



Raiffeisen Capital Management*

Gesundheit als Investment: Chancen in der Veranlagung

23.04.2024, Wien

*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH





➤ 23 Jahre in der Finanzbranche



➤ Nachhaltigkeit



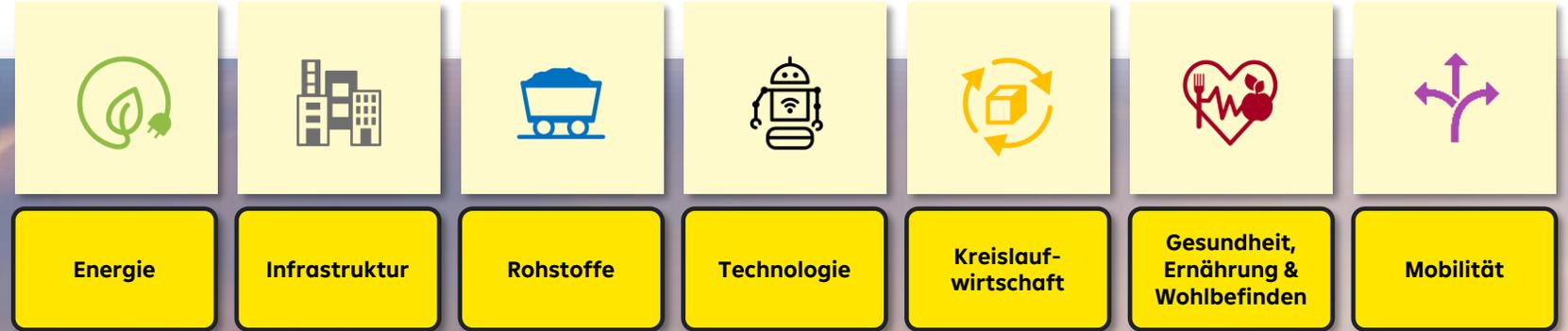
➤ Fokus: Europäische Aktien



➤ Zukunfts-Thema: Gesundheit, Ernährung
& Wohlbefinden



Zukunfts-Themen



Quelle: Foto von Benjamin Davies auf Unsplash, abgerufen am 27.03.2024

Gesundheit

Demographischer Wandel

Zugang zu Medizin

Zivilisationskrankheiten

Ernährung

Landwirtschaftliche
Produktion

Lebensmittelverarbeitung

Lebensmittelhandel &
Dienstleistungen

Wohlbefinden

Mentales Wohlbefinden

Physisches
Wohlbefinden

Soziales Wohlbefinden

Schwerpunkte

Marktumfeld



Quelle: Foto CC von pina messina auf Unsplash, abgerufen am 06.12.2023; Quelle: Foto CC von Micheile Henderson/Unsplash, abgerufen am 27.12.2023; Foto CC von Kelly Sikkema auf Unsplash, Foto CC von i yunmai auf Unsplash, abgerufen am 17.04.2023

Pharma



Adipositas



Demographischer Wandel - Pflege



Schwerpunkte

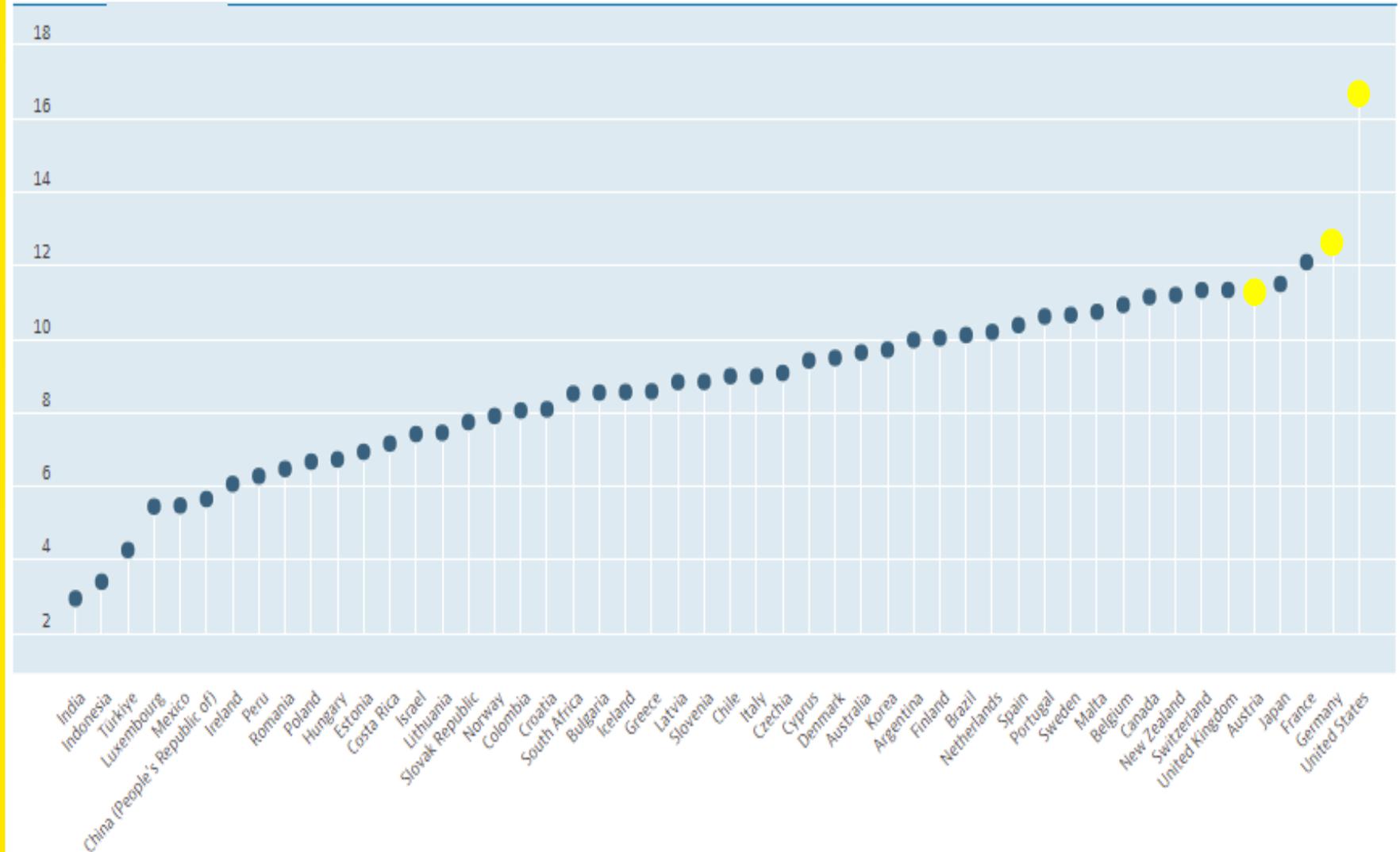
Marktumfeld



Quelle: Foto CC von pina messina auf Unsplash, abgerufen am 06.12.2023; Quelle: Foto CC von Micheile Henderson/Unsplash, abgerufen am 27.12.2023; Foto CC von Kelly Sikkema auf Unsplash, Foto CC von i yunmai auf Unsplash, abgerufen am 17.04.2023

Ausgaben für Gesundheit % BIP 2022

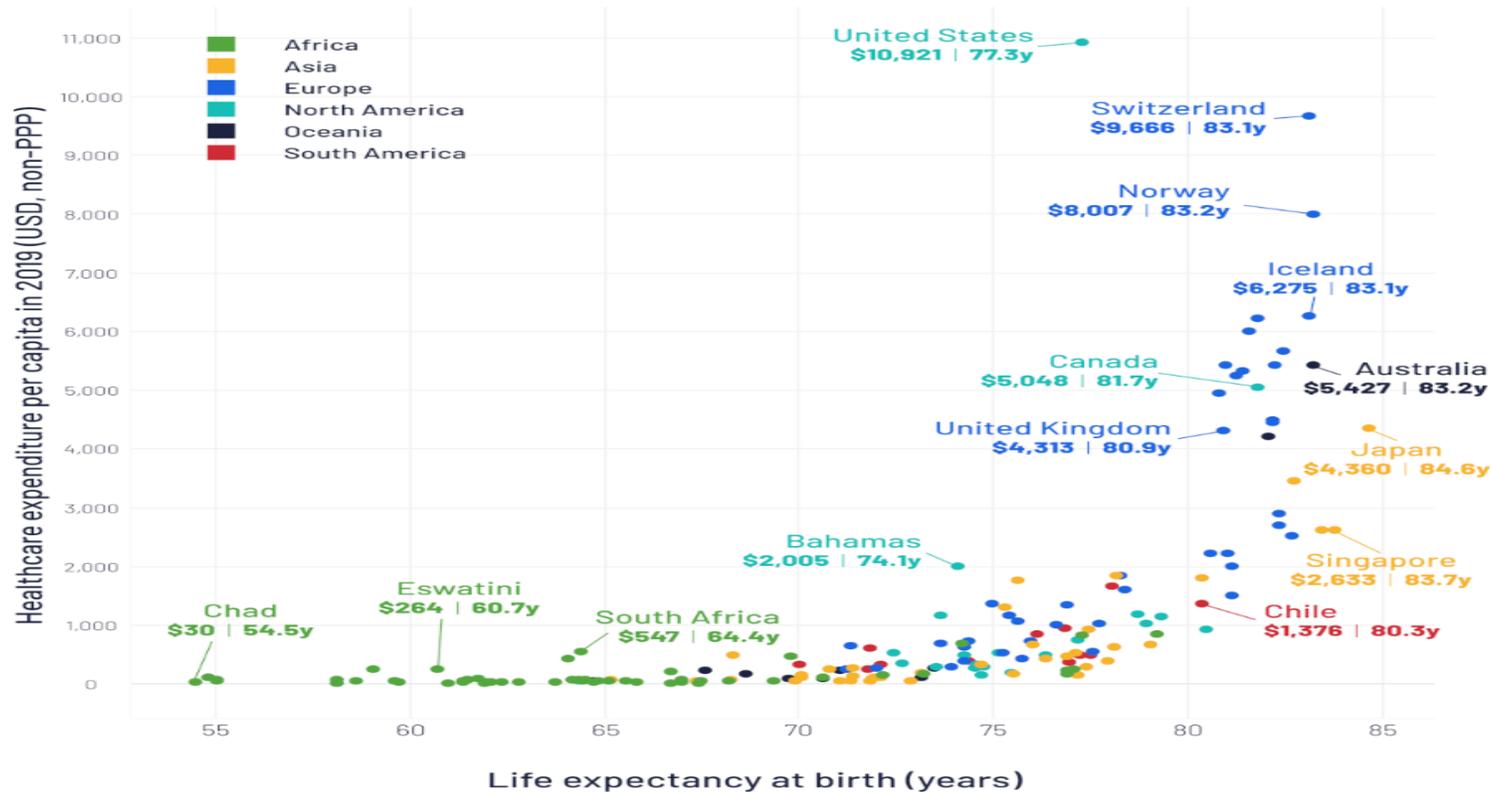
- Österreich: 11,5 %
- Deutschland: 12,7 %
- USA: 16,6 %



Quelle: <https://data.oecd.org/healthres/health-spending.htm#indicator-chart>, abgerufen am 13.12.2023

Ausgaben für Gesundheit und Lebenserwartung

Healthcare expenditure per capita vs life expectancy



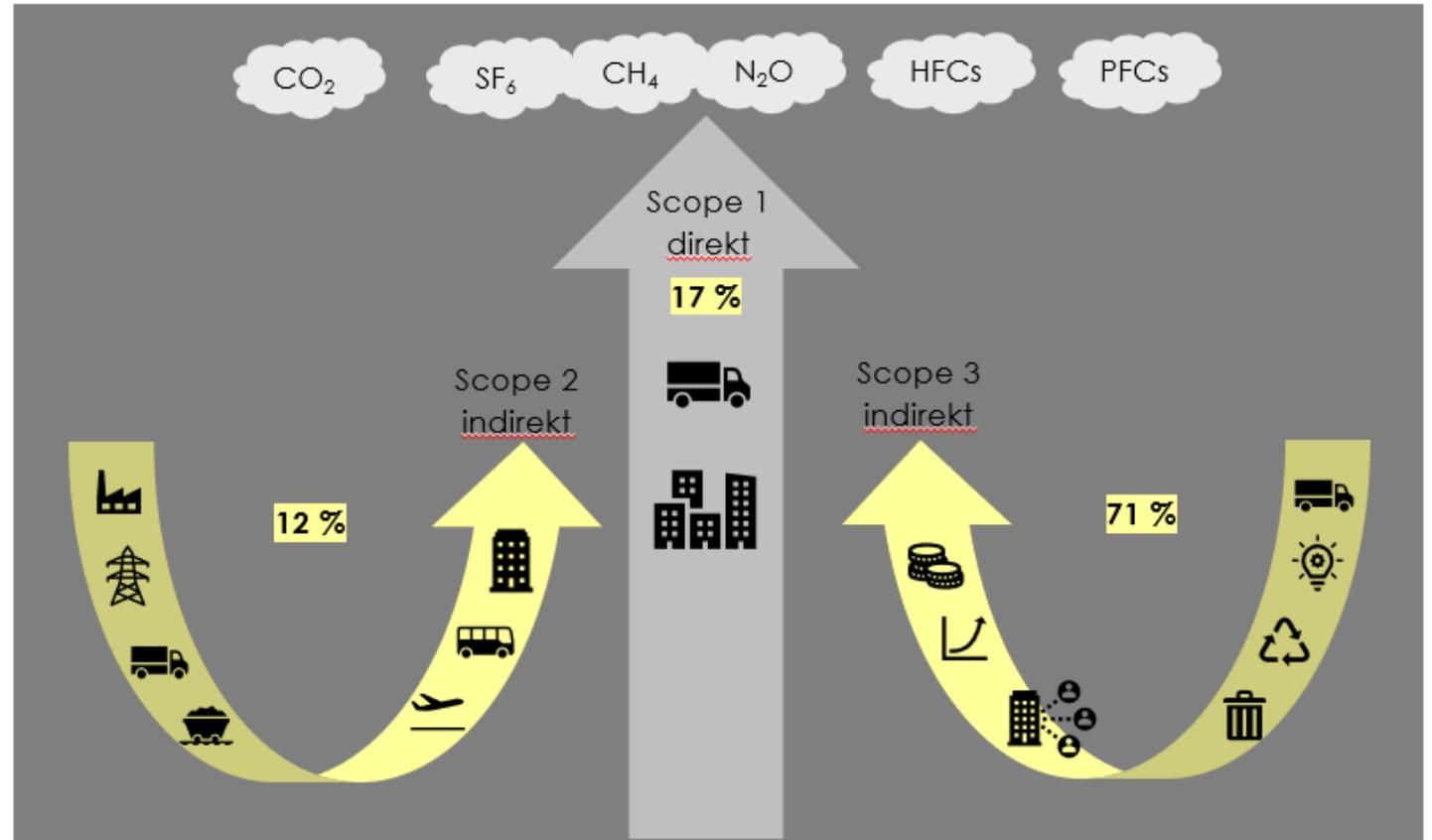
- verlängern Lebenserwartung
- erhöhen Lebensqualität
- lindern Symptome
- verzögern Ausbruch von Krankheiten

Quelle: World Bank Global Health Expenditure Database 2019; <https://www.visualcapitalist.com/cp/healthcare-spending-versus-life-expectancy-by-country/>, abgerufen am 18.12.2023

Herausforderung des Sektors

Emissionen

- Wäre der Gesundheitssektor ein Land, so wäre er der fünftgrößte Emittent auf dem Planeten
- Klima-Fußabdruck des Gesundheitswesens entspricht 4,4 % der globalen Nettoemissionen (2 Gigatonnen Kohlendioxid Äquivalent) - mehr als die Schifffahrt oder der Flugverkehr
- Der Löwenanteil der Emissionen - 71 % - stammt hauptsächlich aus der Versorgungskette des Gesundheitswesens (Scope 3) durch die Produktion, den Transport und die Entsorgung von Waren und Dienstleistungen, wie z. B. Pharmazeutika und andere Chemikalien, Lebensmittel und landwirtschaftliche Produkte, medizinische Geräte, Krankenhausausrüstung und Instrumente



Quelle: In Anlehnung an, Unser Weg zur Klimaneutralität (o.D.). Mission-Kimaschutz. <https://mission-klimaschutz.de/wo-stehen-wir>; HCWH, ARUP, Health Care's climate footprint; https://noharm-global.org/sites/default/files/documents-files/5961/HealthCaresClimateFootprint_092319.pdf, abgerufen am 09.10.2023

Herausforderung des Sektors

Abfälle - Entsorgung

Pharmazeutische Abfälle: nicht verwendete und/oder abgelaufene Arzneimittel =>

- ✓ National Health Service (UK) schätzt, dass Medikament im Wert von 300 Millionen Pfund in UK nicht genutzt werden (= 350 Million EUR)
- ✓ **USA** werden etwa **2 von 3 verschreibungspflichtigen Medikamenten** als **unbenutzt** gemeldet



Quelle: Foto  von [Antoine GIRET](https://unsplash.com/photos/antoin-giret) auf [Unsplash](https://unsplash.com/photos/antoin-giret) <https://noharm-global.org/issues/global/waste-treatment-and-disposal>, Abgerufen am 09.10.2023; <https://www.england.nhs.uk/wp-content/uploads/2015/06/pharmaceutical-waste-reduction.pdf>, Abgerufen am 06.12.2023; Law, A. V., Sakharkar, P., Zargarzadeh, A., Tai, B. W. B., Hess, K., Hata, M., ... & Park, T. J. (2015). Taking stock of medication wastage: Unused medications in US households. *Research in Social and Administrative Pharmacy*, 11(4), 571-578.

Schwerpunkte

Pharma

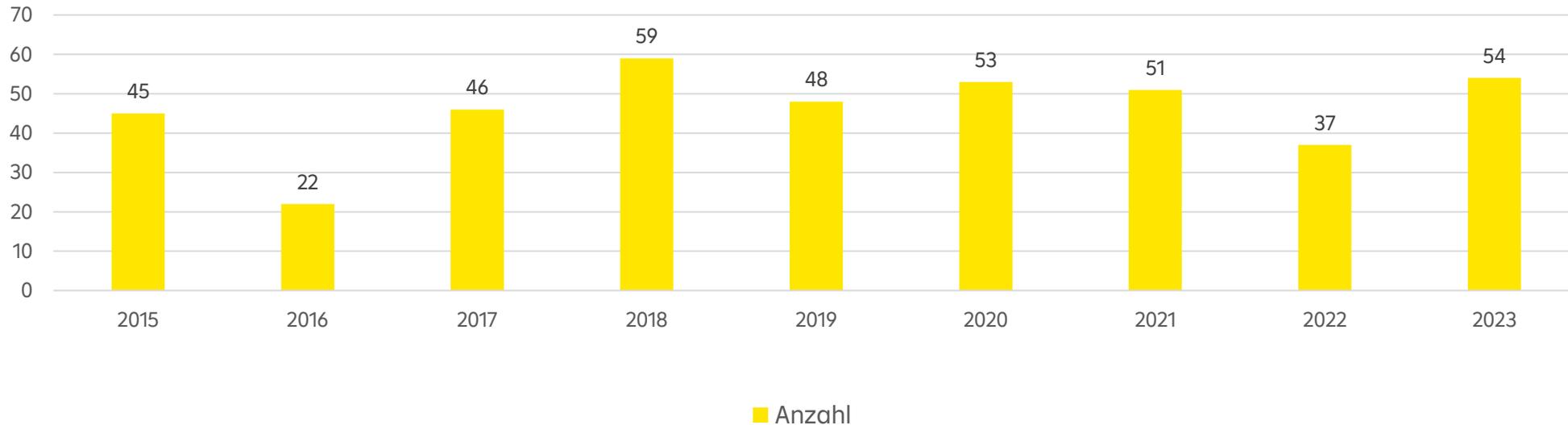


Quelle: Foto CC von pina messina auf Unsplash, abgerufen am 06.12.2023; Quelle: Foto CC von Micheile Henderson/Unsplash, abgerufen am 27.12.2023; Foto CC von Kelly Sikkema auf Unsplash, Foto CC von i yunmai auf Unsplash, abgerufen am 17.04.2023

Pharma

Forschung & Entwicklung

- Zulassung neuer Arzneimittel dauert im Durchschnitt mehr als **10 Jahre**
- **Kostet 1,9 Milliarden Euro/Medikament**
- Lediglich **10 % von Phase I** evaluierte Wirkstoffkandidaten können **erfolgreich auf den Markt** gebracht werden



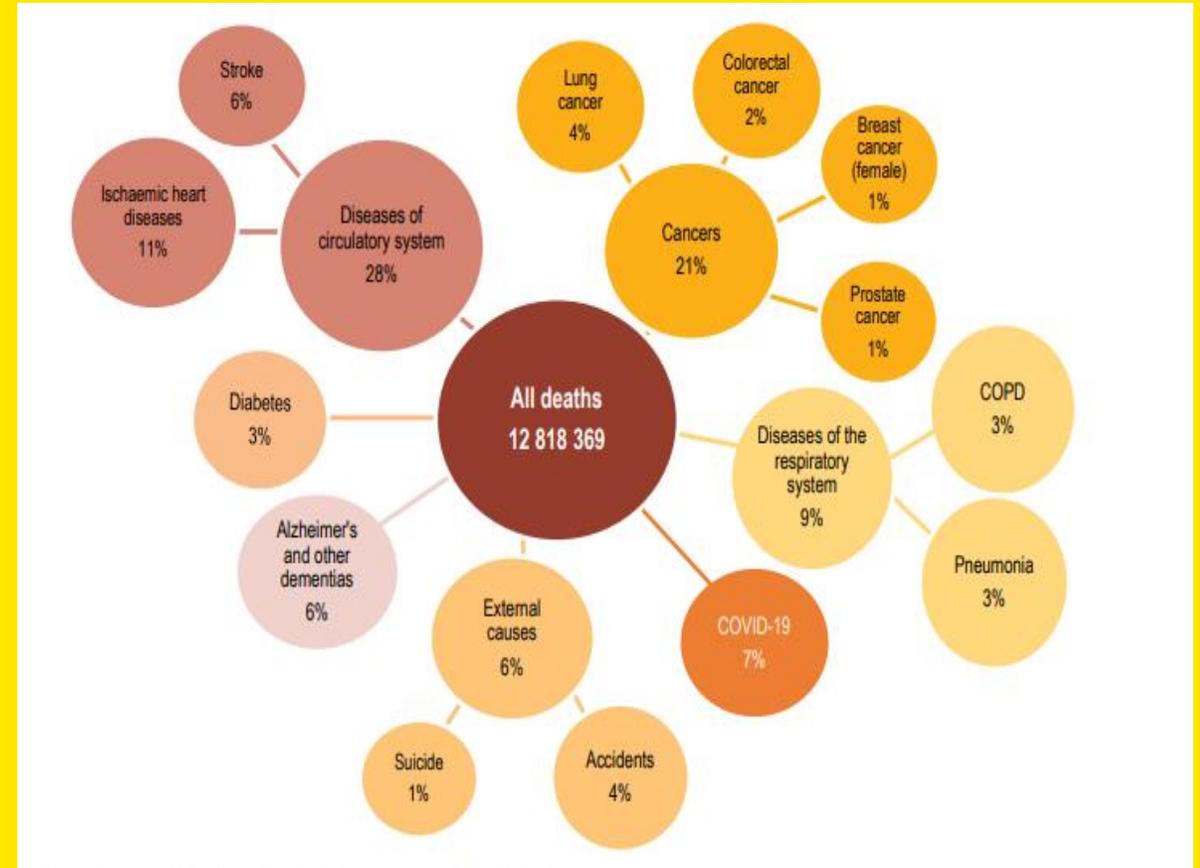
Quelle: Foto CC von pina messina auf Unsplash, abgerufen am 06.12.2023; https://www.pharma-food.de/engineering-projekte/merck-startet-mit-ki-loesung-zur-wirkstoffforschung-und-synthese-35-61.html?emi=WcrZOTLtuQ&utm_campaign=PF_Mittwoch_20231206-NL_P%2BF&utm_source=pf_newsletter&utm_medium=email&sc_src=email_9695612&sc_lid=653633047&sc_uid=WcrZOTLtuQ&sc_lid=2105&sc_eh=32db3604d7d542b31, abgerufen am 06.12.2023; <https://www.fda.gov/drugs/new-drugs-fda-cders-new-molecular-entities-and-new-therapeutic-biological-products/novel-drug-approvals-2023>, abgerufen am 23.10.2023

Bereiche der Medikamentenforschung

- Krebs
- Herz-Kreislauf-Erkrankungen
- Atemwegserkrankungen
- Demenz

Quelle: <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/7a7afb35-en.pdf?expires=1702480119&id=id&accname=guest&checksum=5B8461C580FC8A356473C611DA569138>,
<https://www.who.int/data/gho/publications/world-health-statistics>, abgerufen am 13.12.2023

Statistik der Sterbefälle - 2022



Top-Medikament nach Umsatz

Ökologie führend



■ Oncology
 ■ Diabetes/obesity
 ■ Autoimmune
 ■ Vaccine
 ■ CNS
 ■ Other

Schwerpunkte

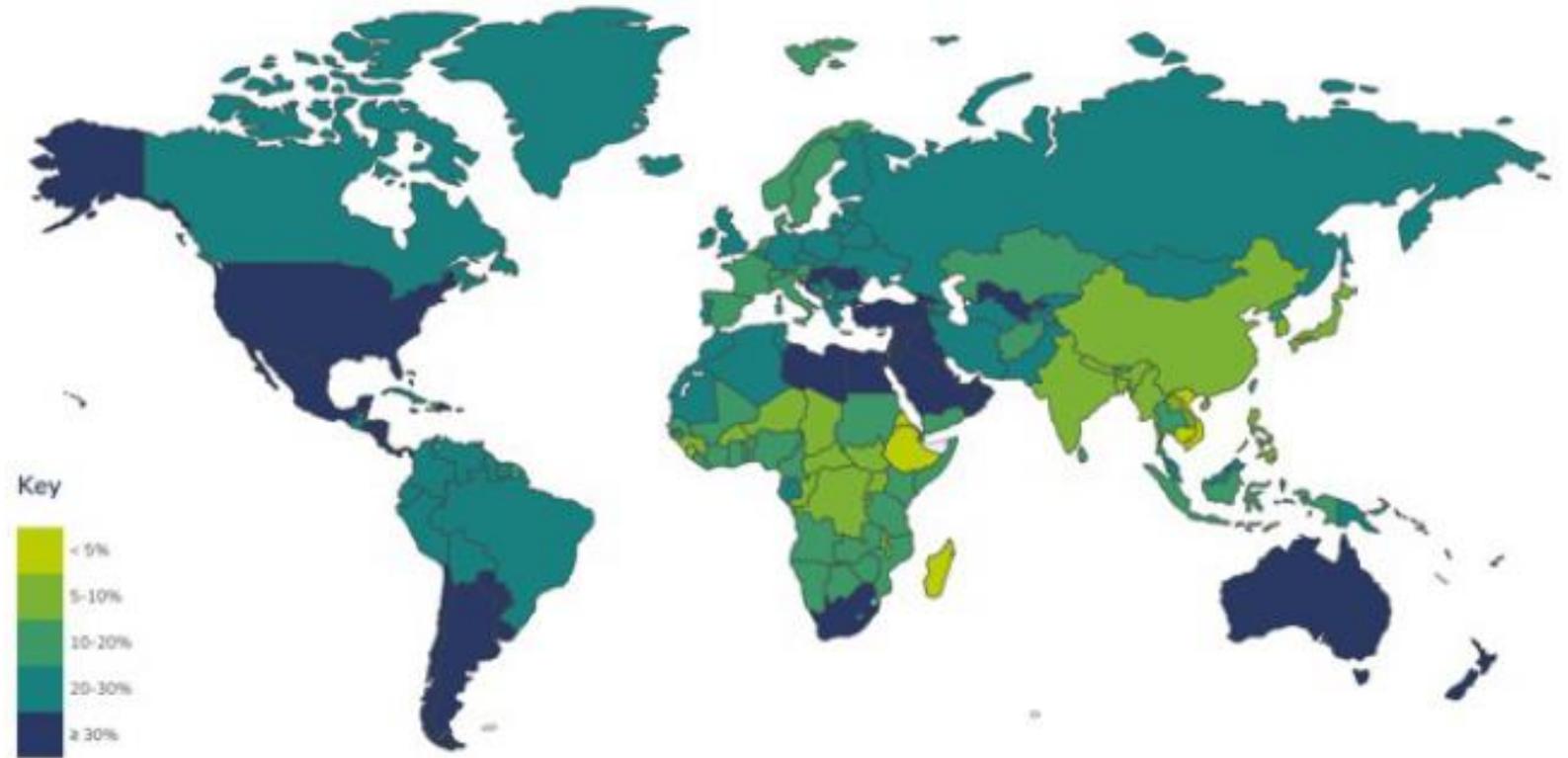
Adipositas



Quelle: Foto CC von pina messina auf Unsplash, abgerufen am 06.12.2023; Quelle: Foto CC von Micheile Henderson/Unsplash, abgerufen am 27.12.2023; Foto CC von Kelly Sikkema auf Unsplash, Foto CC von i yunmai auf Unsplash, abgerufen am 17.04.2023



Exhibit 9: Adults living with obesity (2022)



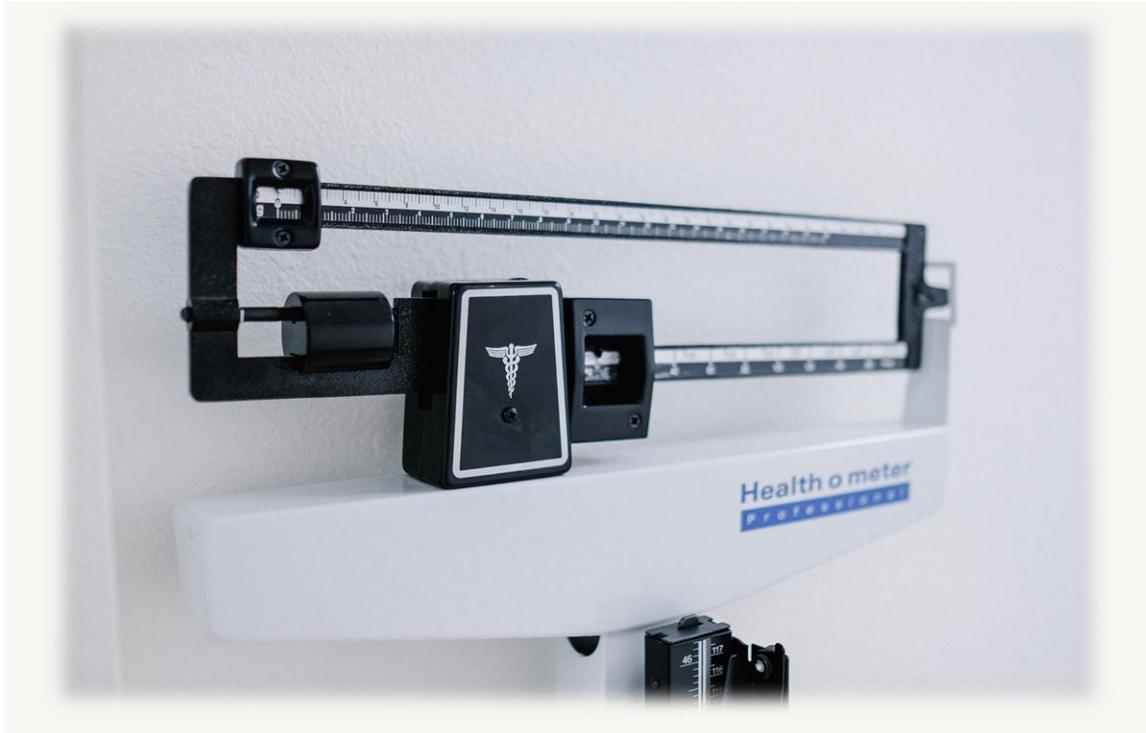
Source: NCD RisC (www.worldobesity.org)

Quelle: Morgan Stanley, Obesity Medication, Ripple Effects, 14.04.2024

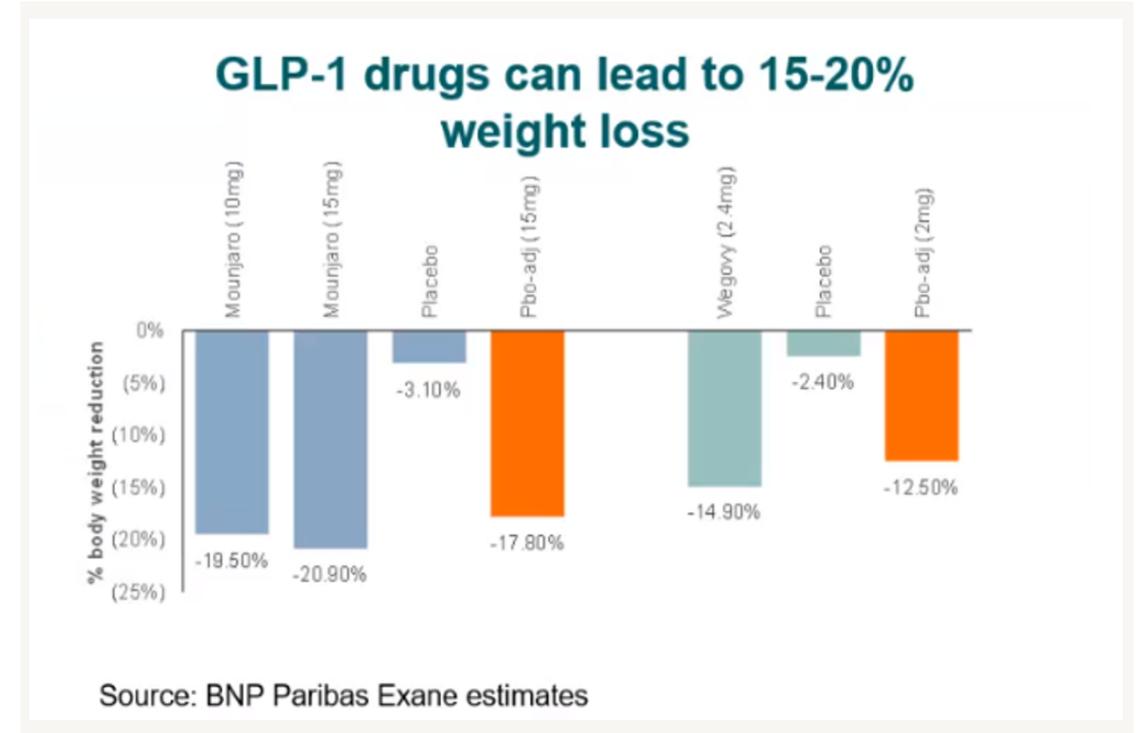
Glucagon-like Peptide-1

Abnehmspritzen

Medikamente für Gewichtsverlust



15 – 20 % Gewichtsreduktion



Novo Nordisk



Eli Lilly



Schwerpunkte

Demographischer Wandel - Pflege



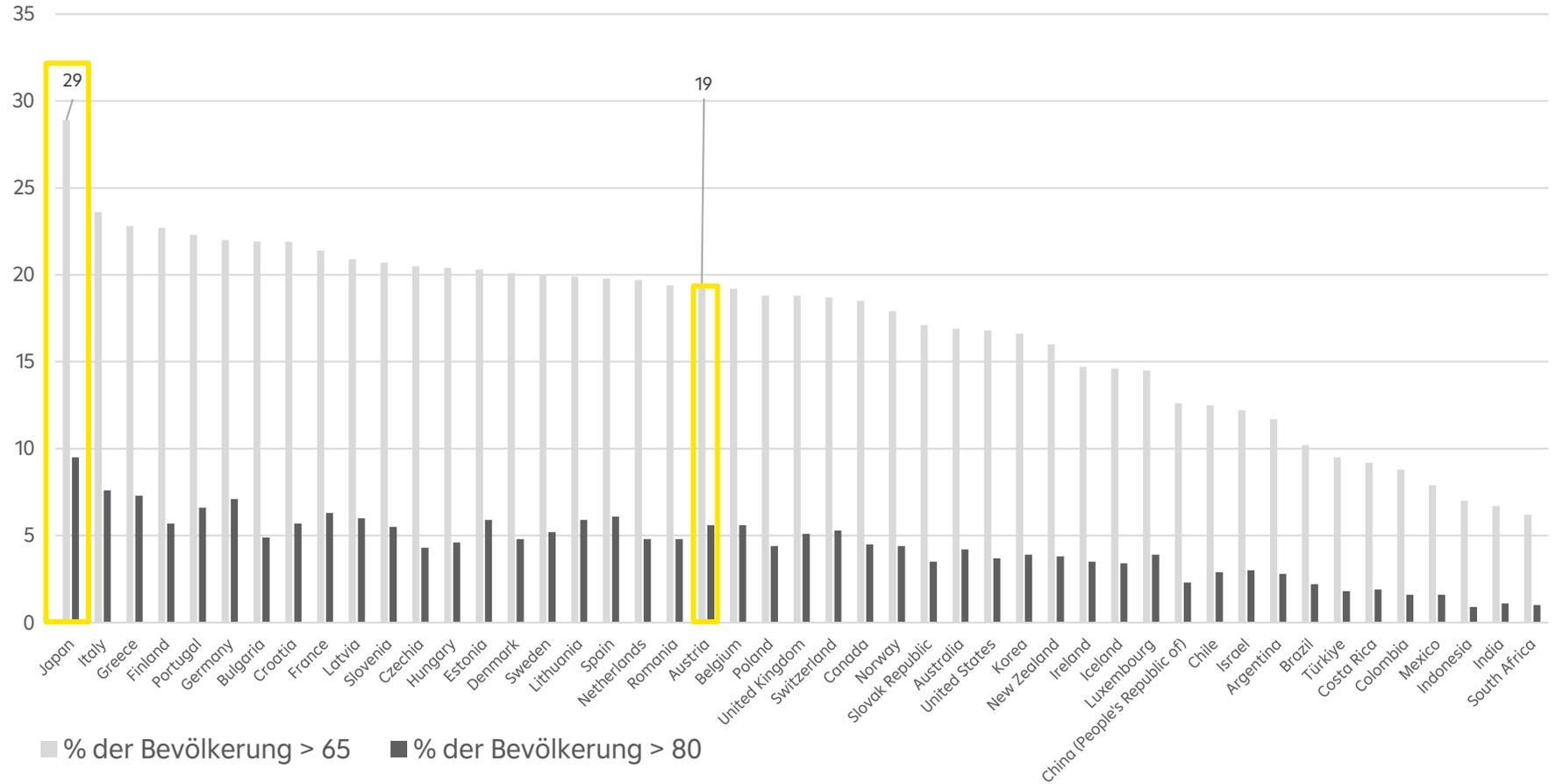
Quelle: Foto CC von pina messina auf Unsplash, abgerufen am 06.12.2023; Quelle: Foto CC von Micheile Henderson/Unsplash, abgerufen am 27.12.2023; Foto CC von Kelly Sikkema auf Unsplash, Foto CC von i yunmai auf Unsplash, abgerufen am 17.04.2023

Demographischer Wandel – Ländervergleich - 2022

➤ Alternde Bevölkerung

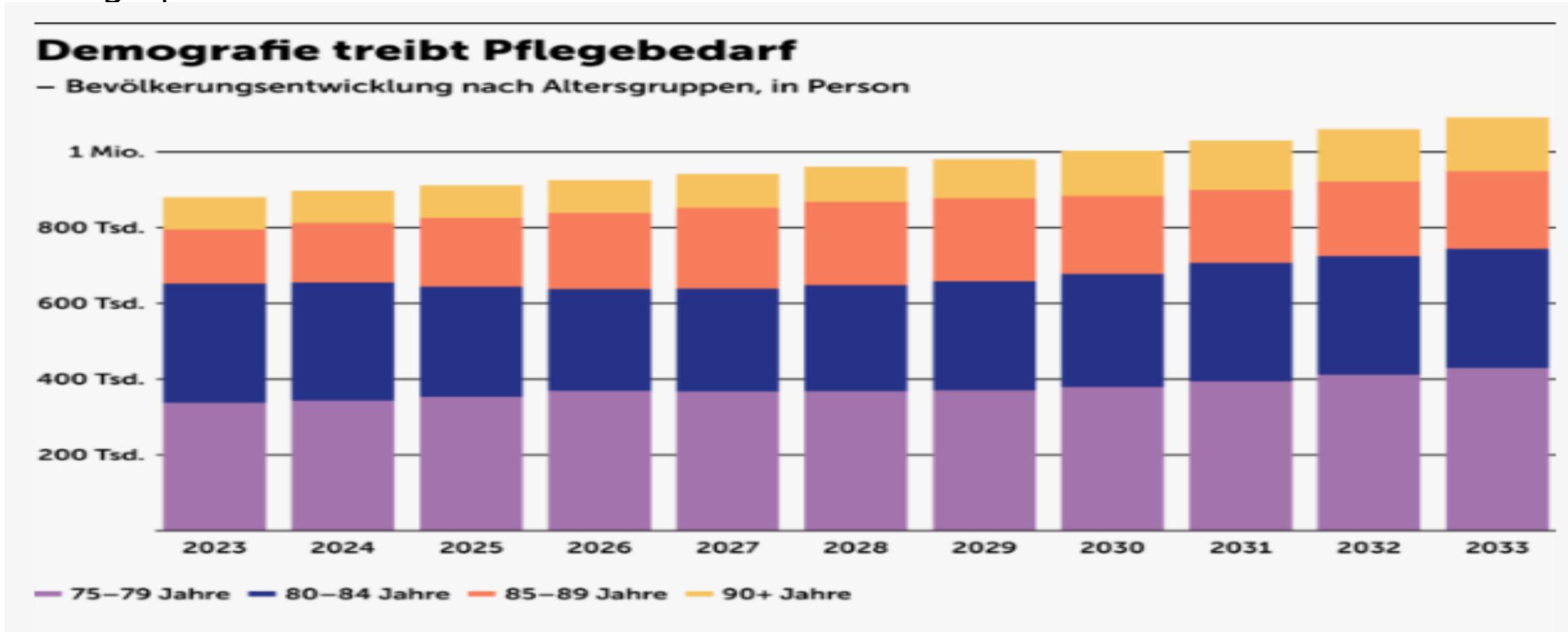
➤ Japan:
29 % der Bevölkerung über 65

➤ Österreich:
19 % der Bevölkerung über 65

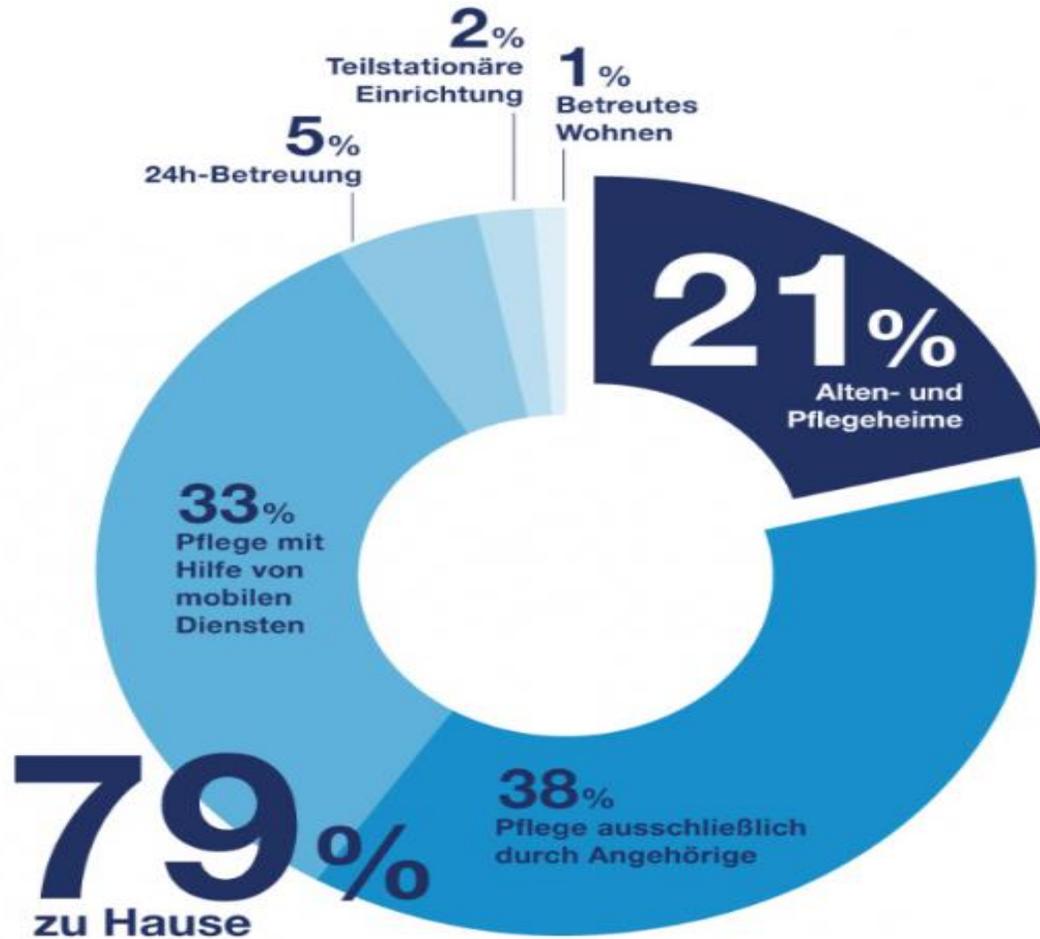


Quelle: OECD, <https://stats.oecd.org//Index.aspx?QueryId=30140>, abgerufen am 17.12.2023

Demographischer Wandel - Österreich



Quelle: Statistik Austria/Agenda Austria (Abfrage 27.12.2023) Link: www.agenda-austria.at/grafiken/alterung-fuehrt-zu-mehr-pflegebedarf/



Quelle: Daten: BMSGPK/Bundesministerium für Soziales, Gesundheit, Pflege und Konsumentenschutz (2020) Darstellung © Diakonie (diakonie.at), abgerufen am 27.12. 2023

Pflegebedarf

Österreich:

~ 80 % der Menschen mit Pflegebedarf zu Hause.

~ 21 % der Menschen, die Pflege brauchen, leben in Alten- und Pflegeheimen.

Die stationäre Pflege spielt bei der Versorgung von Menschen mit Pflegebedarf zahlenmäßig also eine kleinere Rolle als die häusliche Pflege – Noch!

United Health Group - Humana

Exhibit 88: Primary Care and Home Health Solutions from UNH, HUM, CVS, and WBA

| | Primary Care (Centers) | Primary Care (Virtual) | Acute Care | Hospice and Palliative Care | Home Health | At-Home Care Convener / Provider Enablement |
|--|--|---|--|--|--|--|
|  UnitedHealth Group [®] |  (Fully Owned) |  (Fully Owned) |  (Fully Owned) |  (Fully Owned/ Pending Close) |  (Pending Close) |  (Fully Owned) |
|  |  (Fully Owned/JV***) |  (Partnership) |  (Partnership) |  (Partnerships**) |  (Fully Owned*) |  (Partnership) |

* Personal care in the home (e.g. self-care (incl. bathing, getting dressed, using the restroom), getting around, meal prep and eating)

** Humana maintains a 40% stake in Kindred at Home's Hospice and Personal Care divisions after completing its \$2.8B sale (60% stake) in August 2022.

*** Two joint ventures (JV) with Welsh, Carson, Anderson & Stowe to develop new senior-focused, payer-agnostic primary care clinics and operate them to profitability. All de novo clinics developed through the Humana-WCAS joint ventures will be managed and operated under Humana's CenterWell Senior Primary Care brand.

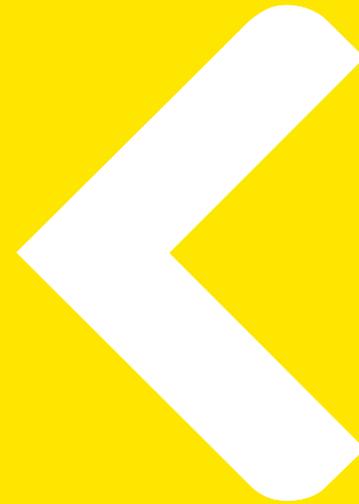
Source: Morgan Stanley Research, Company Websites

www.investment-zukunft.at





**Vielen Dank
für Ihre
Aufmerksamkeit.**



Erstellt von:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Zentrale Prozesse

aktualisiert per Stichtag: 31. Dezember 2023

Mooslackengasse 12 | 1190 Wien

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w| www.rcm.at oder

w| www.rcm-international.com

**Raiffeisen Capital Management
ist die Dachmarke der Unternehmen:**

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Salzburg Invest GmbH