



1. Quartalsbericht 2026

Liebe Investoren und Freunde,

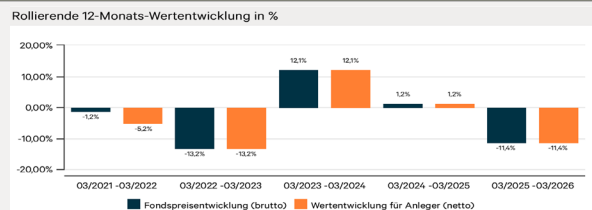
Die Entwicklung des Gesundheitsmarktes im ersten Quartal 2026

Die ersten drei Monate des Jahres verliefen turbulent. Nach dem Ausbruch des Irankrieges Ende Februar belasteten makroökonomische Faktoren die Kapitalmärkte weltweit. Die Eskalation im Nahen Osten und der stark eingeschränkte Ölhandel durch die Straße von Hormus führten zu steigenden Öl- und Energiepreisen sowie Inflationsängsten. Es folgten weltweite Abverkäufe, wobei wichtige US-amerikanische und europäische Aktienindizes – darunter **Dow Industrial Average Index**, **NASDAQ 100 Index**, **STOXX Europe 600** und **DAX** – eine technische Korrektur von rund 10 Prozent verzeichneten. Dieser negativen Entwicklung konnte sich auch der Gesundheitsmarkt nicht entziehen: Der **MSCI World Health Care Index** in USD verlor im ersten Quartal 4,42 Prozent, in Euro fiel der Rückgang mit Minus 2,80 Prozent etwas milder aus.

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

Fondsdaten in EUR	
Rücknahmepreis	48,32
Fondsvermögen	28,47 Mio.
Anteilklassenvermögen	9,73 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% 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	-7,82 %		12,24 %		-8,53 %
Lfd. Kalenderjahr	-9,71 %		12,62 %		-12,95 %
1 Jahr	-11,40 %		13,30 %	-1,01	-12,95 %
3 Jahre	0,50%	0,17 %	11,27 %	-0,25	-18,39 %
5 Jahre	-13,88 %	-2,94 %	12,40 %	-0,39	-25,52 %
Seit Auflage	-0,29%	-0,05 %	12,38 %	-0,13	-25,52 %

Blick ins Portfolio – Das Gesundheitsjahr 2026 im 1. Quartal

Die Entwicklung innerhalb des Sektors verlief jedoch deutlich differenzierter als die Kursentwicklung des Index dies vermuten lässt. Die folgende Grafik zeigt die Kursentwicklung der einzelnen Industrien innerhalb des **MSCI World Health Care Indexes**. Neben der jeweiligen Industrie ist in Klammern die Gewichtung der jeweiligen Industrie innerhalb des Index dargestellt. Diese Übersicht zeigt, dass die stabile Entwicklung des Gesundheitsmarktes sich auf die Bereiche **Pharmazeutika** und **Biotechnologie** zurückführen lassen. Beide machen zusammen eine Gesamtgewichtung von über 64 Prozent innerhalb des **MSCI World Health Care Indexes** aus. Auf der anderen Seite wird deutlich, dass die Segmente **Medizintechnik** und **Life Sciences** deutlich stärker vom Markt abgestraft wurden.



Strategisch setzt der Fonds auf die gezielte Übergewichtung bislang unterrepräsentierter Bereiche wie Diabetes, Krebs, Medizintechnik, Robotik, Medizinsoftware und Zahnheilkunde. Dadurch kann es kurzfristig zu Abweichungen gegenüber dem MSCI World Health Care Index kommen, während langfristig eine Outperformance angestrebt wird. Im Quartal wirkten insbesondere die Schwerpunkte in Medizintechnik, Life Sciences und Software belastend. Trotz dieser kurzfristigen Rückschläge bleibt der Fonds konsequent auf seinen langfristigen, ganzheitlichen Gesundheitsansatz ausgerichtet und fokussiert sich weiterhin auf die selektive Auswahl strukturell wachsender Qualitätsunternehmen.

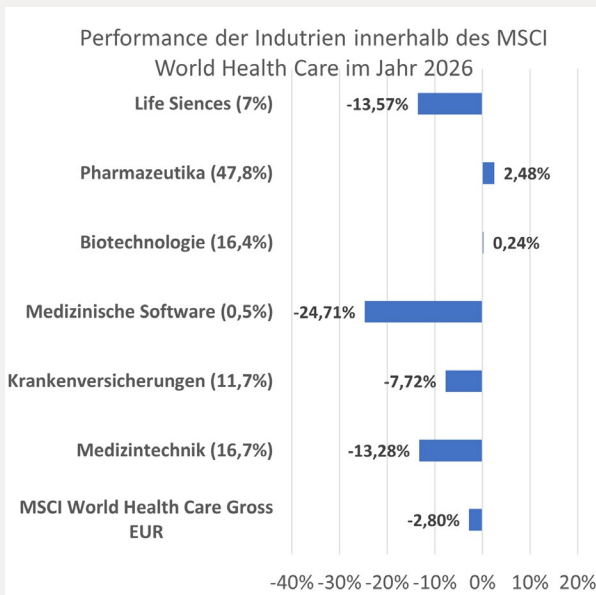
Portfolioanpassungen & Ausblick

Im Portfolio wurden Pharmawerte reduziert; Eli Lilly & Co. und Becton Dickinson & Co. wurden zu Höchstkursen verkauft (u. a. aufgrund hoher Bewertungen nach der „TACO-Trade“-Rally und Kostensenkungen). Neu aufgenommen wurden Novo Nordisk A/S, EBOS Group Ltd und Intuitive Surgical Inc. Die schwächere Entwicklung ist vor allem auf makroökonomische Faktoren (Inflation, Zinsen, Unsicherheit) sowie die hohe Gewichtung in Medizintechnik, Life Sciences und Software zurückzuführen. Belastungen kamen zusätzlich von einzelnen Titeln wie Veeva Systems, Stryker, Insulet und Dexcom. Diese Effekte werden als temporär eingeschätzt.

Die Top-15-Positionen (über 68 % des Portfolios) weisen weiterhin ein durchschnittliches Upside von über 36 % bzw. gewichtet über 24 % auf und unterstreichen die bestehenden Bewertungsreserven.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 31.03.2026)

Edwards Lifesciences Corp.	6,52%
Thermo Fisher Scientific Inc.	5,72%
AstraZeneca PLC	5,26%
Veeva Systems Inc –Class A-	4,95%
BB Biotech AG	4,77%
Summe	27,22%



Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig – bewusst anders aufgestellt

Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) erzielte im ersten Quartal ein Minus von 9,71 % und entwickelte sich damit schwächer als der Gesundheitsmarkt. Ursache dafür ist vor allem die bewusste Abweichung von einer indexnahen Strategie zugunsten eines ganzheitlichen Gesundheitsansatzes. Dieser umfasst neben klassischen Gesundheitssektoren auch Themen wie altersgerechtes Wohnen (Healthcare Realty Trust), Prävention sowie gesunde Ernährung (Sprouts Farmers Market). Zusätzlich belastete die Dollar-Schwäche im Jahr 2025 mit -2,91 %.

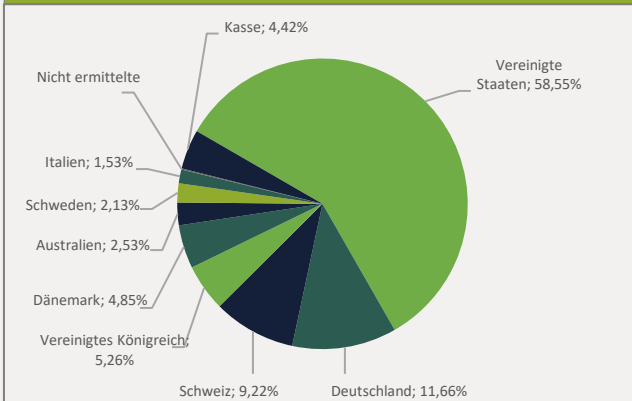
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

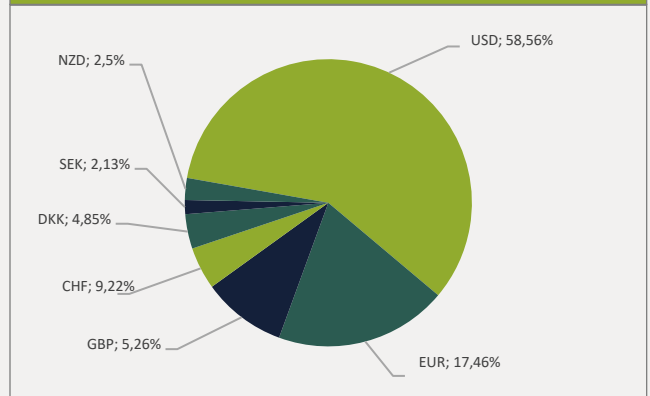
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 31.03.2026)

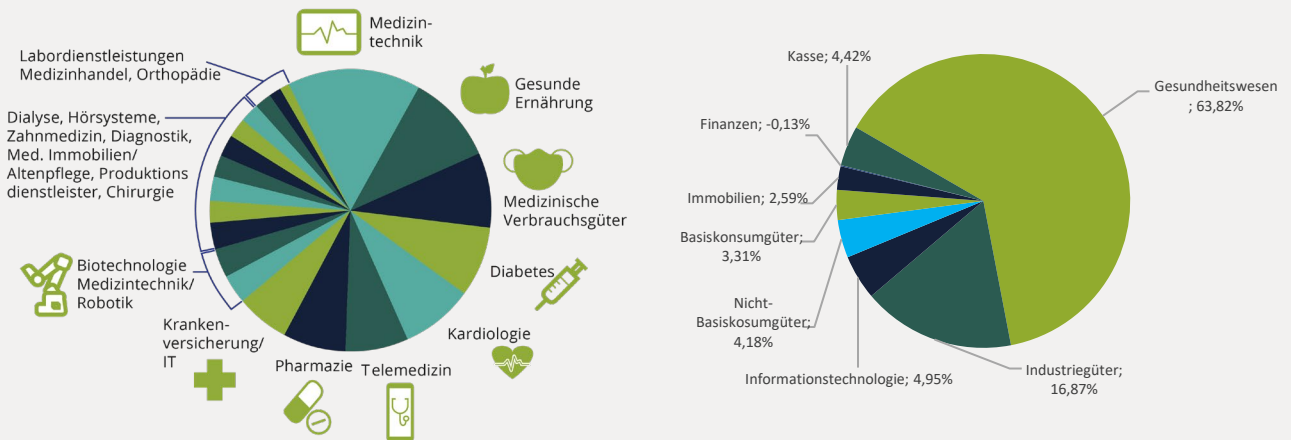


Währungsallokation (Stand: 31.03.2026)



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 (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.