

Fonds	T1 2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	Depuis le lancement*
Fonds d'actions nord-américaines Starlight, série F*	9,5 %	20,5 %	11,3 %	13,4 %	10,8 %	11,4 %	8,1 %

* Date de lancement : octobre 2001.

Source : Starlight Capital, au 31 mars 2024.

Sommaire du rendement

- Au cours du premier trimestre 2024, le Fonds d'actions nord-américaines Starlight, série F (le Fonds) a enregistré un rendement de 9,5 %.
- Bon nombre de titres du Fonds ont dégagé des rendements d'au moins 10 % pendant le trimestre, mais le rendement peut être attribué principalement à une sélection de titres exceptionnelle dans les secteurs de la santé, des technologies de l'information et de la finance. Le secteur de la santé, le plus surpondéré par rapport à l'indice de référence, a progressé de plus de 20 % grâce à une poignée de valeurs gagnantes ayant enregistré un rendement supérieur à 20 %, notamment HCA Healthcare (+26,8 %), Cencora Inc. (+21,8 %), Boston Scientific (+21,6 %) et Intuitive Surgical (+21,5 %). Dans le secteur des technologies de l'information, le Fonds a bénéficié d'une exposition aux gagnants de l'intelligence artificielle (IA) tels que NVDA (+ 87,3 %), Applied Materials (+ 30,8 %) et Broadcom (+ 22,5 %). Les principaux gagnants du secteur financier sont KKR (+24,9 %), Trisura Group LTD (+22,5 %) et Berkshire Hathaway (+21,1 %).

Contributeurs et détracteurs

Cinq principaux contributeurs au T1 2024		
Action	Contribution au rendement	Pondération moyenne
BROADCOM INC	+ 0,8 %	3,5 %
NVIDIA CORP	+ 0,8 %	1,2 %
AMAZON.COM INC	+ 0,7 %	3,2 %
CENCORA INC	+ 0,6 %	2,8 %
HCA HEALTHCARE INC	+ 0,6 %	2,2 %

Cinq principaux détracteurs au T1 2024		
Action	Contribution au rendement	Pondération moyenne
ATS CORP	-0,5 %	2,1 %
IPG PHOTONICS CORP	-0,2 %	1,0 %
VERISIGN INC	-0,1 %	1,9 %
JAMIESON WELLNESS INC	-0,1 %	0,4 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,0 %	1,3 %

Source : Starlight Capital & Bloomberg Finance L.P. Au 31 mars 2024.

Broadcom, un chef de file dans divers segments de l'infrastructure technologique, a été l'un des titres les plus performants au 1^{er} trimestre. Son exposition aux tendances de l'intelligence artificielle (IA) et ses capacités industrielles inégalées ont consolidé sa position de leader dans l'industrie des semi-conducteurs. L'acquisition de VMware, un leader de l'infrastructure cloud, a encore renforcé la position de Broadcom.

En revanche, ATS Automation a sous-performé en raison de l'exposition de son segment Transport aux commandes de véhicules électriques, qui a vu l'annulation d'un client clé, ce qui a conduit à une baisse des prévisions pour l'année. Malgré ce revers, nous pensons que les caractéristiques fondamentales d'ATS restent solides, en particulier dans ses autres segments tels que les sciences de la vie et les outils, l'énergie et l'alimentation et les boissons, qui continuent de croître malgré les défis du marché.

Mise à jour du portefeuille

Secteur	Pondération dans le portefeuille	Variation trimestrielle
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,3 %	+ 5,1 %
Consommation discrétionnaire	8,1 %	+ 1,9 %
Immobilier	3,0 %	+ 1,9 %
Matériaux	0,0 %	- 1,7 %
Finance	10,4 %	- 3,2 %

Source : Starlight Capital et Bloomberg Finance L.P. Au 31 mars 2024.

En janvier, nous avons augmenté notre exposition aux entités sensibles aux taux d'intérêt telles que Brookfield Corporation et Colliers. Cette décision visait à tirer parti des opportunités uniques offertes par ces sociétés, compte tenu de leur sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt et de leurs solides positions sur le marché.

Vers la fin du mois de février, nous avons réduit la pondération du portefeuille dans certains titres des technologies de l'information, y compris les chefs de file du secteur comme Broadcom et Nvidia. Cette décision a été motivée par des inquiétudes concernant les évaluations élevées qui, à notre avis, dépassaient ce qui pouvait être justifié par les caractéristiques fondamentales des sociétés. Cette réduction tactique des valeurs technologiques souligne l'engagement du gestionnaire en faveur d'une gestion active du risque.

Bien que nous ayons réduit nos bénéficiaires dans le secteur de l'IA, nous restons optimistes sur le secteur des technologies de l'information en raison des occasions de croissance générées par la numérisation et les tendances en matière de cybersécurité. Au cours du trimestre, nous avons légèrement augmenté nos positions sur Accenture et Palo Alto Networks, tout en initiant une nouvelle position sur Adobe, dont nous pensons qu'elle a été mal évaluée par rapport à sa capacité bénéficiaire. Dans l'ensemble, ce changement tactique compense la réduction de l'exposition à l'IA, faisant des technologies de l'information notre plus importante allocation de portefeuille.

Perspectives du Fonds

Notre stratégie consiste à cibler systématiquement des entreprises de grande qualité dans tous les secteurs. Cependant, nous nous concentrons également sur les tendances de croissance séculaires telles que la numérisation, la démondialisation, le vieillissement de la population, la cybersécurité et l'intelligence artificielle.

Nous accordons une grande importance à la rentabilité, à l'attrait du marché, au potentiel de croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices, et à la valorisation par rapport aux moyennes historiques et aux groupes de référence.

Malgré notre vision sectorielle agnostique, nous trouvons les occasions de croissance les plus attrayantes dans les secteurs de la santé et des technologies de l'information, alignées sur des thèmes généraux tels que la numérisation, la démondialisation, le vieillissement de la population, la cybersécurité et l'IA. Avec une exposition de près de 20 % dans chacun de ces secteurs à la fin du trimestre et notre méthode ascendante en matière de sélection des titres, nous sommes positifs quant aux perspectives de croissance du fonds. En plus de nos expositions sectorielles principales, le Fonds maintient une surpondération d'Amazon et de Google en raison de leurs solides fondamentaux et de leur potentiel de croissance dans les services d'informatique dématérialisée et la publicité.

Quel que soit le climat macroéconomique ou politique, notre principe directeur est de rechercher la croissance à un prix raisonnable.

Source : Starlight Capital

Investissez avec nous

For Pour plus d'informations sur nos solutions d'investissement, consultez le site starlightcapital.com ou communiquez avec notre équipe des ventes.



Pour plus d'informations, veuillez consulter le site StarlightCapital.com

Déni de responsabilité important.

Les opinions exprimées dans cette mise à jour sont susceptibles d'être modifiées à tout moment en fonction des conditions du marché ou d'autres conditions et sont à jour au 9 mai 2024. Bien que tout le matériel soit considéré comme fiable, l'exactitude et l'exhaustivité ne peuvent être garanties.

Certaines déclarations contenues dans le présent document sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs (« EP ») sont des déclarations de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou qui s'y réfèrent, ou qui contiennent des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « pourrait », « s'attendre à », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire » ou « estimer », ou d'autres expressions similaires. Les déclarations qui se réfèrent à l'avenir ou qui comprennent autre chose que des informations historiques sont soumises à des risques et à des incertitudes, et les résultats, actions ou événements réels pourraient différer matériellement de ceux présentés dans les EP. Les EP ne sont pas des garanties de rendements futurs et sont, par nature, basés sur de nombreuses hypothèses. Bien que les EP contenus dans le présent document soient fondées sur ce que le gestionnaire de portefeuille considère comme des hypothèses raisonnables, ni Starlight Capital ni le gestionnaire de portefeuille ne peuvent garantir que les résultats réels seront conformes à ces EP. Le lecteur est prié d'examiner attentivement les prévisions financières et de ne pas s'y fier indûment. Sauf si la loi applicable l'exige, il n'y a aucune intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les EP, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres, et cette intention ou obligation est expressément rejetée. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Le contenu de ce document (y compris les faits, les points de vue, les opinions, les recommandations, les descriptions ou les références à des produits ou à des titres) ne doit pas être utilisé ou interprété comme un conseil en investissement, comme une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat, ou comme une approbation, une recommandation ou un parrainage d'une entité ou d'un titre cité. Bien que nous nous efforcions d'en garantir l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à leur utilisation. Les investissements dans les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire les documents d'offre avant d'investir. Les investisseurs devraient consulter leurs conseillers avant d'investir.

Starlight, Starlight Investments, Starlight Capital et tous les autres logos Starlight sont des marques déposées de Starlight Group Property Holdings Inc.

Starlight Capital
1400-3280, rue Bloor Ouest
Toronto, Ontario, Canada M8X 2X3
info@starlightcapital.com
1-833-752-4683
Starlightcapital.com

Starlight™ **CAPITAL**
Placements ciblés