



Piguet Galland & vous. Certificat thématique : Disruptive Healthcare

L'espérance de vie ne cesse de se rallonger et le nombre de personnes de plus de 65 ans va plus que doubler au cours des trente prochaines années. Or cette tranche de la population est fortement consommatrice de soins médicaux ce qui va immanquablement contribuer à une explosion des coûts liés à la santé. Ce phénomène est déjà visible dans les pays développés. Le certificat Disruptive Healthcare propose d'investir dans les entreprises qui permettront d'accomplir une double mission : offrir des traitements novateurs tout en limitant la progression des dépenses du système de santé.



Certificat d'actions

- Nom: Disruptive Healthcare
- ISIN: CH0436981986

Caractéristiques

- Devise : USD
- Forme légale : open-end
- Emetteur : BCV
- Frais de gestion: 1%
- Date de lancement: 28.09.2018
- Nombre de titres : 30 initialement
- Type de gestion : active
- Univers : Secteur de la Santé
- Dividendes : réinvestis, déduction faite de l'impôt à la source prévu par la loi fiscale américaine.
- Gérant: Daniel Steck

Vers une évolution des modes de vie

Les Baby-Boomers arrivent progressivement à l'âge de la retraite en Occident. Le pic de natalité observé pendant la période s'étendant de 1945 à 1965 va aujourd'hui entraîner une accélération de la croissance de la population âgée de plus de 65 ans. Cette génération, plus active que la précédente, désirera conserver une bonne qualité de vie, une fois atteint cette nouvelle étape de leur existence. C'est ce désir non seulement de vivre plus longtemps, mais surtout de vivre mieux, qui motive l'ensemble de la population à recourir aux traitements médicaux proposés par l'industrie de la santé.

Des coûts exponentiels

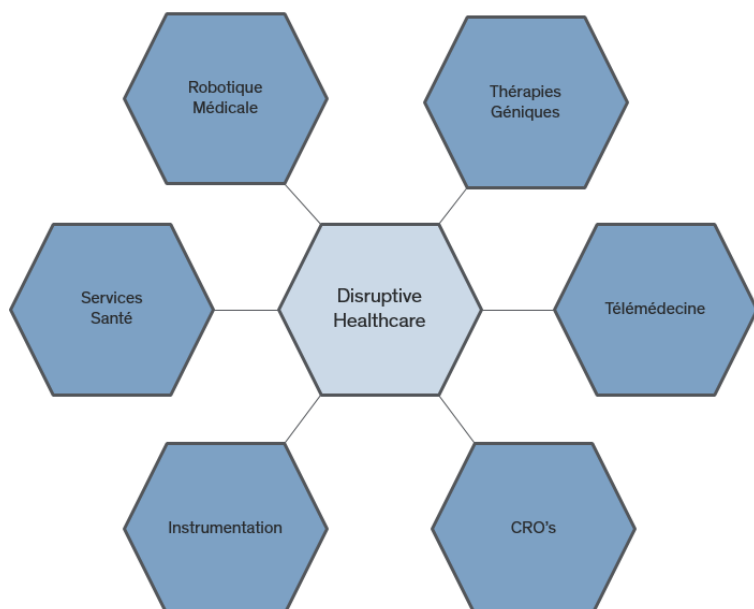
Aux Etats-Unis, une personne de 45 ans coûte USD 5'000 par an au système de santé. Cette facture grimpe à USD 10'000 chez le patient de 65 ans et à plus de USD 25'000 lorsqu'il atteint 85 ans. Etonnamment, les avancées de la médecine ont entraîné une augmentation des coûts, en abaissant la mortalité et en favorisant les traitements de longue durée des maladies chroniques. La réglementation des médicaments requiert de plus en plus de données et d'évidences cliniques pour homologuer de nouveaux traitements. Les nombreuses modifications et la complexité de fabrication des nouvelles molécules ont également favorisé l'inflation des prix des médicaments. Ainsi, les coûts de la santé représentent actuellement près de 18% du PIB américain, une contribution qui ne devrait cesser de croître.

Une industrie pharmaceutique en panne ?

Les grands groupes pharmaceutiques traditionnels ont bien sûr identifié le potentiel commercial des tendances démographiques actuelles. Cependant, malgré une explosion des budgets alloués à la recherche et au développement, le nombre de nouvelles molécules approuvées chaque année ne cesse de diminuer depuis la fin du siècle passé, d'où un besoin crucial de nouveaux outils pour rétablir la productivité perdue de la recherche.

De nouvelles technologies à la rescousse

Le certificat Disruptive Healthcare se tourne vers les sociétés permettant de répondre à ces nombreux défis. L'industrie de la santé reste extrêmement innovante et les technologies en développement vont engendrer des traitements toujours plus efficaces. De même, de nouveaux métiers et services vont aider à endiguer la folle progression des coûts liés au secteur. Ces évolutions devraient favoriser des économies que ce soit par des procédures opératoires simplifiées, la réduction du temps des séjours hospitaliers, des gains de productivité administratifs ou, à l'avenir, par la guérison totale du patient.



Bien que le produit soit initialement composé principalement de titres américains, nous n'écartons pas la possibilité d'investir dans d'autres régions au gré des opportunités. Les Etats-Unis, et donc le dollar, devraient cependant en tout temps représenter une large majorité des positions.

Quelques domaines investis par le portefeuille Disruptive Healthcare :

Robotique Médicale :

Depuis l'avènement de la chirurgie endoscopique dans les années 80, un long chemin a été parcouru. Le chirurgien peut aujourd'hui opérer les patients par le biais de robots commandés à distance.

Thérapies Géniques :

La thérapie génique n'en est encore qu'à ses balbutiements. Malgré les progrès accomplis depuis l'initiation du projet « Human Genome » en 1990, les perspectives de développement restent énormes dans ce domaine.

Télémédecine :

Consulter un médecin à distance par le biais d'un écran ? C'est déjà une réalité dans certains pays. Ce qui représente un confort considérable pour des personnes âgées se révèle également être une source d'économies substantielles.

CRO's

Le recours aux « Contract Research Organisations » par les entreprises pharmaceutiques s'intensifie. Ces groupes sont spécialisés dans le design et la conduite de tests cliniques pour les médicaments en développement.

Instrumentation :

L'évolution du matériel de laboratoire, ainsi que des outils de diagnostic est phénoménale. L'explosion des frais de R&D des groupes pharmaceutiques et biotechnologiques favorise le développement de ces produits.

Services Santé :

Ces modèles d'affaires, typiques du marché américain, constituent des garde-fous en matières de dépenses de santé. En offrant une liaison entre le praticien, les assurances, les grossistes et les pharmaciens, ces entreprises contribuent à d'importantes économies.