



Sean Tascatan, CFA

Gestionnaire de portefeuille principal

| Fonds | Janvier 2026 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--|--------------|-------|--------|--------|--------|
| Catégorie de croissance de dividendes Starlight, série F | -0,4 % | 4,1 % | 11,3 % | 10,4 % | 10,1 % |

Source : Starlight Capital, au 31 janvier 2026.

Sommaire du rendement

- En janvier 2026, la Catégorie de croissance de dividendes Starlight, série F (le Fonds) a enregistré un rendement de -0,4 %.
- Les secteurs de l'énergie, des produits industriels et des matériaux ont constitué les principaux contributeurs au rendement, qui a été contrebalancé par le recul des secteurs de la finance, des technologies de l'information et des soins de santé.

Mise à jour du portefeuille

| Secteur | Pondération dans le portefeuille (%) | Variation mensuelle (%) |
|-----------|--------------------------------------|-------------------------|
| Matériaux | 7,0 % | 1,8 % |
| Énergie | 10,9 % | 1,0 % |
| Finance | 31,9 % | -2,3 % |

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 |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 2,4 % | 0,4 % | INTACT COMPAGNIE D'ASSURANCE | 3,0 % | -0,4 % |
| SUNCOR ENERGY INC | 2,0 % | 0,3 % | VISA INC - ACTIONS DE CATÉGORIE A | 3,8 % | -0,4 % |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | 2,7 % | 0,2 % | MICROSOFT CORP | 2,8 % | -0,4 % |
| IMPERIAL OIL LTD | 1,1 % | 0,2 % | WASTE CONNECTIONS INC | 3,9 % | -0,2 % |
| STANTEC INC | 3,5 % | 0,1 % | BANQUE ROYALE DU CANADA | 7,1 % | -0,2 % |

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

Les secteurs de l'énergie, des produits industriels et des matériaux ont pris la tête, les investisseurs s'étant tournés vers des secteurs plus cycliques et sensibles aux flux de trésorerie, soutenus par des prix des matières premières plus fermes et une légère amélioration de la croissance dans les données à l'approche de la saison des résultats. Les secteurs de l'énergie et des matériaux bénéficient généralement de la hausse des prix du pétrole et des métaux, car les prévisions de flux de trésorerie disponibles à court terme s'améliorent rapidement, tandis que le secteur industriel a été soutenu par des signaux de demande plus stables et des commentaires de la direction qui ont renforcé la résilience des carnets de commandes et des prix. En revanche, le secteur financier a sous-performé, les investisseurs réévaluant la trajectoire des taux d'intérêt et ses implications pour les marges d'intérêt nettes et le crédit, tandis que les technologies de l'information et la santé ont sous-performé, les rendements plus élevés à certains moments du mois pesant sur les valorisations à long terme et l'appétit pour le risque s'éloignant de la croissance défensive pour se tourner vers des secteurs plus sensibles à la conjoncture économique.

Northrop Grumman Corp a constitué l'un des principaux contributeurs. Les actions ont été soutenues par un contexte de bénéfices solides et une meilleure visibilité de la demande dans les principaux programmes de défense, les résultats trimestriels dépassant les attentes grâce à la hausse des ventes dans les principaux segments. Les commentaires de la direction et les messages du secteur continuent de refléter un cycle de demande constructif lié aux priorités mondiales en matière de dépenses de défense.

Suncor Energy Inc. a également contribué à la performance. Suncor a bénéficié de l'amélioration du sentiment à l'égard des sociétés énergétiques intégrées à grande capitalisation et de l'accent continu mis sur la discipline en matière de capital. Le cadre 2026 récemment communiqué par la société a renforcé les priorités en matière de fiabilité opérationnelle, d'utilisation élevée des raffineries et de rendements soutenus pour les actionnaires, ce qui a contribué à soutenir le sentiment tout au long du mois.

Intact Compagnie d'assurance a nuí aux résultats. Le titre s'est affaibli, les investisseurs ayant intégré une configuration plus prudente dans les résultats et une incertitude plus générale concernant les tendances en matière de pertes et la dynamique des prix dans certaines parties du secteur. L'action a également atteint un nouveau plus bas sur 52 semaines au cours du mois, reflétant un mouvement d'aversion au risque qui s'est détourné des assureurs dans un contexte de sensibilité accrue à la souscription et à la variabilité liée aux catastrophes.

Barrick Mining et Chemed ont été ajoutées au cours du mois. Barrick a été intégrée afin d'accroître l'exposition aux métaux précieux générateurs de liquidités dans un contexte favorable aux cours de l'or et à l'amélioration du profil de flux de trésorerie disponible mis en évidence dans ses résultats récents. Chemed a été intégrée pour son portefeuille d'activités défensives et génératrices de liquidités, combinant une plateforme d'hospices à grande échelle et des activités de services résistantes à la récession, soutenues par un bilan solide.

Nous n'avons vendu aucune entreprise 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. Bien que tout le matériel soit considéré comme fiable, l'exactitude et l'exhaustivité ne peuvent être garanties.

Certaines 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