

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2020



FIERA CAPITAL

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Fiera Capital

DATE DE CRÉATION :
1 janvier 1994

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions de PME canadiennes

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

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

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des matières premières
- Sous-pondération du secteur des matières premières
- Sélection des titres dans le secteur des biens industriels

Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons accru nos placements dans certains titres très convaincants comme Andlauer Healthcare, Richards Packaging, Calian Group et Element Fleet Management. Element est l'une des plus importantes sociétés de gestion de parcs de véhicules au monde. Elle offre une gamme complète de services, y compris la location, l'entretien ainsi que l'approvisionnement en carburant. Il y a quelques années, la société s'est dotée d'une nouvelle équipe de direction afin de transformer l'entreprise. Elle a ainsi réussi à améliorer sa croissance interne, son service à la clientèle et sa rentabilité. Son chef de la direction, Jay Forbes, a de solides antécédents en matière de redressement d'entreprises. Les avantages découlant de la transformation commencent à se matérialiser, soutenus par un contrat de gestion de parcs de véhicules avec Amazon.
- Dans le secteur des technologies, nous avons ajouté le titre de Dye and Durham (DND). DND est une société de logiciels qui présente des marges élevées. Elle aide les cabinets d'avocats à automatiser leurs fonctions administratives comme les flux de travail liés aux services d'entreprise et aux biens immobiliers ainsi que le contrôle diligent. Au sein de cette industrie très fragmentée, DND apparaît comme un consolidateur efficace sur les marchés canadien et britannique. Le chef de la direction, Mathew Proud, partage les intérêts de ses actionnaires avec sa participation de 20 % dans la société.

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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)

- En ce qui concerne le secteur de l'immobilier, nous avons réduit nos placements dans les sociétés de placement immobilier en raison de l'incidence indirecte de la COVID-19. Les taux de location d'appartements ont baissé en raison de la diminution du nombre d'immigrants qui arrivent au Canada ainsi que d'un affaiblissement de l'activité touristique qui a poussé les hôtes Airbnb à offrir plus de logements sur le marché de la location à long terme. Nous avons éliminé du portefeuille deux sociétés de placement immobilier offrant des appartements, soit Killam Properties et Minto, au profit de sociétés plus convaincantes du secteur de l'immobilier, dont First Service et Summit Industrial REIT.

* 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.