

Starvest Capital: Rapport Mensuel de juin 2025

Genève, le 1^{er} juillet 2025

Chère et cher investisseur,

Après une performance remarquable de +14,0% en mai, le Certificat The Great Visionaries a enregistré un gain supplémentaire de +4,0% en juin, marquant une dynamique soutenue, bien qu'à un rythme plus modéré.

Depuis son lancement le 2 mai et libellé en francs suisses, le Global Alpha Certificate (CHF) a affiché un rendement de +0,9% en juin, après avoir gagné +8,7% le mois précédent. Plusieurs positions ont livré d'excellents résultats, même si certains vents contraires liés à la protection (hedge) du portefeuille ont freiné la performance globale.

AeroVironment s'est imposé comme la vedette des deux portefeuilles, avec une envolée de +49,2% depuis l'initiation de la position le 20 juin. Les derniers résultats trimestriels de la société se sont révélés solides et la direction anticipe désormais un quasi-doublement du chiffre d'affaires à 1,9 - 2,0 milliards de dollars US pour l'exercice 2026. Cet optimisme est soutenu par un carnet de commandes record de 1,2 milliard et une demande mondiale croissante pour ses drones de pointe, consolidant la position d'AeroVironment à l'avant-garde des technologies de défense nouvelle génération.

Celestica a également affiché une performance remarquable de +33,9%, portée par une hausse de 25% sur un an de son segment Advanced Technology Solutions et une progression remarquable de 99% dans Hardware Platform Solutions. Face à l'accélération de la demande en infrastructures d'IA et en matériel pour centres de données, la direction a relevé ses prévisions de bénéfice annuel, témoignant de sa confiance dans la transformation en cours de Celestica et sa capacité à capter la croissance structurelle de l'infrastructure numérique.

En troisième position, Xiaomi a enregistré un gain de +20,5% en juin, porté par le succès fulgurant de son nouveau véhicule sportif (SUV) YU7, écoulé à plus de 10'000 exemplaires dès son lancement, et un doublement des profits trimestriels sur un an. La dynamique de l'entreprise s'est étendue à ses activités liées à l'IA et a été amplifiée par le lancement très médiatisé de ses lunettes connectées, positionnant Xiaomi comme un concurrent de poids face à Meta sur le marché en pleine évolution des objets connectés.

À l'autre extrémité du spectre de performance, MilDef a reculé de -24,3% en juin. Malgré une prise de commandes solide et des perspectives à long terme favorables, le profil tardif du cycle de la société et certains retards dans le flux de commandes ont pesé sur le sentiment des investisseurs. Les solutions informatiques ultra-robustes de MilDef - conçues pour des environnements extrêmes et hostiles comme la neige, la glace ou des vents violents - restent très recherchées, mais l'impact positif de l'augmentation des budgets pour la défense devrait se matérialiser progressivement, illustrant une réaction classique de « sell the news » après l'annonce du renforcement des engagements de l'OTAN.

Pour rappel, si l'allocation en actions du nouveau Global Alpha Certificate (CHF) reflète celle du Great Visionaries Certificate, son approche de la gestion des risques se distingue par une approche nettement plus complète. Grâce à l'utilisation active de contrats à terme, le portefeuille se protège entièrement contre la dépréciation que nous attendons du dollar américain, mettant ainsi les investisseurs en francs suisses à l'abri des fluctuations défavorables des devises. Les actifs en or continuent de jouer leur rôle de valeur refuge, tandis que les stratégies sur options apportent une protection supplémentaire en cas de krach boursier.

Depuis le lancement du Global Alpha Certificate (CHF) le 2 mai, la baisse de -2,9% du taux de change USD/CHF a été entièrement compensée par les contrats à terme mis en place, tandis que l'or et les mines d'or - représentant 9,4% des actifs - ont généré des gains de +0,4% et +2,8% respectivement, dans un contexte géopolitique toujours tendu. Dans cet environnement incertain, nos options « put » à long terme sur le Nasdaq 100 continuent de constituer une couverture essentielle contre un éventuel krach boursier. Si la vigueur persistante des marchés actions a entraîné une légère perte de valeur de ces positions en juin, elles demeurent un pilier important de la protection contre le risque baissier au sein du portefeuille.

En conclusion, nous tenons à vous remercier pour votre confiance et votre partenariat continu, que vous fassiez déjà partie de notre communauté d'investisseurs ou que vous envisagiez de nous rejoindre. En cas de questions, si vous souhaitez des informations complémentaires ou une discussion plus approfondie concernant notre processus d'investissement ou nos résultats, n'hésitez pas à nous contacter.

Cordiales salutations,

Wilhelm Sissener, CFA

+41 (0)79 447 57 48

www.starvestcapital.com

Information importante

Ce document a été émis par Starvest Capital Sàrl (ci-après "Starvest" ou la "Société"). Il reflète les opinions de Starvest à la date d'émission. Toutes les informations et opinions incluses dans ce document sont sujettes à changement et peuvent être modifiées sans préavis. Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans une juridiction où une telle distribution, publication, cession ou utilisation serait illégale, ou contraire aux règles et réglementations en vigueur, ou exposerait la Société à des exigences d'enregistrement ou de licence dans ladite juridiction, ni n'est-il dirigé vers une personne ou entité à laquelle il serait illégal d'adresser un tel document. Ce document a été réalisé sur la base des meilleurs efforts et est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription à des titres ou instruments financiers. La Société s'efforce de publier des rapports de recherche d'analyse impartiale, indépendante, honnête, claire et non trompeuse uniquement et publie ces rapports au moment qu'elle juge le plus approprié. Les informations et analyses contenues dans le présent document ont été basées sur des sources jugées fiables. Cependant, Starvest ne garantit pas leur actualité, leur exactitude ou leur exhaustivité, et n'accepte aucune responsabilité pour toute perte ou dommage résultant de leur utilisation. Les opinions exprimées ici ne prennent pas en compte les circonstances, objectifs ou besoins individuels des clients et la Société n'a pris aucune mesure pour s'assurer de la pertinence et/ou de l'adéquation des investissements dans les titres couverts par ce rapport à un investisseur particulier ou à une catégorie d'investisseurs. Chaque investisseur doit prendre ses propres décisions indépendantes concernant les titres ou instruments financiers mentionnés dans le présent document. Avant de conclure toute transaction, chaque client est invité à considérer l'adéquation de la transaction par rapport à sa situation particulière et à examiner indépendamment, avec des conseillers professionnels si nécessaire, les risques spécifiques encourus, notamment aux niveaux financier, réglementaire et fiscal. Starvest n'acceptera aucune responsabilité pour l'utilisation des éléments présentés dans ce rapport. Cette exclusion ne s'appliquera pas dans les cas spécifiquement prévus par la réglementation et la législation applicables. Les performances passées ne garantissent pas les rendements actuels ou futurs. La valeur des titres et des instruments financiers est soumise aux fluctuations des marchés et des taux de change qui peuvent avoir un impact positif ou négatif sur le prix et/ou les revenus de ces titres et instruments financiers. Les investisseurs peuvent récupérer moins que le montant initialement investi ou même subir des pertes supérieures au montant initial de l'investissement. Ce document est confidentiel et destiné uniquement à l'usage de la personne à laquelle il a été remis. Sauf indication contraire, les éléments de ce rapport sont la propriété de Starvest sous réserve des droits d'auteur pertinents. Le contenu de ce rapport ou l'un de ses éléments ne peut en aucun cas être modifié, copié, transmis ou distribué à une partie autre que celle à laquelle il était initialement destiné sans l'approbation écrite préalable de Starvest. Ce rapport peut inclure des références ou des liens vers des sites web. Ceux-ci sont fournis à titre informatif uniquement. La Société n'a effectué aucun contrôle sur ces sites web et n'acceptera aucune responsabilité quant à leur contenu. Ce rapport de recherche est émis par Starvest Capital Sàrl, un gestionnaire d'investissements suisse autorisé et autorégulé en Suisse par l'Association Romande des Intermédiaires Financiers (ARIF).