



Sean Tascatan, CFA

Gestionnaire de portefeuille principal
Fonds d'actions nord-américaines Starlight

Au-delà de l'indice de référence

Le marché des actions nord-américain demeure la pierre angulaire des portefeuilles canadiens. Dans une économie mondiale de plus en plus complexe, la reproduction des grands indices de marché tels que l'indice S&P 500 ou l'indice composé S&P 500/TSX peut ne plus suffire à assurer la résilience et la croissance attendues par les investisseurs.

À Starlight Capital, notre méthode d'investissement en actions nord-américaines est fondée sur une croissance rentable et durable. Croissance durable signifie que nous recherchons activement des sociétés nord-américaines de grande qualité positionnées pour tirer profit de thèmes de croissance séculaires à long terme plutôt que de tendances de croissance cycliques à court terme, en mettant l'accent sur la croissance durable dans toutes les capitalisations boursières et tous les secteurs. **Croissance rentable** signifie que nous sélectionnons des sociétés qui non seulement augmentent leur chiffre d'affaires, mais aussi accroissent régulièrement leurs marges bénéficiaires et génèrent des flux de trésorerie disponibles importants.

Le flux de trésorerie disponible est l'argent qu'une entreprise produit après avoir comptabilisé toutes les dépenses et les investissements nécessaires au maintien ou à l'expansion de ses activités. Un flux de trésorerie excédentaire signifie qu'une entreprise dispose de liquidités pour rembourser ses dettes, financer ses futures initiatives de croissance organique ou restituer régulièrement du capital à ses actionnaires par le biais de dividendes et de rachats d'actions. Cette capacité à générer des liquidités excédentaires reflète la solidité opérationnelle d'une entreprise et constitue une base solide pour la création de valeur à long terme.

Pour gérer les risques, nous évitons les secteurs hautement cycliques, les entreprises technologiques non rentables et les modèles d'entreprise non éprouvés, en nous concentrant plutôt sur la stabilité financière à long terme résultant d'une croissance séculaire plutôt que sur les tendances spéculatives.

Le résultat est un fonds d'actions nord-américaines comptant sur un historique de plus de 20 ans de solides rendements, utilisé comme base pour les portefeuilles canadiens afin de participer au potentiel de croissance des entreprises nord-américaines de premier plan.

Un mandat flexible pour les actions nord-américaines

Dans un marché dominé par des offres de grandes sociétés qui adhèrent étroitement aux pondérations des indices de référence ou qui ont des mandats rigides, le Fonds d'actions nord-américaines Starlight se distingue. Notre mandat flexible est conçu pour repérer les meilleures occasions nord-américaines sans les contraintes des indices de référence traditionnels. Cela nous permet d'investir là où nous voyons le plus de valeur.

1. Portefeuille qui ignore l'indice de référence et qui est axé sur les rendements

Notre objectif principal est d'obtenir des rendements solides et ajustés au risque, et non de reproduire simplement le rendement d'un indice. Cette indépendance nous permet d'investir dans nos idées les plus prometteuses, même si elles diffèrent sensiblement des pondérations de l'indice. Nous sommes ainsi en mesure d'éviter les secteurs que nous considérons comme trop risqués ou dépourvus de croissance durable, une flexibilité qui est souvent restreinte dans les portefeuilles limités par l'indice de référence.

2. Exposition aux petites et moyennes capitalisations

Nous recherchons activement des sociétés américaines de petite et moyenne capitalisation de grande qualité. Ces segments souvent négligés dans le marché large ou dans les offres de sociétés plus importantes peuvent offrir des occasions de croissance caractérisées par des flux de trésorerie importants. Cette exposition peut générer un alpha unique qui complète les positions à plus forte capitalisation au sein d'un portefeuille diversifié. Les données suggèrent que cela peut améliorer progressivement les rendements sans augmenter sensiblement le risque global du portefeuille.

3. Secteurs non disponibles au Canada

Nous reconnaissons les limites du TSX en tant qu'indice hautement cyclique, fortement influencé par les secteurs de la finance, de l'énergie et des matériaux, et sous-exposé aux thèmes de croissance séculaire dans les secteurs de la santé et de la technologie. Pour y remédier, nous accédons stratégiquement au marché américain afin d'investir dans certaines des entreprises les plus innovantes et les plus résistantes du monde dans les domaines de la santé et de la technologie. Cette approche élargit notre exposition, crée un portefeuille plus équilibré et plus robuste, tout en améliorant la diversification globale. En retour, elle atténue le risque de concentration pour les investisseurs canadiens.

4. Répartition dynamique 50/50 entre le Canada et les États-Unis

Le fonds vise une pondération de 50/50 entre le Canada et les États-Unis, avec une flexibilité d'environ 30 %. Cela nous permet de répartir le capital de manière dynamique vers les occasions présentant les rendements ajustés au risque les plus attrayants, en veillant à donner la priorité à la qualité des idées d'investissement plutôt qu'à leur emplacement géographique.

Fonds d'actions nord-américaines Starlight : Cibler une croissance durable et rentable

Le Fonds d'actions nord-américaines Starlight offre un accès à un portefeuille diversifié d'actions nord-américaines de grande qualité, sélectionnées pour leur capacité à surperformer dans une variété d'environnements économiques. Nous mettons l'accent sur les entreprises qui affichent une croissance rentable et durable, c'est-à-dire celles qui sont positionnées pour bénéficier des thèmes de croissance séculaire à long terme et qui privilégient et maintiennent un flux de trésorerie disponible important. Le fonds offre également une exposition à des sociétés américaines de haute qualité à petite/moyenne capitalisation et à des sociétés des secteurs de la santé et de la technologie qui ne sont pas largement disponibles sur le marché canadien, tout en réduisant l'exposition aux secteurs de la finance, de l'énergie et des matériaux qui dominent le marché canadien.

Le Fonds d'actions nord-américaines Starlight affiche un solide rendement depuis plus de 20. Cette performance est le fruit de notre philosophie d'investissement exclusive qui se concentre sur les sociétés de grande qualité disposant d'avantages concurrentiels durables. Le fonds est utilisé comme un fonds de base pour les portefeuilles canadiens afin de participer au potentiel de croissance des entreprises nord-américaines de premier plan, comme un complément aux fonds de valeur canadiens et comme une amélioration des portefeuilles d'actions canadiennes qui sont surpondérés dans plusieurs secteurs à forte volatilité.

Accédez aux actions nord-américaines grâce à Starlight Capital

Starlight Capital est une société canadienne indépendante de gestion d'actifs qui gère plus d'un milliard \$ d'actifs. Nous gérons des investissements privés et publics diversifiés à l'échelle mondiale et nord-américaine dans des classes d'actifs traditionnelles et alternatives, y compris l'immobilier, l'infrastructure et le capital-investissement. Notre objectif est d'offrir aux investisseurs un rendement total ajusté au risque supérieur grâce à une approche d'investissement rigoureuse : L'investissement ciblé dans les entreprises.

L'investissement ciblé dans les entreprises signifie que nous investissons dans de grandes entreprises lorsqu'elles nous offrent un rendement suffisant par rapport au risque auquel nous sommes exposés. Les grandes entreprises se caractérisent par des flux de trésorerie récurrents importants, des actifs irremplaçables, un faible effet de levier et une équipe de direction solide. Il en résulte des portefeuilles concentrés de grandes entreprises qui récompensent les investisseurs par des dividendes croissants.

Apprenez-en davantage sur [StarlightCapital.com](https://www.starlightcapital.com) ou parlez-en à votre conseiller.

Actions diversifiées

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

Lancement — 2021

Aperçu du fonds :

Fournir aux investisseurs une exposition aux actions nord-américaines en vue d'une appréciation du capital à long terme.

Codes de fonds

Série A (SLC555)

Série F (SLC557)

Série T8 (SLC5558)

Série FNP (SCNAE)

Série FNB (SCNA)

Au sujet de Starlight Capital

Starlight Capital est une société canadienne indépendante de gestion d'actifs qui gère plus d'un milliard \$ d'actifs. Nous gérons des investissements privés et publics diversifiés à l'échelle mondiale et nord-américaine dans des catégories d'actifs traditionnelles et alternatives, y compris l'immobilier, les infrastructures et le capital-investissement. Notre objectif est d'offrir aux investisseurs un rendement total ajusté au risque supérieur grâce à une méthode d'investissement rigoureuse axée sur les entreprises. Starlight Capital est une filiale à 100 % de Starlight Investments. Starlight Investments est un leader mondial de l'investissement immobilier et de la gestion d'actifs, avec plus de 375 employés et 30 milliards \$ d'actifs sous gestion. Cette société privée est propriétaire, développeur et gestionnaire d'actifs de plus de 70 000 appartements multi-résidentiels et de plus de 7 millions de pieds carrés d'espace commercial. Pour en savoir plus, consultez le site www.starlightcapital.com et rejoignez-nous sur LinkedIn à l'adresse www.linkedin.com/company/starlightcapital/.

Investissez avec nous

Pour plus de renseignements sur nos solutions d'investissement, apprenez-en davantage à starlightcapital.com ou communiquez avec notre équipe des ventes.



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 25 juin 2025. Bien que tout le matériel soit considéré comme fiable, l'exactitude et l'exhaustivité ne peuvent être garanties.

Certains énoncés contenus dans le présent communiqué de presse sont de nature prospective et comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment les énoncés concernant les perspectives des activités et des résultats d'exploitation de la Fiducie. Les énoncés prospectifs (« EP ») sont fournis dans le but d'aider le lecteur à comprendre le rendement financier, la situation financière et les flux de trésorerie de la Fiducie à certaines dates et pour les périodes terminées à certaines dates, et de présenter des renseignements sur les attentes et les plans actuels de la direction concernant l'avenir. Les lecteurs sont avertis que ces énoncés peuvent ne pas être appropriées à d'autres fins. Les EP impliquent des risques et des incertitudes connus et inconnus, qui peuvent être généraux ou spécifiques et qui donnent lieu à la possibilité que les attentes, les prévisions, les prédictions, les projections ou les conclusions ne se révèlent pas exactes, que les hypothèses ne soient pas correctes et que les objectifs, les buts stratégiques et les priorités ne soient pas atteints. Les EP sont des énoncés de nature prédictive, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou s'y réfèrent, ou qui contiennent des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « pourrait », « s'attendre », « anticiper », « avoir l'intention », « planifier », « croire » ou « estimer », ou d'autres expressions similaires. Les énoncés qui se projettent dans le temps ou qui comprennent des éléments autres que des informations historiques sont soumis à des risques et des incertitudes, et les résultats, actions ou événements réels pourraient différer sensiblement de ceux présentés dans les EP. Les EP ne sont pas des garanties de performances futures et sont par nature basées sur de nombreuses hypothèses.

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 TM **CAPITAL**
Placements ciblés