



Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig



Globaler Aktienfonds Med. in Germany

# **360°- nachhaltig in Gesundheit investieren**

# Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig – Fondsfakten

## Unsere Partner

**ampega.**  
Talanx Investment Group

**Kreissparkasse  
Köln**

**Eichkatz**  
Asset Managers

**ISS ESG**



**Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig**



Fonds-Name	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
Anteilklassen	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.



# Unser Team - Eichkatz Asset Managers

## Portfoliomanagement / Fondsberater\*



**Geschäftsführer**  
Christian Exner, CIIA



**Senior-Analyst**  
Stefan Miller



**Senior-Analyst**  
Jörg Müller

\*Fondsberater des Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig



## Vertrieb, Marketing, Kommunikation



**Geschäftsführer**  
Steffen Blaudszun



**Leiter Vertrieb**  
Andreas Falkner



**Vertrieb & Marketing**  
Diana Nguyen



## Back Office & Assistenz



Ute Wrase



Michelle Barac

# 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

2,5% Ausschüttung in 2022, 3% in 2021

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.



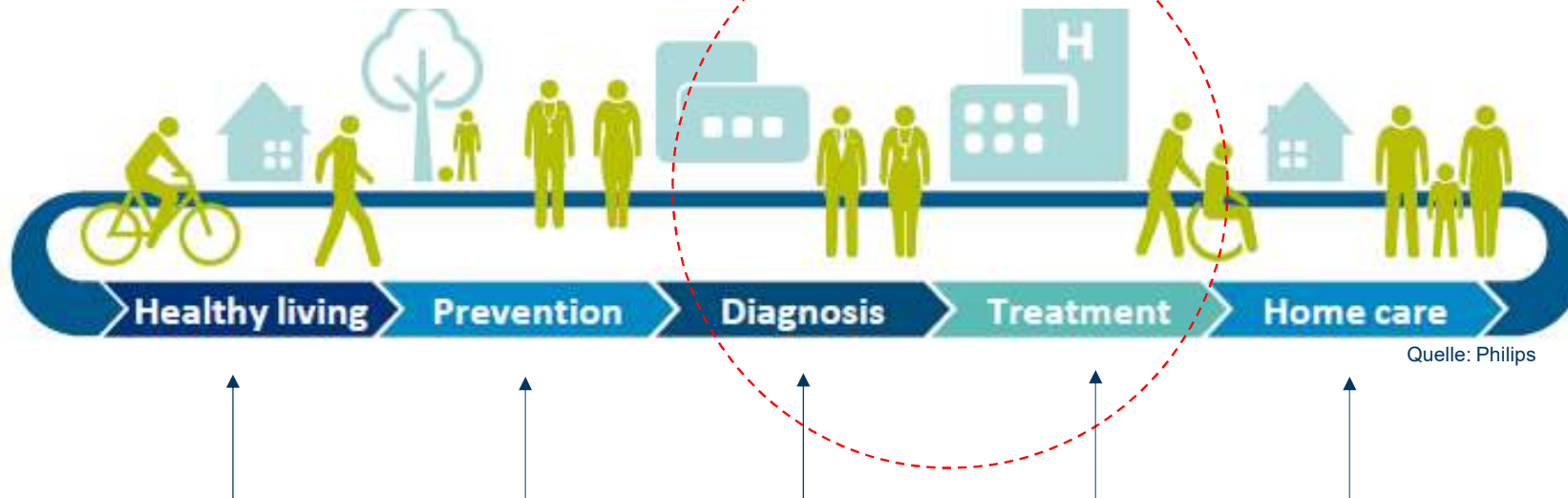
Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Wie in Gesundheit investieren?

---

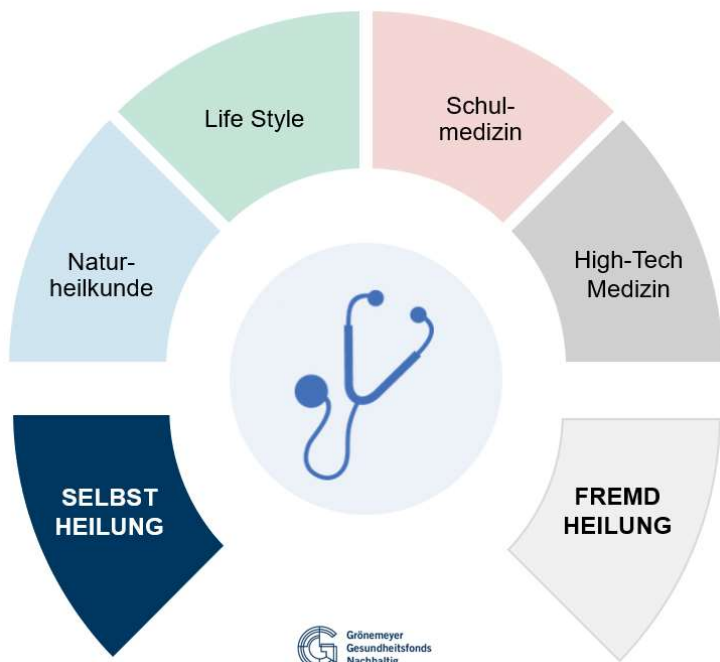
# Abgrenzung Grönemeyer / der 360-Grad-Blick auf die Medizin

Aktionsfeld der meisten Gesundheitsfonds



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

# Der 360-Grad-Blick auf die Medizin I



Life Style: Gesunde Ernährung



Life Style: Sport- & Bewegungskonzepte



SilverSneakers  
by Tivity Health  
Finding community through health and fitness



Naturheilkunde / Phytopharmakologie



Altersgerechtes Wohnen



# Der 360-Grad-Blick auf die Medizin II

## Basisinvestments / „no brainer“

- Marktführer in (mehreren) Medizinbereichen
- Planbare, etablierte Strukturen (Diversifizierung)



## Digitalisierung

- Weiterentwicklung (Ablösung) alter Technologien
- Vernetzungsvorteile (Bildgebung, Prozess, Heilung)



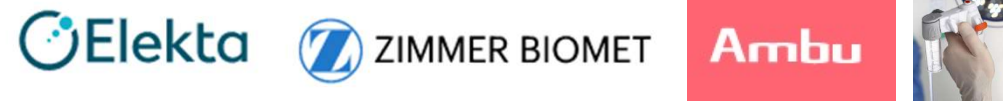
## Robotik

- Verbesserung (minimal-)invasiver Prozesse
- Fehlerreduktion & Wiederholbarkeit



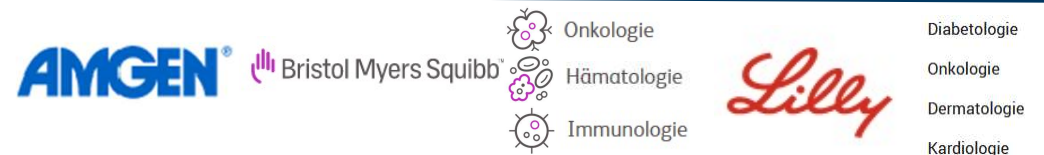
## Kleiner / Feiner / Besser

- Klassische Innovation der Medizin
- Abbau heutiger Grenzen der Medizin



## Pharma- / Biotechnologie

- Die Wirkstoffe von Morgen
- Starkes Dividendenargument





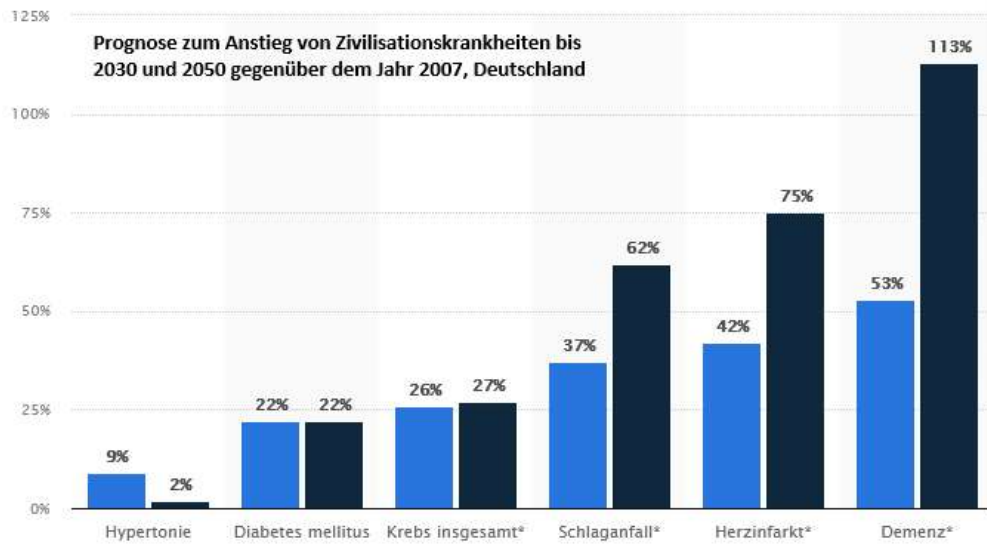
Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Gesundheitsaktien

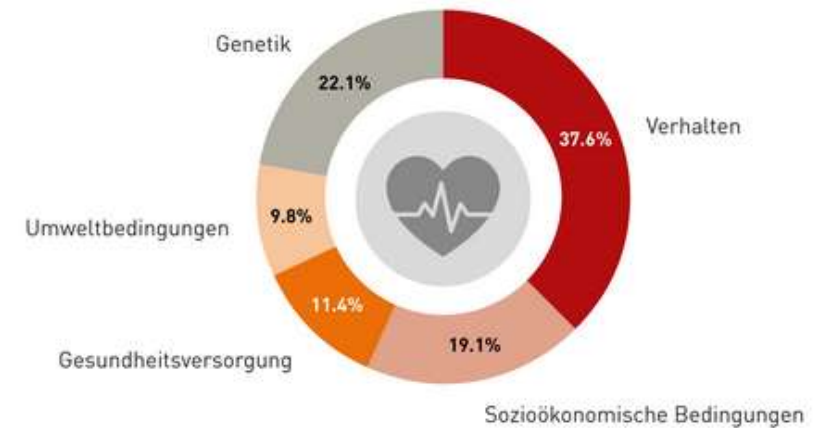
## Wo sehen wir Chancen

---

# Zivilisationskrankheiten prägen unsere Fondsaufstellung



## Der Einfluss verschiedener Determinanten auf die Gesundheit



Quelle: TK

● Bis 2030 ● Bis 2050

© Statista 2023

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

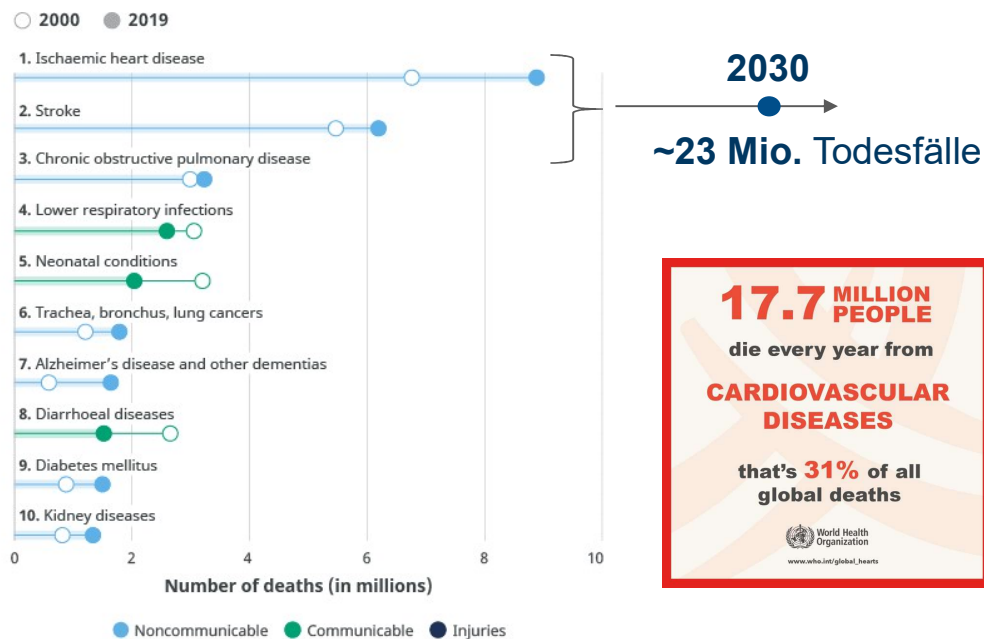
Quelle: Synthese aus drei Metastudien  
[www.economistuisse.ch](http://www.economistuisse.ch)



# Die traurige Statistik der Herz-Kreislauf-Erkrankungen

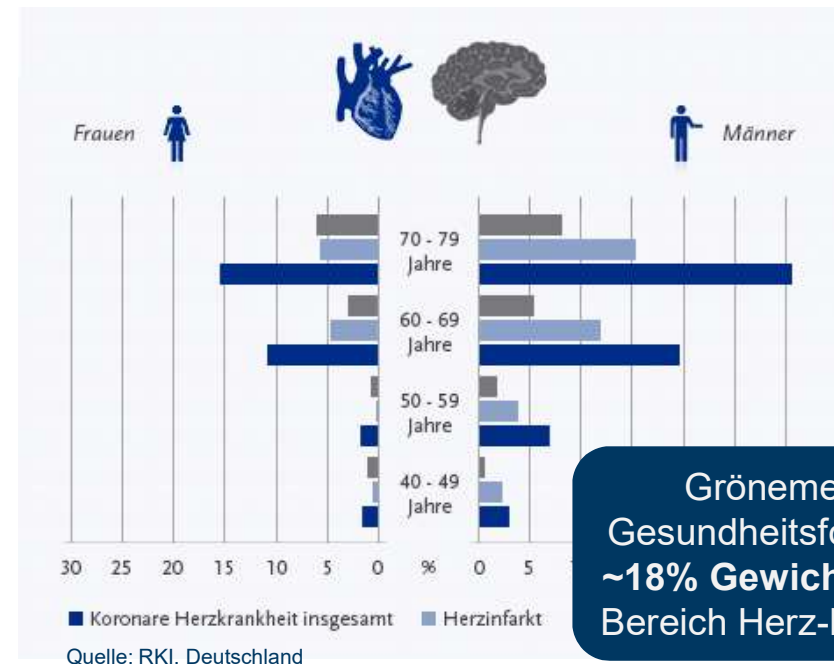
- Herz-Kreislauf-Erkrankungen ursächlich für die **meisten Todesfälle weltweit** (Anteil von ~32%)
- Weltweit rund **17,7 Mio. Tote pro Jahr!**

Leading causes of death globally

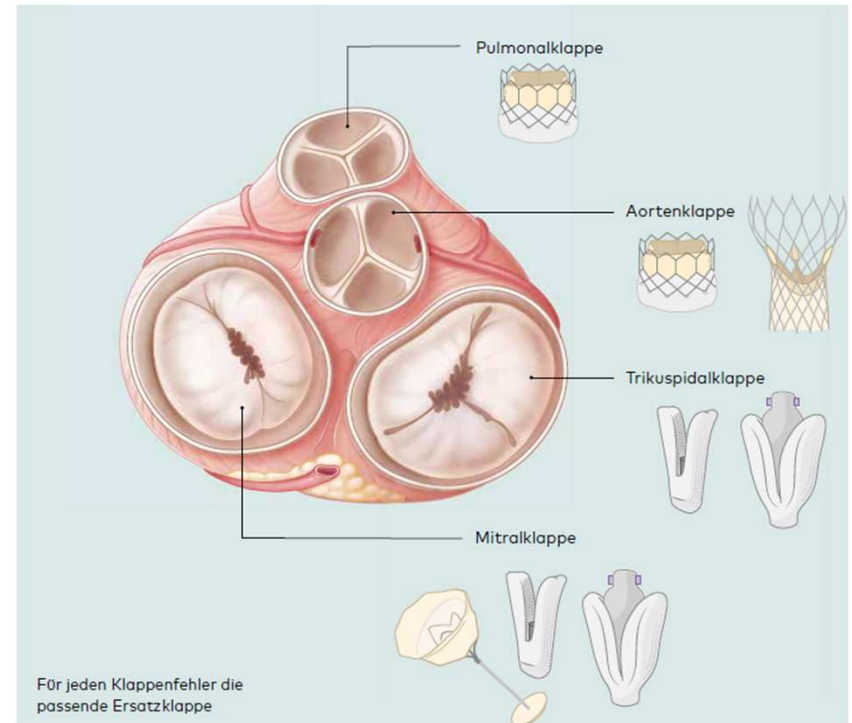
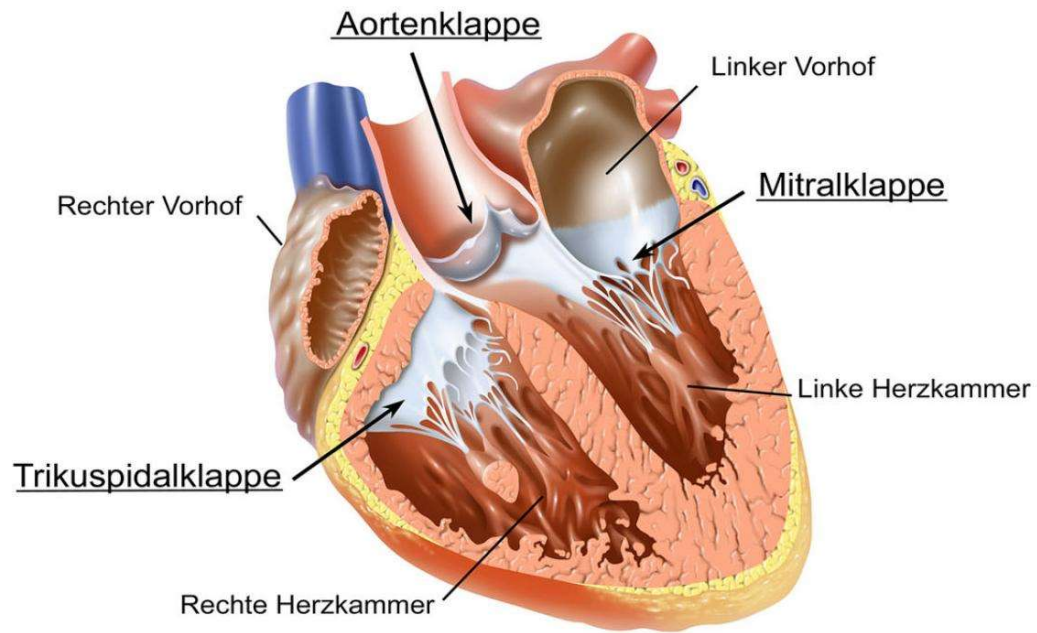


Quelle: WHO

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



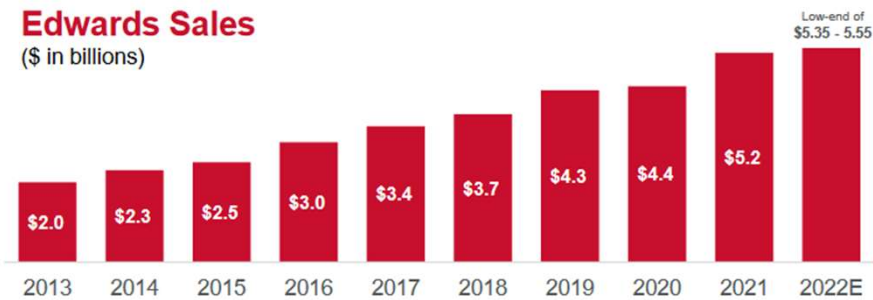
# Exkurs: Das Herz und seine Klappen



Quelle: Herzstiftung

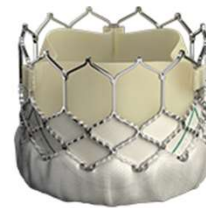
# Beispiel: Edwards Lifesciences für Dynamik im Bereich Herz-Kreislauf

## Edwards Sales (\$ in billions)



9 – 12%  
Underlying sales growth

**2023**

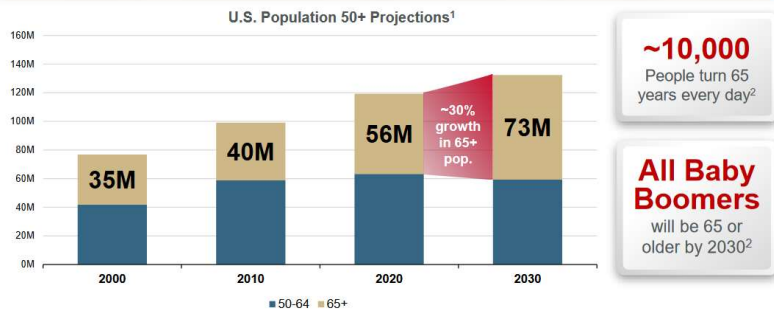


## Mit Q2-Bericht Jahresprognose angehoben

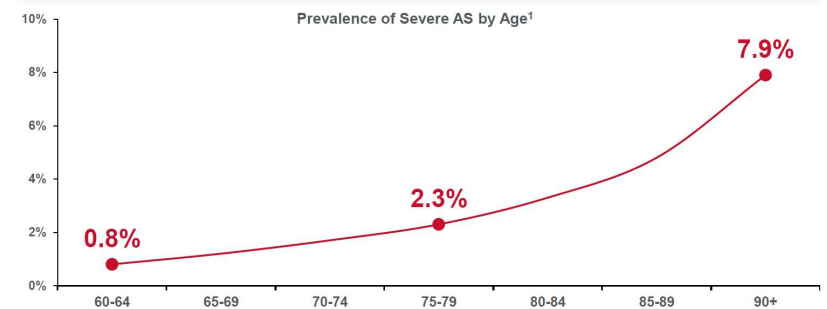
### Outlook

Overall, given the improving environment and strong first half performance, the company now expects full year 2023 sales to be in the \$5.9 to \$6.1 billion range, versus the prior guidance of the high end of \$5.6 to \$6.0 billion. The company now expects full-year total company and TAVR sales growth to be in the 10 to 13 percent range on a constant currency basis, versus previous guidance of 10 to 12

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



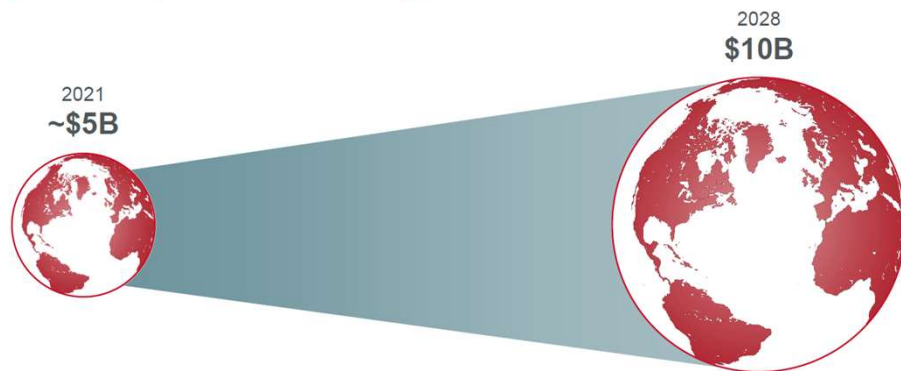
### Clinical research papers reaffirm higher Severe Aortic Stenosis prevalence in the elderly



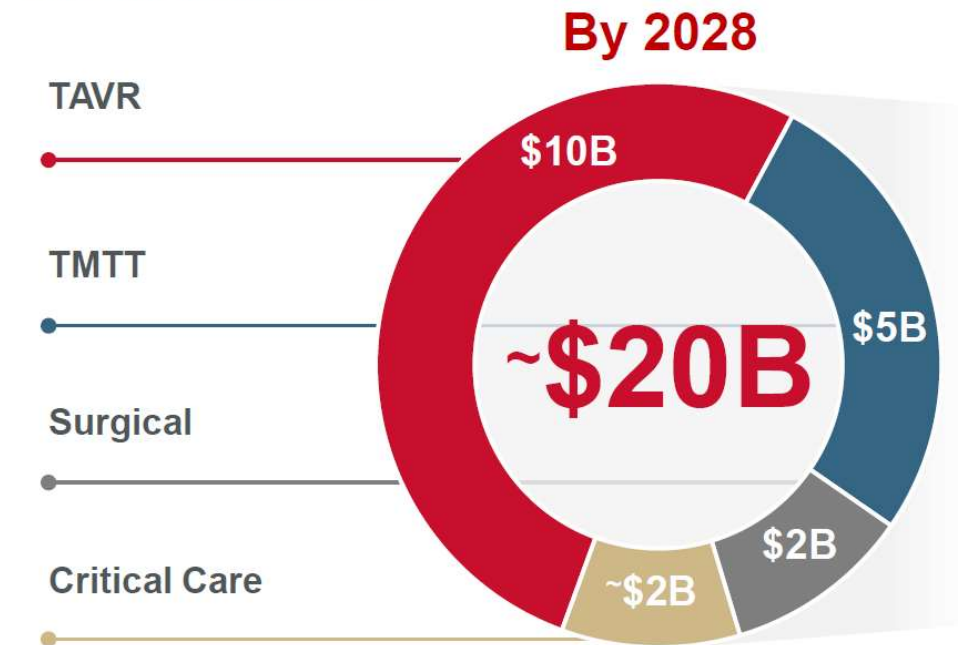
Prognosen basieren sowohl auf positiven als auch negativen Szenarien. Für deren tatsächliches Eintreten wird keine Garantie übernommen.  
Quelle: Edwards Lifesciences

# Beispiel: Edwards Lifesciences für Dynamik im Bereich Herz-Kreislauf

We remain confident in our view that the global TAVR opportunity will double by 2028



Currently around \$10B

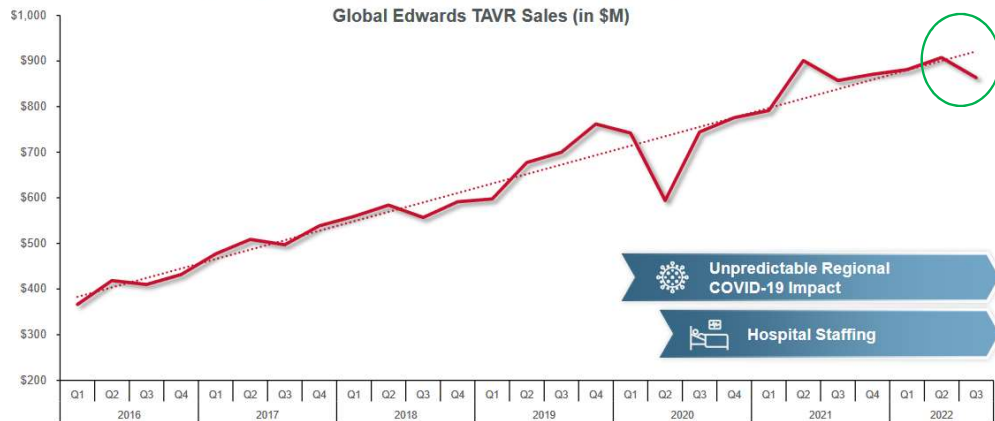


Prognosen basieren sowohl auf positiven als auch negativen Szenarien. Für deren tatsächliches Eintreten wird keine Garantie übernommen.

Quelle: Edwards Lifesciences

# Beispiel: Edwards Lifesciences für Dynamik im Bereich Herz-Kreislauf

Despite challenges, global EW TAVR has delivered double-digit growth over the past six years



EW US Equity (Edwards Lifesciences Corp)



Bloomberg 01.10.2023

Markt reagiert aus unserer Sicht „übertrieben“ auf temporäre Umsatzverschiebungen (Operationsverschiebungen/Nachholeffekte, Personalauslastung Krankenhaus, Fett-Weg-Spritzen)



Aufbau einer Portfolioposition und starke Ausweitung der Gewichtung auf nun ~4,9% bei Kursen < 70 USD

Quelle: Edwards Lifesciences



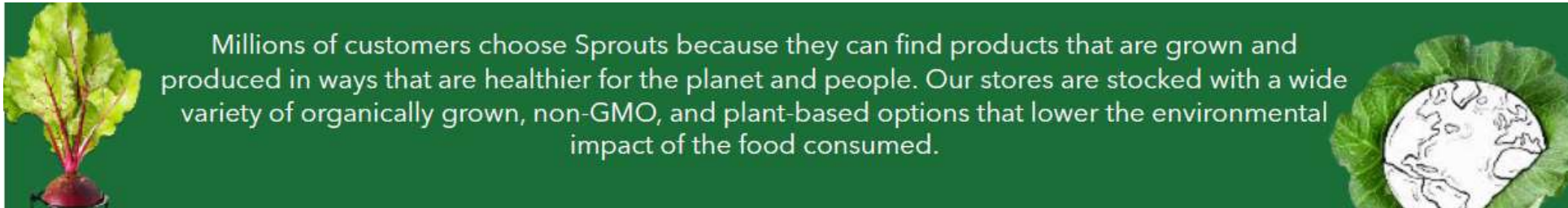
# Beispiel: Edwards Lifesciences für Dynamik im Bereich Herz-Kreislauf

EW US Equity (Edwards Lifesciences Corp)



Bloomberg 01.10.2023

# Beispiel: Sprouts Farmers Market im Bereich gesunde Ernährung



**26%** of total sales from organic products totaling nearly **\$1.6B** in sales

**\$3.2B** in sales of products with a social or environmental attribute

**250** local growers provide fresh seasonally grown produce

**100%** cage-free, pasture-raised, or free-range eggs

**21%** increase in less carbon intensive plant-based product sales

**100%** responsibly sourced seafood

**100%** of Sprouts Brand whole pork is from suppliers that utilize open-pen housing systems

**100%** of Sprouts Brand chicken and pork are raised without antibiotics

Committed to **improving chicken welfare** in providing **environmental enrichments** by 2024, **reduced stocking density** by 2025, and allow for **more humane processing**, through CAS (controlled-atmosphere stunning), by 2026

## COMMUNITY IMPACT



**\$3.2M** awarded local programs supporting youth nutrition education and food system equity

**120** local non-profit partners supported in the communities we serve

Die Angaben basieren auf Informationen von Sprouts Farmers Market.



# Beispiel: Sprouts Farmers Market im Bereich gesunde Ernährung

## Demographics

- 46** Avg. Age Gen Z & Millennial opportunity
- 69%** College/ Grad Slightly higher educated
- \$121K** Avg. HHI Less susceptible to economic downturns  
49% \$100K +
- 57%** Married/ Relationship Typically dual income
- 2.4** Avg. People in Household Serving each family member's need

## Over Index on Lifestyle Choices

- 32%** committed to buying organic
- 30%** committed to dietary lifestyle (vegan, gluten-free, pesca, etc.)
- 69%** are concerned about the environment
- 41%** review nutrition labels
- 28%** are looking for fair trade / socially responsible
- 27%** are looking to try new things
- 41%** research recipes online
- 28%** listen to podcasts

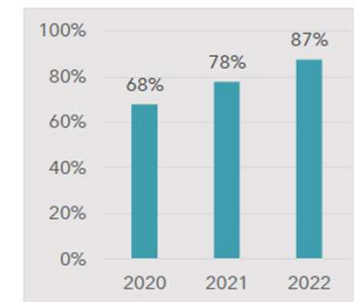
## WASTE & RECYCLING



**69%** landfill diversion rate

**77k** tons of food and recyclables diverted from landfill

## FOOD WASTE RECOVERY



**87%** of food waste recovered, and donated equivalent to 27 million meals



Die Angaben basieren auf Informationen von Sprouts Farmers Market.



# Beispiel: Sprouts Farmers Market im Bereich gesunde Ernährung

## Q2 2023 Berichterstattung:

Net Sales	<b>+6%</b>
New Store Openings	<b>14</b>
Cash Generation YTD From Operations	<b>\$295M</b>

## Full-Year 2023 Outlook

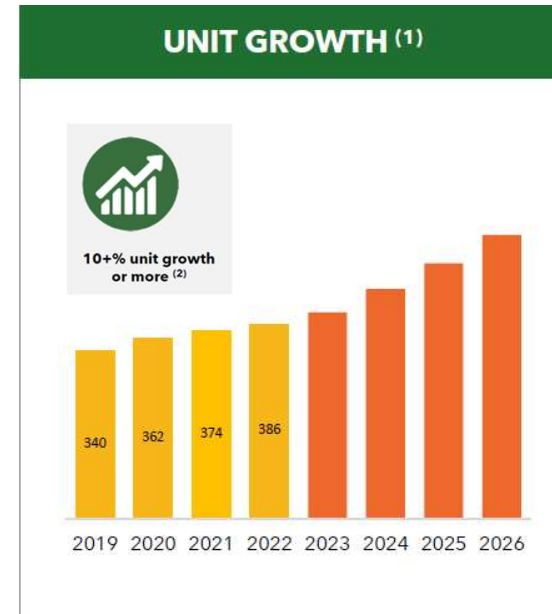
Total sales growth of 5% to 6%
Comp sales growth of 2% to 3%
Approximately 30 new stores
Adjusted earnings before interest & taxes \$378M to \$390M
Adjusted diluted earnings per share (EPS) \$2.68 to \$2.76

## SFM US Equity (Sprouts Farmers Market Inc)



Bloomberg 01.10.2023

Quelle: Edwards Lifesciences



(1) 2019, 2020, 2021, 2022 actual unit growth, 2023 outlook, & 10% unit growth in 2024 and thereafter

## 300-400 New Stores in Expansion Markets

## Low Double-Digit Earnings Growth and Expansion of ROIC

Die Angaben basieren auf Informationen von Sprouts Farmers Market. Prognosen basieren sowohl auf negativen als auch positiven Marktszenarien, für deren tatsächliches Eintreten keiner Garantie übernommen wird.

# Kontakt

## Wünschen Sie weitere Informationen?

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



0201 - 8418475



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

# 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, 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.





Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Appendix

---



Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Gesundheitsaktien

**kurzfristige Herausforderungen vs. mittelfristige Chancen**

---

# Warum gehören Gesundheitsinvestments in jedes Depot?

Der richtige Anlagehorizont und Investmentreue zahlen sich aus.



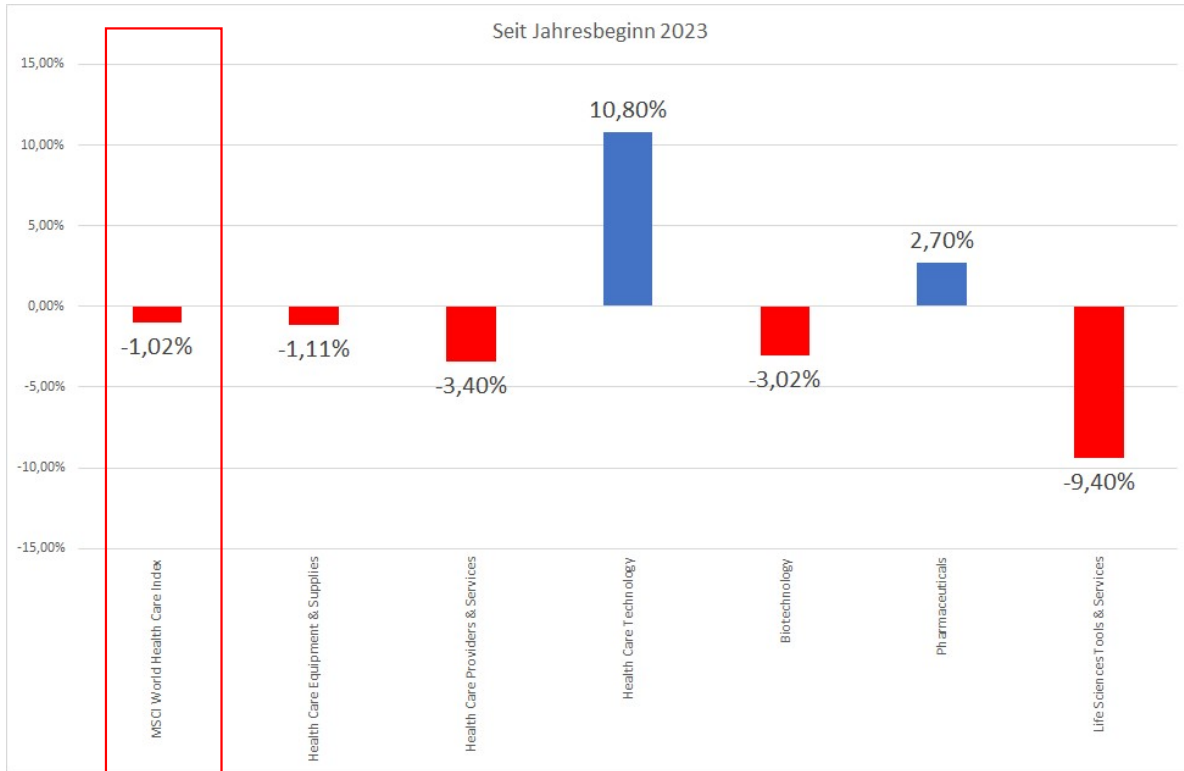
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen  
Stand: 06.03.2023

Seit 1994: Health Care +10,7% p.a. (Gesamtmarkt +7,8% p.a.)

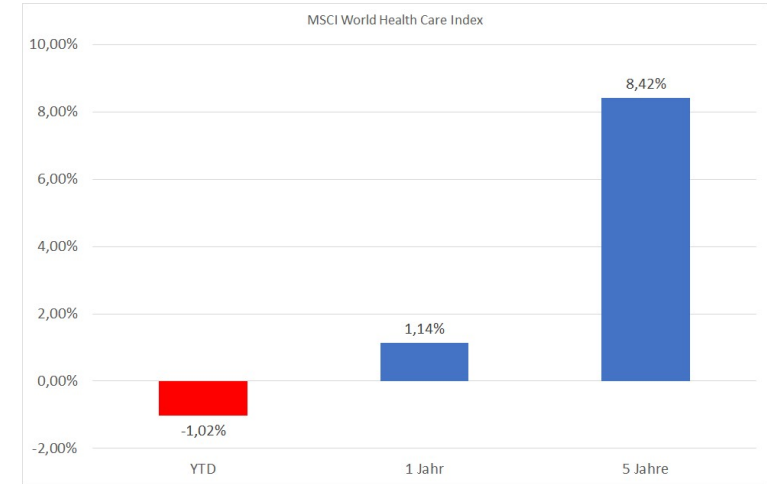
## Treiber des Gesundheitsmarktes

- Demographischer Wandel
- Innovation & Digitalisierung
- Explosion der Zivilisationskrankheiten
- Aufstieg der Schwellenländer

# 2023 bisher kein Jahr für Gesundheitsaktien



Eigene Darstellung



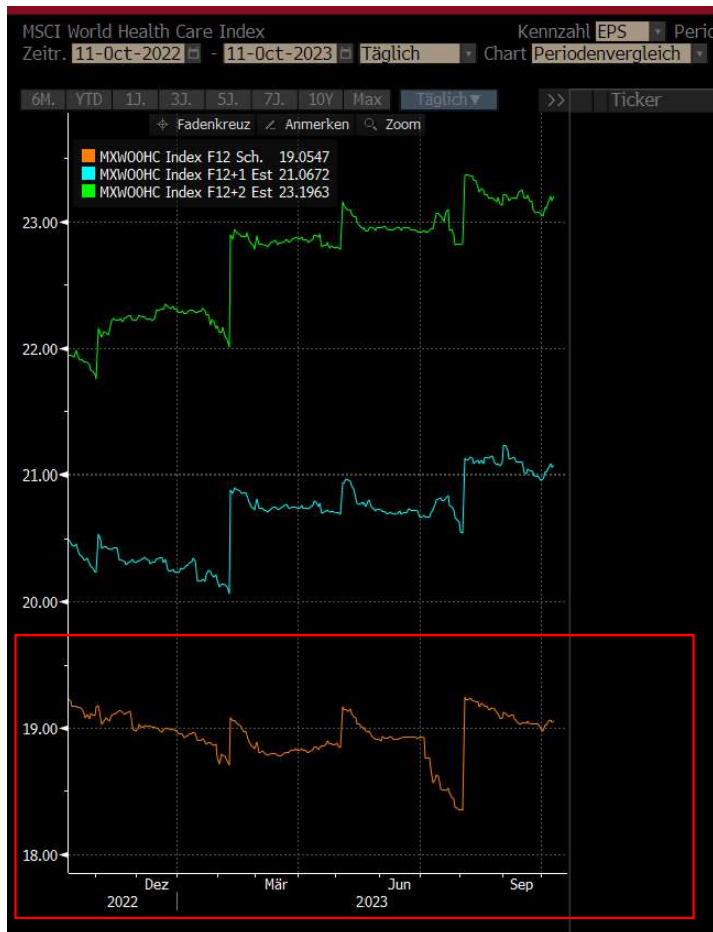
Grönemeyer Gesundheitsfonds YTD:

**-1,06%**

Ampega, 06.11.2023

Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Wertentwicklungen. Die Informationen werden nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt.

# Was treibt den Gesundheitsmarkt - kurzfristig



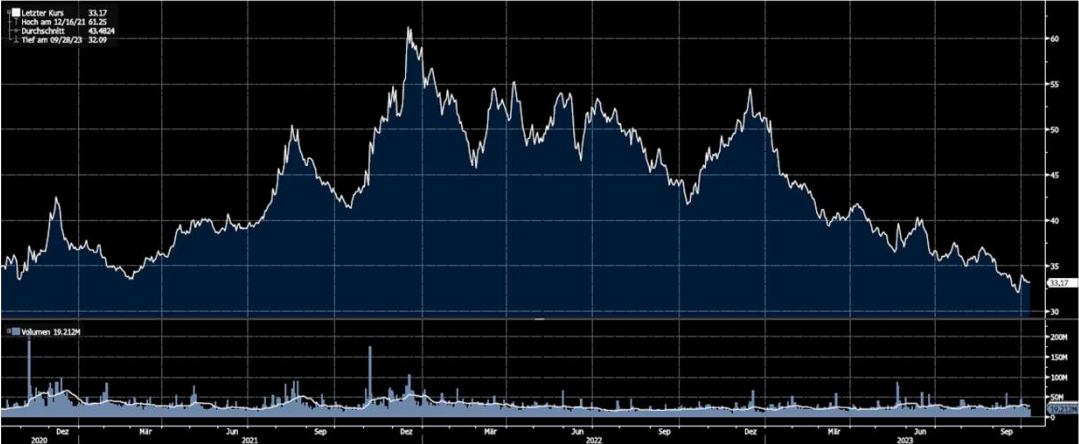
Bloomberg, Stand 11.10.2023

## Gewinnschätzungen 2023 unter Druck

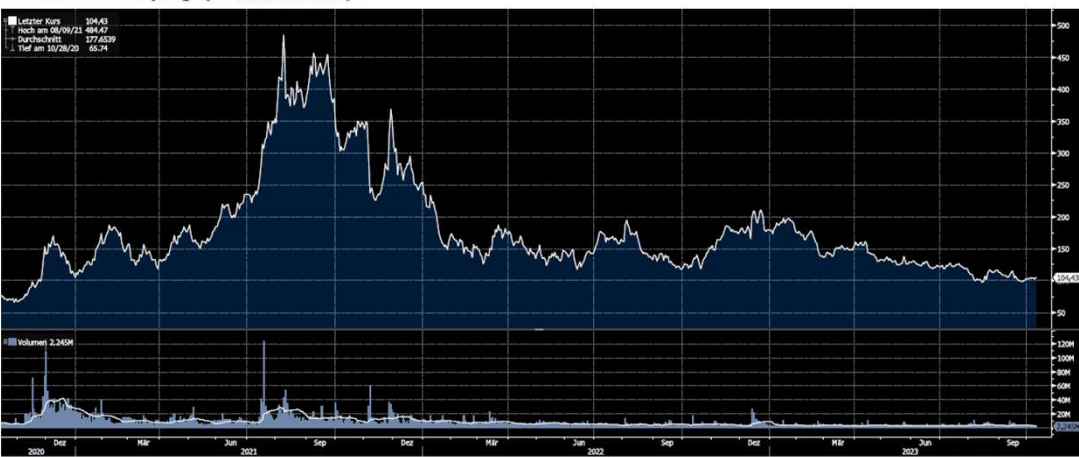
- Gestörte Lieferketten (**temporärer Corona-Effekt**)
- Normalisierung bei den Pandemiegewinnern
- Inflation -> Margendruck (kurzfristig vs. langfristig)
- Value Based Care -> z.B. im Bereich der Dialyse
- Personalmangel (Lohnrunden, Abwanderung in andere Industrien)
- „New financial norm“ -> Können Gesundheitseinrichtungen noch profitabel betrieben werden?
- Inflation reduction act -> Korsett für Pharmaunternehmen?
- Demokratisierung der Gesundheitsversorgung (USA) -> Amazon und Co.

# Normalisierung bei den Pandemieiegewinnern

PFE US Equity (Pfizer Inc)



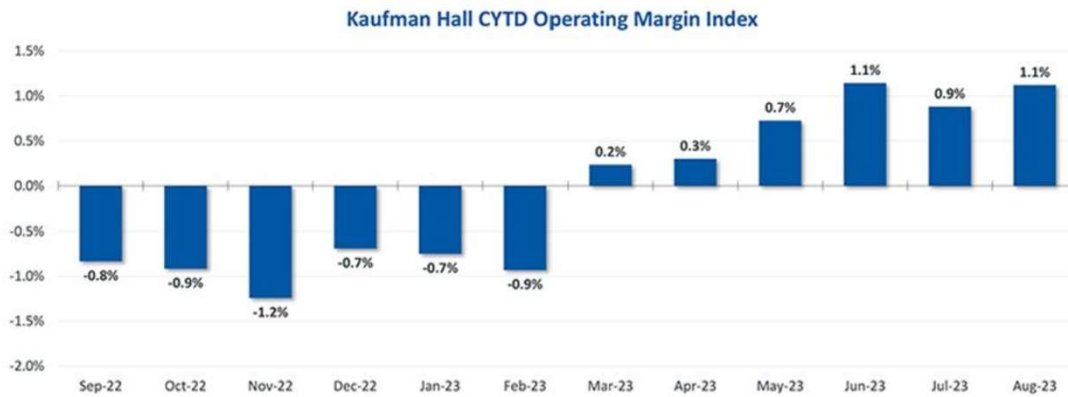
MRNA US Equity (Moderna Inc)



Bloomberg, Stand 11.10.2023



# Massive Herausforderungen für Versorgungseinrichtungen



Quelle: Kaufman Hall, Stand 16.10.2023

## Energieschutzschirm für alle Versorgungsbereiche

20.09.2022 / Energiekrise im Gesundheitswesen



Berlin - „Wir brauchen jetzt dringend eine steuerfinanzierte Energiekostenzulage für Kliniken und auch für Praxen, damit in unseren Gesundheitseinrichtungen nicht buchstäblich die Lichter ausgehen.“

# Pharmaunternehmen perspektivisch mit limitierter Preissetzungsmacht

## Pharmaparadies USA kommt unter Druck

**USA** Die Medikamentenpreisgestaltung wird eingeschränkt.

Quelle: FuW

20. August 2022

The [Inflation Reduction Act of 2022](#), signed into law by President Biden on August 16, 2022, includes several provisions to lower prescription drug costs for people with Medicare and reduce drug spending by the federal government. This legislation has taken shape amidst [strong bipartisan, public support](#) for the government to address high and rising drug prices. CBO estimates that the drug pricing provisions in the law will reduce the federal deficit by \$237 billion over 10 years (2022-2031).

- Require the federal government to negotiate prices for some drugs covered under Medicare Part B and Part D with the highest total spending, beginning in 2026
- Require drug companies to pay rebates to Medicare if prices rise faster than inflation for drugs used by Medicare beneficiaries, beginning in 2023
- Cap out-of-pocket spending for Medicare Part D enrollees and make other Part D benefit design changes, beginning in 2024
- Limit monthly cost sharing for insulin to \$35 for people with Medicare, beginning in 2023
- Eliminate cost sharing for adult vaccines covered under Medicare Part D and improve access to adult vaccines in Medicaid and CHIP, beginning in 2023
- Expand eligibility for full benefits under the Medicare Part D Low-Income Subsidy Program, beginning in 2024
- Further delay implementation of the Trump Administration's drug rebate rule, beginning in 2027

Quelle: kff.org, Stand 16.10.2023



# Vorsicht bei den großen amerikanischen Krankenversicherern/PBM

## Mark Cuban and Amazon Are Shaking Up Generic Drugs

Lower-cost options are starting to put pressure on middlemen who profit from an opaque business model

THE WALL STREET JOURNAL.

## Blue Shield California ditches CVS for Amazon and Mark Cuban's drug company

13

BY TAMI LUHBY AND JORDAN VALINSKY  
AUGUST 17, 2023 / 2:53 PM / CNN

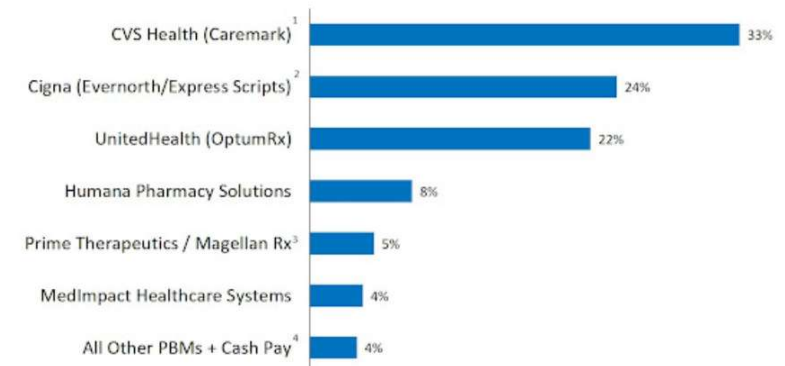


Quelle: Wall Street Journal, CBS , Stand 16.10.2023

Blue Shield of California will no longer use CVS Health's Caremark as its pharmacy benefit manager and instead will partner with several companies, including Amazon Pharmacy and Mark Cuban Cost Plus Drug Company. The insurer expects to save up to \$500 million in annual drug costs once the multi-year plan is fully implemented.

Quelle: CNN, Stand 17.08.2023

PBM Market Share, by Total Equivalent Prescription Claims Managed, 2022



Quelle: www.drugchannels.net, Stand 23.05.2023

# Volkskrankheiten als positiver Treiber: Diabetes / Fettleibigkeit

Pharmahersteller liefern sich Rennen

## Neue Abnehmspritze verspricht Gewichtsverlust um ein Viertel

05.08.2023

Studien | Medikamente | Wissenschaft & Forschung | Typ 2 | Typ 1

Die sogenannten GLP-1-Agonisten - beispielsweise in den Medikamenten Saxenda, Trulicity, Mounjaro, Ozempic und Wegovy - sind derzeit DAS Thema auf allen Kongressen rund um das Thema Adipositas und Diabetes. Retatrutid heißt das neueste Eisen, bei dem man laut einer Studie sein Gewicht um fast 25 Prozent reduzieren kann.

Quelle: diabetiker-nds



Table 1.1: Global overweight and obesity 2020–2035

Numbers of people (aged over 5 years) and percentage of the population with overweight or obesity\*

	2020	2025	2030	2035
Number with overweight or obesity (BMI ≥ 25 kg/m <sup>2</sup> ) (millions)	2,603	3,041	3,507	4,005
Number with obesity (BMI ≥ 30 kg/m <sup>2</sup> ) (millions)	988	1,249	1,556	1,914
Proportion of the population with overweight or obesity (BMI ≥ 25 kg/m <sup>2</sup> )	38%	42%	46%	51%
Proportion of the population with obesity (BMI ≥ 30 kg/m <sup>2</sup> )	14%	17%	20%	24%

\* For children and adolescents, overweight and obesity are defined using the WHO classification of +1SD and +2SD above median growth reference.

Quelle: worldobesity.org

## Fettleibigkeit Handelsblatt Diätpillen sollen zum Milliardengeschäft werden

Nach dem Hype um die Abnehm-Spritze Ozempic forschen Novo Nordisk, Eli Lilly und Pfizer jetzt an Diät-Pillen. Studien zeigen, dass sie das Gewicht um bis zu 15 Prozent senken könnten.

Maika Telgheder  
26.06.2023 - 14:55 Uhr

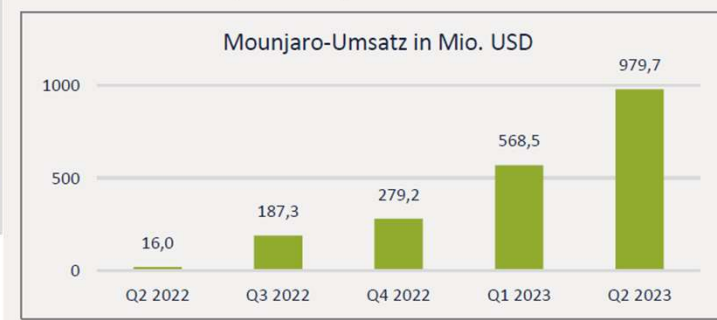
# Innovation zahlt sich insbesondere bei Eli Lilly und Novo Nordisk aus



Bloomberg 01.10.2023

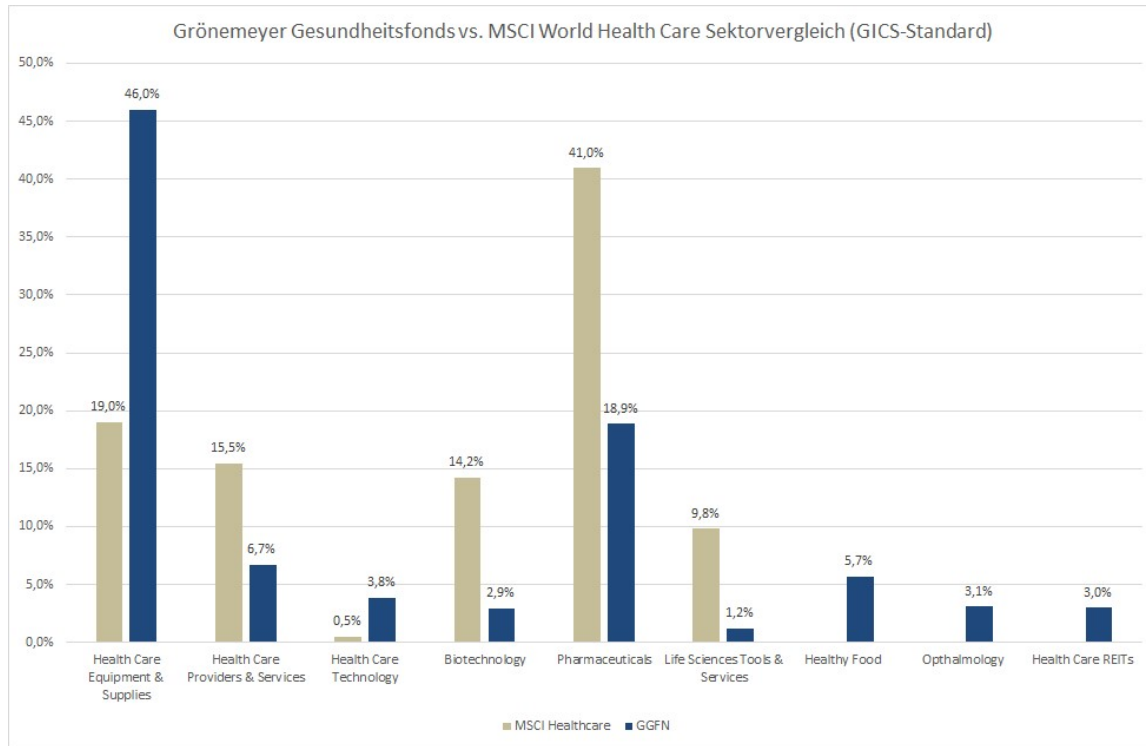
Eli Lilly ist die größte Position im Grönemeyer Gesundheitsfonds

Diese positive Geschäftsentwicklung führte dazu, dass Eli Lilly & Co. Bereits zum zweiten Mal die Aussichten für Umsatz und Ertrag im laufenden Geschäftsjahr angehoben hat. Entsprechend positiv reagierte der Aktienkurs. Wir hatten im April unsere Position in Eli Lilly & Co. um ein Prozent zu 371,11 USD je Aktie aufgestockt. Durch den erfreulichen Kursanstieg im August stieg die Portfoliogewichtung in Eli Lilly & Co. auf zwischenzeitlich 7,78 Prozent an. Diese Gelegenheit haben wir genutzt und die Position um 2 Prozent zu 549,53 USD je Aktie reduziert.



Quelle: Monatsbericht Grönemeyer Gesundheitsfonds, August 2023

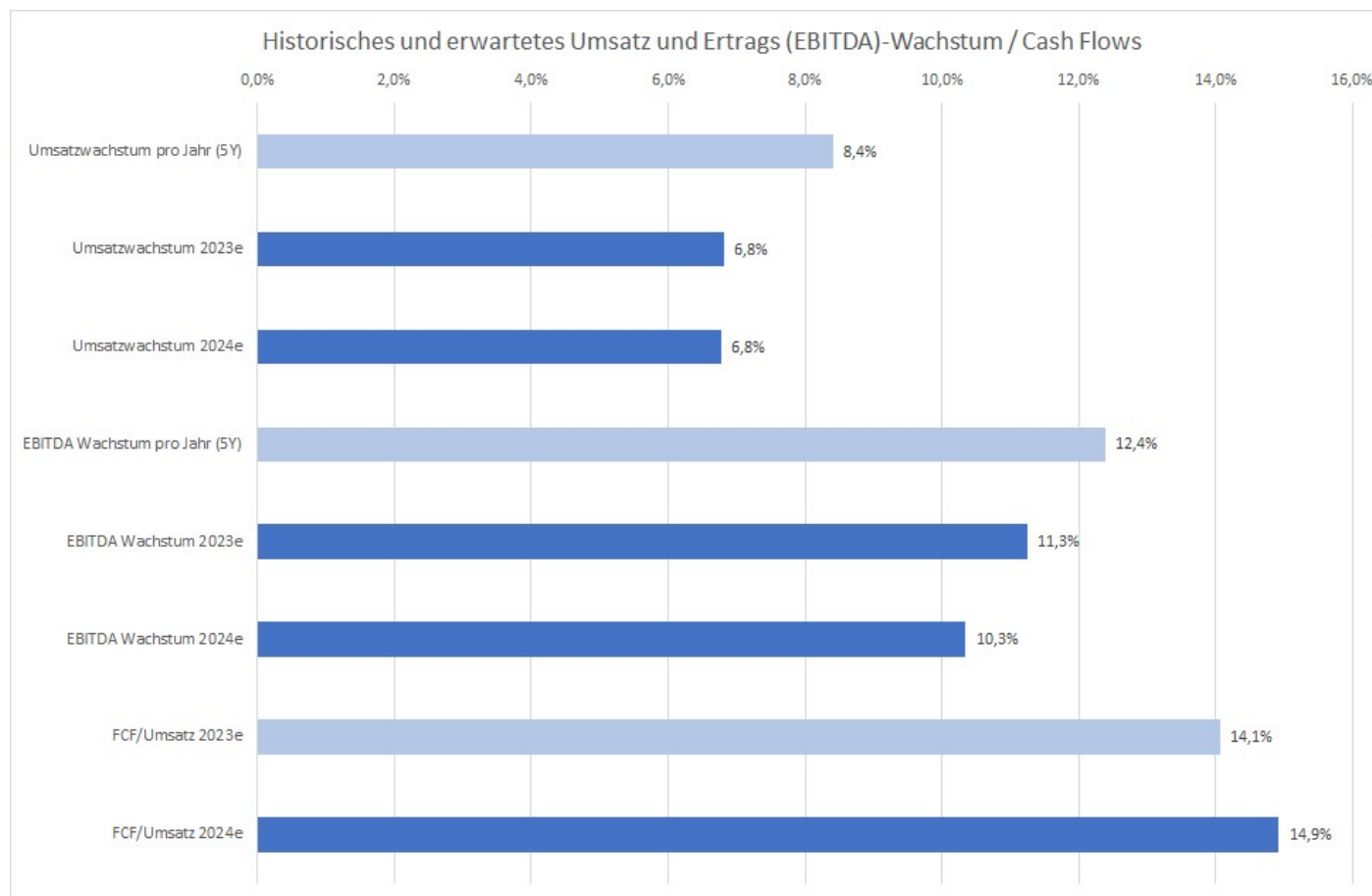
# Aus gutem Grund anders positioniert



Quelle: MSCI, Stand 22.06.2023



# Unser Portfolio – auch in 2023/24 fundamental auf Wachstumskurs



Anzahl der Aktienpositionen: **32**

Ø Marktkapitalisierung: **>68 Mrd. Euro**

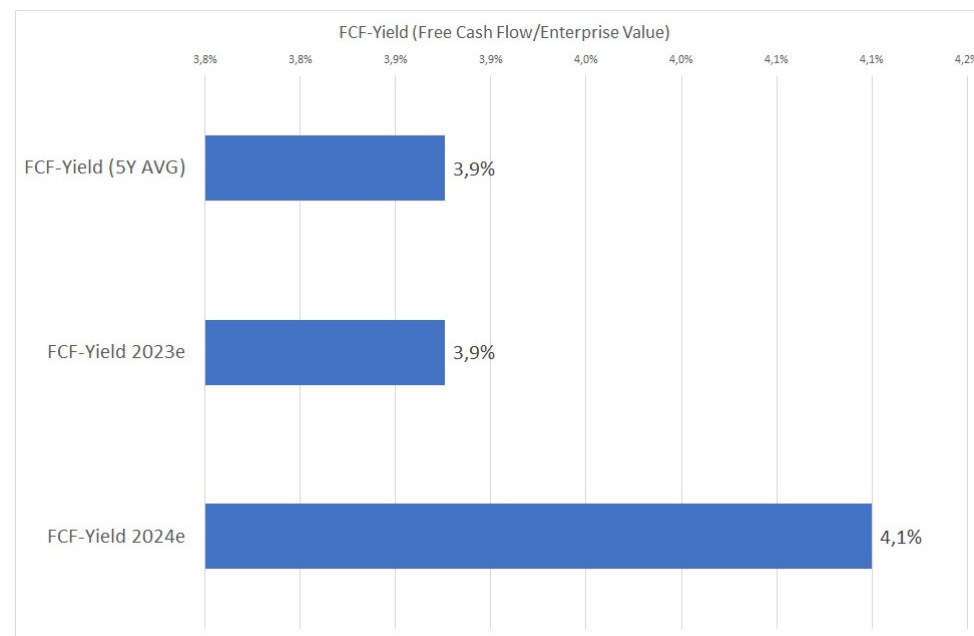
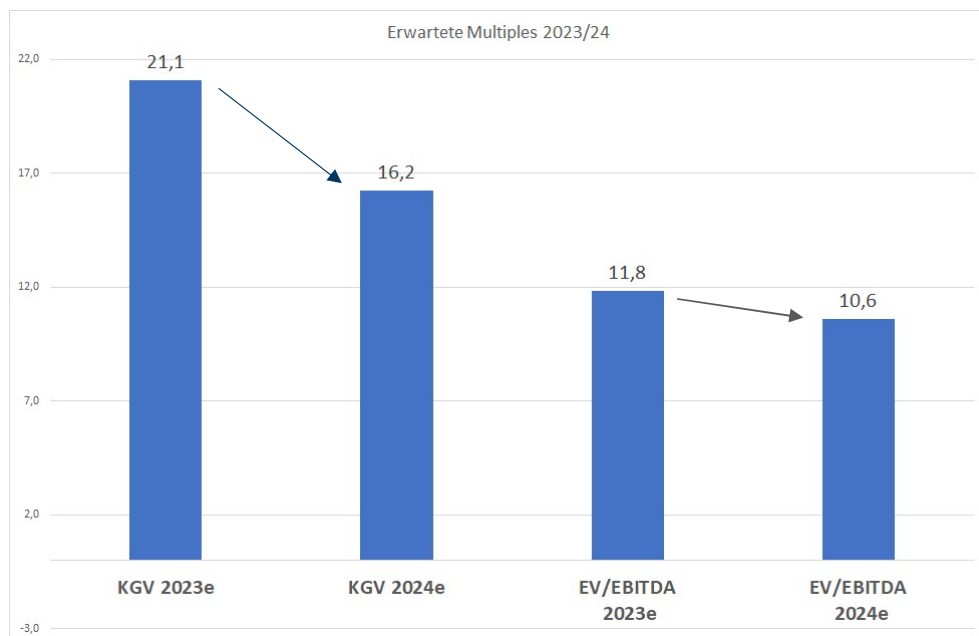
Prognosen basieren sowohl auf positiven als auch negativen Szenarien. Für deren tatsächliches Eintreten wird keine Garantie übernommen.



Quelle: eigene Berechnungen, Bloomberg, Stand 22.06.2023



# Grönemeyer Portfolio – ansprechende Bewertungsmultiplikatoren



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

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**

Quelle: MSCI, Stand 22.06.2023

# Der Maschinenraum, unsere tägliche Zusammenarbeit

## Analyse- und Portfoliomeeting – fix jede Woche (Mo/Fr)

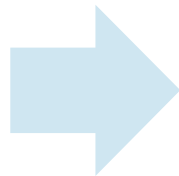
- Besprechung aktuelle Portfolioaufstellung, Zahlen, etc.
- Vorstellung Analysearbeit, Aufgabenverteilung
- Herausarbeiten von medizinischen Fragestellungen für Zusammenarbeit mit Medizin- und Gesundheitsexperten

Teilnehmer: **Portfoliomanagement**, in der Regel auch Team Grönemeyer (laufender Austausch)

## Strategiemeeting Gesundheitsthemen – min. 1x Monat

- Diskussion aller gesundheitsrelevanter Themen, vom Markt bis zur Einzelunternehmenssicht
- Aufgabenverteilung / Aktionsplan / Netzwerkzugang

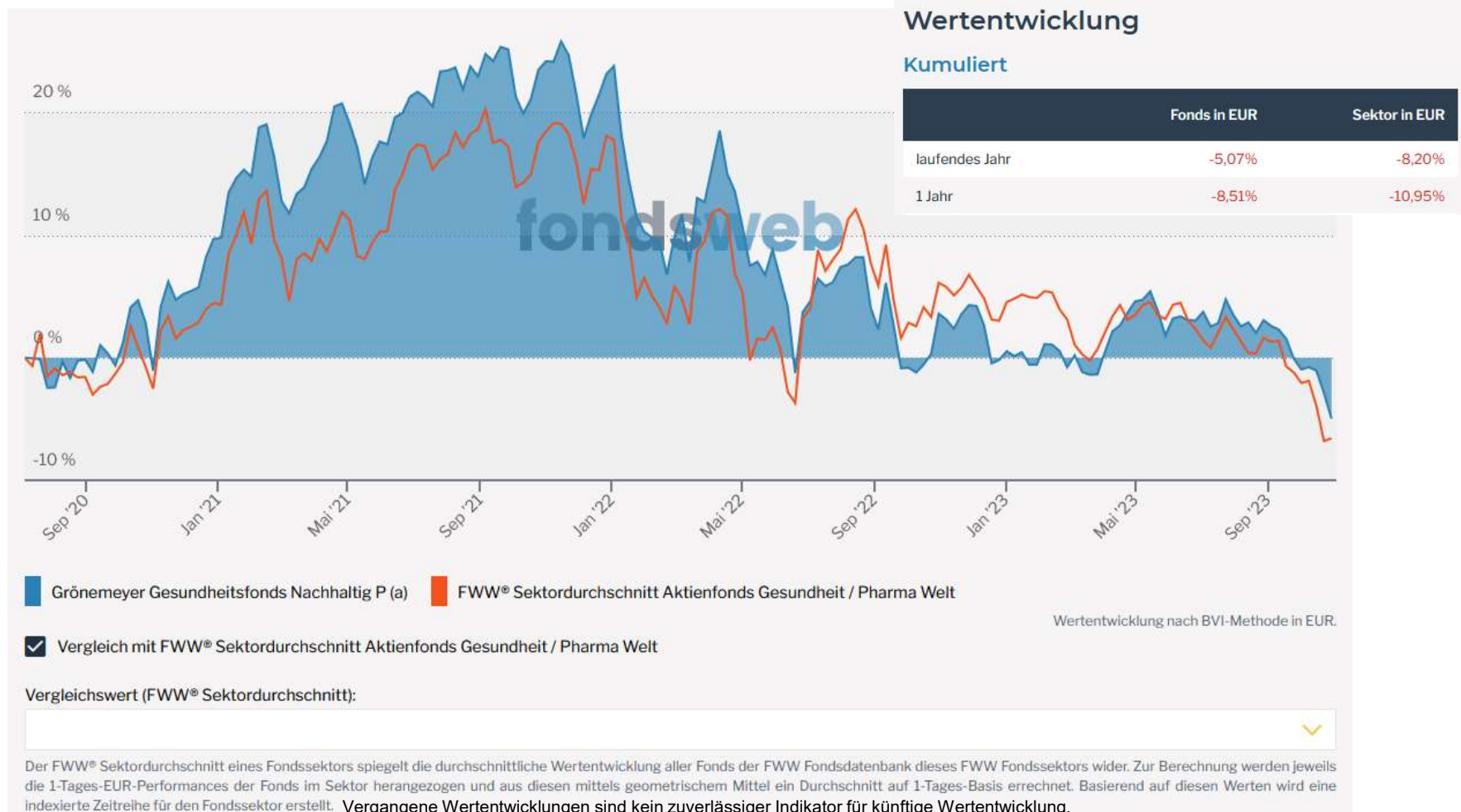
Teilnehmer: Immer **Portfoliomanagement** und Medizin und Gesundheitsexperten **Team Grönemeyer**



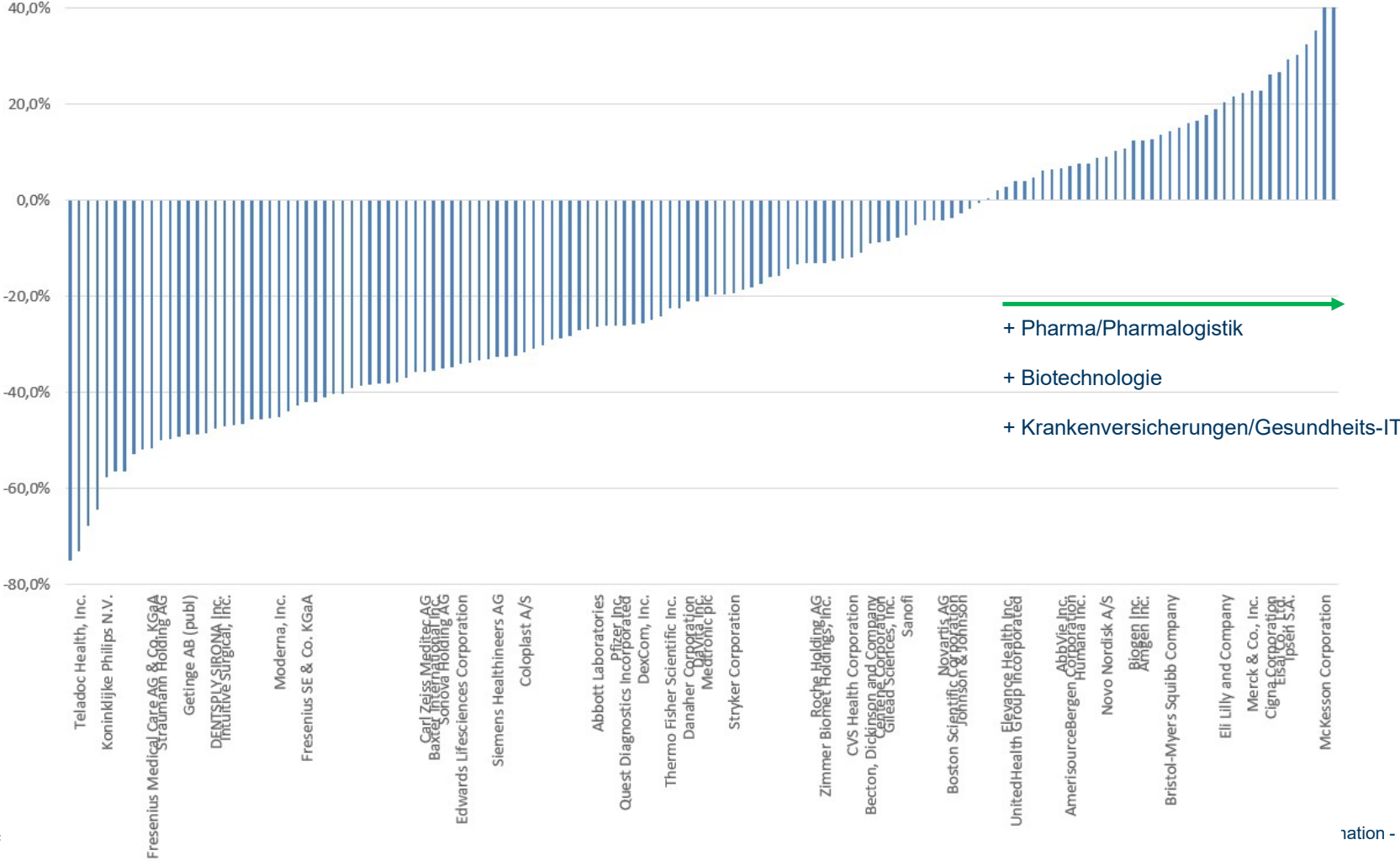
## Eichkatz trifft alle Entscheidungen im Portfolio (Portfoliohoheit)

Investitionsentscheidung, Positionsgröße, Ordermanagement, Steuerung des Portfolios, etc.

# Fondsentwicklung



# MSCI World Health Care - 2022



Eigene Darstellung, Stand:





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>	<p>Off-VO</p>
		<p>- Weitere Kriterien in Konsultation - nachhaltige Investmentvermögen und Fonds mit Namensbestandteil „ESG/ nachhaltig“</p>		<p>BaFin-Riil</p>
<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>	<p>MiFID II</p>

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.



# 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, 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.

