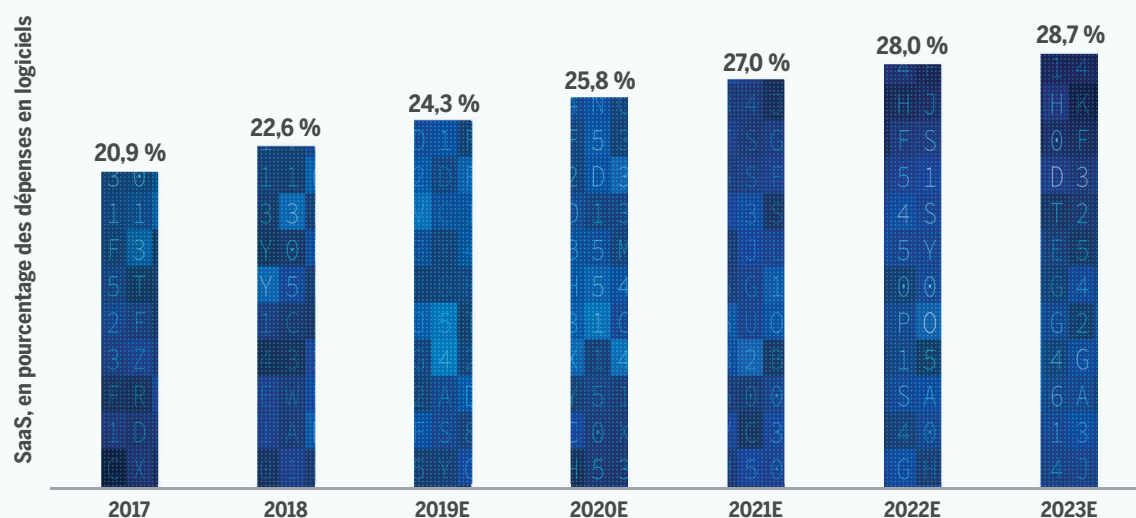


Des opportunités dans les SaaS

L'industrie des logiciels est engagée dans une transformation durable et pluriannuelle en faveur du segment des logiciels en tant que service (*software as a service*, ou SaaS). Les innovations en matière d'infrastructures *cloud* et des technologies de réseau opérées ces 10 à 15 dernières années ont favorisé l'émergence d'un grand nombre d'entreprises SaaS innovantes sur le marché. L'intérêt pour les SaaS pourrait durer encore de nombreuses années, au détriment des modèles axés sur une acquisition des licences.

Croissance des SaaS, en pourcentage des dépenses en logiciels



Source : Gartner.

- Les dépenses en SaaS devraient augmenter à 28,7 % en 2023, contre 20,9 % en 2017. Déployés en réseau, les coûts des SaaS hébergés sur le *cloud* sont supportés par les consommateurs sous la forme d'un abonnement récurrent. Les logiciels de gestion de la relation clients, par exemple, permettent aux entreprises de récolter des informations concernant les *leads*, les prospects et les clients grâce à une plateforme en ligne offrant un accès utilisateurs quel que soit l'endroit et une expérience client bien mieux ciblée.
- Les avantages des logiciels en tant que service sont nombreux : réduction des coûts initiaux, tarification à la carte, fonctionnalités mieux développées ou encore accès à des mises à jour plus régulières. De leur côté, les utilisateurs SaaS n'ont pas à assurer la maintenance de leurs infrastructures pour exécuter ces applications.
- Les investisseurs qui investissent dans des entreprises SaaS bénéficient souvent d'une meilleure visibilité financière grâce à la récurrence des abonnements, à la hausse des taux de renouvellement et aux marges potentiellement plus élevées par rapport aux entreprises non SaaS.
- Les opportunités d'investissement nous semblent plus évidentes parmi les entreprises SaaS qui opèrent sur des marchés cibles plus vastes, et qui bénéficient de technologies disruptives et uniques, d'une avancée durable et compétitive, de modèles d'affaires efficaces et de revenus attrayants.

Les opinions exprimées sont celles de Fred Alger Management, Inc. en septembre 2019. 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 à acheter ou vendre des titres.

Le présent document s'adresse aux professionnels de l'investissement et investisseurs qualifiés (tels que définis par les réglementations MiFID/FCA). Fourni à titre indicatif uniquement, ce document a été préparé pour le compte des investisseurs. Il ne constitue ni une offre ni une sollicitation auprès d'une personne résidant dans une juridiction où une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée ou permise, ou auprès d'une personne considérée comme destinataire illégal, et doit être utilisé exclusivement par les bénéficiaires et destinataires initiaux. Le bénéficiaire initial demeure seul responsable de toute distribution ultérieure de ce document, pour laquelle il devra s'assurer qu'aucune législation ou réglementation locale n'a été enfreinte. Le présent document ne doit pas être distribué aux États-Unis.

Toutes les opinions exprimées dans le document sont valables à la date de publication. Sauf indication contraire, les données, modèles et autres statistiques sont issus de nos archives internes. Nous attirons l'attention sur le fait que la valeur des investissements des comptes discrétionnaires et le revenu qui en découle peuvent fluctuer et qu'il est possible pour un investisseur de subir des pertes, notamment la perte du capital investi. Les investisseurs doivent être parfaitement conscients des risques associés à leurs investissements, et procéder à des investissements conformément à leurs objectifs et niveaux de tolérance au risque. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.** Les investisseurs dont la devise de référence est différente de celle de leurs actifs sous-jacents investis peuvent être soumis à des fluctuations de taux de change susceptibles de modifier la valeur de leurs investissements.

Certains produits peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certaines juridictions, conformément aux réglementations locales applicables à ces personnes ou juridictions. PLUS PARTICULIÈREMENT, CETTE PRÉSENTATION N'EST PAS DESTINÉE AUX « US PERSONS », TELLES QUE DÉFINIES PAR LA LOI AMÉRICAINE SECURITIES ACT DE 1933 (TELLE QUE MODIFIÉE) ET AUX PERSONNES PRÉSENTES PHYSIQUEMENT SUR LE TERRITOIRE DES ÉTATS-UNIS.

Information relative au risque : Tout investissement en bourse implique des gains et des pertes et ne s'adresse pas à tous les investisseurs. Les valeurs de croissance ont tendance à être plus volatiles que d'autres actions car leurs cours en bourse sont plus souvent en lien avec leurs bénéfices et peuvent se montrer plus sensibles aux évolutions politiques, économiques et du marché. Les sociétés des secteurs des technologies et de la santé peuvent être fortement impactées par la concurrence, l'innovation, la réglementation et l'obsolescence des produits, et leurs titres peuvent par conséquent être plus volatils que ceux des entreprises d'autres secteurs. Investir dans des petites et moyennes capitalisations boursières implique que ces émetteurs disposent éventuellement de lignes de production ou de ressources financières limitées, ou que leurs dirigeants possèdent une expertise moindre ou des liquidités moins élevées. Les actifs peuvent être concentrés sur un nombre restreint de participations, ce qui les rend plus vulnérables aux risques liés à un événement économique, politique ou réglementaire isolé que dans le cas d'un portefeuille diversifié. Les titres étrangers comportent des risques spécifiques tels que le risque de change et autres risques liés aux conditions politiques, sociales ou économiques.

Informations importantes pour tous les investisseurs : 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. FAM et/ou Weatherbie Capital, LLC, conseillers en investissement aux États-Unis, interviennent comme sous-gérants de portefeuille pour les produits financiers distribués par Alger Management, Ltd.

Fred Alger & Company, Incorporated n'est pas une personne autorisée aux fins de la loi 2000 de la Financial Services and Markets du Royaume-Uni (« FSMA ») et les informations présentées ici n'ont pas fait l'objet d'une validation par une personne autorisée au sens de l'article 21(2)(b) de la FSMA.

Informations importantes pour les investisseurs britanniques : La distribution de cette présentation est limitée par la loi au Royaume-Uni. Ainsi, cette présentation est exclusivement fournie et destinée aux personnes résidant au Royaume-Uni pour lesquelles l'on estime raisonnablement que de telles offres peuvent leur être communiquées par une personne non autorisée en vertu d'une exemption de l'Ordonnance 2005 (« FPO ») de la Loi 2000 Financial Services and Markets (Offre financière). Il s'agit notamment : (A) de personnes disposant d'une expérience professionnelle dans un domaine apparenté à l'investissement et (b) d'organismes, entreprises, partenariats, associations non constituées en personne morale, Trusts, etc. fortunés qui relèvent de l'article 49 de la FPO. La plupart des règles définies par le FSMA pour la protection des clients particuliers ne sont pas applicables, et les indemnités prévues dans le cadre du programme d'indemnités en matière de services financiers (« Financial Services Compensation Scheme ») au Royaume-Uni n'est pas disponible.