

# Fonds Desjardins

## Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



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
- Sélection des titres dans le secteur des services financiers
- Sous-pondération du secteur des matières premières

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

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

### Changements importants apportés durant la période

- Au cours du trimestre, nous avons accru nos placements dans certains titres très convaincants comme Converge Technology et Birchcliff Energy. La société de TI hybride Converge est un fournisseur de matériel et de logiciels qui offre également des services d'infonuagique. La croissance interne, la consolidation du marché fragmenté en Amérique du Nord et la percée du marché européen font partie de sa stratégie. À long terme, la société vise un chiffre d'affaires de 5 G\$ et un BAIIA de 500 M\$ d'ici 2025. Les dirigeants de la société ont beaucoup d'expérience dans ce secteur, dans lequel ils ont connu des réussites en matière d'exploitation. De plus, ils sont au diapason avec les actionnaires, étant donné qu'ils disposent d'une participation de 10 % dans la société. Birchcliff produit à faible coût du gaz naturel dans la zone gazière de Montney dans l'Ouest canadien. La société a construit son infrastructure et est maintenant prête à rentabiliser cet investissement. Birchcliff a entamé un nouveau plan stratégique quinquennal dans le but de générer des flux de trésorerie disponibles et de régler toutes ses dettes d'ici 2025, date à laquelle les investisseurs pourront bénéficier de dividendes plus élevés ou de rachat d'actions. De plus, le secteur de l'énergie devient de plus en plus intéressant en raison de la consolidation sectorielle et d'une plus grande rigueur en matière de capital, en plus de l'importance accordée à la génération de flux de trésorerie disponibles et du remboursement de capital aux actionnaires. Cette rigueur en matière de capital entraîne une baisse de l'offre et une occasion de hausse des prix des marchandises à moyen terme.

# Fonds Desjardins

## Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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)

- Le marché des premiers appels publics à l'épargne demeure toujours très actif et offre de nombreuses occasions de placement de qualité qui, selon nous, s'avèrent intéressantes dans une perspective à long terme. Nous avons ajouté quelques nouveaux placements au portefeuille, soit des titres de sociétés gérées par leur fondateur, notamment Magnet Forensics et Thinkific Labs.

Magnet est un chef de file du domaine de la criminalistique numérique, un vaste marché en expansion, alors que les clients exploitent de plus en plus des outils pour enquêter sur des crimes, de l'espionnage d'entreprise et des cyberattaques. Le siège social de Magnet est situé à Waterloo. La société fournit un logiciel qui vient en aide aux enquêteurs, tant chez les forces de l'ordre que dans le secteur privé. Sa plateforme logicielle sert à analyser rapidement les données recueillies à partir d'ordinateurs, d'appareils mobiles et des comptes de médias sociaux pour faire ressortir des preuves pertinentes à utiliser dans le cadre d'enquêtes et de procédures judiciaires. La société prévoit une croissance de son chiffre d'affaires de 30 % et ses dirigeants sont au diapason avec les actionnaires, étant donné qu'ils disposent d'une participation de 77 % dans la société. Thinkific est une plateforme technologique qui offre et gère du contenu pour des créateurs de cours. La plateforme permet aux créateurs de mettre sur pied des cours en ligne tout en s'occupant de l'aspect administratif de ces cours au moyen d'une interface conviviale. La société exerce ses activités dans plus de 165 pays selon un modèle d'affaires qui se fonde sur des abonnements récurrents. La société connaît une croissance fulgurante : 80 % de sa croissance se fait à l'interne et ses dirigeants détiennent une participation de 50 %.

# Fonds Desjardins

## Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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 avons vendu nos placements dans Morneau Shepell et Real Matters. Même si, selon nous, les perspectives pour ces deux sociétés demeurent intéressantes, nous sommes davantage convaincus par d'autres idées pour constituer le portefeuille de nos clients.

\* 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 fournies 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.