



Monatsbericht September 2025

Liebe Investoren und Freunde,

der Gesundheitssektor konnte im August leichte Zugewinne verzeichnen und setzte diese positive Tendenz auch im September fort: Der MSCI World Health Care Index legte in US-Dollar um 1,00 Prozent zu. In Euro fiel der Zuwachs aufgrund der Dollarschwäche moderat geringer aus und betrug 0,53 Prozent, was die Stabilität des Sektors unterstreicht.

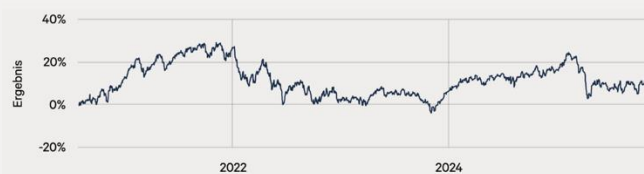
Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) konnte an diese positive Entwicklung jedoch nicht anknüpfen und schloss den Monat mit einem Minus von 3,95 Prozent. Kurzfristige Schwankungen gehören zur nachhaltig ausgerichteten Strategie des Fonds, der auf hochwertige, medizinisch relevante Unternehmen setzt. Solche Phasen bieten attraktive Einstiegspunkte, um langfristig von den Wachstumstreibern des Gesundheitswesens zu profitieren.

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 | 46,41 |
| Fondsvermögen | 27,24 Mio. |
| Anteilklassenvermögen | 9,68 Mio. |

Wertentwicklung (P-Tranche) seit Auflage am 06.07.2020



Quelle: Ampega Investment GmbH

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; geplant: 1,50 Euro in 2025

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 | -3,95 % | | 8,97 % | | -5,13 % |
| Lfd. Kalenderjahr | -9,50 % | | 13,24 % | | -17,27 % |
| 1 Jahr | -7,47 % | | 12,46 % | -0,79 | -17,27 % |
| 3 Jahre | 4,95 % | 1,62 % | 11,56 % | -0,12 | -17,27 % |
| 5 Jahre | 2,26 % | 0,45 % | 12,42 % | -0,10 | -25,52 % |
| Seit Auflage | 2,94 % | 0,55 % | 12,40% | -0,08 | -25,52 % |

Blick ins Portfolio

Top Performer: BB Biotech AG & Veeva Systems Inc.

Mit einem Plus von über 11 Prozent im September war die Aktie der **BB Biotech AG** die stärkste Performerin im Portfolio. Die Schweizer Investmentgesellschaft verfolgt einen aktiven Managementansatz mit einem konzentrierten High-Conviction-Portfolio von maximal 35 Positionen, das sich vor allem auf klein- bis mittelkapitalisierte Biotechnologieunternehmen fokussiert.

Der Biotechnologiesektor – und damit auch die Aktie der BB Biotech AG – steht seit Jahren unter Druck. Seit dem Tief im April dieses Jahres zeichnet sich jedoch eine zunehmende Erholung ab. Der Sektor profitiert dabei von einer Normalisierung der Finanzierungsbedingungen sowie von der Aussicht auf weitere Zinssenkungen im Verlauf des Jahres.

Dank ihrer Expertise bei der Auswahl der Portfoliounternehmen konnte die BB Biotech AG überproportional von dieser Entwicklung profitieren. Sowohl der Net Asset Value als auch der Aktienkurs entwickelten sich deutlich besser als die Branchenbenchmark, der **Nasdaq Biotech Index**. Besonders hervorzuheben ist **Ionis Pharmaceuticals Inc.**, dessen Aktie nach der Veröffentlichung einer erfolgreichen Phase-III-Studie Anfang September um über 50 Prozent im Monatsverlauf zulegte.

Auch die Aktien von **Veeva Systems Inc.** entwickelten sich erfreulich und stiegen im September um mehr als 7 Prozent. Nach anfänglicher Enttäuschung über das fehlende Aktienrückkaufprogramm erholte sich der Kurs im Monatsverlauf deutlich, gestützt durch positive Meldungen zu neuen Kooperationen mit namhaften Unternehmen aus den Bereichen Pharma und Life Sciences sowie durch mehrere Kurszielanhebungen renommierter Banken.

Flop Performer: Dexcom Inc. & Align Technology Inc.

Weniger erfreulich entwickelten sich im September unsere Positionen **Dexcom Inc.** und **Align Technology Inc.** **Dexcom** geriet Mitte des Monats durch eine sogenannte Short-Attacke unter Druck. In solchen Fällen setzen Leerverkäufer auf fallende Kurse, begleitet von medienwirksamen Berichten über vermeintliche Unternehmensverfehlungen, die sich in der Praxis meist als wenig substantiell erweisen.

Mit einem Minus von über 10 Prozent verzeichneten die Aktien von **Align Technology Inc.** die zweitschlechteste Entwicklung im Portfolio. Das anhaltend negative Kursmomentum ist auf ein enttäuschendes zweites Quartal zurückzuführen, über das wir bereits im August berichtet hatten.

Anpassungen im Portfolio: Straumann Holding AG

Der Schweizer Spezialist für Zahnimplantate berichtete im August über die Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr. Die Kapitalmarktteilnehmer zeigten sich insbesondere von der Entwicklung in Nordamerika enttäuscht, die von makroökonomischen Unsicherheiten und einer zurückhaltenden Konsumentennachfrage geprägt war. Wir bewerten diese Schwächephase als vorübergehend und haben die Portfoliogewichtung von 1,69 Prozent Ende August auf 3,18 Prozent im September erhöht.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 30.09.2025)

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Boston Scientific Corp. | 6,06% |
| Edwards Lifesciences Corp. | 5,84% |
| AstraZeneca PLC | 5,66% |
| Abbott Laboratories Inc. | 5,46% |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 5,06% |
| Summe | 28,08% |

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 30.09.2025)

| | |
|-----------------------------|--------|
| BB Biotech AG | 11,57% |
| Veeva Systems Inc -Class A- | 7,59% |
| GSK PLC | 4,01% |
| Johnson & Johnson Ltd. | 3,52% |
| Elektro AB -Class B- | 3,47% |

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 30.09.2025)

| | |
|-------------------------|---------|
| Dexcom Inc. | -11,48% |
| Align Technology Inc. | -10,46% |
| Coloplast A/S | -9,40% |
| Danaher Corp. | -9,37% |
| Boston Scientific Corp. | -8,24% |

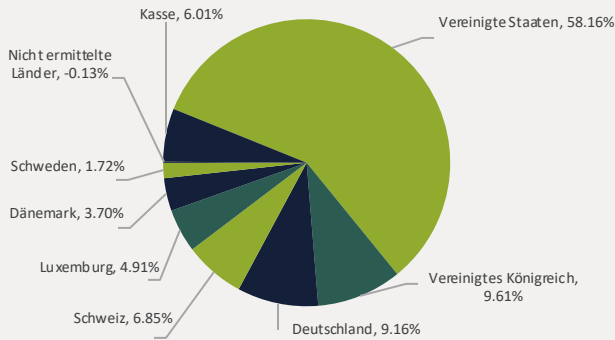
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

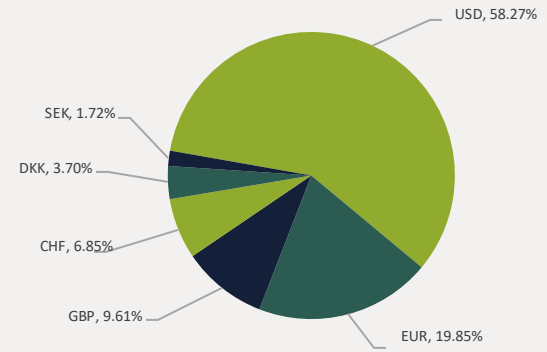
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 30.09.2025)

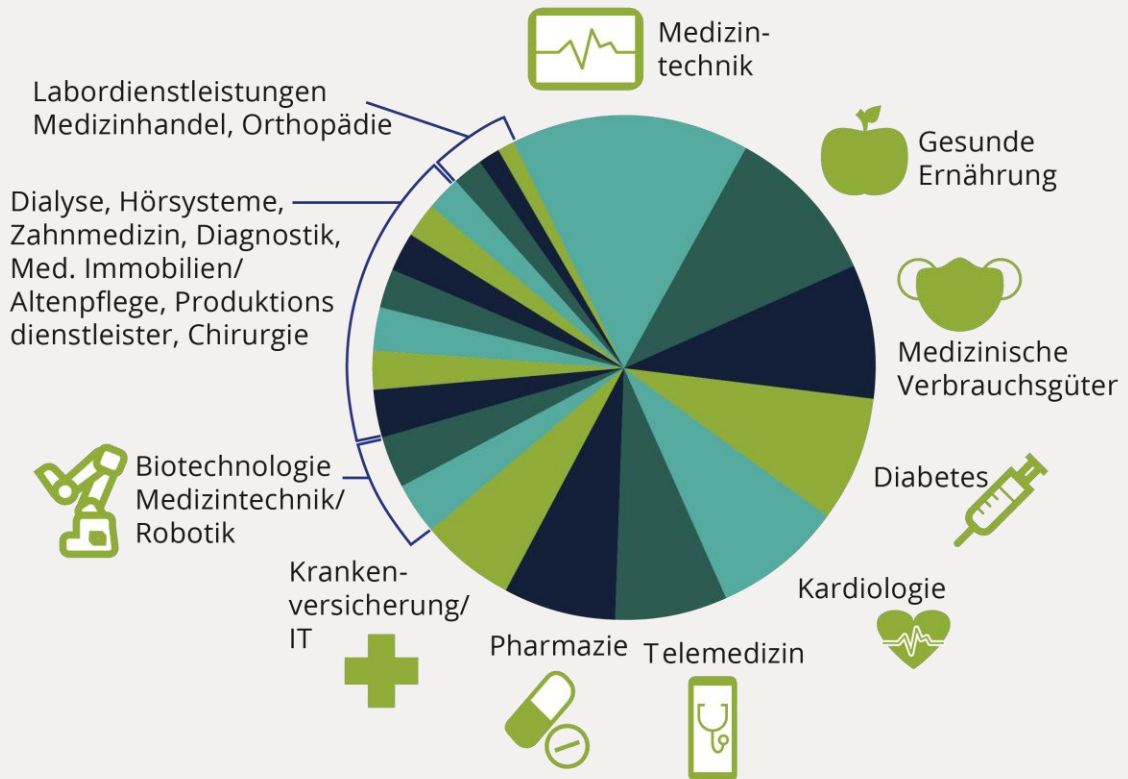


Währungsallokation (Stand: 30.09.2025)



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 (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: 28.10.2025

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 § 15 WpIG.