



23.08.2022 • Gerold Deppisch, Dr. Timo Kürschner, Volker Stoll, Ulle Wörner Senior Investment Analysten

**LBBW**  
Bereit für Neues

# LBBW Corporate Research

Ganz oben auf der Agenda: Gesundheit!

## Executive Summary



Gesundheit ist ein hohes Gut der Menschen. Wir wünschen sie uns gegenseitig. Dieser **Megatrend** ist zugleich Lebensziel und damit ein **Fundamentalwert** unseres Daseins. Die Corona-Pandemie zeigte der Weltbevölkerung sehr eindrücklich und dramatisch, wie hoch der Wert der körperlichen Unversehrtheit ist.



Der globale Arzneimittelmarkt wuchs in den letzten 10 Jahren um rund 50% auf ca. 1.400 Mrd. USD, durch medizinischen Fortschritt und Preiserhöhungen. Bis 2026 erwarten wir ausgehend vom Jahr 2021 eine weitere Steigerung um rund ein Viertel auf dann etwa 1.800 Mrd. USD.



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.



Gesunde Ernährung und Fitness sind die Grundlagen für ein gesundes Leben mit einer Vielzahl an Trends. Nachhaltigkeit ist ein zentrales Argument für die Wachstumsstrategien der Unternehmen. Der Biotrend ist ungebrochen, regionale Produkte stehen hoch im Kurs und das Tierwohl forciert fleischlose Ernährung.



Das Ziel Gesundheit im Fokus berührt viele Lebensbereiche. Davon profitieren zahlreiche Branchen – direkt und indirekt. Die ganzheitliche Betrachtung der Wertschöpfungsketten macht dies transparent. Die Chemieindustrie ist z.B. ein wichtiger Zulieferer. Sicherheit ist für die Mobilität wie Autos von zentraler Bedeutung.

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

Definition Gesundheit, WHO

## Beschreibung des aktuellen Gesundheitszustands?

Umfrage von PWC in Deutschland (%)



# Gesundheit lebt von Innovationen

## Arzneimittel schenken Lebensqualität

Eine Vielzahl an Arzneimitteln sorgt dafür, dass Menschen heute älter werden. Sie sorgen für Heilung, Linderung oder Verhütung von Krankheiten. Menschen können dadurch ein aktives Leben in hoher Qualität genießen.

~100 Mrd.

**Tabletten, Kapseln, Injektionen etc.**

**wurden 2021 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



Gemüse & Obst verzehren

**95%**

der Befragten aufgrund des Gesundheitsaspektes täglich

BMEL-Ernährungsreport 2022

Gesundheit steht bei Konsumenten hoch im Kurs

2021 gaben die deutschen Privathaushalte 93,55 Mrd. EUR für Produkte der Gesundheitspflege aus.

Statistisches Bundesamt

**Gesunde Ernährung hat einen hohen Stellenwert**

Ernährungstrends wie Bio oder auch Vegan gewinnen immer mehr an Bedeutung. Die Verbraucher kaufen aufmerksam und wünschen sich Transparenz.

Für

**89%**

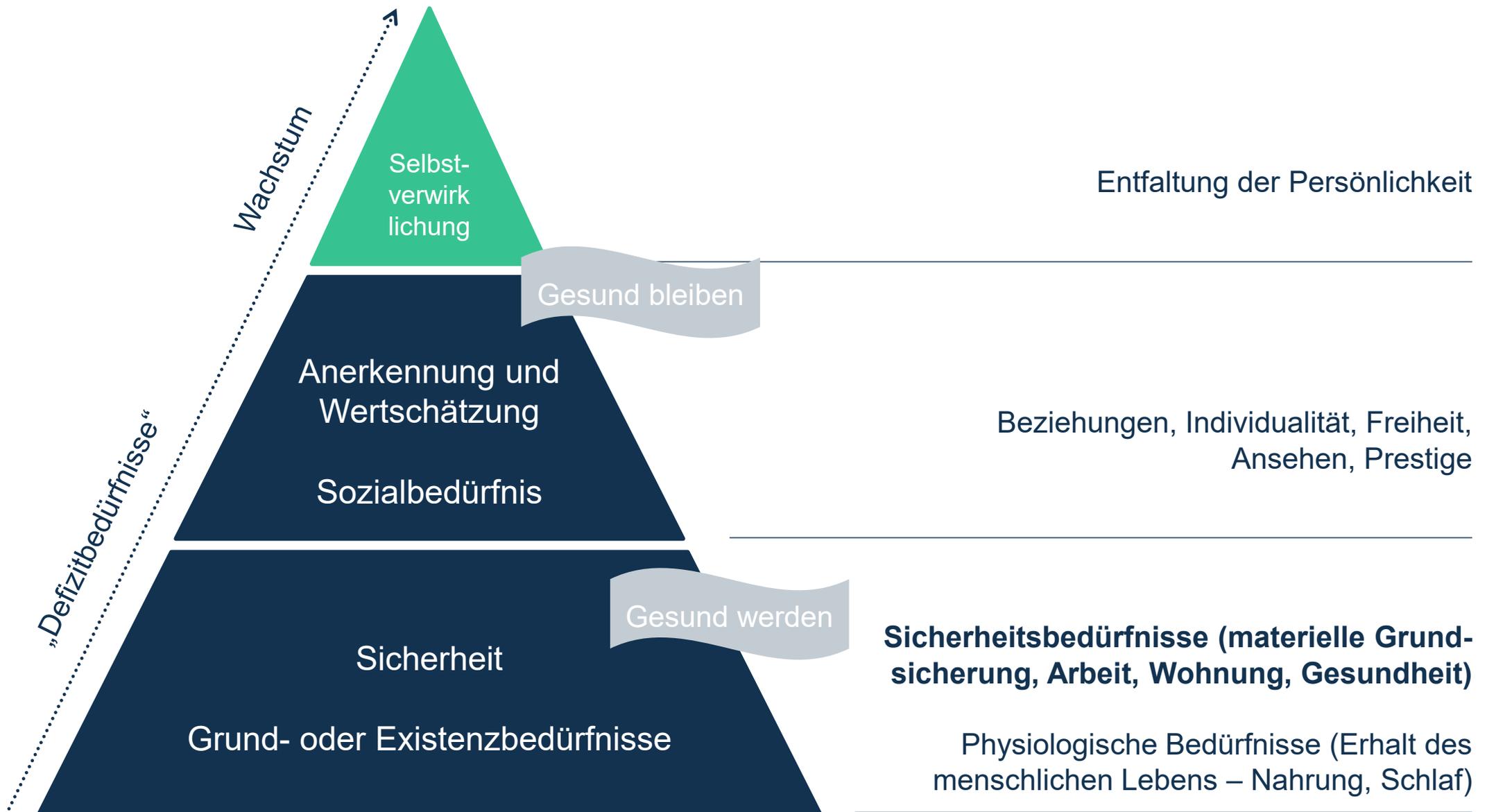
ist gesundes Essen sehr wichtig.

BMEL-Ernährungsreport 2022



# Gesundheit und Sicherheit

## Essentielle Grundbedürfnisse des Menschen



# UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung

## Ziel Nummer 3 ist Gesundheit und Wohlergehen

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



Quelle: United Nations, LBBW Research

# SDG Nr. 3: Ein gesundes Leben für alle Menschen jeden Alters gewährleisten und ihr Wohlergehen fördern

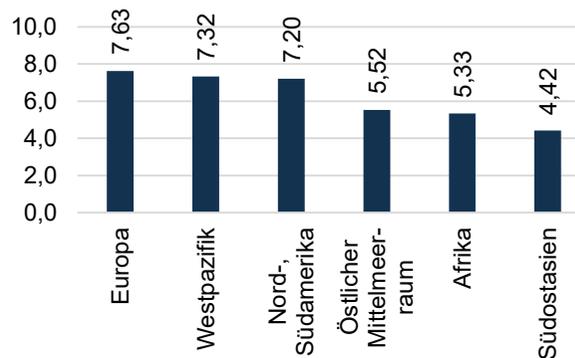
## 13 Unterziele

- 1 2030: **Müttersterblichkeit** auf unter 70 je 100.000 Lebendgeburten **senken**
- 2 2030: **Todesfälle von Neugeborenen** (auf 12 je 1.000 Lebendgeburten) und Kindern unter 5 Jahren (auf 25 je 1.000 Lebendgeburten) **ein Ende setzen**
- 3 2030: **AIDS, Tuberkulose- und Malariaepidemien** und vernachlässigte Tropenkrankheiten beseitigen und **Hepatitis bekämpfen**
- 4 2030: **Frühsterblichkeit** aufgrund von **nichtübertragbaren Krankheiten** um ein Drittel **senken**
- 5 **Prävention** und Behandlung des **Substanzmissbrauchs** (Suchtstoffe und Alkohol)
- 6 2020: **Zahl der Todesfälle** und Verletzungen infolge von **Verkehrsunfällen weltweit halbieren**
- 7 2030: Zugang zu **sexual- und reproduktionsmedizinischer Versorgung** gewährleisten
- 8 Allgemeine **Gesundheitsversorgung** und den Zugang zu **bezahlbaren Arzneimitteln für alle** erreichen
- 9 2030: Zahl der **Todesfälle** und Erkrankungen aufgrund **gefährlicher Chemikalien und der Verschmutzung von Luft, Wasser, Boden** erheblich **verringern**
- 10 Durchführung des Rahmenabkommens der WHO zur **Eindämmung des Tabakgebrauchs** in allen Ländern
- 11 **Forschung und Entwicklung von Impfstoffen** und Medikamenten, Zugang zu bezahlbaren Arzneimitteln und Impfstoffen gewährleisten
- 12 **Gesundheitsfinanzierung** und die Rekrutierung, Aus- und Weiterbildung und Bindung von **Gesundheitsfachkräften** in den Entwicklungsländern deutlich erhöhen
- 13 Kapazitäten aller Länder in den Bereichen **Frühwarnung, Risikominderung und Management nationaler und globaler Gesundheitsrisiken** stärken

# Die Pandemie bedroht den Gesundheitsfortschritt von Jahrzehnten



## Gesundheitsausgaben in Prozent des BIP (2019)



Quelle: WHO, LBBW Research



## Corona Pandemie

- Mehr als 500 Mio. Menschen wurden infiziert (bis Mitte 2022)
- Zwischen 2020 und 2021 starben 15 Mio. Menschen
- In 92% der Länder wurden wesentliche Gesundheitsdienstleistungen unterbrochen

**Allgemeine Gesundheitsvorsorge und Zugang zu medizinischer Versorgung ist Voraussetzung für Fortschritt.**

**Bezahlbare Arzneimittel sind essentiell.**

## Malaria & Tuberkulose

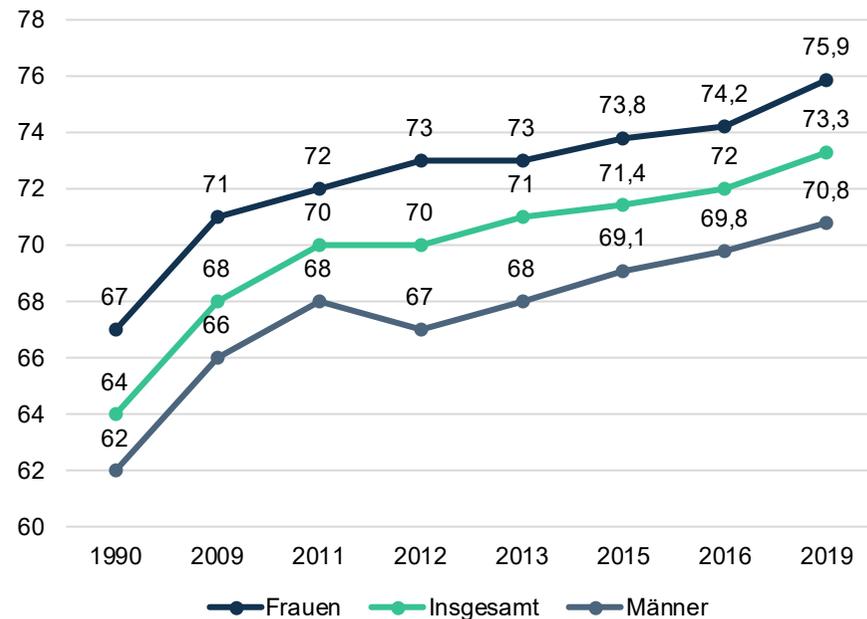
Sterblichkeit durch diese Krankheiten hat zuletzt wieder zugenommen. Tuberkulose-tote sind von 1,2 Mio. (2019) auf 1,3 Mio. (2020) Menschen angestiegen.



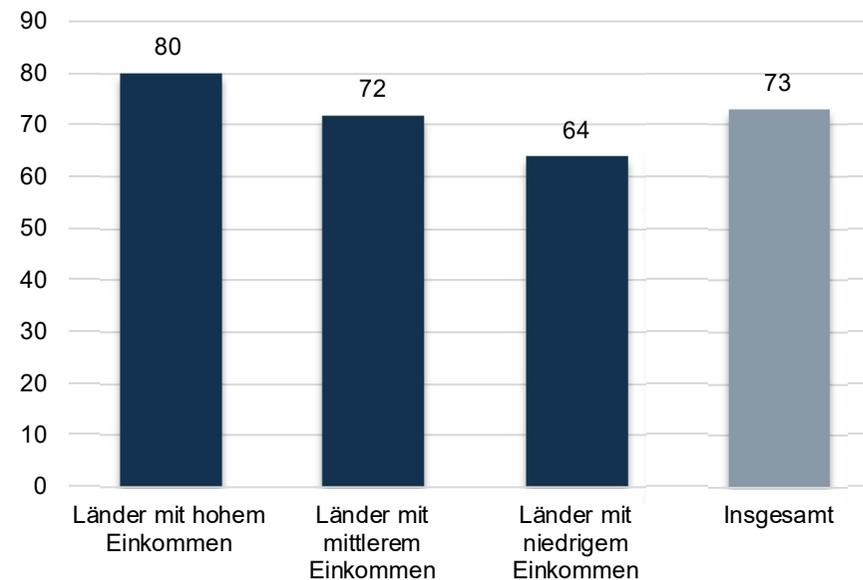
# Zusammenhang Lebenserwartung und Wohlstand

## “Gesundheit muss man sich leisten können”

**Lebenserwartung nach Geschlecht**  
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: Weltgesundheitsorganisation, DSW, 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 – zentraler Hebel für die Gesundheit



# Vor allem patentgeschützte Arzneimittel in Onkologie und Immunologie treiben das Marktwachstum

## Markttreiber

~ 3-6% Wachstum

wird für den globalen Pharmamarkt bis 2026 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

~ 8% Inflation

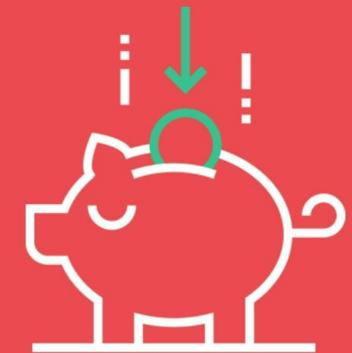
in 2022 für die USA mit ihren wichtigen Pharmamarkt erwartet.

~190 Mrd. USD

sind zwischen 2022 und 2026 von Patentabläufen bedroht.

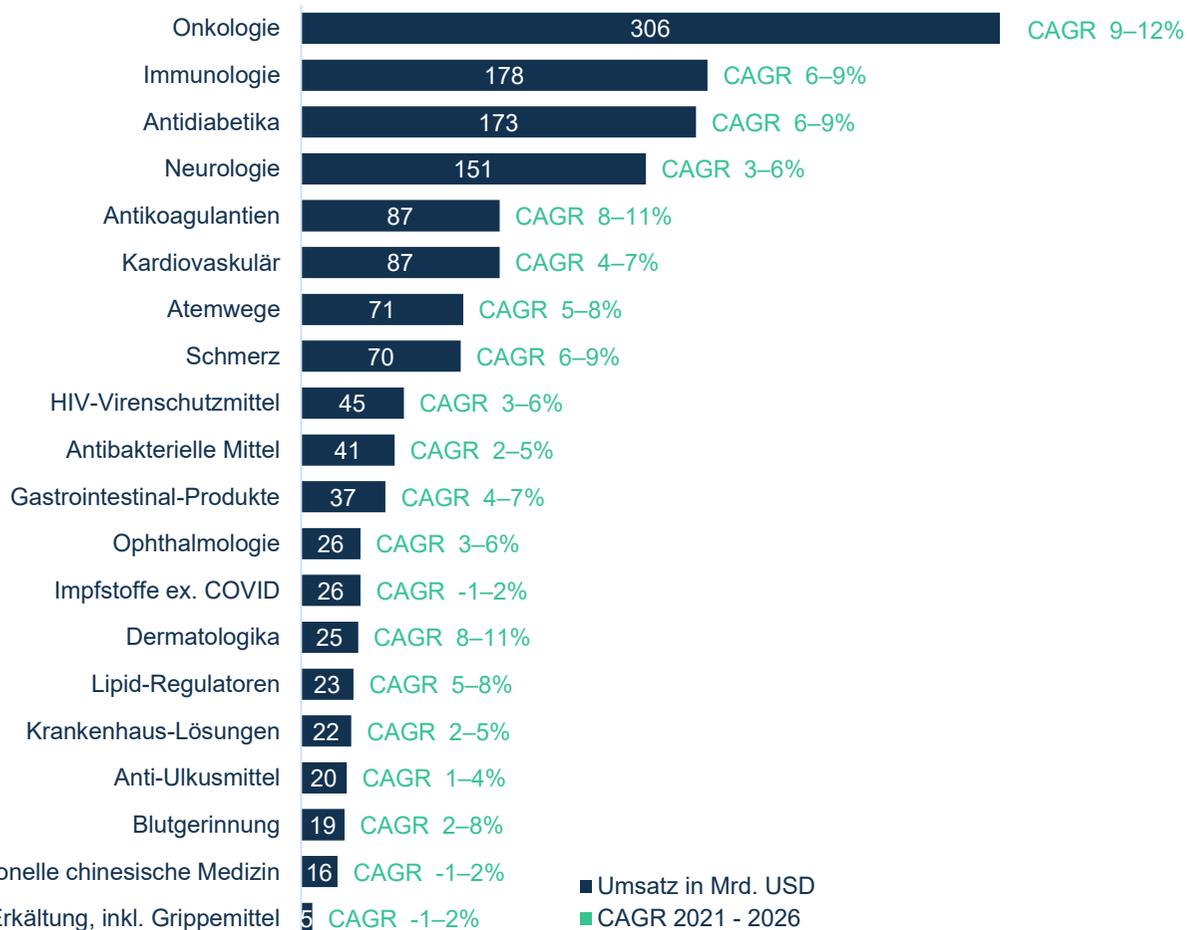
~72 Billionen USD

weltweite Staatsverschuldung => evtl. Sparanstrengungen.



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

## Erwartete weltweite Ausgaben für einzelne Indikationen in 2026



- Die Onkologie ist nach wie vor der Therapiebereich mit den höchsten Ausgaben und einem prognostizierten Wachstum von 9-12 % bis 2026.
- Weitere Gebiete mit hohen Ausgaben sind die Immunologie, die Diabetes-Behandlung sowie die Neurologie.
- Gedämpft wird das Wachstum dadurch, dass vermehrt Biosimilars für einige weit verbreitete Therapien auf den Markt kommen. Die Auswirkungen spürt man besonders im Bereich der Immunologie in den nächsten Jahren.
- Auch einigen kleineren Indikationsgebieten wie Blutgerinnungshemmern und Dermatologika wird ein starkes Wachstum prognostiziert.

Quellen: IQVIA, LBBW Research

# Pharmabranche weiterhin auf Rekordkurs



## Anteil biologischer Wirkstoffe kontinuierlich gestiegen

Der Anteil von Medikamenten, denen biologische Wirkstoffe zu Grunde liegen, wächst seit Jahren. Dennoch werden auch in Zukunft konventionelle Medikamente, denen ein chemischer Herstellungsprozess zu Grunde liegt, ihre Daseinsberechtigung behalten.

## Anzahl neuartiger Arzneiwirkstoffe (gentechnisch oder chemisch erzeugt)



Die Zulassung neuer Arzneien durch die FDA liegt in den letzten Jahren deutlich über dem Mittelwert von 33 der vergangenen 20 Jahre.

Quelle: FDA, LBBW-Research

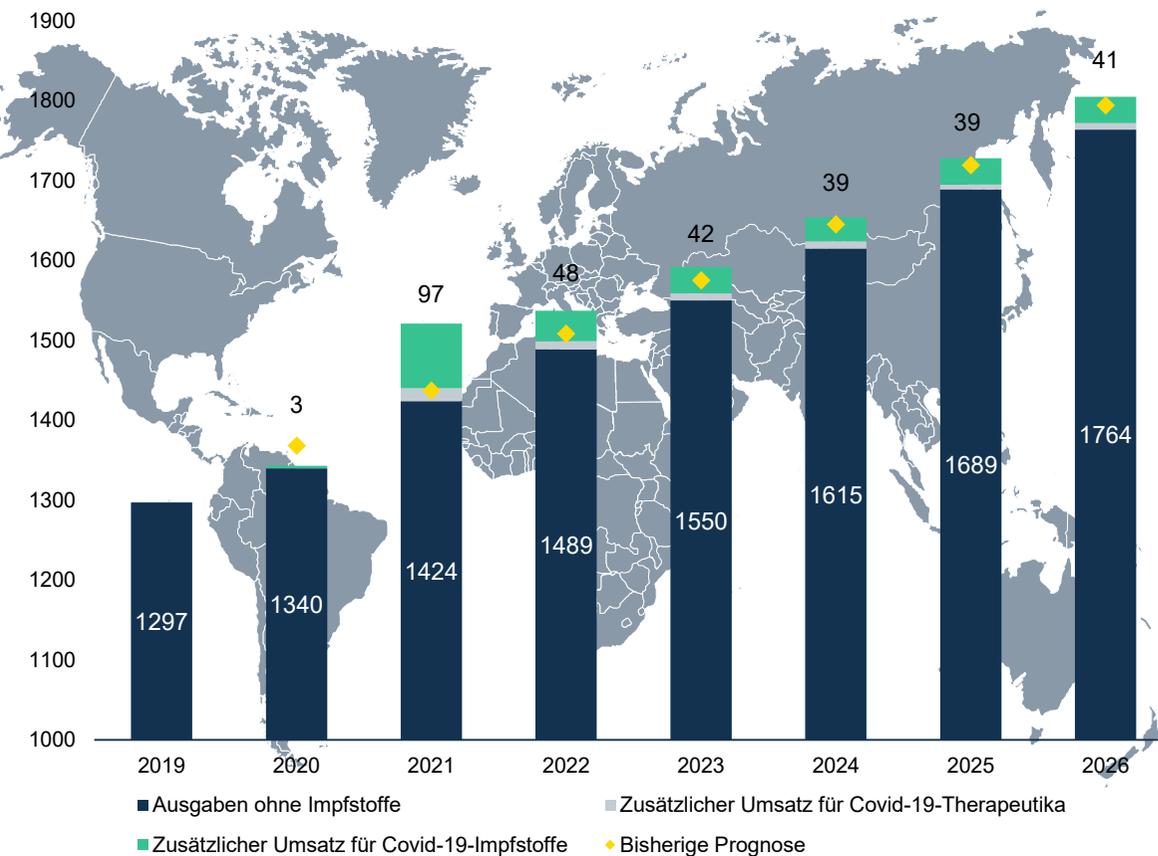


Quelle: Evaluate Pharma, LBBW-Research

# Trotz der dämpfenden Folgen der Corona-Pandemie fällt das prognostizierte Marktwachstum bis 2026 höher aus

## Prognose der weltweiten Arzneimittelausgaben (in Mrd. USD)

in Mrd. USD

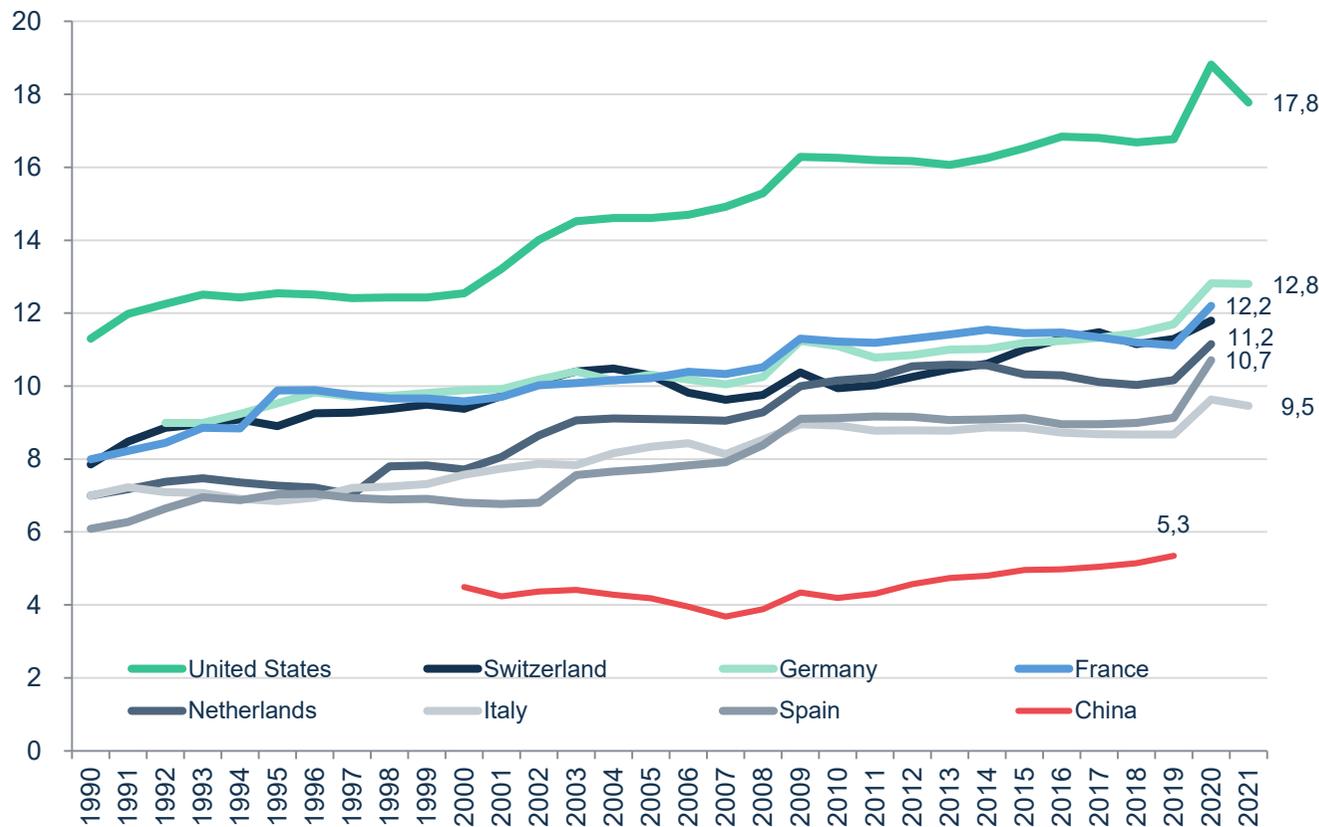


- Trotz der Corona-Pandemie wird erwartet, dass die Arzneimittelausgaben aufgrund des zusätzlichen Umsatzes mit Corona-Impfstoffen und -Therapeutika bis 2026 kumulativ um 133 Mrd. USD höher ausfallen werden als vor der Pandemie erwartet.
- Die Ausgaben allein für Corona-Impfstoffe könnten sich bis 2026 auf 251 Mrd. USD summieren. Damit wird der kumulierte Rückgang von 175 Mrd. USD der Ausgaben in Folge der Corona-Pandemie bis zum Jahr 2026 mehr als ausgeglichen.
- Nicht nur in Deutschland gibt es Bestrebungen angesichts knapper staatlicher Kassen, die Arzneimittelbranche zur Kasse zu bitten. Dies könnte zukünftige Prognosen negativ beeinflussen.

Quelle: IQVIA, LBBW Research

# Gesundheitsausgaben am BIP sind in Folge der Corona-Pandemie deutlich angestiegen

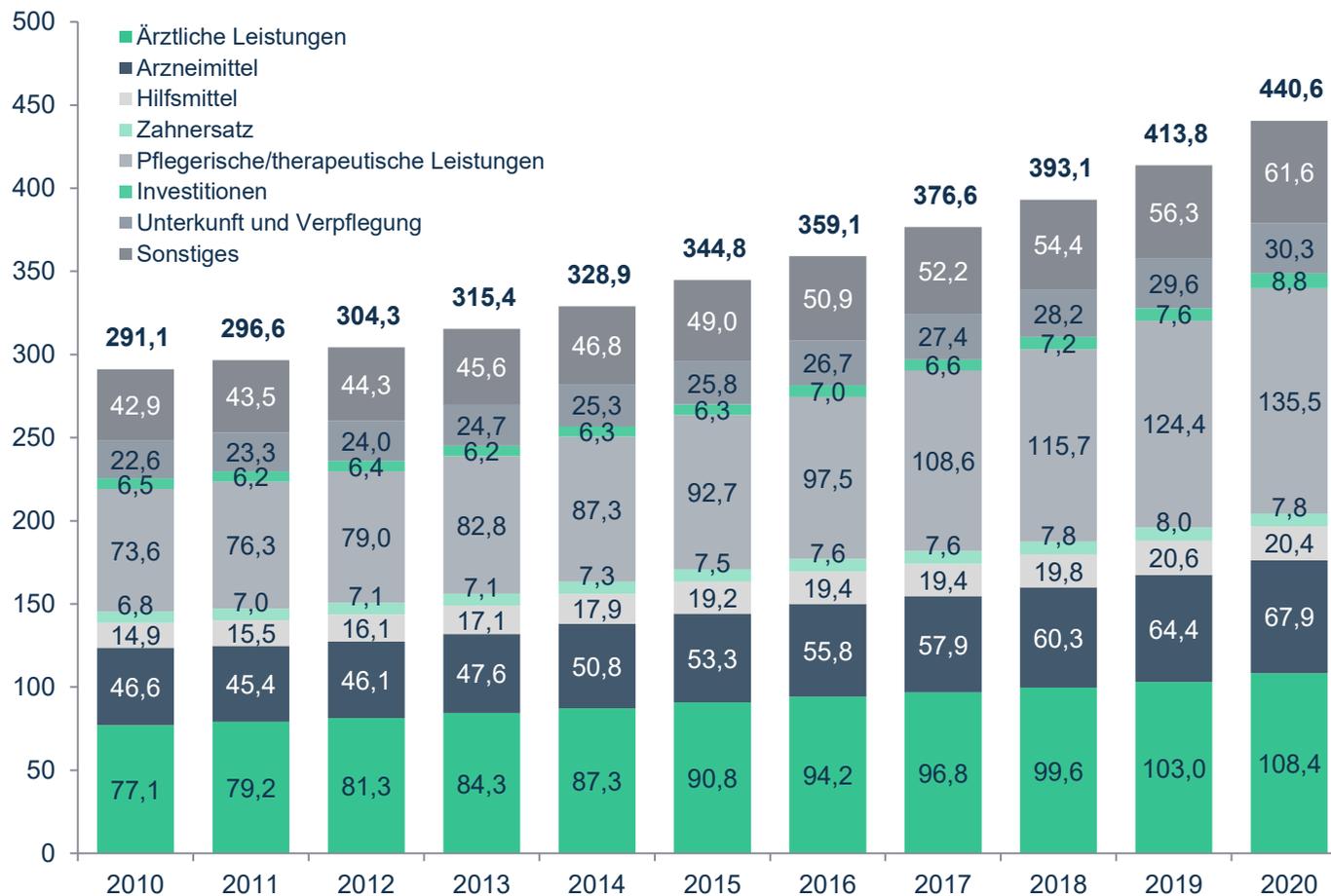
## Gesundheitsausgaben in % vom BIP



- 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 die stark gestiegene Verschuldung zum Problem werden.
- Aufstrebende Staaten wie beispielsweise China haben Nachholpotenzial, allerdings versuchen auch sie zunehmend Kostensteigerungen zu begrenzen.

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

## Gesundheitsausgaben in Deutschland nach Art der Leistung in Mrd. EUR

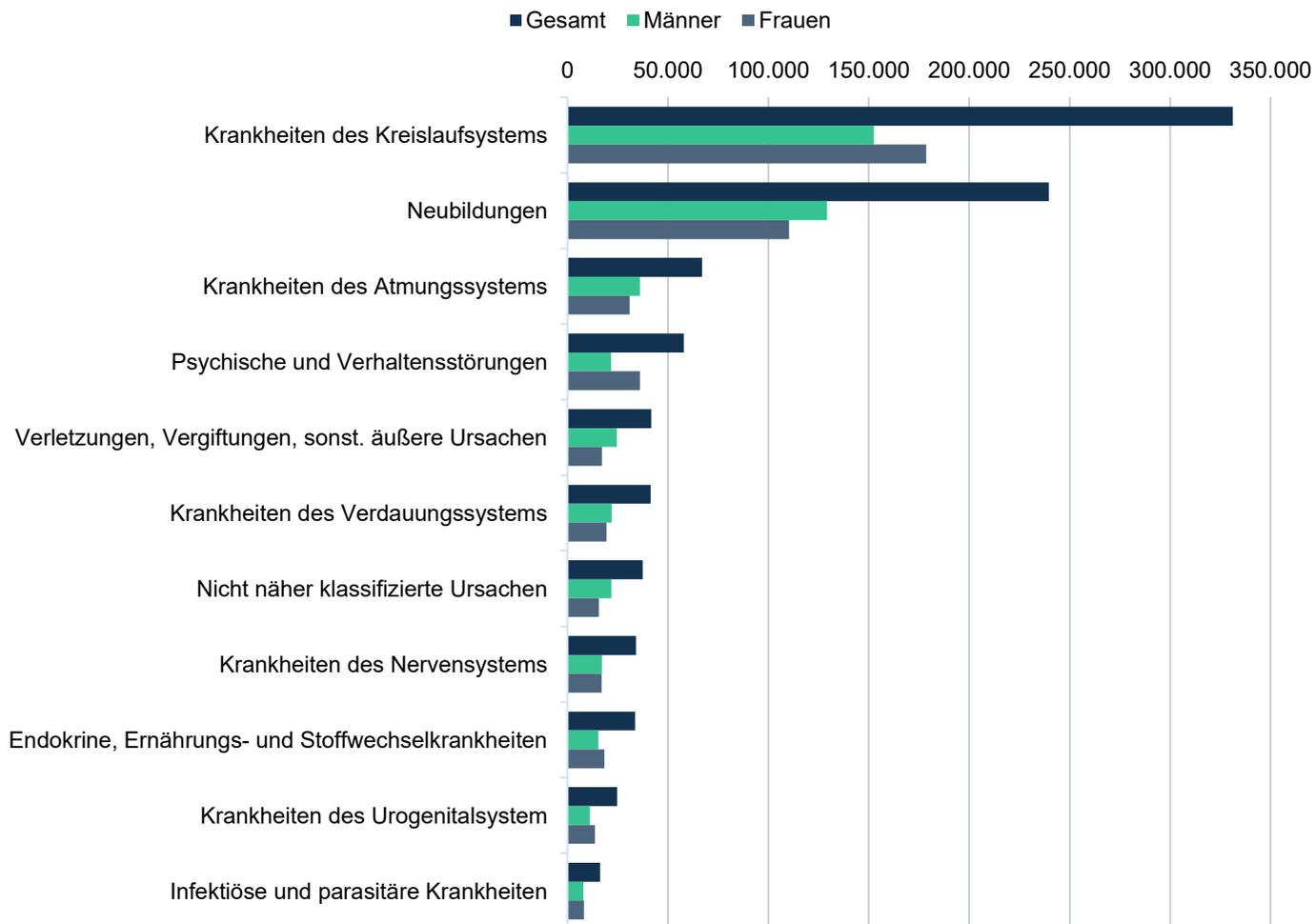


- Nach den Leistungen für Pflege und Therapie sowie den ärztlichen Vergütungen ist der Arzneimittelbereich ein großer und interessanter Markt.
- Während man in die ersten beiden Bereiche eher indirekt investieren kann, bspw. durch Beteiligungen an Pflegeeinrichtungen oder Krankenhäuser, ermöglichen Investments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

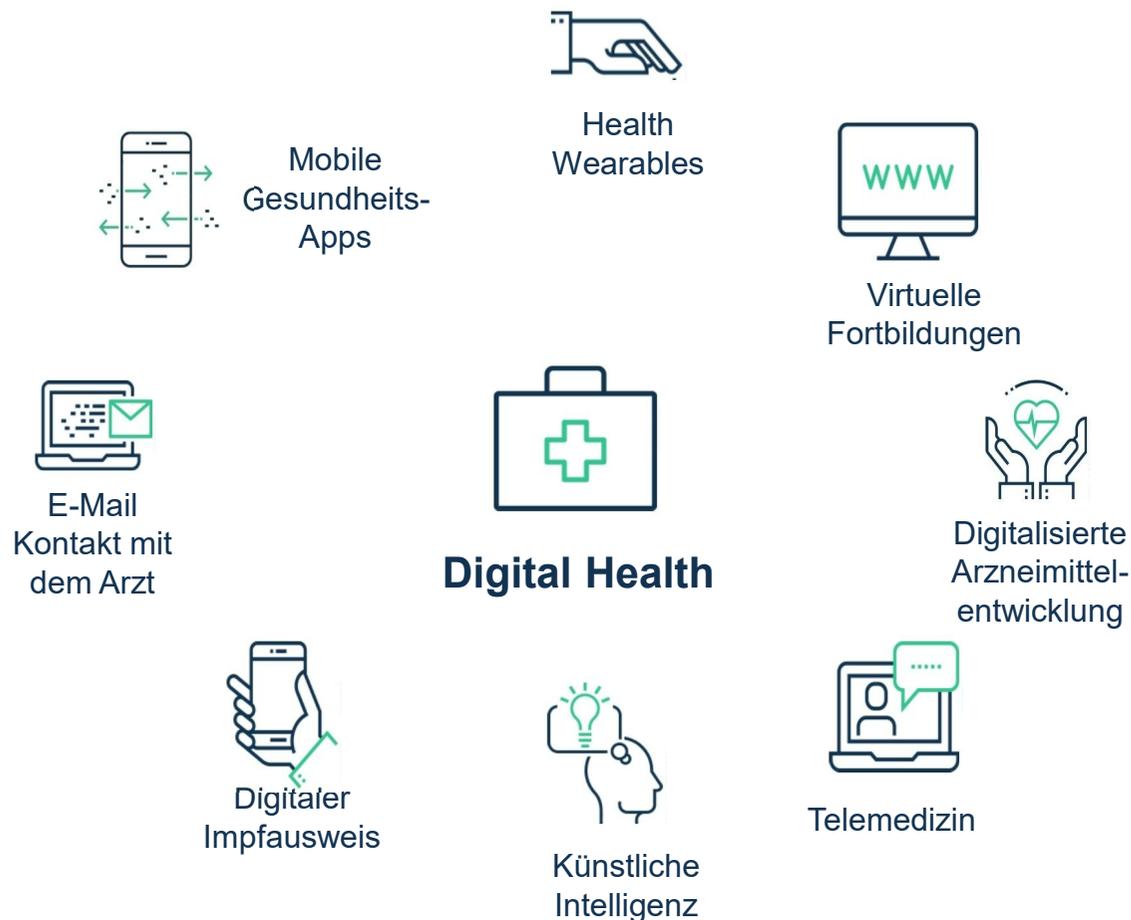
## Todesfälle in Deutschland nach Art und Geschlecht



- 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 noch steigen lassen.
- Das Bewusstsein der Bevölkerung, Vorbeugung zu betreiben, dürfte weiter wachsen und entsprechende Chancen für Anbieter in Bereich eines gesunden Lebensstils eröffnen.

# Die Digitalisierung soll vorangetrieben werden und dabei helfen, die Engpässe im Gesundheitswesen zu überwinden

## An vielen Stellen verändern sich die Schnittstellen zwischen Arzt und Patient



- Die digitale Infrastruktur im Gesundheitswesen soll für Patienten sowie Ärzte, Krankenhäuser und Krankenkassen weiter ausgebaut werden. Dies besagt die „Digitale Agenda“ des Bundes.
- Die Digitalisierung kann helfen, die zunehmenden Personalengpässe im Gesundheitswesen zu entschärfen.
- Mittlerweile gibt es erste Fortschritte. Allerdings hinkt Deutschland in vielen Bereichen weiter deutlich hinterher.
- Beispiele für die Digitalisierungsinitiativen sind die Einführung der elektronischen Patientenakte (ePA), des elektronischen Rezeptes, der elektronischen Arbeitsfähigkeitsbescheinigung (eAU) oder des digitalen Impfausweises in der Corona-Pandemie.

# 02

**Medizintechnik –  
Innovationen  
machen immer  
mehr möglich**



# Medizintechnik im Überblick

**Marktstruktur in Deutschland und Europa**  
in EUR bzw. Anzahl



**140 Mrd. EUR**

umfasst der Markt für  
Medizintechnik  
(Schätzung für Europa 2020)



**760.000**

Angestellte Personen in der  
europäischen Medizintechnik



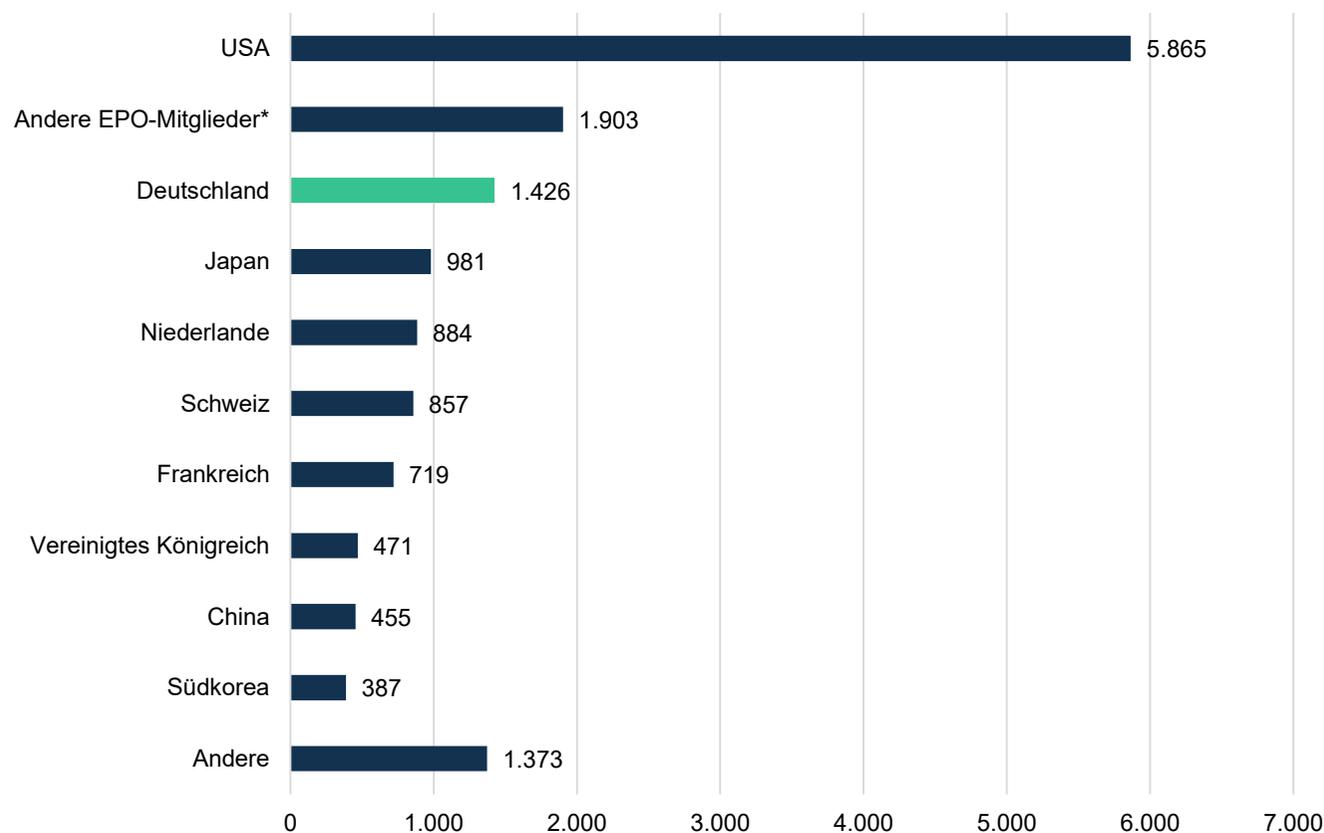
**33.000**

Unternehmen der  
Medizintechnik gibt es in  
Europa  
(95% davon SMEs)

# Innovationen treiben den Markt an

## Europäische Patentanmeldungen im Bereich Medizintechnik nach Herkunftsland 2021

Anzahl



- 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.
- 2021 erreichte die deutsche Medizintechnik Platz 2 bei den Patentanmeldungen und musste nur USA an sich vorbeiziehen lassen.
- 2014 wurden 708 Patente für deutsche Medizintechnik angemeldet. 2021 waren es mehr als doppelt so viele.

Quelle: European Patent Office, statista, LBBW Research

# 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 Zahn 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

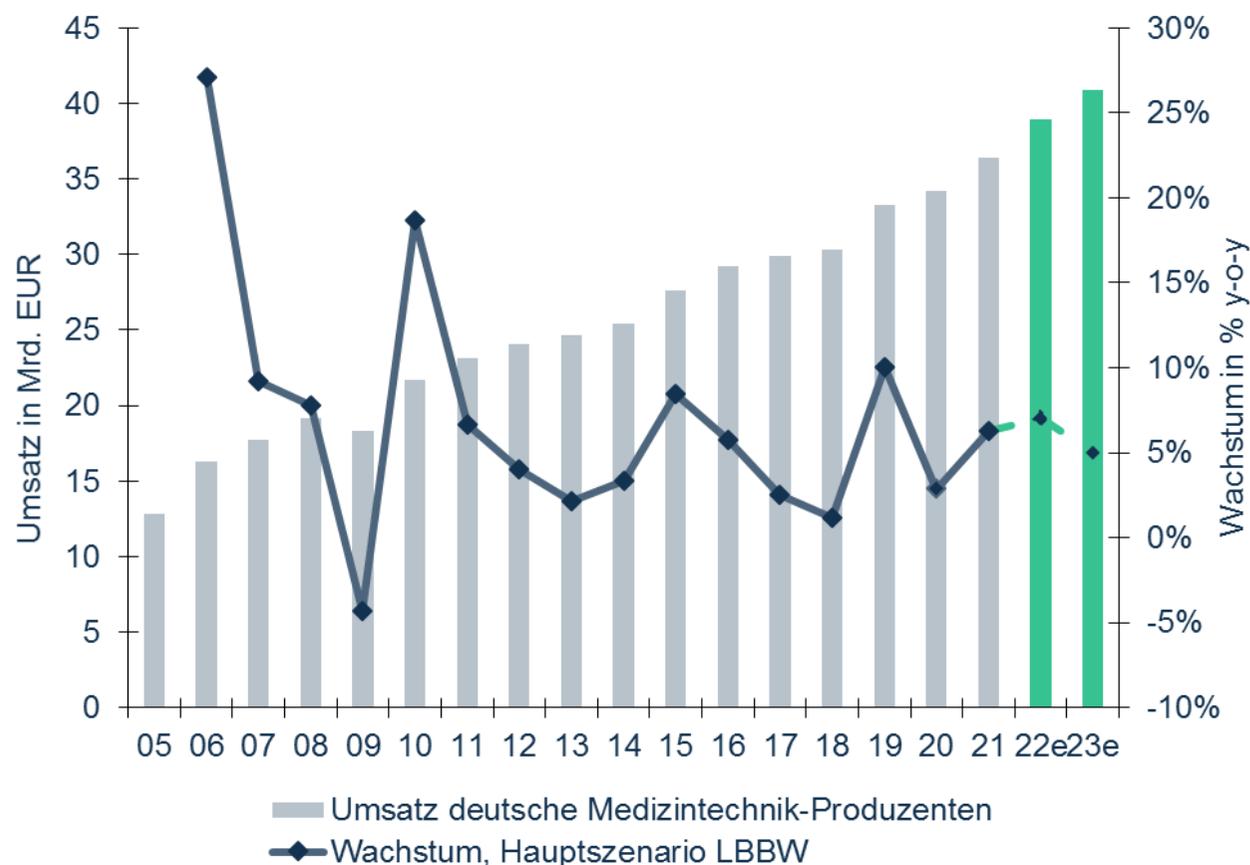
## Immer mehr Therapieoptionen

- 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 die Roboterunterstützung erweitert mittlerweile bei Operationen die Eingriffsmöglichkeiten und verbessert die Qualität.

# Medizintechnik in Deutschland bleibt auf dem Wachstumspfad

## Umsatz deutsche Medizintechnik

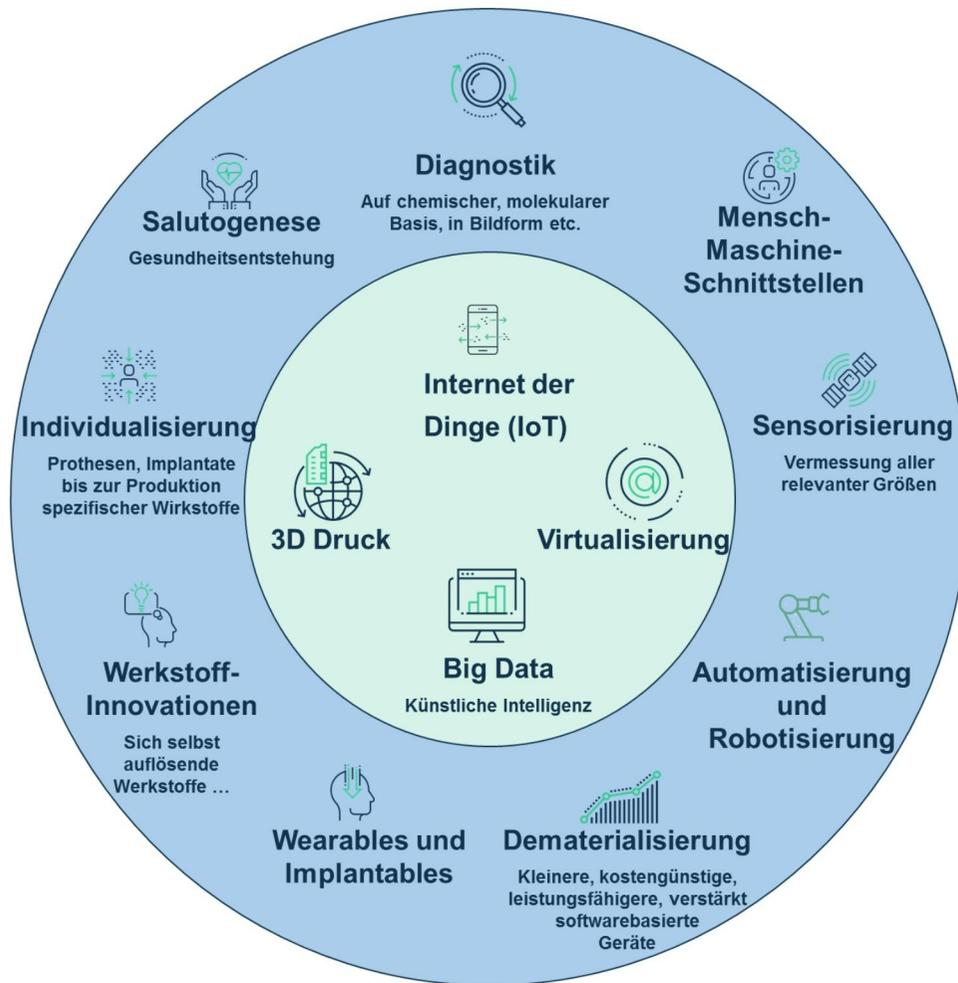
in Mrd. EUR und in %



- Wir errechnen für deutsche Medizintechnikunternehmen 2023 einen Zuwachs um 5%.
- 2022 dürfte das Umsatzwachstum knapp 7% betragen.
- Die Corona-Infektionswelle konnte den fundamentalen Wachstumstrend 2020 nur abmildern, aber nicht unterbrechen.
- Die durchschnittliche Wachstumsrate betrug 2016-2021 4,5%.

Quelle: Spectaris, Statistisches Bundesamt, LBBW Research

# Breite Trends sichern Produktpipeline auf lange Sicht ab

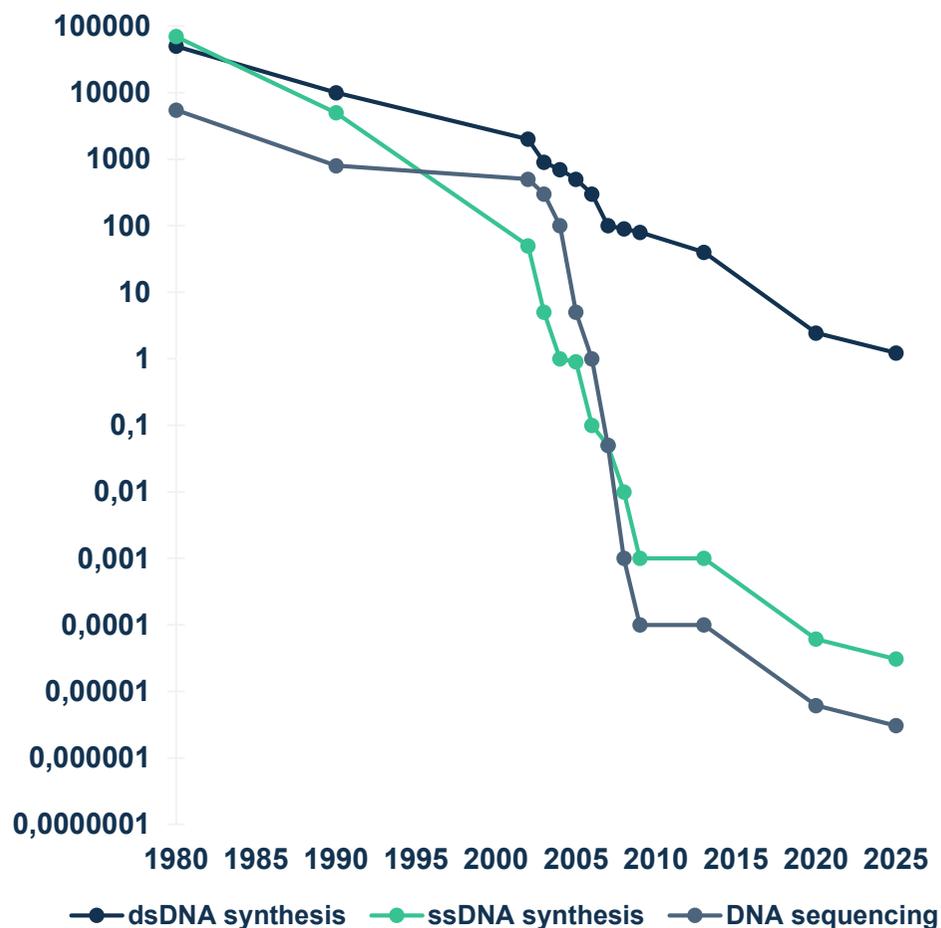


## Vielschichtige Innovationstrends steigern Kundennutzen deutlich

- Die Nutzung und gegebenenfalls Kombination bedeutender Technologietrends in der Medizintechnik steigert die Qualität der Therapie erheblich.
- Werkstoffe, die sich z.B. nach der Wundheilung 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.

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

# 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.
- Der Markt für telemedizinische Systeme dürfte von 2022 bis 2027 um 20% jährlich wachsen.
- Der globale Marktvolumen dürfte von 10,4 Mrd. USD auf 26,4 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 2021 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 –  
Gesundheitsbe-  
wusstsein hoch im  
Kurs!**



# Gesunde Ernährung hat hohe Priorität in der Bevölkerung

Worauf kommt es beim Essen an?



**99%**

Geschmack



**89%**

Gesund



**50%**

Einfache und schnelle  
Zubereitung



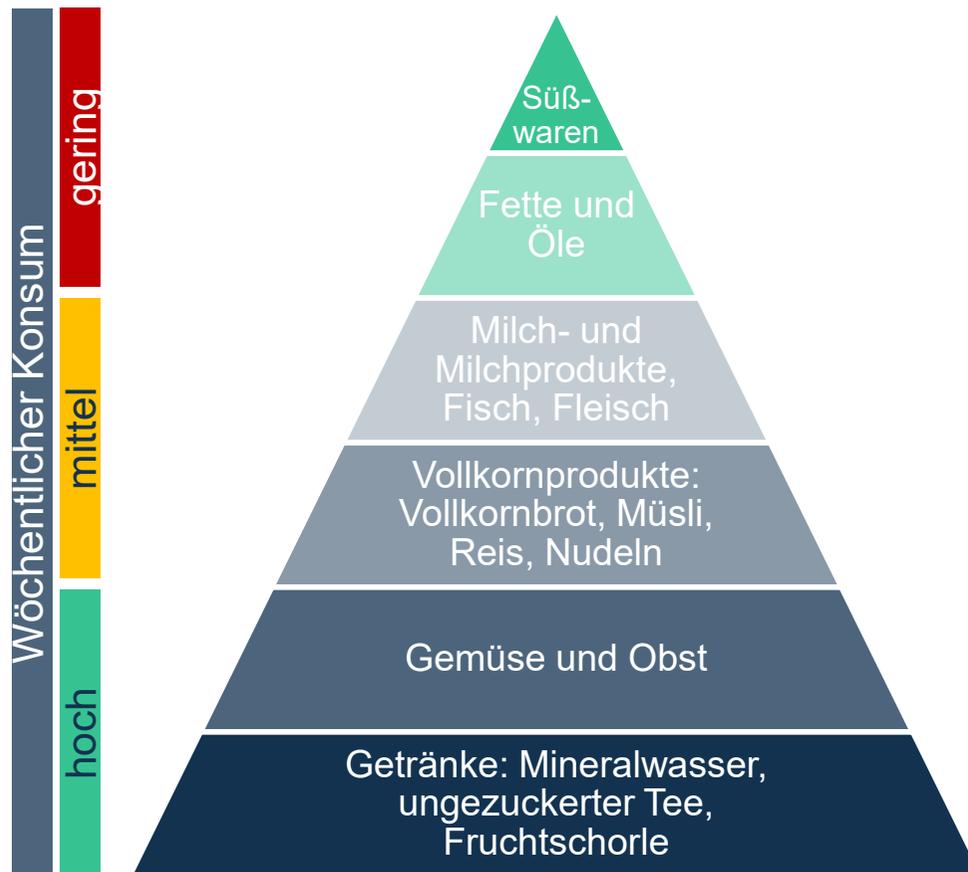
**34%**

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

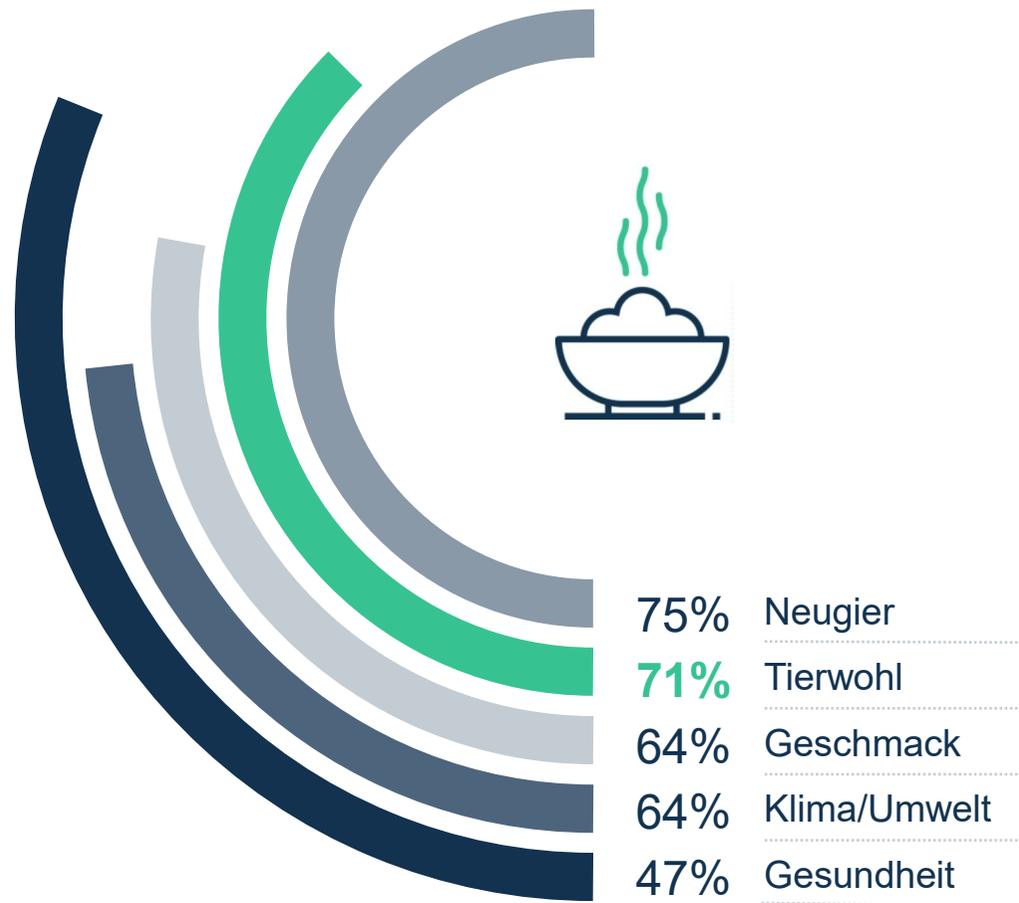


## Trends in der Ernährung

- 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. Rund 47% der Befragten im Rahmen des BMEL-Ernährungsreports 2022 haben mindestens einmal vegetarische oder vegane Alternativprodukte zu tierischen Produkten gekauft. Damit ist der Anteil im Vergleich zum Vorjahr um 4%-Punkte gestiegen. Vor allem jüngere zwischen 14 und 29 Jahren haben solche Produkte mit 64% schon mindestens einmal gekauft, bei den über 60-jährigen sind es 29%.
- 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.

# Essen mit gutem Gewissen gilt bei Ernährungsprofis als der wichtigste Ernährungstrend

## Die wichtigsten Ernährungstrends aus Sicht von Expertinnen und Experten



- Für mehr als zwei Drittel der befragten Ernährungsprofis ist die klimafreundliche und nachhaltige Ernährung eine der wichtigsten Entwicklungen dieser Dekade.
- Für knapp die Hälfte geht der Trend weg vom Fleisch hin zu deutlich mehr veganer und pflanzenbasierter Ernährung.

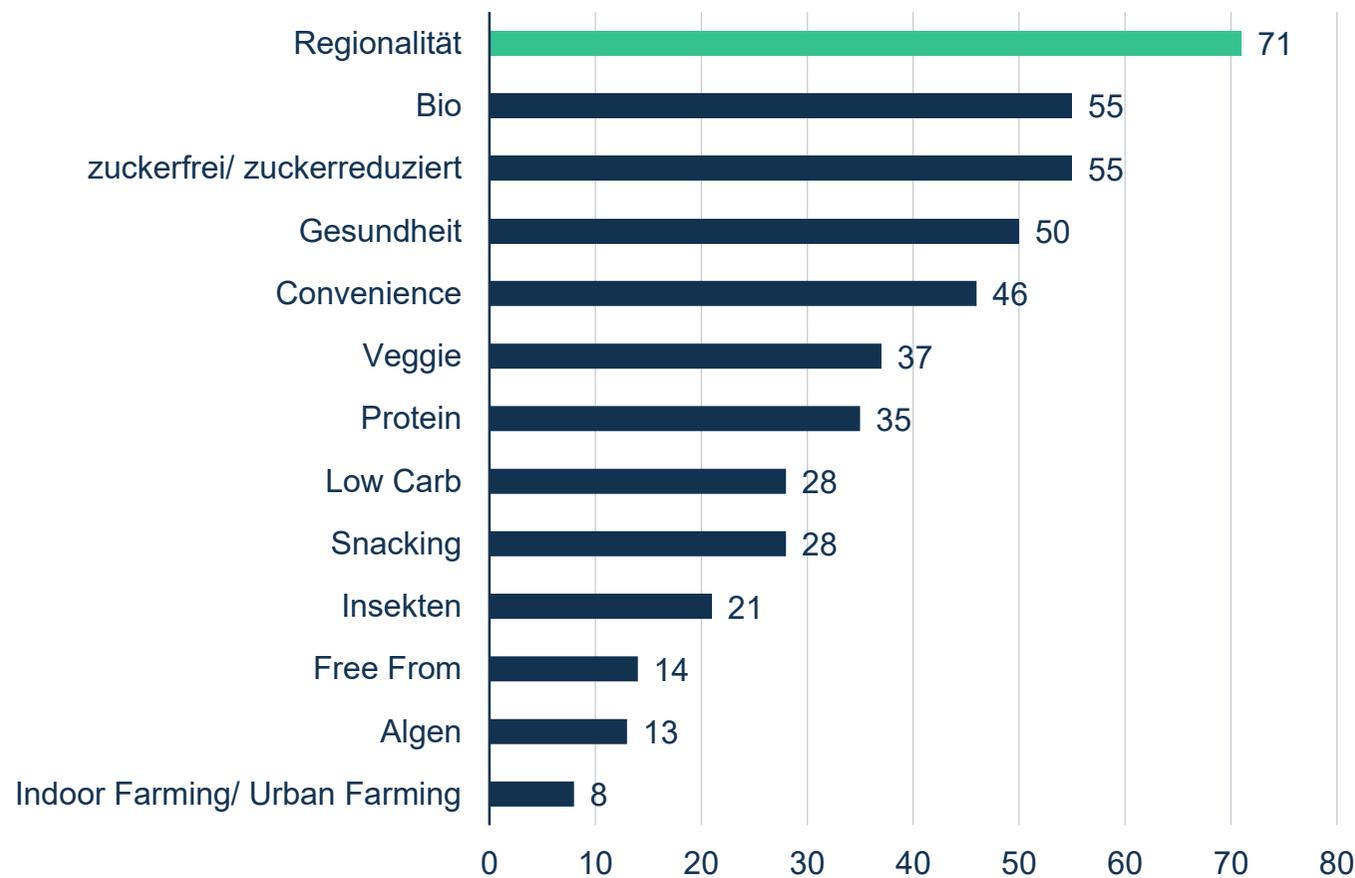
Befragung von über 100 Expertinnen und Experten zur Einschätzung der wichtigsten Ernährungstrends 2022

Quelle: Trendreport Ernährung 2022, Herausgeber: NUTRITION HUB und Bundesanstalt für Landwirtschaft und Ernährung (BLE), LBBW Research

# Trend zu gesunder Ernährung führt zu Strategieanpassungen bei Herstellern und Händlern

## Die spannendsten Foodtrends aus Sicht des Handels

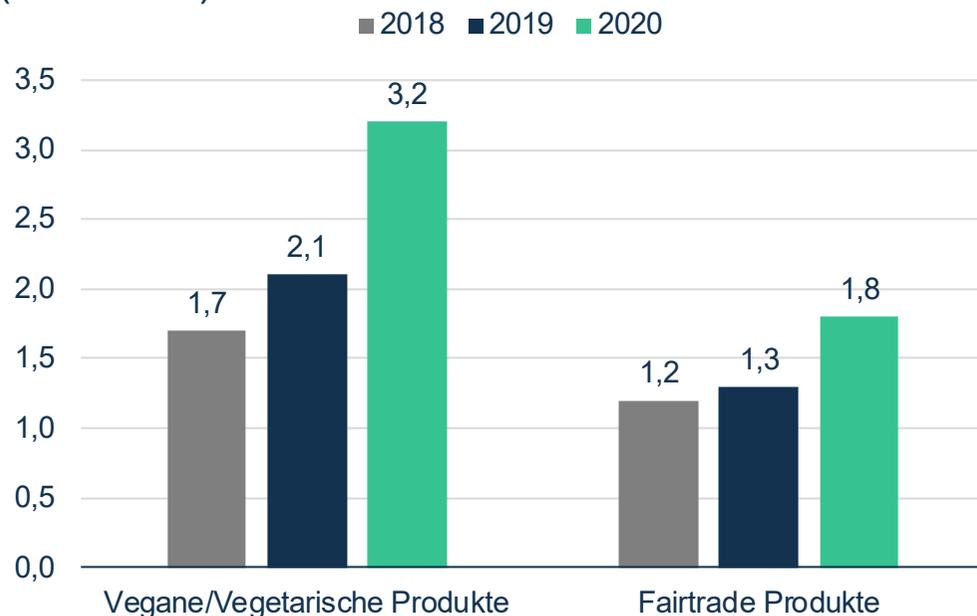
(Anteil der Befragten in %)



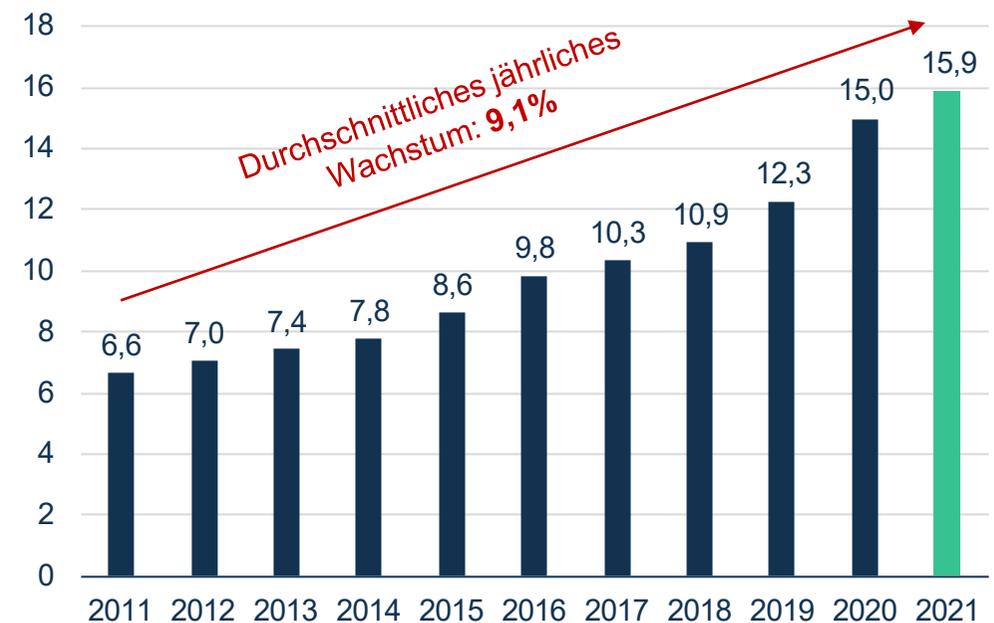
- Unternehmen der Nahrungsmittelindustrie haben den Trend zu gesunder Ernährung erkannt und richten die Unternehmensstrategie darauf aus.
- Der Umbau findet aktuell statt und wird sowohl durch den Verkauf nicht mehr zum Kerngeschäft gehörender Konzernteile als auch durch den Ausbau innovativer Produktsegmente 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

## Umsatz mit veganen/vegetarischen und Fairtrade Produkten in Deutschland (Mrd. EUR)



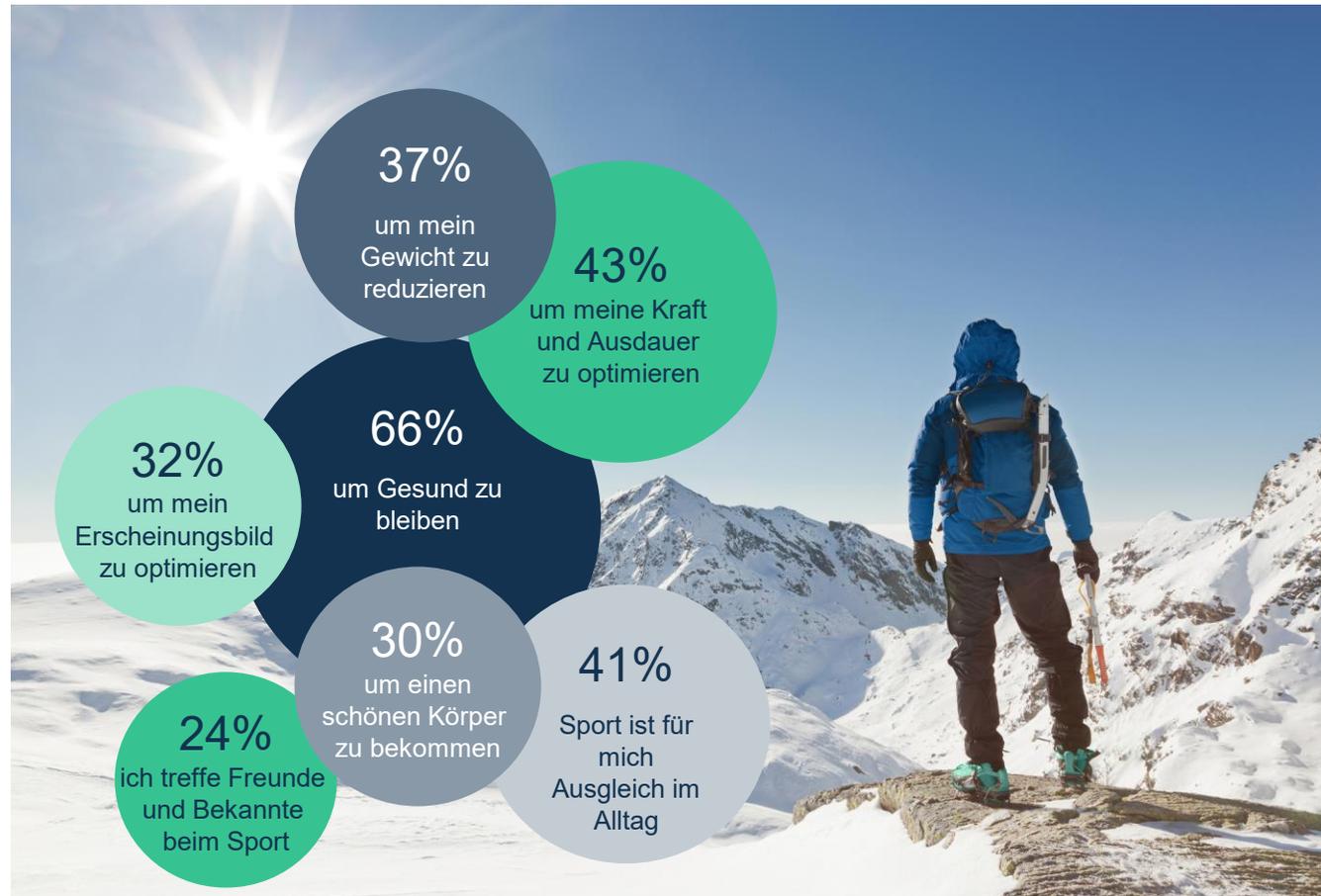
## Umsatz mit Bio-Lebensmitteln in Deutschland (Mrd. EUR)



- 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% und im Jahr 2021 um knapp 6,0%.
- In den letzten zehn Jahren lag das durchschnittliche jährliche Wachstum bei 9,1%.

Quellen: Linke Grafik: Nielsen, GfK, IRI, BÖLW, TransFair, bioVista; rechte Grafik: Nielsen, GfK, BÖLW, bioVista, BNN, Statista, LBBW Research

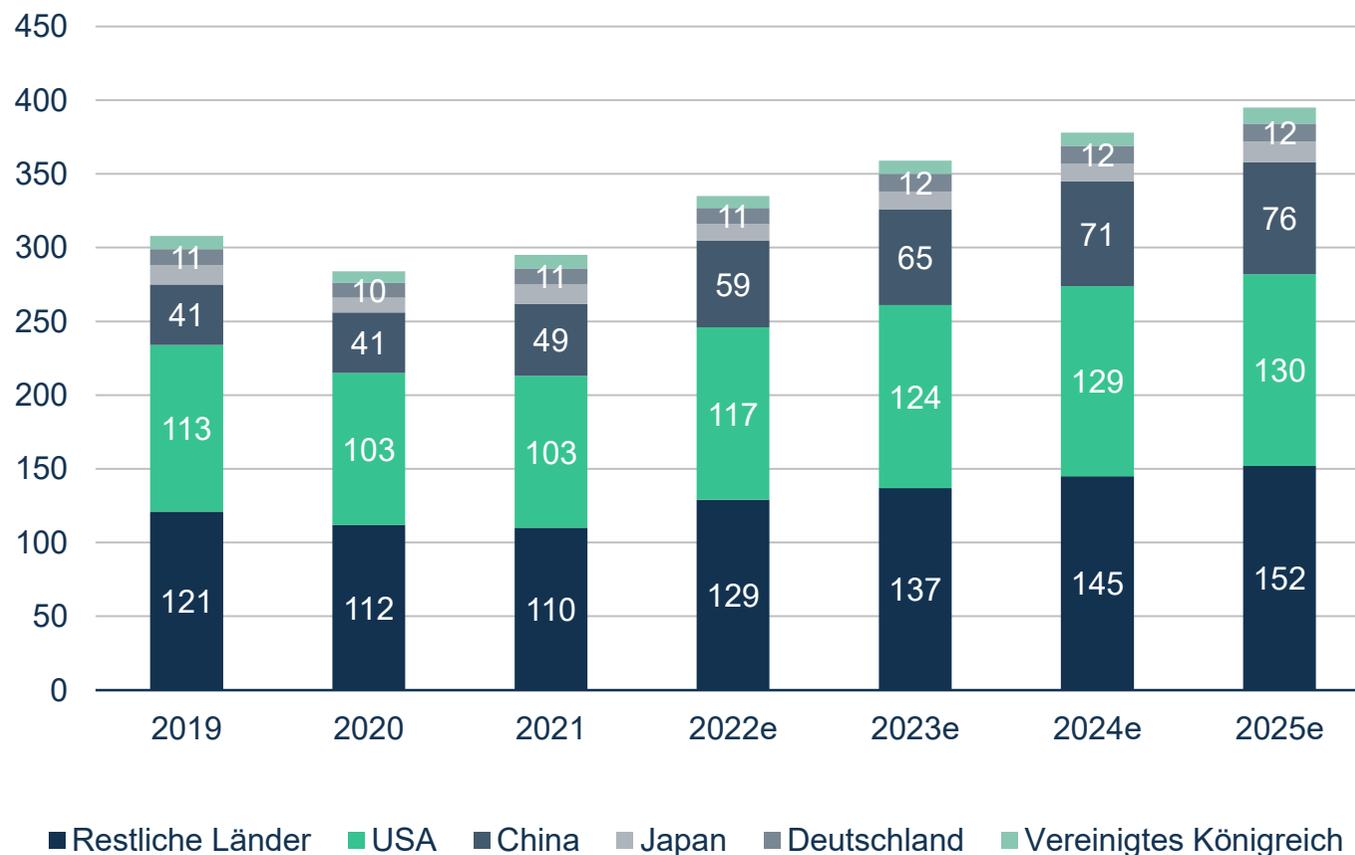
# Die Gründe für Sport sind vielfältig – für zwei Drittel ist Gesundheit der größte Motivator



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

# Schwache Konsumstimmung ist zwar ein Dämpfer, das Wachstum von Sportbekleidung dürfte aber weiterlaufen

## Marktprognosen für Sportbekleidung (in Mrd. EUR)

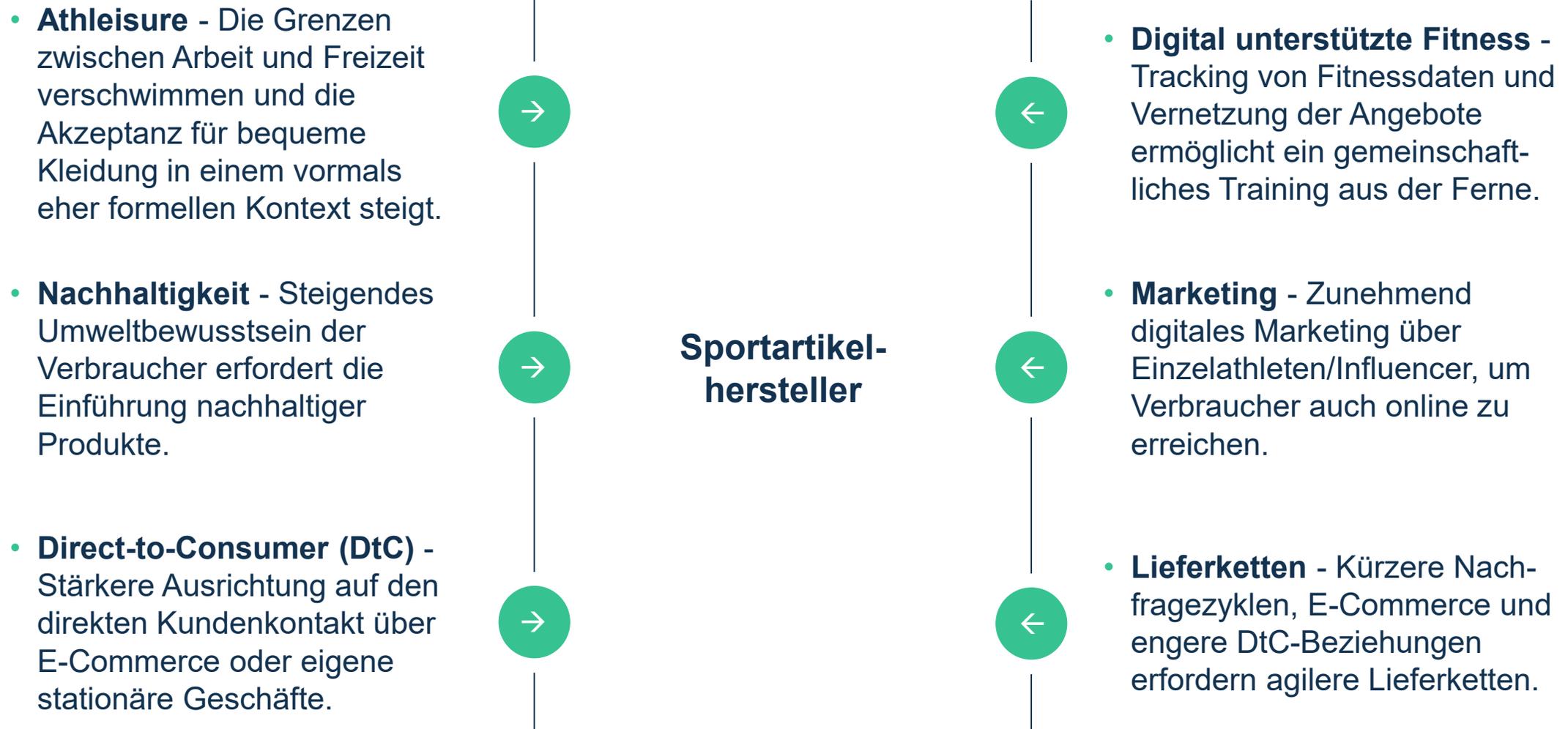


- Die schwache Konsumstimmung nach der Covid-19-Pandemie, dem Ukraine-Krieg und gestörter Lieferketten hat dem Markt für Sportbekleidung zwar einen Dämpfer versetzt, der Trend zu mehr sportlicher Bekleidung dürfte aber weitergehen, wenngleich die Prognosen unsicherer geworden sind.
- Nach einem Ausblick von McKinsey wird der Markt für Sportartikel bis zum Jahr 2025 auf 395 Mio. EUR wachsen. Das entspricht einem durchschnittlichen jährlichen Wachstum von 6,8%, ausgehend vom Jahr 2020.

Quelle: McKinsey, LBBW Research

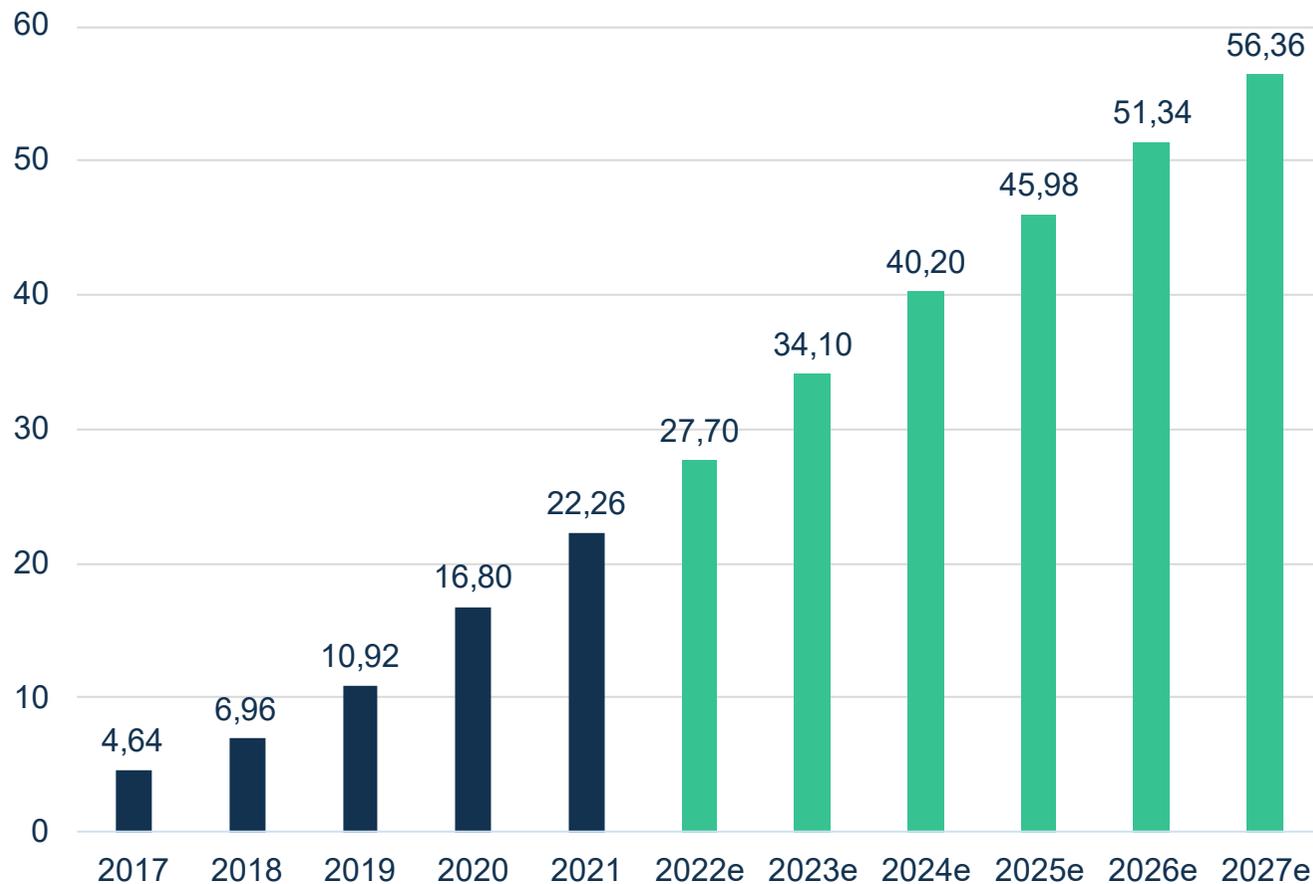
# Sportartikelhersteller werden mit neuen Anforderungen konfrontiert und stellen sich darauf ein

## Wesentliche Trends für die Sportartikelbranche in den nächsten Jahren



# Fitness-Apps erfreuen sich wachsender Beliebtheit – Weltweiter Umsatz wächst beständig

## Umsatz mit Fitness-Apps (Mrd. EUR, 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.

Anmerkung: Letzte Aktualisierung im August 2022. Die Daten werden in aktuellen Wechselkursen gezeigt und reflektieren die Einflüsse des Russlnd-Ukraine Krieges auf den Markt  
Quelle: Statista, LBBW Research



## 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.

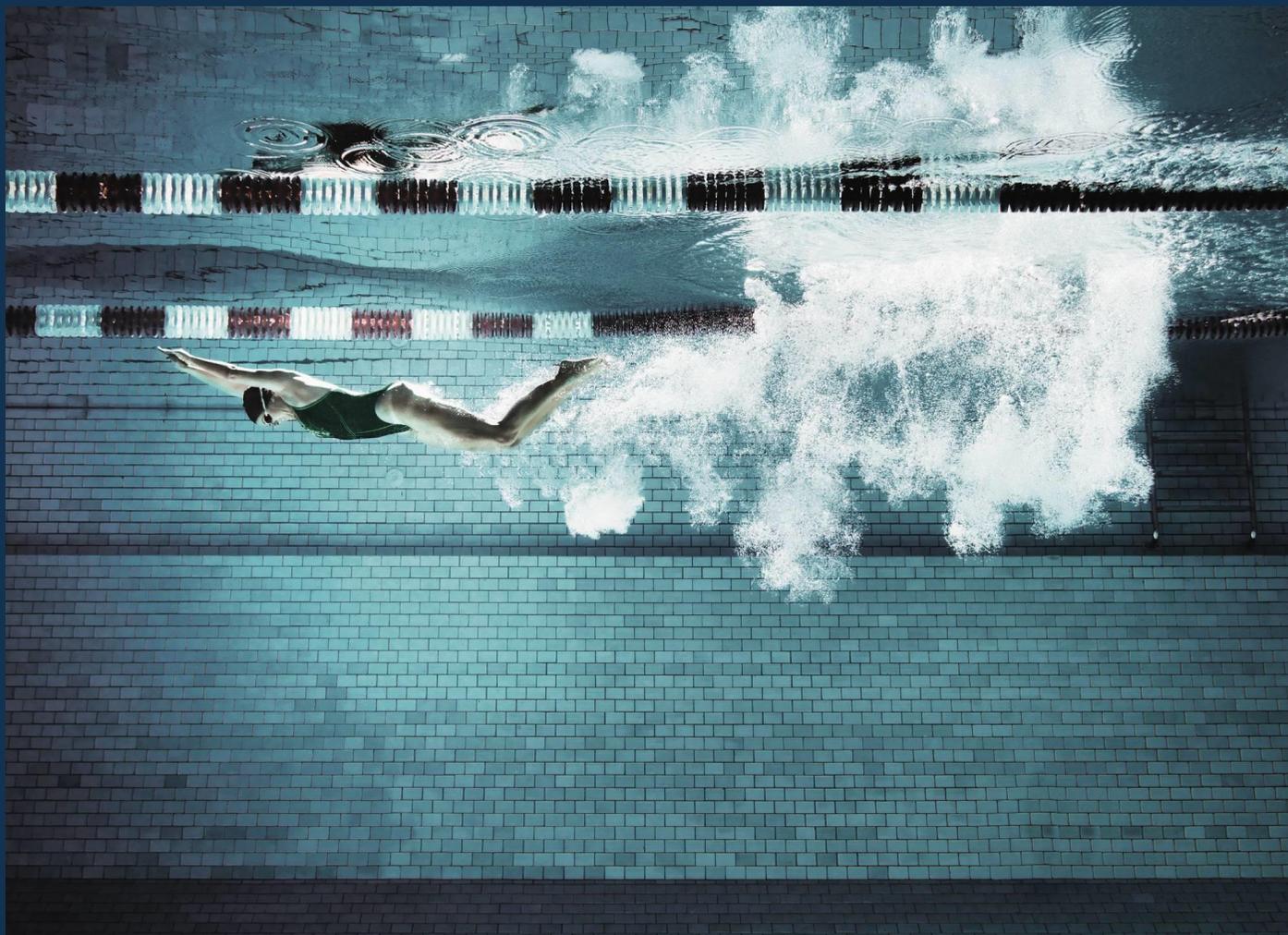
# 83 %

bezeichnen Regionalität als wichtiges Kriterium für die Auswahl von Lebensmitteln.

Quelle: BMEL-Ernährungsreport 2022

# 04

## Gesundheit in anderen Branchen - Zusammenfassung und Fazit



# Chemieindustrie mit vielfältigen Beiträgen zum Schutz der Gesundheit



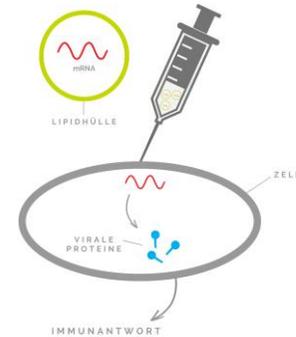
**Ca. 4 Mrd. EUR**

Umsatz erzielte Air Liquide 2021 mit Gasen und Dienstleistungen für den Healthcare-Sektor. In den letzten 10 Jahren (CAGR 2011-21) lag das jährliche Healthcare-Wachstum bei knapp unter 5%.



**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.

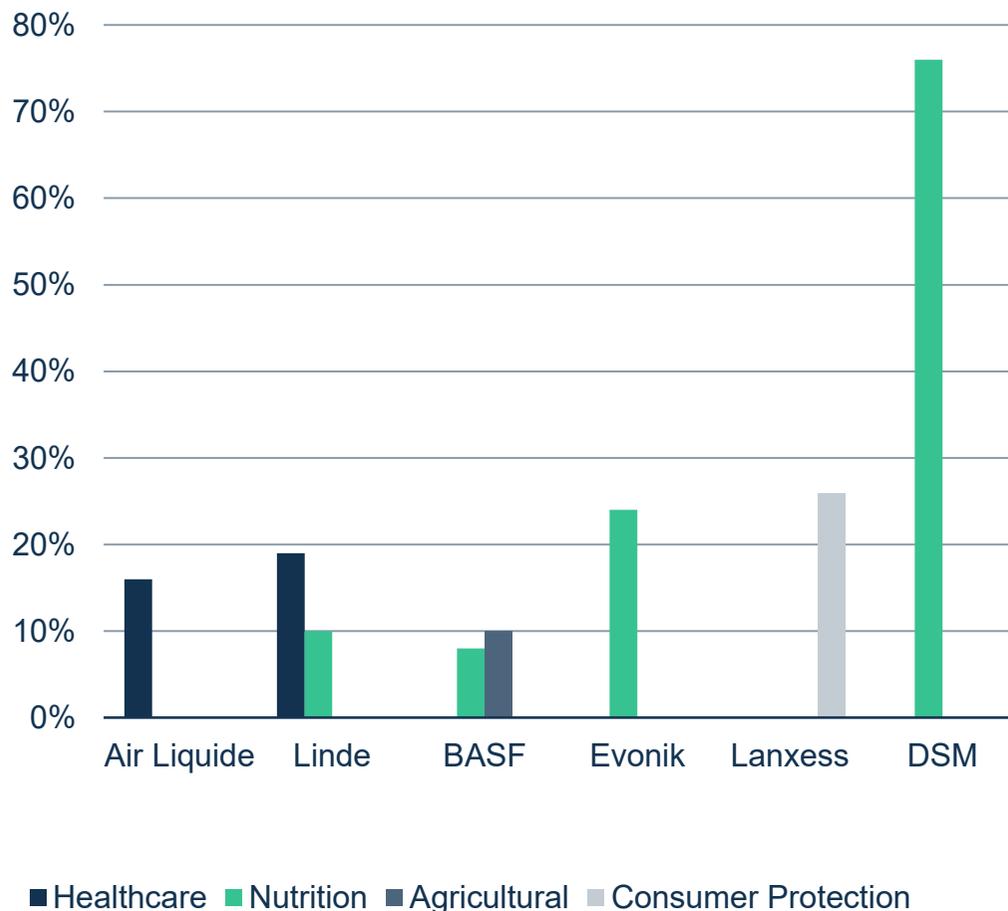


**+75%**

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 (2021)



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 im ersten Halbjahr 2022 mit Katalysatoren einen Produktumsatz von mehr als 2 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 sorgt in vielen Branchen für Wachstum

## 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.