



Jahresbericht 2025

Liebe Investoren und Freunde,

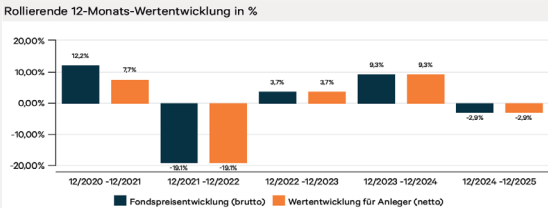
Das Jahr 2025 war aus Sicht des Gesundheitssektors von zahlreichen Risiken und Unsicherheiten geprägt. Gerade in der ersten Hälfte des Jahres wurde der Gesundheitsmarkt von politischen Unsicherheiten und Zolldiskussionen belastet. Die politischen Unsicherheiten resultieren in erster Linie aus den Plänen des US-amerikanischen Gesundheitsministers **Robert F. Kennedy Jr.**, welcher de facto eine Budgethalbierung des **U.S. National Institute of Health** anstrebte.

Bei dieser Behörde des US-amerikanischen Gesundheitsministeriums handelt es sich um die wichtigste Behörde für biomedizinische Forschung in den USA und um die größte Einrichtung für Forschungsförderung weltweit.

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2PPHK4
Auflagedatum	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	28,47 Mio.
Anteilsklassenvermögen	9,73 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% 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	-2,42 %		7,96 %		-3,57 %
Lfd. Kalenderjahr	-2,91 %		12,83 %		-17,27 %
1 Jahr	-2,91 %		12,83 %	-0,40	-17,27 %
3 Jahre	10,08 %	3,25 %	11,10 %	0,02	-17,27 %
5 Jahre	-0,06 %	-0,01 %	12,35 %	-0,15	-25,52 %
Seit Auflage	10,42 %	1,82 %	12,36 %	0,02	-25,52 %

Blick ins Portfolio – Das Gesundheitsjahr 2025 - Rückblick

Im ersten Halbjahr belasteten vor allem die intensiv geführten Zolldiskussionen die Märkte. Betroffen waren insbesondere Pharma- und Medizintechnikunternehmen mit international verzweigten Produktionsnetzwerken. Zusätzlich wirkten branchenspezifische Faktoren negativ auf den Gesundheitssektor: Mitte April senkte die UnitedHealth Group Inc. als größter US-Krankenversicherer aufgrund unerwartet hoher Versorgungskosten ihre Prognose. Im Mai folgten eine weitere Gewinnwarnung sowie der Rücktritt des Vorstandsvorsitzenden. Kurz darauf leitete das United States Department of Justice strafrechtliche Ermittlungen wegen des Verdachts auf Krankenversicherungsbetrug ein. Das Unternehmen soll Abrechnungsregeln des staatlichen Programms Medicare zu seinen Gunsten genutzt haben. In der Folge kam es zu einem breiten Abverkauf aller US-Krankenversicherer, was den MSCI World Health Care Index spürbar belastete.

Ab August setzte eine Erholung des Gesundheitsmarktes ein. Diese wurde häufig mit dem Begriff TACO-Trade („Trump Always Chickens Out“) beschrieben. Vorausgegangen war eine Einigung zwischen den USA und der EU auf ein Zollabkommen mit 15 % Zöllen auf die meisten Güter, nachdem Donald J. Trump zuvor 30 % auf EU-Waren angedroht hatte. Gleichzeitig überzeugten viele Gesundheitsunternehmen mit soliden Quartalszahlen, was die Stimmung der Investoren weiter verbesserte. Bereits im Oktober zeigte sich die Stärke deutlich: 20 von 25 Portfoliotiteln schlossen den Monat im Plus, acht davon mit klar zweistelligen Kursgewinnen. Die Erholung setzte sich bis zum Jahresende fort. Trotz politischer Unsicherheiten und sektoraler Herausforderungen erzielte der MSCI World Health Care Index im Jahr 2025 in US-Dollar ein Plus von 15,43 %. Aufgrund der Abwertung des US-Dollars fiel die Wertentwicklung für Euro-Anleger jedoch deutlich

geringer aus; in Euro betrug das Plus lediglich 1,79 %. Der in Euro notierte Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig (Retail-Anteilsklasse) konnte sich der Dollar-Schwäche ebenfalls nicht entziehen und verzeichnete 2025 ein Minus von 2,91 %.

Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig – bewusst anders aufgestellt

Im Unterschied zu vielen klassischen Gesundheitsfonds versteht sich der Fonds nicht als rein indexnaher Sektor- oder Industrieinvestor mit Schwerpunkt auf Pharmazie, Medizintechnik oder Biotechnologie. Er verfolgt einen ganzheitlichen Ansatz und begreift Gesundheit umfassend: Neben Diagnose und Behandlung investiert er auch in Unternehmen aus den Bereichen altersgerechtes Wohnen, Prävention und Förderung eines gesunden Lebensstils.



Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig unterscheidet sich vom MSCI World Health Care Index. US-Kostendruck belastet Pharma und Versicherer. Fokus auf Diabetes (Dexcom Inc.), Krebs (AstraZeneca PLC) und Medizintechnik (Boston Scientific Corp.).

Größte Positionen Top 5 (Stand: 30.01.2026)

AstraZeneca PLC	6,74%
Eli Lilly & Co	6,67%
Edwards Lifesciences Corp.	6,27%
Thermo Fisher Scientific Inc.	6,11%
Boston Scientific Corp.	5,70%
Summe	31,49%

Top und Flop Positionen nach Monatsperformance

Top 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 29.08.2025)

Dexcom Inc.	7,90%
Align Technology Inc.	7,21%
Dermapharm Holding SE	4,81%
GE HealthCare Technologies Inc.	3,13%
Amplifon SpA	2,85%

Flop 5 Holdings – Monatsperformance (Stand: 29.08.2025)

Insulet Corp.	-12,07%
Healthcare Realty Trust Inc. REIT	-7,33%
Coloplast A/S	-6,88%
Veeva Systems Inc -Class A-	-6,50%
Stryker Corp.	-5,32%

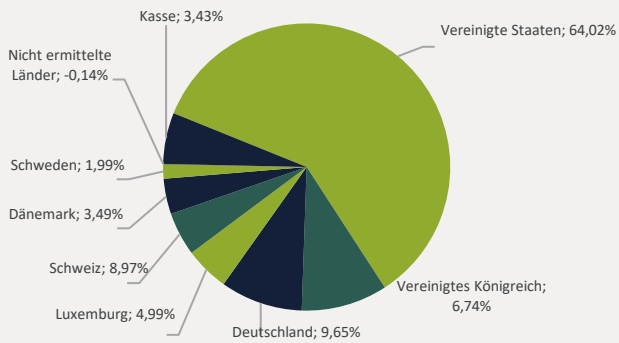
Die früheren Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Eigene Berechnungen

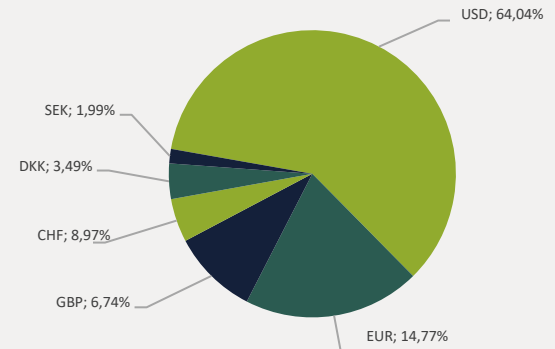
Portfolioallokation

Allokation nach Ländern und Währungen

Länder Allokation (Stand: 29.08.2025)

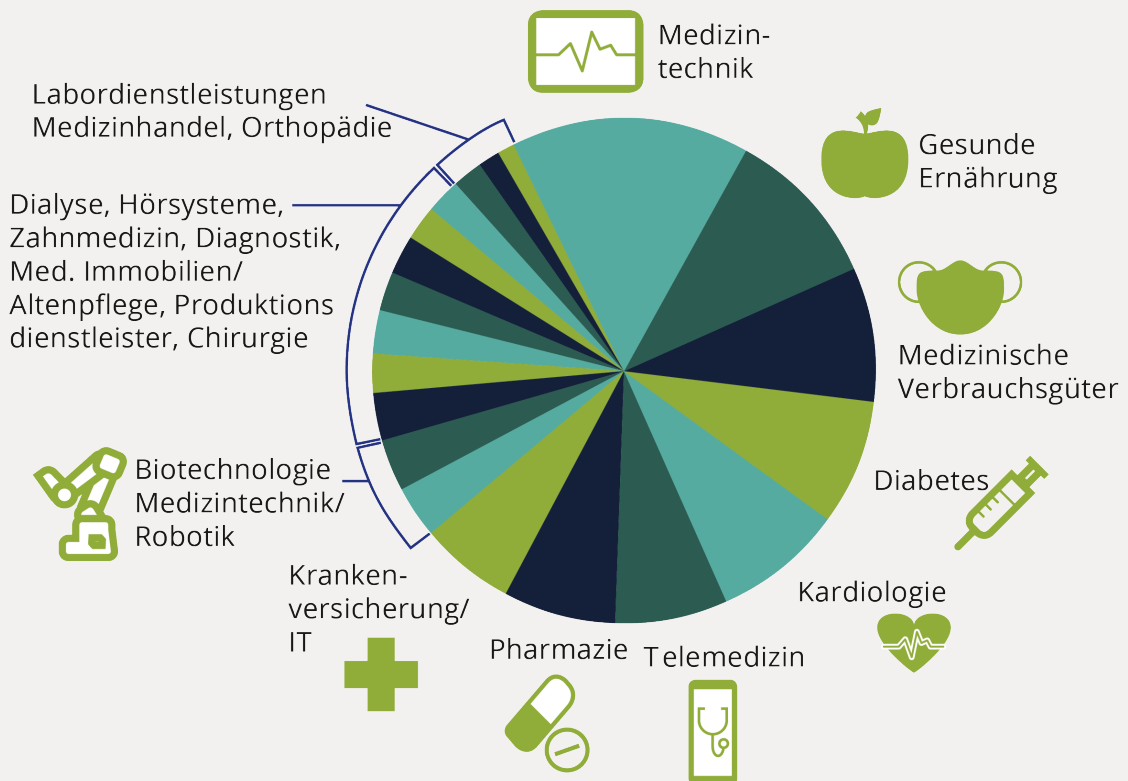


Währungsallokation (Stand: 29.08.2025)



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 (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: 16.12.2025

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 § 15WpIG.