



# Fonds petite capitalisation internationale Ninepoint — Vue du marché

24 octobre 2019

En Asie-Pacifique, le secteur des soins de santé croît rapidement malgré la guerre commerciale en cours et le climat géopolitique instable. Frost & Sullivan a estimé que ce marché progresserait de 7,2 % en 2019, atteignant 486,72 G\$ US. Cette croissance serait stimulée par la hausse des revenus personnels, la sensibilisation accrue envers les soins de santé, l'adoption de la technologie et un accès élargi aux soins de santé. Forbes a estimé qu'en 2018, il y aurait un manque de 3,4 millions de lits d'hôpitaux en Asie, que plus de 2 millions d'Asiatiques auraient besoin d'une assurance maladie privée, et que plus de 2 millions de personnes en Inde et en Chine se rendraient à l'étranger pour des traitements médicaux.

Cette semaine, nous aimerions présenter l'un de nos placements, Raffles Medical Group (RFMD SP), un fournisseur de services de soins de santé de premier plan en Asie. [www.rafflesmedical.com](http://www.rafflesmedical.com).

## Aperçu de l'entreprise

Fondée en 1976 à Singapour, Raffles Medical est un groupe de soins de santé bien connu en Asie, offrant des soins primaires, à des patients hospitalisés et spécialisés. Elle a un hôpital à Singapour, un hôpital à Chongqing, en Chine, et plus de 100 cliniques réparties dans cinq pays. Les touristes médicaux comptent pour plus de 30 % de ses patients, provenant principalement de la Malaisie, de l'Indonésie et de la Chine.

## Direction

Le Dr Loo Choon Yong est le président et cofondateur de la société. Il détient 48 % des actions en circulation.

## ESG

Raffles Medical a de bonnes pratiques concernant les facteurs ESG et ses rapports sur ces facteurs sont très exhaustifs. L'hôpital Raffles de Singapour dispose de fonctions d'économie d'énergie et est certifié à titre de bâtiment économe en eau. La société promeut des pratiques d'emploi équitables, la santé et la sécurité et le commerce éthique. Elle a également soutenu de nombreux événements caritatifs. La structure de gouvernance de la société est très transparente. Sept des onze administrateurs du conseil sont indépendants, et ce dernier compte une femme.

## Concurrence

À Singapour, elle est principalement en concurrence avec un petit nombre d'hôpitaux exploités par

## Nos spécialistes en investissement

---



**Robert Beauregard,**  
CFA, CMA, CPA

Chef des placements et  
gestionnaire de portefeuille de  
Gestion d'actifs Global Alpha



**Qing Ji, ME, MBA, CFA**

Gestionnaire de portefeuille de  
Gestion d'actifs Global Alpha  
— Sous-conseillère

IHH Healthcare. Au sein du secteur chinois privé des soins de santé, il n'y a que quelques installations exploitées par des sociétés étrangères bien connues.

### Avantages concurrentiels

- Marque robuste : il s'agit du premier hôpital en Asie à se joindre au réseau de soins de la clinique Mayo, ce qui témoigne de ses normes d'affaires et de son expertise élevées.
- Part de marché de premier plan : à Singapour, elle détient une part de marché de 20 % et le plus important réseau de cliniques.
- Prix plus concurrentiels que ses pairs du secteur privé grâce à la synergie du groupe.

### Stratégie de croissance

La Chine continentale est le principal facteur de croissance. La société est en voie de construire un hôpital à Shanghai dont l'ouverture est prévue d'ici la fin de cette année.

### Risques

- La réalisation de l'expansion du réseau pourrait être entravée en termes de contrôle des coûts et d'embauche de médecins.
- La robustesse du dollar de Singapour pourrait réduire la demande provenant du tourisme médical à Singapour.

Nous sommes en communications régulières avec Raffles Medical et nous prévoyons visiter son hôpital de Chongqing ce mois-ci. Nous prévoyons que la croissance des revenus de la société se situera dans les deux chiffres l'année prochaine.

Bonne semaine.

L'équipe de Global Alpha

### FONDS PETITE CAPITALISATION INTERNATIONALE NINEPOINT - RENDEMENTS COMPOSÉS<sup>1</sup> CHIFFRES MIS À JOUR AU OCTOBRE 31, 2022 (SÉRIE F NPP371) | DATE DE LANCEMENT: MARS 15, 2018

|                                  | 1 MOIS | À J     | 3 MOIS  | 6 MOIS  | 1 AN    | 3 ANS  | DÉBUT  |
|----------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| Fond                             | 1,4 %  | -25,8 % | -10,1 % | -14,1 % | -26,2 % | -3,8 % | -1,8 % |
| MSCI EAFE Small Cap NR USD (CAD) | 3,5 %  | -23,6 % | -6,2 %  | -11,4 % | -23,3 % | -1,1 % | -1,2 % |

<sup>1</sup>Tous les rendements et les détails sur le Fonds a) font référence à la série {{disclaimerClass}}; b) sont présentés après les frais; c) sont annualisés pour les périodes supérieures à un an; d) figurent au octobre 24, 2019. L'indice est composé à 100 % de l'indice MSCI EAFE Small Cap NR USD (CAD) et calculé par Partenaires Ninepoint LP en fonction des renseignements destinés au public à son sujet. <sup>2</sup> Le cas échéant, tous les chiffres sont annualisés et basés sur les rendements mensuels depuis la date de création. Le taux d'intérêt hors risque et le rendement minimal acceptable sont calculés en fonction du taux des bons du Trésor canadien sur une période mobile de 90 jours. Le taux de rendement ou la table mathématique présenté(e) n'est utilisé(e) que pour illustrer les effets du taux de croissance composé; son but n'est pas de donner une indication des valeurs futures du fonds commun de

placement ou du rendement des investissements dans le fonds commun de placement.<sup>3</sup> Les dix principales participations en actions sont présentés au octobre 24, 2019. Les répartitions sectorielle et géographique sont présentés au 29 décembre 2017. Les pondérations sectorielles sont calculées en pourcentage du portefeuille de la valeur liquidative. Les totaux peuvent ne pas paraître exacts en raison de l'arrondissement. La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les actifs ou passifs hors portefeuille.

**Le Fonds est généralement exposé aux risques suivants. Veuillez consulter le prospectus du Fonds pour obtenir une description de ces risques : Risque lié aux CAAÉ; Risque lié à la concentration; Risque de crédit; Risque de change; Risque lié à la cybersécurité; Risque lié aux marchés émergents ; Risque lié aux fonds négociés en bourse; Risque lié aux placements étrangers; Risque lié à l'inflation; Risque lié à la liquidité; Risque lié au marché; Risque lié à la réglementation; Risque lié aux opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres; Risque lié à la série; Risque lié aux petites sociétés; Risque lié à un émetteur donné; Risque lié aux sous-conseillers; Risque lié à la fiscalité.**

Partenaires Ninepoint LP est le gestionnaire de placement des Fonds Ninepoint (collectivement appelés les « Fonds »). Un placement dans les fonds communs de placement peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion, des honoraires au rendement, le cas échéant, et d'autres frais et charges. Veuillez lire attentivement le prospectus avant de faire un placement. Le taux de rendement des parts de série F présenté pour la période close le 30 avril 2019 représente le rendement global antérieur, composé annuellement, compte tenu des variations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions. Il ne tient pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou des frais optionnels, ni des impôts sur le revenu à payer par le porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Les renseignements contenus dans la présente communication ne constituent pas une offre ni une sollicitation par toute personne résidant aux États-Unis ou dans toute autre juridiction où une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée ou à toute personne qu'il est illégal de solliciter ou à qui il est illégal de faire une telle offre. Les investisseurs éventuels qui ne résident pas au Canada devraient s'adresser à leur conseiller financier pour déterminer si les parts du Fonds peuvent être légalement vendues dans leur juridiction.

SERVICES AUX COURTIER : CIBC Mellon GSSC Record Keeping Services: sans frais : 1.877.358.0540