



INNOVAZIONI NEL SETTORE DELLA SALUTE

LA TECNOLOGIA MOLTIPLICA LE SCOPERTE E LE NUOVE APPLICAZIONI

○ LUNGO
TERMINE



RISCHIO
MODERATO/ELEVATO



BNL-BNP PARIBAS
PRIVATE BANKING

The bank
for a changing
world



INNOVAZIONI NEL SETTORE DELLA SALUTE: LA TECNOLOGIA MOLTIPLICA LE SCOPERTE E NUOVE APPLICAZIONI

TEMA 10  LUNGO
TERMINE

 RISCHIO MODERATO E ELEVATO

CONTESTO

Grazie alle nuove tecnologie, sono stati fatti miglioramenti significativi nella ricerca e nello sviluppo di nuovi prodotti. In un contesto caratterizzato da diffusi timori circa la diffusione del virus o di nuove malattie, ci aspettiamo che la spesa relativa alla salute aumenti nei prossimi anni e che questo supporti nuovi sviluppi nei seguenti ambiti:

- Prevenzione, igiene, vaccini e test;
- Diagnostica remota;
- Trattamenti in generale, e contro i virus in particolare;
- Rapido scambio dati (artificial intelligence);
- Equipaggiamento medico e robotico.

AL contempo, mentre viene dispiegato un vero e proprio "sforzo bellico" per sconfiggere Covid19, alcuni attori del settore soffrono di questa redistribuzione. Operazioni non urgenti, come l'adattamento di arti artificiali ad esempio, vengono rinviate. Si tratta tuttavia di operazioni che non possono essere costantemente ritardate e dovrebbe avvenire una certa normalizzazione.

RACCOMANDAZIONI NON PERSONALIZZATE

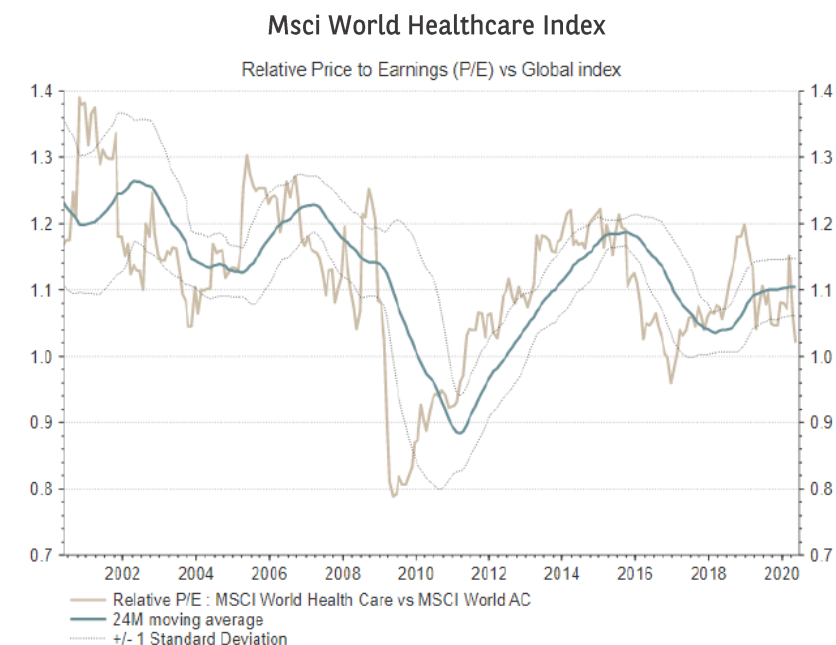
Questo tema è rivolto ad investitori dinamici disposti ad assumersi un certo rischio, perché l'innovazione non sempre produce i benefici attesi.

Si raccomanda un orizzonte di investimento a lungo termine per questo settore relativamente rischioso.

PRINCIPALI RISCHI

- La crisi sanitaria è stata un catalizzatore, il settore sanitario ha registrato buone performance negli ultimi tempi e diversi titoli hanno raggiunto nuovi massimi. Anche il rapporto prezzo/utigli dell'indice MSCI USA Health Care è aumentato da 16,8x all'inizio dell'anno a 18x attualmente.
- Inoltre, anche se questo dibattito è stato escluso con la pandemia, ricevere un trattamento è molto costoso negli Stati Uniti e vi è una pressione costante a ridurre i costi nel sistema sanitario.

NONOSTANTE LA SOVRAPERFORMANCE DA INIZIO ANNO DEL SETTORE HEALTHCARE E IN PARTICOLARE DEL SEGMENTO HEALTH TECHNOLOGY, LE VALUTAZIONI NEL COMPLESSO NON SONO ECCESSIVE



Source: Refinitiv Datastream, 19/05/2020