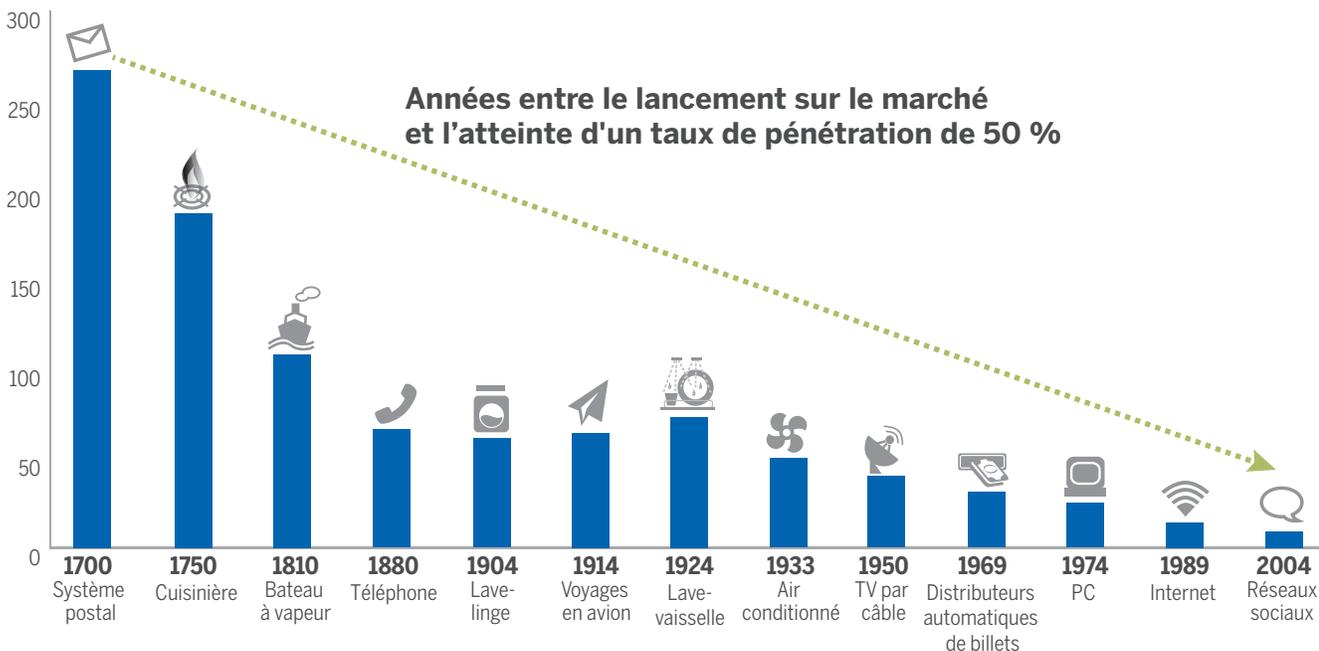


Champions du changement

L'innovation se répand à un rythme exponentiel et transforme les secteurs économiques plus vite qu'elle ne l'a jamais fait auparavant. Cette tendance a de nombreuses conséquences en ce qui concerne l'identification des opportunités d'investissement.

Le rythme d'adoption des innovations s'accélère



Source : Asymco

- Les nouvelles innovations se diffusent dans la société à une vitesse sans précédent. Les innovations plus anciennes, comme le lave-linge ou le lave-vaisselle, ont mis plusieurs dizaines d'années avant d'atteindre un taux de pénétration de 50 % des foyers américains. En comparaison, des innovations plus récentes comme Internet ou les réseaux sociaux ont mis respectivement 14 ans et 9 ans (voir illustration ci-dessus).
- Par conséquent, certaines valeurs peuvent donner l'illusion d'être de bonnes affaires alors qu'elles sont en réalité victimes du changement, tandis que des sociétés de croissance sont potentiellement des « championnes du changement » en profitant de l'accélération de l'innovation, de son adoption plus rapide et de sa rentabilité. Les investisseurs ont donc tout intérêt à privilégier les sociétés dotées d'un fort potentiel de croissance.



Les opinions exprimées sont celles de Fred Alger Management, Inc. (« FAM ») et d'Alger Management Ltd. (« AML ») en juin 2017. Ces opinions sont sujettes à modification à tout moment et ne garantissent pas la performance future des marchés, de tout titre ou fonds géré par Fred Alger Management, Inc. Ces opinions ne visent pas à fournir des conseils en investissement et ne sauraient être considérées comme une recommandation d'acheter ou de vendre des titres. FAM agit en qualité de société de gestion conseillée d'AML.

Alger Management, Ltd. (numéro d'immatriculation 8634056, domiciliée 78 Brook Street, Londres W1K 5EF, Royaume-Uni) est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority pour la distribution de produits et services financiers réglementés. La Française AM International a conclu un accord avec Alger Management Ltd l'autorisant à distribuer les produits de Fred Alger Management Inc. en Europe.