

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 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 des soins de santé
- Sélection des titres dans le secteur des soins de santé
- Surpondération du secteur des technologies de l'information

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des biens industriels
- Sous-pondération du secteur des matières premières
- Surpondération de l'immobilier

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons renforcé les placements très convaincants, notamment dans First Service, Richards Packaging et Parex. Richards est l'un des trois premiers distributeurs de produits d'emballage en Amérique du Nord. La société se développe également dans le secteur des soins de santé avec son matériel de préparation de fioles et les emballages pour pilules. Richards a de solides antécédents en matière de croissance prévisible et de solide rendement du capital investi. Enfin, Gerry Glynn, chef de l'exploitation, s'est toujours distingué par sa répartition du capital et détient 20 % de la société.
- Dans le secteur des biens industriels, nous avons établi une nouvelle participation dans Calian Group. Calian est un fournisseur de services diversifiés, exerçant ses activités dans les secteurs des soins de santé, des technologies de l'information, de la formation et de la fabrication tant pour le secteur public que pour le secteur privé. Son premier secteur d'activité est celui des soins de santé : la société fournit des services de santé au ministère de la Défense nationale et prend en charge la gestion des cliniques de santé, présentes dans les épiceries Loblaws. Calian se distingue depuis toujours par sa croissance interne et ses nouvelles acquisitions, ce qui lui permet de dégager un rendement élevé du capital investi de 20 %.

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



FIERA CAPITAL

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :
1 janvier 1994

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME canadiennes

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Dans le secteur des matières premières, nous avons réduit notre participation dans la société d'exploitation aurifère B2Gold. Celle-ci représente un placement essentiel de notre portefeuille depuis de nombreuses années et est parvenue à devenir une société à grande capitalisation. À l'heure actuelle, B2Gold produit un million d'onces d'or et génère d'importants flux de trésorerie disponibles depuis sa mine phare de Fekola. Nous avons ajouté au portefeuille deux sociétés aurifères, Wesdome et Minière Osisko. Toutes deux possèdent des mines à faible coût au Canada et offrent un potentiel d'exploration et une croissance des volumes de production élevés.

* 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.