



## Monatsbericht August 2023

Liebe Investoren und Freunde,

im vergangenen Monat August verzeichnete der Gesundheitsmarkt eine leicht rückläufige Tendenz. Der MSCI World Health Care Index – in Euro notiert – verzeichnete im vergangenen Monat einen Anstieg von 0,80 Prozent und weist nun eine Jahresperformance von 0,47 Prozent auf. Dennoch war die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum in USD mit einem Minus von 0,74 Prozent leicht negativ. Das Jahresplus des MSCI World Health Care Index in USD liegt damit bei 1,67 Prozent.

Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) zeigte im August eine geringfügig schlechtere Entwicklung als der Gesamtmarkt, mit einem Minus von 1,41 Prozent. Die Jahresperformance des Fonds beläuft sich nun auf 2,69 Prozent im laufenden Jahr.

Weitere Details zu den Investmentschwerpunkten 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         | 48,40      |
| Fondsvermögen          | 23,76 Mio. |
| Anteilsklassenvermögen | 15,90 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

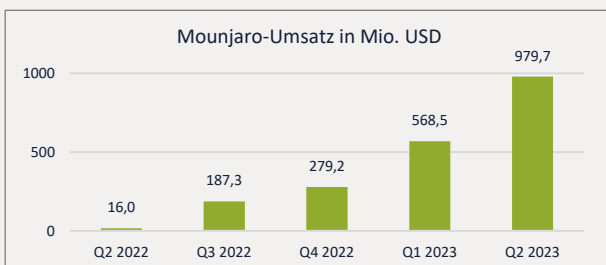
| Periode           | Performance | Performance (annualisiert) | Volatilität | Sharpe Ratio | Max. Drawdown |
|-------------------|-------------|----------------------------|-------------|--------------|---------------|
| 1 Monat           | -1,41%      |                            | 8,51%       |              | -2,67%        |
| Lfd. Kalenderjahr | 2,69%       |                            | 9,83%       |              | -4,40%        |
| 1 Jahr            | 0,03%       |                            | 12,15%      | -0,22%       | -8,31%        |
| Seit Auflage      | 3,02%       | 0,95%                      | 12,99%      | 0,03%        | -22,81%       |

## Blick ins Portfolio

### Eli Lilly & Co. – Die Erfolgsgeschichte setzt sich fort

Unter den Top-5-Performern möchten wir insbesondere die herausragende Entwicklung des US-Pharmaspezialisten Eli Lilly & Co. hervorheben, dessen Anteilscheine im August ganze 19,52 Prozent zulegen konnten. Wir haben bereits im April über die ausgezeichnete Geschäftsentwicklung des Herstellers des Abnehmmedikaments „Mounjaro“ berichtet. Obwohl das Medikament ursprünglich zur Behandlung von Typ 2 Diabetes entwickelt wurde, hat es sich mittlerweile als "Abnehmspritze" etabliert, zusammen mit Konkurrenzprodukten wie Ozempic und Wegovy von Novo Nordisk A/S. Das Unternehmen meldete eine anhaltende Erfolgsgeschichte für das Highlight-Medikament Mounjaro im zweiten Quartal: Der Mounjaro-Umsatz konnte gegenüber dem ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres um ganze 72 Prozent auf fast eine Milliarde US-Dollar zulegen.

Diese positive Geschäftsentwicklung führte dazu, dass Eli Lilly & Co. Bereits zum zweiten Mal die Aussichten für Umsatz und Ertrag im laufenden Geschäftsjahr angehoben hat. Entsprechend positiv reagierte der Aktienkurs. Wir hatten im April unsere Position in Eli Lilly & Co. um ein Prozent zu 371,11 USD je Aktie aufgestockt. Durch den erfreulichen Kursanstieg im August stieg die Portfoliogewichtung in Eli Lilly & Co. auf zwischenzeitlich 7,78 Prozent an. Diese Gelegenheit haben wir genutzt und die Position um 2 Prozent zu 549,53 USD je Aktie reduziert.



### Übertriebene Kursreaktionen bei Dexcom, Insulet und anderen Unternehmen

Der Erfolg von Mounjaro von Eli Lilly & Co. sowie Wegovy/Ozempic von Novo Nordisk hatte nicht nur positive Auswirkungen auf den Gesundheitsmarkt.

Im zweiten Quartal des laufenden Geschäftsjahres berichtete der US-amerikanische Weltmarktführer für roboterassistierte Chirurgie, Intuitive Surgical, von einer verhaltenen Patientennachfrage im Bereich der Adipositaschirurgie. Die Adipositaschirurgie ist eine spezialisierte chirurgische Maßnahme zur Behandlung von krankhaftem Übergewicht. Es scheint nur vernünftig, dass die Patienten hier eine Abwägung zwischen einem invasiven chirurgischen Eingriff und einer medikamentösen Behandlung vornehmen.

Obwohl es sich bei der Adipositaschirurgie um eine spezielle Art von Operation handelt, führte die Ankündigung von Intuitive Surgical zu einem Ausverkauf von Unternehmen, die mit Adipositas in Verbindung stehen. Besonders stark betroffen waren Unternehmen, die Produkte zur Behandlung und Überwachung von Diabetes herstellen, wie Dexcom und Insulet, sowie solche, die im Bereich der orthopädischen Kniechirurgie tätig sind, wie Zimmer Biomet.

#### Größte Positionen Top 5 (Stand: 31.08.2023)

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| Becton Dickinson & Co.      | 5,94%         |
| Eli Lilly & Co.             | 5,66%         |
| Ipsen SA                    | 4,83%         |
| Sprouts Farmers Market Inc. | 4,69%         |
| Abbott Laboratories Inc.    | 4,55%         |
| <b>Summe</b>                | <b>25,67%</b> |

## Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

#### Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.08.2023)

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Eli Lilly & Co.     | 19,52% |
| ConvaTec Group PLC  | 11,20% |
| Philips NV (Konin.) | 9,31%  |
| Amgen               | 9,10%  |
| Boston Scientific   | 4,99%  |

#### Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.08.2023)

|                      |         |
|----------------------|---------|
| Insulet              | -28,13% |
| Dexcom               | -21,88% |
| Tandem               | -21,70% |
| Zimmer Biomet        | -13,71% |
| Siemens Healthineers | -12,71% |

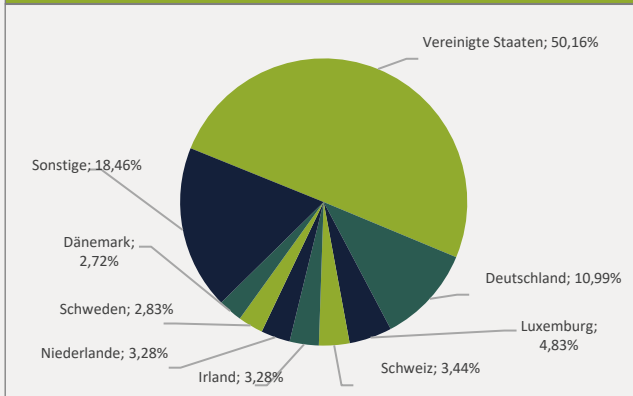
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

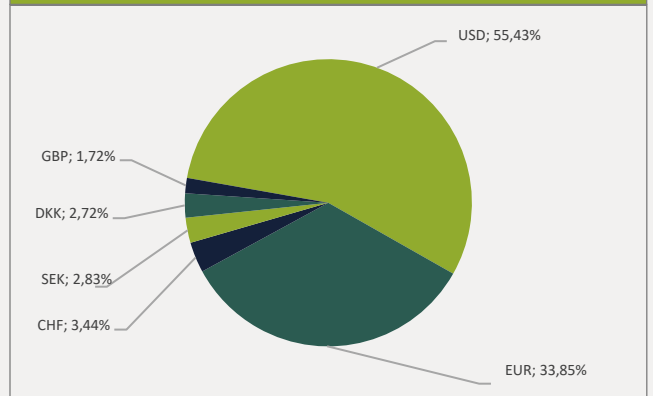
## Portfolioallokation

### Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 31.08.2023)

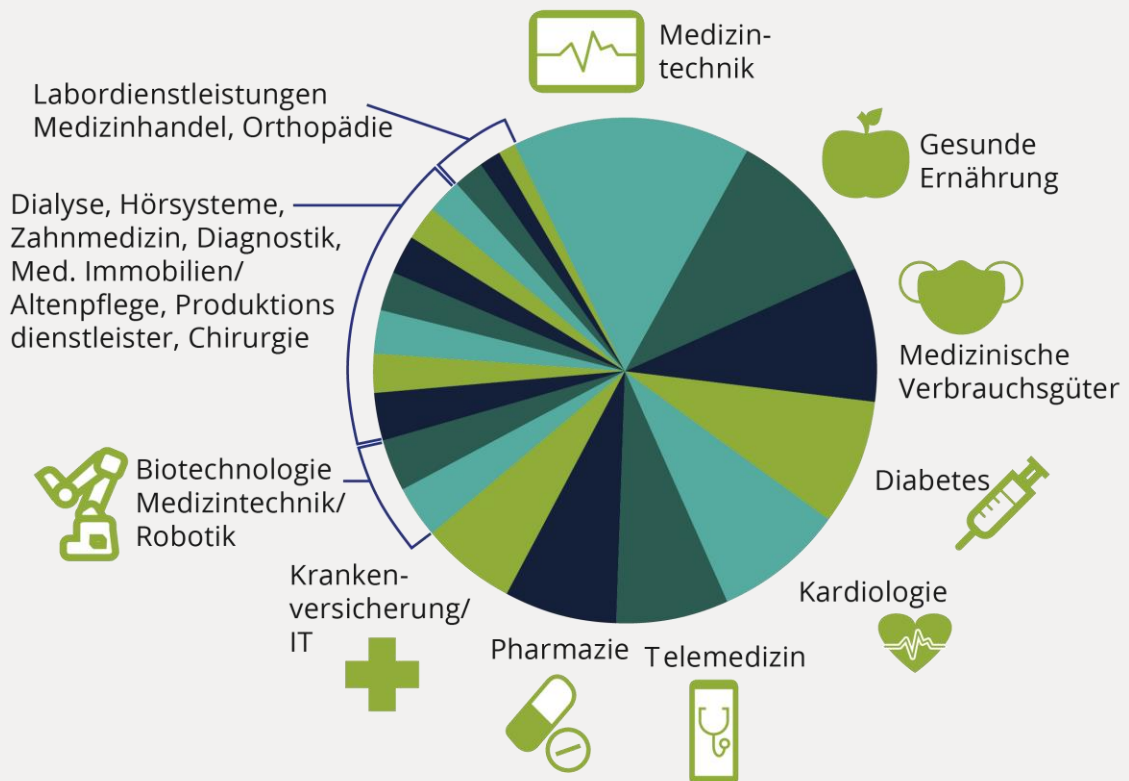


Währungenallokation (Stand: 31.08.2023)



### 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](mailto: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: 18.09.2023

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.