



Fonds-Informationen per 29. August 2025 - Anteilsklasse P(A)

Monatsbericht August 2025

Liebe Investoren und Freunde,

im August zeichnete sich im Gesundheitssektor eine Erholung ab. Der MSCI World Health Care Index in US-Dollar verzeichnete dabei ein Plus von 5,18 Prozent. Aufgrund der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro fiel die Erholung des Index in Euro mit einem Zuwachs von 2,67 Prozent etwas geringer aus.

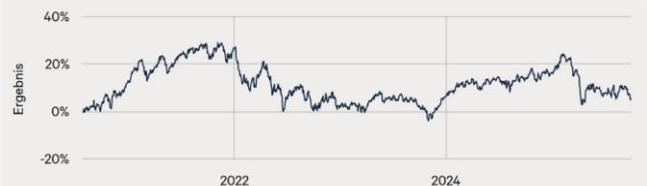
Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) konnte an diese positive Entwicklung jedoch nicht anknüpfen und schloss den Monat mit einem leichten Minus von 1,33 Prozent.

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	2,04
Davon Verwaltungsvergütung	1,80%
Ausgabeaufschlag	4,00%
Risikoindikator (SRI)	4

Fondsdaten in EUR	
Rücknahmepreis	48,32
Fondsvermögen	27,87 Mio.
Anteilklassenvermögen	10,10 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 Prozent 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	-1,33 %		15,59 %		-5,19 %
Lfd. Kalenderjahr	-5,77 %		13,70 %		-17,27 %
1 Jahr	-4,44 %		12,44 %	-0,56	-17,27 %
3 Jahre	4,07 %	1,34 %	11,74 %	-0,14	-17,27 %
5 Jahre	7,34 %	1,43 %	12,55 %	-0,02	-25,52 %
Seit Auflage	7,17 %	2,53 %	12,45 %	-0,02	-25,52 %

Blick ins Portfolio

Top Performer: Insulet Corp. und Healthcare Realty Trust Inc. REIT

Zu den besten Werten im August zählten **Insulet Corp.** sowie **Healthcare Realty Trust Inc. REIT**. Die Anteilscheine von **Insulet Corp.** legten im August um über 13 Prozent zu, nachdem der Konzern Anfang des Monats die Geschäftszahlen für das zweite Quartal veröffentlicht hatte. Die herausragende Geschäftsentwicklung im abgelaufenen Quartal übertraf die Schätzungen der Marktteilnehmer. Zudem hob der Konzern bereits zum zweiten Mal in Folge die Prognose für Umsatz und Ertrag an, was am Kapitalmarkt entsprechend positiv aufgenommen wurde. Der US-amerikanische Medtech-Konzern ist der unangefochtene Marktführer für schlauchlose („tubeless“) Insulinpumpen.

Mit einem Plus von über 11 Prozent verzeichneten die Anteilscheine von **Healthcare Realty Trust Inc. REIT** die zweitbeste Entwicklung innerhalb des Portfolios. Der US-amerikanische Gesundheitsimmobilienkonzern spezialisiert sich auf den Betrieb und die Entwicklung von ambulanten Behandlungszentren, beispielsweise in den Bereichen ambulante Chirurgie, Diagnostik sowie Behandlung chronischer Erkrankungen.

Flop Performer: Align Technology Inc.

Mit einem Minus von über 30 Prozent im August gehörten die Anteilscheine von **Align Technology Inc.** zu den größten Verlierern im Portfolio. Grund hierfür waren enttäuschende Geschäftszahlen für das abgelaufene zweite Quartal des laufenden Geschäftsjahres, die die Marktschätzungen verfehlten. So lag der Gewinn je Aktie bei 2,49 USD (erwartet waren 2,57 USD), während der Umsatz von 1,01 Mrd. USD die Schätzungen der Marktteilnehmer um 50 Mio. USD unterschritt.

Das Unternehmen sah sich aufgrund der bekannten politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten einer zurückhaltenden Kundennachfrage, insbesondere in Nordamerika und Europa, ausgesetzt und musste die

Prognose für das laufende Geschäftsjahr entsprechend nach unten anpassen. Dies führte zu einem Tagesverlust von etwa 35 Prozent.

Ein solcher Abverkauf muss jedoch im Gesamtkontext betrachtet werden. **Align Technology Inc.** ist ein klarer „Wachstumstitel“, bei dem das erwartete hohe Umsatzwachstum mit entsprechend hohen Bewertungskennzahlen am Kapitalmarkt honoriert wird. Sobald dieses zukünftige Umsatzwachstum – selbst kurzfristig – infrage gestellt wird, reagiert der Markt stark, was typischerweise zu einer historisch hohen Volatilität führt. Wir gehen davon aus, dass die aktuelle Kundenzurückhaltung, die auch bei anderen Unternehmen im Bereich der Zahnheilkunde zu beobachten ist, nur von vorübergehender Natur ist. Auf dem aktuellen Niveau sehen wir bei den Anteilscheinen von **Align Technology Inc.** mehr Chancen als Risiken. Das Unternehmen erzielt weiterhin eine Bruttomarge von rund 70 Prozent sowie eine EBIT-Marge von über 21 Prozent, ist de facto schuldenfrei und verfügt über liquide Mittel von mehr als 900 Mio. USD.

Zudem erwarten wir, dass **Align Technology Inc.** trotz der Unsicherheiten im laufenden Jahr einen Free Cash Flow von etwa 500 bis 600 Mio. USD generieren wird. Hinzu kommen eine starke internationale Marktstellung, ein erfahrenes Management und regelmäßige Aktienrückkäufe.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 29.08.2025)

Boston Scientific Corp.	6,49%
Edwards Lifesciences Corp.	6,04%
AstraZeneca PLC	5,97%
Abbott Laboratories Inc.	5,29%
Thermo Fisher Scientific Inc.	5,27%
Summe	29,06%

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 29.08.2025)

Insulet Corp	13,19%
Healthcare Realty Trust Inc REIT	11,57%
Ipsen SA	5,46%
Becton Dickinson & Co.	5,35%
Johnson & Johnson Ltd.	4,90%

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 29.08.2025)

Align Technology Inc.	-30,67%
Dexcom Inc.	-15,70%
Straumann Holdings	-11,39%
Veeva Systems Inc -Class A-	-5,08%
Elekta AB -Class B-	-4,54%

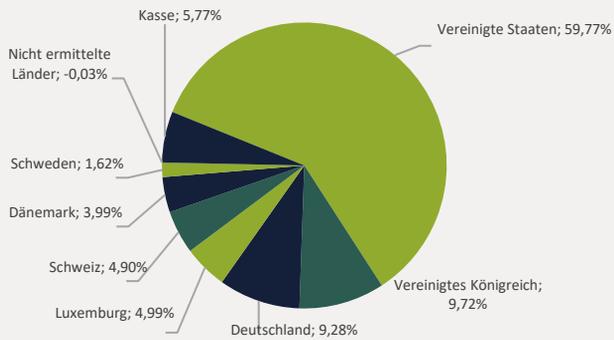
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

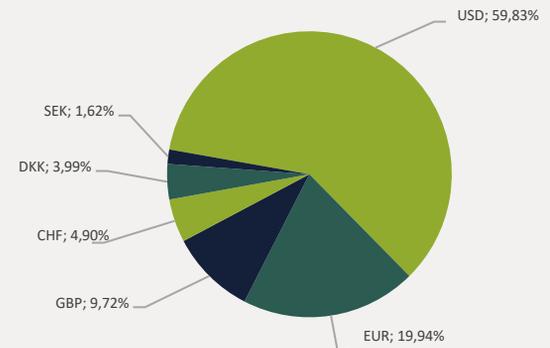
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 29.08.2025)

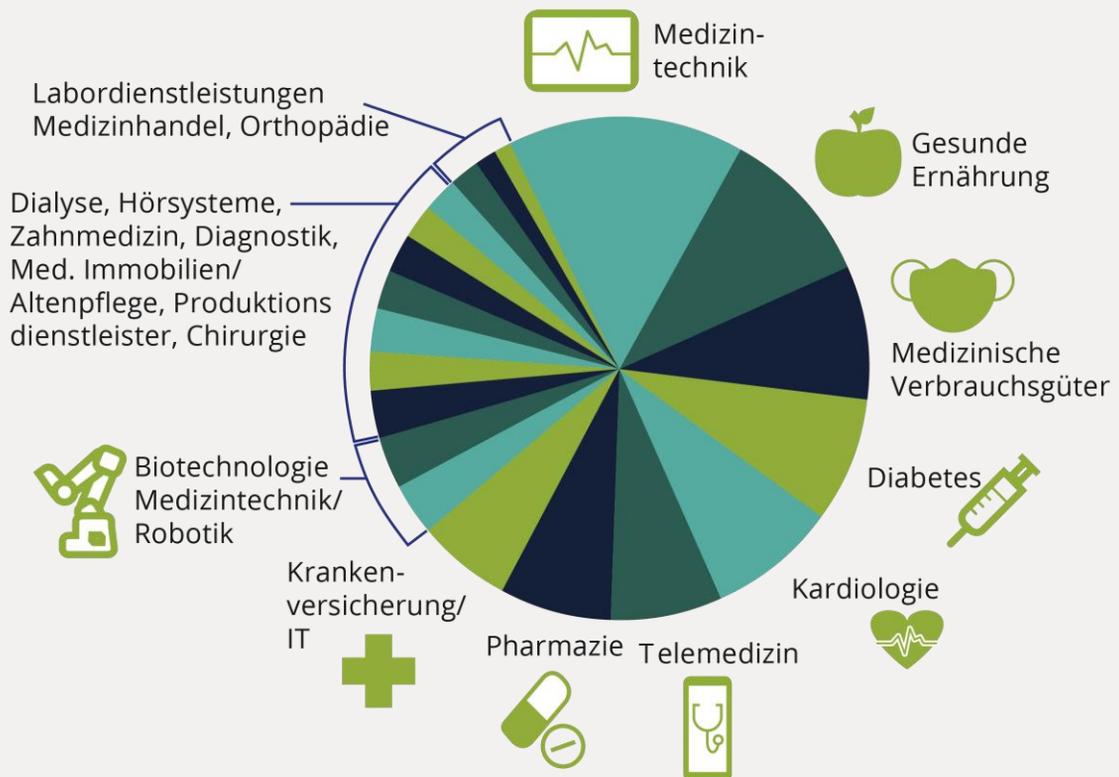


Währungsallokation (Stand: 29.08.2025)



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: 30.09.2025

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.