



14.06.2021 • Alexandra Schadow, Abteilungsleiterin Cross-Asset Research
Autoren: Gerhard Wolf, Leiter der Gruppe Corporate Research, Gerold Deppisch,
Dr. Timo Kürschner, Volker Stoll, Senior Investment Analysten

LBBW
Bereit für Neues

LBBW Corporate Research

Gesund werden – Gesund bleiben – Gesund leben

Wissen, Innovation und Wohlstand steigert die Gesundheit

Arzneimittel schenken Lebensqualität

Eine Vielzahl an Arzneimitteln sorgt dafür, dass Menschen heute älter werden und dabei häufig auch noch ein aktives Leben in hoher Qualität genießen können. In einigen Fällen wie bspw. bei Hepatitis C gelingt es sogar, Krankheiten komplett zu heilen.

~100 Mrd.

Tabletten, Kapseln, Injektionen etc.

wurden 2020 an Patienten in Deutschland abgegeben.



Medizintechnik: Der Fortschritt macht keine Pause.

Jeden Tag gibt es neue Behandlungstechniken.

Medizintechnik erschließt oft ein gesundes Leben

Moderne Medizintechnik heißt auch: Krankheitsbilder unglaublich effektiv behandeln.

Viele Behandlungsmethoden sind inzwischen erschwinglich und zugleich hochgradig leistungsfähig.

Gesundheit wird zum Lifestyle



6%

jährliches Wachstum

im Segment Safety in der Automobilindustrie. Sensorik und Sicherheitssysteme spielen eine immer größer werdende Rolle.

Gesundheit ist noch mehr als Pharmaindustrie

Holistisch betrachtet durchzieht Gesundheit alle Lebensbereiche und Industrien. Arbeitsplatzschutz, sicherer Straßenverkehr, saubere Luft und sauberes Wasser – viele Unternehmen sorgen dafür.

Gesund bleiben durch Ernährung und Fitness

Das stark wachsende Bewusstsein für Gesundheit und Nachhaltigkeit lenkt den Blick auf neue Ernährungstrends und eine bessere Fitness.

Für



91%

ist gesundes Essen sehr wichtig.

BMEL-Ernährungsreport 2021



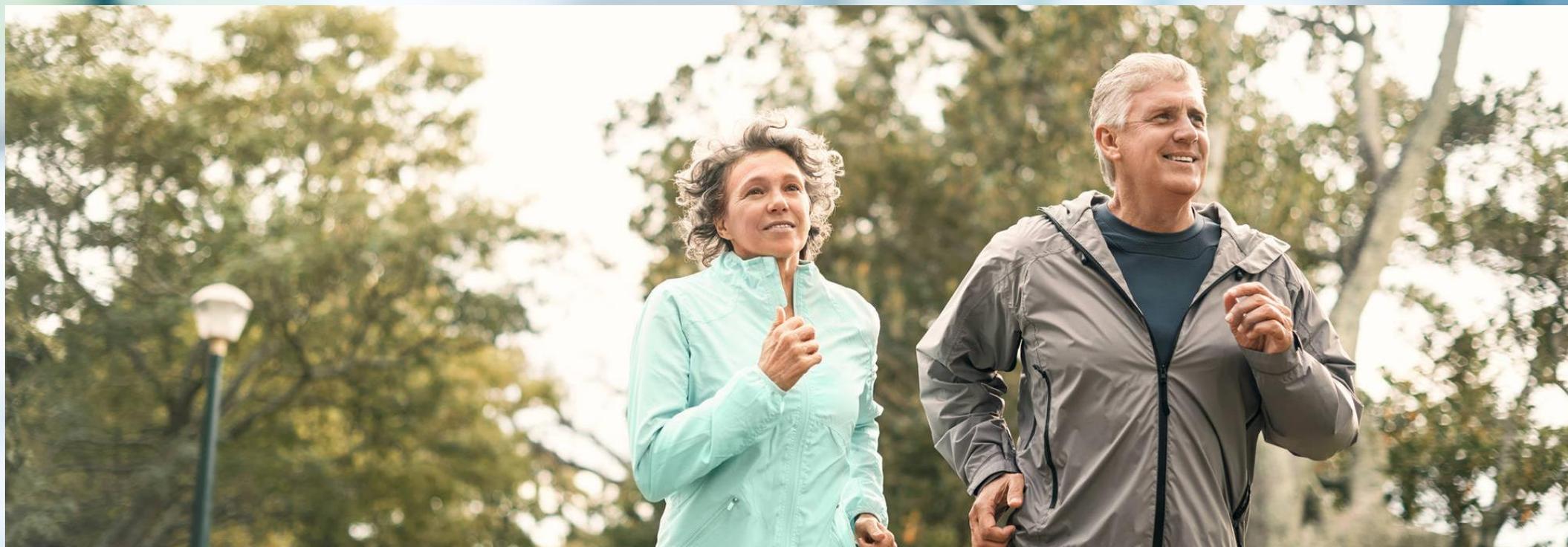
Executive Summary

- Gesundheit betrifft uns alle. Wir wünschen es uns gegenseitig. Damit gehört dieser **Mega-trend** längst zum **Fundamentalwert**. Global betrachtet zeigt sich: Medizinischer Fortschritt sorgt nicht nur für steigende Lebenserwartung, sondern auch für mehr Wohlstand.
- Der **globale Arzneimittelmarkt** wuchs in den letzten 10 Jahren um rund 50% auf 1.250 Mrd. USD, durch medizinischen Fortschritt und Preiserhöhungen. 2025 erwarten wir eine Steigerung um 28% auf dann 1.600 Mrd. USD, v.a. in den Emerging Markets und in China.
- Die **Medizintechnik** mit ihrer hohen Innovationsleistung (Patentanzahl) erschließt bei fallenden Kosten neue Behandlungsmethoden. Der Weltmarkt dürfte bis 2030 auf ein Gesamtvolumen von fast 800 Mrd. USD anwachsen, von 487 Mrd. USD im Jahr 2020.
- Gesund Leben umfasst aber viel mehr als nur Healthcare. **Gesunde Ernährung und Fitness** sind die Grundlage für ein gesundes Leben mit einer Vielzahl an Trends. Nachhaltigkeit ist auch hier ein starkes Argument für die Wachstumsstrategien der Unternehmen.
- Gesundheit als zentrales Lebensziel **prägt sämtliche Lebensbereiche und Branchen** und sollte daher auch möglichst ganzheitlich abgebildet werden. Die Chemieindustrie ist z.B. ein wichtiger Zulieferer. Und Sicherheit steht auch in der Auto- und Arbeitswelt ganz oben.

» Gesundheit ist ein Zustand völligen psychischen, physischen und sozialen Wohlbefindens und nicht nur das Freisein von Krankheit und Gebrechen. «

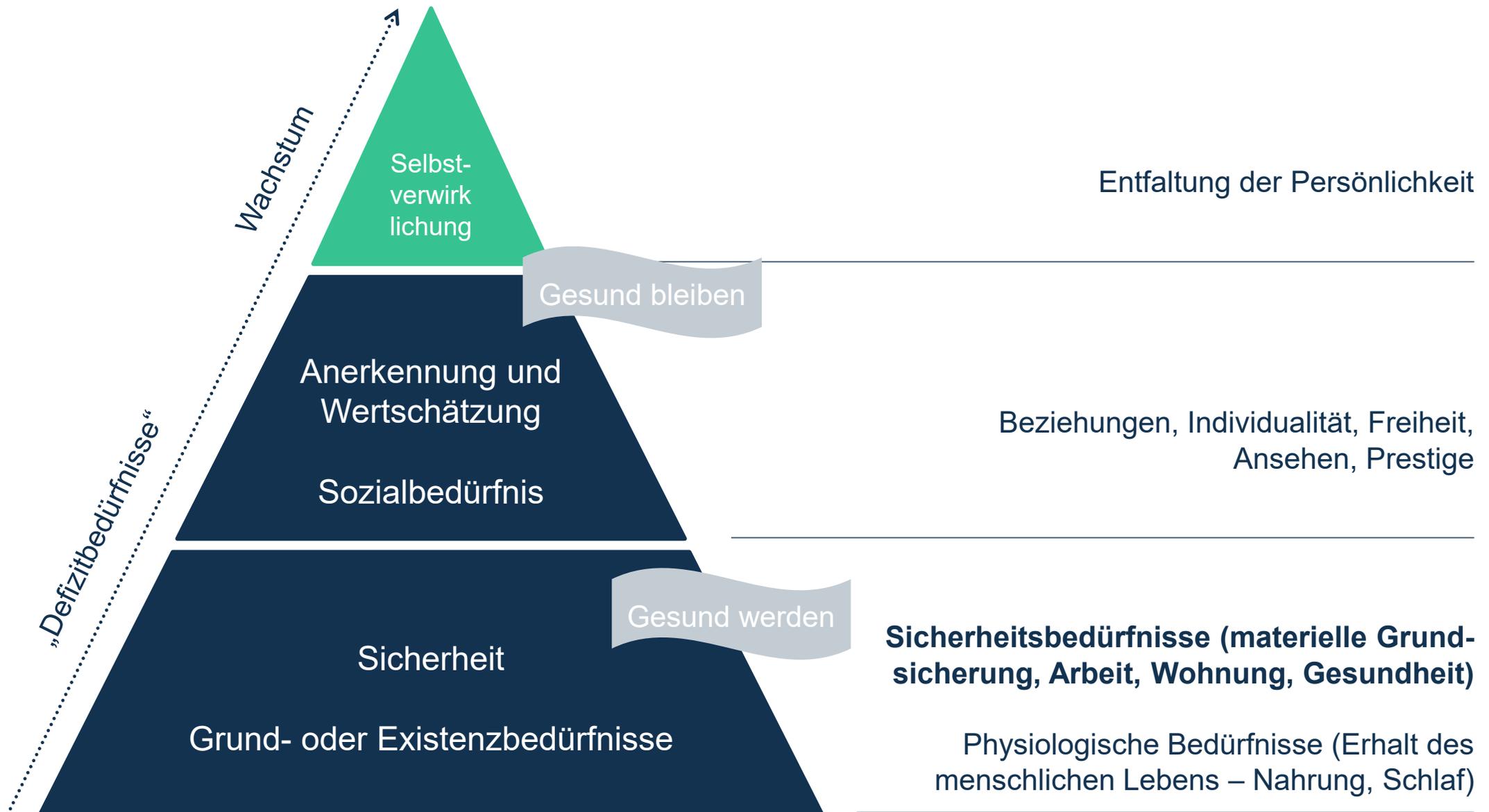
Definition Gesundheit, WHO

Was bedeutet für Sie Gesundheit? Bevölkerungsumfrage (in Prozent)



Gesundheit und Sicherheit

Essentielle Grundbedürfnisse des Menschen



Ziele für nachhaltige Entwicklung

Gesundheit ganz vorne dabei

Die 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals – SDG)



Quelle: United Nations, LBBW Research

„Gesundheit für alle“ neben anderen Zielen zentral für die weitere Entwicklung der Gesellschaft

Ausgewählte SDG-Ziele...

- 

2 Den Hunger beenden, Ernährungssicherheit und eine bessere Ernährung erreichen
- 

3 Ein gesundes Leben für alle Menschen gewährleisten und ihr Wohlergehen fördern
- 

4 Inklusive, gleichwertige und hochwertige Bildung gewährleisten, Lernen fördern
- 

8 Dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum
- 

13 Umgehend Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels ergreifen

...und Herausforderungen im Gesundheitssektor

- 

Weniger als die Hälfte der Bevölkerung hat Zugang zu einer ausreichenden **medizinischen Versorgung**
- 

Krankheits- und Todesfälle von **übertragbaren Krankheiten** weiterhin auf hohem Niveau
- 

In den letzten Jahren wurden zum Teil große Fortschritte erzielt (bspw. Tuberkulose, HIV), allerdings sind weitere Anstrengungen nötig
- 

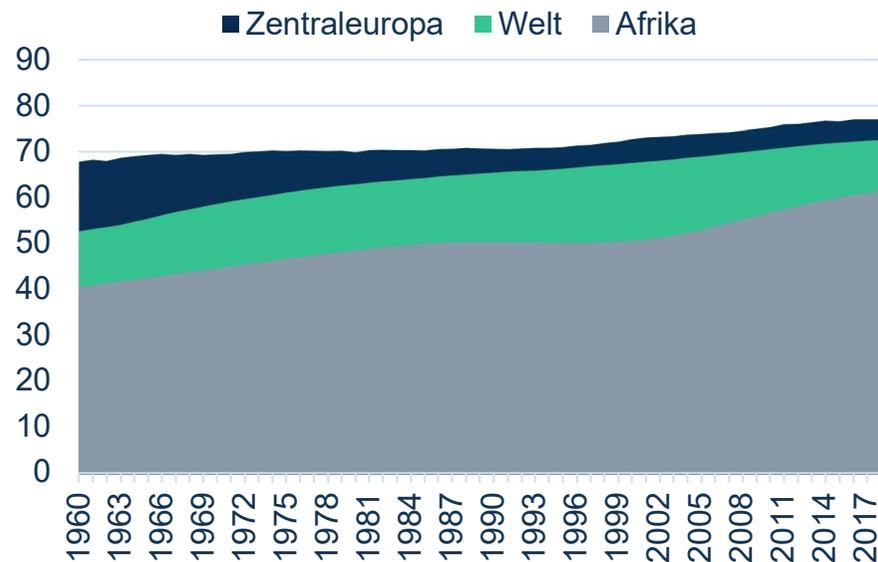
Unerwartete Störungen wie Covid 19 stellen weiterhin große Herausforderungen für das Gesundheitssystem dar



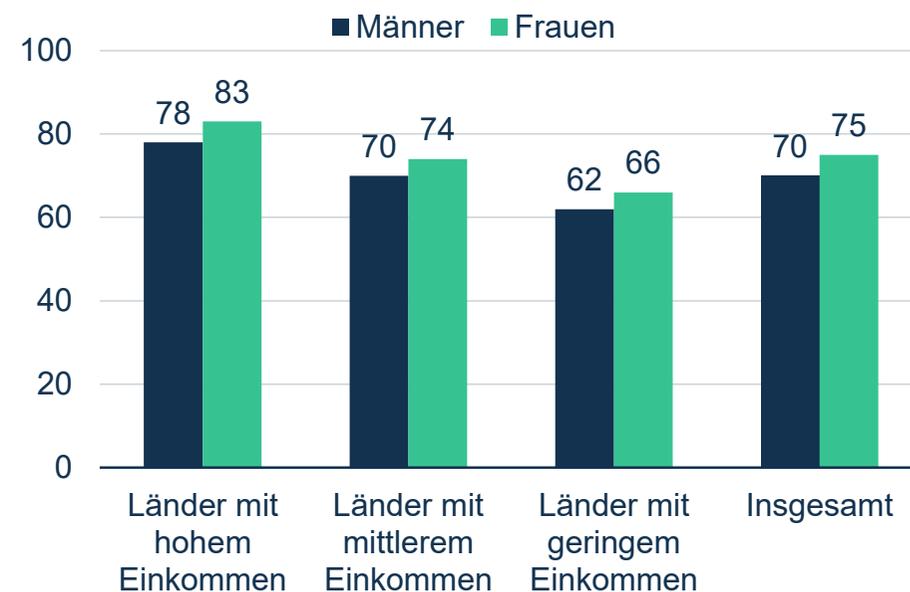
Zusammenhang Lebenserwartung und Wohlstand

“Gesundheit muss man sich leisten können”

Lebenserwartung nach Regionen
in Jahren



Lebenserwartung nach Einkommen
in Jahren



- Einer der bedeutendsten Gründe für die stetig steigende Lebenserwartung ist der medizinische Fortschritt.
- So hilft gerade eine verbesserte Prävention und Therapie von Krankheiten im Alter wie Krebs und Herz-Kreislauf-Erkrankungen dabei, die Lebenserwartung zu steigern.
- Weitere wichtige Faktoren, die sich auf die Lebenserwartung auswirken können, sind Hygiene, Bildung und vor allem die Arbeits- und Lebensweise.

Quelle: Weltbank, Statista, LBBW Research

Treiber für den Pharma- und Medizintechnikmarkt

Strukturelle langfristig wirkende Markttreiber

1 Wachsende Weltbevölkerung

2 Alternde Bevölkerung in den Industriestaaten

3 Verbesserte Gesundheitsversorgung

4 Druck, die Produktivität zu steigern

5 Innovative, neue Technologien



Relativ kontinuierlich und vergleichsweise dynamisch wachsende Märkte!

01

Pharmaceuticals – Gesund werden



Vor allem patentgeschützte neue Arzneimittel in der Onkologie treiben das Marktwachstum

Markttreiber

~ 3-6% Wachstum

wird für den globalen Pharmamarkt bis 2025 prognostiziert.

~ 300 neue

US-Arzneimittel werden in den nächsten 5 Jahren erwartet.

Auf ~300 Mrd. USD

soll sich der Umsatz mit Krebsmedikamenten bis 2026 erhöhen.



Dämpfende Faktoren

bis zu 5% Umsatz

durch die Corona-Pandemie verloren einige Pharmakonzerne 2020.

~170 Mrd. USD

sind zwischen 2021 und 2025 von Patentabläufen bedroht.

~53 Billionen USD

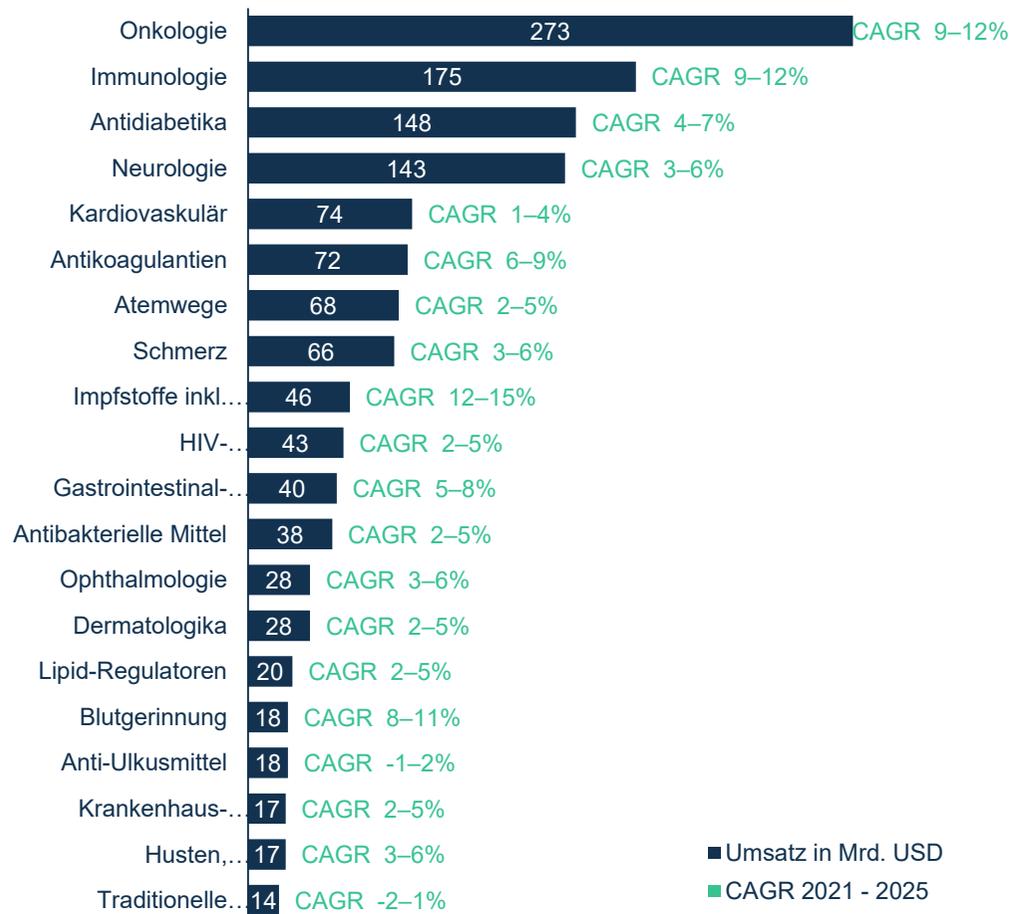
weltweite Staatsverschuldung => evtl. Sparanstrengungen.



Die weltweit führenden Therapiebereiche sind Onkologie und Immunologie – ihre Bedeutung wird noch wachsen

Weltweite Ausgaben

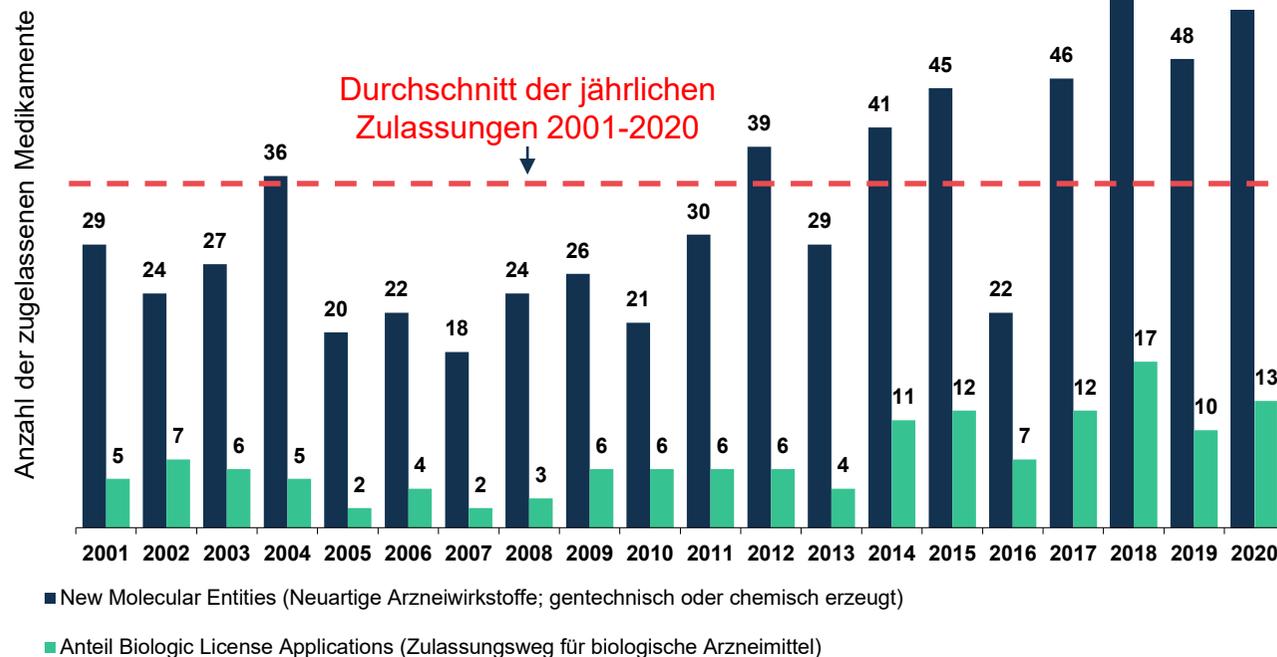
Indikationen bis 2025



- Die Onkologie ist nach wie vor der Therapiebereich mit den höchsten Ausgaben und einem prognostizierten Wachstum von 9-12 % bis 2025. Gedämpft wird das Wachstum nur dadurch, dass vermehrt Biosimilars für einige weit verbreitete Therapien auf den Markt kommen.
- Eine sehr ähnliche Entwicklung gibt es auch im Bereich der Immunologie. Autoimmuntherapien gegen rheumatoide Arthritis, Colitis Ulcerosa, Morbus Crohn oder Schuppenflechte wird ebenfalls ein dynamisches Wachstum prognostiziert.
- Einige kleinere Indikationsgebiete bzw. neue Indikationsgebiete wie Covid-19 könnten ebenfalls stark zulegen.

Zulassung neuer Arzneien in den letzten Jahren deutlich über dem langjährigen Durchschnitt

Neuzulassungen von neuen Arzneimittelwirkstoffen durch die FDA

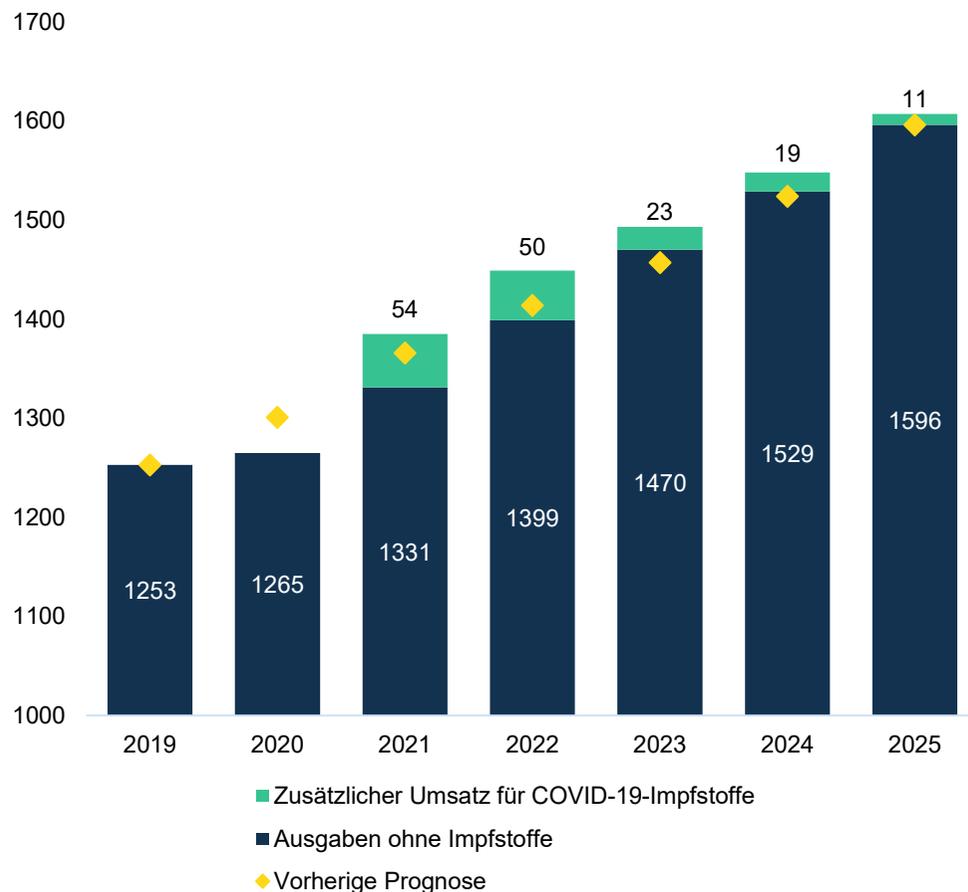


- 2018 gab es mit 59 zugelassenen Medikamenten den höchsten Wert der letzten 20 Jahre. Insgesamt liegen die Arzneimittelneuzulassungen in den letzten Jahren, mit Ausnahme von 2016, deutlich über dem Mittelwert der vergangenen 20 Jahre von 33.
- Auch die kommenden Jahre dürften aufgrund voller Pipelines starke Jahre werden.
- Ein wesentlicher Anteil neuer Medikamente entfällt auf Onkologie, Autoimmunerkrankungen und Präparate gegen seltene Erkrankungen.

Trotz der dämpfenden Folgen der Corona-Pandemie fällt das prognostizierte Marktwachstum bis 2025 höher aus

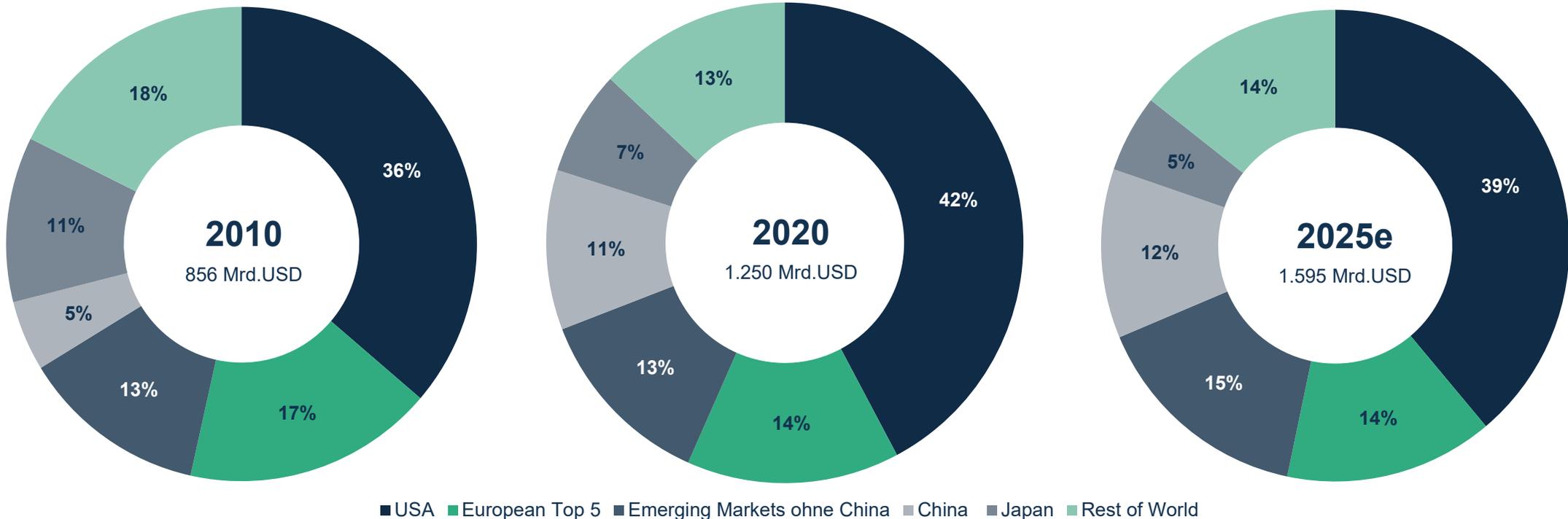
Prognoseveränderung der weltweiten Arzneimittelausgaben durch COVID-19

in Mrd. USD



- Trotz der negativen Folgen der Corona-Pandemie auf den Arzneimittelmarkt wird erwartet, dass die Ausgaben aufgrund des zusätzlichen Umsatzes mit Corona-Impfstoffen bis 2025 kumulativ um 88 Mrd. USD höher ausfallen als vor der Pandemie.
- Die Ausgaben für Corona-Impfstoffe könnten sich bis 2025 auf 157 Mrd. USD akkumulieren. Je nach weiterem Verlauf der Pandemie und ob es gelingt, eine globale Immunität zu erzielen, könnte dieser Wert noch übertroffen bzw. nicht erreicht werden.
- Nichtsdestotrotz, die wirtschaftlichen und gesundheitlichen Auswirkungen der Corona-Pandemie dürften noch über Jahre hinweg zu spüren sein.

Die weltweiten Ausgaben für Pharmazeutika werden weiter steigen



- Der medizinische Fortschritt aber auch Preiserhöhungen haben dafür gesorgt, dass der Arzneimittelmarkt in den letzten 10 Jahren um rund 50% gewachsen ist.
- Die Bedeutung der fünf größten europäischen Staaten hat dabei abgenommen, während die Emerging Markets, allen voran China, an Größe zulegen.

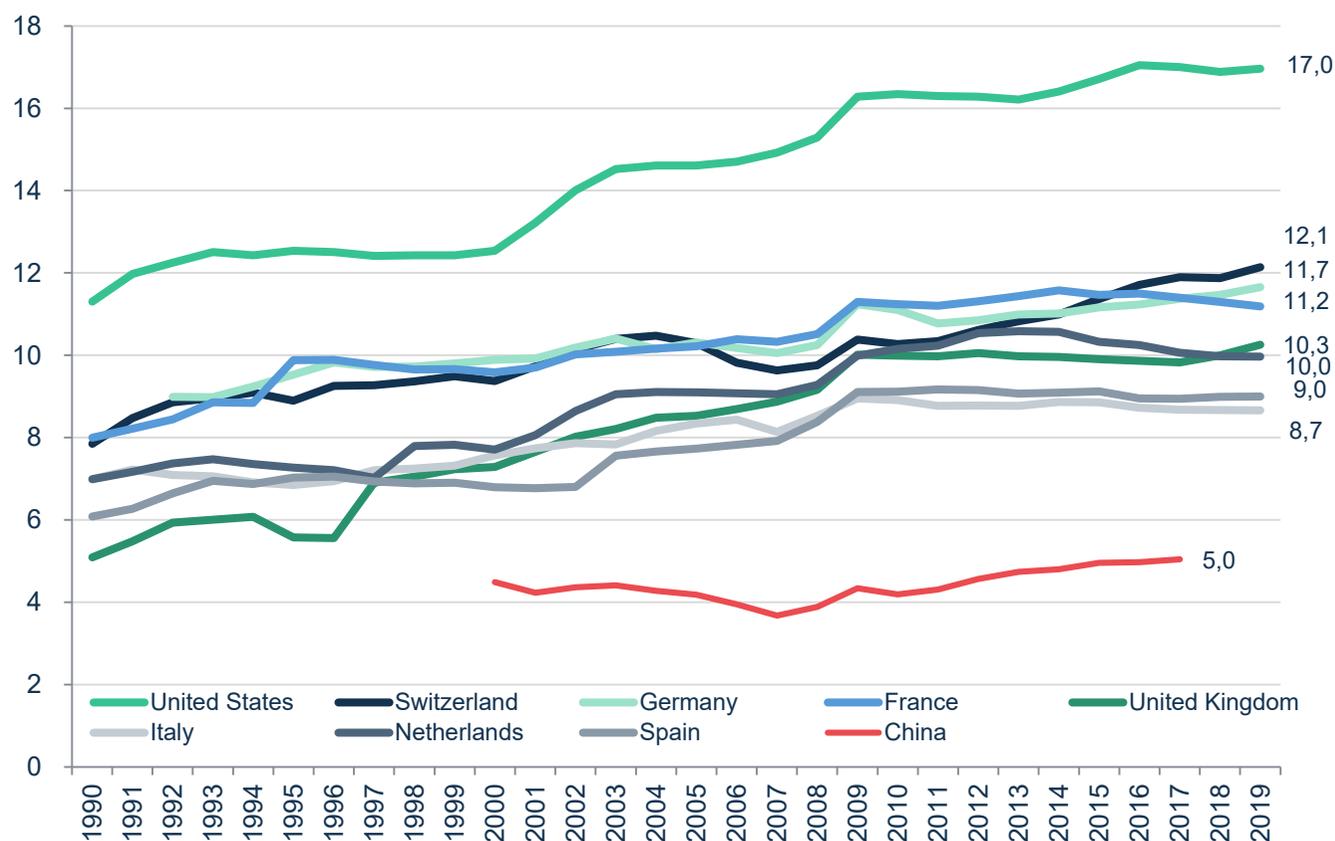
- Der mit Abstand größte Absatzmarkt, die USA, dürfte etwas an Bedeutung verlieren, da hier das Wachstum in den vergangenen 10 Jahren teilweise auch stark preisgetrieben war.
- Ein überdurchschnittliches Marktwachstum kommt derzeit vor allem aus den Emerging Markets (EM), aber auch Deutschland oder die Schweiz sind dynamisch wachsende Märkte.

- Der Marktanteil der USA wird laut Prognosen bis 2025 voraussichtlich aufgrund einer restriktiveren Ausgabenpolitik etwas sinken.
- Während Japan Marktanteile verliert, dürfte der Anteil der fünf größten europäischen Staaten stagnieren. Die EM inklusive China sowie der Rest der Welt gewinnt dagegen weiter an Bedeutung.

Quellen: IQVIA, LBBW Research

Der Anteil der Gesundheitsausgaben am BIP wächst seit Jahren

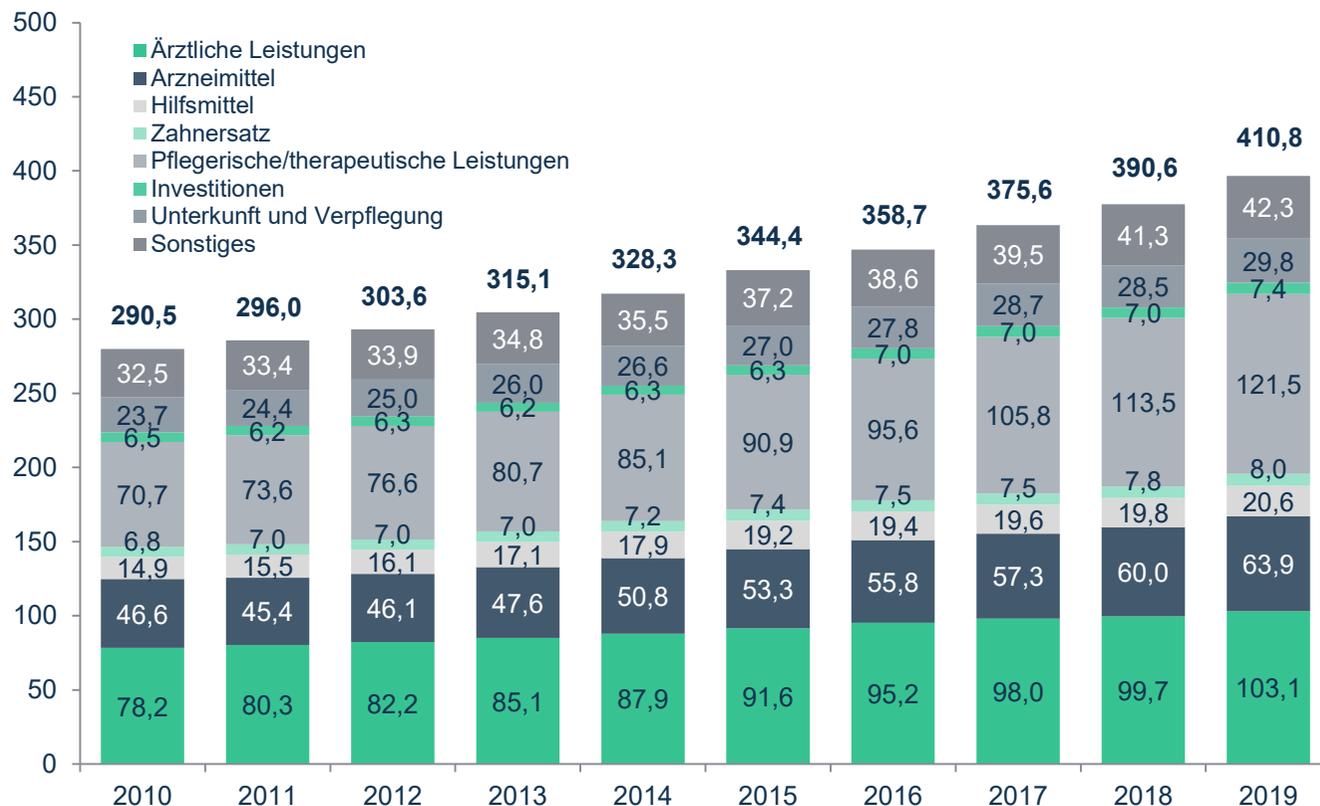
Gesundheitsausgaben in % von BIP



- Die Ausgaben für Gesundheit sind in den letzten Jahrzehnten in vielen Staaten kontinuierlich gewachsen. Dies liegt u.a. an Kostensteigerungen im Gesundheitswesen, an einer höheren Lebenserwartung und neuen Therapiemöglichkeiten.
- Die Finanzierung der Ausgaben könnte in einigen Ländern durch gestiegene Verschuldung zum Problem werden.
- Aufstrebende Staaten wie beispielsweise China haben aber noch gewaltiges Nachholpotenzial und dürften die dämpfenden Effekte ausgleichen.

Die Ausgaben in Deutschland stiegen besonders stark im Bereich der pflegerischen & therapeutischen Leistungen

Gesundheitsausgaben in Deutschland nach Art der Leistung in Mrd. EUR

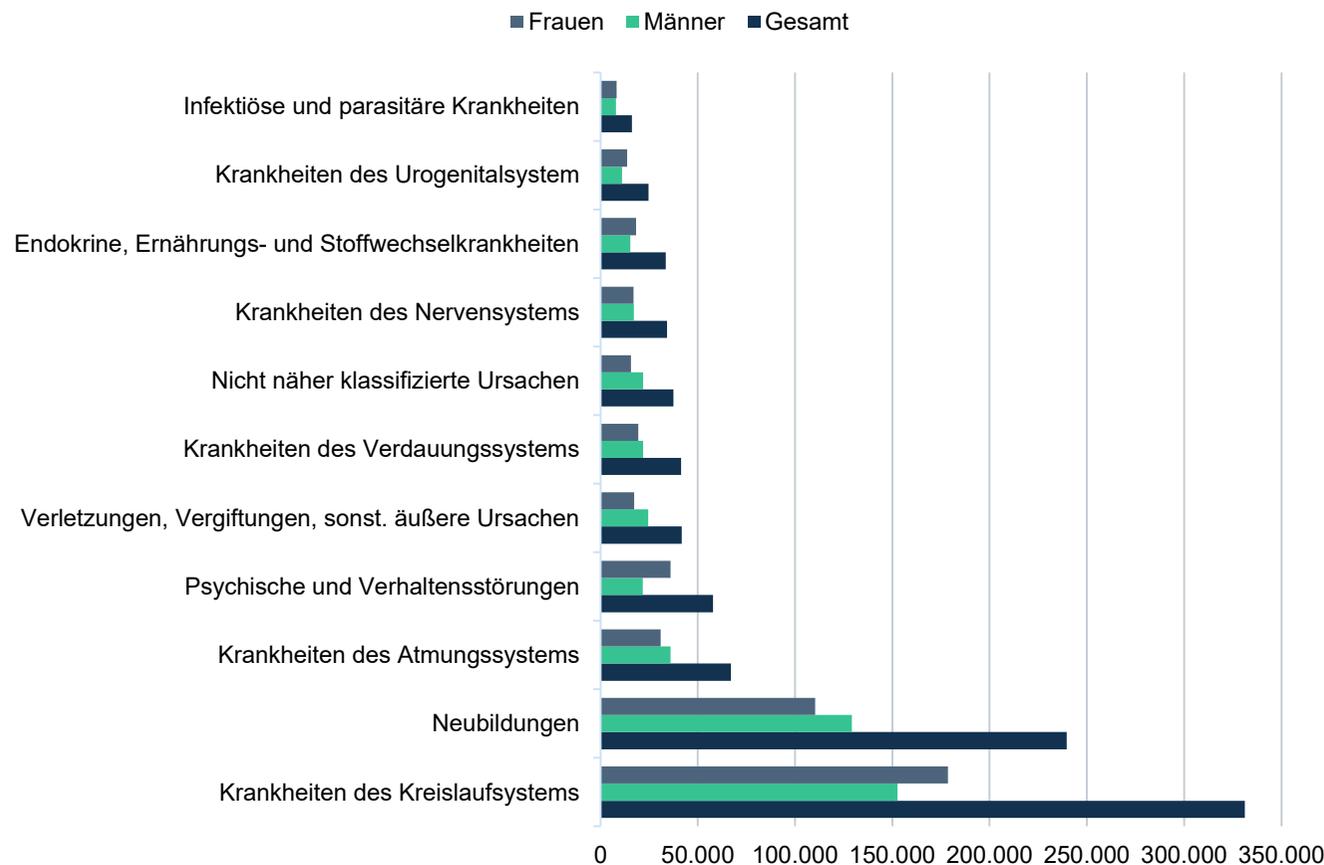


- Nach den Leistungen für Pflege und Therapie sowie den ärztlichen Vergütungen ist der Arzneimittelbereich ein großer und interessanter Markt.
- Während man in die ersten beiden Bereiche eher indirekt investieren kann, bspw. durch Beteiligungen an Pflegeeinrichtungen oder Krankenhäuser, ermöglichen Investments in große und kleine Arzneimittelkonzerne eine relativ direkte Beteiligung an diesem lukrativen Markt.

Quelle: Destatis, LBBW Research

Häufigste Todesursache Herz-Kreislauf lässt sich stark durch Verhalten beeinflussen

Todesfälle in Deutschland nach Art und Geschlecht



- Erkrankungen des Herzkreislaufsystems sind die Todesursache Nummer eins in vielen Industrienationen. Im Gegensatz zu vielen Tumorerkrankungen kann der Erkrankung des Herzkreislaufsystems durch einen gesunden Lebensstil vorgebeugt werden.
- Neue Behandlungsmöglichkeiten im Bereich der Onkologie werden Erkrankungen des Herzkreislaufsystems als Todesursache voraussichtlich steigen lassen.
- Das Bewusstsein der Bevölkerung, Vorbeugung zu betreiben, dürfte weiter wachsen und entsprechende Chancen für Anbieter in Bereich eines gesunden Lebensstils eröffnen.

02

Medizintechnik – Gesund werden



Medizintechnik im Überblick

Marktstruktur in Deutschland und Europa in % bzw. EUR



10%

**des BIP sind Ausgaben im
Gesundheitswesen**
(Durchschnitt in Europa)



7,4%

**dieser Ausgaben entfallen auf
die Medizintechnik**
(Werte zwischen 5-12%)



225 €

**Medizintechnikausgaben pro
Kopf**

Volkskrankheiten können so gut behandelt werden wie noch nie in der Historie der Medizin

Anteile bedeutender Volkskrankheiten an den Krankheitskosten in Deutschland und wichtige Therapiemaßnahmen

**Verdauungssystem und Zahnarzt
12,3%**

Gastroenterologische Untersuchungen sowie Operationen, Zahntechnik, Zahnimplantate

Herz-Kreislauf 13,7%

Minimalinvasives Einsetzen von Stents, leistungsfähige Herzschrittmacher.

**Skelett-Muskel-Erkrankungen
10,2%**

Orthopädische Systeme zur Verbesserung der Bewegungsfähigkeit

Tumorerkrankungen 6,8%

Bildgebende Verfahren (CRT, MRT...), Endoskopie, Operationsroboter, Chemotherapie, Bestrahlung

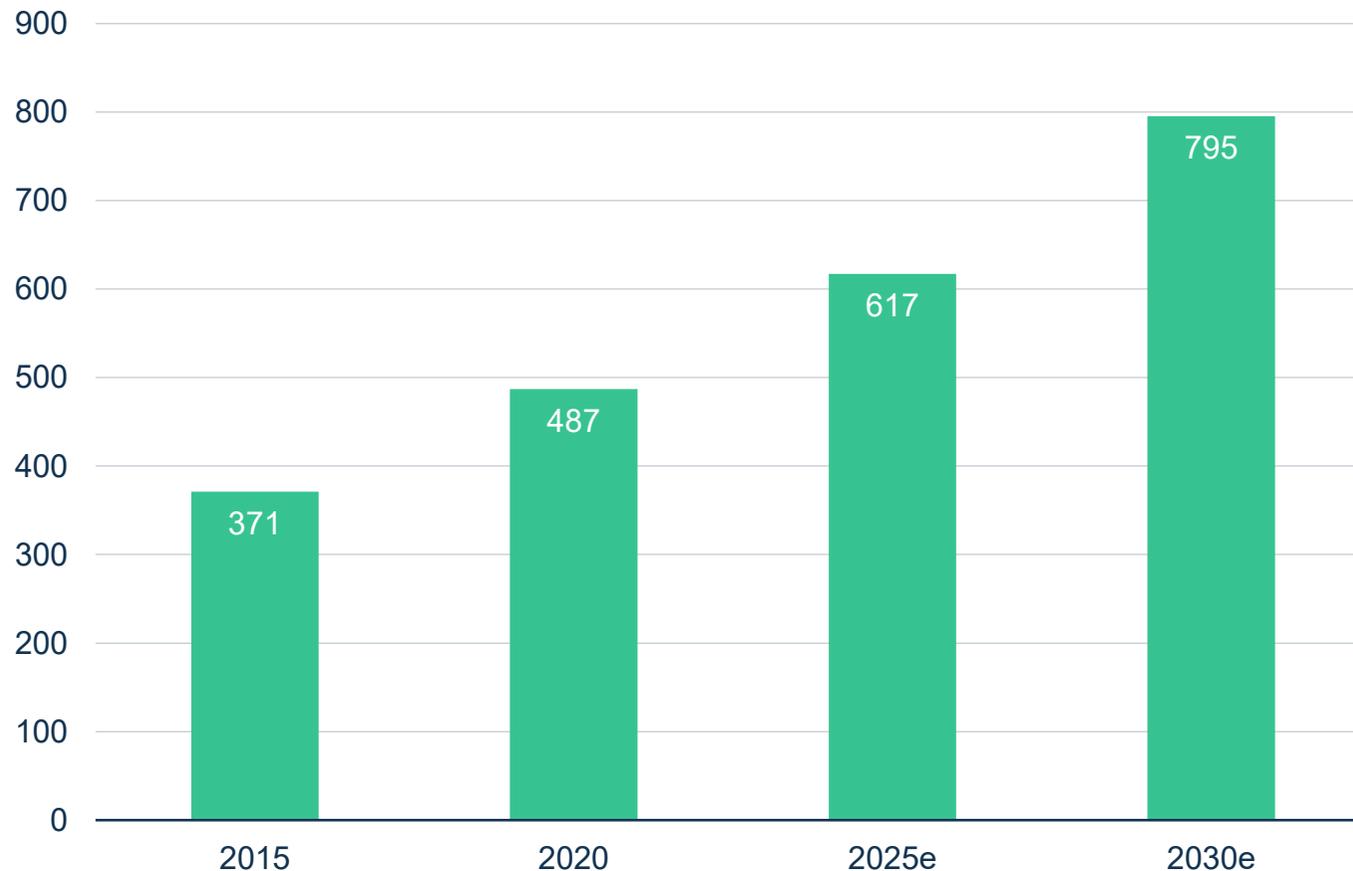
Immer mehr Therapieoptionen

- Die größten Volkskrankheiten können immer besser therapiert werden.
- In der frühen Phase eines Krankheitsbilds steht meist die medikamentöse Behandlung.
- In einigen Fällen kann hier die Endoskopie aber auch relativ einfach helfen (bspw. Darmkrebs überhaupt nicht entstehen zu lassen).
- Vor allem Roboterunterstützung erweitert mittlerweile bei Operationen die Eingriffsmöglichkeiten und verbessert die Qualität.

Medizintechnik im Weltmarkt: Hohe Innovationsleistung lässt überdurchschnittliches Marktwachstum erwarten

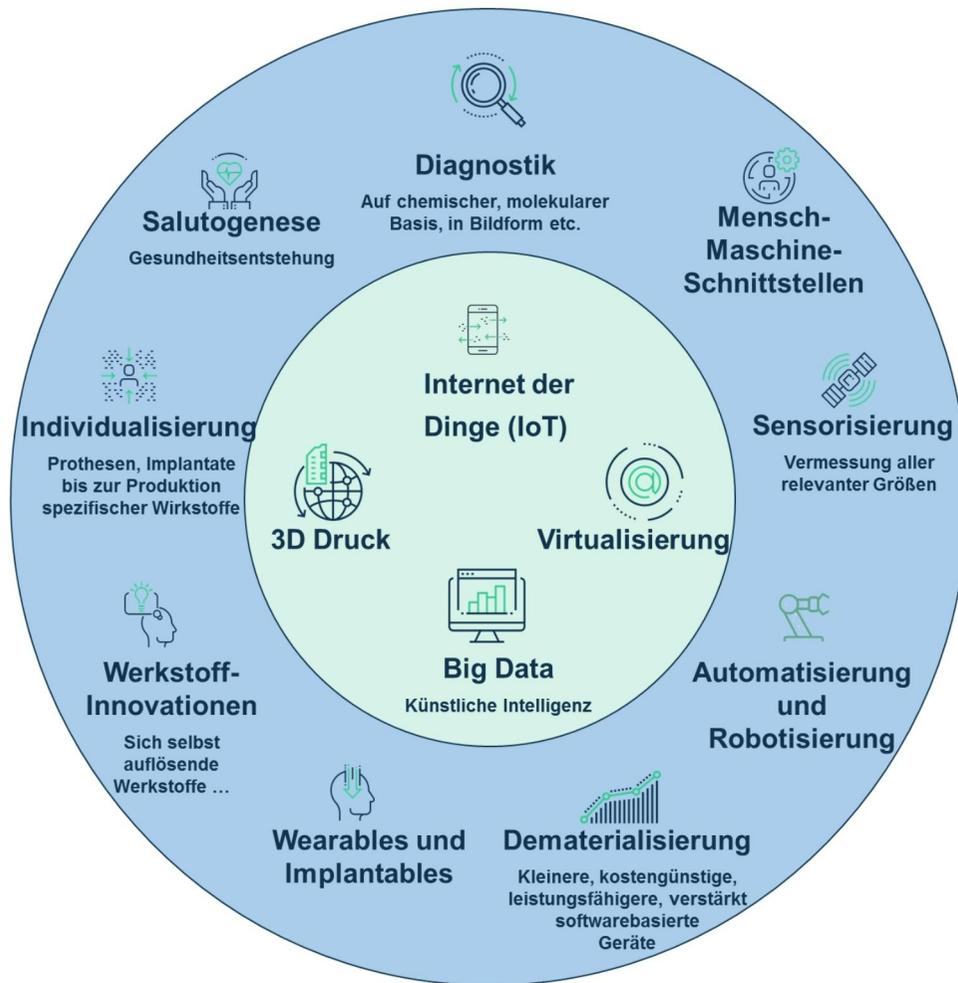
Jährliches Marktwachstum: +5,2% bis 2030

in Mrd. USD



- Der Weltmarkt dürfte bis 2030 auf ein Gesamtvolumen von fast 800 Mrd. USD anwachsen, von 483 Mrd. USD im Jahr 2020.
- In die Prognose einbezogen wurden auch neue Technologien wie Wearables und telemedizinische Dienstleistungen.
- Besonders stark dürften auch China und Indien zum Wachstum beitragen. Die Mittelschicht wächst dort schnell.

Breite Trends sichern Produktpipeline auf lange Sicht ab



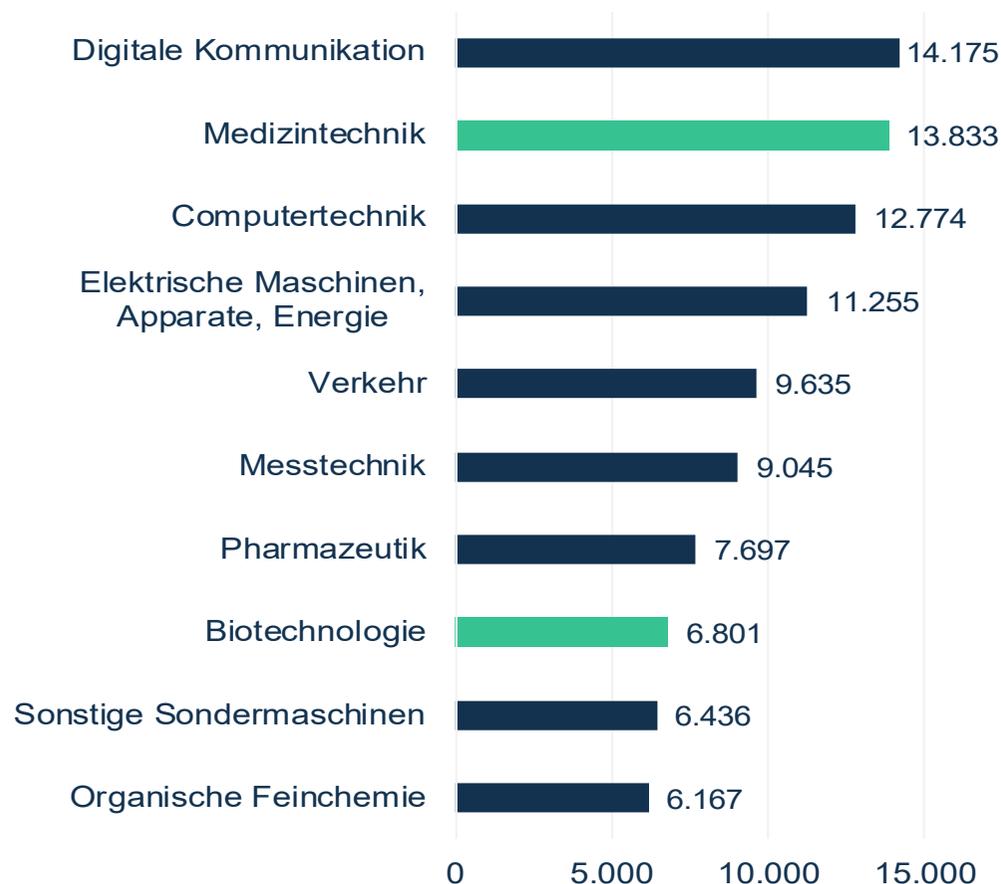
Vielschichtige Innovationstrends steigern Kundennutzen deutlich

- Die Nutzung und gegebenenfalls Kombination bedeutender Technologietrends in der Medizintechnik steigert die Qualität der Therapie erheblich.
- Werkstoffe, die sich z.B. nach der Wundverheilung selbst auflösen.
- Bessere Unterstützung der Hörfunktion.
- Individuell geformte Prothesen.
- Implantate mit unterschiedlichen Messverfahren und Funktionen in einem Gerät zur Vermeidung epileptischer Anfälle.
- Neue bioverträgliche Werkstoffe und Oberflächen.

Erfolgsfaktor Innovation: Medizintechnik und Biotechnologie mit überzeugender Patentstatistik

Patentanmeldungen in Europa

Anzahl 2019



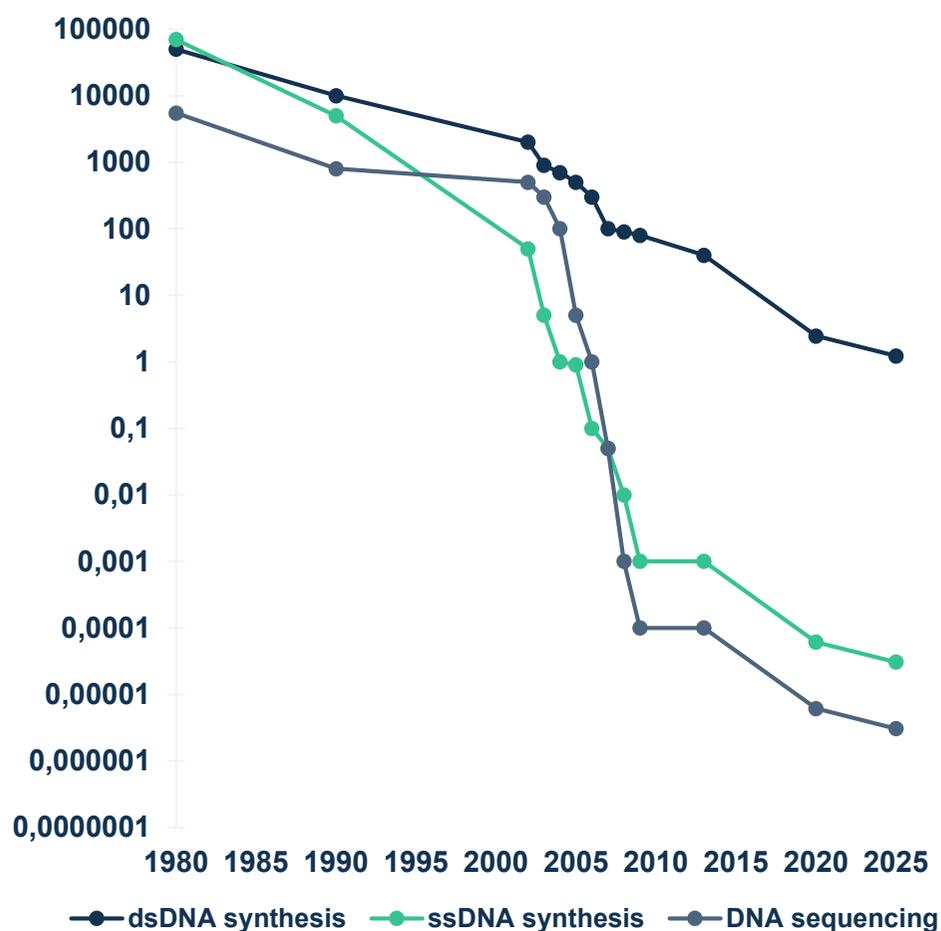
Quelle: MedTech Europe, LBBW Research

Hohe Innovationsleistung

- Die Medizintechnik und Biotechnologie ist Know-how-intensiv und innovativ. Dies reflektiert sich in der hohen Zahl der angemeldeten Patente im Vergleich zur absoluten Größe der Branche.
- Eine hohe und nachhaltige Ertragskraft der Unternehmen und attraktive Wachstumsraten sind daher zu erwarten.
- Die Patentaktivität wird über folgende Effekte belebt: 1) Immer mehr Organe des Menschen können 2) mit immer mehr Technologien unterstützt oder geheilt werden.
- Z.B. bieten mechatronische Systeme deutlich verbesserte Funktionalitäten. Aber auch in der Photonik sind Fortschritte zu verzeichnen, die immer wieder neu ausgelegte und damit leistungsfähigere Gesamtsysteme ermöglichen.
- Die Erforschung neuer Technologiefelder und die darauf aufbauende Entwicklung neuer Produkte wird auch durch fallende Systemkosten und damit einhergehender Vermarktung forciert.

Leistungsfähigkeit und Bandbreite der Medizintechnik steigt schnell

Beispiel: Kosten der DNA-Sequenzierung US-Cent pro Basenpaar



Quelle: National Academies Press, LBBW Research

Technologie erschließt vielfältige neue Funktionen

Technologiebedingt schnell fallende Kosten, z.B. bei Diagnostik und DNA-Sequenzierung, erschließen für breite Bevölkerungsschichten komplett neue Diagnostiktests und Behandlungsmethoden. Die links dargestellten steigenden Leistungsdaten können auch auf andere Behandlungstechniken übertragen werden. Zugleich wurde die für die Auswertung benötigte Zeit deutlich verkürzt.

Dadurch verbessert sich z.B. die Früherkennung von Tumoren. Diverse neue medizintechnische Produktlinien entstehen in diesem Umfeld.

Weitere bedeutende Technologien: CRISPR/cas und künstliche Intelligenz.



Steigende Leistungsdaten der Medizintechnik erschließen bei fallenden Kosten neue Behandlungsmethoden.

Digitalisierung in der Medizintechnik

→ Technologien zum Austausch von Patienten- und Verbraucherdaten werden bis 2030 die vier folgenden Kategorien von Medizinprodukten ergänzen.

	2025	2030	2035
Innovative chirurgische Neuerungen	<ul style="list-style-type: none"> • PiXL • 3D-gedruckte chirurgische Planungsmodelle und Instrumente 	<ul style="list-style-type: none"> • Autonome chirurgische Roboter • Virtual-Reality-unterstützte Operationen 	<ul style="list-style-type: none"> • intelligente Ballon-Katheter
Ausgeklügelte Diagnostik und Bildgebung	<ul style="list-style-type: none"> • Diagnostik basierend auf künstlicher Intelligenz • Miniatur-Netzhautscanner 	<ul style="list-style-type: none"> • fadenbasierte Diagnostiksysteme • DNA-Nanorobotik 	<ul style="list-style-type: none"> • Auge: bildgebendes visuelles System
Unterstützende Pflege- und Therapiegeräte	<ul style="list-style-type: none"> • intelligente Inhalatoren 	<ul style="list-style-type: none"> • intelligente Kontaktlinsen • implantierb. bionische Linsen • Neuroprothetik 	<ul style="list-style-type: none"> • Bio-Hybrid-Niere • Ultraschall-Therapie • fortgeschr. bionische Augen
Medikamenten-verabreichung und Patientenüberwachung	<ul style="list-style-type: none"> • Tiefenhirnstimulation • Virtual-Reality-Visualisierungsgeräte 	<ul style="list-style-type: none"> • Biostempel • Kontaktlinsen-Augenglas-Kombination 	<ul style="list-style-type: none"> • Nano-Diamant-basierte Arzneimittelverabreichungssysteme

Neue Technik bringt Datenverfügbarkeit, präzisierte und personalisierte Behandlung und hohes Marktwachstum

Alles im Blick und richtig interpretiert



Ob Telemedizin oder nicht – Überblick über Daten in bislang nicht gekannter Form

- Software ermöglicht eine erheblich steigende Nachfrage nach produktiveren Systemen mit neuen Funktionsangeboten und Dienstleistungen.
- Künstliche Intelligenz beschleunigt Datenauswertung erheblich. Der spezifische Gesundheitszustand jedes einzelnen wird besser und kontinuierlicher analysiert.
- Die Gesundheitsversorgung kann somit integrierter, präventiver und zugleich ortsunabhängiger erfolgen.
- In Nordamerika dürfte z.B. der Markt für die Teleüberwachungssysteme für Intensivstationen von 2021 bis 2026 um 19% jährlich wachsen.
- Der globale Markt für Teleüberwachungssysteme von Intensivstationen dürfte von 3,2 Mrd. USD auf 9,0 Mrd. USD binnen fünf Jahren wachsen.
- Wegen der steigenden Komplexität wird Telemedizin auch als „Monitoring as a Service“, also als nutzerbasierte Dienstleistung angeboten.

Bionische Systeme – Die sprichwörtliche Mensch-Maschine-Schnittstelle gewinnt an Form

Fast alles im Griff mit der Handprothese



Bionic macht eine neue / alte Welt wieder erlebbar

- Der globale Markt für Bionische Systeme dürfte von 16,6 Mrd. USD 2020 auf 27,0 Mrd. USD binnen sechs Jahren wachsen.
- Der Weltmarkt für Bionische Systeme dürfte von 2020 bis 2026 um 8,3% jährlich wachsen.
- Bionische Systeme sind z.B. Hörimplantate, die bionische Hand, das bionische Bein, Herzklappenersatz oder ein Herzschrittmacher.
- Bionische Prothesen ermöglichen für Patienten die bislang am weitesten mögliche „Rückkehr“ in eine alte, bekannte Erfahrungswelt. Götz von Berlichingen wäre neidisch geworden.
- Technologisch bedingt steigt der Funktionsumfang der bionischen Systeme schnell - aber auch der Preis für die Systeme.
- Eine bionische Fußprothese kann z.B. ähnlich teuer sein wie ein Mittelklasse-PKW.

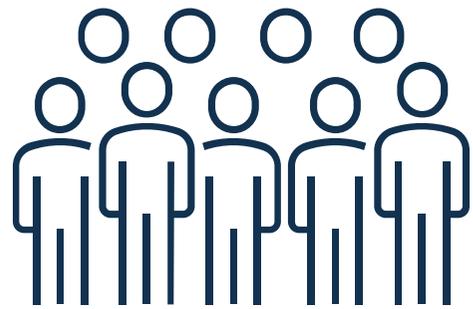
03

Konsum, Fitness und Ernährung – Gesund bleiben



Gesunde Ernährung hat hohe Priorität in der Bevölkerung

Worauf kommt es beim Essen an?



99%

Geschmack



91%

Gesund



51%

Einfache und schnelle
Zubereitung



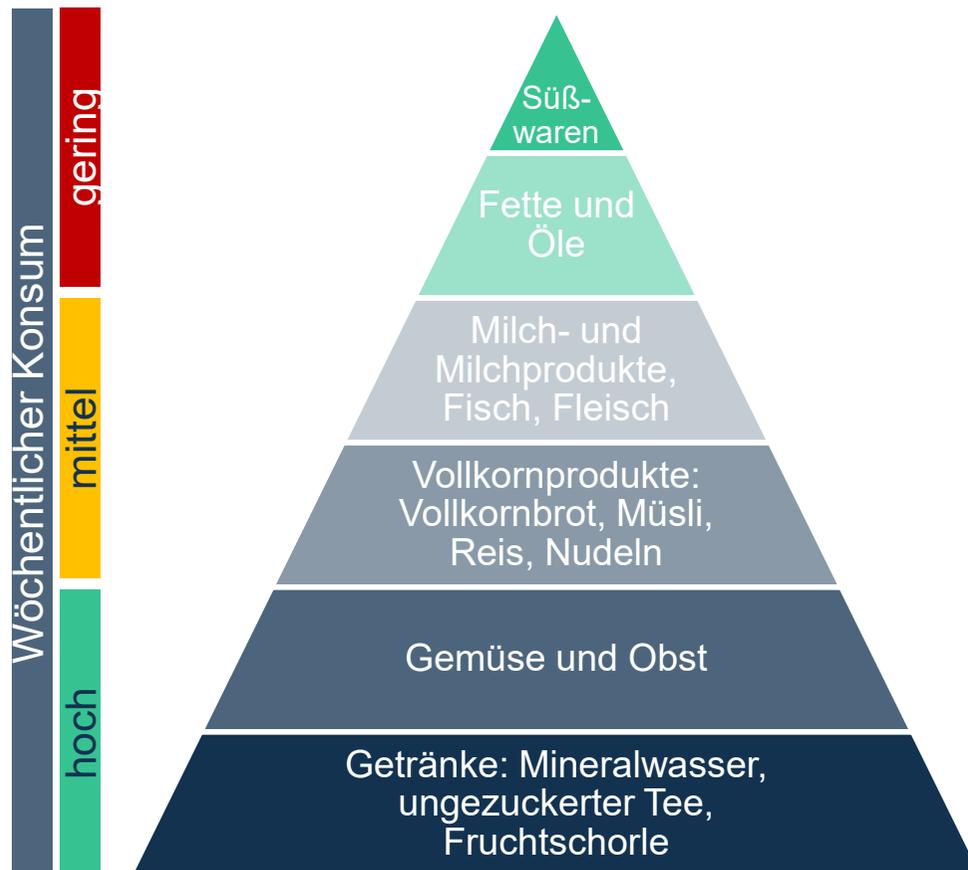
35%

Kalorienarm

→ Lecker, gesund und schnell soll die Ernährung für die Deutschen sein.
Dabei gilt: Je älter die Befragten, desto wichtiger wird der Aspekt der Gesundheit.

Ernährung ist Grundlage für gesundes Leben – vielfältige Trends vorhanden

Ernährungspyramide

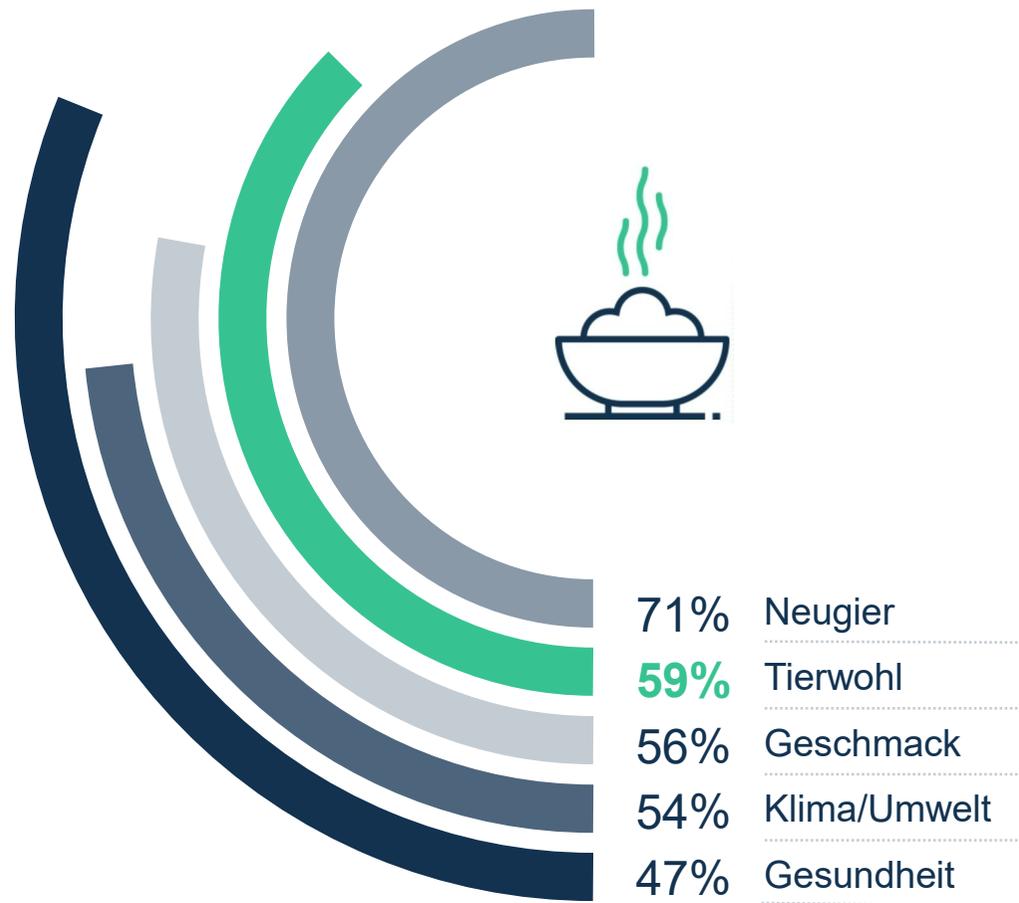


Trends in der Ernährung

- Regionalität und Biolebensmittel
- Vegane und pflanzenbasierte Ernährung
- Nachhaltigkeit bzw. Nahrungsmittel aus nachhaltiger, klimaschonender Produktion
- Personalisierte Ernährung
- Fleischersatz (In Vitro Fleisch oder auf pflanzlicher Basis)
- Proteinalternativen (Insekten/Algen)
- Reduzierung von Lebensmittelverlusten
- Neue Verpackungslösungen
- Low Carb-Trend (insbesondere weniger Zucker, Fett und Salz)
- Digitalisierung (Verzahnung digitaler Prozesse vom Acker bis zum Tellerrand, evtl. durch Block Chain)

Vegetarische oder vegane Alternativen besonders bei Jüngeren im Fokus – Nachhaltigkeit ist starkes Argument

Warum werden vegetarische oder vegane Alternativen zu tierischen Produkten gekauft?

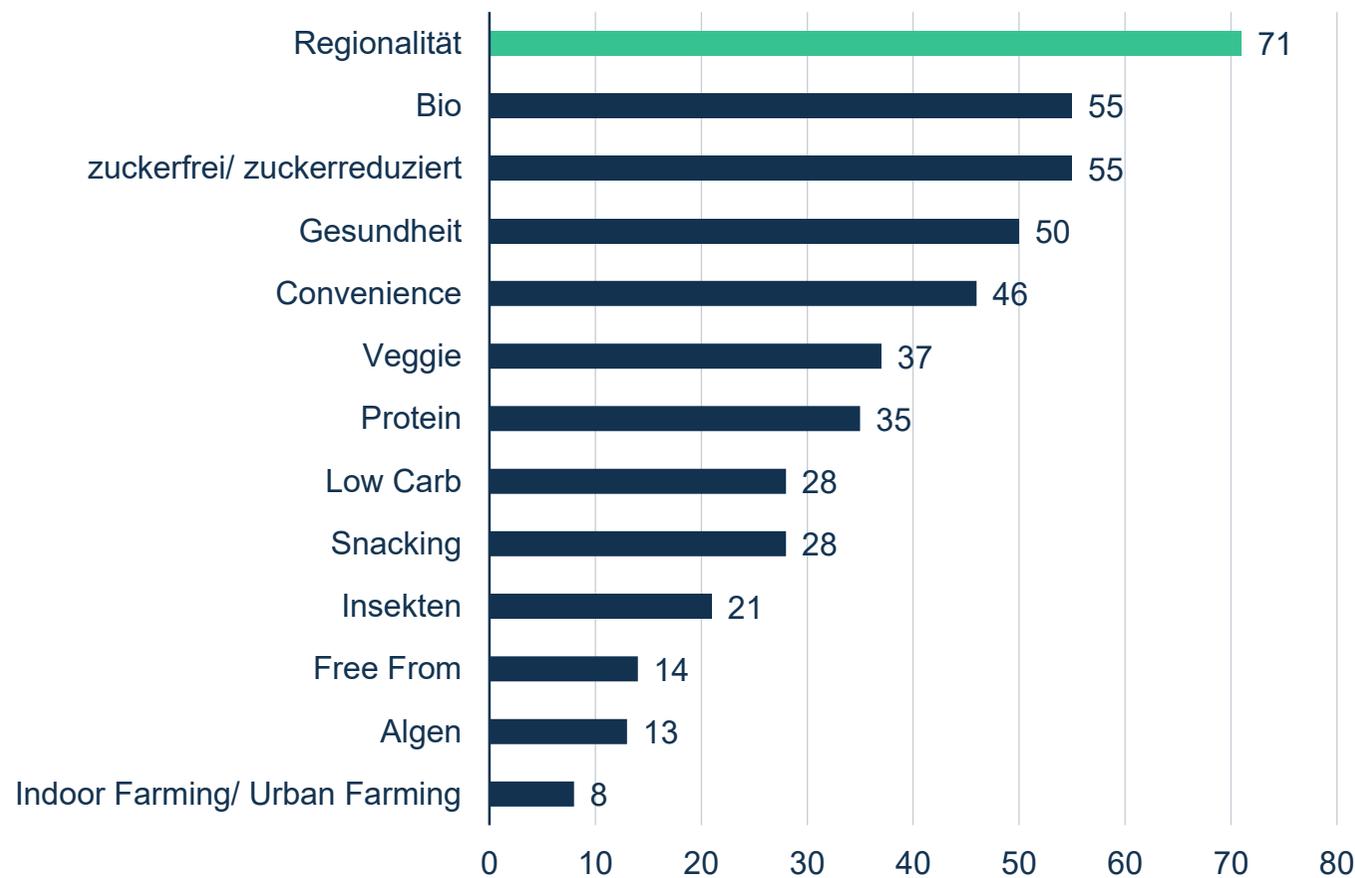


- Die Auswahl an vegetarischen und veganen Alternativen zu tierischen Produkten steigt und trifft auf eine zunehmende Nachfrage. In den USA stieg der Umsatz mit pflanzlichen Food-Produkten im Jahr 2020 um 27%. Im Vorjahr lag das Wachstum noch bei 11%. In Deutschland nahm der Umsatz mit vegetarischen und veganen Produkten bereits im Jahr 2019 um 25% zu.
- Neben der Neugier und dem Geschmack sind dabei insbesondere bei jüngeren Konsumenten auch Fragen rund um das Tierwohl, Auswirkungen auf Klima und Umwelt sowie gesundheitliche Aspekte wesentliche Gründe für den Kauf pflanzenbasierter Lebensmittel. Das steigende Bewusstsein für nachhaltig hergestellte Lebensmittel verdeutlicht auch das zunehmende Interesse am Herstellungsprozess der Produkte.

Trend zu gesunder Ernährung führt zu Strategieanpassungen bei Herstellern und Händlern

Die spannendsten Foodtrends aus Sicht des Handels

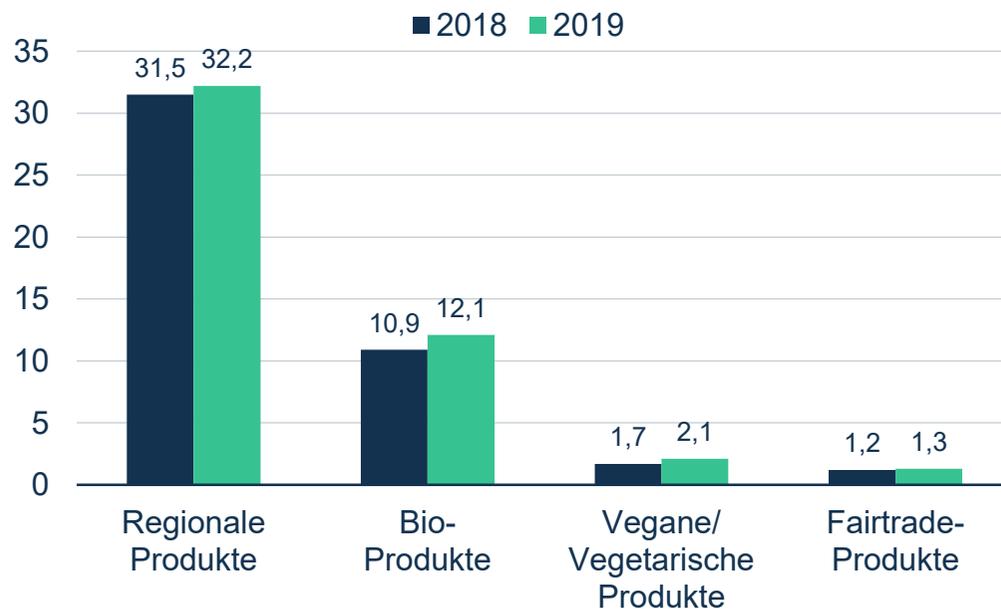
(Anteil der Befragten in %)



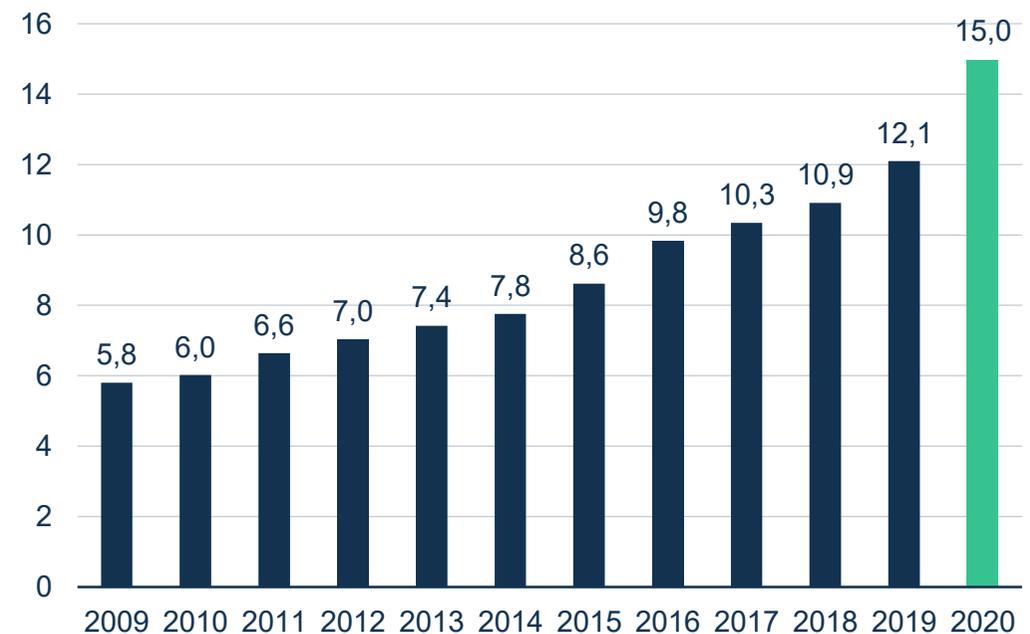
- Unternehmen der Nahrungsmittelindustrie haben den Trend zu gesunder Ernährung erkannt und richten die Unternehmensstrategie darauf aus.
- Der Umbau findet aktuell statt und wird sowohl durch den Verkauf nicht mehr zum Kerngeschäft gehörender Konzernteile als auch durch den Ausbau innovativer Produktsegmente umgesetzt.
- Hierzu zählen sowohl Investitionen in neue Produktkategorien (gesündere Zusammensetzung, weniger Zucker, Fett und Salz) als auch die Akquisition erfolgreicher Start-ups.

Beständiges Wachstum bei Trendthemen - Tendenz weiter steigend

Nahrungsmittelumsatz mit Nachhaltigkeitsbezug in Deutschland (Mrd. EUR)



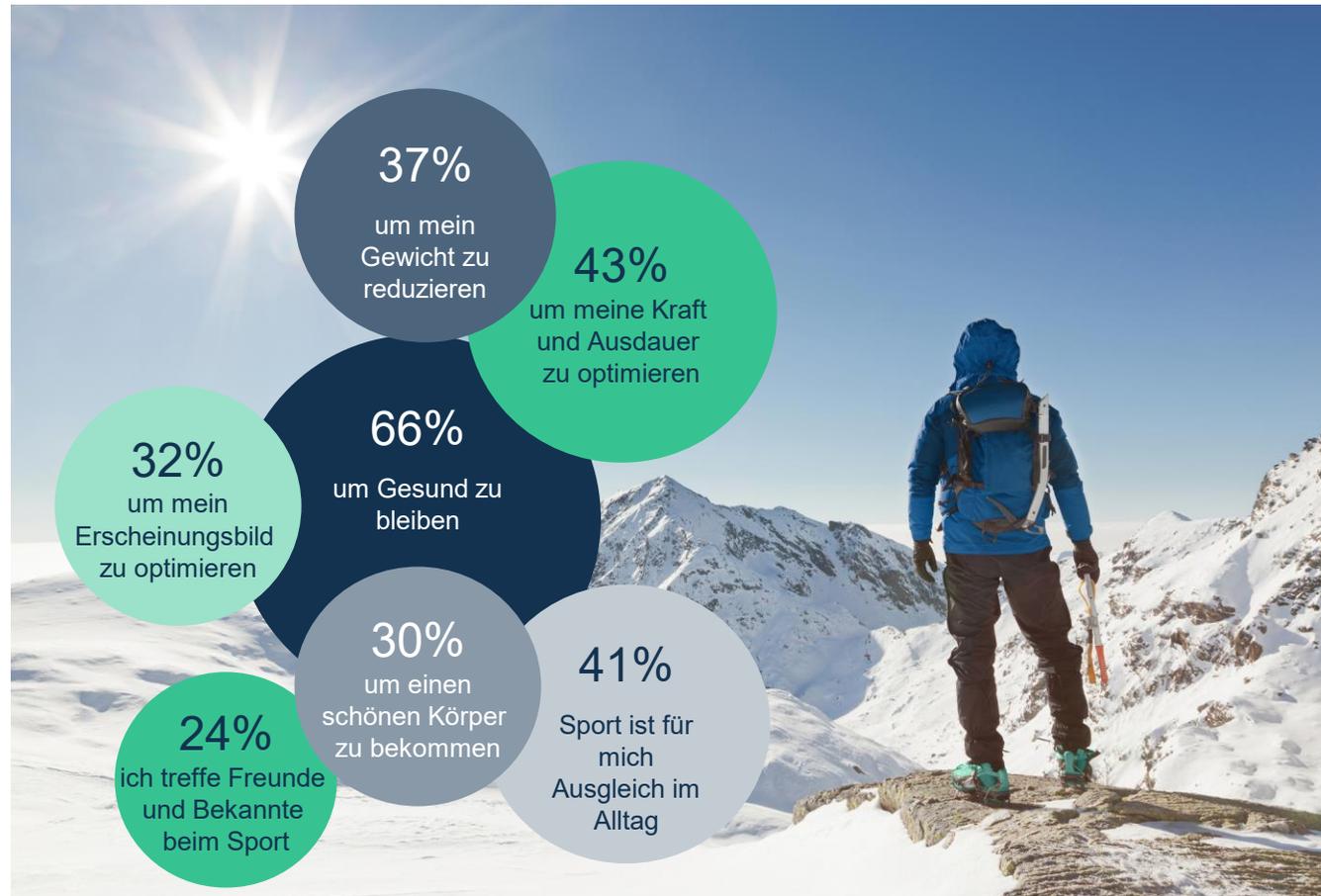
Umsatz mit Bio-Lebensmitteln in Deutschland (Mrd. EUR)



- Im Fokus der Nahrungsmittelindustrie steht der ernährungsbewusste Flexitarier (mehr pflanzliche, weniger tierische Produkte). Bei den aktuellen großen Trendthemen wurden bereits in den vergangenen Jahren stetig Umsatzzuwächse erzielt. In Deutschland wuchs der Bio-Markt im Corona-Jahr 2020 um 22%. Der Bio-Anteil am Lebensmittelmarkt legte damit von 5,7% auf 6,4% zu. Wir gehen auch in den nächsten Jahren von einem überdurchschnittlichen Wachstum aus.

Quellen: Linke Grafik: Nielsen, GfK, IRI, BÖLW, TransFair, bioVista; rechte Grafik: BÖLW, GfK, Niesen, bioVista, AMI, Uni Kassel, Statista, LBBW Research

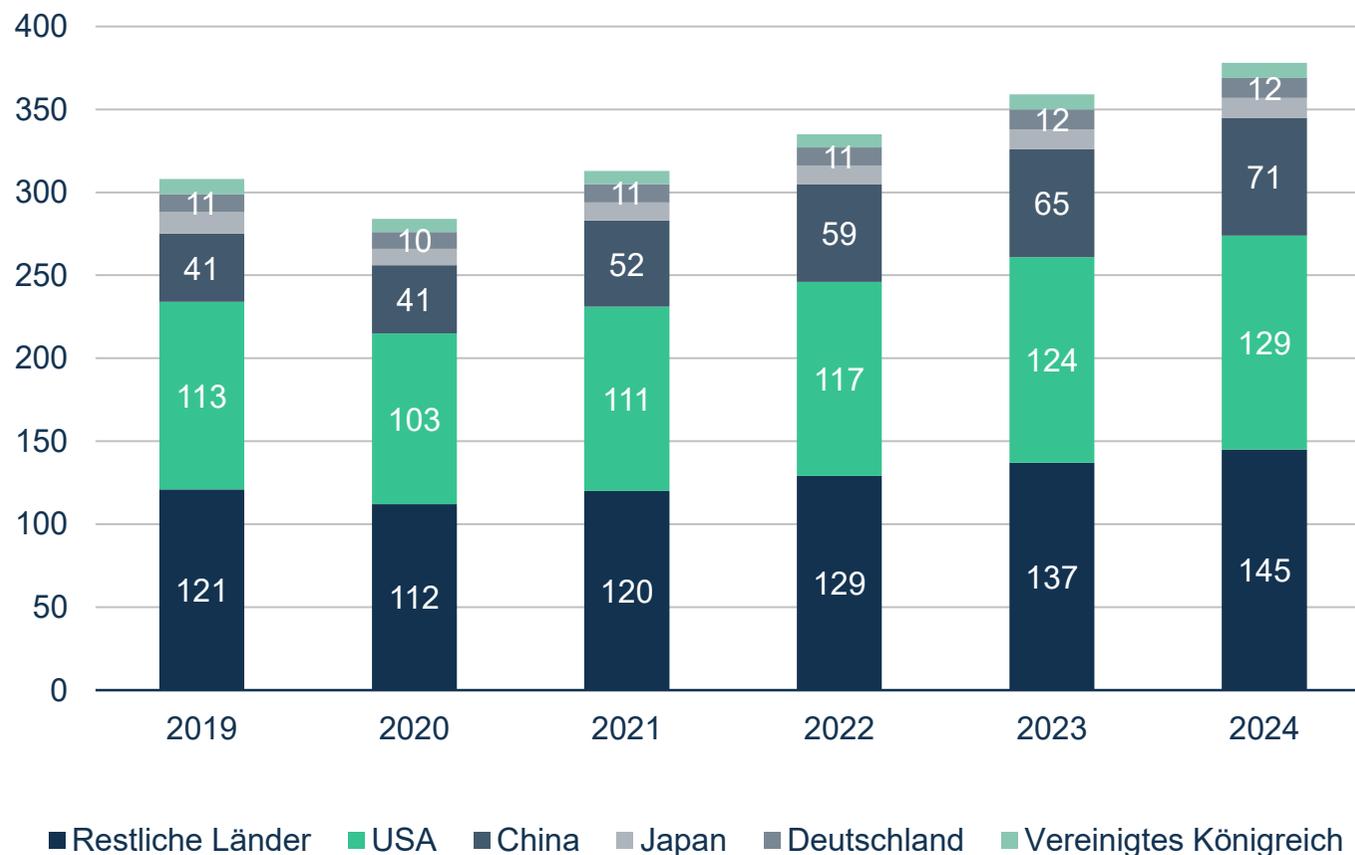
Die Gründe für Sport sind vielfältig – für zwei Drittel ist Gesundheit der größte Motivator



Trend zu mehr Bewegung setzt sich fort und ist Grundlage für den Erfolg von Unternehmen aus der Sportartikelindustrie

Corona war zwar ein Dämpfer, das Wachstum von Sportbekleidung dürfte aber weiterlaufen

Marktprognosen für Sportbekleidung (in Mrd. EUR)

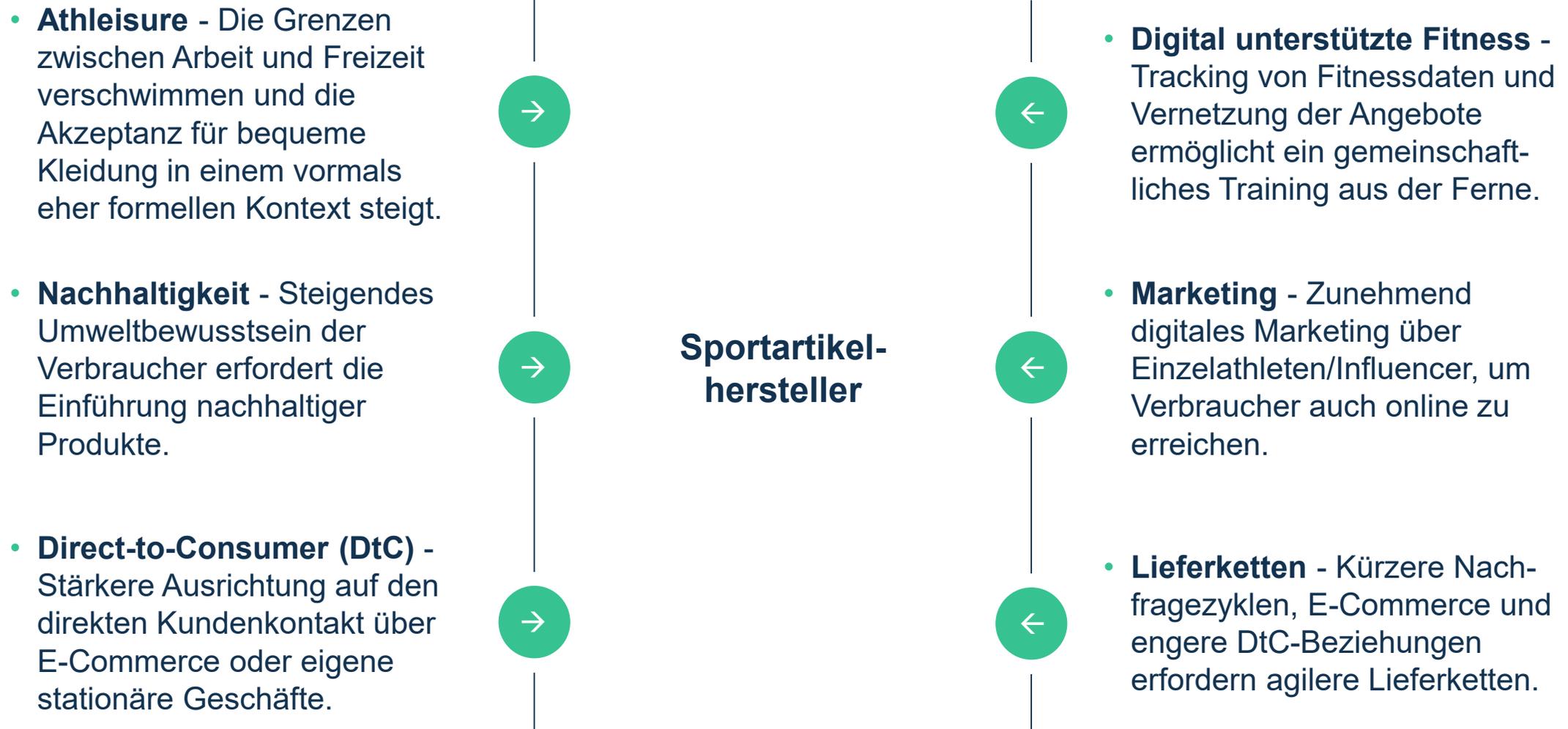


- Die Covid-19-Pandemie hat dem Markt für Sportbekleidung zwar einen Dämpfer versetzt, der Trend zu mehr sportlicher Bekleidung ist damit aber nicht gebrochen.
- Denn ab dem Jahr 2021 wird der Markt voraussichtlich wieder wachsen. Bis zum Jahr 2024 wird ein Anstieg des weltweiten Volumens auf 380 Mrd. EUR erwartet. Das entspricht einem durchschnittlichen jährlichen Wachstum von 7,5%, ausgehend vom Jahr 2020.
- Speziell der chinesische Markt dürfte dabei stark zulegen.

Quelle: Euromonitor, Statista, LBBW Research

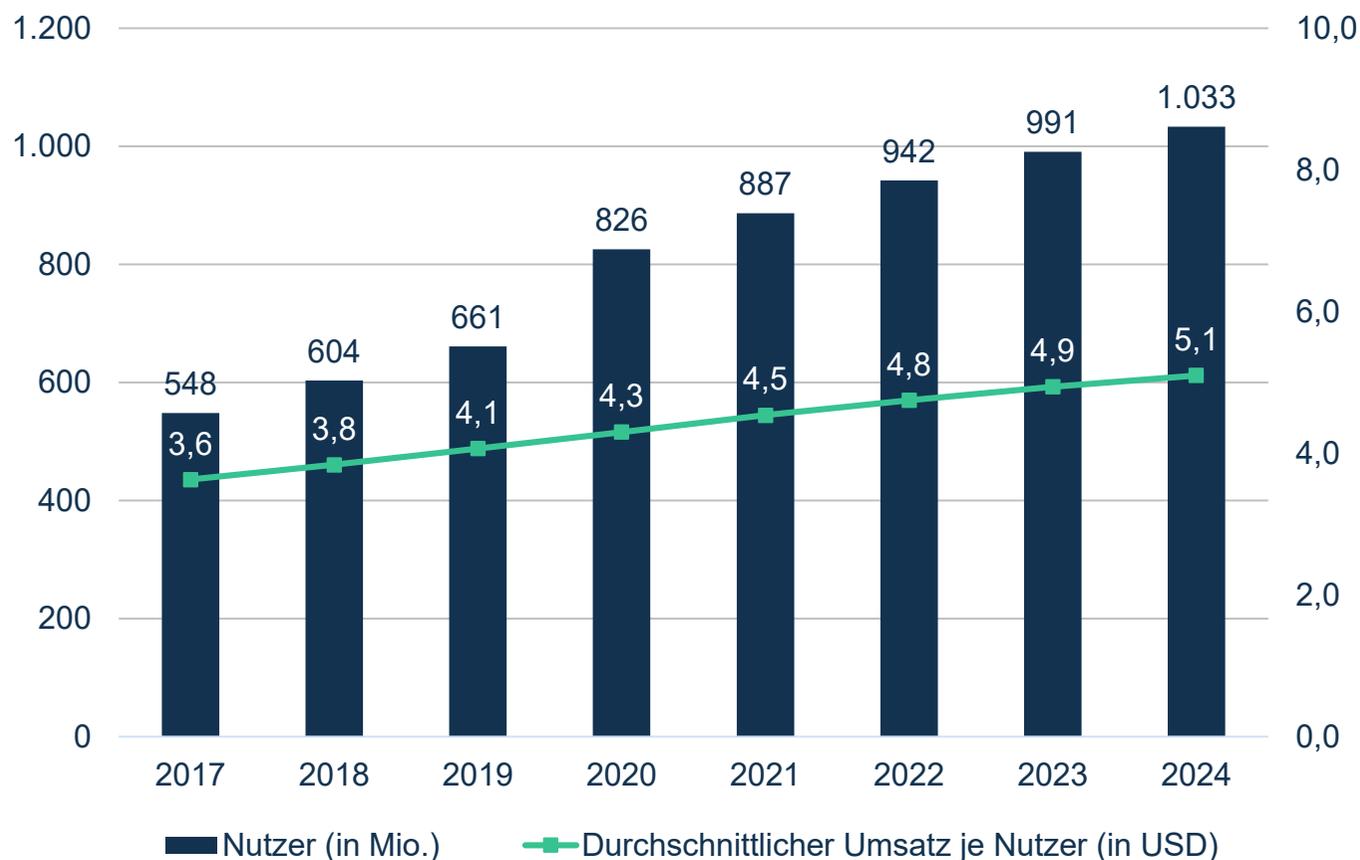
Sportartikelhersteller werden mit neuen Anforderungen konfrontiert und stellen sich darauf ein

Wesentliche Trends für die Sportartikelbranche in den nächsten Jahren



Fitness-Apps erfreuen sich wachsender Beliebtheit – durchschnittlicher Umsatz je Nutzer wächst beständig

Nutzer von Fitness Apps und durchschnittlicher Umsatz je Nutzer (Mio. und USD je Nutzer, weltweit)



- Der Trend hin zu einem größeren Gesundheitsbewusstsein prägt die modernen Gesellschaft. Dementsprechend steigt auch die Bereitschaft, sich bei der sportlichen Betätigung digitaler Hilfsmittel zu bedienen.
- Der insgesamt noch junge Markt für Fitness-Wearables und Apps wird derzeit von Fusionen und Übernahmen geprägt, durch die insbesondere die großen Sportartikelhersteller die eigene Marktposition bei Fitness Apps festigen können.



Gesundheitsbewusstsein nimmt zu

Das steigende Bewusstsein für Gesundheit und Fitness rüttelt an alten Ernährungsgewohnheiten. Auswahl, Herkunft und Zusammensetzung von Lebensmitteln werden durch ein sich veränderndes Konsumverhalten zunehmend hinterfragt. Daraus entstehen neue Ernährungstrends, auf die sich Nahrungsmittelhersteller einstellen. Bereits etabliert haben sich Regionalität, Bio und mehr Lebensmittel auf pflanzlicher Basis. Neue Trends stehen ante portas und Nachhaltigkeit wird zum alles überragenden Thema.

Daneben spielt auch die Fitness eine immer wichtigere Rolle für „gesund leben“. Sportartikelhersteller richten sich auf neue Einflussfaktoren ein, die von mehr Athleisure über einen direkteren Kundenkontakt und mehr Digitalisierung bis hin zu einem veränderten Marketing reichen. Nur wer sich darauf einstellt, wird zu den Gewinnern im großen Fitness-Trend gehören.

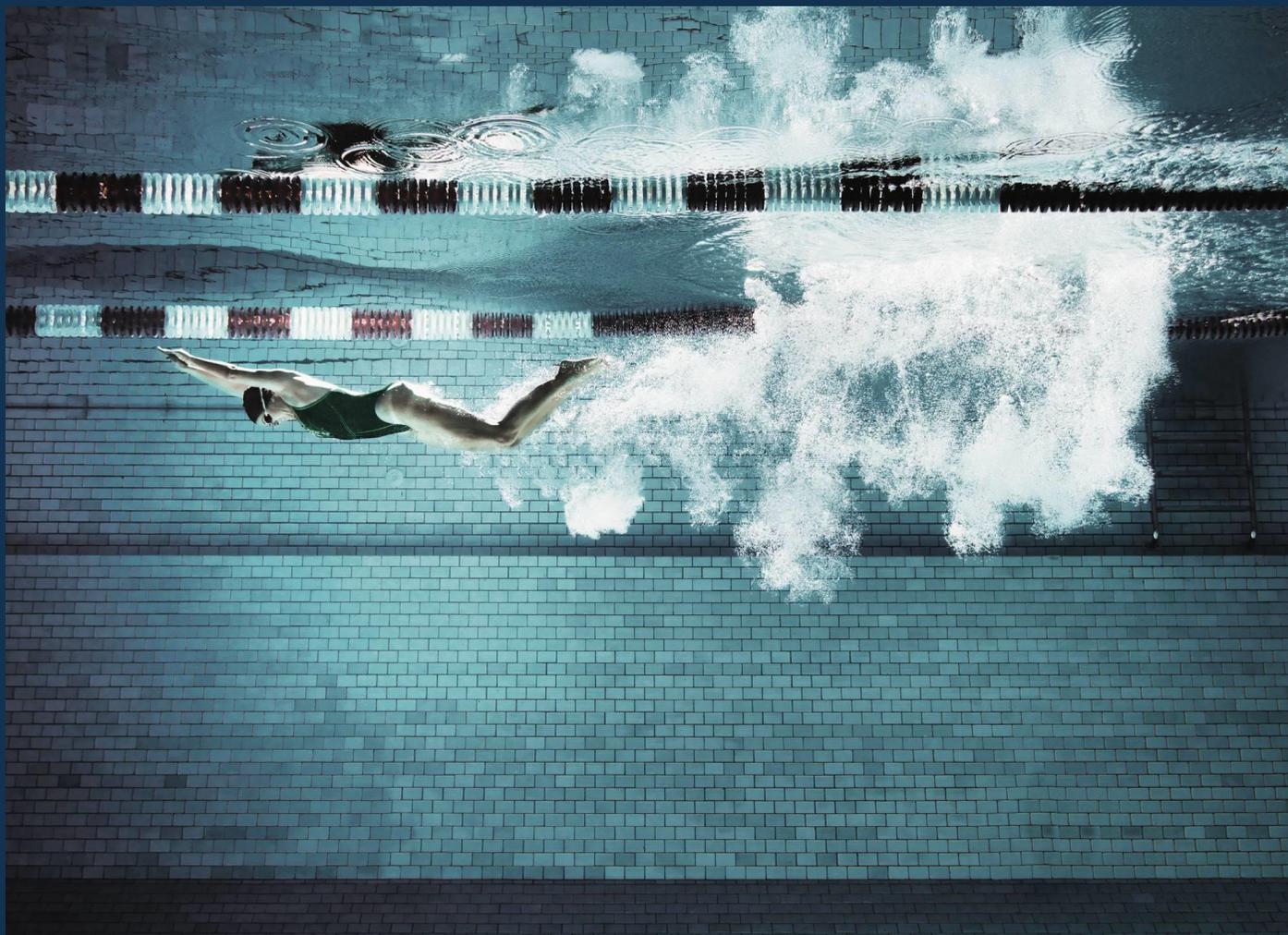
82%

bezeichnen Regionalität als wichtiges Kriterium für die Auswahl von Lebensmitteln.

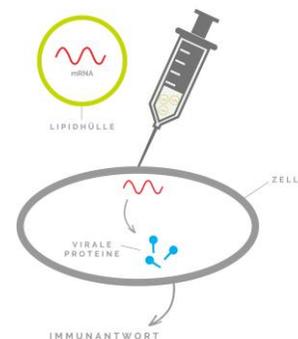
Quelle: BMEL-Ernährungsreport 2021

04

Gesundheit in anderen Branchen - Zusammenfassung und Fazit



Chemieindustrie mit vielfältigen Beiträgen zum Schutz der Gesundheit



Ca. 4 Mrd. EUR

Umsatz erzielte Air Liquide 2020 mit Gasen und Dienstleistungen für den Healthcare-Sektor. Mit nahezu 6% p.a. wuchs das Segment in den letzten 10 Jahren deutlich schneller als das restliche Gasgeschäft.

50 Mrd. EUR

beträgt die Größe des globalen Marktes für Sportschuhe. Aus einem neuen BASF-Schaumstoff wurden gemeinsam mit Adidas Laufschuhe mit speziellen Eigenschaften (Federung, Dämpfung) entwickelt.

> 5 Mrd. USD

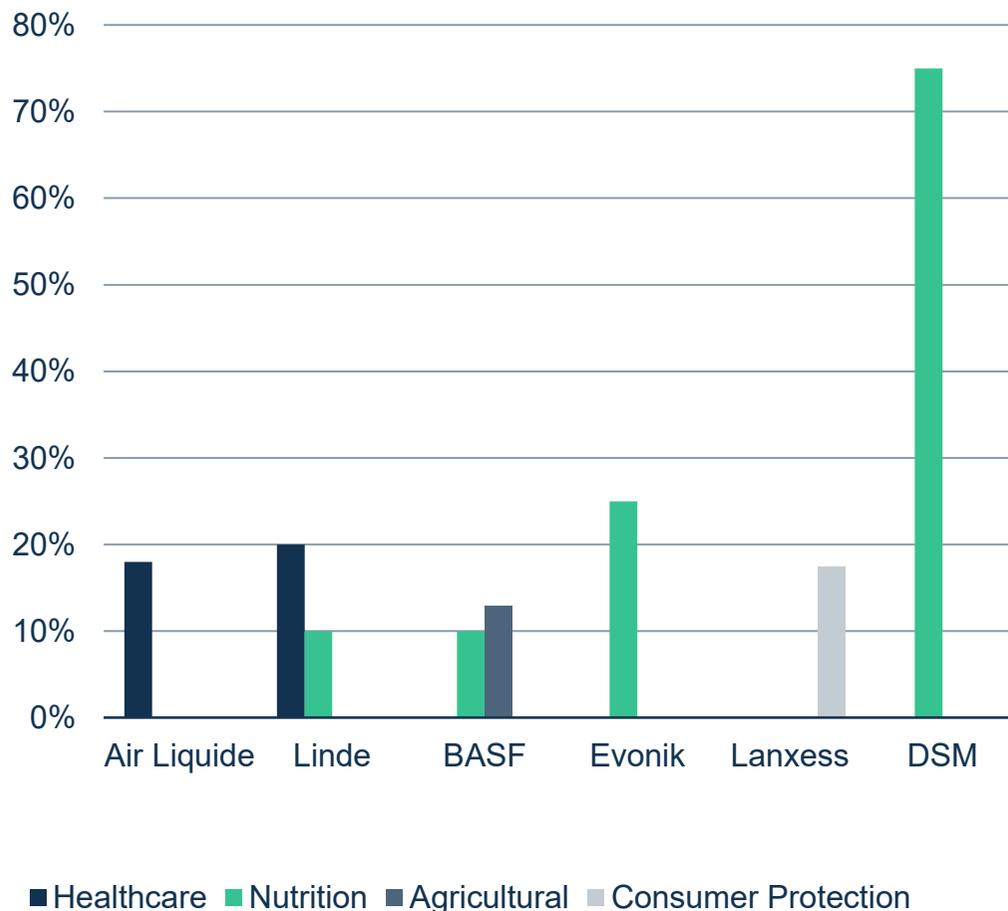
dürfte allein das für Evonik relevante Marktvolumen für lipid-basierte Zell- und Gentherapien bis 2026 sein. Lipid-Nanopartikel sind zum Transport von mRNA-Impfstoffen in menschliche Zellen notwendig.

+75%

Anstieg der Produktion von Desinfektionsmitteln in Deutschland 2020. Die Corona-Pandemie zeigt die Bedeutung von Hygiene für die Gesundheit, nicht nur für den Menschen, sondern auch in der Tierhaltung.

Chemieindustrie ist wichtiger Zulieferer für verschiedenste Anwendungsbereiche

Umsatzanteile Healthcare, Nutrition u.a. in % vom Konzernumsatz



Quelle: Unternehmen, LBBW Research

Chemieaktivitäten mit Gesundheitsbezug

Wichtiger **Zulieferer** für:

- Pharmabranche (u.a. aktive Inhaltsstoffe, Primärverpackungen, Drug Delivery-Systeme)
- Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie (u.a. Konservierungsmittel)
- Hygienebereich (Desinfektions- und Reinigungsmittel)
- Kosmetikprodukte wie UV-Filter zum Hautschutz
- Produkte zur Wasseraufbereitung (z.B. in Kläranlagen)
- Nahrungsmittelproduktion (Saatgut, Pflanzenschutz, Tierernährung)
- Kunststoffe für medizinische Anwendungen oder Sportgeräte (z.B. Laufschuhe)
- Luftreinhaltung (bspw. Katalysatoren)

Gesundheitsprävention betrifft alle Lebensbereiche – Wachstumsraten bleiben hoch

Luftreinhaltung

Bis zu 99%

- können Katalysatoren die beispielsweise vom Verkehr oder der Industrie verursachten Schadstoffe in der Luft senken.
- Alleine BASF erzielte 2020 mit Katalysatoren einen Umsatz von 6 Mrd. EUR.



Bessere Luft für Mensch und Tier reduziert Krankheiten und stärkt die Artenvielfalt.

Sicherheit auf der Straße

88 Mrd. USD

- So groß war der Markt 2020 für Sicherheitssysteme im Auto-sektor (Spurhalteassistenten, Bremsen, Airbags, Sensoren).
- Bis 2026 wird mit einem Anstieg von 6% p.a. auf dann 120 Mrd. USD gerechnet. Autonomes Fahren zieht immer mehr Technologie-Unternehmen an.



Reduzierung der Unfälle und der Todeszahlen lässt diesen Bereich stärker als die Zahl der PKWs wachsen.

Gesundheit am Arbeitsplatz

Um -58%

- sank die Zahl der Arbeitsunfälle in Deutschland von 1991-2020.
- Sicherheit am Arbeitsplatz steht bei allen Unternehmen oben an. Sensorik und Steuerung der Prozesse hilft dabei.
- Ein gesundes Raumklima, z.B. mit Luftfiltern, gewinnt gerade in Corona-Zeiten an Bedeutung.



Ein gesundes Arbeitsumfeld ist in Zeiten gesuchter Fachkräfte, aber auch unter ESG-Aspekten wichtig.

Unternehmen berücksichtigen vermehrt „Gesund leben“, Megatrend betrifft viele verschiedene Branchen

Pharma & Biotech



Branchen:

- Pharmahersteller
- Biotechnologie
- Pharmahandel
- Krankenhäuser, Pflegeheime

Unternehmensbeispiele:

- z.B. Fresenius, Novartis, Pfizer, AstraZeneca, Gilead, BioNTech, Quiagen, Morphosys, Shop Apotheke, Zur Rose, Orpea, Korian,...

Medizintechnik



Branchen:

- Diagnostik, bildgebende Verfahren
- In-Vitro und Molekular-Diagnostik
- Operative Interventionen

Unternehmensbeispiele:

- z.B. Siemens Healthineers, Hologic, Carl Zeiss Meditec, Agilent, Diasorin, Dentsply, Biomerieux, Danaher, Thermo Fisher, Medtronic, Intuitive Surgery...

Konsum



Branchen:

- Nahrungsmittelhersteller
- Sportartikelhersteller, Schuhe, Bekleidung, Sportgeräte
- Fitnessketten
- Apps & Wearables

Unternehmensbeispiele:

- z.B. Nestlé, Danone, Unilever, Kraft Heinz, Sprout Farmer Markets, Beyond Meat, Adidas, Puma, Nike, Under Armour, Skechers, Lululemon Athletica, Peloton,...

Sonstige Branchen



Branchen:

- Chemie (wichtiger Zulieferer für viele Gesundheitsthemen)
- Industrie (u.a. Produkte zum Arbeitsschutz, Luft- und Wasserreinigung)
- Autos (Sicherheit auf der Straße)

Unternehmensbeispiele:

- z.B. Gerresheimer, Evonik, BASF, DSM, 3M, Trane Technologies, Carrier, Rockwell Automation, Autoliv, Continental, ...

Disclaimer

Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Empfänger in der EU, Schweiz und in Liechtenstein.

Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen.

Aufsichtsbehörden der LBBW: Europäische Zentralbank (EZB), Sonnemannstraße 22, 60314 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn / Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt.

Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater.

Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen.

Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.

Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.

Mitteilung zum Urheberrecht: © 2014, Moody's Analytics, Inc., Lizenzgeber und Konzerngesellschaften ("Moody's"). Alle Rechte vorbehalten. Ratings und sonstige Informationen von Moody's ("Moody's-Informationen") sind Eigentum von Moody's und/oder dessen Lizenzgebern und urheberrechtlich oder durch sonstige geistige Eigentumsrechte geschützt. Der Vertriebshändler erhält die Moody's-Informationen von Moody's in Lizenz. Es ist niemandem gestattet, Moody's-Informationen ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Moody's ganz oder teilweise, in welcher Form oder Weise oder mit welchen Methoden auch immer, zu kopieren oder anderweitig zu reproduzieren, neu zu verpacken, weiterzuleiten, zu übertragen zu verbreiten, zu vertreiben oder weiterzuverkaufen oder zur späteren Nutzung für einen solchen Zweck zu speichern. Moody's® ist ein eingetragenes Warenzeichen.