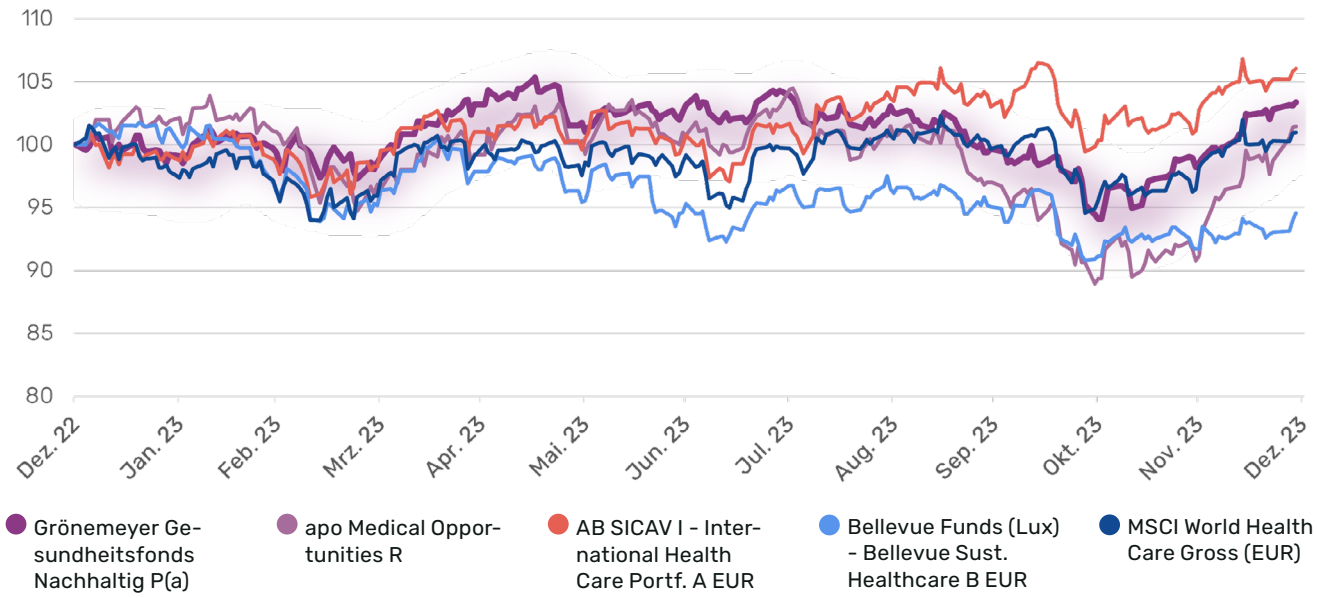
Christian Exner, CIIA
Geschäftsführer

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

Tel.: +49 2327 – 219 0105
E-Mail: info@eichkatz.de

Eichkatz
Asset Managers

## Performance Vergleich (01.01.2023 bis 29.12.2023)




*Quelle: Bloomberg. Die Grafik und die Prozentwerte in der obenstehenden Darstellung basieren auf der BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit unter Berücksichtigung der auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag i.H.v. 4 % und Depotkosten) einzubeziehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für Wertentwicklungen in der Zukunft.*

Anleger, die 2023 auf Gesundheitsaktien setzten, erlebten eine enttäuschende Entwicklung. In einem Jahr, in dem Technologiewerte, insbesondere Mega-Caps, die globalen Aktienmärkte dominierten, fielen andere Sektoren zurück. Diese Dynamik wurde vor allem durch die wachsende Begeisterung und die bahnbrechenden Fortschritte im Bereich der Künstlichen Intelligenz (KI) angetrieben. Während der MSCI World Index bis zum 31. Oktober um beeindruckende 7,9% in US-Dollar stieg, verzeichnete der MSCI World Health Care Index einen Rückgang um 6,0%.

Dieser Kontrast spiegelt eine Verschiebung der Anlegerpräferenzen wider, die sich zunehmend auf Technologie- und KI-bezogene Aktien konzentrieren, während traditionell stabile Sektoren wie Gesundheitswesen in den Hintergrund treten. Es ist jedoch wichtig zu beachten, dass solche Marktschwankungen und Sektorrotationen Teil des natürlichen Zyklus der Finanzmärkte sind. Während Technologieaktien momentan im Rampenlicht stehen, haben Gesundheitsaktien weiterhin das Potenzial für langfristiges Wachstum, insbesondere angesichts der ständigen Innovationen und des wachsenden Bedarfs im Gesundheitssektor.

„Ich freue mich sehr, dass wir das für Gesundheitsaktien herausfordernde Jahr 2023 so erfolgreich abschließen konnten. Damit haben wir gezeigt: Es muss nicht immer nur Pharma oder Biotechnologie sein. Es lohnt sich, ganzheitlich zu denken und auch in gesundheitserhaltende Bereiche zu investieren. Schließlich sind wir mit der Auflage des Fonds damals mit unserem 360 Grad Blick einen neuen Weg gegangen und investieren in alle wesentlichen Bereiche, die die Gesundheit unserer Gesellschaft tatsächlich erklären.

Es ist auch eine Form der Nachhaltigkeit, dort investiert zu sein, wo die tatsächlichen Herausforderungen des Gesundheitsspektrums liegen, klar orientiert an den großen Volkskrankheiten wie Diabetes, Herz-Kreislauf-Erkrankungen und Krebs."

Prof. Dietrich Grönemeyer
Namensgeber des Fonds

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

Tel.: +49 2327 – 219 0105
E-Mail: info@eichkatz.de

# Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig

| | |
|---|---|
| **ISIN / WKN** | Anteilklasse P (a): DE000A2PPHK4 / A2PPHK<br>Anteilklasse I (a): DE000A2QFHJ5 / A2QFHJ |
| **KVG** | Ampega Investment GmbH, Köln |
| **Fondsberater** | Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG |

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/Wertpapierdienstleistungen 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 das Basisinformationsblatt (PRIIPs) und den Wertpapierprospekt 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. Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter folgendem Hyperlink eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene: https://www.ampega.de/fileadmin/mediapool/fonds/Import/VKP/465_VKP_de.pdf. 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. Mit dem Erwerb von Fondsanteilen werden Anteile an einem Investmentvermögen erworben, nicht an dessen Vermögensgegenständen. Die vom Fonds gezahlten Gebühren und Kosten verringern die Rendite einer Anlage. 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: 18.11.2023

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.