

## Communiqué

Le 9 Novembre 2009

### **PERFORMANCE VITAE FETE SES 4 ANS**

**FINANCIERE DE CHAMPLAIN a été l'un des pionniers sur la thématique du vieillissement de la population. Lancé en août 2005, le fonds Performance Vitae fête ses 4 ans avec une performance, au 30.10.2009, de + 14,47% depuis le début de l'année 2009 contre + 11,91% pour l'Eurostoxx 50.**

**Vous avez été parmi les premiers à vous intéresser à la thématique du vieillissement de la population, votre approche a-t-elle évolué depuis sa création ?**

Depuis la création de Performance Vitae, en août 2005, la philosophie reste la même : investir dans des sociétés qui permettront aux personnes âgées de mieux vivre demain, sans nous exposer aux fluctuations de la conjoncture économique. Ceci nous a conduits tout naturellement à privilégier le secteur de la santé.

Au niveau européen, le nombre de personnes âgées de plus 80 ans devrait passer de 18 millions aujourd'hui à 34 millions en 2030. Et on estime que l'espérance de vie progresse de 2,5 ans tous les 10 ans. Ceci va générer de nouveaux besoins :

- **Augmentation des capacités de prise en charge de la dépendance : maisons de retraite, hospitalisation à domicile, traitement d'Alzheimer**
- **Développement du diagnostic médical**
- **Dynamisme de l'hospitalisation à domicile**
- **Forte croissance de la demande de matériel médico-technique**
- **Augmentation de la consommation de médicaments et du nombre de procédures chirurgicales** (depuis 1990, doublement du nombre de prothèses de la hanche aux US par exemple...).

Performance Vitae investit dans ces 5 domaines.

## Dans le contexte de marché actuel, quel intérêt y a-t-il à investir dans Performance Vitae ?

L'intérêt de la thématique du vieillissement de la population est qu'elle comporte un aspect défensif mais sur des marchés en pleine croissance et disposant d'une très bonne visibilité.

Par exemple, le diagnostic médical offre à la fois **une grande récurrence** dans son business model (vente de réactifs pour les tests) et **un important potentiel de croissance**. Le diagnostic médical est à l'origine de 70% des actes chirurgicaux alors qu'il ne représente que 4% des dépenses de santé ! **Le passage d'une logique curative à une logique préventive** fait sens au niveau économique en participant à la réduction des déséquilibres des systèmes de santé. Enfin, **l'innovation** constitue un levier majeur. Pour le segment des tests basés sur la biologie moléculaire (test ADN), Biomérieux prévoit une croissance de **+ 12% par an jusqu'en 2012** ! Des sociétés telles que *Qiagen* en Allemagne et *Diasorin* en Italie nous permettent de capter ce potentiel.

Fin 2008, le portefeuille de Performance Vitae a été recentré pour **renforcer son potentiel défensif** (entrée de grands laboratoires pharmaceutiques notamment) et **accroître sa liquidité** en diminuant la part des valeurs moyennes.

Nos performances commencent à refléter ce positionnement « **croissance défensive** ». En effet, Performance Vitae enregistre, depuis le début l'année 2009, une progression sensiblement supérieure à l'Eurostoxx50 avec une **volatilité limitée** : 16% environ sur 1 ans.

## L'augmentation actuelle de la dette des Etats aura-t-elle, selon vous, des conséquences, à terme, sur le marché de la prise en charge de la dépendance?

La situation actuelle va accélérer un mouvement déjà observé depuis quelques années. En Europe, le traitement de la dépendance reste encore largement dominé par le secteur public et associatif. Ces acteurs n'ont plus suffisamment de ressources pour faire face aux besoins. Et les Etats doivent également faire face au déséquilibre croissant du financement des systèmes de santé. Nous assistons donc à un basculement **du secteur public vers le secteur privé**. L'Italie, par exemple, offre un fort potentiel car la part du secteur associatif et des congrégations religieuses est encore très importante.

Le fort développement de **l'hospitalisation à domicile, 3 fois moins coûteuse en moyenne** que l'hospitalisation traditionnelle, va également dans ce sens. La société *LVL Medical*, en France, fait partie de nos fortes convictions.

**Cette tendance va de paire avec un mouvement de consolidation de ce secteur, encore très atomisé**. En Espagne, par exemple, les 10 premiers acteurs ne représentent que 10% du marché. En raison des **coûts fixes élevés**, la concentration du secteur devrait profiter aux acteurs disposant de la taille critique, du savoir-faire et des capitaux nécessaires pour rentabiliser leur développement à l'international. On peut penser à des groupes cotés tels que *Orpéa* et *Korian* en France, *Southern Cross* au UK.

### **Comment se répartit le portefeuille aujourd'hui ?**

Cette répartition peut être amenée à évoluer en fonction de la conjoncture mais pour l'heure : 32% pour les établissements spécialisés dans le traitement de la dépendance (maisons de retraite, structures pour les malades d'Alzheimer), 30% pour l'équipement médical (prothèses, appareillage chirurgical...), 14% pour le diagnostic médical et 24% pour le poste divers.

### **Comment envisagez-vous votre développement à l'international?**

La Suisse est notre deuxième zone de commercialisation après la France. Nous avons obtenu, en juin 2009, l'agrément pour la commercialisation en Suisse.

Notre positionnement de « **pure player du développement durable** » nous a permis, malgré notre petite taille, de trouver notre place face aux grands acteurs suisses de l'éthique et de l'environnement.

**« Investir aujourd'hui pour Mieux vivre demain... »**

Propos de **Barthélémy RENAUDIN**, gérant du fonds Performance Vitae,  
recueillis par Isabelle PRIAULET, Directrice de la Communication.

**Contact presse :**

**Isabelle PRIAULET**

01 58 18 62 91

[priaulet@champlain.fr](mailto:priaulet@champlain.fr)

**Julie COULOT**

01 58 18 37 51

[coulot@champlain.fr](mailto:coulot@champlain.fr)

**[www.financieredechamplain.fr](http://www.financieredechamplain.fr)**