



Monatsbericht September 2024

Liebe Investoren und Freunde,

der Gesundheitsmarkt verzeichnete im September eine negative Entwicklung. Der MSCI World Health Care Index in USD schloss den Monat mit einem Verlust von 2,95 Prozent. Aufgrund der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro fiel die Wertentwicklung des MSCI World Health Care Index in EUR noch schwächer aus und erreichte ein Minus von 3,80 Prozent.

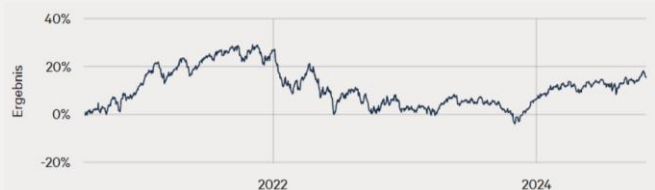
Im Vergleich dazu erwies sich der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) als stabiler und verzeichnete im September einen moderaten Rückgang von 0,81 Prozent.

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

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	2,01
Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung	1,80%
Risikoindikator (SRI)	4

Fondsdaten in EUR	
Rücknahmepreis	51,19
Fondsvermögen	24,36 Mio.
Anteilsklassenvermögen	16,34 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

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	-0,81%		8,95%		-2,54%
Lfd. Kalenderjahr	6,91%		10,40%		-5,57%
1 Jahr	11,32%		10,63%	0,71	-6,22%
Seit Auflage	11,24%	2,55%	12,39%	0,09	-25,52%

Blick ins Portfolio

Insulet Corp. und Fielmann AG mit guter Entwicklung

Trotz der schwachen Entwicklung des Gesundheitssektors freuen wir uns, über positive Entwicklungen in unserem Portfolio berichten zu können. So legten die Anteilscheine von **Insulet Corp.** im September um 13,10 Prozent zu. Der US-amerikanische Medizintechnikkonzern ist Marktführer für schlauchlose („tubeless“) Insulinpumpen. Der Aktienkurs des Diabetesspezialisten stand im vergangenen Jahr unter Druck, hauptsächlich aufgrund spekulativer Erwartungen zu den Auswirkungen der Blockbuster-Medikamente Mounjaro von **Eli Lilly & Co.** und Wegovy (bzw. Ozempic) von **Novo Nordisk A/S**.

Zudem überraschte das Unternehmen im Februar mit einem konservativen Geschäftsausblick. Seit Mitte des Jahres zeichnet sich jedoch eine Erholung ab: In den ersten beiden Quartalen übertraf Insulet die Markterwartungen und hob bereits zweimal die Prognose für Umsatzwachstum und Profitabilität an. Diese fundamentale Entwicklung wurde von positiven Nachrichten zur regionalen Expansion und zu Produkterweiterungen begleitet. So vermeldete der Konzern Ende August die FDA-Freigabe der Omnipod-5-Pumpe für Typ-2-Diabetiker – die erste Insulinpumpe in den USA, die sowohl für Typ-1 als auch für Typ-2 Diabetes zugelassen ist.

Auch die Entwicklung der **Fielmann AG** verlief erfreulich. Der Aktienkurs der deutschen Optikerkette stieg im September um 10,00 Prozent, begünstigt durch die Ende August veröffentlichten Halbjahresergebnisse. Der Konzernumsatz stieg im Vergleich zum Vorjahr um 11 Prozent, wobei 6 Prozent auf geografische Expansion und die

Übernahme des US-amerikanischen Optikers Shopko Optical entfielen. Besonders positiv ist die verbesserte Ertragslage hervorzuheben, die auf Effizienzmaßnahmen zurückzuführen ist. Hierzu zählt eine im Vergleich zum Vorjahr niedrigere Personalkostenquote, die eine Normalisierung der Lohninflation signalisiert.

Anpassungen im Portfolio – Edwards Lifesciences Corp.

Im September haben wir unsere Position in den Anteilscheinen von **Edwards Lifesciences Corp.** um 0,80 Prozent auf nun insgesamt 5,13 Prozent erhöht. Das Unternehmen kämpft im laufenden Jahr mit Personalengpässen in den Katheterlaboren der US-amerikanischen Krankenhäuser. Dies führte wiederum zu einer verhaltenen Umsatzentwicklung im wichtigen Segment der Transkatheter-Aortenklappen-Implantation. Aus Sicht des Portfoliomanagements erscheint das derzeit niedrige Kursniveau jedoch übertrieben. Zum einen sind die Personalengpässe nur temporärer Natur, zum anderen verfügt das Unternehmen über eine sehr vielversprechende Produktpipeline im Bereich der minimalinvasiven Herzklappenchirurgie, die langfristig eine attraktive fundamentale Entwicklung unterstützen dürfte.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 30.09.2024)

Eli Lilly & Co.	9,16%
Amgen Inc.	6,18%
Zoetis Inc.	5,94%
Ipsen SA	5,40%
Edwards Lifesciences Corp.	5,13%
Summe	31,81%

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 30.09.2024)

Insulet Corp.	13,10%
Fielmann AG	10,00%
Align Technology Inc.	8,36%
CVS Health Corp.	7,74%
Zoetis Inc.	6,52%

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 30.09.2024)

AstraZeneca PLC	-12,20%
CompuGroup Medical SE	-9,37%
Eli Lilly & Co.	-6,64%
BB Biotech AG	-6,11%
Edwards Lifesciences Corp.	-5,05%

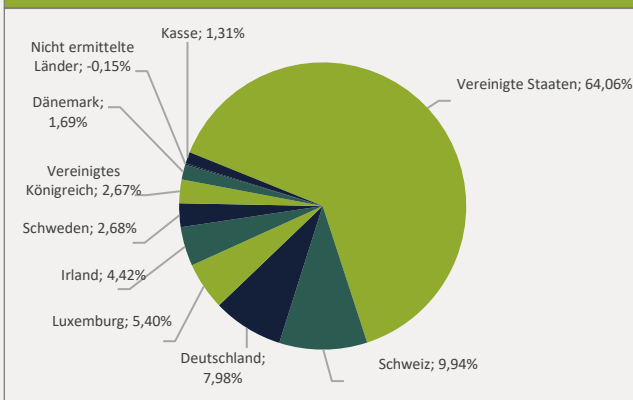
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

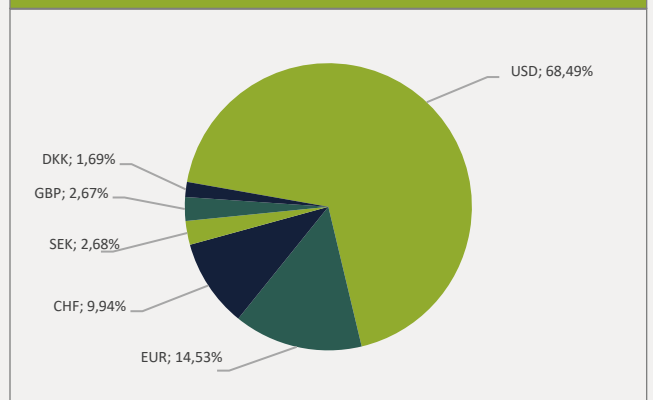
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 30.09.2024)

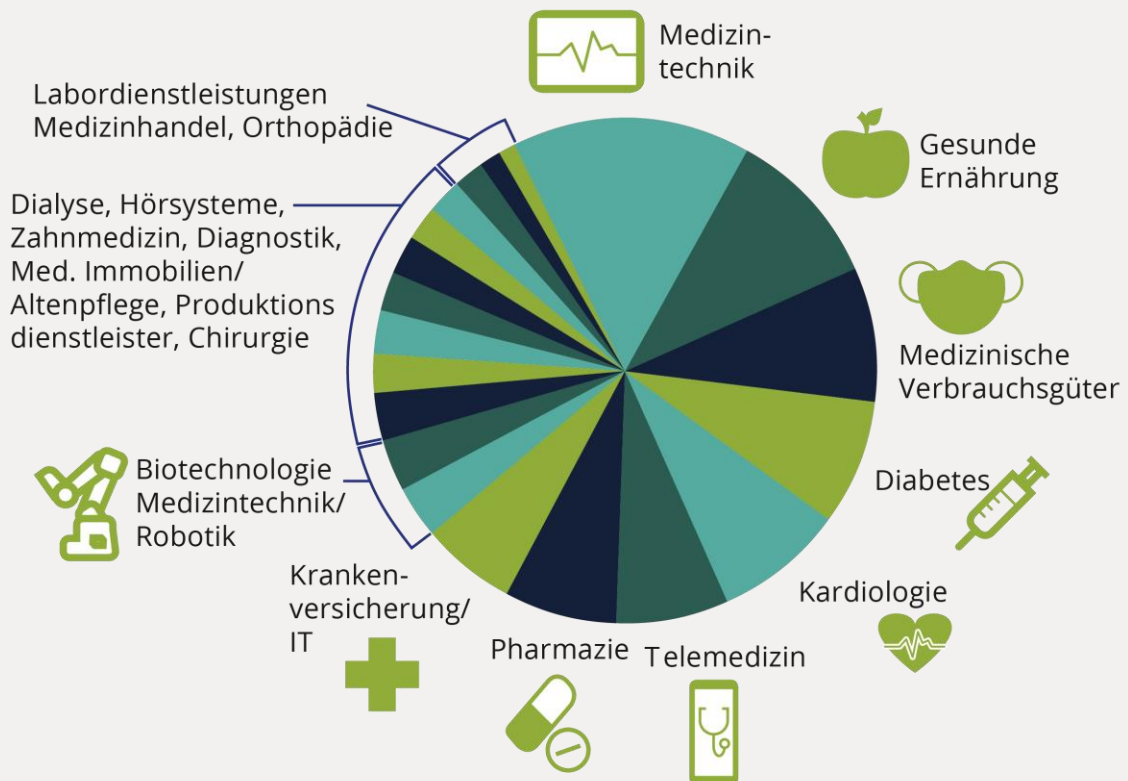


Währungsallokation (Stand: 30.09.2024)



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, 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: 29.10.2024

Herausgeber: Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG, Lohrheidestr. 53, 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 § 15 WpIG.