

# INNOVATIONS DANS LES SOINS DE SANTÉ: LA TECHNOLOGIE MULTIPLIE LES DECOUVERTES ET NOUVELLES APPLICATIONS



Le secteur des soins de santé connaît une croissance plus rapide que le reste de l'économie. Cette tendance est aujourd'hui exacerbée par la pandémie à laquelle le monde entier fait face et par une nouvelle prise de conscience de l'importance du secteur et de la nécessité de progrès rapides en la matière.

## NOS RECOMMANDATIONS

- Cette thématique est destinée aux investisseurs dynamiques, prêts à prendre un certain risque, car l'innovation ne produit pas toujours les résultats escomptés. Un horizon de long terme est recommandé.
- A côté de quelques grands leaders, il vaut sans doute mieux, pour les segments les plus risqués, investir via des fonds diversifiés, eux-mêmes gérés par des professionnels hyper spécialisés.

## RISQUES

- Avec la crise sanitaire comme catalyseur, le secteur des soins de santé a déjà bien performé ces derniers temps ; plusieurs actions ont atteint de nouveaux sommets. Le ratio cours/bénéfice du MSCI USA Healthcare Index est aussi remonté de 16,8x en début d'année à 18x maintenant.
- En outre, même si ce débat a été mis de côté avec la pandémie, se faire soigner est très cher aux Etats-Unis et il y a régulièrement des pressions pour baisser les coûts du système.

## Les progrès technologiques améliorent la qualité des soins de santé

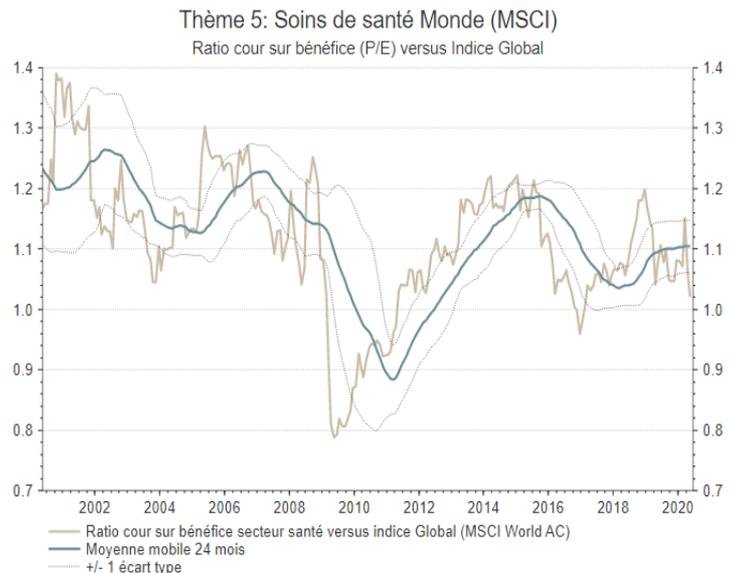
A l'aide des nouvelles technologies, des améliorations considérables ont lieu dans les méthodes de recherche et développement de produits. Il y a sans cesse de nouveaux types de traitements, d'outils et de services. La gestion des thérapies et centres de soins est devenue beaucoup plus efficace grâce à l'utilisation plus optimale d'une grande quantité de données de qualité.

## La crise sanitaire encourage encore davantage l'innovation dans le secteur

Face à la crainte de nouvelles maladies, les dépenses liées à la santé devraient exploser dans les années qui viennent et soutenir les nombreux développements en matière de:

- Prévention, hygiène, vaccins, tests.
- Diagnostics à distance. Plusieurs sociétés actives dans le domaine des laboratoires, des tests ou encore dans les diagnostics en ligne/à distance ont vu le cours de leurs actions fortement s'apprécier ces derniers temps.
- Traitements en général et plus particulièrement contre les virus. Les investisseurs attentifs auront observé les belles progressions en bourse de sociétés prometteuses dans des traitements et vaccins potentiels contre le Covid-19.
- Echanges d'informations et traitements rapides des données (Intelligence Artificielle).
- Equipements médicaux et robotique, par exemple pour soigner à distance des patients infectés.
- Et donc aussi, toute l'infrastructure hospitalière et technologique qui soutient ces améliorations.

**Malgré la surperformance du secteur des soins de santé en 2020 (résultats du 1T-20 souvent meilleurs qu'attendu), et encore plus des 'technologies de la santé', les valorisations relatives ne sont pas si chères de manière générale**



Source: Refinitiv, Datastream, 18/05/2020

Inversement, pendant qu'un véritable « effort de guerre » est déployé pour vaincre le Covid-19, certaines sociétés du secteur souffrent de ce redéploiement. Des opérations non urgentes, par exemple la pose de prothèses orthopédiques, sont retardées. Les actions de certains équipementiers médicaux sont sous pression. Mais ces opérations ne peuvent pas être retardées sans cesse et une certaine normalisation devrait avoir lieu.



## THEME 01 - les titres de haute qualité p.4

Il faut aujourd'hui privilégier des entreprises sélectionnées sur base de critères de rentabilité élevée, d'endettement limité, de faible variabilité des profits et de réserves de liquidités importantes.



## THEME 02 - les solutions défensives p.5

La tendance est à la recherche de rendements alternatifs, via des obligations d'entreprise de bonne qualité, des fonds alternatifs et des produits structurés.



## THEME 03 - la déglobalisation p.7

Les tendances protectionnistes et le constat de dépendance liés aux chaînes d'approvisionnement laissent présager une stabilisation et même un recul à terme du commerce international. Cette « déglobalisation » devrait offrir des opportunités pour certaines sociétés voire pour certains pays. Les producteurs de biens et services substitués aux importations sont dès lors bien positionnés pour profiter de cette tendance. Il en va de même pour certains pays émergents concurrents de la Chine.



## THEME 04 - la digitalisation et les innovations technologiques p.9

Cette tendance est avec celle de la Santé une des plus marquées : la 5G et de l'Intelligence Artificielle vont bénéficier des besoins accrus en communication et data générés par la crise.



## THEME 05 - innovation dans la santé p.11

Ce secteur connaît une croissance plus rapide que le reste de l'économie. Grâce à la digitalisation, à l'analyse et à la gestion de bases de données, à l'intelligence artificielle, la façon de soigner va évoluer considérablement à tous les niveaux et générer une vague d'investissements publics.

L'ensemble des thèmes proposés en début d'année restent attractifs mais ne seront pas détaillés dans ce document. En revanche un point sur leurs performances depuis janvier est disponible à la fin de ce document.

## NOTRE ÉQUIPE DE STRATÉGISTES

### France

**Florent BRONES**  
Chief Investment Officer

### Asie

**Prashant BHAYANI**  
Chief Investment Officer, Asia  
**Grace TAM**  
Chief Investment Advisor Asia

### Belgique

**Philippe GIJSELS**  
Chief Investment Advisor  
**Xavier TIMMERMANS**  
Senior Investment Strategy, PRB  
**Alain GERARD**  
Senior Investment Advisor, Equities  
**Pol TANSENS**  
Head of Real Estate Strategy

### Luxembourg

**Guy ERTZ**  
Chief Investment Advisor  
**Edouard DESBONNETS**  
Investment Advisor, Fixed Income

### Suisse

**Roger KELLER**  
Chief Investment Officer



@BNPP\_Wealth



bnp-paribas-wealth-management



Elite Entrepreneurs



wealthmanagement.bnpparibas/fr

Voice of Wealth

## AVERTISSEMENT

Le présent document marketing est communiqué par le Métier Wealth Management de BNP Paribas, Société Anonyme française au capital de 2,499,597,122 Euros, Siège Social 16 bd des Italiens 75009 Paris – France, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 662 042 449, agréée en France en tant que banque auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de résolution (ACPR) et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). En tant que document marketing, il n'a pas été produit conformément aux contraintes réglementaires visant à assurer l'indépendance de la recherche en investissement et n'est pas soumis à l'interdiction de transaction préalable à sa diffusion. Il n'a pas été soumis à l'AMF ou à une autre autorité de marché. Ce document est confidentiel et destiné uniquement à une utilisation par BNP Paribas SA, BNP Paribas Wealth Management SA et les sociétés de leur groupe (« BNP Paribas ») et les personnes à qui ce document est délivré. Il ne peut pas être distribué, publié, reproduit ou révélé par leurs destinataires à d'autres personnes ou faire l'objet de référence dans un autre document sans le consentement préalable de BNP Paribas. Ce document est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation dans un Etat ou une juridiction dans lequel une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée, ou auprès de personnes envers lesquelles une telle offre, sollicitation ou vente, est illégale. Il n'est pas, et ne doit en aucune circonstance être considéré comme un prospectus. Bien que les informations fournies aient été obtenues de sources publiques ou non publiques pouvant être considérées comme fiables, et bien que toutes les précautions raisonnables aient été prises pour préparer ce document, BNP Paribas n'atteste et ne garantit explicitement ou implicitement ni son exactitude ni son exhaustivité et n'accepte aucune responsabilité en cas d'inexactitude, d'erreur ou omission. BNP Paribas n'atteste pas et ne garantit aucun succès prévu ou attendu, profit, retour, performance, effet, conséquence ou bénéfice (que ce soit d'un point de vue juridique, réglementaire, fiscal, financier, comptable ou autre) quelque soit le produit ou l'investissement. Les investisseurs ne doivent pas accorder une confiance excessive à l'égard des informations historiques théoriques se rapportant aux performances

historiques théoriques, Ce document peut faire référence à des performances historiques ; les performances passées ne présagent pas des performances futures. L'information contenue dans ce document a été rédigée sans prendre en considération votre situation personnelle et notamment votre situation financière, votre profil de risque et vos objectifs d'investissement. Avant d'investir dans un produit, l'investisseur doit comprendre entièrement les risques, notamment tout risque de marché lié à l'émetteur, les mérites financiers et l'adéquation de ces produits et consulter ses propres conseillers juridiques, fiscaux, financiers et comptables avant de prendre une décision d'investissement. Tout investisseur doit entièrement comprendre les caractéristiques de la transaction et, en absence de disposition contraire, être financièrement capable de supporter la perte de son investissement et vouloir accepter un tel risque. L'investisseur doit se rappeler que la valeur d'un investissement ainsi que les revenus qui en découlent peuvent varier à la baisse comme à la hausse et que les performances passées ne sauraient préfigurer les performances futures. Tout investissement dans un produit décrit est soumis à la lecture préalable et à la compréhension de la documentation constitutive du produit, en particulier celle qui décrit en détail les droits et devoirs des investisseurs ainsi que les risques inhérents à un investissement dans ce produit. En absence de disposition écrite contraire, BNP Paribas n'agit pas comme conseiller financier de l'investisseur pour ses transactions. Les informations, opinions ou estimations figurant dans ce document reflètent le jugement de leur auteur au jour de sa rédaction ; elles ne doivent ni être considérées comme faisant autorité ni être substituées par quiconque à l'exercice de son propre jugement, et sont susceptibles de modifications sans préavis. Ni BNP Paribas ni toute entité du Groupe BNP Paribas ne pourra être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation des informations, opinions ou estimations contenues dans le présent document. En tant que distributeur des produits présentés dans ce document, BNP Paribas peut recevoir des commissions de distribution sur lesquelles vous pouvez obtenir de plus amples informations sur demande spécifique. BNP Paribas, ses employés ou administrateurs peuvent détenir des positions sur des produits ou être en relation avec leurs émetteurs. En recevant ce document, vous acceptez d'être lié par les limitations ci-dessus.