



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT



LE VIEILLISSEMENT DE LA POPULATION : *Anticiper la tendance*

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT – NOVEMBRE 2023

L'approche d'investissement des fonds de la gamme ODDO BHF Polaris consiste à rechercher un potentiel de croissance à long terme, par la détermination des grandes tendances qui vont traverser nos sociétés. Parmi les quatre tendances que ciblent les fonds, figure **le vieillissement de la population** aux côtés de la digitalisation de l'économie, les nouveaux modes de consommation et de travail, et l'accroissement de la classe moyenne. Eclairage sur les impacts de l'évolution de la démographie mondiale sur nos économies et sur l'orientation de nos investissements.

„ 22%, c'est la part que devrait atteindre les plus de 60 ans dans le monde en 2050, contre 11% en 2011 “

LES ÉVOLUTIONS STRUCTURELLES DE LA SOCIÉTÉ REVÊTENT UNE GRANDE IMPORTANCE POUR LES INVESTISSEURS.

Ces grandes tendances se développent indépendamment des cycles économiques et ont un impact sur les modèles d'entreprise de nombreuses sociétés. L'évolution démographique mondiale est depuis longtemps l'une des tendances les plus prévisibles, avec de graves conséquences pour l'économie et la société. Sous l'effet de la baisse des taux de natalité et de l'allongement de l'espérance de vie, le nombre de personnes âgées, qui souvent ne travaillent plus, ne cesse d'augmenter dans de nombreux pays industrialisés, mais aussi en Asie.

La proportion mondiale de personnes âgées de plus de 60 ans doublera, passant de 11 % en 2011 à 22 % en 2050. Il existe des différences significatives entre les régions. En Afrique, par exemple, la proportion de personnes âgées de 65 ans et plus est actuellement de 3 %, contre 17 % en Amérique du Nord et 19 % en Europe (Sources : OMS, Fonds des Nations unies pour la population, DSW Fondation allemande pour la population mondiale, 2012, 2022).

CES TENDANCES DÉMOGRAPHIQUES AURONT DE SÉRIEUSES RÉPERCUSSIONS SUR LES SYSTÈMES DE SANTÉ

En effet, les personnes âgées ont tendance à souffrir de maladies chroniques (selon les chiffres, plus de 50 % des personnes âgées de plus de 65 ans souffrent de maladies chroniques en Allemagne). Les progrès dans la lutte contre les maladies telles que le diabète, la maladie d'Alzheimer, l'obésité morbide ou le cancer dépendent de l'innovation dans les industries pharmaceutiques et biotechnologiques. Les valeurs liées à la santé sont donc susceptibles de figurer parmi les grands gagnants de cette tendance. Par exemple, la société pharmaceutique danoise Novo-Nordisk est récemment devenue la première capitalisation boursière d'Europe, principalement grâce à la croissance rapide des ventes du médicament amaigrissant Wegovy. Aujourd'hui, une grande partie de l'innovation provient également des entreprises biopharmaceutiques qui utilisent des composants biologiques. Les médicaments produits de cette manière prennent de plus en plus de parts de marché aux médicaments fabriqués chimiquement.

Par ailleurs, il est également possible de profiter de la tendance à l'innovation dans les soins de santé sans



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

investir dans des entreprises pharmaceutiques ou biotechnologiques. Par exemple, si vous souhaitez éviter les risques liés aux essais cliniques, vous pouvez investir dans des actions du secteur des sciences de la vie qui fournissent des ingrédients ou des équipements pour l'industrie et la recherche pharmaceutique. Thermo Fisher et Stryker en sont deux exemples. Les technologies de la santé constituent un autre domaine d'intérêt, car elles aident le secteur à devenir plus productif et plus rentable.

L'AUTOMATISATION BÉNÉFICIERA ÉGALEMENT DU VIEILLISSEMENT DE NOS SOCIÉTÉS.

Avec l'augmentation du nombre de retraités, nous aurons moins de travailleurs. Aujourd'hui déjà, de nombreuses entreprises estiment qu'il est impossible de pourvoir tous leurs postes vacants. Une plus grande automatisation (logiciels, robots, etc.) peut potentiellement résoudre le problème. Par conséquent, nous nous attendons à une demande croissante de solutions informatiques, de logiciels et d'infrastructures cloud qui aident les entreprises à rendre leurs opérations plus efficaces. Il s'agit notamment des éditeurs de logiciels, des principaux fournisseurs d'informatique dématérialisée et des fabricants de semi-conducteurs.

Les „silver agers“ ont également des habitudes de consommation différentes de celles des cohortes plus jeunes - les entreprises qui se spécialisent dans la satisfaction de leurs besoins pourraient en

bénéficier. Cela inclut, par exemple, les entreprises de luxe qui s'adressent spécifiquement à ce groupe cible, étant donné les revenus disponibles élevés des consommateurs plus âgés.

Le vieillissement de la population devrait être l'un des plus grands changements sociaux et économiques de notre siècle. Selon notre analyse, ce phénomène créera d'importantes opportunités à long terme pour les entreprises d'un large éventail de secteurs et de zones géographiques qui contribuent à améliorer la qualité de vie de ces personnes âgées.

La gamme ODDO BHF Polaris à travers ses fonds globaux aux profils de risque différents met en œuvre une **gestion de long terme, diversifiée et de conviction**, avec des entreprises opérant à l'échelle globale.

La création de l'alpha repose sur la sélection de **titres de qualité** : les portefeuilles privilégient les entreprises affichant des fondamentaux solides, une viabilité financière et extra-financière satisfaisante, des avantages concurrentiels et une réelle aptitude à résister à toutes les phases d'un cycle économique.

Aucune des entreprises susmentionnées ne constitue une recommandation d'investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne), ODDO BHF AM Lux (Luxembourg) et METROPOLE GESTION (France). Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS et est à usage exclusif des clients catégorisés professionnels (Directive MIF). Il ne peut être distribué dans le grand public. L'investisseur est informé que la stratégie présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. La valeur de l'investissement dans cette stratégie peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication de document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS.