



MACKENZIE
Placements



L'avenir réinventé : données et numérisation

Gestionnaires de portefeuille



Phil Taller, MBA, CFA

Vice-président principal,
gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe
Équipe de croissance Mackenzie



John Lumbers, CFA

Vice-président adjoint,
gestionnaire de portefeuille
Équipe de croissance Mackenzie

Ce n'est un secret pour personne que les entreprises, grandes et petites, cherchent à mieux utiliser les données dont elles disposent — sur leurs clients, leurs produits et services, et leurs opérations. Parallèlement à cet effort, elles privilégient de plus en plus la numérisation dans tous les aspects de leurs affaires afin d'améliorer le service à la clientèle et d'accroître l'efficacité opérationnelle. Même si certains de ces changements reposent sur des systèmes à l'interne, le travail est de plus en plus déplacé vers des nuages publics.

Selon une enquête récente (premier trimestre 2022) menée par Morgan Stanley auprès des chefs des placements, l'informatique en nuage, les logiciels de sécurité et la transformation numérique constituent les trois principales priorités de dépenses cette année, ce qui correspond à ce que nous avons observé en 2021. Nous estimons que ces tendances de la demande sont durables à long terme. Il s'agit donc de domaines de prédilection pour les investisseurs de croissance.

Même en cas de ralentissement ou de récession en 2022, la même enquête a souligné que les projets les moins susceptibles de subir des coupures sont ceux qui concernent les logiciels de sécurité, la transformation numérique et l'automatisation des processus (intelligence artificielle et apprentissage machine).

Offrir une exposition à l'informatique périphérique

Nous croyons avoir de nombreux titres en portefeuille qui offrent une exposition à ces domaines de croissance, certains offrant une visibilité plus immédiate que d'autres. Par exemple, Akamai offre une exposition accrue à la cybersécurité, mais cherche également à participer davantage à l'informatique en nuage (surtout après avoir fait l'acquisition de Linode). Dans ce marché naissant, les clients visent à traiter certaines données en périphérie de leur réseau afin de réagir rapidement et de manière plus rentable pour ce qui est de la quantité de données envoyée au centre de données en nuage. Grâce à ses milliers de points de présence dans le monde, nous croyons qu'Akamai devrait être en mesure de jouer un rôle.



MACKENZIE

Placements

Occasions dans la collecte et l'analyse de données, et les données exclusives

Nous sommes des actionnaires importants d'Alteryx, une entreprise qui s'est illustrée dans la préparation des données pour l'analyse. Dirigée par un nouveau chef depuis la fin de 2020, l'entreprise bâtit une offre de produits qui sera une plateforme plus complète pour l'analyse elle-même, où que résident les données.

Nous avons souvent investi dans des entreprises qui possèdent des données précieuses et exclusives. Ces entreprises de services d'information peuvent être très rentables, car les données sont recueillies une fois, mais peuvent être vendues plusieurs fois. CoStar Group constitue un excellent exemple de cette dynamique. Cette entreprise domine les données et les informations dans son marché initial, le marché de l'immobilier commercial. CoStar est entrée dans le marché résidentiel multifamilial il y a quelques années et investit maintenant dans son entrée sur le marché des maisons unifamiliales.

Equifax est un autre excellent exemple dans le marché des services d'information. L'entreprise est bien connue en tant que l'une des principales agences d'évaluation du crédit, mais son segment des solutions pour la main-d'œuvre connaît la croissance la plus rapide. Ce segment possède une base de données exclusive sur l'emploi et le revenu, la plus importante en son genre. Ces données ont plusieurs utilisations importantes, dont la vérification de nombreux types de prêts, de cartes de crédit, de services gouvernementaux et de décisions d'embauche. Compte tenu de la valeur ajoutée de ces données, le segment procure à Equifax sa marge la plus élevée.

Nous constatons une tendance croissante à recueillir des données médicales à partir d'appareils et à les utiliser pour améliorer les résultats médicaux des patients. Nous en avons observé les avantages lorsque nous possédions Dexcom dans le domaine du contrôle glycémique. Plus récemment, nous sommes devenus principaux actionnaires d'iRhythm Technologies, qui dispose d'une importante base installée de dispositifs de surveillance du rythme cardiaque. Grâce à la science des données, iRhythm peut offrir un niveau supérieur de diagnostic de la fibrillation atriale, un état dangereux qui passe souvent inaperçu.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement peut ne pas se reproduire. Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres, ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

Le présent document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les résultats réels qui ont été énoncés aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu dans les présentes n'est valable qu'au 15 juillet 2022. On ne devrait pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autre.

Numérisation et analyse supérieure

Les sociétés de services informatiques permettent aussi de participer à ces marchés. Grâce à nos positions dans EXL Services et Genpact, nous sommes exposés à une demande en augmentation de la part de clients qui souhaitent une aide à la numérisation. Ces sociétés étaient auparavant plus connues pour la sous-traitance des emplois et les centres d'appels. Leur croissance provient maintenant de la numérisation de flux opérationnels complets, où le revenu est déterminé par les résultats plutôt que par le nombre de personnes touchées. Dans de nombreux cas, étant donné la forte demande de talents, les clients n'ont souvent pas la capacité interne de prendre en charge tous les projets qu'ils souhaitent réaliser. Ces entreprises de service constatent une augmentation de la demande et une hausse des marges bénéficiaires.

L'avantage concurrentiel qui peut découler d'une supériorité dans l'analyse des données est peut-être encore moins évident. L'un des exemples de plus longue date de cette capacité qui figure dans nos fonds est Progressive. Nous croyons qu'une grande partie de la réussite de Progressive (en plus de ses excellentes publicités mettant en vedette Flo) provient de sa capacité supérieure à construire des modèles analytiques. L'entreprise ne repose pas sur ses lauriers — elle a été parmi les premières à recueillir des données pour l'assurance basée sur l'utilisation — et elle innove toujours, avec ses prochaines générations de modèles pour les risques et la tarification. Nous observons plusieurs de nos autres entreprises se doter de la capacité d'utiliser l'analytique dans leurs activités pour créer des avantages.

Dans l'ensemble, nous estimons que ces tendances sont durables et qu'elles touchent tous les secteurs de l'économie mondiale. Des produits industriels aux soins de santé en passant par le commerce de détail, aucun secteur ne peut ignorer la nécessité de recueillir et de comprendre les données précieuses qui découlent de leurs activités. Les entreprises voient également la nécessité de numériser leurs opérations et d'utiliser au mieux les informations recueillies.