

Silver Economy

Défi ou opportunité ?

Très souvent annoncé comme un défi économique pour les années à venir, **le vieillissement de la population** est plutôt considéré aujourd'hui comme une **opportunité** pour certaines industries ainsi que pour le secteur des fournisseurs de services visant la Silver Economy ou économie des séniors. La Silver Economy concerne tous les acteurs économiques touchant aux **populations âgées de plus de 60 ans**.

D'ici **2050**, cette tranche de la population devrait atteindre les **2,1 milliards** de personnes, ceci grâce aux progrès de la médecine et à l'amélioration des conditions de vie. La **grande majorité** des habitants de plus de 60 ans **vivent en Europe, en Asie et en Amérique du Nord**.

Les **Baby-boomers**, représentent la **classe de consommateurs à plus forte croissance** dans le monde. Leur **consommation** devrait atteindre **15'000 milliards de Dollars d'ici 2020**. Dans l'Union Européenne en 2015, la Silver Economy a généré plus de 4'200 milliards d'euros du PIB et soutenu plus de 78 millions d'emplois.

Silver Economie

Défi ou opportunité ?.....	1
Tourisme.....	2
Cybersanté.....	2
Robots humanoïdes.....	3
Gérontechnologie.....	4
Transformer un défi en opportunité.....	4
Martin Maurel Senior Plus.....	5
DECALIA Silver Generation.....	6
GN Store Nord.....	7

Les points à retenir

- La Confédération Suisse investie dans le suivi médical numérique.
- La robotique se met au service des séniors.
- La domotique se réinvente pour sécuriser et faciliter l'habitat des personnes âgées.
- Les états européens vont-ils saisir la chance d'un nouveau marché économique ?

Tourisme



Il est aisé de comprendre que les **secteurs du tourisme vont grandement bénéficier de cette tranche de la population** qui ne demande qu'à occuper son temps libre. Autonome et bénéficiant d'une santé vigoureuse, elle a tout le loisir de voyager mais aussi d'allouer des moyens financiers à la culture.

“...En Suisse, la Confédération a lancé le programme «Stratégie Cybersanté Suisse 2.0» pour promouvoir la numérisation au sein du système de santé...”

Cybersanté

Selon les instituts d'étude de marché, d'autres secteurs tels que ceux de **la technologie et de la santé connectée** vont connaître un réel **essor économique dans les dix prochaines années**.

En effet, les plus de 60 ans sont à l'aise avec l'informatique et les smartphones, si bien qu'en Suisse, **la Confédération a lancé le programme «Stratégie Cybersanté Suisse 2.0»** pour promouvoir la **numérisation au sein du système de santé** et favoriser l'échange d'informations numériques en introduisant le **Dossier Electronique du Patient (DEP)**. Les patients auront accès à leur DEP et ils pourront ajouter des informations provenant des applications santé de leur smartphone. L'objectif est de **poser des diagnostics plus rapidement** mais aussi **d'accompagner le patient dans la prise de son traitement**. L'OMS reconnaît les appareils mobiles et autres technologies numériques de surveillance des patients comme mesures d'approvisionnement en soins privés et publics ; ceci devrait permettre l'essor des applications numériques d'accompagnement pour la santé des personnes et ainsi favoriser le développement économique de ce secteur.



“...Le robot permettra une interaction avec la personne vivant seule mais bénéficiant de capacité d'autonomie suffisante...”

Robots humanoïdes

Les **applications numériques auront aussi un rôle important** dans le développement de la robotique domestique. Un secteur prometteur malgré les questions d'éthique qui se posent quant au remplacement de l'humain, au service des personnes âgées, par des robots dénués d'empathie et de capacité d'analyse du patient, dans le cadre d'une maison de retraite, par exemple.

Dans le milieu privé, le **robot permettra une interaction** avec la personne vivant seule mais bénéficiant de capacité d'autonomie suffisante. Dans ce cas, le **robot remplacera l'inertielle télévision et motivera** la personne âgée pour **faire des jeux** dans le but de **maintenir une activité cognitive ou des exercices physiques adaptés** à l'état de son organisme.

Ils pourront aussi **rappeler** aux personnes les **heures de prise de médicaments**. Mais surtout ils pourront **envoyer des données en temps réel** et donc lancer une alerte en cas de chute par exemple, avec des informations vitales pour les services de secours. Combien de personnes âgées restent couchées par terre plusieurs heures, n'ayant plus la force de se relever, avant d'être découverte par l'employée de maison ?

Nous pouvons aussi imaginer ces robots pouvant être connectés avec des logiciels informatiques permettant aux petits enfants de jouer en réseau avec leurs grands-parents.

Cette technologie est encore en phase de niche mais **d'ici une dizaine d'années elle pourrait bien être entrée dans de nombreux domiciles**. Les septuagénaires d'aujourd'hui utilisant un smartphone pourraient d'ici quelques années, être amusés de recevoir de la part de leurs enfants et petits-enfants un petit compagnon électronique tel que Cutii qui se loue à € 90.- par mois ou Nao de ZoraBots dont le prix est certes très élevé, € 14'400.- mais comme tout produit de niche il baissera lorsqu'il atteindra la phase de croissance puis de maturité. Ne possédons-nous pas des téléphones valant plusieurs centaines de Francs voire un millier pour certains...

Cutii : le robot autonome

La société française vend un robot d'accompagnement pour personnes âgées qui les met en relation avec leur entourage et le personnel soignant. Le robot permet de suivre de nombreuses activités tant intellectuelles que physiques. Mais il peut aussi mettre en contact avec l'entourage proche par le biais d'une caméra ou lancer une alerte en cas de chute, par exemple.

C'est une société qui a un avenir prometteur car elle répond au besoin des personnes âgées qui ont la capacité physique et mentale de vivre à leur domicile mais souhaitent réduire la sensation de solitude et d'ennui et d'assurer une surveillance discrète. De plus, le robot est proposé à la location pour € 90.- par mois ce qui réduit fortement la barrière du prix lors de la décision d'acquisition.

La société n'est pas cotée en bourse mais elle pourrait intéresser des entreprises spécialisées en robotique et faire l'objet d'un rachat par une société cotée sur les marchés.

Axilum Robotics

La société française a mis au point un robot dédié à la stimulation magnétique transcrânienne. Elle est la première société au monde à avoir automatisé cette procédure. Le projet a été financé par des fonds publics et plus de la moitié des robots vendus l'ont été à l'étranger et principalement aux Etats-Unis.

La société n'est pas cotée en bourse mais mérite d'être suivie car elle pourrait bien devenir un leader sur le marché de la robotique médicale ou bien être achetée par une société cotée voulant élargir son domaine d'activité.

Gérontechnologie : la domotique adaptée aux séniors

Si les robots seront une aide précieuse pour nos aîeux, leur **lieu de vie devra être repensé et adapté** pour permettre la vie à domicile le plus longtemps possible.

En cela, la **domotique ou gérontechnologie** lorsqu'il s'agit de domotique pour séniors, est une **technologie qui va évoluer** et se développer pour leur être accessible.

La **gérontechnologie permet le contrôle des appareils électroménager** mais aussi le **réglage de la température** de l'appartement ainsi que la **luminosité des pièces** en fonction de la présence de la personne. Cette technologie **s'adapte aussi aux petits objets** tels que les piluliers. Ces derniers deviennent intelligents et lancent une alerte lors de l'heure de prise puis se verrouillent une fois le médicament sorti.

Ces systèmes permettent aussi, grâce à des capteurs sensitifs de **détecter les mouvements**, les chutes et lorsqu'il y a absence de mouvement. Un palliatif en attendant la venue du petit robot humanoïde.



Transformer un défi en opportunité

La **Silver Economy** pourrait-elle redonner quelques **perspectives optimistes** à une économie européenne qui cherche comment **maintenir la croissance** ?

Selon certaines études, la Silver Economie pourrait affaiblir le PIB mondial de 0.9% par année entre 2020 et 2025 en raison de la diminution de l'investissement qu'engendrerait une population vieillissante. Cependant, d'autres études prévoient une contribution au PIB européen d'ici 2025 de 6'400 milliards d'euros et 88 millions d'emplois. Ce qui équivaudrait à 32% du PIB et à 38% des emplois dans l'Union Européenne.

Pour **pouvoir bénéficier de l'opportunité de la Silver Economy**, l'Europe va devoir **faire face à deux problématiques**.

La première, est celle de la **concurrence implacable de l'Asie en termes de technologies numériques**. Les entreprises européennes du numérique ont les compétences pour développer les technologies nécessaires à la Silver Economie mais il sera **primordial que les Etats leurs allouent des aides** pour qu'elles puissent vendre leurs produits et services à des tarifs permettant de concurrencer les prix asiatiques. Si les Etats ne deviennent pas parties prenantes de cette évolution économique, l'Europe perdra cette opportunité et ne pourra plus reconquérir ce marché perdu.

La deuxième problématique, concerne les **infrastructures pour les personnes du 4ème âge**. Le besoin en lits pour les soins stationnaires des personnes âgées va augmenter considérablement. On estime pour le seul Canton de Vaud, 108% de lits supplémentaires seront nécessaires d'ici à 2040. Pour les EMS, le besoin serait de 77% de lits supplémentaires soit 4.600 unités. Ces augmentations, s'accompagneront d'une augmentation en ressources humaines. Les **Etats vont devoir financer ces infrastructures**.

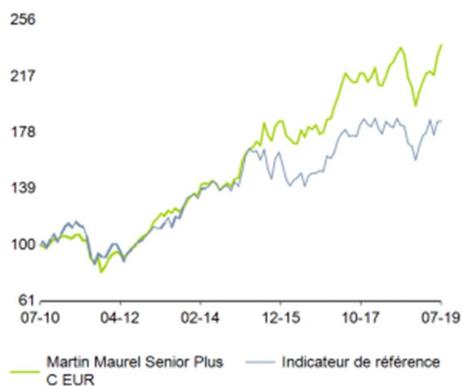
Le temps est venu de **réfléchir et de trouver des moyens pour pouvoir offrir aux plus de 60 ans** toutes les **solutions nécessaires à leur bien-être** et à celui tout aussi **nécessaire de l'économie**.

AV Management a sélectionné deux fonds et une société dont les activités sont en lien avec les secteurs évoqués ci-dessus. Nous avons une forte conviction sur ces positions à moyen terme qui présentent un joli potentiel de rendement à venir.

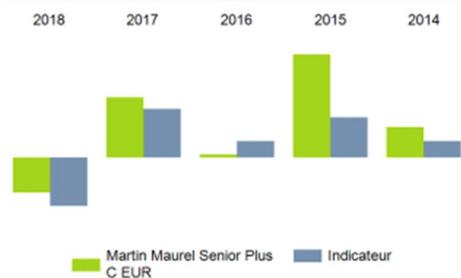
Martin Maurel Senior Plus

Le fonds est principalement investi dans le secteur de la santé dont les entreprises tirent profit de l'allongement de l'espérance de vie dans les secteurs du loisir, du tourisme et de l'amélioration de la qualité de vie.

Evolution du fonds depuis sa création



Performances annuelles (%)



	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-9.16	15.64	0.70	26.79	7.92
Indicateur	-12.72	12.55	4.15	10.33	4.14

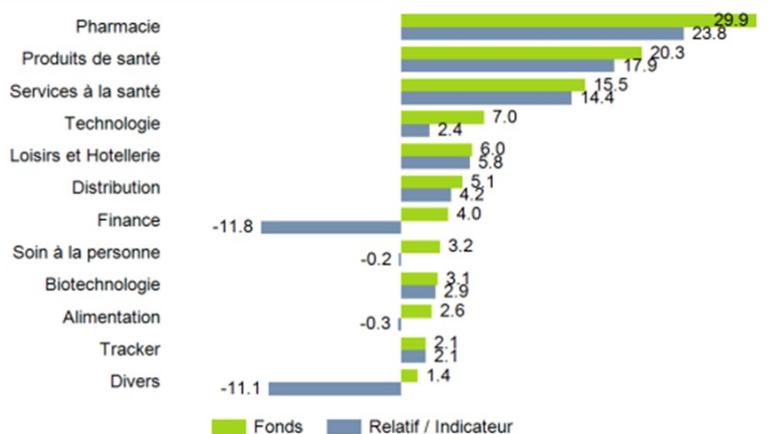
Performances cumulées

	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	3.59	21.57	2.73	31.37	73.24	139.07
Indicateur de référence	0.12	16.97	-1.08	25.57	34.66	85.92
Ecart relatif	3.46	4.60	3.82	5.80	38.58	53.15

Performances annualisées

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	9.52	11.62	10.09
Indicateur de référence	7.88	6.13	7.08
Ecart relatif	1.64	5.48	3.01

Secteur



Vue d'ensemble

Forme juridique : SICAV

Date de création : 09.07.2010

Indice de référence : Eurostoxx

Valorisation : quotidienne

Actif net du fonds : 179.7 M €
(22.08.2019)

Performance : +19.16% (YTD)
(22.08.2019)

Performance depuis la création :
+134.33%

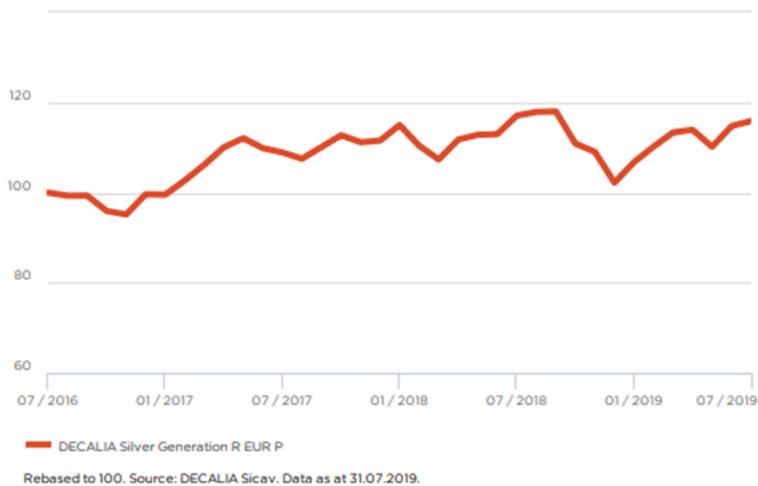
Durée de placement : 5 ans

Echelle de risqué : 6/7

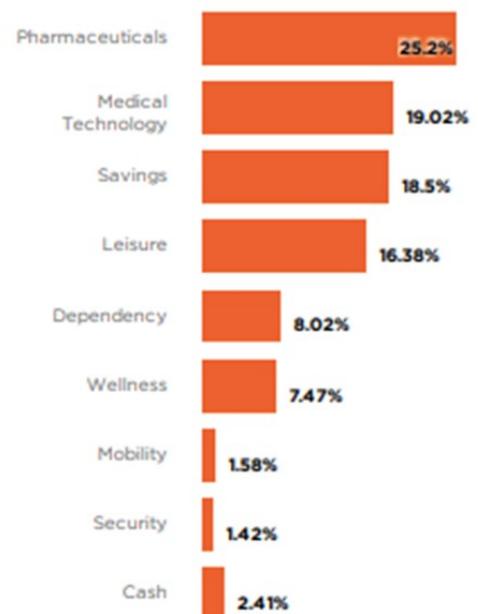
DECALIA Silver Generation

Le fonds est principalement investi dans des sociétés dont le siège social est en Europe. Les secteurs du matériel médical, de la santé, des loisirs, des services d'assistance aux personnes âgées sont les principaux axes d'investissement.

PERFORMANCE CHART



THEMATIC BREAKDOWN



Vue d'ensemble

Forme juridique : SICAV

Date de création : 29.07.2016

Indice de référence : MSCI Europe

Valorisation : quotidienne

Actif net du fonds : 17.3 M € (26.08.2019)

Performance : +11.38% (YTD)
(20.08.2019)

Performance depuis la création : +14.75%

Echelle de risqué : 5/7

LARGEST HOLDINGS

Koninklijke Philips N.V.	4.24%
Sanofi	3.43%
Korian SA	3.30%
AstraZeneca PLC	3.17%
Roche Holding AG	3.16%
Orpea SA	3.09%
Novartis AG	2.92%
Smith & Nephew plc	2.78%
Ipsen SA	2.59%
Elekta AB Class B	2.48%

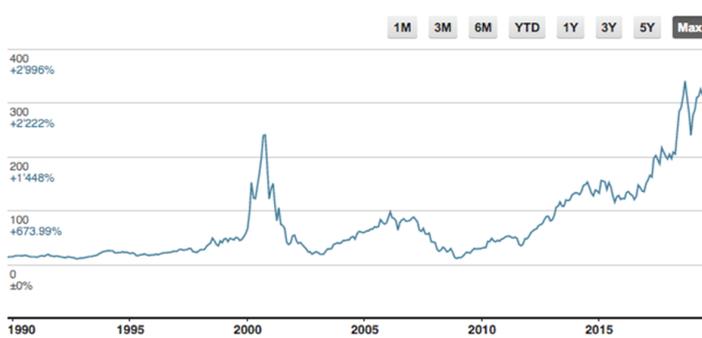
Source: DECALIA Sicav. Data as at 31.07.2019.

Source : DECALIA SICAV et FundPartner Solutions (Europe) S.A. sont agréés au Grand-Duché de Luxembourg et réglementés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)". Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but d'informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Juillet 2019

GN Store Nord

La société est spécialisée dans la fabrication d'appareils auditif pour particuliers ainsi que le matériel auditif pour les professionnels, tels que les casques audio pour les standards.

Chart



Source : Quotes UBS 26.08.2019



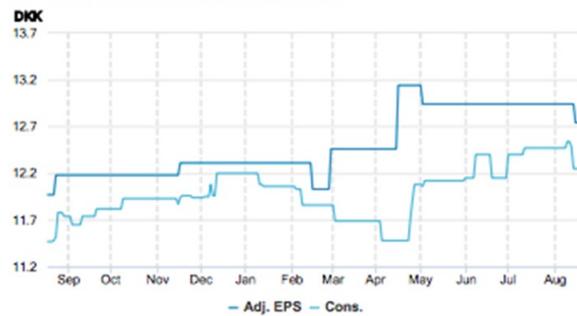
Source : Quotes UBS 26.08.2019

Revenues, 12m rolling



Source: Handelsbanken Capital Markets

EPS 2019 estimate revisions



Source: Handelsbanken Capital Markets and FactSet

Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but d'informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Juillet 2019