



Vieillie mais en bonne forme: la population dans les pays industrialisés

Raiffeisen Investment Advisory

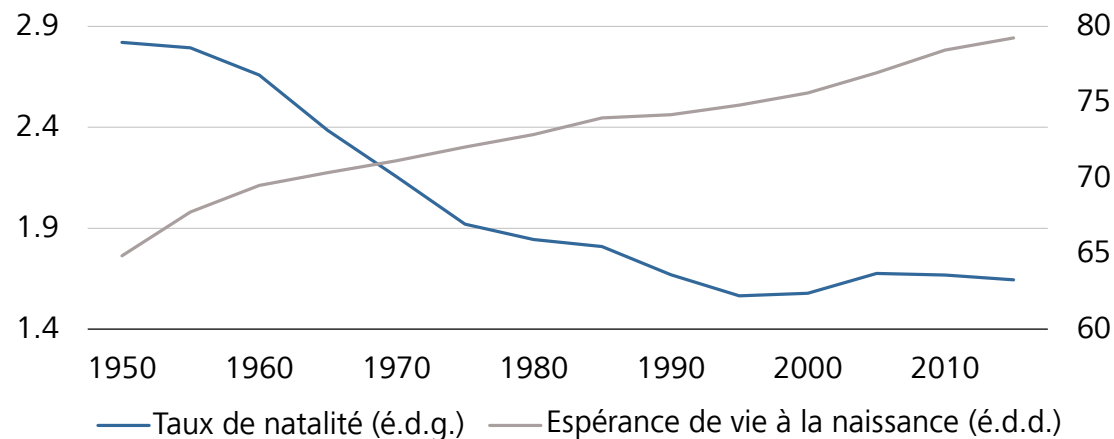
Juillet 2019

Dans les pays industrialisés, les gens vieillissent de plus en plus

Un développement réjouissant en soi

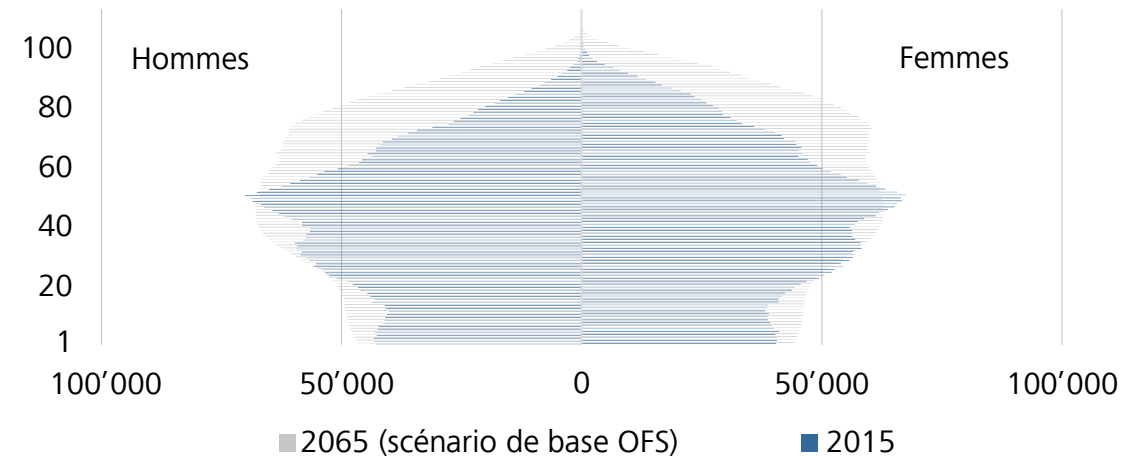
Le vieillissement de la société n'est pas une surprise

Taux de natalité et espérance de vie dans les pays industrialisés



La Suisse vieillit aussi

Pyramide des âges en Suisse



- 1 L'espérance de vie ne cesse d'augmenter : nous vieillissons de plus en plus et nous restons en bonne santé plus longtemps.
- 2 Au cours des 50 prochaines années, le nombre de personnes de plus de 60 ans dans le monde augmentera de 233%.
- 3 La majorité des personnes âgées (65 ans et plus) bénéficient d'une situation financière confortable.

Sources: OFS, UN, Raiffeisen Investment Advisory

Les seniors ont des modes de vie et de consommation très spécifiques

Il n'y a pas que les produits / services de la médecine et des soins qui sont demandés

Beaucoup d'opportunités nouvelles / supplémentaires...

...due à un nombre croissant de personnes âgées



Sources: Lombard Odier Investment Managers, Raiffeisen Investment Advisory

- 1 Nous vieillissons - et pourtant nous sommes biologiquement plus jeunes.
- 2 De plus en plus de «jeunes de cœur» créent de nouveaux modes de vie. Les personnes âgées deviennent de plus en plus des facteurs clés de l'économie.
- 3 Non seulement l'allongement de la durée de vie et de la santé, mais aussi la taille croissante du groupe de personnes lui-même en sont la preuve.
- 4 L'importance économique croissante des personnes âgées entraîne une demande croissante de services pour ces groupes de personnes.
- 5 Les personnes âgées créent leur propre tendance démographique à long terme, dont profitent différentes entreprises et dont les investisseurs peuvent également profiter.

Importance économique croissante des seniors (I/II)

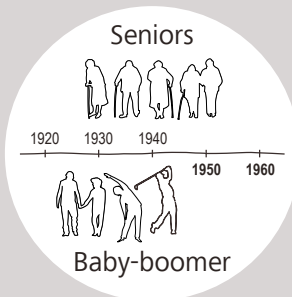
Quelques chiffres impressionnants



2 milliards

personnes de plus de 60 ans
a partir de l'année 2050

10'000 baby-boomer...



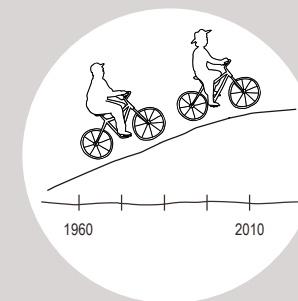
...personnes prennent leur retraite
chaque jour - rien qu'aux Etats-Unis¹.

Personnes de plus de 65 ans...



...croissent **3 fois plus vite** que les
jeunes générations dans les pays
industrialisés.

Espérance de vie...



...dans le monde augmente de
100 jours chaque année.

¹ entre 2010 et 2030

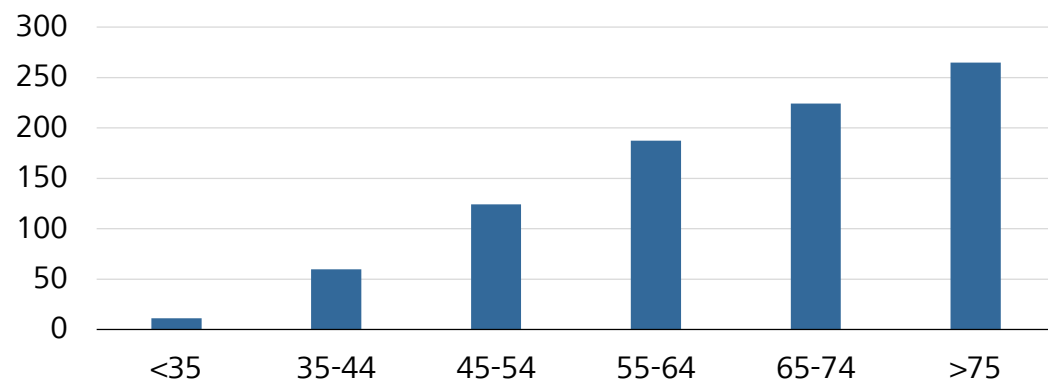
Sources: Lombard Odier Investment Managers, Raiffeisen Investment Advisory

Importance économique croissante des seniors (II/II)

Les personnes âgées deviennent un groupe de consommateurs de plus en plus puissant

Les plus âgés, les plus riches : l'exemple des États-Unis

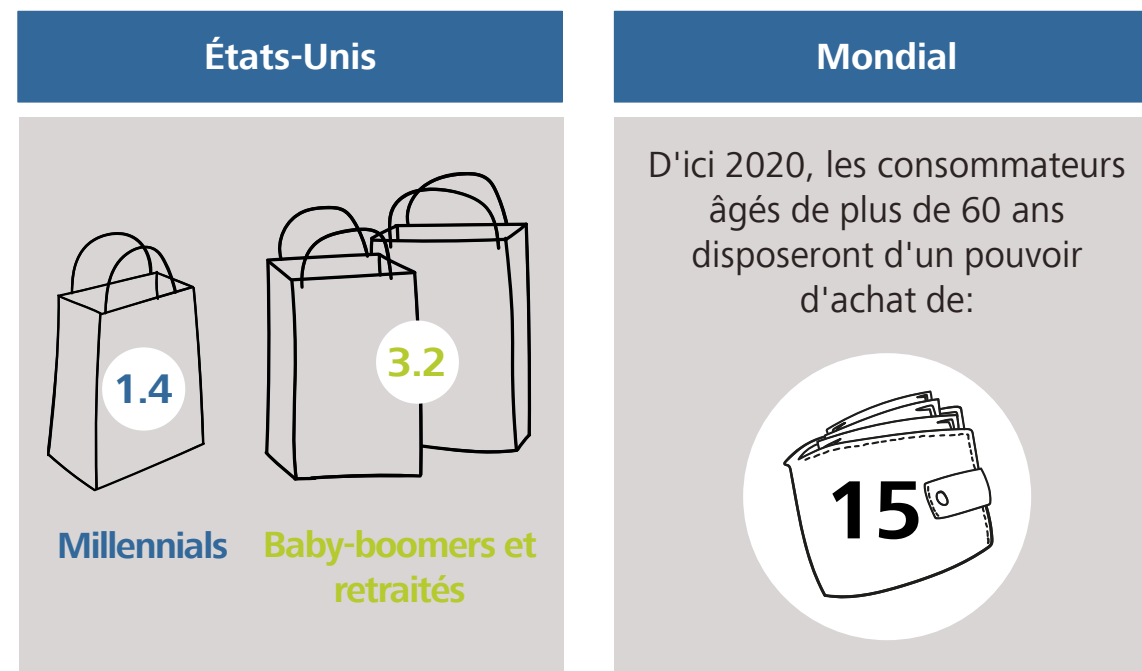
Actif net des ménages* (médian), en milliers de USD



* L'avoir net du ménage se réfère au "Head of Household". Aux États-Unis, il s'agit d'un statut fiscal utilisé pour déterminer le taux d'imposition ou les options de déduction.

Les seniors, principal pilier de la consommation privée

Dépenses de consommation annuelles, en billions de dollars US



Données à partir de 2016

Sources: Fed, Lombard Odier Investment Managers, Raiffeisen Investment Advisory

Bénéficiaire d'une société vieillissante

Pour investir dans les personnes âgées, les secteurs suivants devraient être envisagés

Biens de consommation de base

Comme tous les autres groupes de consommateurs, les aînés demandent aussi des choses de la vie quotidienne et des besoins. Les biens de consommation de base sont également intéressants dans le contexte d'une société vieillissante, car la proportion de personnes âgées dans les pays industrialisés est déjà élevée et continuera à augmenter.



Consommation cyclique

Les seniors d'aujourd'hui et de demain restent très actifs et entreprenants pendant longtemps. Les dépenses de voyage, d'achats non obligatoires ou de loisirs, par exemple, sont en conséquence élevées.



Secteur financier

Les personnes âgées ont des besoins financiers spécifiques et sont généralement beaucoup plus riches que les jeunes générations, ce qui rend ce groupe d'âge attrayant pour le secteur financier.



Secteur de la santé

Le secteur de la santé représente la plus grande part de l'allocation. Même si les gens vieillissent et restent en bonne santé pendant longtemps, la demande de produits et services de santé augmente inévitablement avec l'âge.

- 1 Dans de nombreux secteurs, les seniors sont devenues un groupe de consommateurs important et un véritable groupe cible.
- 2 Les dépenses de consommation des seniors dans les pays industrialisés sont généralement moins sensibles aux fluctuations que celles des jeunes générations. Tandis que les dépenses de consommation des personnes actives sont fortement corrélées avec les revenus issus de leur emploi, les pensions sont versées indépendamment des cycles économiques.

Sources: Lombard Odier Investment Managers, Raiffeisen Investment Advisory

Récapitulatif




Solution de mise en œuvre et information sur le produit

Solution de mise en œuvre

- Fonds d'investissement global axé sur les entreprises avec capitalisation boursière dépassant USD 500 mio et réalisant au moins 30% de leur chiffre avec les générations 55+.
- Les éléments top-down jouent un rôle important dans le processus, le taux de liquidités est géré activement.
- Côté secteurs, maximum 50% du portefeuille peuvent être investis dans la santé, 35% dans les deux secteurs de la consommation et 25% dans les titres financiers.



Information sur le produit

Nom	LO Funds – Golden Age
ISIN	LU0431649028
Monnaie	USD
Performance¹	9.08%
Volatilité²	14.02%
TER³	1.88%
NAV	26.13
Documentation	Factsheet  Thème de placement  Analyse détaillé 

¹ annualisée sur 3 ans

² Volatilité 360 jours

³ Total Expense Ratio = total des frais sur encours

Source: Bloomberg, données au 24.07.2019



Opportunités

- Participation à la mégatendance de la société vieillissante dans les pays industrialisés.
- Tant l'évolution démographique que les dépenses de consommation des seniors sont largement indépendantes des cycles conjoncturels.



Risques

- Les changements démographiques prennent du temps. Tout investissement en ce sens porte sur le long terme.
- Le placement dans le «LO Funds – Golden Age» comporte des risques de contrepartie et des risques de change.

Contact et mentions légales

Raiffeisen Suisse

Investment Advisory

Raiffeisenplatz

9000 Saint-Gall

071 225 95 00

investmentsolutions@raiffeisen.ch

Ce document ne constitue pas une offre

Les contenus présentés dans cette publication sont fournis exclusivement à titre d'information. Ils ne constituent donc ni une offre au sens juridique ni une incitation ou recommandation à l'acquisition ou à la vente d'instruments de placement. La publication ne constitue ni une annonce de cotation ni un prospectus d'émission au sens des art. 652a ou 1156 CO. L'intégralité des conditions déterminantes à elle seule ainsi que le détail des risques inhérents à ce produit figurent dans les documents de vente correspondants juridiquement contraignants (par ex. le prospectus, le contrat de fonds). En raison de restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissants ou aux résidents d'un Etat dans lequel la distribution des produits décrits dans cette publication est limitée. La présente publication n'a pas pour vocation de fournir au lecteur un conseil en placement, ni à l'aider à prendre ses décisions en matière d'investissement. Des investissements dans les placements décrits ici ne devraient être effectués que suite à un conseil à la clientèle et/ou à un examen minutieux des documents de vente ayant force juridique obligatoire. Toute décision prise sur la base des présents documents l'est au seul risque de l'investisseur lui-même. Par ailleurs, nous vous prions de vous référer à la brochure «Risques particuliers dans le négoce de titres». Les performances indiquées sont des données historiques qui ne préjugent pas de l'évolution présente ou future de la valeur. Les éventuels commissions et coûts prélevés lors de l'émission et le rachat des parts n'ont pas été pris en considération dans le calcul des données de performance présentées.

Exclusion de responsabilité

Raiffeisen Suisse fait tout ce qui est en son pouvoir pour garantir la fiabilité des données présentées. Cependant, Raiffeisen Suisse ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations divulguées dans la présente publication. Raiffeisen Suisse décline toute responsabilité liée aux pertes ou dommages éventuels (directs, indirects et consécutifs) qui seraient causés par la diffusion de la présente publication ou des informations qu'elle comporte, ou qui seraient en rapport avec sa distribution. En particulier, elle ne saurait être tenue responsable des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Il appartient au client de s'informer des éventuelles conséquences fiscales. Selon l'Etat de domiciliation, les conséquences fiscales sont susceptibles de varier. Raiffeisen Suisse et les Banques Raiffeisen déclinent toute responsabilité liée aux éventuelles conséquences fiscales résultant de l'achat de titres.

Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière

La présente publication a été élaborée par Raiffeisen Suisse et n'est pas le résultat d'une analyse financière. Les «directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas à la présente publication. Le prospectus / contrat actuel du / des fonds cité(s) peut / peuvent être obtenu(s) auprès de la société de fonds concernée ou du représentant en Suisse.