

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021



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

- Sous-pondération du secteur des matières premières
- Sélection des titres dans le secteur des matières premières
- Sélection des titres dans le secteur des produits de consommation discrétionnaire

Facteurs ayant nui au rendement relatif

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

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons ajouté quelques placements à potentiel de croissance à long terme intéressant au portefeuille, notamment Tecsys Inc., Polaris Infrastructure et Headwater Exploration.
- Tecsys est une entreprise de logiciels dirigée par les frères entrepreneurs David et Peter Brereton. La société offre un logiciel de gestion de la chaîne d'approvisionnement, y compris la distribution, l'entreposage et la logistique. Tecsys a une croissance interne de 20 % qui, selon nous, pourra être soutenue pendant les 4 prochaines années. Les initiés sont au diapason avec les actionnaires et détiennent leur entreprise à hauteur de 100 millions de dollars. Polaris Infrastructure est une entreprise d'énergie renouvelable dont le portefeuille comprend des actifs géothermiques et hydroélectriques. D'excellentes occasions s'offrent à l'entreprise pour acquérir des actifs de développement intéressants et faire croître son flux de trésorerie au fil du temps. Headwater est un producteur de pétrole de l'Ouest canadien. L'entreprise est gérée par les anciens dirigeants de deux entreprises en démarrage ayant eu beaucoup de succès, Raging River et Wild Stream.

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021



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)

Headwater a acquis un actif de Cenovus dans la région de Clearwater. Elle est désormais en mesure de doubler sa production, donc d'atteindre 15 000 bep par jour au cours des trois prochaines années, tout en affichant un bilan positif.

- Au cours du trimestre, nous avons accru nos placements dans certains titres très convaincants comme Intertape Polymer et GDI Integrated. Intertape est une entreprise de rubans et de pellicules spécialisés comptant un éventail de marchés finaux industriels. L'entreprise a pénétré de nouveaux marchés finaux au cours des dernières années et le commerce électronique représente maintenant 25 % de ses activités, en plus d'afficher un taux de croissance annuel de 30 %. Elle fournit du ruban spécialisé et des produits d'emballage à Amazon. Elle a aussi investi dans ses activités durant l'exercice afin de pouvoir répondre aux demandes à long terme de ses clients. GDI Integrated constitue l'un des plus importants fournisseurs de services de nettoyage en Amérique du Nord. Le secteur est grandement fragmenté et offre des occasions d'acquisitions rentables, surtout aux États-Unis. On y trouve également un segment de services techniques d'installation et d'entretien des thermopompes. L'entreprise a donc une occasion de nourrir sa croissance grâce à ce segment en ces temps où les clients cherchent à rehausser la qualité de l'air dans les milieux de travail en raison de la COVID-19.
- Nous avons vendu nos placements dans Parkland Fuel et Element Fleet. Les deux sociétés constituaient des placements à long terme détenus au portefeuille depuis des années. Elles ont récemment pris de l'expansion et sont devenues des sociétés à grande capitalisation.

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021



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)

Nous nous sommes donc départis de ces placements en échange de titres de sociétés de qualité à petite capitalisation, dont bon nombre d'entre elles sont dirigées par leur fondateur et présentent de solides perspectives à long terme.

* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.