

# Die Kunst der Geldanlage mit Gesundheit

Warum die Düsseldorfer apoAsset weltweit in Gesundheit investiert.



**Dr. Heiko Opfer**  
Geschäftsführer der  
Apo Asset Management GmbH

Als der Biotech-Pionier Craig Venter im Jahr 2000 das menschliche Genom entschlüsselte, hatte die noch junge Apo Asset Management GmbH (apoAsset) gerade ihr Düsseldorfer Büro bezogen. Heute gehören Biotechnologie und Gesundheit insgesamt zu den wichtigsten globalen Megatrends – und die apoAsset mit ihrer Beteiligung an Medical Strategy zu einer der führenden Fondsanlagegesellschaften in diesem Bereich.

Der Megatrend Gesundheit steht weltweit vor einer großen Zukunft: sei es durch mögliche neue Therapien gegen Krebs, Alzheimer und viele weitere Krankheiten, sei es durch Digitalisierung und künstliche Intelligenz in der Medizin. Chancen eröffnet dies nicht nur für Menschen, die medizinische Hilfe brauchen, sondern auch für jene, die in diese Entwicklungen investieren. Gesundheit als Geldanlage ist historisch relativ unabhängig von Konjunktur und Krisen. Zudem ist langfristig ein überdurchschnittlich hohes Wachstum zu erwarten. Dazu tragen viele Faktoren bei.

Die Biotechnologie ist heute nicht nur ein Hoffnungsträger für neue Therapien, sondern auch ein lukrativer Markt. Fusionen und Übernahmen (M&A) sind an der

*KI kann die Diagnostik, die Medizintechnik oder das Klinikmanagement optimieren.*

Tagesordnung. Große Pharmaunternehmen suchen nach innovativen kleinen und mittelgroßen Unternehmen. Allein seit dem Frühjahr 2023 wurden 17 Übernahmen angekündigt, der Großteil davon betraf Unternehmen, die sich auf den Kampf gegen schwere seltene Krankheiten konzentrieren. Das ist vor allem das Spezialgebiet der Medical Strategy GmbH, an der die apoAsset beteiligt ist.

Die Digitalisierung kann ebenfalls den Gesundheitssektor revolutionieren, sei es durch Telemedizin, mobile Services oder Robotik. Künstliche Intelligenz (KI) kann die Diagnostik, die Medizintechnik oder das Klinikmanagement optimieren. Ein weiteres Beispiel ist KI in der Medikamentenentwicklung: So lässt sich schon vor Beginn der aufwendigen klinischen Tests mit Hilfe der KI die Erfolgswahrscheinlichkeit eingrenzen und abschätzen. Die Entwicklung kann auf diese Weise bereits in einem frühen Stadium korrigiert oder ganz gestoppt werden, was Kosten und etwa 20 Prozent der Zeit spart. Gleichzeitig kann die Fehlerquote ebenfalls um ein Fünftel gesenkt werden. Schon heute nutzt eine Vielzahl der Medikamentenentwickler KI im Bereich Forschung und Entwicklung – und die Poten-

ziale sind noch längst nicht ausgeschöpft.

Biotech und Digitalisierung sind zwei wesentliche Treiber des Gesundheitsmarktes. Aber dieser ist noch vielschichtiger: Zu ihm gehören zum Beispiel auch Medizintechnik-Unternehmen und vielfältige Dienstleister, wie zum Beispiel Versicherer. Für die Geldanlage bedeutet dies: Der Gesundheitsmarkt bietet eine breite Palette an Investitionsmöglichkeiten, von etablierten Pharmaunternehmen bis hin zu innovativen Tech-Aufsteigern, eine Mischung aus Wachstum und Stabilität.

Am stärksten boomt der Gesundheitsmarkt in den Emerging Markets. Insbesondere die Digitalisierung trifft in Asien, Lateinamerika, Afrika, Osteuropa oder dem Mittleren Osten auf ein enormes Aufholpotential. Viele Schwellenländer korrelieren nur gering mit den großen globalen Aktienindizes. Sie bieten daher gute Möglichkeiten für die Diversifikation von Healthcare-Investments.

Der weltweite Gesundheitsmarkt steht in den kommenden Jahren und Jahrzehnten vor einem großen Wandel. Immer mehr Menschen mit einem wachsenden Durch-

schnittsalter erwarten zu Recht eine optimale medizinische Versorgung. Dahinter stehen vor allem der demographische Wandel und der Aufstieg der Schwellenländer. Der wissenschaftliche Fortschritt ist historisch beispiellos und eröffnet laufend neue Möglichkeiten. Demgegenüber steht aber auch die Herausforderung steigender Kosten.

All das bietet Chancen für Unternehmen, die zu Innovationen und Effizienz im Gesundheitswesen beitragen können. Hier spielen vor allem kleine und mittlere Unternehmen eine entscheidende Rolle, da sie oft schneller und kreativer sind und auch attraktive Übernahmeziele für große Unternehmen darstellen.

Starre Börsenindizes spiegeln die Dynamik und das Potenzial des Megatrends Gesundheit nur begrenzt wider. Daher bieten apoAsset und Medical Strategy neben einem breit angelegten Gesundheitsfonds mehrere spezialisierte Aktienfonds: für Biotechnologie, Digital Health, Gesundheit in Schwellenländern – und daneben den einzigen Mischfonds mit Schwerpunkt Gesundheit.

Bei der gezielten Suche nach besonders geeigneten Unternehmen ist der Blick auf Börsendaten am Bildschirm allerdings bei Weitem nicht ausreichend. Vielmehr braucht es tiefgehende Analysen und ein breites Netzwerk aus erster Hand, das Wissenschaft, Finanzenwelt und Gesundheitsmarkt verbindet. Bei der apoAsset gehören dazu eigene Fondsmanagement-Teams, die Beteiligung an der Münchner Medical Strategy GmbH, ein wissenschaftlicher Beirat sowie die Gesellschafter Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (apoBank) und Deutsche Ärzteversicherung AG.

Auf lange Sicht bleibt Gesundheit ein dominierender globaler Megatrend, der eine weitgehend konjunkturunabhängige Rendite ermöglicht. In Zeiten unsicherer Märkte bietet der Sektor vielfältige Anlagemöglichkeiten, die Wachstum, Stabilität und Innovation verbinden.

*Vor allem  
kleinere und  
mittlere  
Unternehmen  
spielen eine  
entscheidende  
Rolle, da sie oft  
schneller und  
kreativer sind.*