

MedTech: Budoucnost a investiční příležitosti

Amundi CR Marketing

Srpen 2022

Od prevence, přes diagnostiku až po léčbu, oblast **medicínské technologie** neboli **MedTech** se ve společnosti stává čím dál důležitější. Nejedná se však o využití jen ve zdravotnictví, MedTech se stává součástí každodenního života obyvatel. MedTech postupně způsobuje převratné změny a inovace ve sportu, stravování či domácí péči.



Podívejme se na to, čím si MedTech společnosti v nedávné minulosti prošly, jak se vyvíjí jejich hospodaření, jaké trendy pohánějí toto unikátní odvětví a důvody proč MedTech stojí i nadále za pozornost.

DOPADY PANDEMIE A INFLACE

Nejviditelnějším dopadem pandemie bylo odložení či dočasné zrušení různých operací. Týkalo se to primárně neurgentních výkonů (např. ortopedie, stimulace míchy apod.). S ústupem pandemie se počet operací začíná opět vracet na předchozí úroveň a provádějí se operace či odložené zákroky.

Riziko dalšího významného přerušení operací považujeme za nízké vzhledem k překonání několika variant covidu-19, širokému přístupu k vakcinaci a nízkému počtu případů a hospitalizací.

Z hlediska dopadu inflace, zapříčiněné mimo jiné problémy v rámci dodavatelských řetězců, očekáváme, že tyto tlaky by měly být přechodné s očekávaným koncem ve 2. pololetí roku 2023, což také bylo zohledněno ve finančních výhledech firem.

Očekáváme, že mezi výrobci a nemocnicemi dojde k zavedení paušálních cen, což je **forma kompromisu, na který by nemocnice mohly být ochotny přistoupit (zejména u velmi ziskových procedur) s přihlédnutím k produkčním výzvám na straně nabídky a současné inflaci.**



STÁLÝ A PŘEDVÍDATELNÝ RŮST MEDTECH SPOLEČNOSTÍ

MedTech společnosti dosahovaly po většinu uplynulého desetiletí konstantní a předvídatelný přibližně **5% růst tržeb** a přibližně **8-10% růst zisku** na akcii. **Příčinou je mimo jiné silný inovační cyklus:**

1

Uvádění nových produktů na trh – MedTech společnosti registrují více patentů než jakékoli jiné odvětví (dokonce i více než IT odvětví).

2

Pokračující celosvětová expanze včetně rozvíjejících se trhů.

3

Demografický trend **stárnutí obyvatelstva**.

4

Zaměření se na efektivitu a snižování interních nákladů během pandemie.

5

Růst hodnoty pomocí fúzí, akvizic a zpětného odkupu akcií.



DESET NEJAKTIVNĚJŠÍCH MEDTECH SPOLEČNOSTÍ registrujících patenty od roku 2011:

Pořadí	Společnost	Sídlo	Počet patentových registrací
1	Medtronic	USA	26 908
2	Johnson & Johnson	USA	26 142
3	Philips	Nizozemí	20 042
4	Boston Scientific	USA	12 306
5	Olympus	Japonsko	12 292
6	Siemens	Německo	9 406
7	Becton Dickinson	USA	9 373
8	Fujifilm	Japonsko	6 507
9	Sanofi	Francie	6 379
10	Fresenius	Německo	4 731

Zdroj: Patentscope, 08/2021

Jedná se o společnosti z odvětví MedTech, nikoliv o společnosti v portfoliu fondu CPR Invest - MedTech

STRUKTURÁLNÍ TRENDY

Globální populace stárne a lidé v průměru žijí déle. Tento trend pravděpodobně dále zrychlí a udrží poptávku po zdravotnických prostředcích v nadcházejících desetiletích. **Očekává se, že do roku 2060 se zvýší počet osob starších 85 let o přibližně 200 %.**

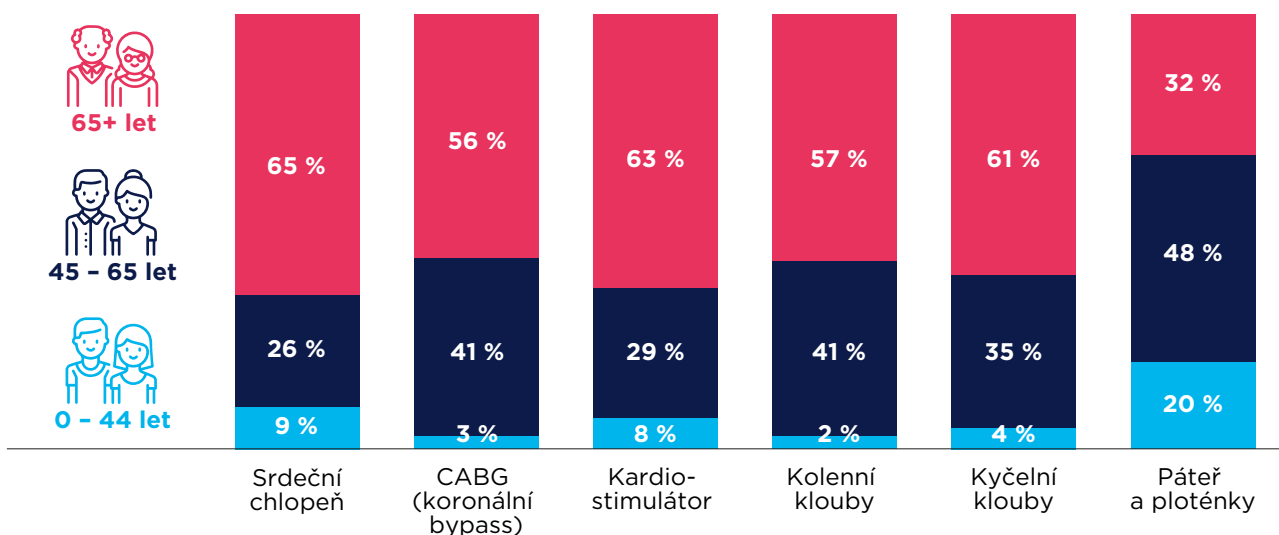
Lidé sice žijí déle, ale zároveň žijí méně zdravě - to je recept na větší zátěž nemocemi. Vyšší disponibilní příjmy a nevhodný životní styl podněcují již tak narůstající zátěž cukrovkou a kardiovaskulárními nemocemi.

S rozvojem a bohatnutím populace dochází k růstu celé ekonomiky a tím pádem k růstu daňových příjmů, což vede k tomu, že vlády jsou schopny vyčlenit více z rozpočtu na zdravotnictví. Tyto trendy sledujeme v současnosti především v asijsko-pacifickém regionu a Latinské Americe.



Díky zmíněným demografickým a strukturálním trendům udržujeme i nadále dlouhodobý "býčí" výhled na celou oblast MedTech.

PROVEDENÉ OPERACE DLE VĚKU PACIENTŮ





Geografická expanze by měla být i nadále klíčovým motorem růstu v celém odvětví. Většina MedTech společností má malou expozici na trzích mimo USA. Na rozvíjejících se trzích s malým zastoupením MedTech jsou příležitosti ještě významnější a měl by zde nastat výrazný růst. Zatímco rozvíjející se trhy tvoří podle Mezinárodního měnového fondu 85 % světové populace, v rámci MedTech společností s velkou kapitalizací tvoří tržby v těchto zemích výrazně menší část celkových tržeb firem (v průměru cca 19 %).

KONKRÉTNÍ OBLASTI S NEJVĚTŠÍM POTENCIÁLEM

Diabetes (cukrovka)

Zatímco prodlužující se délka života by měla snížit úmrtnost diabetiků, bude také růst počet lidí, kteří s tímto onemocněním budou žít delší dobu. V Indii a Číně žije významná populace s cukrovkou 2. typu a také miliony osob s 1. typem bez diagnózy. Samotná Indie má přes 75 milionů potvrzených diabetiků, což je téměř dvojnásobek oproti USA. Diabetes je jedním z nejnovativnějších, největších a nejméně proniknutých trhů v MedTech a vyznačuje se uvedením produktů na trh, které významně změnily paradigma léčby a zlepšily výsledky pacientů.

Kardiovaskulární onemocnění

Rychlý ekonomický rozvoj a urbanizace přispívají k rostoucí zátěži kardiovaskulárními chorobami. V současnosti se jedná o hlavní příčinu úmrtí a představuje cca 32 % všech celosvětových úmrtí. Zatímco většině kardiovaskulárních chorob lze předejít změnami chování, včasná detekce je stále důležitější.

Minimálně invazivní procedury

Starší pacienti, u kterých se rozvine kardiovaskulární onemocnění, a vyžadují intervenční léčbu, jsou často příliš fyzicky slabí na to, aby podstoupili klasickou otevřenou operaci. Společnost TAVR způsobila revoluci v náhradě aortální chlopně pro tuto skupinu, přičemž se očekává, že se trh zdvojnásobí až na 10 miliard USD do roku 2028.

Chirurgická robotika

Rostoucí starší populace spolu s pokrokem v oblasti umělé inteligence a datové vědy by měly urychlit růst napříč řešeními propojující péči o pacienty a robotiku.

Chytrá nositelná zařízení (hodinky, glukometry atd.)

Velký potenciál spatřujeme také v oblasti tzv. nositelných zařízení, jelikož část spotřebitelů se začíná více zaměřovat na stravu, každodenní zdraví a sport. Odhaduje se, že zařízení pro zdraví a fitness včetně glukometrů, chytrých teploměrů a pulzních oxymetrů přinesly v roce 2021 tržby 13 miliard USD, což je o 12 % více než v roce 2020.

INVESTIČNÍ FOND CPR INVEST - MEDTECH

Akciový fond CPR MedTech investuje do technologických a farmaceutických společností, které se specializují na oblasti prevence, diagnózy, zákroků, léčby nebo regenerace a také monitoringu.

Detailní informace o fondu, včetně pravidelných zpráv o výkonnosti, najdete na našem webu. Investovat do fondu **lze jednorázově nebo si můžete nastavit pravidelnou investici.**

<https://www.amundi.cz/produkty/product/view/LU2183822316>

UPOZORNĚNÍ:

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. **Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období.** Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Cílový trh uvedených produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a ten se může nacházet mimo cílový trh nebo v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi daného produktu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.