



MERCK FINCK
A QUINTET PRIVATE BANK

ZUKUNFT DER GESUNDHEIT

DIE ÖKONOMIE DER
LANGLEBIGKEIT UND DIE ZUKUNFT
DER GESUNDHEIT



THEMATISCHES INVESTIEREN

Marketingmaterial

EINLEITUNG

Der globale Gesundheitssektor befindet sich in einer Phase tiefgreifender Transformation. Demografische Veränderungen, rasante technologische Fortschritte und steigende Erwartungen der Verbraucher prägen zunehmend, wie Gesundheitsleistungen künftig erbracht, finanziert und nachhaltig organisiert werden. Der Wandel von einer reaktiven hin zu einer präventiven und datenbasierten Versorgung zählt dabei zu den bedeutendsten langfristigen Investitionstrends der kommenden Jahrzehnte.

Unter dem Begriff „Future Health“ bündeln sich zahlreiche Innovationen aus den Bereichen Biotechnologie, digitale Gesundheit, medizinische Verbrauchsmaterialien, Pharmazeutika und Genomik. Ziel dieser Entwicklungen ist es, die gesunde Lebenserwartung zu erhöhen, Ineffizienzen im System zu reduzieren und die Qualität der Versorgung nachhaltig zu verbessern. Die COVID-19-Pandemie hat den Wandel zusätzlich beschleunigt und öffentliche wie private Akteure dazu veranlasst, digitale Lösungen und Modelle der Fernversorgung in beispielloser Geschwindigkeit voranzutreiben.

Bis 2034 werden die weltweiten Gesundheitsausgaben voraussichtlich mehr als 11 Billionen US-Dollar erreichen – ein signifikanter Anstieg gegenüber 6,9 Billionen US-Dollar im Jahr 2025. (Quelle: [Precedence Research, "What is the Health and Wellness Market Size?"](#)) Dieses Wachstum wird im Wesentlichen von drei strukturellen Entwicklungen getragen: einer alternden Bevölkerung, dem technologischen Fortschritt sowie einer zunehmenden Stärkung und Informiertheit der Verbraucher. Das Zusammenspiel dieser Faktoren führt zur Entstehung eines neuen Gesundheitsökosystems, das medizinische Durchbrüche ermöglicht, operative Effizienz steigert und eine zunehmend personalisierte Versorgung vorantreibt.

WAS IST „FUTURE HEALTH“?

„Future Health“ beschreibt den Wandel hin zu einem Gesundheitssystem, in dem Technologie, Daten und Prävention intelligent miteinander verbunden werden, um Versorgungsergebnisse zu verbessern, Ressourcen effizienter einzusetzen und Patient:innen stärker einzubinden. Der Ansatz geht weit über traditionelle Modelle hinaus, die primär auf die Behandlung bestehender Krankheiten ausgerichtet sind. Im Mittelpunkt steht stattdessen ein Ökosystem, das Früherkennung, ganzheitliches Wohlbefinden und aktive Mitgestaltung durch Patient:innen fördert.

Im Kern umfasst Future Health mehrere zentrale Innovationsfelder:

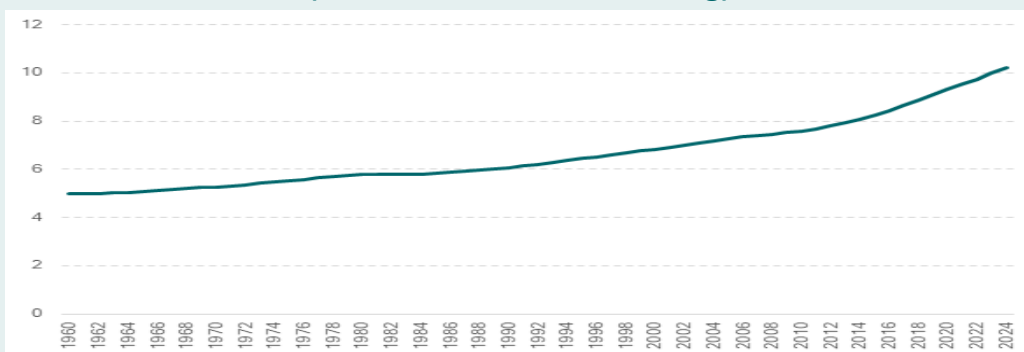
Biotechnologie und Genomik

Durch enorme Fortschritte in der Gensequenzierung und der synthetischen Biologie werden hochpräzise Therapien und personalisierte medizinische Ansätze möglich. Die Kosten für die Sequenzierung eines menschlichen Genoms sind dabei drastisch gesunken – von rund 100 Millionen US-Dollar im Jahr 2001 auf heute weniger als 200 US-Dollar. (Quelle: [National Human Genome Research Institute, "The cost of sequencing a human genome"](#)) Damit wird der Weg frei für eine breite klinische Anwendung und maßgeschneiderte Behandlungsstrategien.

Digitale und ferngesteuerte Gesundheitsversorgung

Telemedizin, Wearables und mobile Gesundheits-Apps ermöglichen es Patient:innen, ihre Gesundheit kontinuierlich zu überwachen und medizinische Betreuung unabhängig vom Ort zu erhalten. Dies entlastet nicht nur Kliniken und Praxen, sondern schafft auch einen kontinuierlichen Datenfluss, der für die Entwicklung von Gesundheitsstatistiken, personalisierten Empfehlungen und KI-gestützten Modellen genutzt werden kann. Digitale Tools werden so zu zentralen Bausteinen einer effizienteren, flexibleren und patientennahen Versorgung.

Weltbevölkerung im Alter von 65 Jahren und älter (% der Gesamtbevölkerung)



Quelle: [Weltbankgruppe – Daten zur Bevölkerung im Alter von 65 Jahren und älter \(in % der Gesamtbevölkerung\)](#)

Künstliche Intelligenz und Datenanalyse

Moderne KI-Systeme sind in der Lage, medizinische Bilder, Patientenakten und Biosignale in Echtzeit auszuwerten. Dadurch ermöglichen sie schnellere Diagnosen, präzisere Therapieentscheidungen und eine zunehmend vorausschauende, datenbasierte Gesundheitsversorgung.

Präventivmedizin und Lebensstilmedizin

Der Fokus auf Prävention durch Ernährung, Bewegung und Verhaltenswissenschaften trägt dazu bei, chronische Krankheiten zu reduzieren, die derzeit rund 70 % der weltweiten Gesundheitskosten ausmachen. (Quelle: [World Health Organization](#), "Noncommunicable diseases").

Intelligente Infrastruktur

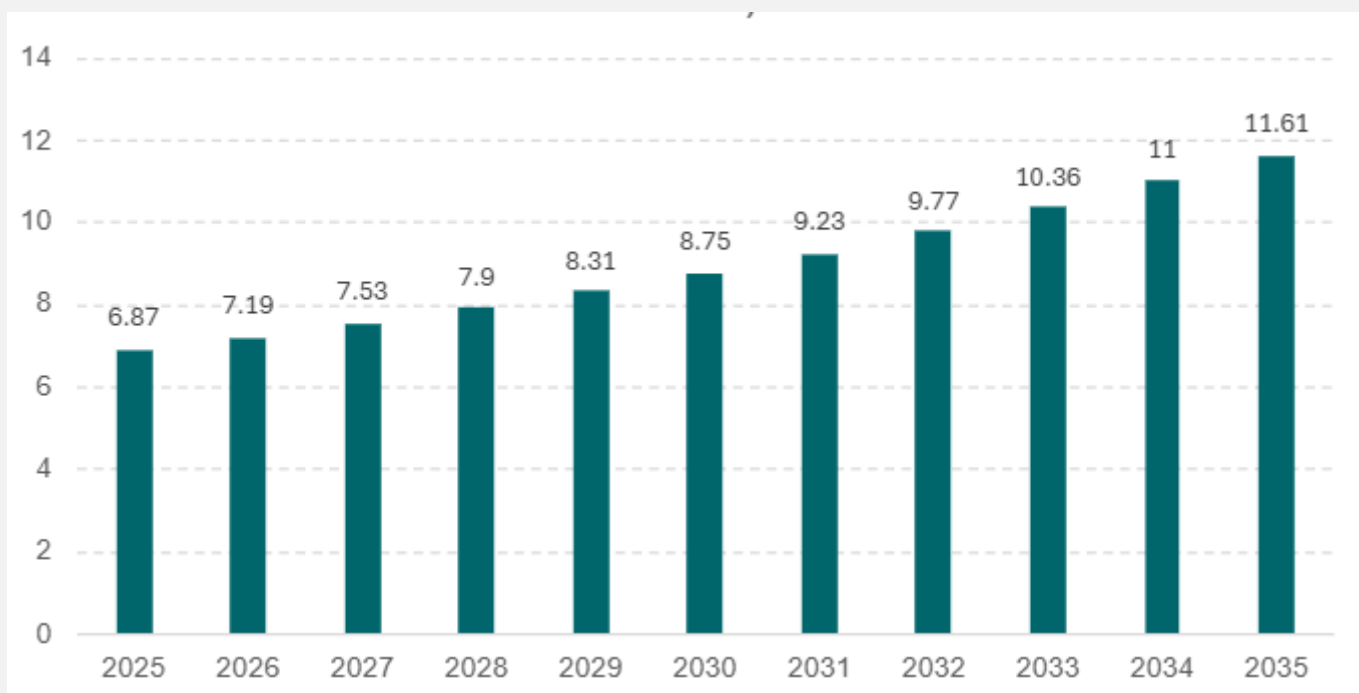
Krankenhäuser und Kliniken setzen immer stärker auf vernetzte Geräte und digitale Plattformen. Diese helfen dabei, medizinische Geräte zu überwachen, Energie effizienter zu nutzen und Patientenprozesse zu optimieren. Das verbessert nicht nur die Behandlungsqualität, sondern unterstützt auch medizinische Fachkräfte im Alltag.

Gemeinsam treiben diese Entwicklungen den Wandel hin zu einer Gesundheitsversorgung voran, die effizienter, hochwertiger, stärker personalisiert und langfristig nachhaltiger ist.

WARUM IN "FUTURE HEALTH" INVESTIEREN?

Bis 2050 wird sich die Zahl der Menschen über 65 Jahren weltweit voraussichtlich auf rund 1,6 Milliarden verdoppeln. (Quelle: [United Nations](#), "UN report calls for re-thinking social protection as the world ages") Dieser demografische Wandel wird die Nachfrage nach Gesundheitsleistungen, der Behandlung chronischer Erkrankungen sowie nach modernen Technologien für betreutes Wohnen weiter deutlich erhöhen. Technologische Fortschritte in der Biotechnologie und der künstlichen Intelligenz beschleunigen die Arzneimittelentwicklung und ermöglichen innovative Behandlungsmethoden, während staatliche Initiativen wie der European Health Data Space und der US Inflation Reduction Act den Fortschritt durch verbesserten Datenzugang und erschwinglichere Preise unterstützen. Durch das steigende Gesundheitsbewusstsein wächst der Markt für Prävention und Wearables dynamisch – allein im Jahr 2024 erzielte die Branche einen Umsatz von über 90 Milliarden US-Dollar. In Kombination mit anhaltender staatlicher Förderung und Innovationskraft aus dem privaten Sektor zeigt sich das Gesundheitswesen damit als ein robuster, zukunftsfähiger und sich kontinuierlich weiterentwickelnder Wachstumssektor.

Erwartete Marktgröße für Gesundheit und Wellness 2025 bis 2035 (Billionen USD)



Quelle: [Precedence Research](#), Health and Wellness Market Size 2025 to 2035

WARUM IST „FUTURE HEALTH“ IN UNSEREM THEMATISCHEN PORTFOLIO?

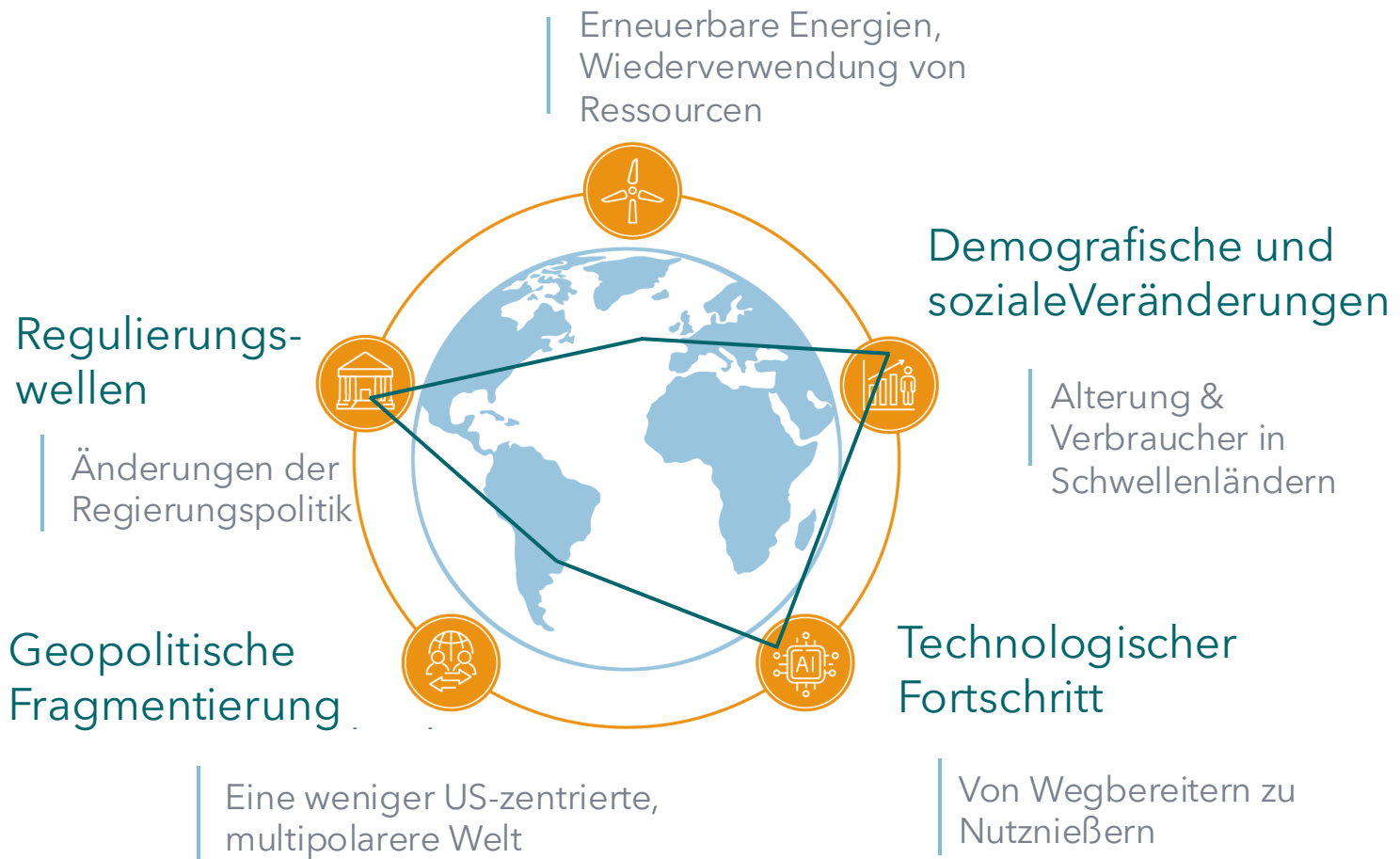
Future Health steht in engem Einklang mit den fünf strukturellen Trends, die unseren thematischen Anlageprozess prägen:

- 1. Technologischer Fortschritt** – KI, Genomik und Biotechnologie ermöglichen Durchbrüche, die einst unvorstellbar waren. Technologie verbessert die Art und Weise, wie wir Medikamente entwickeln, aber nicht nur das: Dienstleistungen profitieren von einem medizinischen, vernetzten Netzwerk, das effizientere Behandlungen ermöglicht und zudem gefährlichere Krankheiten verhindert.
- 2. Geopolitische Fragmentierung** – Länder investieren verstärkt in die heimische Arzneimittelproduktion, um Wertschöpfungsketten abzusichern und im Krisenfall schnell auf die Nachfrage reagieren zu können. Vor allem entwickelte Märkte wollen Abhängigkeiten vermeiden, wie sie während der Pandemie deutlich wurden.
- 3. Demografische und soziale Veränderungen** – Eine alternde Bevölkerung und ein gesteigertes Gesundheitsbewusstsein erhöhen die Nachfrage nach moderner Gesundheitsversorgung. Darüber hinaus spricht die wachsende Mittelschicht in den Schwellenländern für eine steigende Nachfrage nach Medikamenten und Behandlungen.
- 4. Regulatorische Entwicklungen** – Die Politik unterstützt den Wandel hin zu digitaler und präventiver Versorgung. Wenn Regierungen die Arzneimittelpreise zu stark regulieren, könnte dies die Forschung und Entwicklung von Pharma- und Biotechnologieunternehmen verlangsamen oder unterbrechen.
- 5. Nachhaltigkeit** – Präventivmedizin reduziert unnötige Ausgaben und trägt zum langfristigen Wohlbefinden bei. Auch die Begrenzung der CO₂-Emissionen sowie der geringere Einsatz von Chemikalien, die unserer Umwelt und damit dem menschlichen Wohlstand schaden könnten, sind zu berücksichtigen.

Zusammen machen diese Trends „Future Health“ zu einem Thema, das strukturelles Wachstum mit Resilienz verbindet und einem Portfolio sowohl Diversifizierung als auch langfristigen Wert verleiht.



Nachhaltigkeit



WIRTSCHAFTLICHER HINTERGRUND UND HERAUSFORDERUNGEN

Makroökonomische Faktoren spielen eine wichtige Rolle bei der Gestaltung des Gesundheitssektors der Zukunft. Wirtschaftswachstum fördert Investitionen und Forschung im Gesundheitswesen, während die Branche auch in Konjunkturabschwüngen von entscheidender Bedeutung und somit widerstandsfähig bleibt. Inflation und steigende Zinsen können die Finanzierungskosten erhöhen und Druck auf die Unternehmensbewertungen ausüben, insbesondere im Biotech-Bereich, doch die Gesamtnachfrage nach Gesundheitsleistungen ist weiterhin stark. Angesichts der alternden Bevölkerung stocken Regierungen die Gesundheitsbudgets auf und fördern Innovationen durch neue Anreize. Die globalen Lieferketten für Medikamente und Medizinprodukte sind nach wie vor anfällig für geopolitische Spannungen, insbesondere bei großen Produzenten wie China und Indien. Fortschritte in den Bereichen KI und Automatisierung tragen dazu bei, den Personalmangel zu lindern, wecken aber auch Bedenken hinsichtlich des Verlusts von Arbeitsplätzen und des Umgangs mit sensiblen Daten. Der Sektor steht zudem vor Herausforderungen wie Datenschutz, komplexen Vorschriften, ethischen Fragen im Zusammenhang mit Genom-Editierung und künstlicher Intelligenz sowie der Gewährleistung eines fairen Zugangs zu neuen Therapien für alle. Trotz dieser Hürden schreitet die digitale Transformation im Gesundheitswesen rasch voran, angetrieben von starken, langfristigen strukturellen Trends.

FALLSTUDIE: NOVO NORDISK: EIN WELTWEIT FÜHRENDES UNTERNEHMEN IM BEREICH DER GESUNDHEITSVORSORGE

Novo Nordisk verkörpert das Thema „Future Health“ durch seine Führungsrolle im Bereich Diabetes- und Adipositas-Management. Ursprünglich auf die Insulinproduktion fokussiert, hat sich das Unternehmen zu einem Pionier im Bereich der Stoffwechselfgesundheit entwickelt.

Das Medikament Wegovy (Semaglutid), ursprünglich zur Diabetesbehandlung entwickelt, hat den Markt für Adipositas-Behandlung revolutioniert und das kardiovaskuläre Risiko bei Millionen von Patienten gesenkt. Die Nachfrage nach der Therapie ist weltweit stark gestiegen, was Novo Nordisk zu einem der wertvollsten Unternehmen Europas gemacht hat.

Das Unternehmen investiert zudem in digitale Gesundheitsökosysteme und bietet vernetzte Geräte sowie KI-gestützte Hilfsmittel an, die Patienten bei der Bewältigung chronischer Erkrankungen unterstützen. Durch die Kombination von Arzneimitteln mit datengestützten Lösungen zeigt Novo Nordisk, wie Unternehmen Wissenschaft, Technologie und Lebensstil integrieren können, um zugleich gesellschaftlichen Mehrwert und nachhaltigen Shareholder-Value zu schaffen.

So investieren Sie in dieses Thema

Unser engagiertes Fonds-Lösungsteam hat eine Strategie ausgewählt, die in qualitativ hochwertige Unternehmen aus dem Gesundheitsbereich investiert und ihre Anlagen geografisch sowie über das gesamte Marktkapitalisierungsspektrum diversifiziert, um die besten Chancen in einer Vielzahl von Gesundheitsbranchen zu nutzen, darunter Biotechnologie, Pharmazeutika, Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen, medizinische Geräte und Verbrauchsmaterialien, Gesundheitstechnologie sowie Instrumente und Dienstleistungen für die Biowissenschaften. Diese Lösung ermöglicht es uns, unseren Kunden das beste Engagement im Themenbereich „Future Health“ anzubieten.



FAZIT

„Future Health“ stellt eine bedeutende langfristige Chance dar. Die Verbindung von Biotechnologie, Datenwissenschaft und Präventivmedizin transformiert die Gesundheitssysteme weltweit. Sie werden effizienter, zugänglicher und stärker auf die individuellen Bedürfnisse von Patientinnen und Patienten ausgerichtet

Für Anleger eröffnen sich vielfältige Möglichkeiten, sich über breit diversifizierte Strategien in diesem dynamischen Umfeld zu positionieren: von innovativen Biotechnologie-Unternehmen über Anbieter künstlicher Intelligenz und Datenanalytik bis hin zu führenden Akteuren im Bereich digitaler Gesundheit und Pharmaunternehmen, die den Wandel hin zu personalisierten und präventiven Behandlungskonzepten vorantreiben. Durch Investitionen in diese verschiedenen Ebenen des Ökosystems können Portfolios sowohl von defensiver Stabilität als auch von strukturellem Wachstum profitieren. Letztlich geht es bei der Weiterentwicklung des Gesundheitswesens nicht allein um die Behandlung von Krankheiten, sondern darum, das Wohlbefinden kommender Generationen nachhaltig zu stärken.

MITWIRKENDE



ALEXANDRA SPASOV
FONDSANALYSTIN
& THEMATISCHES RESEARCH



NICOLAS SOPEL
LEITER MAKRO RESEARCH



LASSEN SIE UNS DARÜBER SPRECHEN

Wir hoffen, dass Ihnen dieser Überblick über die Zukunft des Gesundheitswesens weitergeholfen hat.

Haben Sie noch Fragen? Nehmen Sie Kontakt mit uns auf.

Besuchen Sie uns: [Kontakt](#)

Wichtige Informationen

- Anlagen bergen das Risiko eines Kapitalverlusts.
- Der Wert Ihrer Anlagen oder die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Sie könnten einen Teil oder das gesamte Geld verlieren.

Haftungsausschluss

Dieses Dokument ist ausschließlich für die EU bestimmt, mit Ausnahme von Privatkunden mit Sitz in Belgien.

Dieses Dokument ist als Marketingmaterial konzipiert. Es wurde von Quintet Private Bank (Europe) S.A. erstellt, einer Aktiengesellschaft (société anonyme) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, eingetragen im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 6.395 und mit Sitz in 43, Boulevard Royal, L-2955 Luxemburg („Quintet“). Quintet unterliegt der Aufsicht der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) und der EZB (Europäische Zentralbank).

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken, stellt keine individuelle (Anlage- oder Steuer-)Beratung dar und Anlageentscheidungen dürfen nicht allein auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden. Wenn in diesem Dokument ein Produkt, eine Dienstleistung oder eine Beratung erwähnt wird, ist dies lediglich als Hinweis oder Zusammenfassung zu betrachten und kann nicht als vollständig oder in vollem Umfang zutreffend angesehen werden. Alle (Anlage- oder Steuer-)Entscheidungen, die auf diesen Informationen basieren, erfolgen auf eigene Kosten und auf eigenes Risiko. Sie sollten prüfen (oder prüfen lassen), ob das Produkt oder die Dienstleistung für Ihre Situation geeignet ist. Quintet und seine Mitarbeiter können nicht für Verluste oder Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus der Nutzung (eines Teils) dieses Dokuments ergeben.

Der Inhalt dieses Dokuments basiert auf öffentlich zugänglichen Informationen und/oder Quellen, die wir für vertrauenswürdig halten. Obwohl mit angemessener Sorgfalt darauf geachtet wurde, Daten und Informationen so wahrheitsgemäß und korrekt wie möglich zu veröffentlichen, können wir keine Haftung für den Inhalt dieses Dokuments übernehmen.

Anlagen sind mit Risiken verbunden, und der Wert von Anlagen kann steigen oder fallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Alle Prognosen und Vorhersagen basieren auf einer Reihe von Annahmen und Vermutungen hinsichtlich der aktuellen und zukünftigen Marktbedingungen, und es gibt keine Garantie dafür, dass das erwartete Ergebnis letztendlich erreicht wird. Währungsschwankungen können Ihre Renditen beeinflussen.

Die enthaltenen Informationen können sich ändern, und Quintet ist nach dem Datum der Veröffentlichung des Textes nicht verpflichtet, die Informationen entsprechend zu aktualisieren oder über Änderungen zu informieren. Die Präsentation umfasst sowohl diesen Text als auch jegliche Darstellung desselben, einschließlich etwaiger zusätzlicher Kommentare. Im Falle von Abweichungen ist der Text dieses Dokuments maßgebend.

Es handelt sich hierbei um nicht unabhängige Research-Ergebnisse, die nicht gemäß den gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Anlageanalysen erstellt wurden und die keinem Verbot des Handels vor der Verbreitung von Anlageanalysen unterliegen.

Alle Urheberrechte und Markenrechte an diesem Dokument liegen bei Quintet, sofern nicht ausdrücklich anders angegeben. Es ist Ihnen nicht gestattet, den Inhalt dieses Dokuments ohne die vorherige ausdrückliche und schriftliche Genehmigung von Quintet ganz oder teilweise zu kopieren, in irgendeiner Form zu vervielfältigen, weiterzuverbreiten oder in irgendeiner Weise zu nutzen. Informationen zur Verwendung Ihrer personenbezogenen Daten finden Sie in der Datenschutzerklärung auf unserer Website (<https://group.quintet.com/en-gb/gdpr>).