

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022



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 des matières premières
- Sous-pondération du secteur des soins de santé
- Sous-pondération des titres du secteur des communications

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

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

Changements importants apportés durant la période

- Le titre de Major Drilling a été ajouté au portefeuille. Cette société est l'un des plus grands fournisseurs de services de forage du secteur minier et possède un parc de 600 appareils de forage exploités en Amérique du Nord et du Sud et dans certaines régions d'Asie. Le dernier cycle d'exploitation minière remonte à plus de dix ans, et il y a eu un sous-investissement dans les nouveaux projets et l'exploration. Il s'agit sans doute du début d'un cycle haussier pluriannuel, car les sociétés minières cherchent à accroître leur production pour répondre à la demande croissante de cuivre, d'or, de nickel et d'autres matières premières utilisées dans la fabrication de véhicules électriques. La société a un bilan sans dette et est bien placée pour bénéficier de l'augmentation des budgets d'exploration mondiaux.
- Il existe des occasions d'investissement intéressantes dans le secteur de l'énergie, notamment en raison de la rigueur en matière de capital dont font preuve les équipes de gestion du pétrole et du gaz en Amérique du Nord. Spartan Delta a été ajoutée au portefeuille. La société produit actuellement 70 000 bep/jour de gaz naturel et de pétrole et génère un énorme flux de trésorerie disponible. Elle a acquis ses actifs dans l'Ouest canadien grâce à deux acquisitions stratégiques qui tombent à point. Les deux entreprises précédentes de l'équipe de direction avaient fait l'objet de placements.

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022



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)

- Fotis Kalantzis, chef de la direction, partage les intérêts des actionnaires avec ses investissements de 30 millions de dollars dans sa société.
- Les titres de Dye et Durham, Boyd Group et Trisura ont été abandonnés. Même si, selon nous, les perspectives pour ces sociétés demeurent intéressantes, nous avons de meilleures idées pour constituer le portefeuille de nos clients. En outre, les placements dans Intertape Polymer ont été vendus après l'acquisition de l'entreprise par une société de capital-investissement avec une prime de 60 %.

* 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.