

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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
- Sous-pondération du secteur des soins de santé
- Sélection des titres dans le secteur des soins de santé

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sous-pondération du secteur des matières premières
- Sélection des titres dans le secteur des services financiers
- Surpondération du secteur des biens industriels.

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons effectué un nouveau placement dans Sleep Country, qui appartient au secteur des produits de consommation discrétionnaire. Sleep Country est le premier détaillant de matelas au Canada et a vu sa part de marché passer de 22 % au moment du premier appel public à l'épargne en 2015 à 35-40 % aujourd'hui. Sa croissance future sera alimentée par l'élargissement de sa stratégie à tout ce qui concerne le sommeil, ce qui inclut l'augmentation des activités d'accessoires à marge élevée et les acquisitions de gammes de produits. Sleep Country dispose d'une solide plateforme omnicanale, et des concurrents tels que Casper, Walmart et Best Buy ont été transformés en partenaires pour gagner de nouvelles parts de marché. La société a de solides antécédents en matière de croissance stable, de rendement des capitaux propres de 20 % et de forte production de flux de trésorerie.
- 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 un récent appel public à l'épargne à notre portefeuille avec Neighborly Pharmacy. Neighborly est une entreprise axée sur la croissance, constituée d'un réseau de plus de 170 pharmacies partout au Canada. Sa stratégie consiste à consolider le secteur fragmenté en se concentrant sur les petites pharmacies communautaires. Le secteur est attrayant et bénéficie des effets positifs de la croissance des prescriptions due au

Fonds Desjardins

Actions canadiennes petite capitalisation



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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)

vieillessement de la population. La société a sélectionné un groupe de 3 600 pharmacies candidates à son portefeuille et qui ne sont pas en concurrence avec d'autres grandes chaînes nationales pour les fusions et acquisitions.

- Nous avons vendu nos placements dans K-Bro Linen, HLS Therapeutics et Capstone Mining. Même si, selon nous, les perspectives pour ces sociétés demeurent intéressantes, nous avons de meilleures 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.