



Monatsbericht Juli 2023

Liebe Investoren und Freunde,

nach der Erholung im Juni setzte der Gesundheitsmarkt seine positive Entwicklung im Juli fort, wenn auch mit einer nachlassenden Dynamik. Der MSCI World Health Care Index – in Euro notiert – konnte im Juli einen Zuwachs von 0,51 Prozent verzeichnen. Trotz dieser positiven Entwicklung liegt die Performance seit Jahresbeginn mit einem Minus von 0,32 Prozent immer noch im leicht negativen Bereich.

Besonders vor diesem Hintergrund überzeugt die Performance des Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse). Mit einem Anstieg von 0,76 Prozent im Juli hat sich der Fonds erneut leicht besser als der Gesamtmarkt entwickelt. Die Jahresperformance beläuft sich nun auf 4,16 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	49,09
Fondsvermögen	24,08 Mio.
Anteilsklassenvermögen	16,12 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	0,76%		8,49%		-2,18%
Lfd. Kalenderjahr	4,16%		10,03%		-4,40%
1 Jahr	-3,13%		12,55%	-0,44%	-10,57%
Seit Auflage	4,49%	1,44%	13,10%	0,08%	-22,81%

Blick ins Portfolio

Innovation und Marktdurchbruch: Tandem Diabetes Care im Aufwind

Der Juli war geprägt von beeindruckenden Entwicklungen, insbesondere im Bereich der Medizintechnik. Tandem Diabetes Care hat sich mit einer bemerkenswerten Performance von fast 40% im Juli an die Spitze gesetzt. Die Zulassung ihrer Tandem Mobi Pumpe durch die U.S. Food and Drug Administration (FDA) war ein entscheidender Wendepunkt. Dieses neuartige Produkt, das sich über eine firmeneigene Smartphone-App steuern lässt, könnte den Markt nachhaltig verändern. Es ist nicht nur eines der kompaktesten Geräte seiner Art, sondern auch ein Zeichen für den Innovationsgeist des Unternehmens. Die Integration moderner Technologien in medizinische Geräte zeigt, dass Tandem Diabetes Care den Puls der Zeit versteht und bereit ist, die Grenzen des Möglichen zu verschieben.

Guerbet: Ein französischer Spezialist setzt Zeichen

Ein weiterer bemerkenswerter Akteur im Juli war Guerbet. Das Unternehmen berichtete Ende Juli über ein dynamisches Umsatzwachstum im zweiten Quartal und bestätigte die Gesamtjahresziele. Hinzu kommt eine beeindruckende Performance von 27% im Juli – damit zeigt das Unternehmen, dass es zu den führenden Playern in seinem Segment gehört. Die Nachrichten über die steigende Preisentwicklung seiner Kontrastmittelprodukte und die erfolgreiche Refinanzierungsvereinbarung sind ein starkes Signal an den Markt. Diese Entwicklungen versprechen nicht nur finanzielle Stabilität für die nächsten fünf Jahre, sondern auch eine Fortsetzung des positiven Trends. Guerbet demonstriert, dass es trotz der globalen Herausforderungen in der Lage ist, sich anzupassen und zu wachsen.

Edwards Lifesciences: Ein Blick hinter die Zahlen

Trotz der soliden Performance vieler Unternehmen gab es auch einige, die den Erwartungen nicht gerecht wurden. Für Edwards Lifesciences, den US-amerikanischen Technologieführer im Bereich der minimalinvasiven Herzklappenchirurgie, verlief der Juli enttäuschend. Trotz eines beeindruckenden organischen Umsatzwachstums von 12,1% im Vergleich zum Vorjahresquartal und einer positiven Anpassung der Gesamtjahresprognose, sahen wir einen unerwarteten Abverkauf der Aktien um etwa 10%. Der Hauptgrund für diese Entwicklung war ein leicht rückläufiges organisches Wachstum im TAVR-Segment, welches für das Unternehmen von zentraler Bedeutung ist und etwa zwei Drittel des Gesamtumsatzes ausmacht.

Diese Kursreaktion ist zwar enttäuschend, doch wir sind der festen Überzeugung, dass der Markt hier überreagiert hat. Edwards Lifesciences ist nicht nur extrem profitabel, sondern auch stark im Cashflow. Die Bilanz ist tadellos, die GuV skalierbar. Zusätzlich steht das Unternehmen kurz vor der Einführung des neuen TAVR-Produkts „SAPIEN 3 Ultra RESILIA“. Dies, kombiniert mit der fortschreitenden Überwindung des pandemiebedingten Personalmangels in US-Krankenhäusern, lässt uns an das langfristige Potenzial des Unternehmens glauben.

Größte Positionen Top 5 (Stand: 31.07.2023)

Eli Lilly & Co.	6,23%
Becton Dickinson & Co.	5,80%
Abbott Laboratories Inc.	4,80%
Ipsen SA	4,58%
Sprouts Farmers Market Inc.	4,41%
Summe	25,82%

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.07.2023)

Tandem Diabetes Care Inc.	39,66%
Querbet	27,06%
Evotec OAI AG	12,37%
Align Technology Inc.	11,74%
CVS Health Corp.	8,51%

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.07.2023)

Edwards Lifesciences Corp.	-9,00%
Koninklijke DSM NV	-8,37%
Stryker Corp.	-6,22%
Ambu A/S	-5,74%
Bristol-Myers Squibb Co.	-4,05%

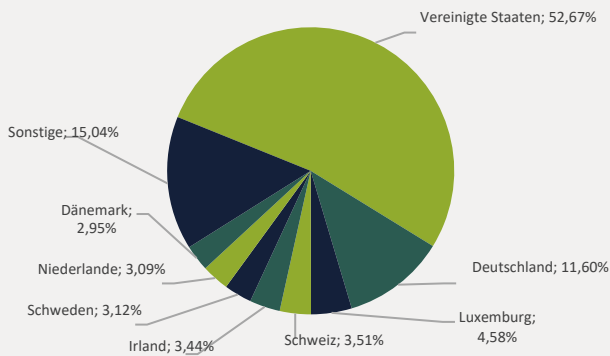
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

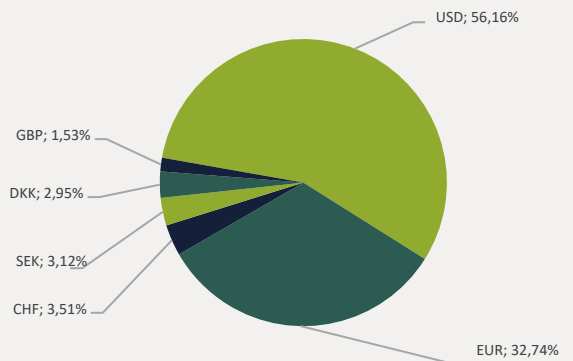
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 31.07.2023)

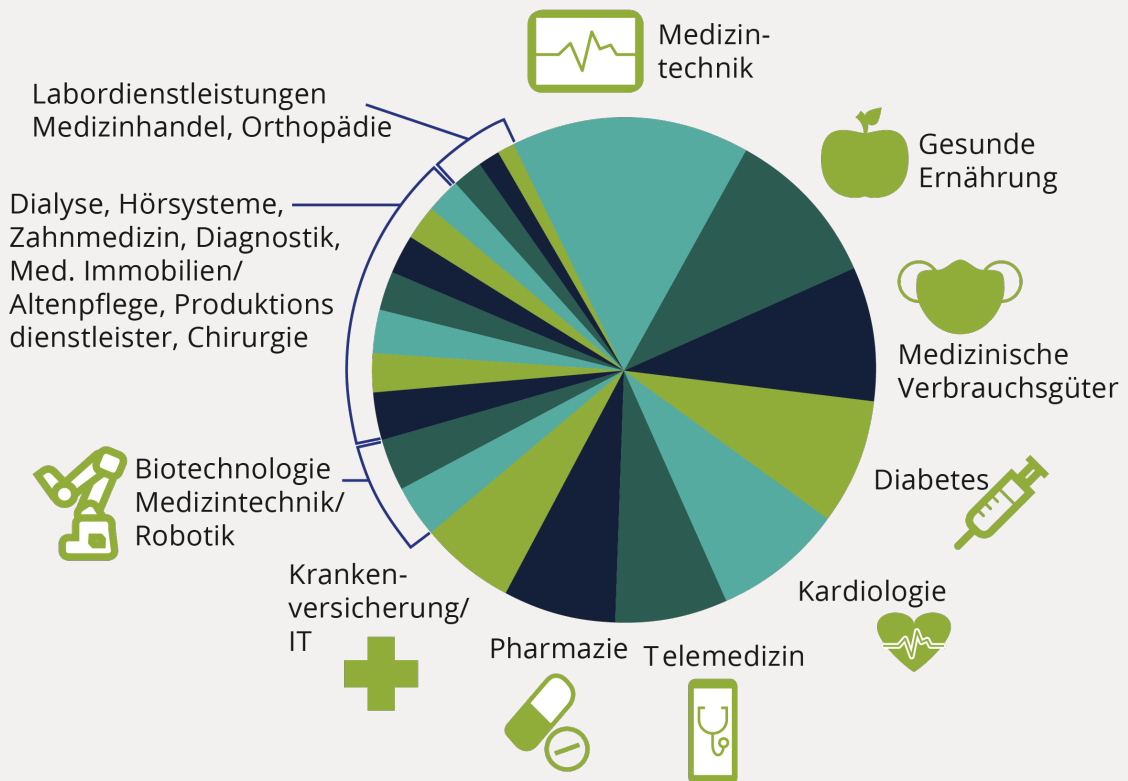


Währungsallokation (Stand: 31.07.2023)



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. 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: 16.08.2023

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.