



## Monatsbericht Oktober 2023

Liebe Investoren und Freunde,

auch im Oktober – den dritten Monat in Folge – setzte sich die herausfordernde Entwicklung des Gesundheitsmarktes fort. Der MSCI World Health Care Index – in Euro notiert - verzeichnete einen Rückgang von 4,06 Prozent. Die Jahresperformance liegt damit bei einem kumulierten Minus von 4,41 Prozent. Vergleichbar negativ verlief im Oktober auch die Wertentwicklung in USD mit einem Minus von 4,09 Prozent. Die Jahresperformance des MSCI World Health Care Index in USD beträgt nun -5,62 Prozent.

Auch der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) blieb von dieser Entwicklung nicht verschont. Im Oktober verzeichnete er ein Minus von 5,96 Prozent. Die Jahresperformance per Ende Oktober weist ein Minus von 6,32 Prozent auf.

Weitere Details zu den Investmentsschwerpunkten 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	44,15
Fondsvermögen	21,55 Mio.
Anteilsklassenvermögen	14,37 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	-5,96%		12,51%		-6,22%
Lfd. Kalenderjahr	-6,32%		10,01%		-11,38%
1 Jahr	-9,28%		11,04%	-1,12%	-11,38%
Seit Auflage	-6,03%	-1,86%	12,89%	-0,20%	-25,52%

## Blick ins Portfolio

### Schwacher Börsenmonat im Gesundheitssektor bietet Chancen für weitere Zukäufe

Im vergangenen September haben wir im Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) konsequent den Zahlungsmittelbestand um 2,24 Prozent reduziert – von 13,91 Prozent Ende August auf 11,67 Prozent Ende September. Zusätzlich haben wir die Kursschwäche genutzt, um durch gezielte Zukäufe den Zahlungsmittelbestand um weitere 2,10 Prozent zu senken.

Besonders möchten wir unseren Ausbau der Position in den Anteilen von **CompuGroup Medical** hervorheben. Das Unternehmen aus Koblenz entwickelt und vertreibt Software sowie Informationstechnologie-Dienstleistungen für die Healthcare-Branche. Es ist führend in Europa mit Kernsegmenten wie "Ambulatory Information Systems" für niedergelassene Ärzte und "Hospital Information Systems" für Krankenhäuser, Rehabilitationszentren, medizinische Labore und Radiologien. Seit 2019 liegt das durchschnittliche Umsatzwachstum bei 15 Prozent pro Jahr, während wiederkehrende Erlöse annähernd 70 Prozent des Umsatzes ausmachen. Mit einer EBITDA-Marge von über 20 Prozent und einem positiven Cash Flow ist das Unternehmen finanziell solide aufgestellt. Trotz dieser Fundamentaldaten blieb CompuGroup Medical nicht von der allgemeinen Marktschwäche im Gesundheitssektor im September verschont. Die Anteile des Unternehmens verloren in diesem Zeitraum über 15 Prozent an Wert.

Wir haben diese Marktverwerfungen genutzt, um unsere Position in CompuGroup Medical zu günstigen Kursen unter 36 EUR auszubauen. Dadurch liegt die Portfoliogewichtung nun Ende Oktober bei 4,36 Prozent im Vergleich zu 3,34 Prozent Ende September.

Des Weiteren haben wir unsere Portfolioposition in den Anteilen von **Edwards Lifesciences** weiter ausgebaut. Wir haben bereits mehrmals über den US-amerikanischen Weltmarktführer im Bereich der minimalinvasiven Herzklappenchirurgie berichtet. Trotz solider Quartalsergebnisse, die Ende Oktober veröffentlicht wurden, kam es zu einem Abverkauf der Aktie. Dies resultierte vor allem aus Spekulationen der Marktteilnehmer über einen möglichen negativen Einfluss der gewichtsreduzierenden Medikamente Mounjaro und Wegovy (bzw. Ozempic) sowie Mutmaßungen über die Wachstumsaussichten des Konzerns im kommenden Jahr. Wir teilen die Meinung der Marktteilnehmer nicht und bleiben weiterhin von den herausragenden Erfolgsaussichten des Unternehmens überzeugt. Aus diesem Grund haben wir unsere Portfoliogewichtung von 3,11 Prozent Ende September auf 4,60 Prozent Ende Oktober erhöht.

#### Größte Positionen Top 5 (Stand: 31.10.2023)

Eli Lilly & Co.	6,63%
Becton Dickinson & Co.	6,04%
Sprouts Farmers Market Inc.	5,71%
Ipsen SA	5,00%
Edwards Lifesciences Corp.	4,60%
<b>Summe</b>	<b>27,98%</b>

### Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

#### Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.10.2023)

Eli Lilly & Co.	5,86%
Guerbet	5,12%
Elekta AB –Class B-	5,02%
Welltower Inc. REIT	4,79%
Sprouts Farmers Market Inc.	2,34%

#### Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 31.10.2023)

Align Technology Inc.	-39,27%
Insulet Corp	-20,20%
Evotec OAI AG	-14,76%
Bristol-Myers Squibb Co.	-11,85%
Medtronic PLC	-11,08%

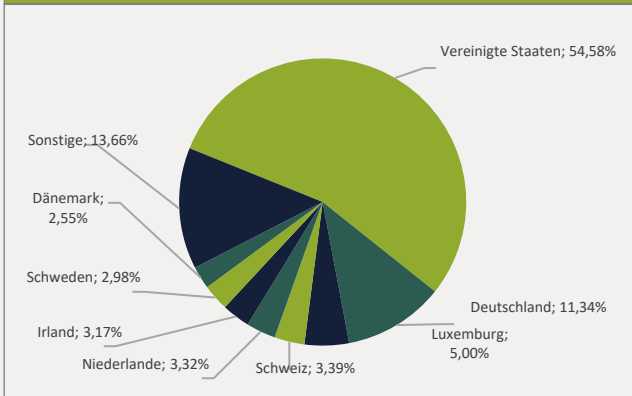
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

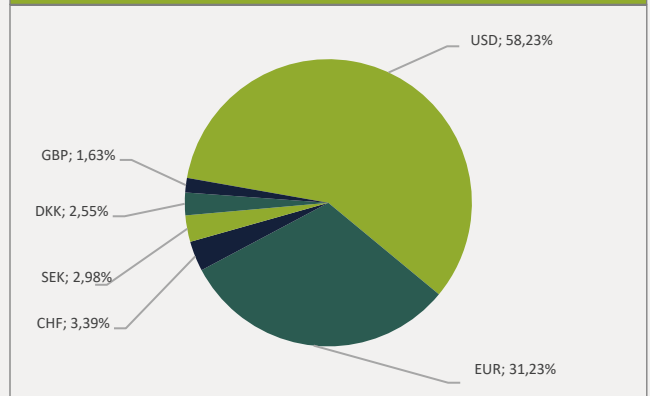
## Portfolioallokation

### Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 31.10.2023)

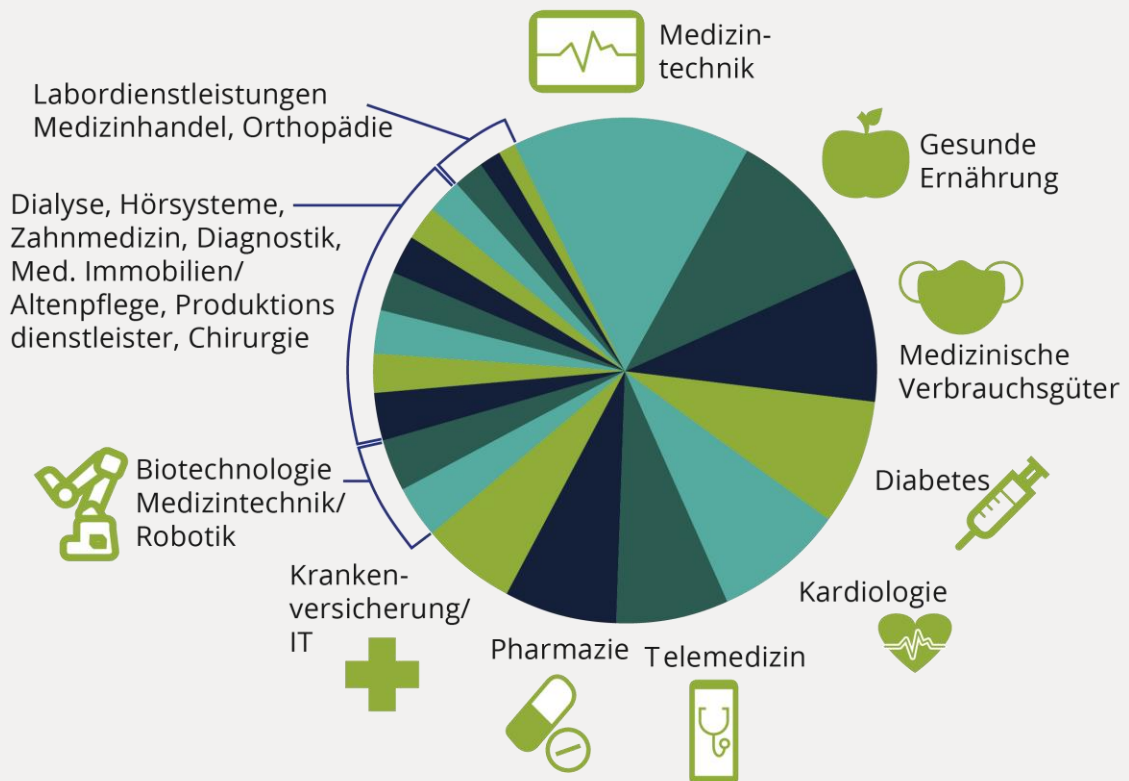


Währungsallokation (Stand: 31.10.2023)



### 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: 24.11.2023

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.