



Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

Globaler Aktienfonds Med. in Germany  
**Der Mensch im Mittelpunkt**

---

Nur für professionelle Investoren



# 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	DE000A2PPHK4 / A2PPHK
Fondsdomizil	Deutschland
Strategie	Gesundheit, Nachhaltigkeit, entwickelte Märkte
ESG & Nachhaltigkeitsresearch	ISS ESG
Fondsberater	EICHKATZ Asset Managers GmbH & Co. KG
Portfoliomanager	REUSS Private Deutschland AG
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Fondsart, Nr. Anlageverordnung	OGAW, AnIV Nr. 15
Währungen	EUR, (EUR hedged möglich)
Anteilsklassen	Institutionell*, Retail
Verwaltungsentgelt	Insti: 0,95% p.a., Retail 1,35% p.a.
Gewinnverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	Insti: nein, Retail: 0%-4% (je nach Bank)
Reporting	VAG, TPT, individuell auf Anfrage
Geschäftsjahresende	30.09.

\* in Vorbereitung





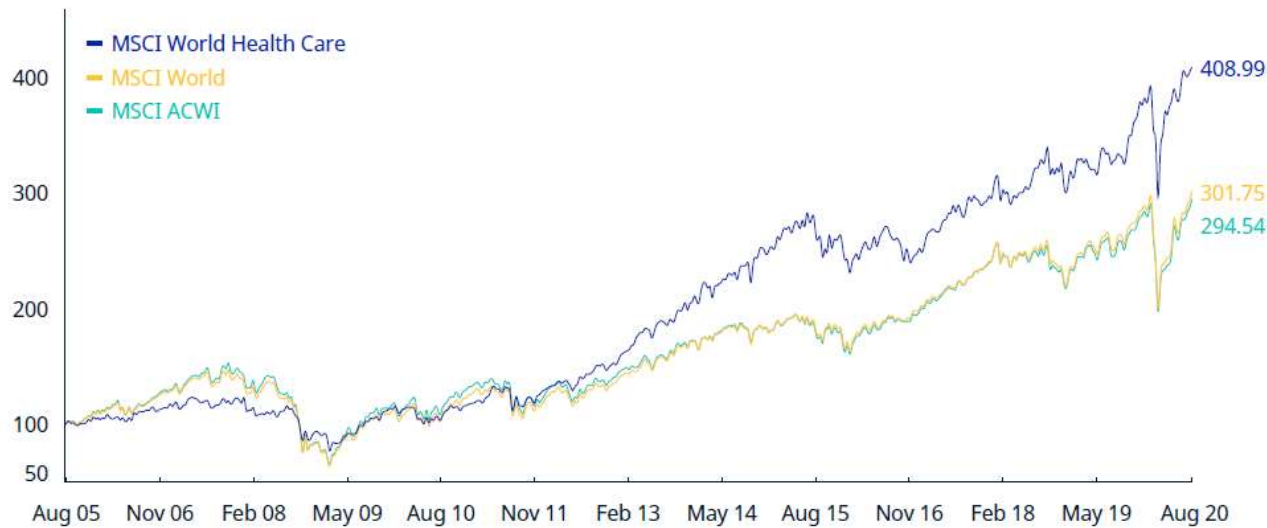
Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Gesundheit als renditestarker Anlagesektor

---

# Gesundheit: der profitable Anlagesektor

MSCI World Health Care vs. MSCI World, Aug. 2005 bis Aug. 2020



Index Rendite in %		
Jahr	MSCI Health Care	MSCI World
2019	23,9	28,4
2018	3,0	-8,2
2017	20,4	23,1
2016	-6,4	8,5
2015	7,1	-0,3
2014	18,7	5,5
2013	37,1	27,4
2012	18,4	16,5
2011	10,2	-5,0
2010	3,0	12,3
2009	19,7	30,8
2008	-21,1	-40,3
2007	4,4	9,6
2006	10,9	20,7

## Annualisierte Rendite in %

Zeitraum	MSCI Health Care	MSCI World
10 Jahre	14,78	11,36
Seit 1994	11,24	7,93

## Sharp Ratio

Zeitraum	MSCI Health Care	MSCI World
10 Jahre	1,11	0,80
Seit 1994	0,68	0,41

## Volatilität

Zeitraum	MSCI Health Care	MSCI World
5 Jahre	13,58	14,41
10 Jahre	12,46	13,75

Quelle: MSCI

# Gesundheitssektor: überlegenes Rendite-Risiko-Verhältnis

## Der Industrievergleich



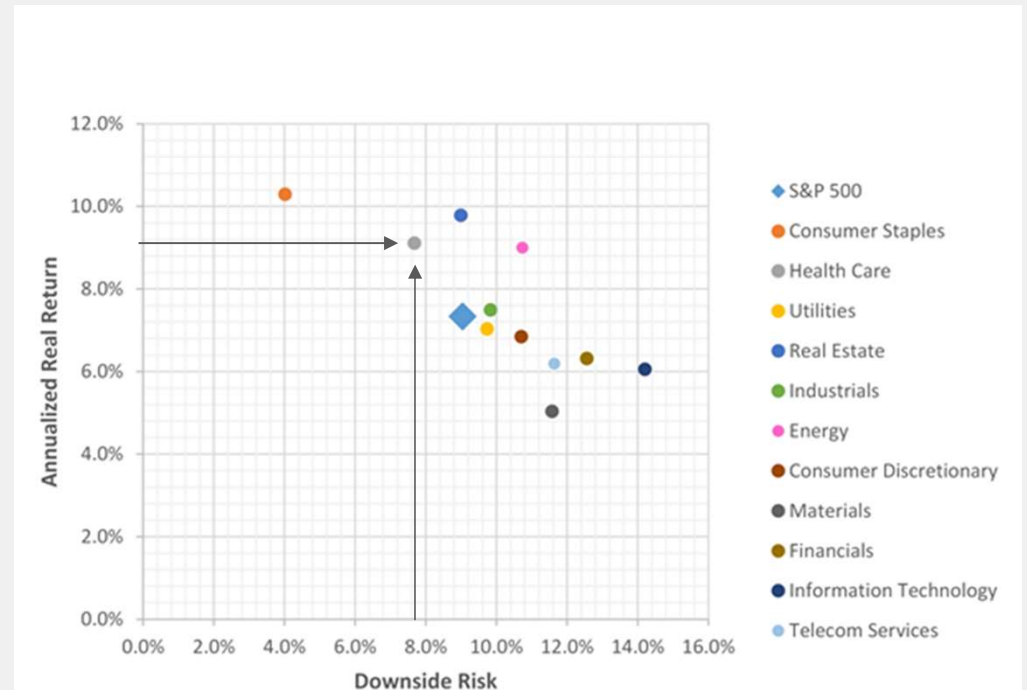
Gesundheitsaktien als eine der erfolgreichsten und stabilsten Renditequellen der letzten 40 Jahre.



Reduziertes Verlustrisiko, da Gesundheitsausgaben häufig von gesamtwirtschaftlicher Lage entkoppelt.



Klarer Wachstumsmarkt dank demografischen Wandels und zunehmend ungesunder Lebensweise.

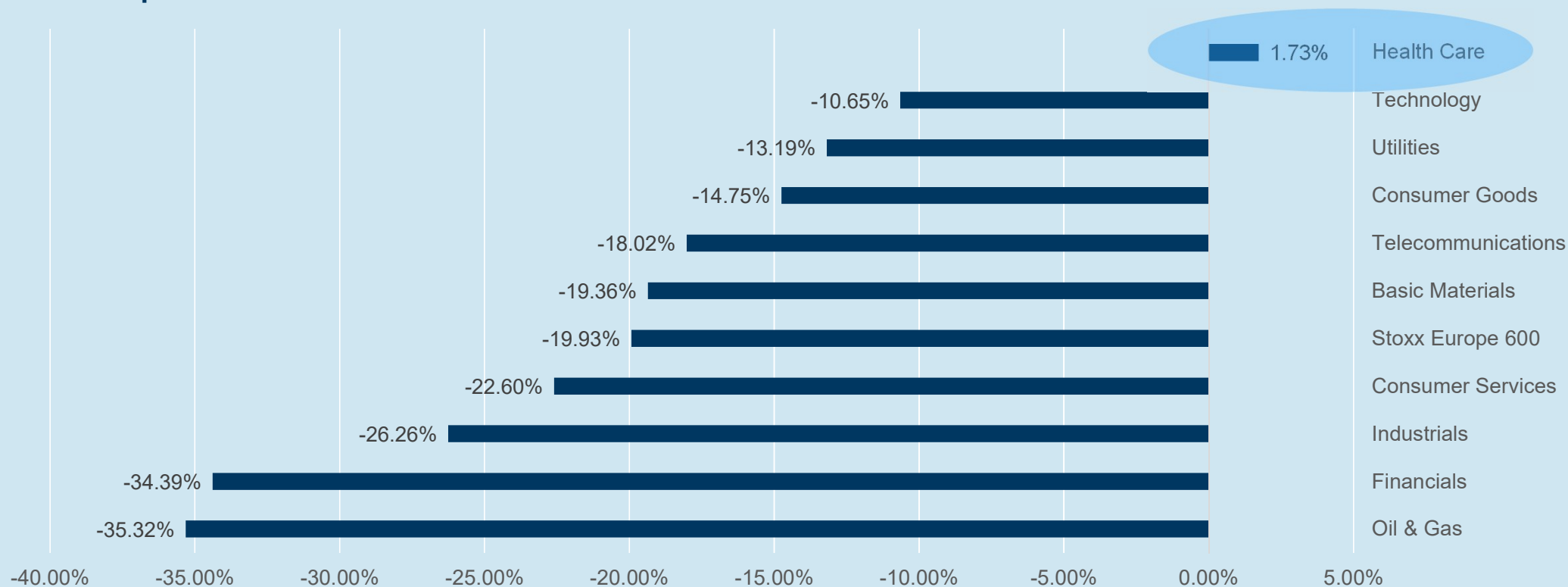


Quelle: engineeredportfolio, Rendite-Risiko-Sektoren S&P 500 über 40 Jahre im Vergleich

# Gesundheit: Die überlegene Anlageklasse – auch in der Corona Krise

Entwicklung Sektoren Stoxx Europe 600 in der Corona-Krise

Stoxx Europe 600 Sektorrenditen 01.01.2020 bis 22.04.2020



## Gesundheitsausgaben

OECD Gesundheitsausgaben steigen schneller als GDP

## Innovation & Digitalisierung

Der Bereich der Telemedizin wächst beispielsweise laut Global Market Insights um ca 19% p.a. bis zum Jahr 2025



## Demographischer Wandel

Der Anteil der Weltbevölkerung über 65 Jahren steigt in den nächste 30 Jahren um mehr als 35% und damit u.a. der Bedarf im Bereich Selbst- und Fremdheilung

## Explosion Zivilisationskrankheiten

Beispiel: 10% der weltweiten Gesundheitsausgaben werden für Diabetesbehandlungen ausgegeben. Einer von zwei Diabeteserkrankten Menschen ist noch nicht diagnostiziert (232 Millionen Menschen)

## Aufstieg der Schwellenländer

Bis zum Jahr 2030 wird bis zu 2/3 des weltweiten Mittelstands durch Asien repräsentiert



Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Grönemeyer als Gesundheitsinvestor

---

# Grönemeyer als Gesundheitsinvestor



Die Grönemeyer Gruppe mit Sitz in Bochum investiert seit über 20 Jahren in innovative Unternehmen aus dem Bereich Gesundheit in der DACH Region.



Als Geschäftsführer verantwortet seit nun 12 Jahren Till Grönemeyer den Investmentbereich in den Anlageklassen Private Equity, Venture Capital & Immobilien der Grönemeyer Gruppe.



Stand heute ist die Grönemeyer Gruppe an 16 nicht börsennotierten Firmen aus den Bereichen HealthCare, MedTech, HealthTech, DigitalHealth & Health-Consumables beteiligt.

Ausgehend vom Leitsatz  
„Der Mensch im Mittelpunkt“  
wird unter dem Motto investiert:

*Alles was dem Menschen  
gut tut und/oder das  
Gesundheitssystem disruptiv  
verändert.*

SEVEN  
SUNDAYS  
*sleep. relax. power on!*

Med360°

VISUS

Thryve

KENKOU

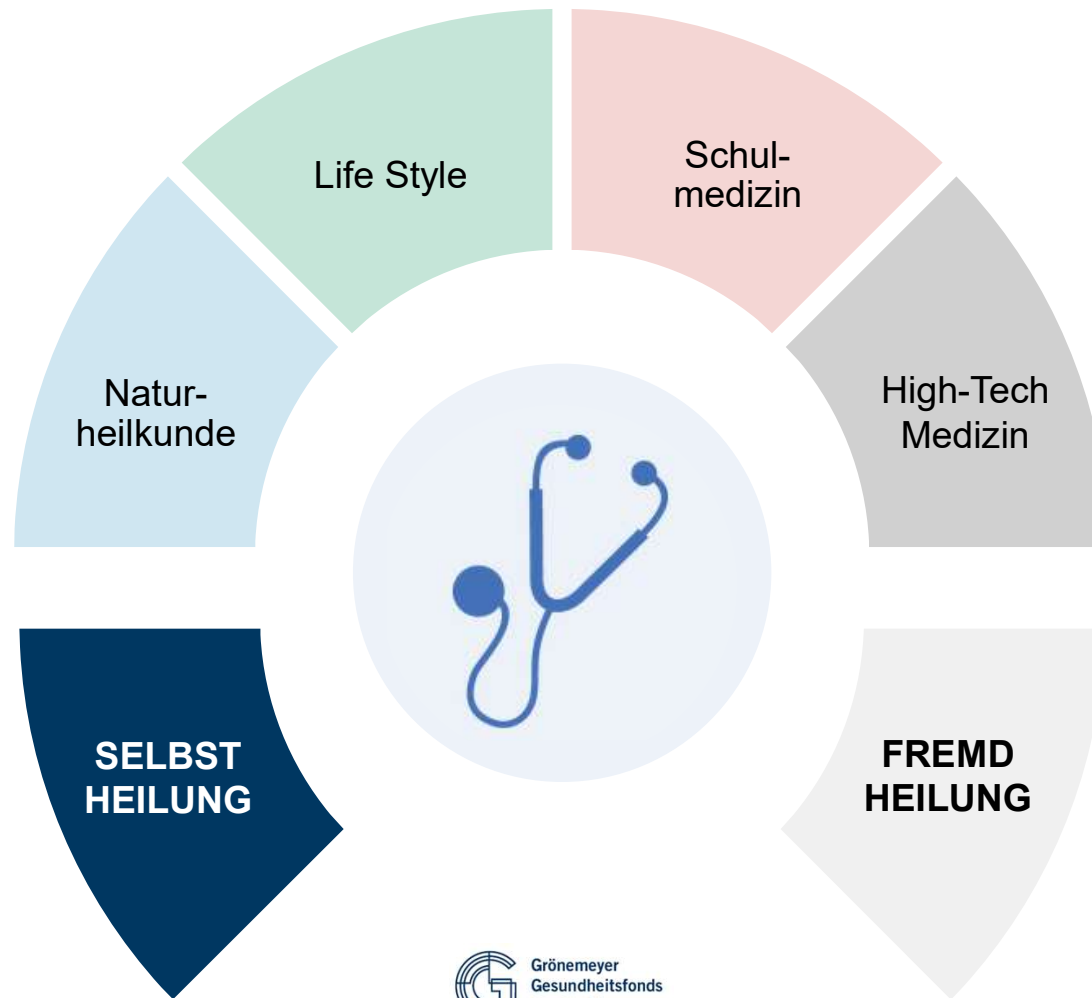


Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Wie in Gesundheit investieren?

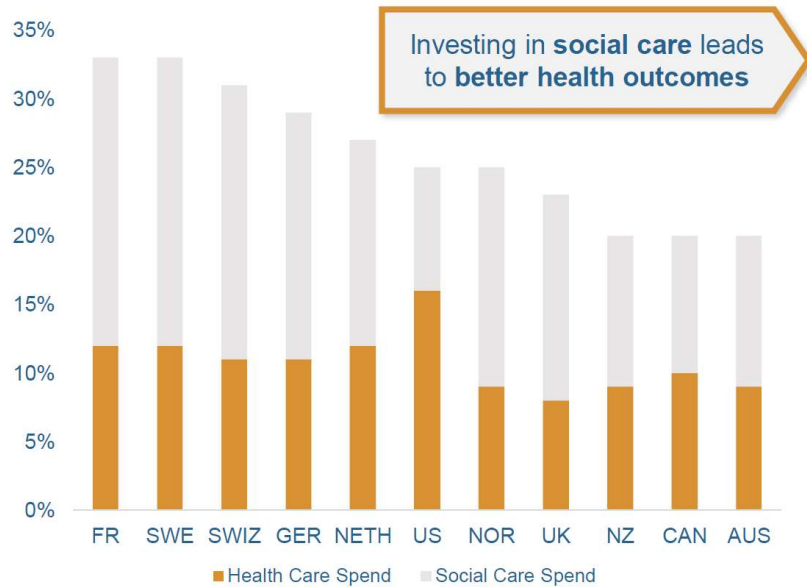
---

# Der 360 Grad Blick auf die Medizin



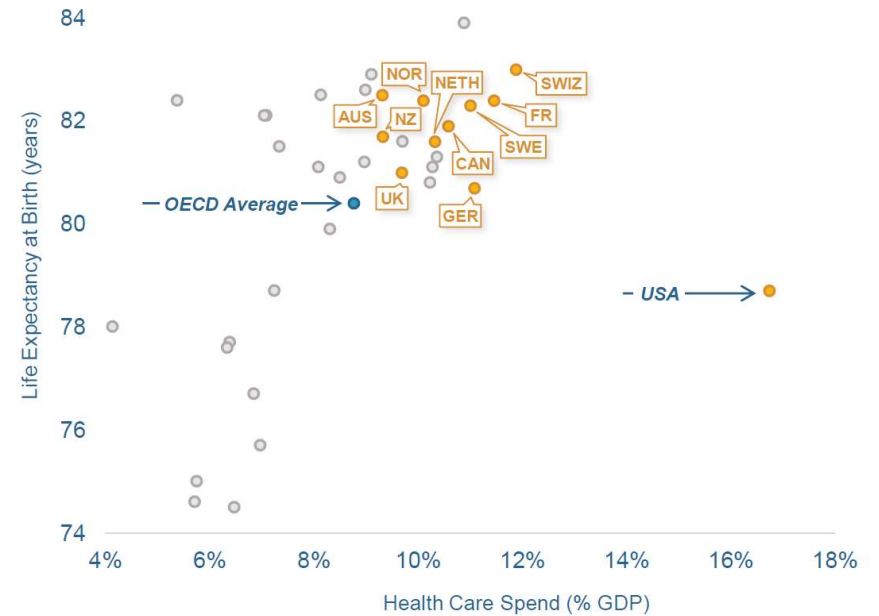
# 360 Grad in Gesundheit investieren

## Gesundheits- und Sozialausgaben in Prozent vom BIP



1. The Common Wealth Fund  
2. Organization for Economic Cooperation and Development. Data as of 2017

## Gesundheitsausgaben vs. Lebenserwartung



Quelle: The Common Wealth Fund, OECD

## US Marktführer für altersgerechtes Wohnen

~1,300  
Senior Living  
Communities

~24M<sup>sq. ft.</sup>  
of Outpatient  
Facilities



\$50B  
Enterprise Value<sup>(1)</sup>

S&P 500

Dow Jones  
Sustainability  
World Index

Bloomberg Gender  
Equality Index

Strong Balance Sheet  
BBB+ / BBB+ / Baa1 32%  
5 yr total return

Mcap:  
26,5 Mrd. \$  
5,3% Div.

### Wachstum über 5 Jahr (CAGR):

Umsatz:	+10,2%
EBIT:	+16,1%
Freier Cash Flow:	+11,3%



Balfour at Riverfront Park | Denver, CO

47 Best-In-Class  
Operating Partners

Innovative and  
Aligned Structuring  
**RIDEA 3.0**

Quelle: Welltower



Brandywine Living at Alexandria, VA

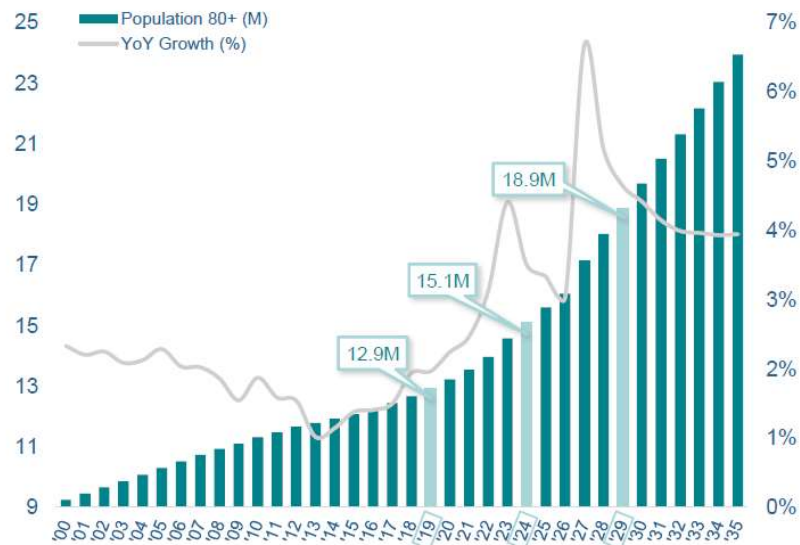


Sunrise of Pleasanton | San Francisco, CA

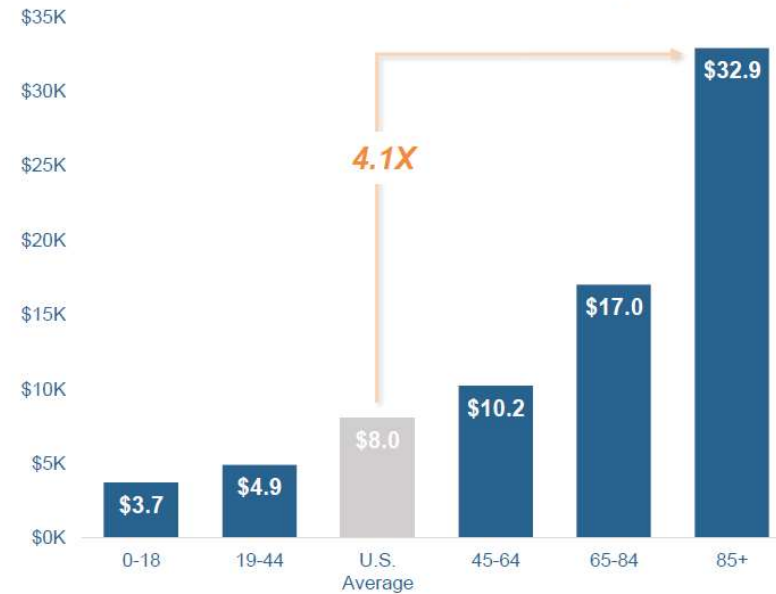
75+ population to **double** in next 20 years<sup>(2)</sup>

The Aging Population is **growing exponentially**, and **outspends** every other age cohort combined on health care

• 80+ U.S. Population Growth<sup>(1)</sup>



• Personal Health Care Per-Capita Spend by Age<sup>(2)</sup>

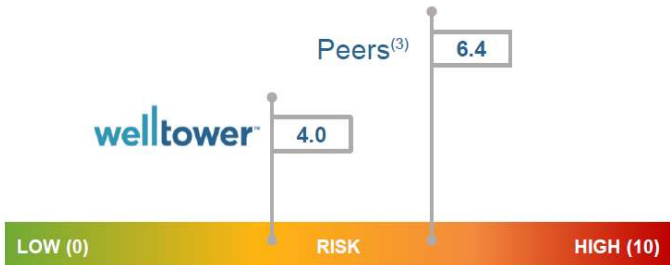


Quelle: Welltower

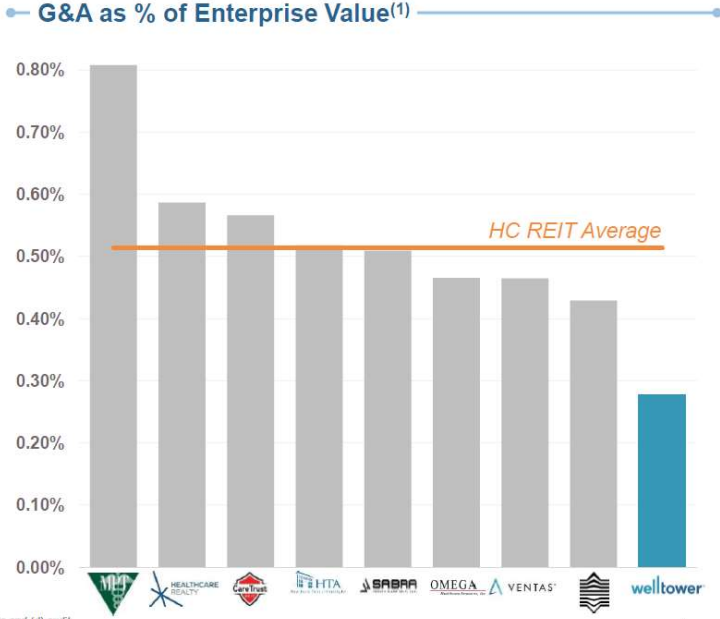
## Governance | Great Governance is Good Business



**ISS ESG** Governance Score<sup>(2)</sup>



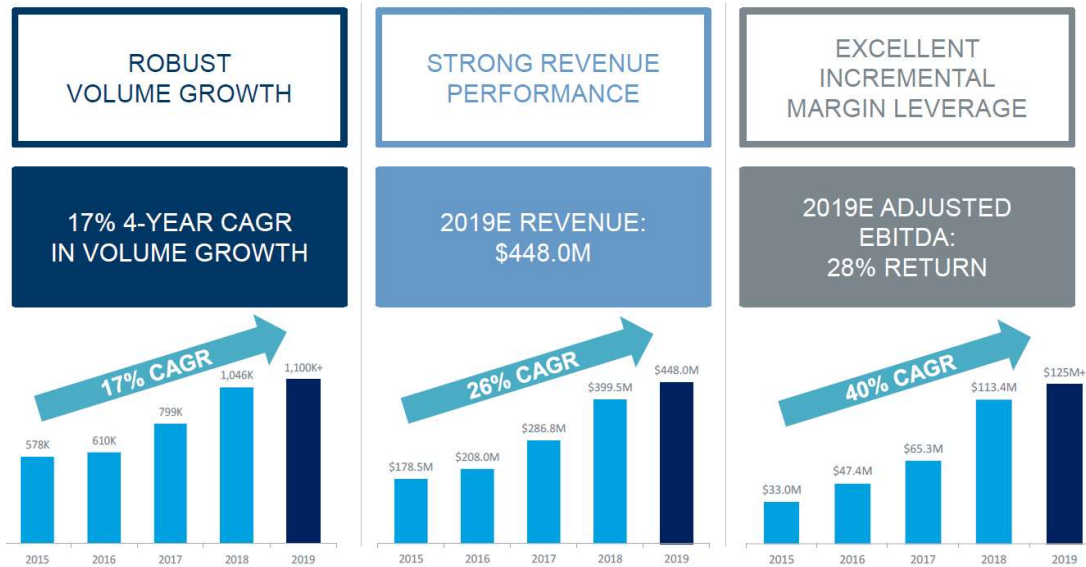
1. Data as of 5/7/2019.  
 2. ISS Governance Score is a weighted average of scores assigned for (a) board structure, (b) compensation, (c) shareholder rights and (d) audit.



Eigener Algorithmus zur Überwachung von Herzrhythmusstörungen und weiteren Herzfunktionen.

Mcap:  
1,8 Mrd. \$

## DELIVERING RECORD FINANCIAL RESULTS



Quelle: BioTelemetry

## COLLABORATION WITH APPLE (NASDAQ:AAPL)



"Apple's goal is to screen for, rather than diagnose, heart rhythm abnormalities in a general population."

Apple Watch is "not a diagnostic tool."

"Apple made clear that the watch is not on the path to becoming a regulated medical device."



30 Nov. 17, Christina Farr  
interview with Apple COO,  
Jeff Williams



- Selected by Apple as the cardiac monitoring partner for Apple Heart Study (AHS)
- Validates BioTelemetry's position as the cardiac mHealth leader
- Per Apple, AHS likely to become largest heart study ever
- AHS leverages BioTelemetry's:
  - Expertise across healthcare **and** clinical research
  - **Gold standard** arrhythmia monitoring technologies
  - **World class** project and data management
- Responsibilities include:
  - **ePatch** provisioning and support
  - Cardiac data analysis and reporting
  - Two-tiered **adjudication by board certified cardiologists**
  - Raw data delivery for Apple Watch concordance analysis
- Apple Watch is a **screening tool** (not a diagnostic medical device)
  - It will expand cardiac monitoring market by alerting asymptomatic, undiagnosed patients of their need for cardiac diagnostics and treatment



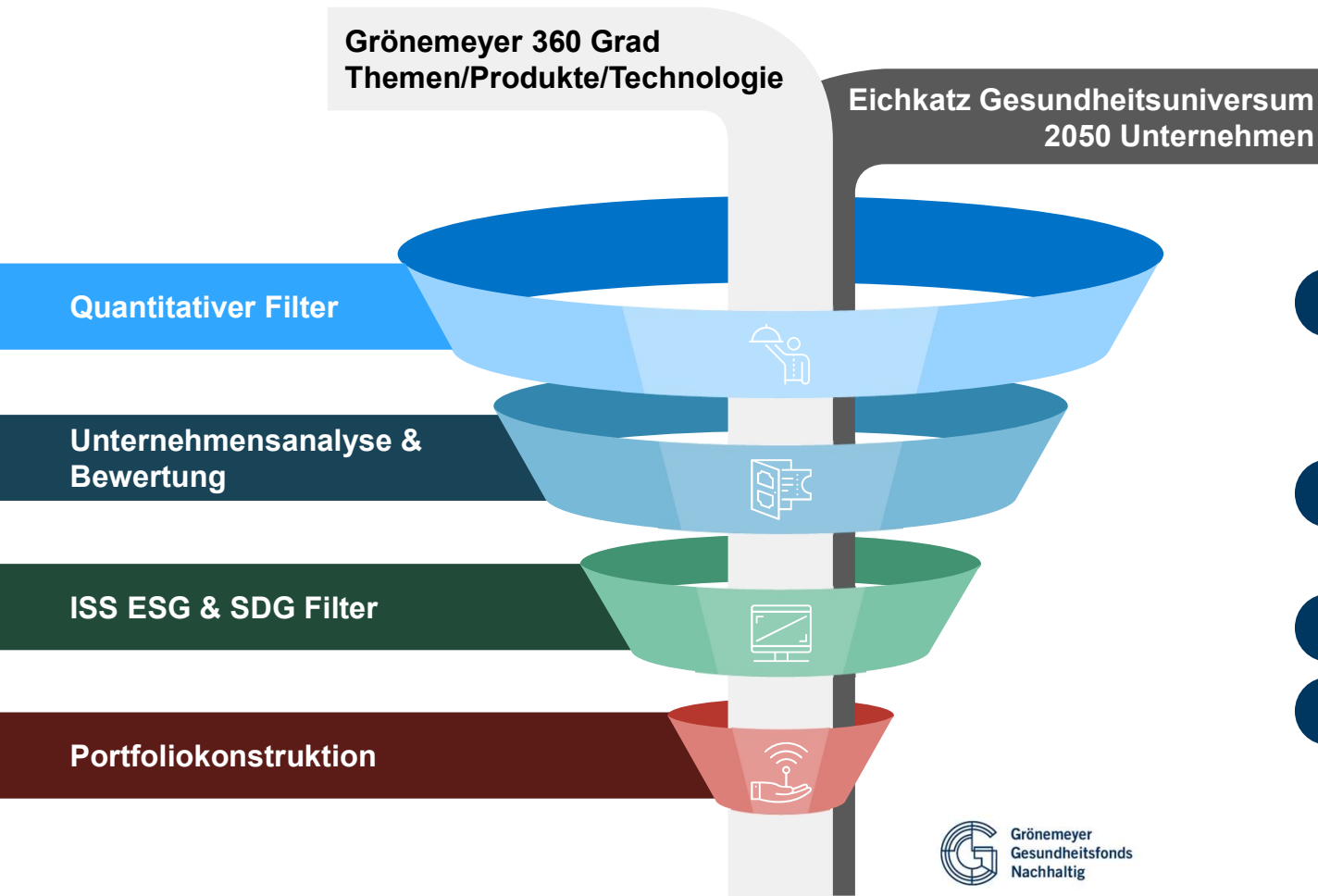
Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Investmentprozess

---

# Investmentprozess

Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig



## Prozessbeschreibung

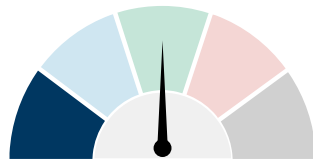
- 1 Vorselektion des Universums nach fundamentalen Kennzahlen. Maßgeblich sind hier Cash Flow, Qualität der Kapitalallokation, Dividende, Volatilität und Bewertung.
- 2 Detailanalyse der Unternehmen, herausarbeiten der Werttreiber und Wachstumsaussichten
- 3 Abgleich mit ISS Ökom ESG Database sowie SDG Kriterien
- 4 Portfolioallokation und Management

# Investmentprozess: Fundamentale Sicht

## 1 Quantitativer Screen



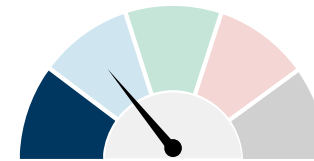
Cash Flow



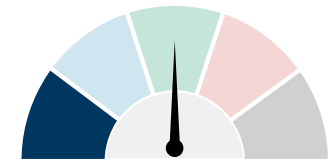
Kapitalallokation



Bewertung



Volatilität

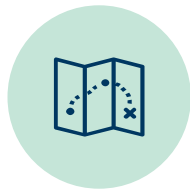


Dividende

## 2 Qualitative Analyse & Bewertung



Unternehmens-  
dokumente



Markt, Produkte,  
Dienstleistungen



Differenzierung,  
Innovationskraft



Zukunfts-  
fähigkeit



Werttreiber-  
analyse



Steuerung  
Kostengrößen



Management-  
gespräche



Bewertung

# Kernkompetenzen im Zusammenspiel – der Maschinenraum

**Medizinkompetenz**



Medizinischer Beirat  
Prof. Dr. Dietrich Grönemeyer

**Gesundheitswirtschaft**



Verbindung: Medizinkompetenz,  
Investmentkompetenz

Till Grönemeyer  
Managing Director  
Grönemeyer Medical

**Investmentkompetenz**



Asset Allokation &  
Portfoliomanagement  
Eichkat Asset Managers



Grönemeyer  
Gesundheitsfonds  
Nachhaltig

# Nachhaltigkeit

## ESG + SDG

---

# Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltigkeit

## Das Eichkatz Nachhaltigkeitsverständnis



### Mission Statement:

Der Mensch im Mittelpunkt.

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

### ESG Kriterien



# E

- Ökoeffizienz
- Co<sub>2</sub> Bilanz
- Wassermanagement
- Abfallmanagement
- Energiebilanz

# S

- Bezahlbare Medizin
- Zugang zu Medizin
- Produktsicherheit
- Lieferkettenstabilität
- Infektionsprävention

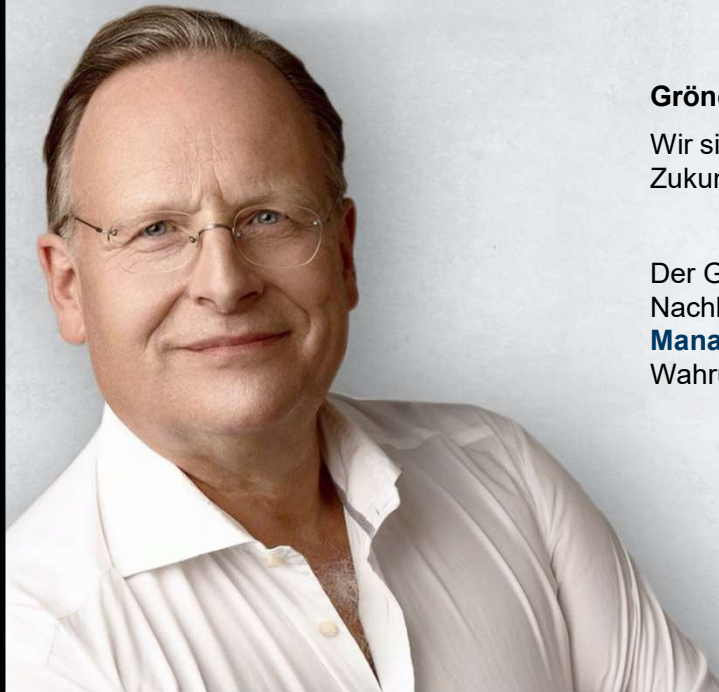
# G

- Geschäftsethik
- Mitarbeitergesundheit
- Compliance
- Vergütungsstruktur
- Gesellschaftliche Verantwortung

### SDG Kriterien



- Epidemien bekämpfen
- Psychische Gesundheit
- Reduktion von Chemikalien
- Zugang zu unentbehrlichen Arzneien und Impfstoffen für alle
- Gesundheitsprävention



**Grönemeyer Mission Investment:**

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 die Wahrung des Kulturguts Medizin spenden

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

# Der Fondsberater – Eichkatz Asset Managers

## Portfoliomanagement

### Leitung

Christian Exner, CIA



Jörg Müller



Mr. X

Im Gespräch

## Vertrieb, Marketing, Kommunikation

### Leitung

Steffen Blaudszun



Andreas Falkner



Wilhelm Kötting



Kötting Financial

Naoufel Bakkouri



## Assistenz & Büroorganisation

Ute Wrase



# Wirtschaftsbeirat

## Vorsitzender

Prinz Edouard de Ligne



Vorstandsvorsitzender  
Your Nature

## Nachhaltigkeit, ESG

Dr. Gert Beger



Präsident Versorgungsanstalt  
Landes Zahnärztekammer Rheinland-Pfalz

**Medizinische Anlegerstrategie**

Matthias Urban



Ehm. Geschäftsführer  
Oppenheim Fonds Trust

**Fondsverwaltung & Infrastruktur**

Paul Wessling



Faros Pension and Asset  
Advisory

**Regulierung/Aufsicht**

Alexander Etterer



Rödl & Partner  
(Investoren-) **Geeignetheit  
und Transparenz**

# 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 ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. 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 oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. 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. 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 hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: [ampega.de]

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. 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: [03.04.2020]

Herausgeber: Eichkatz Asset Managers, Olbrichstrasse 2 - 45138 Essen, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.