



Monatsbericht September 2023

Liebe Investoren und Freunde,

im September setzte sich die anhaltende Schwäche auf dem Gesundheitsmarkt fort. Der MSCI World Health Care Index – in Euro notiert – verzeichnete einen Rückgang von 0,83 Prozent im Vergleich zum Vormonat, wodurch die Jahresperformance auf -0,37 Prozent fiel. Mit einem Minus von 3,22 Prozent im September weist der MSCI World Health Care Index in US-Dollar gerechnet einen noch stärkeren Rückgang auf. Die Performance seit Jahresbeginn liegt hiermit bei einem Minus von 1,60 Prozent.

Auch der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) konnte sich dieser Marktschwäche im Gesundheitssektor nicht entziehen. Im September verzeichnete der Fonds einen Verlust von 3,00 Prozent. Die Jahresperformance bis Ende September liegt nun bei -0,38 Prozent.

Weitere Details zu den Investmentsschwerpunkten des Fonds finden Sie im Kommentar auf der nächsten Seite.

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2PPHK4
Aufledgedatum	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	2,05
Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung	1,80%
Risikoindikator (SRI)	4

Fondsdaten in EUR	
Rücknahmepreis	46,95
Fondsvermögen	22,88 Mio.
Anteilsklassenvermögen	15,26 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

Quelle: Eigene Berechnungen

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	-3,00%		7,69%		-3,48%
Lfd. Kalenderjahr	-0,38%		9,63%		-6,04%
1 Jahr	1,88%		11,54%	-0,09%	-7,95%
Seit Auflage	-0,07%	-0,02%	12,88%	-0,05%	-22,81%

Blick ins Portfolio

Konsequente Reduktion des Zahlungsmittelbestandes

Nachdem sich der Zahlungsmittelbestand per Ende August (insbesondere aufgrund der Anpassung der Portfoliogewichtung in Eli Lilly & Co., siehe Monatsbericht August) auf 13,91 Prozent erhöht hat, haben wir die Gelegenheit genutzt und konsequent zwei High-Conviction-Positionen in unserem Portfolio ausgebaut.

Boston Scientific

An erster Stelle ist sicherlich die Position in Boston Scientific zu erwähnen. Das US-amerikanische Unternehmen zählt zu den führenden Anbietern im Bereich minimalinvasiver Medizintechnik. Im Laufe dieses Jahres hat es bereits zweimal seine Umsatz- und Ergebnisprognosen angehoben. Die Produktpipeline von Boston Scientific gilt als eine der innovativsten in der Branche, was das Unternehmen äußerst zukunftsicher positioniert.

Besonders vielversprechend erscheint uns die "Pulsed Field Ablation" als äußerst innovative Behandlungsmethode für Vorhofflimmern, einer der am häufigsten auftretenden Herzrhythmusstörungen. Wir erwarten hier ein Marktwachstum von 5 Mrd. USD im Jahr 2025 auf 8 Mrd. USD im Jahr 2028. Aufgrund seiner Führungsposition mit dem FARAPULSE Field Ablation System gehen wir davon aus, dass das Unternehmen den größten Marktanteil in diesem aufstrebenden Markt erobern wird. Mit einer Portfoliogewichtung von 4,60 Prozent (im Vergleich zu 3,39 Prozent im August) ist Boston Scientific nun die fünftgrößte Position in unserem Portfolio.

Align Technology

Des Weiteren haben wir unsere Position in Align Technology weiter ausgebaut. Bereits im Februar und Juni haben wir über den US-amerikanischen Anbieter von Clear Alignern (unsichtbare/durchsichtige Zahnspangen) sowie das jährlich erwartete durchschnittliche Marktwachstum von über 20 Prozent berichtet.

Die anfängliche Position von 1,50 Prozent im Februar wurde im Juni auf 2,34 Prozent erhöht. Im September haben wir eine weitere leichte Erhöhung um 1,00 Prozent vorgenommen. Sowohl im ersten als auch im zweiten Quartal entwickelte sich das Unternehmen durchweg positiv, weshalb wir auch im dritten Quartal keinen Abbruch dieses Trends erwarten. Allerdings hat die Aktie seit der Bekanntgabe einer de facto kleinen und unwesentlichen Übernahme Anfang September deutlich an Wert verloren. Aus unserer Sicht bietet dies eine Gelegenheit zum Nachkauf, die wir gerne nutzen.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 30.09.2023)

Eli Lilly & Co.	6,04%
Becton Dickinson & Co.	5,98%
Sprouts Farmers Market Inc.	5,34%
Ipsen SA	5,13%
Boston Scientific Corp.	4,60%
Summe	27,09%

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 30.09.2023)

Sprouts	5,86%
Siemens Healthineers	5,12%
Amgen	5,02%
CVS Health Corp.	4,79%
Ipsen	2,34%

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 30.09.2023)

Guerbet	-25,59%
Insulet	-18,73%
Ambu	-18,63%
Align Technology	-17,08%
Compugroup	-15,23%

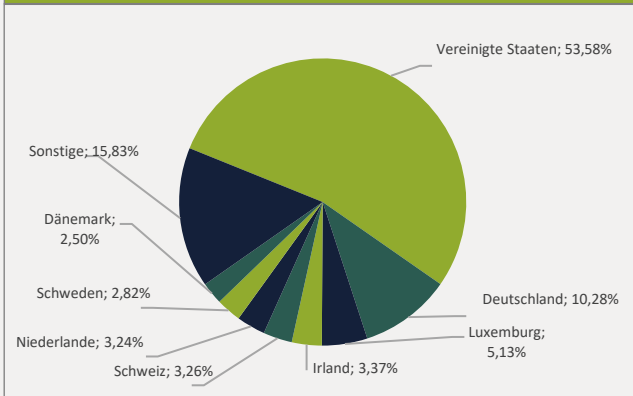
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

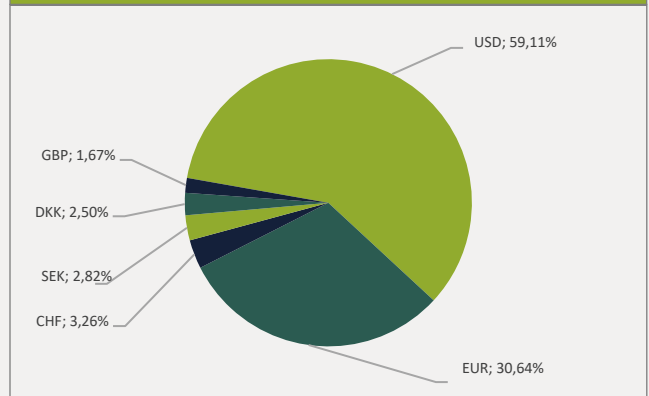
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 30.09.2023)

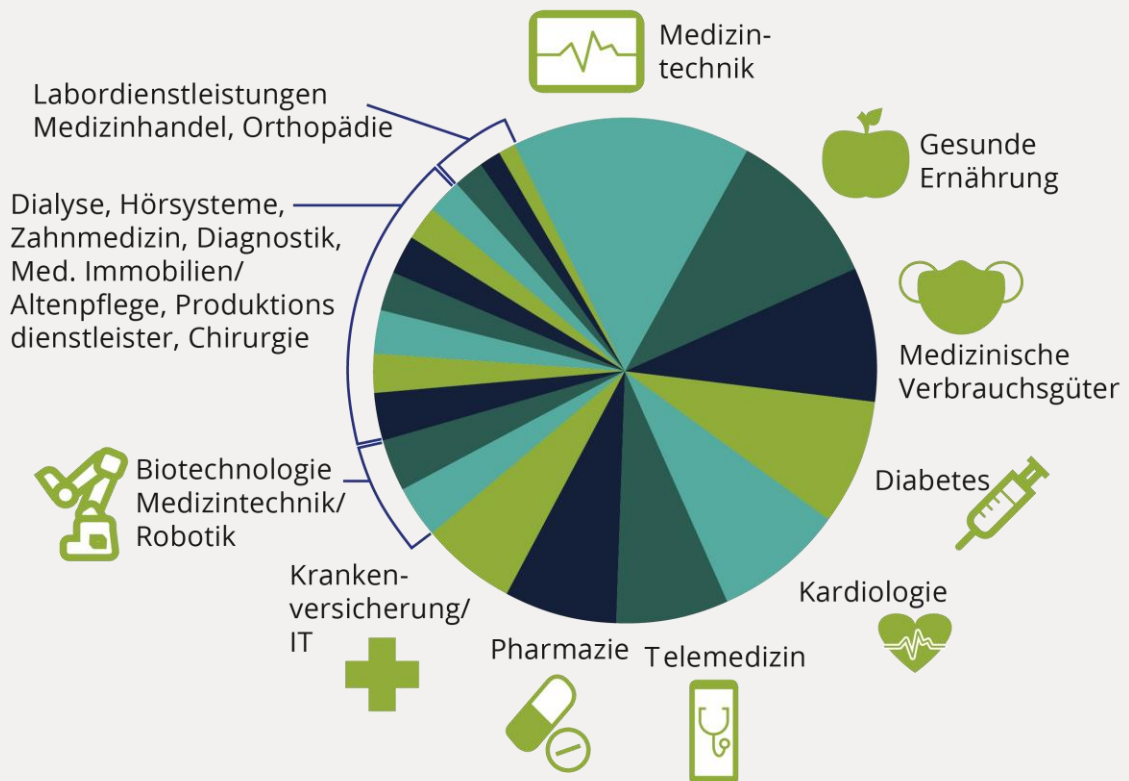


Währungenallokation (Stand: 30.09.2023)



Gesundheit 360 Grad – Unser Portfolio nach medizinischen Sektoren

Sektor Allokation



Kontakt & Disclaimer

Kontakt

Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG
Olbrichstrasse 2
45138 Essen

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: 19.10.2023

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.