



Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig



Globaler Aktienfonds Med. in Germany

## 360°- nachhaltig in Gesundheit investieren

Eichkatz Asset Managers

Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig

**Megatrend Gesundheit: 360° Medizin –  
Nachhaltig in Gesundheit investieren**

Christian Exner, CIIA, Fondsberater Grönemeyer  
Gesundheitsfonds Nachhaltig

# Disclaimer

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 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/Wertpapierdienstleistungen 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 hier das Basisinformationsblatt (PRIIPs) und den Wertpapierprospekt kostenfrei: <https://www.ampega.de/leistungen/publikumsfonds/fondsuebersicht/fonds/detail/DE000A2PPHK4/>. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

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: [Datum der Erstellung eintragen]

Herausgeber: Eichkatz Asset Managers GmbH & Co. KG, , Lorheidestr. 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.



# Unsere Fondsberatung - Eichkatz Asset Managers

## Aktienfonds Gesundheit



**Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig**

[www.groenemeyer-gesundheitsfonds.de](http://www.groenemeyer-gesundheitsfonds.de)

## Konservativer Mischfonds



**Eichkatz  
Rentenfonds  
Plus**

[www.eichkatz-am.de](http://www.eichkatz-am.de)

# Unser Team - Eichkatz Asset Managers & Grönemeyers

## Portfoliomanagement / Fondsberater\*



**Geschäftsführer**  
Christian Exner, CIIA



**Senior-Analyst**  
Stephan Miller

## Vertrieb, Marketing, Kommunikation



**Geschäftsführer**  
Steffen Blaudszun



**Leiter Vertrieb**  
Andreas Falkner

## Back Office & Assistenz



Ute Wrase

## Berater Medizin & Medizinwirtschaft



Till Grönemeyer



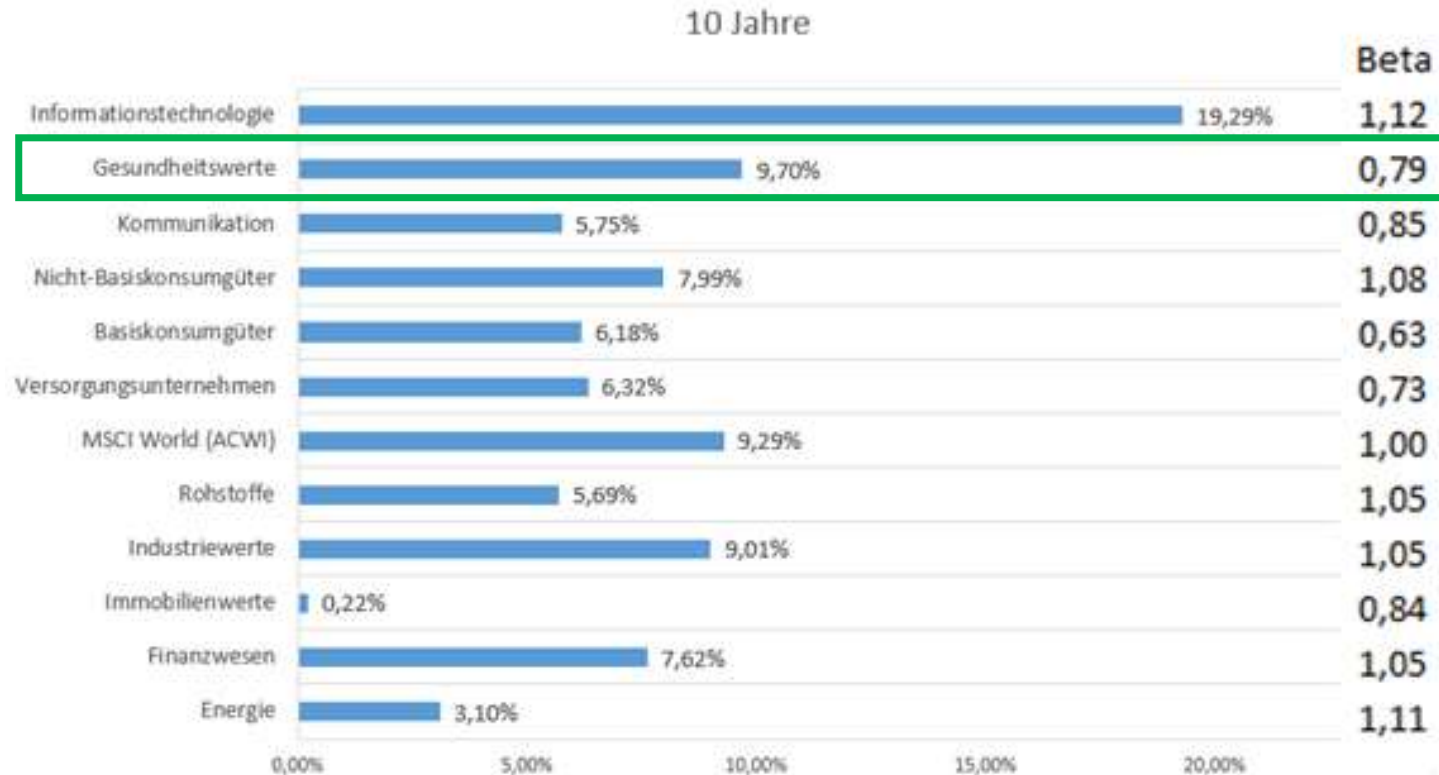
Prof. Dr. Med. Grönemeyer



\*Fondsberater des Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig



# Warum in den Megatrend Gesundheit investieren

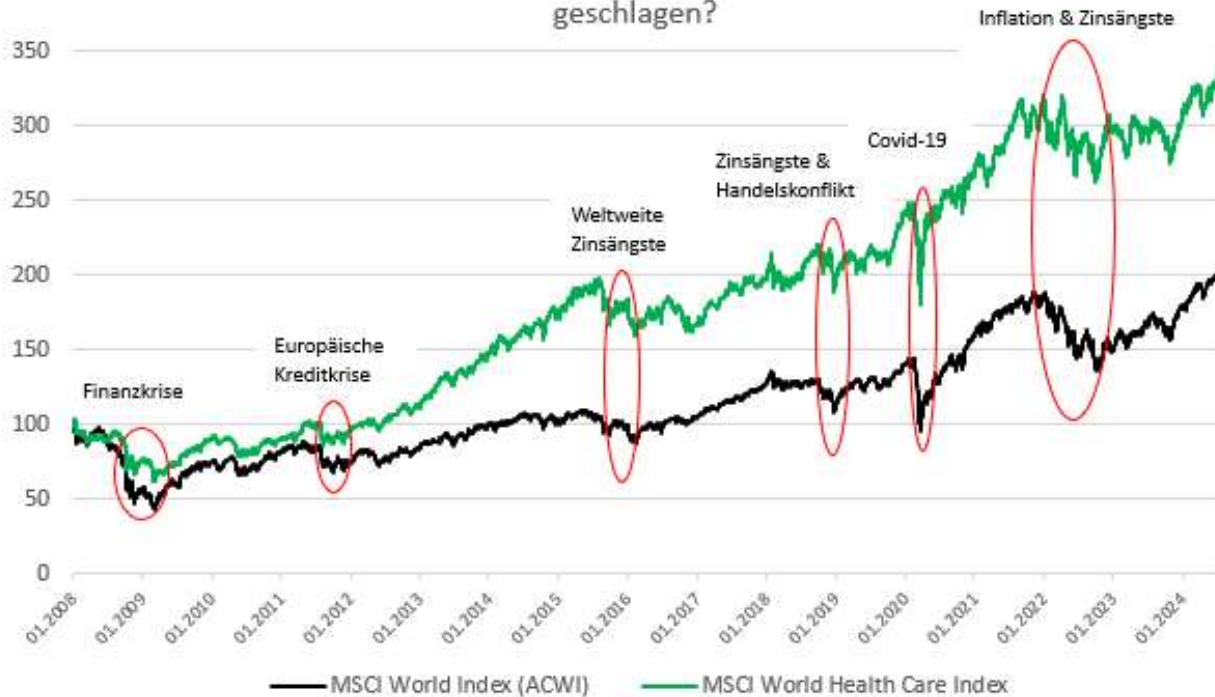


Die Angaben zur Wertentwicklung erfolgen auf Basis der BVI-Methode. Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen

Quelle: MSCI, eigenen Berechnungen, Zeitraum: 01.08.2014 bis 31.07.2024, Stand 04.09.2024

# Warum in Megatrend Gesundheit investieren

Wie hat sich des Gesundheitssektor in den vergangenen Stressphasen geschlagen?



	Finanzkrise 09.2008 - 03.2009	Europäische Kreditkrise 05.2011 - 10.2011	Weltweite Zinsängste 11.2015 - 02.2016	Zinsängste & Handelskonflikt 09.2018 - 12.2018	Covid-19 02.2020 - 03.2020	Inflation & Zinsängste 01.2022 - 10.2022
MSCI World	-44,01%	-23,94%	-14,73%	-17,42%	-31,47%	-27,43%
Gesundheitssektor	-31,53%	-13,19%	-12,84%	-13,75%	-24,47%	-15,19%

Die Angaben zur Wertentwicklung erfolgen auf Basis der BVI-Methode. Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen, Zeitraum: 2008 bis 2024, Stand 04.09.2024

# Megatrend Gesundheit



*"Wie lange habe ich noch, bevor ich anfangen muss, gesund zu leben?"*

## Treiber des Gesundheitsmarktes

### Strukturelles Wachstum

- Demographischer Wandel
- Aufstieg der Schwellenländer
- Steigende Gesundheitsausgaben

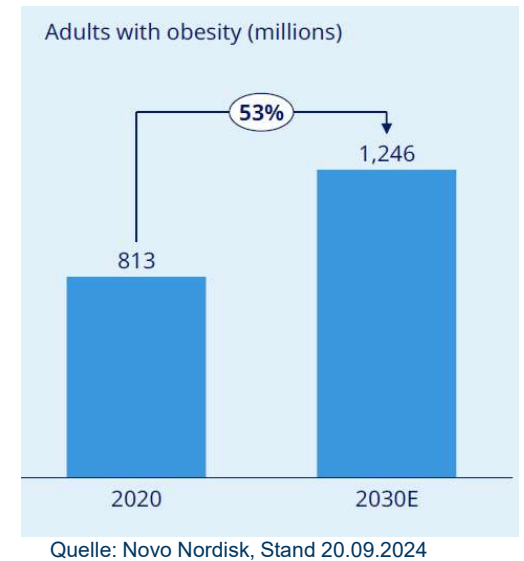
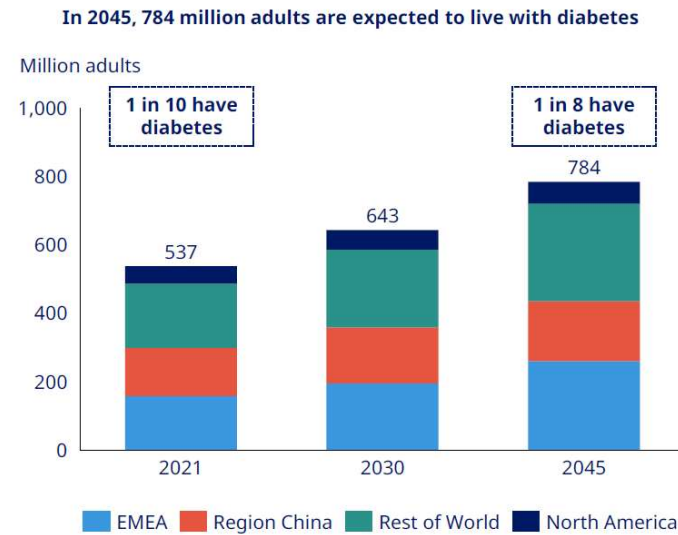
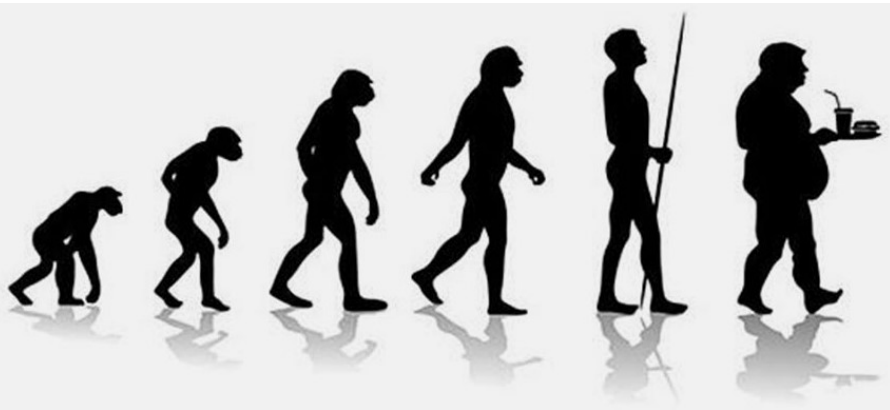
### Lebenswandel („hausgemacht“)

- Explosion der Zivilisationskrankheiten

### Innovation / Digitalisierung

- Kleiner/feiner/besser – Medizin der Zukunft

# Zivilisationskrankheiten – Beispiel Diabetes & Fettleibigkeit



# Zivilisationskrankheiten – Beispiel Diabetes / „Fettleibigkeit“

T2D is associated with multiple comorbidities and mortality<sup>1</sup>



**Mortality:**  
8 years shorter life expectancy



**Cardiovascular disease:**  
>30% people with T2D affected



**Chronic kidney disease:**  
up to ~40% of people with T2D affected<sup>2</sup>

Likelihood of reaching age 70 per BMI group from a baseline age of 46<sup>1</sup>



Normal  
BMI  
**80%**



BMI  
35-40  
**60%**

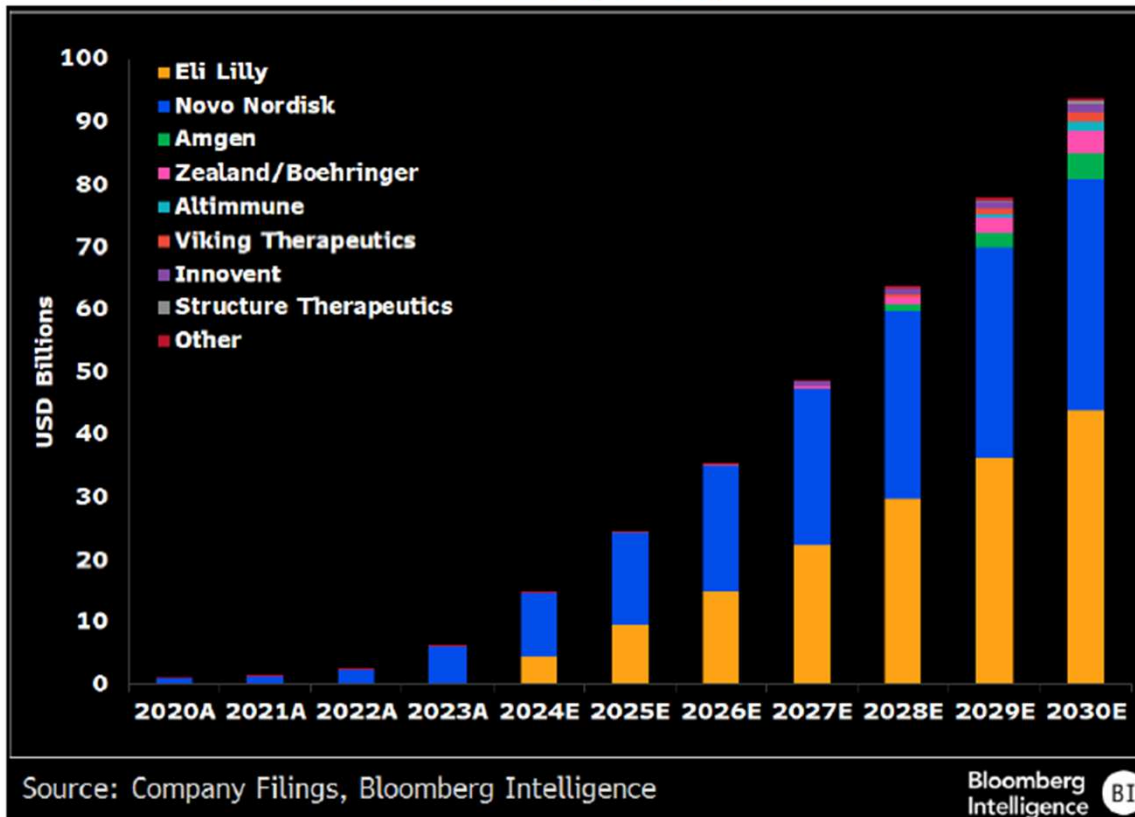


BMI  
40-50  
**50%**

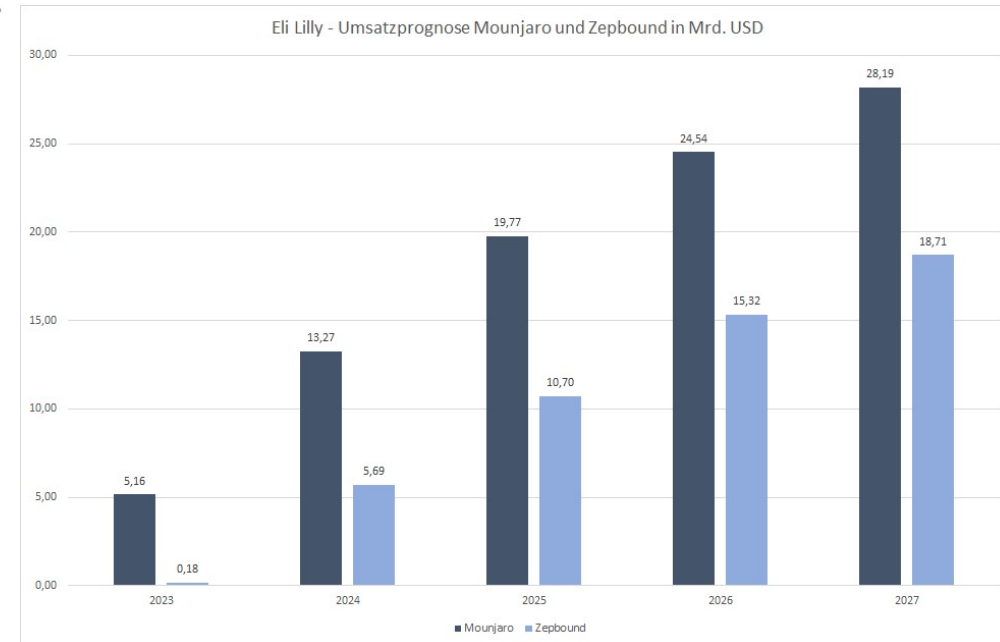
Quelle: Novo Nordisk, Stand 20.09.2024

# Zivilisationskrankheiten – Beispiel Diabetes / „Fettleibigkeit“

Global Obesity-Drug Sales



Quelle: Bloomberg, Stand 05.08.2024

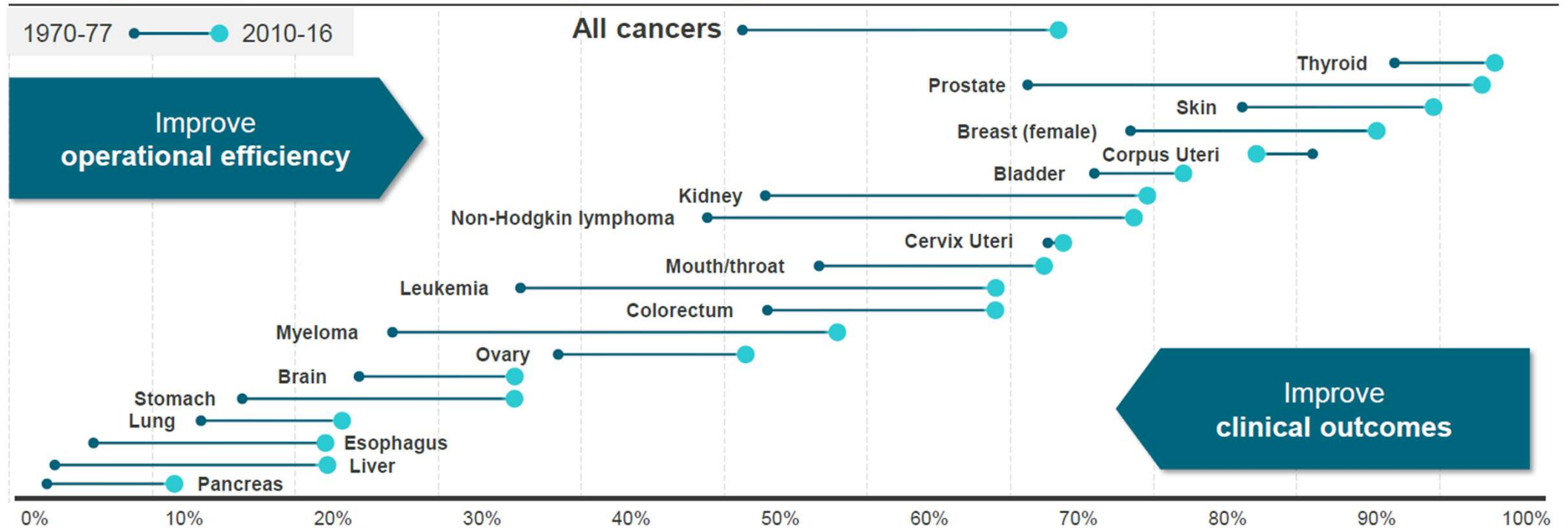


Quelle: Bloomberg, Stand 20.09.2024

- Grönemeyer Fonds mit aktuell ca. 10% Portfolio-Gewichtung bei Eli Lilly.

# Zivilisationskrankheiten – Beispiel Onkologie

## Average five-year survival rates by cancer type, United States



This five-year interval indicates the percentage of people who live longer than five years following diagnosis.

Quelle: Electa, Stand 22.09.2024



Quelle: Electa, Stand 22.09.2024



# Onkologie, Beispiele Grönemeyer Gesundheitsfonds



Radiotherapy treatment solutions and Services



**From Structures to Target contouring**

➤ Enabled by AI driven image quality improvements

**Real-time Motion Management on CT-linac**

➤ Breakthrough AI technology for CMM on conventional linacs from exclusive partnership with University of Sydney & SeeTreat™

**Apply Generative AI on most complex challenges**

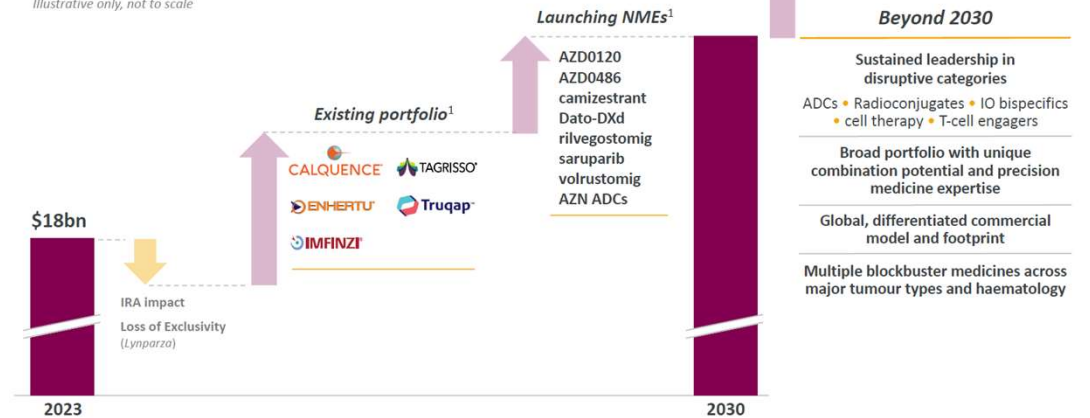
➤ Correcting for breathing motion for 4D lung within seconds

Quelle: Elekta, Stand 22.09.2024



## Oncology and Haematology – next wave of growth to 2030 and beyond

Illustrative only, not to scale



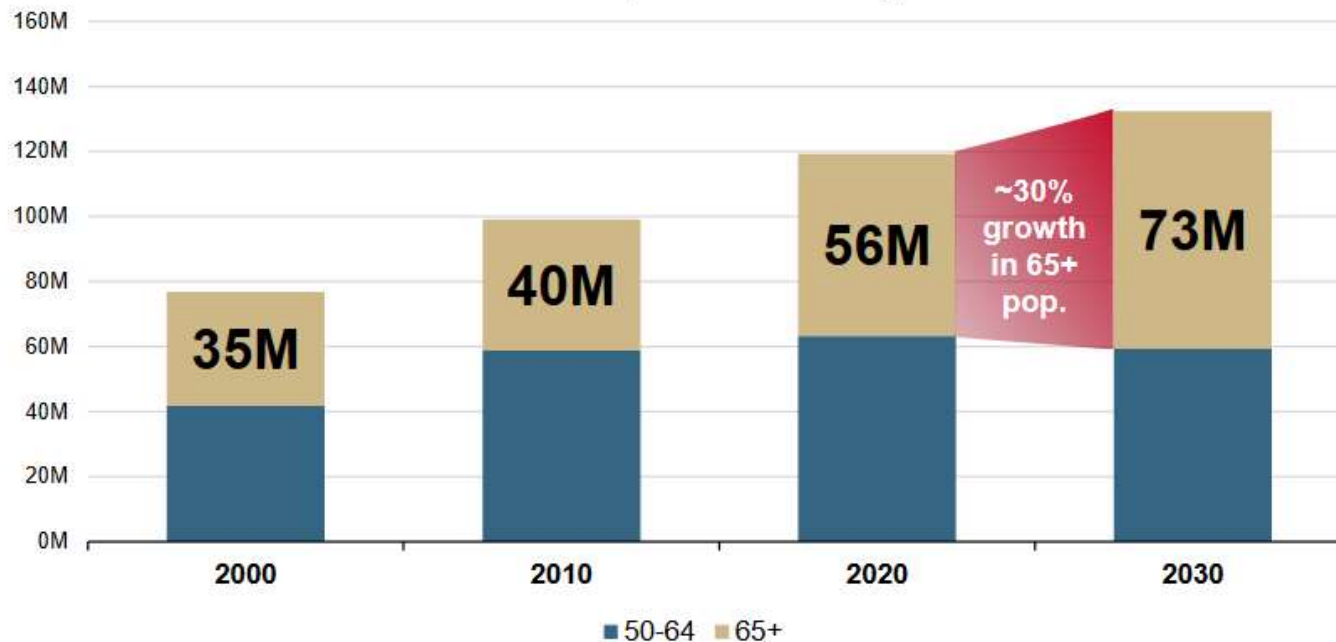
Quelle: AstraZeneca, Stand 22.09.2024



# Alternde Bevölkerung – Beispiel USA

By 2030, we expect to see significant growth in the 65+ population

U.S. Population 50+ Projections<sup>1</sup>



**~10,000**  
People turn 65  
years every day<sup>2</sup>

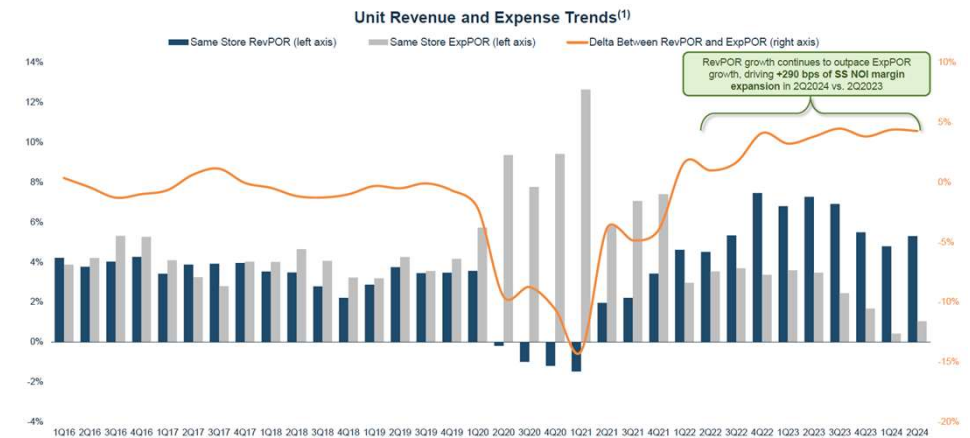
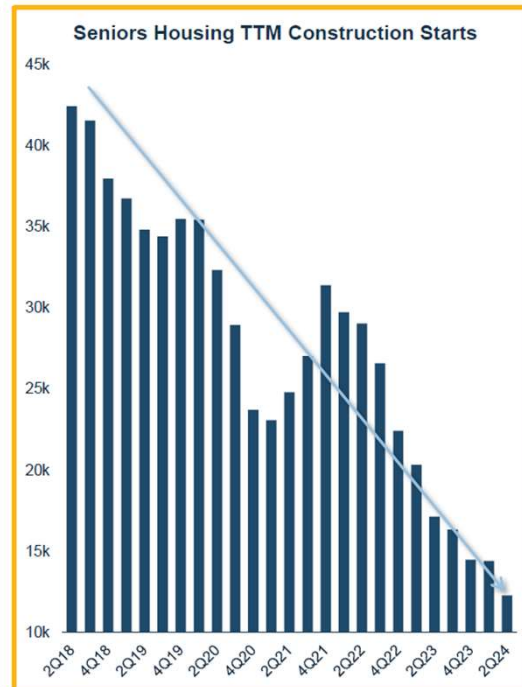
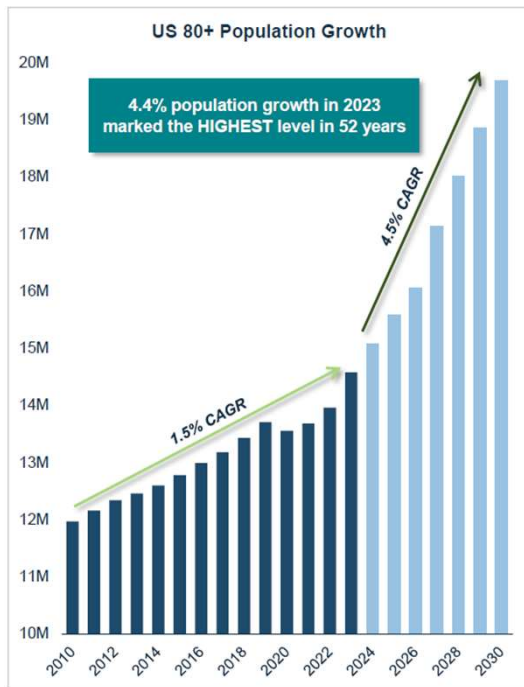
**All Baby Boomers**  
will be 65 or  
older by 2030<sup>2</sup>

Quelle: Edwards Lifesciences Corporation, Stand 08.12.2022

Die vergangene Wertentwicklung sowie die Erträge der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen oder Erträge. Bei der Entscheidung in den Fonds zu investieren, sollten alle zur Verfügung stehenden Informationen, insbesondere einschlägige Risiken berücksichtigt werden.



# Alternde Bevölkerung – Beispiel Welltower & Ventas



Quelle: Welltower, Stand 26.08.2024, eigene Darstellung

Die vergangene Wertentwicklung sowie die Erträge der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen oder Erträge. Bei der Entscheidung in den Fonds zu investieren, sollten alle zur Verfügung stehenden Informationen, insbesondere einschlägige Risiken berücksichtigt werden.



- Corona Erholungseffekt und unter Annahme eines Zinsplateaus interessant.
- Verstetigender Nachfrageüberhang.
- Welltower mit 2,6% und Ventas mit 3,0% im Fonds gewichtet.

# Innovation - Robotik



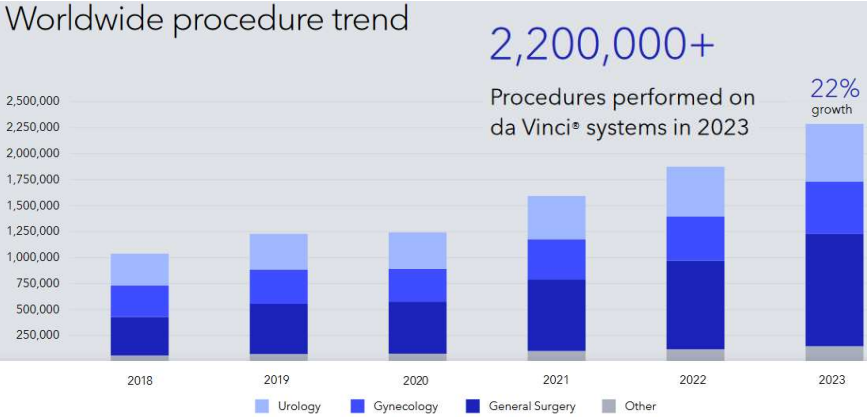
Quelle: <https://www.heckeshorn.de/chirurgie.html>, Stand Anfang 1970er



Quelle: <https://www.politico.eu>, Stand 05.10.2023



Quelle: <https://www.intuitive.com>, Stand 24.09.2024



Quelle: Intuitive Surgical Operations, Inc., Stand 18.07.2024



Quelle: Intuitive Surgical Operations, Inc., Stand 18.07.2024



# Innovation - Digitalisierung



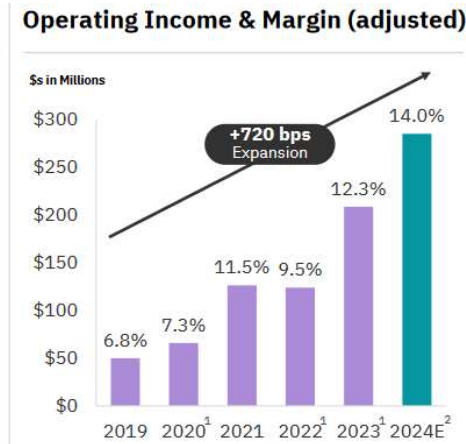
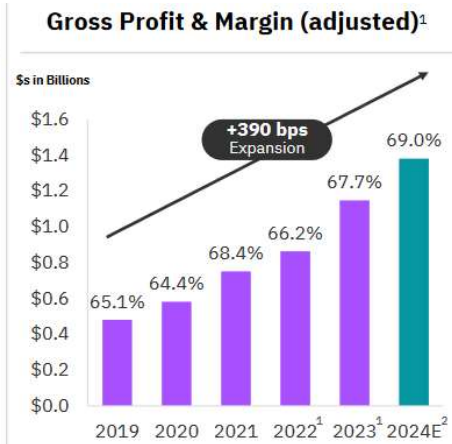
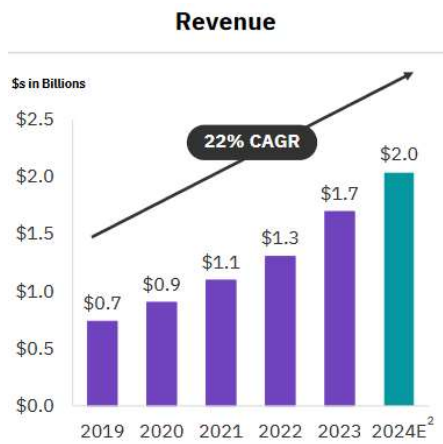
Quelle: <https://de.wikipedia.org>, Stand 2016



Quelle: <https://www.wiwo.de>, Stand 07.04.2016



<https://www.omnipod.com>, Stand 24.09.2024



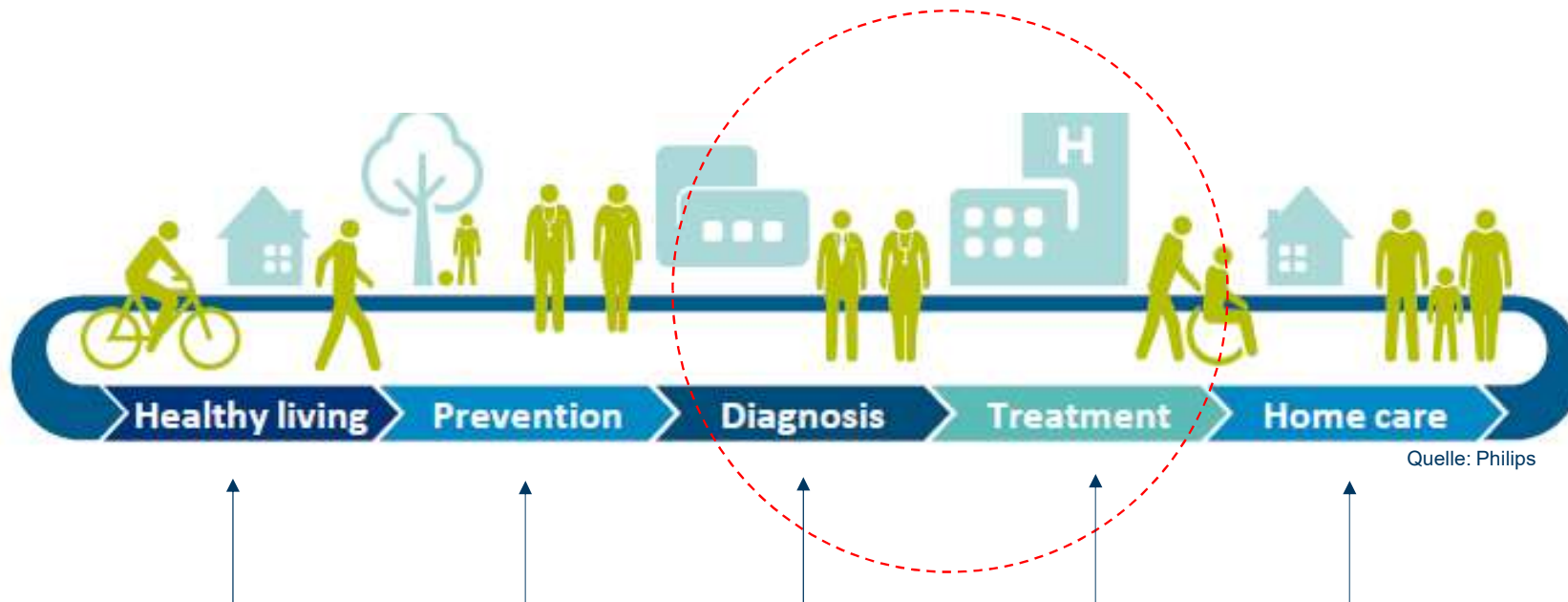
Quelle: Insulet Corporation - Baird 2024 Global Healthcare Conference, Stand 10.09.2024



<https://www.omnipod.com>, Stand 24.09.2024

# Abgrenzung Grönemeyer / der 360-Grad-Blick auf die Medizin

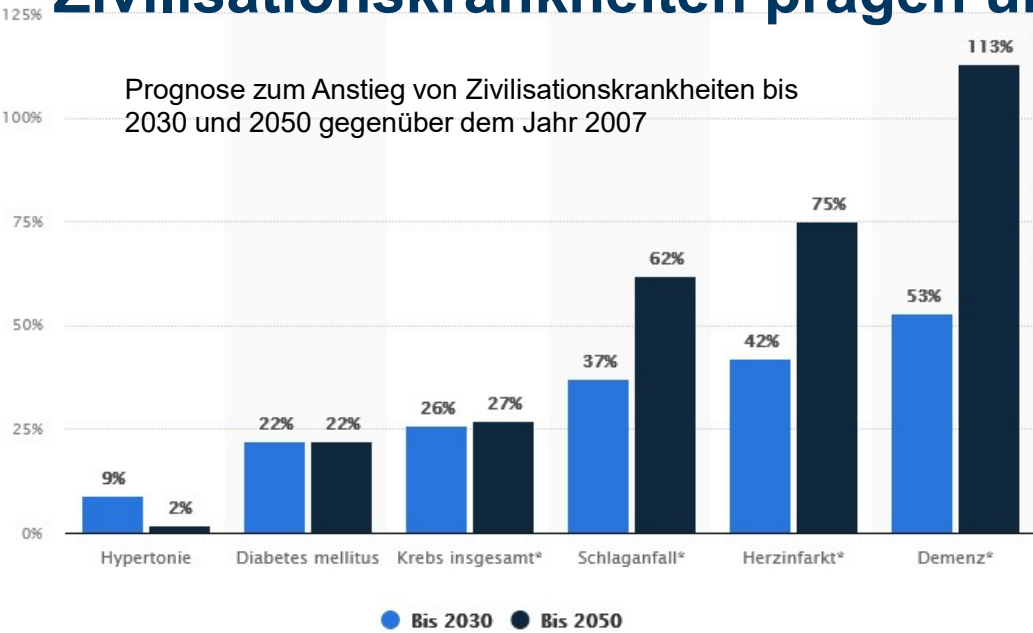
Aktionsfeld der meisten Gesundheitsfonds



Prof. Dr. med. Grönemeyer lebt ein ganzheitliches Medizinverständnis (360°-Blick)  
...über alle Bereiche, die tatsächlich die Gesundheit unserer Gesellschaft beeinflussen!

# Zivilisationskrankheiten prägen unsere Fondsaufstellung

Prognose zum Anstieg von Zivilisationskrankheiten bis 2030 und 2050 gegenüber dem Jahr 2007

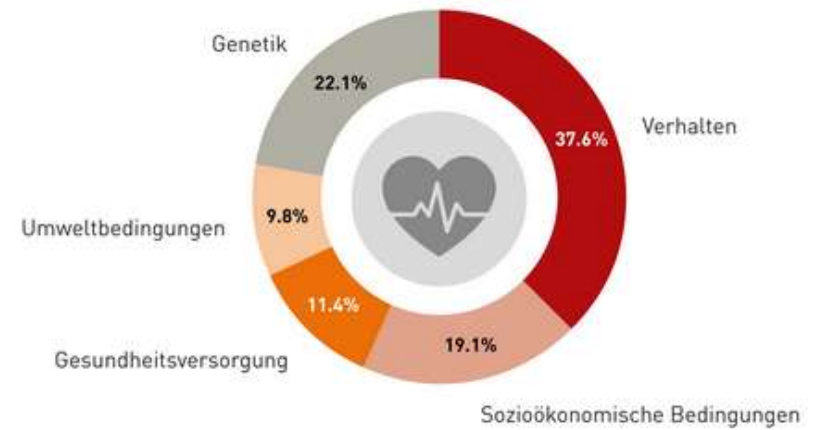


Quelle: [www.statista.com](http://www.statista.com)

Prognosen basieren sowohl auf positiven als auch negativen Szenarien. Für deren tatsächliches Eintreten wird keine Garantie übernommen.



## Der Einfluss verschiedener Determinanten auf die Gesundheit



Quelle: Synthese aus drei Metastudien  
[www.economiestrasse.ch](http://www.economiestrasse.ch)

# Warum mit Grönemeyer in Gesundheit investieren

- ✓ Langfristig überlegener Anlagesektor
- ✓ Erfahrener Gesundheitsinvestor mit klarer Differenzierung
- ✓ nicht indexorientiert (Index  $\neq$  Anlageuniversum)
- ✓ Nachhaltig & ausschüttend

## Gesundheit als vorteilhafte Anlageklasse

Historisches Rendite-Risiko-Verhältnis spricht klar für Allokation in Gesundheitsaktien (~3% Renditevorteil p.a.)

## Ganzheitliches Medizinverständnis

Unsere Abgrenzung: der 360-Grad-Blick und somit klar auf den Wachstumsmärkten der Medizin positioniert

Familie Grönemeyer nicht nur als Mediziner, sondern auch **seit mehr als 20 Jahren erfolgreich als Investor** in Gesundheitsunternehmen aktiv

## Nachhaltig, Artikel 8+ Fonds

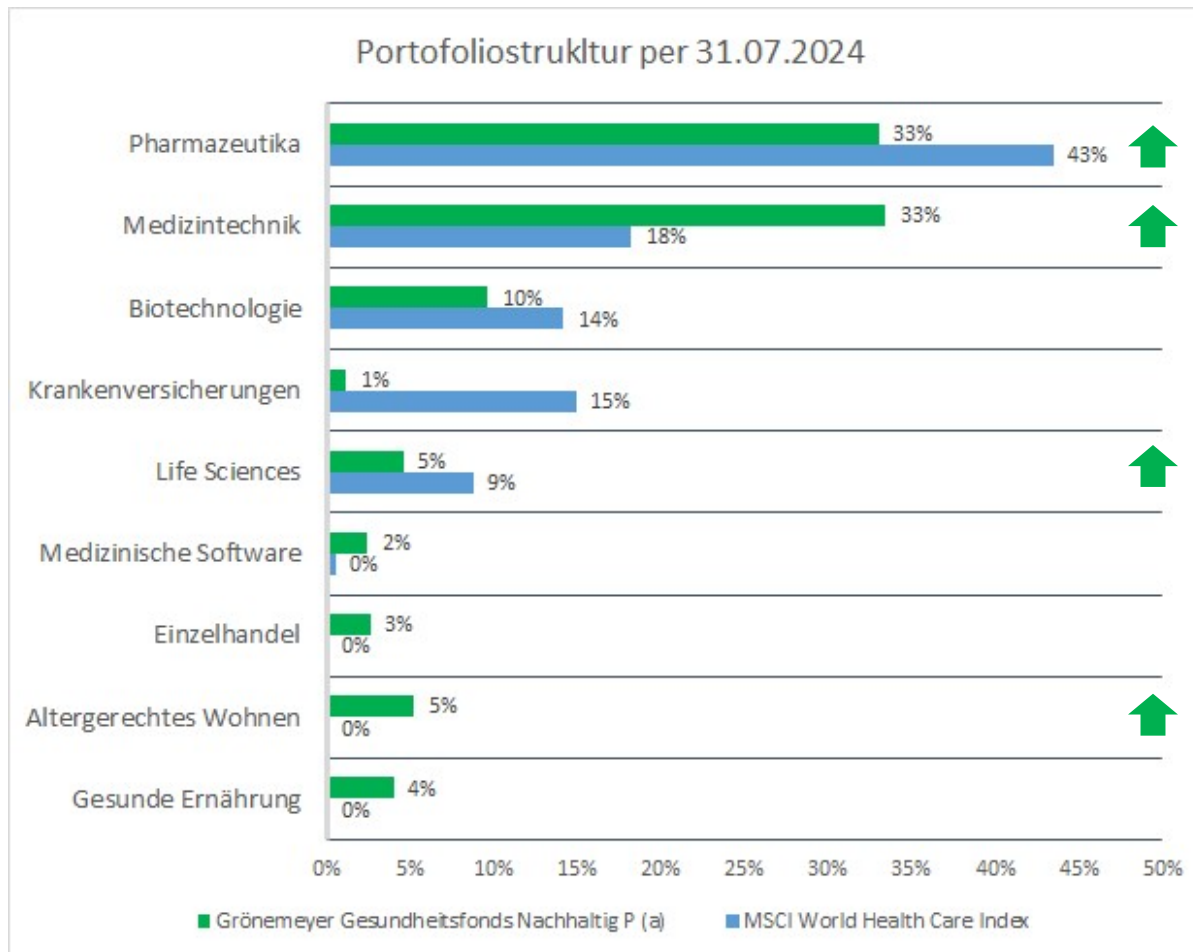
Echte medizinische Ausschlusskriterien und Spendenverpflichtung

**Ordentlicher Ertrag (Ausschüttung)** als klarer Auftrag an das Portfoliomanagement

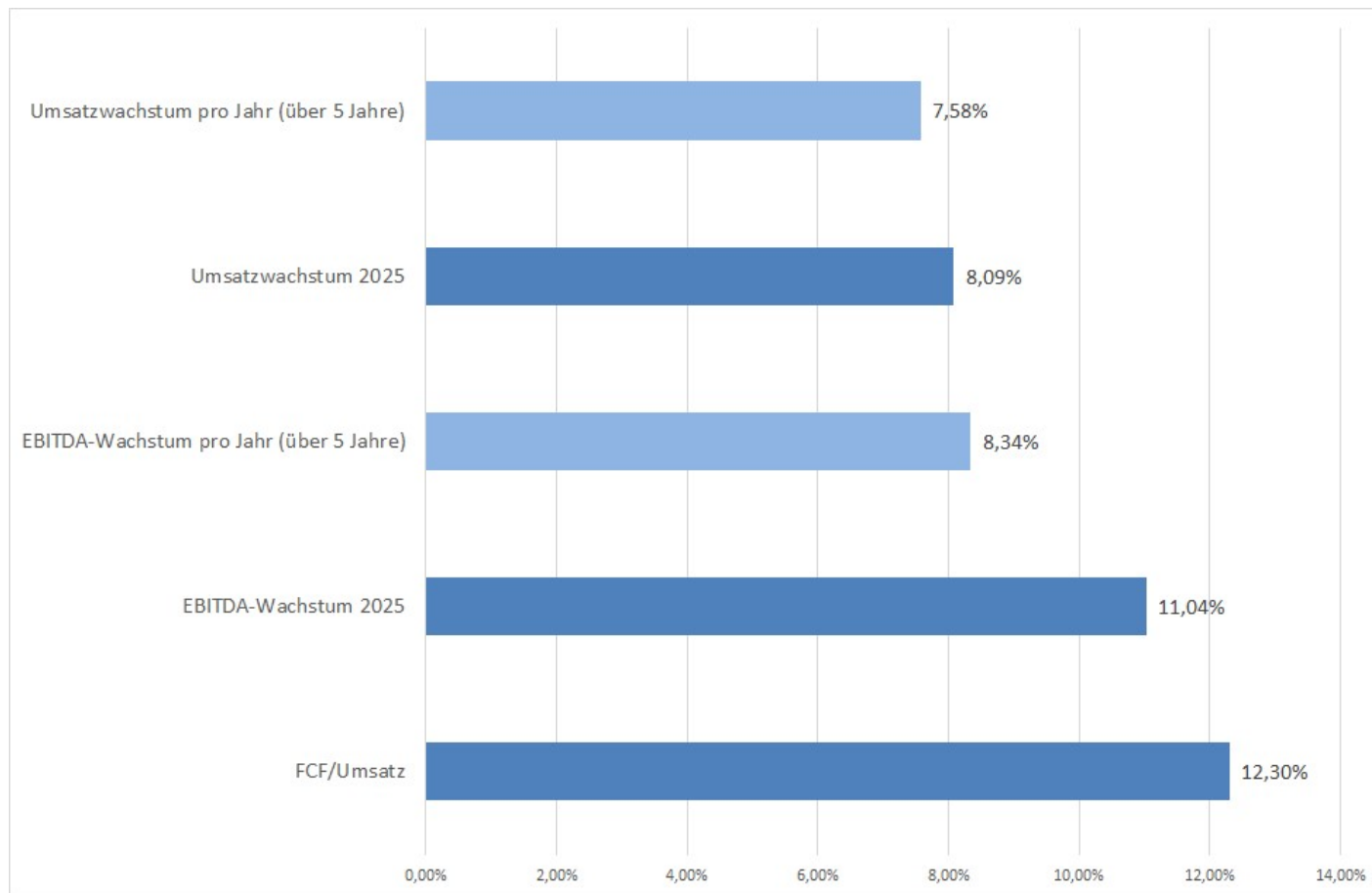
**Ausschüttung:** 2020 → 1,2%  
2021 → 3,0%  
2022 → 2,5%  
2023 → 2,0%

Die vergangene Wertentwicklung sowie die Erträge der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen oder Erträge. Bei der Entscheidung in den Fonds zu investieren, sollten alle zur Verfügung stehenden Informationen, insbesondere einschlägige Risiken berücksichtigt werden.

# Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig vs. MSCI World Health Care Index



## Unser Portfolio – auch in 2024/25 fundamental auf Wachstumskurs



Anzahl der Aktienpositionen: 30

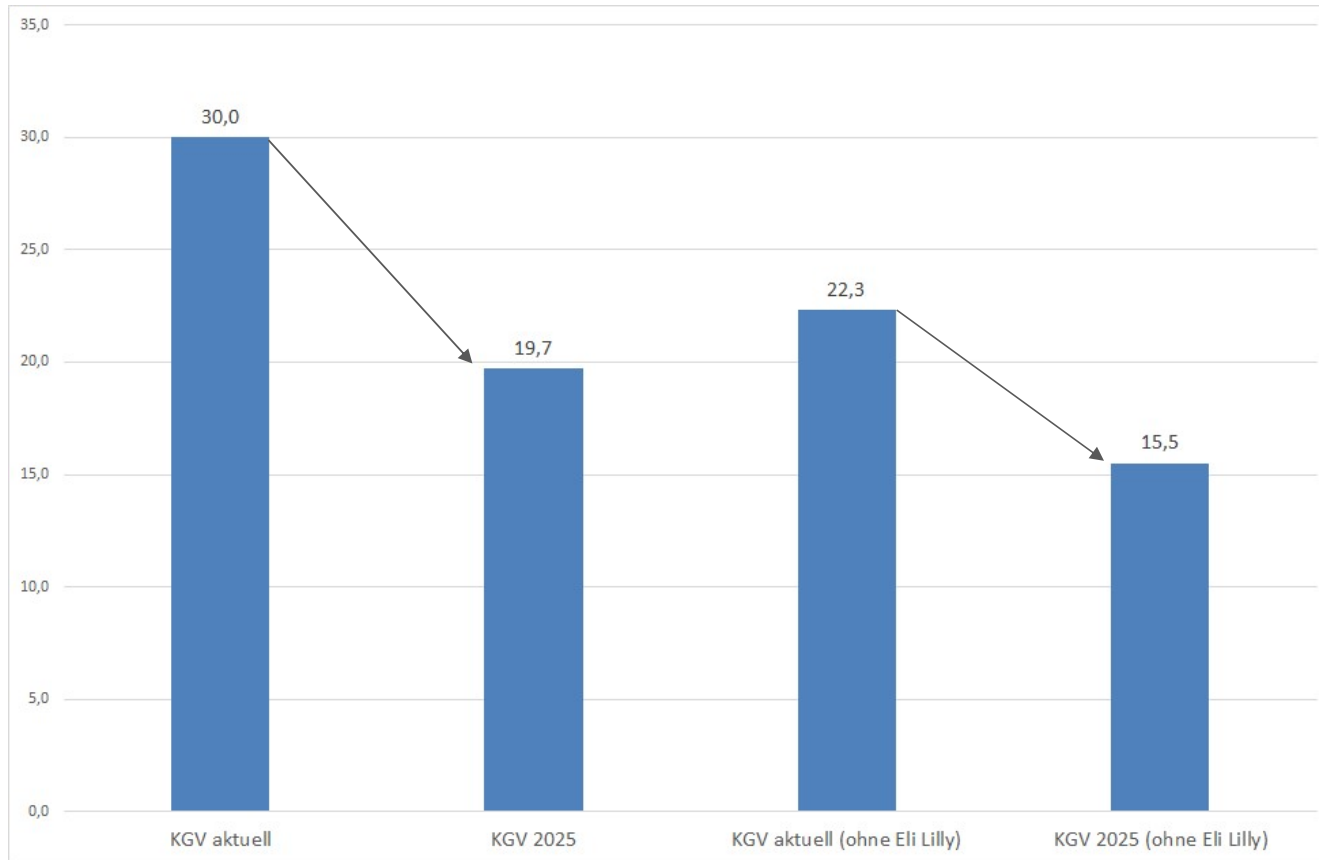
Ø Marktkapitalisierung: **>65 Mrd. Euro**

Erwartungswerte basieren gleichermaßen auf positiven wie auch negativen Szenarien.  
Es wird keine Garantie für das tatsächliche Erreichen der Erwartungswerte übernommen.

Quelle: Bloomberg, Stand 26.08.2024, eigene Darstellung



# Grönemeyer Portfolio – ansprechende Bewertungsmultiplikatoren



Zum Vergleich:

**MSCI World Health Care Index - KGV**

Mittelwert 5 Jahre: X **21,8**

Mittelwert 10 Jahre: X **21,5**

Seit 1995: X **22,4**

Erwartungswerte basieren gleichermaßen auf positiven wie auch negativen Szenarien.  
Es wird keine Garantie für das tatsächliche Erreichen der Erwartungswerte übernommen.

Quelle: Bloomberg, Stand 26.08.2024, eigene Darstellung

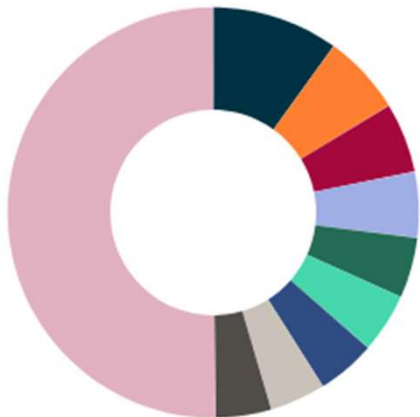


Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Portfolioübersicht per 26.08.2024

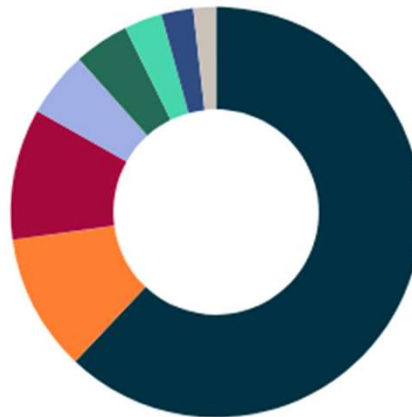
## Aufteilung nach Emittenten

Eli Lilly & Co.	10,0 %
Amgen Inc.	6,3 %
Zoetis, Inc.	5,5 %
Ipsen S.A.	5,2 %
Becton, Dickinson & Co.	4,8 %
Abbott Laboratories	4,7 %
Roche Holding AG	4,6 %
Edwards Lifesciences Corporation	4,4 %
Medtronic PLC	4,4 %
Sonstige	50,2 %



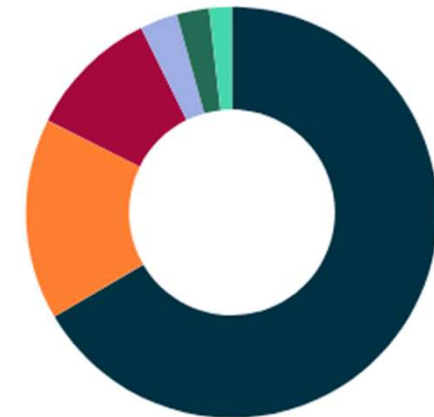
## Aufteilung nach Ländern

Vereinigte Staaten	62,0 %
Deutschland	10,8 %
Schweiz	10,3 %
Luxemburg	5,2 %
Irland	4,4 %
Vereinigtes Königreich	3,0 %
Schweden	2,5 %
Dänemark	1,8 %



## Aufteilung nach Währungen

US-Dollar	66,5 %
Euro	15,8 %
Schweizer Franken	10,4 %
Britisches Pfund	3,0 %
Schwedische Krone	2,5 %
Dänische Krone	1,8 %



Quelle: Ampega



# Kontakt

## Wünschen Sie weitere Informationen?

Wir sind gerne für Sie da und möchten Ihnen Ihre Fragen beantworten. Sie können uns telefonisch oder per Mail erreichen

**02327 – 2190 – 105**

**[info@groenemeyer-gesundheitsfonds.de](mailto:info@groenemeyer-gesundheitsfonds.de)**

**[www.groenemeyer-gesundheitsfonds.de](http://www.groenemeyer-gesundheitsfonds.de)**



The screenshot shows the website's navigation bar with tabs for 'News', 'Der Fonds', 'Asset Management', 'Dietrich Grönemeyer', and 'Kontakt'. Below the navigation, there are filters for 'Alle Beiträge', 'Allgemein', 'Einladung', 'Kolumne', 'Monatsbericht', 'Monatsberichte', 'Pressemitteilung', 'Pressespiegel', 'Video', 'Videos', and 'Webinar'. The main content area features three columns: 1) 'Monatsbericht Juni 2024' with a photo of people in a meeting and a text snippet: 'Im Juni hat sich der Gesundheitsmarkt, wie bereits im Vormonat, positiv entwickelt. Wie wir den Fonds im aktuellen Marktumfeld positionieren und welche Änderungen wir im Portfolio vorgenommen haben, lesen Sie in unserem aktuellen Monatsbericht. Mehr erfahren →'. 2) 'Monatsbericht Mai 2024' with a photo of a laptop and a text snippet: 'Nachdem im April schwächere Ergebnisse verzeichnet wurden, erlebte der Gesundheitsmarkt im Mai einen positiven Aufwärtstrend. Wie wir den Fonds im aktuellen Marktumfeld positionieren und welche Änderungen wir im Portfolio vorgenommen haben, lesen Sie in unserem ... Mehr erfahren →'. 3) 'Podcast Pharma Health Care: ein oder kein Anlagethema wie jedes anderes?' with a photo of Christian Exner and a text snippet: 'Christian Exner, CIIA und Geschäftsführer der Eichkatz Asset Managers, war kürzlich zu Gast im renommierten Podcast FONDSGEDANKEN der DRESCHER & CIE AG. In einem aufschlussreichen Gespräch mit Björn Drescher diskutierte er die spannenden Entwicklungen und ...'.



Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Appendix

---

# Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig – Fondsfakten

## Unsere Partner

**ampega.**  
Talanx Investment Group

**Kreissparkasse  
Köln**

**Eichkatz**  
Asset Managers

**ISS ESG**



**Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig**



<b>Fonds-Name</b>	Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig
ISIN / WKN	Anteilklasse P (a): DE000A2PPHK4 / A2PPHK Anteilklasse I (a): DE000A2QFHJ5 / A2QFHJ
Fondsdomizil	Deutschland
Strategie	<b>Gesundheit, Nachhaltigkeit, entwickelte Märkte</b>
ESG & Nachhaltigkeitsresearch	<b>Artikel 8+ Fonds</b> , Researchpartner ISS ESG
Fondsberater	EICHKATZ Asset Managers GmbH & Co. KG
KVG	Ampega Investment GmbH, Köln
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Fondsart, Nr. Anlageverordnung	OGAW, AnIV Nr. 15
Währungen	EUR
Anteilsklassen	P (Retail), I (Institutionell)
Verwaltungsvergütung	Anteilklasse P (a): 1,8 % Anteilklasse I (a): 1,1 %
Gewinnverwendung	<b>ausschüttend</b>
Ausgabeaufschlag	Anteilklasse P: 0%-4% (je nach Bank), Anteilklasse I: 0%
Reporting	VAG, TPT, individuell auf Anfrage
Geschäftsjahresende	30.09.





Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Nachhaltigkeit - Artikel 8+ Fonds

„Wir investieren in Unternehmen, die das Wohlbefinden und die Gesundheit der Gesellschaft verbessern“.

---

# Einordnung des Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig

Nicht nachhaltige Produkte		Nachhaltige Produkte		
Basic (B)	ESG – Strategie (E)	ESG – Strategie (E)	ESG-Impact (I)	
<p><b>Artikel 6</b></p> <p>Keine definierten ESG – Ziele oder Strategien auf Produktebene</p>	<p><b>Artikel 8</b></p> <p>Produkte beziehen ESG-Erwägungen systematisch in Anlageentscheidungen ein und berichten über die Umsetzung</p>	<p><b>Artikel 8+</b></p> <p>Produkte beziehen ESG-Erwägungen systematisch in Anlageentscheidungen ein und berichten über die Umsetzung</p>	<p><b>Artikel 9</b></p> <p>Produkte streben neben finanziellen Renditezielen auch die Erreichung von ökologischen bzw. sozialen Zielen an und berichten über die erzielte Wirkung</p>	Off-VO
		<p>- Weitere Kriterien in Konsultation - nachhaltige Investmentvermögen und Fonds mit Namensbestandteil „ESG/ nachhaltig“</p>		BaFin-Riil
<p><b>Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken</b></p> <p>ProduktHersteller folgt einem anerkannten Branchenstandard (UN PRI)</p>	<p><b>Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken</b></p> <p>Keine Berücksichtigung von PAI oder Mindestanteil nachhaltiger Investitionen</p>	<p>- Berücksichtigung PAI auf Produktebene</p> <p>oder</p> <p>- <b>Mindestanteil</b> an ökologisch nachhaltigen Investitionen nach <b>Art. 2 Nr. 1 Taxonomie-VO</b></p> <p>oder</p> <p>- <b>Mindestanteil</b> an nachhaltigen Investitionen nach <b>Art. 2 Nr. 17 Off-VO</b></p>	<p>- <b>Mindestanteil</b> an ökologisch nachhaltigen Investitionen nach <b>Art. 2 Nr. 1 Taxonomie-VO</b></p> <p>oder</p> <p>- <b>Mindestanteil</b> an nachhaltigen Investitionen nach <b>Art. 2 Nr. 17 Off-VO</b></p>	MiFID II

Quelle: Amega



# Nachhaltigkeitsprozess



- + Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig hat klare Ausschlusskriterien definiert.
- + Der Fonds überprüft laufend die Nachhaltigkeitsliste nach kontroversen Aktivitäten. Dies gilt auch für eine mögliche, positive Veränderung („Best in Process“).



## Grönemeyer Mission

(Wir sind überzeugt, dass die Medizin der Zukunft eine integrierte Medizin sein wird)

Der Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig wird dauerhaft 5 bps. der Managementfee pro Jahr z.B. für wohltätige Zwecke spenden.

