

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :
1 janvier 1994

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME canadiennes

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Sous-pondération du secteur de l'énergie
- Sélection de titres dans le secteur de l'immobilier
- Sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information
- Sélection des titres dans le secteur des biens industriels

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des services financiers
- Sous-pondération du secteur des matériaux
- Sous-pondération du secteur des soins de santé

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons tiré profit des bouleversements des marchés pour acquérir des titres pour lesquels nous avons une plus grande conviction. Nous avons notamment accru notre participation dans People Corp., Andlauer Healthcare et Quincaillerie Richelieu. Ces trois sociétés présentent de solides bilans et des équipes de direction chevronnées qui pourront accroître leurs parts de marché durant un ralentissement et qui sont bien positionnées en prévision d'une reprise des marchés.
- Nous avons acquis des participations dans GDI Integrated du secteur des biens industriels et Richards Packaging du secteur des matériaux. Elles occupent des positions de chefs de file dans leurs secteurs respectifs. GDI exerce ses activités dans les services aux installations commerciales, occupe une position dominante au Canada et est en croissance États-Unis, grâce à sa croissance interne d'au moins 10 %. Richards est un fabricant et distributeur d'emballages rigides pour les secteurs pharmaceutique, cosmétique, et des aliments et boissons. La société a de solides antécédents en matière de croissance stable et de production de flux de trésorerie disponibles. Richards est dirigée par Gerry Glynn, chef de l'exploitation à l'esprit entrepreneurial qui, avec sa participation majoritaire de 20 % des parts, partage bien les intérêts des actionnaires de la société.

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2020



FIERA CAPITAL

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :

1 janvier 1994

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions de PME canadiennes

→ Nous nous sommes départis de notre participation dans Ceridian Software. Nous avons acquis des parts dans cette société de logiciels de gestion du capital humain lors de son PAPE, à la suite duquel elle a pris de l'ampleur pour devenir une société à grande capitalisation. Nous nous sommes donc départis de ce placement en échange de titres de sociétés de qualité à petite capitalisation. Nous avons également liquidé notre placement dans le Groupe MTY, une société de redevances du secteur de la restauration, et dans Martinrea, un fournisseur mondial de pièces automobiles, compte tenu de la baisse des dépenses des consommateurs. Nous nous sommes départis de ces placements dans les produits de consommation discrétionnaire contre une position dans Aritzia, en raison de ses bonnes perspectives de croissance à long terme, de sa plateforme de commerce électronique, de son bilan solide et de son rendement de 20 % sur le capital investi.

* CIFSC réfère à Canadian Investment Funds Standards Committee. Le CIFSC a pour mandat de normaliser la classification des fonds d'investissement au Canada. <http://www.cifsc.org/>.

Les informations incluses dans ce document sont présentées à des fins d'illustration et de discussion seulement. Elles ne devraient pas être considérées comme des conseils d'investissement ou des recommandations d'achat ou de vente de titres, ou des recommandations de stratégies de placement particulières. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. L'information se veut générale et destinée à illustrer et à présenter des exemples relatifs aux capacités de gestion du gestionnaire de portefeuille cité dans ce document. Toutes les perspectives, observations et opinions sont sujettes à des changements sans préavis. Les informations présentées sur le contexte de marché et la stratégie représentent un sommaire des observations du gestionnaire de portefeuille cité à l'égard des marchés dans leur ensemble et de sa stratégie à la date indiquée. Différentes perspectives peuvent être exprimées basées sur des styles de gestion, des objectifs, des opinions ou des philosophies différents. En aucun cas ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite du gestionnaire de portefeuille cité.

Les Fonds Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les Fonds Desjardins sont offerts par des courtiers inscrits.