



Hisham Yakub, CFA

Gestionnaire de portefeuille principal

Fonds	Janvier 2026	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement*
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight, série F	5,2 %	19,2 %	11,0 %	7,2 %	8,5 %

* Date de lancement : octobre 2018. Source : Starlight Capital, au 31 janvier 2026.

Sommaire du rendement

- En janvier 2026, le Fonds d'infrastructures mondiales Starlight, série F (le Fonds) a enregistré un rendement de 5,2 %.
- Les secteurs de l'énergie, des produits industriels et des services publics ont constitué les principaux contributeurs au rendement, qui a été légèrement contrebalancé par un recul du secteur financier.

Mise à jour sur le portefeuille

Secteur	Pondération dans le portefeuille (%)	Variation mensuelle (%)
Énergie	26,7 %	1,4 %
Produits industriels	21,6 %	1,2 %
Finance	5,5 %	-0,6 %

Source : Starlight Capital et Bloomberg Finance L.P. Au 31 janvier 2026. Ne comprend pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Contributeurs et détracteurs

Cinq principaux contributeurs en janvier 2026			Cinq principaux détracteurs en janvier 2026		
Action	Pondération moyenne	Contribution au rendement	Action	Pondération moyenne	Contribution au rendement
BLOOM ENERGY CORP-A	3,1 %	1,5 %	MICROSOFT CORP	1,7 %	-0,2 %
SBM OFFSHORE NV	2,3 %	0,5 %	VISA INC- ACTIONS DE CATÉGORIE A	2,0 %	-0,2 %
VOPAK	4,1 %	0,4 %	MASTERCARD INC - A	2,0 %	-0,1 %
ENERFLEX LTD	2,3 %	0,4 %	CELLNEX TELECOM SA	3,1 %	-0,1 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,6 %	0,4 %	WASTE CONNECTIONS INC	2,0 %	-0,1 %

Source : Starlight Capital et Bloomberg Finance L.P. Au 31 janvier 2026.

En janvier, le secteur de l'énergie a été le principal contributeur au rendement, grâce à la vigueur continue des prix du gaz naturel, aux solides résultats du quatrième trimestre et à un hiver plus froid que prévu. Le secteur financier a enregistré la pire performance, les participations ayant été affectées par les inquiétudes liées aux perturbations liées à l'intelligence artificielle (IA).

Bloom Energy a constitué le principal contributeur au rendement. La performance a bénéficié de l'apaisement des inquiétudes au quatrième trimestre concernant le ralentissement des dépenses des sociétés à très grande échelle en matière d'IA et l'érosion de la demande de piles à combustible.

SBM Offshore a été le deuxième contributeur le plus important, grâce aux prix du pétrole brut, qui ont augmenté de 16 % au cours du mois. Aucune nouvelle spécifique à l'entreprise n'a influencé la performance.

Microsoft a été le principal frein au rendement, ses résultats trimestriels ayant été décevants par rapport aux attentes du marché et les inquiétudes liées aux perturbations causées par l'IA continuant de peser sur le secteur des logiciels.

Il n'y a eu aucun changement de position au cours du mois.

Investissez avec nous

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 31 janvier 2026. Rien ne garantit que tout le matériel soit considéré comme fiable, l'exactitude et l'exhaustivité ne peuvent être garanties.

Certains énoncés contenus 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