

The Greatest Investment

Dr. Mohamad Hamade, Chief Executive Officer of Amanat Holdings PJSC, offers an expert take on MENA's healthcare investment landscape.



Macro-economic landscape: liquidity and increased M&A activity

The inflows into capital markets in 2021 are attracting attention. Global equity markets are witnessing a significant spike in retail investor activity, accounting for \$1 trillion of annualized inflows at the end of August 2021 – notably higher than the cumulative inflows over the last 20 years. Confidence from encouraging vaccine statistics and a strong economic rebound from the woes of COVID-19 have stimulated growth in M&A activity and the allocation of liquidity into equity capital markets (ECMs).

Equities are seemingly the asset class of choice in the medium term, with debt capital markets less favorable given the low interest rate environment. That said, investors will likely be quite selective and target investment opportunities with robust margins and resilient growth profiles in select sectors. Still, emerging

markets (EMs) seem ripe for the taking having lagged developed counterparts with a mere 4% incline in total returns compared to 18% in developed equity markets as of August this year.

Why healthcare is at the forefront of investor strategies

Healthcare has long been at the top of national agendas globally. However, the crisis brought on by COVID-19 tested the industry's infrastructure and resilience, making healthcare even more of a priority. In response to the pandemic, the healthcare industry proved to be resilient and attractive on a risk-adjusted basis, having adapted and adjusted to permanent changes that improve and enhance outcomes for all stakeholders.

Since the onset of COVID-19, one of the drivers shaping healthcare budgets is the shortage of various specialized healthcare services,

including post-acute care and rehabilitation, that facilitate a more bespoke model of care for long-term patients and free ICU and acute care beds. Additionally, there has been a push towards patient-centric models with a more value-based approach towards the provision of healthcare primarily geared towards strengthening chronic care management and improving preventative care. The focus on preventative care and outcome-oriented models through AI, big data, and cost-containment systems will ultimately lead to more sustainable and favorable outcomes.

These healthcare verticals are adapting and growing, and will act as enablers to strengthen and empower the healthcare sector with HealthTech and MedTech aimed at making care more accessible, agile, and personalized. These technologies include electronic medical records, chronic disease



management, remote patient monitoring, and e-pharmacy solutions. Combined, these tech-driven solutions help create a more efficient healthcare system.

MENA healthcare: the favored opportunity for investors

Looking more closely at MENA, and according to industry reports, the current healthcare expenditure in the region is nearly half that of other EMs and a third of the spending in developed countries such as the U.S. and U.K. Key demographics such as the rapidly increasing population – specifically in the 50+ age bracket – have been shaping regional government budgets.

“Amanat’s value proposition lies in the unique offering of a diversified platform with focus on specialized healthcare.”

The prevalence of lifestyle and noncommunicable diseases and the shortfall in healthcare provision in the MENA region compared with other EMs or developed markets also have an impact. These factors have been the drivers of demand over the last decade and the pandemic only intensified the need for change and increased healthcare expenditure.

However, change is not possible without the support of legislative agendas. That is why MENA represents a pyramid of success. At the top of the chain, healthcare is a government priority and its importance trickles down to providers, payors, and consumers. This pyramid, alongside supportive governance frameworks and regulative infrastructure, allows for a more coherent adoption of change.

Healthcare is vital to economic success and its transformation is at the core of the U.A.E. Vision 2071, Saudi Vision 2030, Abu Dhabi

Economic Vision 2030, and Egypt’s Sustainable Development Strategy for Vision 2030. These agendas require stakeholder engagement and collaborative effort to ensure the best outcomes. That is the exact reason why public-private partnerships (PPPs) have become an important advocate of national agendas.

Legislative reboot: the evolution of PPPs

The legislative and regulatory landscape has evolved in MENA during the pandemic, enabling significant change in the delivery of care and further enabling foreign direct investment. There is already an evolving landscape to empower

the creation of PPPs in the region, primarily driven by more established participants including the U.A.E. and K.S.A. Essentially, the success model revolves around stakeholders including governments, regulators, and providers, collaborating on key pillars to reshape the healthcare system. These pillars include policy, governance, PPPs, financing, and technology, collectively forming the foundation of a modern healthcare system.

Amanat’s unique positioning to capture growth in MENA healthcare

Amanat is well-positioned to capture demand-led growth across the region through its healthcare platform. Today, the platform consists of the region’s largest post-acute care and rehabilitation platform across four cities in the U.A.E. and K.S.A., with the potential to develop its existing Royal Hospital for Women & Children in Bahrain into a specialized platform.

As the only listed investment company in MENA with an integrated focus on healthcare and education, it provides investors with a more favorable asset class given the recent macro-economic backdrop globally, as well as access to some of the leading private healthcare providers in the region.

Amanat is proud to work within best practice governance frameworks and has a strong track record of investing and divesting at attractive multiples, having transacted nearly \$500 million in M&As since the beginning of 2021. Even after its share price doubled from the lows in 2020, Amanat still offers investors a safe haven amidst single operators in the region with higher risk at a much lower price to earnings multiple.

Amanat’s value proposition lies in the unique offering of a diversified platform with focus on specialized healthcare supported by strong demographics and proactive management teams.

Today, investors are looking to develop platforms that can build scale, benefit from synergies, attract talent, and ultimately create more attractive and asset-light models that are built for premium exits in the future. These are the platform models that Amanat is building, providing global partners and investors with the opportunity to tap into MENA healthcare equities with unrealized upside potential.



www.amanat.com

الرعاية الصحية.. أكبر استثمار في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

يقدم الدكتور محمد حماده، الرئيس التنفيذي لشركة أمانات القابضة وجهة نظر خيرة على المشهد الاستثماري لقطاع الرعاية الصحية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.



الاصطناعي والبيانات الضخمة وأنظمة احتواء التكاليف في النهاية إلى نتائج أكثر استدامة وإيجابية للجميع. تتكيف هذه الاتجاهات وتنمو، وستعمل بوصفها عوامل تتيح تقوية وتعزيز قطاع الرعاية الصحية من خلال تكنولوجيا الرعاية الصحية، والتكنولوجيا الطبية التي تهدف إلى جعل الرعاية أكثر سهولة وسرعة، وذات طابع شخصي بدرجة أكبر في حين تشمل هذه التقنيات السجلات الطبية الإلكترونية، وإدارة الأمراض المزمنة، ومتابعة المرضى عن بعد، وحلول الصيدلة الإلكترونية. وتساعد هذه الحلول، مجتمعة، في إنشاء نظام رعاية صحية أكثر كفاءة، سواء من الناحية التشغيلية أو المالية أو حتى من الناحية التكنولوجية.

أفضلية فرص الاستثمار بقطاع الرعاية الصحية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

بالنظر عن كثب في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، ووفقاً لتقارير القطاع، فإن الإنفاق الحالي على الرعاية الصحية في المنطقة يبلغ حوالي نصف الإنفاق في الأسواق الناشئة، وثالث الإنفاق

بـ 18% في أسواق الأسهم المتقدمة، حسبما سُجل في أغسطس/آب 2021. لماذا تصدر الرعاية الصحية استراتيجيات المستثمرين؟ إن الأزمة التي أحدثتها الجائحة مثلت تحدياً للبنية التحتية للقطاع وقدرته على التكيف، مما جعل الرعاية الصحية ذات أولوية أكبر. وقد أثبت القطاع، في استجابته للجائحة، أنه مرن وجاذب على أساس التكيف حسب المخاطر، حيث تكيف مع التغييرات الدائمة التي تحسّن النتائج وتعززها للمستفيدين منها.

منذ ظهور جائحة كوفيد-19، كان النقص في العديد من خدمات الرعاية الصحية المتخصصة هو أحد العوامل التي تشكل ميزانيات الرعاية الصحية بما في ذلك الرعاية الممتدة والتأهيل، وأسرة العناية المركزة والرعاية الحرجة المجانية. بالإضافة إلى ذلك، كان هناك توجه نحو نماذج تتمحور حول المريض مع اتباع نهج قائم على القيمة نحو توفير الرعاية الصحية الموجهة أساساً نحو تعزيز إدارة الرعاية المزمنة وتحسين الرعاية الوقائية. سيؤدي التركيز على الرعاية الوقائية والنماذج الموجهة من خلال الذكاء

المشهد على صعيد الاقتصاد الكلي: السيولة وزيادة أنشطة الاندماج والاستحواذ لفتت التدفقات إلى الأسواق المالية الانتباه في عام 2021. حيث تشهد أسواق الأسهم العالمية ارتفاعاً ملحوظاً في نشاط المستثمرين الأفراد، الذي وصل إلى تريليون دولار من التدفقات السنوية في نهاية أغسطس/آب 2021، لتشكل أعلى نسبة من التدفقات المتراكمة على مدار العشرين عاماً الماضية. وقد حفزت الثقة الناتجة عن إحصاءات اللقاحات، والتعافي الاقتصادي من تداعيات جائحة كوفيد-19، النمو في أنشطة الاندماج والاستحواذ، وتخصيص السيولة في الأسواق المالية.

ويرأى للعيان أن الأسهم هي فئة الأصول المفضلة على المدى المتوسط بعكس أسواق سندات الدين غير المفضلة لانخفاض معدلات الفائدة. وعليه سيكون المستثمرون انتقائيين للغاية، ويستهدفون فرص الاستثمار ذات هوامش ربح أعلى وقدرة على مواجهة التحديات في قطاعات محددة. مع ذلك، يبدو أن الأسواق الناشئة باتت مهيأة للاستثمارات، حيث لا تتخلف عن نظيراتها في الأسواق المتقدمة سوى بنسبة 4% فقط من إجمالي العوائد، مقارنة



امسح رمز QR للوصول إلى الموقع

PROMOTION

على الرعاية الصحية والتعليم، فهي توفر للمستثمرين فئة أصول أكثر ملاءمة، بالنظر إلى ما شهده سياق الاقتصاد الكلي مؤخراً على مستوى العالم، فضلاً عن إمكانية الوصول إلى بعض جهات تقديم الرعاية الصحية الخاصة والرائدة في المنطقة.

كما تفخر أمانات بالعمل ضمن أفضل أطر الحوكمة، وتتمتع بسجل حافل في الاستثمار والتخارج من الاستثمارات بعائدات جاذبة، حيث أنفقت حوالي 500 مليون دولار في عمليات الاندماج والاستحواذ منذ بداية عام 2021. وحتى بعد أن تضاعف سعر سهمها عن المستويات المنخفضة له في عام 2020، لا تزال "أمانات" توفر للمستثمرين ملائمة آمناً وسط الشركات العاملة في المنطقة ذات المخاطر الأعلى بسعر أقل بكثير للعوائد المضاعفة.

ويكمن عرض القيمة الذي تقدمه "أمانات"، في العرض المتفرد لمنصة متنوعة تركز على الرعاية الصحية المتخصصة التي تدعمها الكوادر البشرية المؤهلة، وفرق الإدارة الفعالة. يتطلع المستثمرون، في الوقت الحالي، إلى بناء منصات يمكنها التوسع على نطاق أكبر، والاستفادة من أوجه التفاعل، وجذب الكفاءات وفي نهاية المطاف إنشاء نماذج أكثر جاذبية وخفيفة الأصول، تم تصميمها لعمليات التخارج المربحة في المستقبل. هذه هي نماذج المنصات التي تطورها "أمانات"، مما يوفر للشركاء والمستثمرين العالميين الفرصة للاستفادة من أسهم الرعاية الصحية في المنطقة، التي تتمتع بإمكانات كامنة للنمو.



www.amanat.com

التنظيم التشريعي: تطور الشراكة بين القطاعين العام والخاص

تطور المشهد التشريعي والتنظيمي في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا أثناء تفشي الجائحة، مما أتاح إحداث تغيير كبير في تقديم الرعاية، وإفساح المجال بقدر أكبر للاستثمار الأجنبي المباشر. إذ أنه هناك بالفعل مشهد آخذ في التطور لتهيئة بيئة مواتية لإنشاء الشراكات بين القطاعين العام والخاص في المنطقة، يحفزها بشكل أساسي المشاركون الأكثر رسوخاً، أبرزهم الإمارات والسعودية. ويتمحور نموذج النجاح، بصفة أساسية، حول أصحاب المصلحة بما فيهم الحكومات والهيئات التنظيمية ومقدمو الخدمات،

يكمن عرض القيمة الذي تقدمه "أمانات"، في العرض الفريد لمنصة استثمارية متنوعة تركز على الرعاية الصحية المتخصصة.

الذين يتعاونون بشأن الركائز الرئيسية لإعادة تشكيل نظام الرعاية الصحية. بينما تشمل هذه الركائز، السياسات والحوكمة والشراكات بين القطاعين العام والخاص والتمويل والتكنولوجيا وتشكل مجتمعة الأساس لنظام رعاية صحية حديث.

تفرد موقع "أمانات" يتيح لها تحقيق النمو في مجال الرعاية الصحية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

إن أمانات في وضع يؤهلها لتحقيق النمو المدفوع بالطلب في جميع أنحاء المنطقة، من خلال منصتها للرعاية الصحية التي تشمل في الوقت الحالي على أكبر منصة لرعاية الحالات الحرجة وإعادة التأهيل في المنطقة عبر 4 مدن في الإمارات والمملكة العربية السعودية، مع إمكانية تطوير مستشفى رويال هوسبيتال في البحرين إلى منصة متخصصة معنية في المقام الأول بالأمومة والطفولة.

وبوصفها الشركة الاستثمارية الوحيدة المدرجة في المنطقة، ذات التركيز المتكامل

في البلدان المتقدمة مثل الولايات المتحدة الأميركية والمملكة المتحدة. وقد ظلت الخصائص السكانية الرئيسية، مثل التزايد المتسارع لأعداد السكان، بصفة خاصة في الفئة العمرية فوق سن الخمسين عاماً، أحد العوامل التي تحدد ميزانيات الحكومات في المنطقة.

كما أن انتشار الأمراض المرتبطة بأسلوب الحياة والأمراض غير المعدية، والنقص في توفير الرعاية الصحية في المنطقة، مقارنة بالبلدان الناشئة الأخرى أو الأسواق المتقدمة، له تأثير أيضاً. وكانت هذه العوامل هي القوى المحركة للطلب على مدى العقد الماضي، ولم تؤدّ الجائحة إلا إلى مضاعفة الحاجة للتغيير، وزيادة

الإنفاق على الرعاية الصحية. غير أنه لا يمكن التغيير دون دعم البرامج التشريعية. وهذا ما يجعل المنطقة تمثل هراً للنجاح. ففي الجزء العلوي من السلسلة، تعد الرعاية الصحية من أولويات الحكومة، وتصل أهميتها إلى مقدمي الخدمات والمستهلكين بينما يتيح هذا الهرم، إلى جانب أطر الحوكمة الداعمة والبنية التحتية التنظيمية، الاتساق بدرجة أكبر في تبني التغيير.

وتعد الرعاية الصحية من العوامل الرئيسية للنجاح الاقتصادي، وإحداث تحول فيها هو جوهر رؤية الإمارات 2071، ورؤية السعودية 2030، ورؤية أبوظبي الاقتصادية 2030، واستراتيجية مصر للتنمية المستدامة لرؤية 2030. فيما تتطلب هذه البرامج مشاركة أصحاب المصلحة وبذل جهود تعاونية، لضمان تحقيق أفضل النتائج وهذا ما يجعل الشراكات بين القطاعين العام والخاص، ركيزة مهمة من ركائز الأجندة الوطنية.