
États financiers intermédiaires résumés

Pour la période terminée le 30 septembre 2023 (non audités)

Groupe de fonds Starlight

Fonds en fiducie

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight
Fonds d'immobilier mondial Starlight
Fonds équilibré mondial Starlight
Fonds de croissance mondiale Starlight
Fonds d'actions nord-américaines Starlight
(les « Fonds en fiducie »)

Fonds de sociétés

Catégorie de croissance de dividendes Starlight*
(le « Fonds de société »)

(* une catégorie d'actions de fonds communs de placement de Stone Corporate Funds Limited)

(collectivement, les « Fonds » ou individuellement appelés le « Fonds »)

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	3
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	4
Fonds d'immobilier mondial Starlight	16
Fonds équilibré mondial Starlight	27
Fonds de croissance mondiale Starlight	45
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	56
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	69
Notes afférentes aux états financiers	84

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR L'AUDITEUR

Starlight Investments Capital LP, le gestionnaire des Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour vérifier les états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas examiné les états financiers intermédiaires, il doit l'indiquer dans un avis d'accompagnement.

Les auditeurs indépendants des Fonds n'ont pas procédé à un examen de ces états financiers intermédiaires résumés conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada.

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers ci-joints des Fonds (tels qu'ils sont définis à la note 1) ont été préparés par Starlight Investments Capital LP (le « gestionnaire »), en sa qualité de gestionnaire des Fonds. Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Il doit notamment choisir les méthodes comptables appropriées ainsi qu'émettre des jugements et effectuer des estimations conformément aux Normes internationales d'information financière. Le gestionnaire est également responsable de l'élaboration du processus de contrôles internes à l'égard de l'information financière, qui est conçu pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière présentée est pertinente et fiable.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Starlight Investments Capital GP Inc., à titre d'associé commandité de Starlight Investments Capital LP et en son nom, est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers et de la surveillance de l'exécution par le gestionnaire de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Un comité d'audit aide le conseil à s'acquitter de sa responsabilité en examinant les états financiers et en recommandant leur approbation.

Deloitte LLP est l'auditeur externe des Fonds. Il est nommé par le conseil.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Starlight Investments Capital GP Inc., à titre d'associé commandité de Starlight Investments Capital LP, le gestionnaire des Fonds.

Signé « Leonard Drimmer »

Directeur, Leonard Drimmer

Signé « Neil Fischler »

Directeur, Neil Fischler

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

États intermédiaires de la situation financière

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au	Note	30 septembre 2023 (non audités)	31 mars 2023 (audité)
Actifs			
Actifs courants			
Placements (Coût : 30 septembre 2023 : 82 361 \$, 31 mars 2023 : 94 100 \$)		75 589 \$	95 780 \$
Trésorerie		7 758	8 655
Souscriptions à recevoir		55	58
Dividendes à recevoir		45	26
Montant à recevoir au titre de distributions provenant de placements		51	50
Intérêts à recevoir		21	21
Total de l'actif		83 519 \$	104 590
Passifs			
Passifs courants			
Rachats		5 895	–
Payable pour les placements achetés		–	858
Comptes créditeurs et charges à payer		46	139
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		5 941 \$	997 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série FNB		9 883	12 767
Série A		16 535	19 770
Série D		–	214
Série F		46 659	65 004
Série FT6		3 161	4 267
Série I		13	14
Série O		13	14
Série O6		13	14
Série T6		1 301	1 529
		77 578 \$	103 593 \$
Nombre de parts rachetables en circulation			
4			
Série FNB		1 050	1 225
Série A		1 882	2 008
Série D		–	24
Série F		4 989	6 245
Série FT6		354	429
Série I		1	1
Série O		1	1
Série O6		1	1
Série T6		154	162
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série FNB		9,41 \$	10,42 \$
Série A		8,79 \$	9,85 \$
Série D		– \$	9,03 \$
Série F		9,35 \$	10,41 \$
Série FT6		8,92 \$	9,95 \$
Série I		9,98 \$	11,04 \$
Série O		9,89 \$	10,94 \$
Série O6		9,40 \$	10,43 \$
Série T6		8,43 \$	9,45 \$

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight
États intermédiaires du résultat global
Pour les périodes terminées le 30 septembre (non audités) (voir la note 1)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Note	2023	2022
Revenu			
Gain (perte) net sur placements			
Revenu de dividendes		1 287 \$	1 172 \$
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		82	20
Répartition des revenus des placements		102	41
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements		837	4 437
Variation nette de l'appréciation (amortissement) latente des placements		(8 452)	(15 877)
Autres éléments de revenus			
Gain (perte) de change réalisé sur la trésorerie		(12)	(40)
Total des produits (de la perte)		(6 156) \$	(10 247) \$
Dépenses			
Frais de gestion	12	537	657
Frais d'administration	12	119	120
Commissions de courtage	2	60	100
Taxe de vente harmonisée		62	75
Frais du comité d'examen indépendant		25	25
Total des dépenses		803	977
Bénéfice (perte) avant impôt sur placement		(6 959)	(11 224)
Retenues à la source sur les revenus étrangers		(124)	(119)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(7 083) \$	(11 343) \$
Augmentation (diminution) de l'Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série FNB		(796) \$	(1 436) \$
Série A		(1 475)	(2 131)
Série D		–	(19)
Série F		(4 440)	(6 520)
Série FT6		(256)	(1 048)
Série I		(1)	(1)
Série O		(1)	(1)
Série O6		(1)	(1)
Série T6		(113)	(186)
		(7 083) \$	(11 343) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série FNB		(0,69) \$	(1,06) \$
Série A		(0,76) \$	(1,06) \$
Série D		– \$	(0,88) \$
Série F		(0,74) \$	(1,04) \$
Série FT6		(0,67) \$	(1,00) \$
Série I		(1,00) \$	(1,03) \$
Série O		(1,00) \$	(1,03) \$
Série O6		(1,00) \$	(0,99) \$
Série T6		(0,72) \$	(0,99) \$

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables Pour les périodes terminées le 30 septembre (non audités) (voir la note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série FNB 2023	Série FNB 2022	Série A 2023	Série A 2022	Série D 2023	Série D 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 767 \$	16 010 \$	19 770 \$	22 023 \$	214 \$	179 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	(796)	(1 436)	(1 475)	(2 131)	–	(19)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre du revenu de placement net	(4)	(14)	(6)	(20)	–	–
Au titre des gains en capital	(66)	(240)	(110)	(351)	(1)	(3)
Remboursement de capital	(260)	(136)	(439)	(199)	(2)	(2)
	(330)	(390)	(555)	(570)	(3)	(5)
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	–	542	572	1,054	–	36
Distribution réinvestie	–	–	402	420	3	5
Montant payé pour les parts rachetées	(1 758)	(540)	(2 179)	(739)	(214)	–
	(1 758)	2	(1 205)	735	(211)	41
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 883 \$	14 186 \$	16 535 \$	20 057 \$	– \$	196 \$
	Série F 2023	Série F 2022	Série FT6 2023	Série FT6 2022	Série I 2023	Série I 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	65 004 \$	71 811 \$	4 267 \$	12 276 \$	14 \$	14 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	(4 440)	(6 520)	(256)	(1 048)	(1)	(1)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
À partir du revenu net de placement	(19)	(64)	(1)	(13)	–	–
Des gains en capital	(339)	(1 095)	(23)	(218)	–	–
Remboursement de capital	(1 354)	(624)	(90)	(124)	–	–
	(1 712)	(1 783)	(114)	(355)	–	–
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	3 476	4 090	5	58	–	–
Distribution réinvestie	1 221	1 233	71	68	–	–
Montant payé pour les parts rachetées	(16 890)	(4 032)	(812)	(959)	–	–
	(12 193)	1 291	(736)	(833)	–	–
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	46 659 \$	64 799 \$	3 161 \$	10 040 \$	13 \$	13 \$

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes terminées le 30 septembre (non audités) (voir la note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série O 2023	Série O 2022	Série O6 2023	Série O6 2022	Série T6 2023	Série T6 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 \$	14 \$	14 \$	14 \$	1 529 \$	1 958 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	(1)	(1)	(1)	(1)	(113)	(186)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre du revenu de placement net	–	–	–	–	–	(2)
Au titre des gains en capital	–	–	–	–	(9)	(38)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(35)	(21)
	–	–	–	–	(44)	(61)
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	–	–	–	–	55	104
Distribution réinvestie	–	–	–	–	9	19
Montant payé pour les parts rachetées	–	–	–	–	(135)	(19)
	–	–	–	–	(71)	104
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 \$	13 \$	13 \$	13 \$	1 301 \$	1 815 \$

	Total 2023	Total 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	103 593 \$	124 299 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	(7 083)	(11,343)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Au titre du revenu de placement net	(30)	(113)
Au titre des gains en capital	(548)	(1 945)
Remboursement de capital	(2 180)	(1 106)
	(2 758)	(3 164)
Opérations sur parts rachetables (note 4)		
Produit de la vente de parts	4 108	5 884
Distribution réinvestie	1 706	1 745
Montant payé pour les parts rachetées	(21 988)	(6 289)
	(16 174)	1 340
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	77 578 \$	111 132 \$

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight
États intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes terminées le 30 septembre (non audités) (voir la note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation		(7 083) \$	(11 343) \$
Ajustements :			
Achat de placements		(18 036)	(34 202)
Produit de la disposition de placements		29 694	40 739
Commissions de courtage	2	60	100
Perte (gain) nette réalisée à la vente de placements		(837)	(4 437)
Variation nette de l'amortissement latent(e) des placements		8 452	15 877
		<u>12 250</u>	<u>6 734</u>
Variation nette du besoin en fonds de roulement hors trésorerie		5 782	(328)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		18 032 \$	6 406 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Émission de parts		4 111	5 980
Paiement au rachat des parts		(21 988)	(6 288)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(1 052)	(1 420)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(18 929)	(1 728)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(897)	4 678
Trésorerie en début de période		<u>8,655</u>	<u>6 683</u>
Trésorerie à la fin de la période		7 758 \$	11 361 \$
Dividendes reçus, nets de retenues à la source		1 144 \$	1 097
Intérêts reçus		82 \$	42

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

Annexe du portefeuille de placements (non auditée)

Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Services aux collectivités				
58 184	AltaGas Ltd.	1 380 \$	1 516 \$	
106 433	Altus Power Inc.	869	755	
53 919	Brookfield Infrastructure Partners LP	2 593	2 149	
57 464	Brookfield Renewable Partners LP	2 170	1 696	
249 293	Enel SpA	1 577	2 077	
29 224	Essential Utilities Inc.	1 607	1 356	
31 857	NextEra Energy Inc.	3 053	2 468	
127 478	Northland Power Inc.	4 533	2 820	
46 333	RWE AG	2 291	2 331	
105 746	Superior Plus Corp.	1 057	1,085	
		<u>21 129</u>	<u>18 253</u>	<u>23,5</u>
Industriels				
9 865	Aena SME SA	2 156	2 014	
94 296	Bloom Energy Corp.	1 927	1 691	
13 796	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 933	2 029	
23 903	Cargojet Inc.	3 653	2 152	
16 754	Eiffage SA	2 156	2 159	
45 904	Ferrovial SE	1 547	1 904	
8 911	Republic Services Inc.	1 549	1 717	
12 981	Vinci SA	1 697	1 951	
9 448	Waste Connections Inc.	1 291	1 723	
		<u>17 908</u>	<u>17 340</u>	<u>22,4</u>
Finances				
56 112	Brookfield Corp.	2 740	2 383	
7 496	Fiserv Inc.	988	1 145	
3 465	Mastercard Incorporated	1 526	1 855	
32 900	Nasdaq Inc.	2 413	2 161	
5 851	Visa Inc.	1 509	1 820	
		<u>9 177</u>	<u>9 363</u>	<u>12,1</u>
Immobilier				
10,429	American Tower Corporation	3 211	2 319	
17,361	Crown Castle International Corporation	3 417	2 160	
2,178	Equinix Inc.	1 959	2 139	
6,008	SBA Communications Corporation	2 283	1 626	
		<u>10 871</u>	<u>8 243</u>	<u>10,6</u>
Services de communication				
273 112	Dejero Labs Inc., privé	750	750	
1 033 952	Helios Towers PLC	1 668	1 252	
5 000 000	UB Ventures I LP, catégorie A, privé	5 000	5 000	
		<u>7 418</u>	<u>7 002</u>	<u>9,0</u>
Technologie de l'information				
6 206	Microsoft Corporation	2 042	2 649	
1 939 596	Opera Event Inc., privé	2 345	1 420	
		<u>2 345</u>	<u>1 420</u>	<u>5,2</u>

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight
Annexe du portefeuille de placements (non auditée) (suite)
Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Énergie				
46 086	Enbridge Inc.	2 308 \$	2 076 \$	
48 791	Keyera Corp.	1 398	1 556	
16 505	Kodiak Gas Services Inc.	420	399	
37 736	Pembina Pipeline Corp.	1 717	1 541	
87 109	SBM Offshore NV	1 680	1 550	
		<u>7 523</u>	<u>7 122</u>	<u>9,2</u>
Fonds(s)				
295 146	Mandat privé d'infrastructures mondiales Starlight, série I	3 684	3 824	
		<u>3 684</u>	<u>3 824</u>	<u>4,9</u>
Obligations de sociétés				
100 000	Opera Event Inc., privé, 12,50 %, 26 juil. 2023	127	135	
175 000	Opera Event Inc., privé, 6 %, 31 juil. 2023	221	237	
		<u>348</u>	<u>372</u>	<u>0,5</u>
	Commissions de courtage (note 2)	<u>(85)</u>	<u>—</u>	
	Total des placements	<u>82 361 \$</u>	<u>75 589 \$</u>	<u>97,4</u>
	Autres éléments d'actif moins passif		1 989	2,6
	Total de l'actif net		<u>77 578 \$</u>	<u>100,0</u>

* Le pourcentage de l'actif net affiché est calculé en fonction du montant, à la juste valeur, de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Constitution du Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds d'infrastructures mondiales Starlight est de procurer un revenu courant régulier en investissant à l'échelle mondiale dans des sociétés engagées directement ou indirectement dans les infrastructures.

Hiérarchie des justes valeurs (note 3)

Les tableaux ci-dessous résument les données d'entrée utilisées par le Fonds pour évaluer les placements du Fonds comptabilisés à leur juste valeur.

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Placements au 30 septembre 2023	64 224	3 824	7 541	75 589
Placements au 31 mars 2023	84 376	3 861	7 543	95 780

Toutes les évaluations de la juste valeur mentionnées ci-dessus ont lieu de façon récurrente. La valeur comptable de la trésorerie et des dividendes à recevoir se rapproche de leur juste valeur, en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse par la suite d'être négocié sur un marché actif, il est transféré du niveau 1 au niveau 2, sauf si l'évaluation de sa juste valeur exige le recours à des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé dans le niveau 3.

Les placements de niveau 3 sont évalués en fonction des intrants importants suivants :

Nom	Juste valeur	Base d'évaluation	Apport significatif	Variation du ratio de + ou - 0,50
UB Ventures I LP, catégorie S	5 000 \$	Lignes directrices sur les sociétés ouvertes - Ratios des revenus	Ratio du revenu	Augmentation ou diminution d'environ 1,0 million \$
Dejero Labs Inc.	750 \$	Lignes directrices sur les sociétés ouvertes - Ratios des revenus	Ratio du revenu	Augmentation ou diminution d'environ 0,2 million \$
Événement Opéra Inc.	1 420 \$	Lignes directrices sur les sociétés ouvertes - Ratios des revenus	Ratio du revenu	Augmentation ou diminution d'environ 0,3 million \$

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période terminée le 30 septembre 2023 et de l'exercice terminé le 31 mars 2023.

Le tableau ci-dessous résume l'évolution des instruments financiers classés au niveau 3.

Pour la période terminée le 30 septembre 2023 :

	Solde au 31 mars 2023 \$	Achats \$	Ventes \$	Transferts nets \$	Gain (perte) réalisé \$	Profit (perte) latent \$	Solde au 30 septembre 2023 \$
Actions	7 171	—	—	—	—	(2)	7 169
Obligations	372	—	—	—	—	—	372
Total	7 543	—	—	—	—	(2)	7 541

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2023 :

	Solde au 31 mars 2022 \$	Achats \$	Ventes \$	Transferts nets \$	Gain (perte) réalisé \$	Profit (perte) latent \$	Solde au 31 mars 2023 \$
Actions	8 373	—	—	—	—	(1 202)	7 171
Obligations	343	—	—	—	—	29	372
Total	8 716	—	—	—	—	(1 173)	7 543

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Parts rachetables (note 4)

Pour la période terminée le 30 septembre 2023 :

	Série FNB	Série A	Série D	Série F	Série FT6	Série I	Série O	Série O6	Série T6
Parts en circulation au début de la période	1 225	2 008	24	6 245	429	1	1	1	162
Parts émises	–	59	–	339	–	–	–	–	6
Parts rachetées	(175)	(227)	(24)	(1 714)	(82)	–	–	–	(15)
Parts réinvesties	–	42	–	119	7	–	–	–	1
Parts en circulation, fin de période	1 050	1,882	0	4,989	354	1	1	1	154

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023 :

	Série FNB	Série A	Série D	Série F	Série FT6	Série I	Série O	Série O6	Série T6
Parts en circulation, début d'année	1 375	1 975	18	6 175	1 093	1	1	1	181
Parts émises	50	211	5	1 084	130	–	–	–	25
Parts rachetées	(200)	(261)	–	(1 243)	(808)	–	–	–	(48)
Parts réinvesties	–	81	1	229	14	–	–	–	4
Parts en circulation, fin d'exercice	1 225	2 008	24	6 245	429	1	1	1	162

Engagements (note 8)

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait aucun engagement.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

(a) Risque de marché

Le risque de marché représente la perte potentielle qui peut être causée par une variation de la juste valeur d'un instrument financier. Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés mondiaux. Les portefeuilles de placement du Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire.

(b) Autre risque lié aux prix

Au 30 septembre 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	75 589	97,4
Exposition totale au marché	75 589	97,4

Au 31 mars 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	95 780	92,4
Exposition totale au marché	95 780	92,4

Au 30 septembre 2023, si les cours sur les bourses respectives et les placements privés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 3 779 \$, soit 4,9 % de l'actif net total (31 mars 2023 : 4 789 \$, soit 4,6 % de l'actif net).

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(c) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des placements en titres de capitaux propres, libellés en devises autres que le dollar canadien, la devise fonctionnelle. Par conséquent, il est exposé au risque de change, puisque la valeur des titres libellés en devises varie en fonction des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds aux risques de change :

30 septembre 2023

Type de devise	Exposition au risque de change	% de l'actif net total
	\$	%
Dollar américain	31 045	40,0
Euro	16 027	20,7
Livre sterling	1 416	1,8
Total	48 488	62,5

31 mars 2023

Type de devise	Exposition au risque de change	% de l'actif net total
	\$	%
Dollar américain	40 248	38,9
Euro	15 338	14,8
Dollar australien	–	0,00
Total	55 586	53,7

Au 30 septembre 2023, si le taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé augmentait ou diminuait de 1 %, toutes les autres variables étant maintenues constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 485 \$ (556 \$ au 31 mars 2023). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire surveille les positions en devises dans le cadre de la construction globale du portefeuille.

(d) Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023. Par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à un risque de taux d'intérêt important en raison des fluctuations du niveau actuel des taux d'intérêt du marché.

(e) Risque de crédit

Le tableau suivant résume l'exposition au risque de crédit du Fonds selon la cote de crédit au 30 septembre 2023 :

Titres de créance par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net
	%
Non évalué	0,5
Total	0,5

Le tableau suivant résume l'exposition au risque de crédit du Fonds selon la cote de crédit au 31 mars 2023 :

Titres de créance par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net
	%
Non évalué	0,4
Total	0,4

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(f) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de liquidité. Le passif comprend les honoraires payables par le comité d'examen indépendant, les frais d'administration payables et les frais de gestion payables, qui devraient tous être réglés dans les 90 jours.

Les parts rachetables sont remboursables sur demande au gré du détenteur. Les placements liquides du Fonds sont considérés comme excédant les exigences de rachat.

(g) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions à une même catégorie de placements, en ce qui concerne l'emplacement géographique, le type de produit, le secteur d'activité ou le type de contrepartie. L'annexe du portefeuille du Fonds comprend un sommaire du risque de concentration du Fonds par secteur d'activité.

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, les placements du Fonds étaient concentrés dans les régions suivantes :

Pays	30 septembre 2023	31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	36,6	31,9
États-Unis	36,1	39,5
France	5,3	5,5
Bermudes	5,0	6,2
Pays-Bas	4,5	–
Allemagne	3,0	2,8
Italie	2,7	3,3
Espagne	2,6	3,2
Royaume-Uni	1,6	–
Total des placements	97,4	92,4

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 11)

	30 septembre 2023		31 mars 2023	
	Juste valeur du placement dans les fonds sous-jacents	Pourcentage de participation	Juste valeur du placement dans les fonds sous-jacents	Pourcentage de participation
Entités structurées non consolidées	\$	%	\$	%
Mandat privé d'infrastructures mondiales Starlight, série I	3 824	4,9	3 861	3,1

Parties liées (note 12)

(a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période terminée le 30 septembre 2023 se sont élevés à 537 \$ (657 \$ au 30 septembre 2022), et 78 \$ en frais de gestion courus en souffrance sont dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (96 \$ au 31 mars 2023).

(b) Frais d'administration fixes

Le gestionnaire perçoit des frais d'administration fixes en contrepartie du paiement de certaines dépenses d'exploitation du Fonds. Les frais d'administration pour la période terminée le 30 septembre 2023 se sont élevés à 119 \$ (120 \$ au 30 septembre 2022), dont 14 \$ en frais d'administration accumulés dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (18 \$ au 31 mars 2023).

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Parties liées (note 12) (suite)

(c) Transactions de parts avec des parties liées

Les dirigeants, les administrateurs et les entités liées du gestionnaire investissent de temps à autre dans des parts du Fonds dans le cours normal des affaires, au même titre que les investisseurs sans lien de dépendance. Au 30 septembre 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, détenait 45 parts du Fonds (46 au 31 mars 2023).

Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant illustre le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes se terminant les 30 septembre 2023 et 2022 :

Série	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Série FNB	1 147	1 360
Série A	1 949	2 005
Série D	24	21
Série F	5 996	6 250
Série FT6	382	1 048
Série I	1	1
Série O	1	1
Série O6	1	1
Série T6	157	188

Fonds d'immobilier mondial Starlight

États intermédiaires de la situation financière

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au	Note	30 septembre 2023 (non audités)	31 mars 2023 (audité)
Actifs			
Actifs courants			
Placements (Coût : 30 septembre 2023 : 91 477 \$, 31 mars 2023 : 84 441 \$)		83 188	\$ 82 042
Trésorerie		6 010	14 691
Souscriptions à recevoir		196	157
Créances sur les placements achetés		–	4 195
Dividendes à recevoir		250	250
Montant à recevoir au titre de distributions provenant de placements		149	150
Autres actifs		9	7
Total de l'actif		89 802	\$ 101 492
Passifs			
Passifs courants			
Rachats		242	–
Comptes créditeurs et charges à payer		74	139
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		316	\$ 139
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série FNB		11 187	\$ 12 460
Série A		16 500	18 586
Série D		–	90
Série F		57 105	64 197
Série FT6		3 927	4 961
Série I		11	12
Série O		11	12
Série O6		11	12
Série T6		734	1 023
		89 486	\$ 101 353
Nombre de parts rachetables en circulation			
4			
Série FNB		1 400	1 400
Série A		2 196	2 195
Série D		–	11
Série F		7 162	7 188
Série FT6		510	577
Série I		1	1
Série O		1	1
Série O6		1	1
Série T6		101	125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série FNB		7,99	\$ 8,90
Série A		7,51	\$ 8,47
Série D		–	\$ 8,16
Série F		7,97	\$ 8,93
Série FT6		7,69	\$ 8,59
Série I		8,51	\$ 9,47
Série O		8,43	\$ 9,39
Série O6		8,12	\$ 9,02
Série T6		7,27	\$ 8,16

Fonds d'immobilier mondial Starlight

États intermédiaires du résultat global

Pour les périodes terminées le 30 septembre (non audités) (voir la note 1)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Note	2023	2022
Revenu			
Gain (perte) net sur placements			
Revenu de dividendes		998 \$	1 154 \$
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		322	158
Répartition des revenus des placements		297	272
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements		(2 649)	1 660
Variation nette de l'appréciation (amortissement) latente des placements		(5 890)	(24 042)
Autres éléments de revenus			
Gain (perte) de change réalisé sur la trésorerie		142	16
Variation nette de l'appréciation (dépréciation) latente de la Devise étrangère		42	–
Total des produits (de la perte)		(6 738)	(20 782)
Dépenses			
Frais de gestion	12	531	650
Frais d'administration	12	117	122
Taxe de vente harmonisée		66	83
Commissions de courtage	2	41	58
Frais du comité d'examen indépendant		25	25
Total des dépenses		780	938
Bénéfice (perte) avant impôt sur placement		(7 518)	(21 720)
Retenues à la source sur les revenus étrangers		(123)	(130)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(7 641)	(21 850)
Augmentation (diminution) de l'Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série FNB		(869)	(3 482)
Série A		(1 489)	(3 433)
Série D		(3)	(13)
Série F		(4 853)	(13 770)
Série FT6		(354)	(870)
Série I		(1)	(3)
Série O		(1)	(2)
Série O6		(1)	(2)
Série T6		(70)	(275)
		(7 641)	(21 850)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série FNB		(0,61) \$	(1,76) \$
Série A		(0,67) \$	(1,71) \$
Série D		(0,30) \$	(1,47) \$
Série F		(0,67) \$	(1,74) \$
Série FT6		(0,63) \$	(1,70) \$
Série I		(1,00) \$	(1,76) \$
Série O		(1,00) \$	(1,76) \$
Série O6		(1,00) \$	(1,70) \$
Série T6		(0,65) \$	(1,68) \$

Fonds d'immobilier mondial Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables Pour les périodes terminées le 30 septembre (non audités) (voir la note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série FNB 2023	Série FNB 2022	Série A 2023	Série A 2022	Série D 2023	Série D 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 460 \$	22 349 \$	18 586 \$	20 656 \$	90 \$	62 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(869)	(3 482)	(1 489)	(3 433)	(3)	(13)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre du revenu de placement net	(21)	(44)	(32)	(42)	-	-
Au titre des gains en capital	(121)	(120)	(183)	(117)	-	(1)
Remboursement de capital	(270)	(413)	(410)	(403)	(1)	(2)
	(412)	(577)	(625)	(562)	(1)	(3)
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	434	1 160	1,417	1,031	-	46
Distributions réinvesties	-	-	412	375	1	2
Montant payé pour les parts rachetées	(426)	(1 964)	(1 801)	(812)	(87)	(10)
	8	(806)	28	594	(86)	38
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 187 \$	17 484 \$	16 500 \$	17 255 \$	- \$	84 \$

	Série F 2023	Série F 2022	Série FT6 2023	Série FT6 2022	Série I 2023	Série I 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	64 197 \$	84 040 \$	4 961 \$	5 298 \$	12 \$	14 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 853)	(13 770)	(354)	(870)	(1)	(3)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre du revenu de placement net	(107)	(174)	(7)	(13)	-	-
Au titre des gains en capital	(614)	(480)	(42)	(37)	-	-
Remboursement de capital	(1 376)	(1 651)	(93)	(127)	-	-
	(2 097)	(2 305)	(142)	(177)	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	5 064	9 450	26	310	-	-
Distributions réinvesties	1 064	1 350	112	139	-	-
Montant payé pour les parts rachetées	(6 270)	(7 933)	(676)	(195)	-	-
	(142)	2,867	(538)	254	-	-
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	57 105 \$	70 832 \$	3 927	4 505 \$	11 \$	11 \$

Fonds d'immobilier mondial Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes terminées le 30 septembre (non audités) (voir la note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série O 2023	Série O 2022	Série O6 2023	Série O6 2022	Série T6 2023	Série T6 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 \$	13 \$	12 \$	13 \$	1 023 \$	1 616 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	(2)	(1)	(2)	(70)	(275)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre du revenu de placement net	-	-	-	-	(1)	(4)
Au titre des gains en capital	-	-	-	-	(8)	(12)
Remboursement de capital	-	-	-	-	(17)	(39)
	-	-	-	-	(26)	(55)
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	-	-	-	-	15	61
Distributions réinvesties	-	-	-	-	15	40
Montant payé pour les parts rachetées	-	-	-	-	(223)	(1)
	-	-	-	-	(193)	100
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 \$	11 \$	11 \$	11 \$	734 \$	1 386 \$

	Total 2023	Total 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	101 353 \$	134 061 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 641)	(21 850)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Au titre du revenu de placement net	(168)	(277)
Au titre des gains en capital	(968)	(767)
Remboursement de capital	(2 167)	(2 635)
	(3 303)	(3 679)
Opérations sur parts rachetables (note 4)		
Produit de la vente de parts	6 956	12 058
Distributions réinvesties	1 604	1 906
Montant payé pour les parts rachetées	(9 483)	(10 917)
	(923)	3 047
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	89 486 \$	111 579 \$

Fonds d'immobilier mondial Starlight
États intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes terminées le 30 septembre (non audités) (voir la note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation		(7 641) \$	(21 850) \$
Ajustements :			
Achat de placements		(31 959)	(29 286)
Produit de la disposition de placements		26 427	33 805
Commissions de courtage	2	41	58
Variation nette de l'appréciation (dépréciation) latente de la Devise étrangère		(42)	–
Perte (gain) nette réalisée à la vente de placements		2 649	(1 660)
Variation nette de l'amortissement latent(e) des placements		5 890	24 042
		<u>(4 635)</u>	<u>5 109</u>
Variation nette du besoin en fonds de roulement hors trésorerie		177	(235)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>(4 458)</u>	<u>4 874</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Émission de parts		6 917	11 895
Païement au rachat des parts		(9 483)	(10 918)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions		(1 699)	(1 772)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>(4 265)</u>	<u>(795)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(8 723)	4 079
Variation nette de l'appréciation latente de change		42	–
Trésorerie en début de période		14 691	2 930
Trésorerie à la fin de la période		<u>6 010</u> \$	<u>7 009</u> \$
Dividendes reçus, nets de retenues à la source		875 \$	920 \$
Intérêts reçus		322 \$	158 \$

Fonds d'immobilier mondial Starlight
Annexe du portefeuille de placements (non auditée)
Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
FPI industrielles				
272 152	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	3 530 \$	3 494 \$	
7 940	EastGroup Properties Inc.	1 818	1 788	
40 600	First Industrial Realty Trust Inc.	2 797	2 612	
52 768	Granite Real Estate Investment Trust	3 885	3 804	
28 821	Prologis Inc.	4 124	4 372	
47 645	Rexford Industrial Realty Inc.	3 655	3 179	
43 226	Terreno Realty Corporation	3 518	3 320	
		23 327	22 569	25,2
FPI résidentielles multifamiliales				
21 750	Camden Property Trust	3 860	2 781	
62 569	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	3 232	2 821	
275 357	InterRent Real Estate Investment Trust	3 884	3 439	
192 963	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	3 830	3 361	
14 755	Mid-America Apartment Communities Inc.	3 439	2 566	
41 245	UDR Inc.	2 276	1 989	
		20 521	16 957	19,0
Autres FPI spécialisées				
14 176	American Tower Corporation	4 137	3 152	
2 238	Equinix Inc.	2 080	2 198	
8 780	Public Storage	3 701	3 128	
75 035	VICI Properties Inc.	2 881	2 952	
		12 799	11 430	12,8
Fonds				
783 400	Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, série I	10 042	10 892	
		10 042	10 892	12,2
FPI résidentielles unifamiliales				
42 373	American Homes 4 Rent	2 102	1 930	
41 720	Invitation Homes Inc.	1 774	1 788	
17 740	Sun Communities Inc.	3 784	2 838	
		7 660	6 556	7,3
FPI de détail				
115 140	Kimco Realty Corporation	3 081	2 738	
152 340	RioCan Real Estate Investment Trust	3 168	2 753	
		6 249	5 491	6,1
FPI de bureaux				
17 079	Alexandria Real Estate Equities Inc.	3 367	2 311	
40 671	Boardwalk Real Estate Investment Trust	2 785	2 717	
		6 152	5 028	5,6
Gestion de gestion d'actifs et de dépôt				
59 315	Brookfield Corp.	2 728	2 519	
		2 728	2 519	2,8

Fonds d'immobilier mondial Starlight
Annexe du portefeuille de placements (non auditée) (suite)
Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
	FPI d'exploitation			
196 000	Brookfield Office Properties Inc., actions privilégiées, série P, perpétuelles	2 071	1 746	
		<u>2 071</u>	<u>1 746</u>	2,0
	Commissions de courtage (note 2)	(72)	–	
	Total des placements	<u>91 477 \$</u>	<u>83 188 \$</u>	<u>93,0</u>
	Autres éléments d'actif moins passif		6 298	7,0
	Total de l'actif net		<u>89 486 \$</u>	<u>100,0</u>

* Le pourcentage de l'actif net affiché est calculé en fonction du montant, à la juste valeur, de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Fonds d'immobilier mondial Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Constitution du Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds d'immobilier mondial Starlight est de procurer un revenu courant régulier en investissant à l'échelle mondiale principalement dans des FPI et des titres de capitaux propres de sociétés qui exercent des activités dans le secteur immobilier résidentiel et commercial.

Hiérarchie des justes valeurs (note 3)

Les tableaux ci-dessous résument les données d'entrée utilisées par le Fonds pour évaluer les placements du Fonds comptabilisés à leur juste valeur.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements au 30 septembre 2023	72 297	10 891	–	83 188
Placements au 31 mars 2023	71 256	10 786	–	82 042

Toutes les évaluations de la juste valeur mentionnées ci-dessus ont lieu de façon récurrente. La valeur comptable de la trésorerie et des dividendes à recevoir se rapproche de leur juste valeur, en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse par la suite d'être négocié sur un marché actif, il est transféré du niveau 1 au niveau 2, sauf si l'évaluation de sa juste valeur exige le recours à des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé dans le niveau 3.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période terminée le 30 septembre 2023 et de l'exercice clos le 31 mars 2023.

Il n'y a pas d'instruments financiers de niveau 3 au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023.

Parts rachetables (note 4)

Pour la période terminée le 30 septembre 2023

	Série FNB	Série A	Série D	Série F	Série FT6	Série I	Série O	Série O6	Série T6
Parts en circulation au début de la période	1 400	2 195	11	7 188	577	1	1	1	125
Parts émises	50	173	–	591	3	–	–	–	2
Parts rachetées	(50)	(223)	(11)	(741)	(84)	–	–	–	(28)
Parts réinvesties	–	51	–	124	14	–	–	–	2
Parts en circulation, fin de période	1 400	2,196	–	7,162	510	1	1	1	101

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

	Série FNB	Série A	Série D	Série F	Série FT6	Série I	Série O	Série O6	Série T6
Parts en circulation, début d'année	2 075	1 993	6	7 780	505	1	1	1	160
Parts émises	175	340	5	2 114	103	–	–	–	9
Parts rachetées	(850)	(224)	(1)	(2 981)	(61)	–	–	–	(52)
Parts réinvesties	–	86	1	275	30	–	–	–	8
Parts en circulation, fin d'exercice	1 400	2 195	11	7 188	577	1	1	1	125

Fonds d'immobilier mondial Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Engagements (note 8)

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait aucun engagement.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

(a) Risque de marché

Le risque de marché représente la perte potentielle qui peut être causée par une variation de la juste valeur d'un instrument financier. Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés mondiaux. Les portefeuilles de placement du Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire.

(b) Autre risque lié aux prix

Au 30 septembre 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	83 188	93,0
Exposition totale au marché	83 188	93,0

Au 31 mars 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	82 042	80,9
Exposition totale au marché	82 042	80,9

Au 30 septembre 2023, si les cours sur les bourses et les placements privés respectifs avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 4 159 \$, soit 4,6 % de l'actif net total (31 mars 2023 : 4 102 \$, soit 4,1 % de l'actif net).

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

(c) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des placements en titres de capitaux propres, libellés en devises autres que le dollar canadien, la devise fonctionnelle. Par conséquent, il est exposé au risque de change, puisque la valeur des titres libellés en devises varie en fonction des taux de change.

Fonds d'immobilier mondial Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(c) Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition des Fonds aux risques de change :

30 septembre 2023

Type de devise	Exposition au risque de change	% de l'actif net total
	\$	%
Dollar américain	51 223	57,2
Total	51 223	57,2

31 mars 2023

Type de devise	Exposition au risque de change	% de l'actif net total
	\$	%
Dollar américain	59 906	59,1
Euro	2	–
Total	59 908	59,1

Au 30 septembre 2023, si le taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé augmentait ou diminuait de 1 %, toutes les autres variables étant maintenues constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 512 \$ (599 \$ au 31 mars 2023). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire surveille les positions en devises dans le cadre de la construction globale du portefeuille.

(d) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des actions et des fiducies de placement immobilier (« FPI »). Une hausse des taux d'intérêt augmenterait le coût d'emprunt des immeubles de placement et aurait un effet négatif sur le bénéfice net. La disponibilité du financement et les fluctuations des taux d'emprunt limiteront également la capacité des sociétés immobilières à acquérir des propriétés attrayantes et entraveront leurs rendements. Cela aurait une incidence indirecte sur les distributions et les dividendes versés au Fonds.

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023. Par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à un risque de taux d'intérêt important en raison des fluctuations du niveau actuel des taux d'intérêt du marché.

(e) Risque de crédit

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit.

(f) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de liquidité. Le passif comprend les honoraires payables par le comité d'examen indépendant, les frais d'administration payables et les frais de gestion payables, qui devraient tous être réglés dans les 90 jours.

Les parts rachetables sont remboursables sur demande au gré du détenteur. Les placements liquides du Fonds sont considérés comme excédant les exigences de rachat.

(g) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions à une même catégorie de placements, en ce qui concerne l'emplacement géographique, le type de produit, le secteur d'activité ou le type de contrepartie. L'annexe du portefeuille du Fonds comprend un sommaire du risque de concentration du Fonds par secteur d'activité.

Fonds d'immobilier mondial Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(h) Risque de concentration (suite)

Les placements du Fonds ont été concentrés dans les zones géographiques suivantes :

Pays	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	63,2	48,1
Canada	29,8	32,9
Total des placements	93,0	81,0

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 11)

	30 septembre 2023		31 mars 2023	
	Juste valeur du placement dans les fonds sous-jacents \$	Pourcentage de participation %	Juste valeur du placement dans les fonds sous-jacents \$	Pourcentage de participation %
Entités structurées non consolidées				
Mandat immobilier mondial privé Starlight (série I)	10 892	12,2	10 786	11,3

Parties liées (note 12)

(a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période terminée le 30 septembre 2023 se sont élevés à 531 \$ (650 \$ au 30 septembre 2022), dont 79 \$ en frais de gestion accumulés dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (90 \$ au 31 mars 2023).

(b) Frais d'administration fixes

Le gestionnaire perçoit des frais d'administration fixes en contrepartie du paiement de certaines dépenses d'exploitation du Fonds. Les frais d'administration pour la période terminée le 30 septembre 2023 se sont élevés à 117 \$ (122 \$ au 30 septembre 2022), dont 15 \$ en frais d'administration accumulés dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (17 \$ au 31 mars 2023).

(c) Transactions de parts avec des parties liées

Les dirigeants, les administrateurs et les entités liées du gestionnaire investissent de temps à autre dans des parts du Fonds dans le cours normal des affaires, au même titre que les investisseurs sans lien de dépendance. Au 30 septembre 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, détenait 52 parts du Fonds (52 au 31 mars 2023).

Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant illustre le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes se terminant les 30 septembre 2023 et 2022 :

Série	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Série FNB	1 419	1 976
Série A	2 227	2 008
Série D	10	9
Série F	7 199	7 917
Série FT6	563	510
Série I	1	1
Série O	1	1
Série O6	1	1
Série T6	107	164

Fonds équilibré mondial Starlight

États intermédiaires de la situation financière

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au	Note	30 septembre 2023 (non audités)	31 mars 2023 (audité)
Actifs			
Actifs courants			
Placements (Coût : 30 septembre 2023 : 31 465 \$, 31 mars 2023 : 31 430 \$)		31 159\$	35 595 \$
Trésorerie		945	1,052
Marge		17	29
Créances sur les placements vendus		95	–
Souscriptions à recevoir		1	–
Dividendes à recevoir		15	20
Intérêts à recevoir		142	165
Actifs dérivés			
Gain non réalisé sur les contrats à terme		9	1
Gain non réalisé sur les contrats à terme de change		3	1
Total de l'actif		32 386\$	36 863 \$
Passifs			
Passifs courants			
Payable pour les placements achetés		81	–
Rachats		154	97
Comptes créditeurs et charges à payer		79	60
Passifs dérivés			
Perte latente sur contrats à terme		4	10
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		318\$	167\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série AA		11 839\$	12 139 \$
Série BB			279
Série FF		5 344	6 221
Série FT6		1	–
Série FT8		1	–
Série I		1	–
Série L		–	1 084
Série T8		9 549	9 780
Série T8B		5 333	6 349
Série T8C		–	844
		32 068\$	36 696 \$
Nombre de parts rachetables en circulation			
	4		
Série AA		578	575
Série BB		–	13
Série FF		226	256
Série FT6		–	–
Série FT8		–	–
Série I		–	–
Série L		–	70
Série T8		2 010	1 926
Série T8B		1 187	1 318
Série T8C		–	178

Fonds équilibré mondial Starlight

États intermédiaires de la situation financière (suite)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au	Note	30 septembre 2023 (non audités)	31 mars 2023 (audité)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série AA		20,51 \$	21,11 \$
Série BB		– \$	21,03 \$
Série FF		23,70 \$	24,26 \$
Série FT6		9,54 \$	–
Série FT8		9,50 \$	–
Série I		9,54 \$	–
Série L		– \$	15,57 \$
Série T8		4,75 \$	5,08 \$
Série T8B		4,50 \$	4,82 \$
Série T8C		– \$	4,73 \$

Fonds équilibré mondial Starlight

États intermédiaires du résultat global

Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir la note 1)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Note	2023	2022
Revenu			
Gain (perte) net sur placements			
Revenu de dividendes		141 \$	172 \$
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		347	329
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de produits dérivés		3 536	1 924
Variation nette de l'appréciation (amortissement) latente des placements et des dérivés		(4 455)	(13 192)
Autres éléments de revenus			
Gain (perte) de change réalisé sur la trésorerie		7	3
Variation nette de l'appréciation (dépréciation) latente de la Devise étrangère		(5)	–
Total des produits (de la perte)		(429)	(10 764)
Dépenses			
Frais de gestion	12	327	412
Frais de déclaration des porteurs de titres		86	70
Frais de dépôt		18	13
Honoraires d'audit		16	9
Frais d'agence de transfert		15	25
Frais juridiques		9	1
Frais de garde		6	14
Commissions de courtage	2	3	–
Frais du Comité d'examen indépendant		2	3
Total des dépenses		482	547
Dépenses annulées/absorbées par le gestionnaire		(73)	(5)
Bénéfice (perte) avant impôt sur placement		(838)	(11 306)
Retenues à la source sur les revenus étrangers		6	4
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(844) \$	(11 310) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série AA		(320)	(3 186)
Série BB		–	(69)
Série FF		(106)	(1 592)
Série FT6		–	–
Série FT8		–	–
Série I		(1)	–
Série L		(1)	(349)
Série T8		(257)	(3 044)
Série T8B		(158)	(2 777)
Série T8C		(1)	(293)
		(844) \$	(11 310) \$

Fonds équilibré mondial Starlight

États intermédiaires du résultat global (suite)

Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Note	2023	2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série AA		(0,55) \$	(4,84) \$
Série BB		0,03 \$	(4,90) \$
Série FF		(0,45) \$	(5,43) \$
Série FT6		(0,37) \$	–
Série FT8		(0,37) \$	–
Série I		– \$	–
Série L		0,03 \$	(3,65) \$
Série T8		(0,13) \$	(1,30) \$
Série T8B		(0,12) \$	(1,26) \$
Série T8C		0,01 \$	(1,24) \$

Fonds équilibré mondial Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série AA 2023	Série AA 2022	Série BB 2023	Série BB 2022	Série FF 2023	Série FF 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 139 \$	16 625 \$	279 \$	355 \$	6 221 \$	8 198 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	(320)	(3 186)	–	(69)	(106)	(1 592)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre du revenu de placement net	(2)	–	–	–	(1)	–
Au titre des gains en capital	(16)	(8)	–	–	(6)	(3)
Remboursement de capital	(18)	–	–	–	(7)	–
	(36)	(8)	–	–	(14)	(6)
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	1 690	1 357	–	–	256	1,326
Distributions réinvesties	35	8	–	–	13	3
Montant payé pour les parts rachetées	(1 669)	(2 281)	(279)	(13)	(1 026)	(1,188)
	56	(916)	(279)	(13)	(757)	141
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 839 \$	12 515 \$	– \$	273 \$	5 344 \$	6 744 \$

	Série FT6 2023	Série FT6 2022	Série FT8 2023	Série FT8 2022	Série I 2023	Série I 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	–	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre du revenu de placement net	–	–	–	–	–	–
Au titre des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	1	–	1	–	1	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–
Montant payé pour les parts rachetées	–	–	–	–	–	–
	1	–	1	–	1	–
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 \$	– \$	1 \$	– \$	1 \$	– \$

Fonds équilibré mondial Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables (suite)
Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série L 2023	Série L 2022	Série T8 2023	Série T8 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 084 \$	1 847 \$	9 780 \$	16 778 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	(1)	(349)	(257)	(3,044)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Au titre du revenu de placement net	–	–	(17)	–
Au titre des gains en capital	–	(1)	(179)	(59)
Remboursement de capital	(1)	–	(203)	(567)
	(1)	(1)	(399)	(626)
Opérations sur parts rachetables (note 4)				
Produit de la vente de parts	–	–	876	180
Distributions réinvesties	1	1	197	284
Montant payé pour les parts rachetées	(1 083)	(133)	(648)	(2 030)
	(1 082)	(132)	425	(1 566)
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	1 365 \$	9 549 \$	11 542 \$

Fonds équilibré mondial Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables (suite)
Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série T8B 2023	Série T8B 2022	Série T8C 2023	Série T8C 2022	Total 2023	Total 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 349 \$	15 414 \$	844 \$	1 607 \$	36 696 \$	60 824 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux	(158)	(2,777)	(1)	(293)	(844)	(11 310)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre du revenu de placement net	(10)	–	–	–	(30)	–
Au titre des gains en capital	(107)	(53)	(3)	(6)	(311)	(130)
Remboursement de capital	(122)	(507)	(6)	(54)	(357)	(1 128)
	(239)	(560)	(9)	(60)	(698)	(1 258)
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	–	1	–	–	2 826	2 864
Distributions réinvesties	124	295	6	32	376	623
Montant payé pour les parts rachetées	(743)	(2 624)	(840)	(225)	(6 288)	(8 494)
	(619)	(2 328)	(834)	(193)	(3 086)	(5 007)
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 333 \$	9 749 \$	– \$	1 061 \$	32 068 \$	43 249 \$

Fonds équilibré mondial Starlight
États intermédiaires des flux de trésorerie (non audités)
Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation		(844) \$	(11 310) \$
Ajustements :			
Achat de placements		(17 088)	(17 129)
Produit de la disposition de placements		20 572	24 354
Commissions de courtage	2	3	–
Variation nette de l'amortissement latent(e) des devises		5	(3)
Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements et de produits dérivés		(3 536)	(1 900)
Variation nette de l'amortissement non réalisé (appréciation) des placements et des dérivés		4 455	13 192
Marge		12	(10)
		3 579	7 194
Variation nette du besoin en fonds de roulement hors trésorerie		47	77
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		3 626	7 271
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Émission de parts		2 825	2 890
Paiement au rachat des parts		(6 231)	(8 391)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des Distributions		(322)	(636)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(3 728)	(6 137)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(102)	1 134
Variation nette de l'amortissement latent(e) des devises		(5)	3
Trésorerie en début de période		1 052	443
Trésorerie à la fin de la période		945 \$	1 580 \$
Dividendes reçus, nets de retenues à la source		67 \$	175 \$
Intérêts reçus		370 \$	330 \$

Fonds équilibré mondial Starlight

Annexe du portefeuille de placements (non auditée)

Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Actions et fonds de placement				
Services de communication				
975	BCE Inc.	56 \$	51 \$	
2 356	TELUS Corp.	56	52	
		112	103	0,3 %
Consommation discrétionnaire				
3 624	Gildan Activewear Inc.	146	138	
84	Nike Inc., catégorie B	11	11	
1 800	TJX Cos Inc.	191	216	
		348	365	1,1 %
Biens de consommation de base				
2 614	Alimentation Couche-Tard Inc.	166	180	
3 000	Coca-Cola Co.	90	227	
187	Hershey Co.	55	51	
434	Costco Wholesale Corp.	130	332	
9 031	Jamieson Bien-être Inc.	232	220	
		673	1 010	3,1 %
Énergie				
7 360	Suncor Energy Inc.	225	344	
793	Tourmaline Oil Corp.	56	54	
		281	398	1,2 %
Finances				
4 790	Bank of America Corp.	189	176	
2 076	Banque de Montréal	232	238	
5 369	Banque de Nouvelle-Écosse	353	327	
9 474	Brookfield Corp.	413	402	
910	Intact Corporation financière	175	180	
602	Marsh & McLennan Cos Inc.	132	155	
4 644	Power Corp. du Canada	149	161	
4 416	Banque Royale du Canada	434	524	
107	S&P Global Inc.	56	53	
3 224	Financière Sun Life inc.	208	214	
4 789	Banque Toronto-Dominion	319	392	
1 111	Visa Inc., catégorie A	254	345	
		2 914	3 167	9,9 %
Soins de santé				
1 332	Abbott Laboratories	133	173	
3 740	CVS Health Corp.	422	353	
628	Stryker Corp.	130	232	
118	Thermo Fisher Scientific Inc.	81	81	
746	UnitedHealth Group Inc.	384	509	
		1 150	1 348	4,2 %

Fonds équilibré mondial Starlight

Annexe du portefeuille de placements (non audité) (suite)

Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Actions et fonds de placement (suite) Industrie				
385	Allegion PLC	58 \$	55 \$	
1 101	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	169	162	
1 924	Cargojet Inc.	195	173	
2 435	Carrier Global Corp.	140	182	
446	Northrop Grumman Corp.	274	265	
2 853	Otis Worldwide Corp.	322	310	
4 218	Stantec Inc.	199	372	
2 368	Waste Connections Inc.	269	432	
		<u>1 626</u>	<u>1 951</u>	<u>6,1 %</u>
Technologie de l'information				
26	Accenture PLC	10	11	
314	Broadcom Inc.	249	352	
2 200	Enghouse Systems Ltd	86	66	
1 134	Microsoft Corp.	243	484	
4 145	Open Text Corp.	191	198	
2 505	Oracle Corp.	149	359	
		<u>928</u>	<u>1 470</u>	<u>4,6 %</u>
Fonds de placement				
572 638	Fonds de croissance mondiale Starlight, catégorie I	5 736	5 402	
121 914	Fonds d'actions nord-américaines Starlight, catégorie I	1 515	1 477	
		<u>7 251</u>	<u>6 879</u>	<u>21,5 %</u>
Immobilier				
9 937	Choice Properties REIT	131	126	
1 712	Granite REIT	129	123	
		<u>260</u>	<u>249</u>	<u>0,8 %</u>
Utilitaires				
4 530	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	42	181	
		<u>42</u>	<u>181</u>	<u>0,6 %</u>
Obligations				
Obligations de sociétés				
90 000	407 International Inc., 3,430 %, 2033/06/01	104	78	
86 000	407 International Inc., 4,860 %, 2053/07/31	86	80	
100 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 5 250 %, 2082/01/18	100	80	
228 000	Algonquin Power Co., 4,600 %, 2029/01/29	228	215	
172 000	AltaGas Ltd., 7,350 %, 2082/08/17	172	166	
152 000	AltaLink LP, 4,692 %, 28/11/2032	152	145	
326 000	AT&T Inc., 4 000 %, 25/11/2025	350	314	
131 000	Atlas LuxCo 4 SARL / Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp., 3,625 %, 01/06/2028	193	155	
137 000	Bank of America Corp., 3,615 %, 2028/03/16	137	127	
150 000	Banque de Montréal, 2,850 %, 06/03/2024	150	151	
249 000	Banque de Montréal, 3,650 %, 01/04/2027	246	232	
166 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 2027/03/08	161	151	
200 000	Barclays PLC, 2,166%, 2027/06/23	200	178	
413 000	Bell Canada, 2,500 %, 2030/05/14	373	340	
186 000	Bell Canada, 3,000 %, 2031/03/17	175	155	
111 000	Bell Canada, 5,850 %, 2032/11/10	111	111	

Fonds équilibré mondial Starlight

Annexe du portefeuille de placements (non auditée) (suite)

Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Obligations (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
241 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,380 %, 2030/01/15	258 \$	211 \$	
106 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 2033/01/20	106	102	
227 000	Compagnie de chemin de fer du Canadien Pacifique, 2,540 %, 2028/02/28	227	202	
279 000	Capital Power Corp., 4,424%, 2030/02/08	274	256	
172 000	Capital Power Corp., 7,95 %, 2082/09/09	172	165	
103 000	Cu Inc., 4,773 %, 2052/09/09	106	94	
405 000	Enbridge Inc., 3 100 %, 2033/09/21	354	318	
189 000	Enbridge Inc., 5 375 %, 2027/09/27	176	170	
80 300	Pipelines Enbridge Inc., 2 820 %, 2031/05/12	80	66	
193 000	Fédération des caisses Desjardins, 5,200 %, 2025/10/01	193	191	
139 000	Ford Credit Canada Co., 6,777 %, 2025/09/25	139	139	
30 000	Ford Credit Canada Co., 7,000 %, 2026/02/10	30	30	
54 000	Ford Credit Canada Co., 7,375 %, 2026/05/26	54	54	
318 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 2027/02/08	318	289	
190 000	Gibson Energy Inc., 3,600 %, 2029/09/17	192	167	
23 000	Gibson Energy Inc., 6,200 %, 2053/07/12	23	22	
31 000	Gibson Energy Inc., 8,700 %, 2083/07/12	31	31	
125 581	Goldman Sachs Group Inc., 2,013%, 2029/02/28	126	106	
330 000	Hydro One Inc., 2,710 %, 2050/02/28	235	210	
35 000	Inter Ltd., 3,983 %, 2031/11/25	35	29	
277 000	Morgan Stanley, 1,779 %, 04/08/2027	277	248	
236 000	Northland Power Inc., 9,250 %, 30/06/2083	234	239	
271 000	Ontario Power Generation Inc., 4,922 %, 2032/07/19	273	261	
151 000	Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 2081/01/25	125	122	
222 000	Reliance L.P., 2,670%, 01/08/2028	222	190	
184 000	Rogers Communications Inc., 3,250 %, 2029/05/01	168	161	
81 000	Rogers Communications Inc., 3,650 %, 2027/03/31	90	75	
71 000	Rogers Communications Inc., 5,900 %, 2033/09/21	71	69	
130 000	Rogers Communications Inc., 5,000 %, 2081/12/17	118	118	
200 000	Banque Royale du Canada, 2,328 %, 2027/01/28	184	180	
312 000	Banque Royale du Canada, 5,010 %, 2033/02/01	313	297	
148 000	Financière Sun Life inc., 2,060 %, 2035/10/01	148	114	
203 000	TELUS Corp., 2,050 %, 2030/10/07	195	159	
324 000	TELUS Corp., 2,750 %, 2026/07/08	324	300	
188 000	TELUS Corp., 5,250 %, 2032/11/15	187	178	
200 000	Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 2031/03/04	199	190	
353 000	Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 2028-01-18	362	343	
72 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 2027/04/05	77	67	
175 000	Transcanada Trust, 4,650 %, 2077/05/18	159	153	
164 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd., 4,555 %, 14/11/2028	164	153	
280 000	Administration de l'aéroport de Vancouver, 1,760 %, 2030/09/20	280	226	
239 000	Verizon Communications Inc., 2 375 %, 2028/03/22	239	207	
75 000	VW Credit Canada Inc., 5,800 %, 2025/11/17	75	75	
		10 551	9 655	30,1 %

Fonds équilibré mondial Starlight

Annexe du portefeuille de placements (non audité) (suite)

Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Obligations (suite)				
Obligations fédérales				
545 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,150 %, 2033/06/15	545 \$	529 \$	
122 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 2026/09/26	110	110	
160 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2030/06/30	138	134	
81 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 2031/12/01	69	67	
36 000	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051/12/01	28	25	
70 000	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051/12/01	70	48	
273 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2064/12/01	229	213	
467 000	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041/06/01	542	468	
430 000	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2037/06/01	529	473	
		2,260	2,067	6,4 %
Obligations provinciales				
353 000	Province de l'Alberta, 3,100 %, 2050/06/01	389	262	
50 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,800 %, 2048/06/18	52	35	
143 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 2050/06/18	152	103	
52 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,200 %, 2044/06/18	52	40	
161 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,700 %, 2041/06/01	225	155	
106 000	Province de l'Ontario, 1,900 %, 2051/12/02	84	59	
356 000	Province de l'Ontario, 2,300 %, 08/09/2024	348	347	
420 000	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2049/06/02	448	300	
406 000	Province de l'Ontario, 2,550 %, 2052/12/02	285	264	
22 000	Province de Québec, 3,500 %, 2045/12/01	23	18	
528 000	Province de Québec, 3,500 %, 2048/12/01	628	423	
340 000	Province de Québec, 4,250 %, 2043/12/01	386	310	
		3 072	2 316	7,2 %
Commissions de courtage (note 2)				
		(3)		
Total des placements		31 465 \$	31 159 \$	97,1 %
Gain (perte) non réalisé sur les contrats de change à terme – Annexe A			3	0,0 %
Gain (perte) non réalisé sur les contrats à terme – Annexes B et C			5	0,0 %
Marge			17	0,1 %
Autres éléments d'actif moins passif			884	2,8 %
Total de l'actif net			32 068 \$	100,0 %

Fonds équilibré mondial Starlight

Annexe du portefeuille de placements (non audité) (suite)

Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Annexe A

Contrat(s) à terme en devises

Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie [†]	Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux du contrat	Gain (perte) non réalisé (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 décembre 2023	\$CA	204	EURO	140	1,46	3
Banque Royale du Canada	A-1+	14 décembre 2023	\$CA	74	\$US	55	1,35	0
Total de la valeur du(des) contrat(s) de change à terme								3

Annexe B

Contrat(s) à terme long

Contrat(s)	Nom de l'avenir	Échéance	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
1	Contrats à terme sur obligations canadiennes MTL à 10 ans	18 décembre 2023	115,13	\$CA	118	115
7	Contrats à terme sur obligations canadiennes MTL 2 ans	18 décembre 2023	101,85	\$CA	714	713
					832	828
Prix d'exercice (\$)						832
Valeur totale des contrats à terme longs						(4)

Annexe C

Contrat(s) à terme courts

Contrat(s)	Nom de l'avenir	Échéance	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)
(6)	Contrats à terme sur obligations à 5 ans	18 décembre 2023	107,98	\$CA	(655)	(648)
(1)	Contrats à terme Eurex Bobl (moyen terme)	7 décembre 2023	115,75	EURO	(118)	(116)
					(773)	(764)
Prix d'exercice (\$)						(773)
Valeur totale des contrats à terme à découvert						9

Fonds équilibré mondial Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Constitution du Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds équilibré mondial Starlight (anciennement le Fonds équilibré mondial Stone) est de permettre aux investisseurs d'accéder à un fonds équilibré mondial à la recherche d'une appréciation du capital et d'un flux régulier de revenu courant.

Le 21 juin 2023, le gestionnaire a renommé la série de titres suivante :

Fonds	Séries antérieures au 21 juin 2023 Redésignation	Séries après le 21 juin 2023 Redésignation
Fonds équilibré mondial Starlight	O, T8A	I, T8

Hiérarchie de la juste valeur (note 3)

Les tableaux ci-dessous résument les données d'entrée utilisées par le Fonds pour évaluer les placements du Fonds comptabilisés à leur juste valeur.

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Placements au 30 septembre 2023	17 121	14 038	–	31 159
Placements au 31 mars 2023	17 904	17 691	–	35 595

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes. Les valeurs comptables de la trésorerie et des dividendes à recevoir se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est activement négocié et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé au niveau 1 cesse par la suite d'être activement négocié, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur n'exige l'utilisation d'intrants non observables importants, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 31 mars 2023.

Titres rachetables (note 4)

Pour la période terminée le 30 septembre 2023

	Série AA	Série BB	Série FF	Série L	Série O	Série T8A BB	Série FT8B	Série T8C
Parts en circulation au début de la période	575	13	256	70	–	1 926	1 318	178
Parts émises	80	–	11	–	–	174	–	–
Parts rachetées	(79)	(13)	(42)	(70)	–	(130)	(157)	(179)
Parts réinvesties	2	–	1	–	–	40	26	1
Parts en circulation, fin de période	578	–	226	–	–	2 010	1 187	–

Pour la période terminée le 31 mars 2023

	Série AA	Série BB	Série FF	Série L	Série O	Série T8A BB	Série FT8B	Série T8C
Parts en circulation au début de la période	663	14	288	99	–	2 481	2 387	254
Parts émises	106	–	59	–	–	89	110	12
Parts rachetées	(196)	(1)	(92)	(29)	–	(763)	(1 179)	(88)
Parts réinvesties	2	–	1	–	–	119	–	–
Parts en circulation, fin de période	575	13	256	70	–	1 926	1 318	178

Engagements (note 8)

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait aucun engagement.

Fonds équilibré mondial Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

(a) Risque de marché

Le risque de marché correspond à la possibilité d'une perte qui serait due à une variation de la juste valeur d'un instrument financier. Les placements du Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents au placement dans les marchés mondiaux. Les portefeuilles de placement du Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire.

(b) Autre risque de prix

Au 30 septembre 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	31 159	97,2
Exposition totale au marché	31 159	97,2

Au 31 mars 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	35 595	97,0
Exposition totale au marché	35 595	97,0

Au 30 septembre 2023, si les cours sur les bourses respectives avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 1 558 \$, soit 4,9 % de l'actif net total (31 mars 2023 : 1 780 \$, soit 4,9 % de l'actif net).

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

(c) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des placements en titres de capitaux propres, libellés en devises autres que le dollar canadien, la devise fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, il est exposé au risque de change, puisque la valeur des titres libellés en devises varie en fonction des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition des Fonds aux risques de change :

30 septembre 2023

Devise	Exposition aux devises étrangères	Contrats de change à terme	Total	% de l'actif net
Dollar américain	5 164 \$	(74 \$)	5 090 \$	15,9
Euro	184	(204)	(20)	(0,1)
Total	5 348 \$	(278 \$)	5 070 \$	15,8

Fonds équilibré mondial Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(c) Risque de change (suite)

31 mars 2023

Devise	Exposition aux devises étrangères	Contrats de change à terme	Total	% de l'actif net
Dollar américain	11 439 \$	(75 \$)	11 364 \$	31,0
Euro	186	(206)	(20)	(0,1)
Total	11 625 \$	(281 \$)	11 344 \$	30,9

Au 30 septembre 2023, si le taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé augmentait ou diminuait de 1 %, toutes les autres variables étant maintenues constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 507 \$ (1 134 \$ au 31 mars 2023). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire surveille les positions en devises dans le cadre de la construction globale du portefeuille.

(d) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des titres à revenu fixe, tels que des obligations et des instruments du marché monétaire. En général, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la valeur de ces placements diminue et ; Lorsque les taux d'intérêt baissent, la valeur de ces placements augmente. De plus, les titres à revenu fixe dont l'échéance est plus longue sont généralement plus sensibles aux variations des taux d'intérêt.

Une hausse ou une diminution de 1 % des taux d'intérêt aurait pour effet de diminuer ou d'augmenter la juste valeur pour la période terminée le 30 septembre 2023 de 931 \$ et de 1 070 \$, respectivement (1 264 \$ et 1 466 \$ au 31 mars 2023). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée à l'aide de la durée moyenne pondérée des obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Échéance des obligations	Moins de 1 an	1-3 ans	3-5 ans	Plus de 5 ans	Total
30 septembre 2023	347	1 213	2 492	9 986	14 038
31 mars 2023	–	2 251	3 299	12 142	17 692

(e) Risque de crédit

Lorsqu'une société ou un gouvernement émet un titre à revenu fixe ou un titre de créance, il a l'obligation de payer des intérêts et de rembourser un montant précis à la date d'échéance. Le risque de crédit est le risque que l'entreprise ou le gouvernement ne respecte pas l'obligation. Le risque de crédit est plus faible chez les émetteurs qui ont une bonne cote de crédit auprès d'agences de notation de crédit reconnues et plus élevé chez les émetteurs dont la cote de crédit est faible ou inexistante. Ces titres offrent généralement des taux d'intérêt élevés pour compenser le risque accru. L'évolution du risque de crédit d'un titre peut avoir une incidence sur sa liquidité, ce qui rend sa vente plus difficile.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme de change. Le risque de crédit de contrepartie pour les contrats à terme de change est géré en faisant appel à des contreparties ayant une cote de crédit minimale de A et en limitant la durée des contrats à terme de change à 30 jours. La cote de crédit de la contrepartie au contrat à terme de change du Fonds était de A-1+ au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : A-1+).

Fonds équilibré mondial Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(e) Risque de crédit (suite)

Le Fonds et les fonds de placement sous-jacents ont été investis en titres de créance en pourcentage de l'actif net et ont obtenu les cotes de crédit suivantes :

Notation*	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	6,5	6,1
AA	4,3	4,9
A	12,2	15,0
BBB	17,0	19,6
En dessous de BBB	4,0	2,7
Non coté	—	—
Total	44,0	48,3

* Cotes de crédit obtenues auprès de DBRS Morningstar.

(f) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de liquidité. Le passif comprend les honoraires payables du comité d'examen indépendant, les frais d'exploitation payables et les frais de gestion payables, qui devraient tous être réglés dans les 90 jours.

Les parts rachetables sont remboursables sur demande au gré du détenteur. Les placements liquides du Fonds sont considérés comme excédant les exigences de rachat.

(g) Risque de concentration

Le risque de concentration résulte de la concentration des expositions au sein d'une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produit, du secteur d'activité ou du type de contrepartie.

Les placements du Fonds se sont concentrés dans les secteurs suivants :

Secteur	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
Obligations de sociétés	30,1	32,3
Fonds de placement	21,5	19,5
Finances	9,9	9,4
Obligations provinciales	7,2	9,9
Obligations fédérales	6,4	6,1
Industries	6,1	3,8
Technologie de l'information	4,6	3,9
Soins de santé	4,2	3,5
Biens de consommation de base	3,1	3,0
Énergie	1,2	0,9
Consommation discrétionnaire	1,1	0,5
Immobilier	0,8	0,8
Services aux collectivités	0,6	1,5
Services de communication	0,3	1,5
Matériaux	—	0,4
Total des placements	97,1	97,0

Fonds équilibré mondial Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 11)

	30 septembre 2023		31 mars 2023	
	Juste valeur de placement dans les fonds sous-jacents \$	Pourcentage de participation %	Juste valeur de placement dans les fonds sous-jacents \$	Pourcentage de participation %
Entités structurées non consolidées				
Fonds de croissance mondiale Starlight, série I	5 402	4,4	–	–
Fonds d'actions nord-américaines Starlight, série I	1 477	4,8	–	–
Fonds de croissance mondiale Starlight, série F	–	–	3 221	0
Fonds de développement durable mondial Stone, série F	–	–	3 933	0,4

Parties liées (note 12)

(a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période terminée le 30 septembre 2023 se sont élevés à 328 \$ (30 juin 2022 : 412 \$), et 51 \$ en frais de gestion courus en souffrance sont dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : 38 \$).

(b) Frais d'exploitation

Le gestionnaire reçoit des frais d'exploitation du Fonds pour les services opérationnels quotidiens. Les frais d'exploitation pour la période close le 30 septembre 2023 s'élevaient à 225 \$ (30 juin 2022 : 139), avec 1 \$ de frais d'exploitation courus impayés dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : 16 \$).

(c) Commissions de rendement

Le gestionnaire reçoit une commission de rendement du Fonds lorsque le taux de rendement d'une série dépasse le rendement de l'indice de référence du Fonds, jusqu'à un maximum de 0,30 % (voir la note 6). La commission de rendement pour la période terminée le 30 septembre 2023 s'est élevée à néant (30 juin 2022 : néant), les commissions de rendement cumulées dues au gestionnaire s'élevant à néant au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : néant).

(d) Transactions de parts avec des parties liées

Les dirigeants, les administrateurs et les entités liées du gestionnaire investissent de temps à autre dans des parts du Fonds dans le cours normal des affaires, au même titre que les investisseurs sans lien de dépendance. Au 30 septembre 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, détenait aucune part du Fonds (30 mars 2023 : néant).

Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant illustre le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes se terminant le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 :

Série	30 septembre 2023	30 juin 2022
Série AA	587	658
Série BB	12	14
Série FF	244	293
Série FT6	–	–
Série FT8	–	–
Série I	–	–
Série L	66	96
Série T8	1 987	2 340
Série T8B	1 272	2 211
Série T8C	176	238

Fonds de croissance mondiale Starlight

États intermédiaires de la situation financière

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au	Note	30 septembre 2023 (non audités)	31 mars 2023 (audité)
Actifs			
Actifs courants			
Placements (Coût : 30 septembre 2023 : 84 702 \$, 31 mars 2023 : 89 329 \$)		123 444 \$	130 365 \$
Trésorerie		882	1 742
Souscriptions à recevoir		30	15
Créances sur les placements vendus		–	454
Dividendes à recevoir		238	265
Total de l'actif		124 594 \$	132 841 \$
Passifs			
Passifs courants			
Rachats		110	632
Comptes créditeurs et charges à payer		210	211
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		320 \$	843 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série A		52 931	56 668
Série B		–	–
Série F		61 576	71 728
Série FT6		243	–
Série I		6 949	442
Série L		–	–
Série T8		2 575	3 160
		124 274 \$	131 998 \$
Nombre de parts rachetables en circulation			
	4		
Série A		3 554	3 781
Série B		–	–
Série F		3 317	3 862
Série FT6		26	–
Série I		737	47
Série L		–	–
Série T8		301	353
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série A		14,90 \$	14,99 \$
Série B		– \$	– \$
Série F		18,57 \$	18,57
Série FT6		9,25 \$	– \$
Série I		9,43 \$	9,37 \$
Série L		– \$	– \$
Série T8		8,57 \$	8,94 \$

Fonds de croissance mondiale Starlight

États intermédiaires du résultat global

Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Note	2023	2022
Revenu			
Gain (perte) net sur placements			
Revenu de dividendes		973 \$	1 124 \$
Intérêts aux fins de la distribution		41	–
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de produits dérivés		2 740	2 163
Variation nette de l'appréciation (amortissement) latente des placements et dérivés		(2 294)	(67 603)
Autres éléments de revenus			
Gain (perte) de change réalisé sur la trésorerie		(45)	–
Variation nette de l'appréciation (dépréciation) latente de la Devise étrangère		–	(209)
Total des produits (de la perte)		1 415	(64 525)
Dépenses			
Frais de gestion	12	1,035	1 297
Frais de déclaration des porteurs de titres		175	172
Honoraires d'audit		48	21
Frais d'agence de transfert		40	71
Frais juridiques		34	4
Frais de dépôt		22	12
Commissions de courtage	2	9	47
Frais du Comité d'examen indépendant		9	3
Frais de garde		8	31
Autres dépenses		1	–
Total des dépenses		1,381	1 658
Dépenses annulées/absorbées par le gestionnaire		(113)	(22)
Bénéfice (perte) avant impôt sur placement		147	(66 161)
Retenues à la source sur les revenus étrangers		164	95
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(17) \$	(66 256)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série A		(254)	(25 041)
Série B		–	(310)
Série F		655	(36 123)
Série FT6		(12)	–
Série I		(407)	(311)
Série L		–	(2 475)
Série T8		1	(1 996)
		(17) \$	(66 256)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série A		(0,07) \$	(6,16)
Série B		– \$	(5,68)
Série F		0,18 \$	(7,39)
Série FT6		(0,82)	–
Série I		(1,31) \$	(3,52)
Série L		– \$	(14,90)
Série T8		– \$	(4,08)

Fonds de croissance mondiale Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série A 2023	Série A 2022	Série B 2023	Série B 2022	Série F 2023	Série F 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	56 668 \$	78 191 \$	– \$	1 040 \$	71 728 \$	110 402 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(254)	(25 041)	–	(310)	655	(36 123)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre du revenu de placement net	–	–	–	–	–	–
Au titre des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	2 932	5 933	–	–	6 812	12 244
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–
Montant payé pour les parts rachetées	(6 415)	(12 025)	–	(146)	(17 619)	(15 934)
	(3 483)	(6 092)	–	(146)	(10 807)	(3 690)
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	52 931 \$	47 058 \$	– \$	584 \$	61 576 \$	70 589 \$

	Série FT6 2023	Série FT6 2022	Série I 2023	Série I 2022	Série L 2023	Série L 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	– \$	– \$	442 \$	945 \$	– \$	7 946 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12)	–	(407)	(311)	–	(2 475)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(2)	–	–	–	–	–
	(2)	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	258	–	7 066	221	–	14
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–
Montant payé pour les parts rachetées	(1)	–	(152)	(247)	–	(1 703)
	257	–	6 914	(26)	–	(1 689)
				–		
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	243 \$	– \$	6 949 \$	608 \$	– \$	3 782 \$

Fonds de croissance mondiale Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série T8 2023	Série T8 2022	Total 2023	Total 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 160 \$	6 378 \$	131 998 \$	204 902 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1	(1,996)	(17)	(66 256)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	(109)	(248)	(111)	(248)
	(109)	(248)	(111)	(248)
Opérations sur parts rachetables (note 4)				
Produit de la vente de parts	36	128	17 104	18 540
Distributions réinvesties	44	72	44	72
Montant payé pour les parts rachetées	(557)	(466)	(24 744)	(30 521)
	(477)	(266)	(7 596)	(11 909)
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 575 \$	3 868 \$	124 274 \$	126 489 \$

Fonds de croissance mondiale Starlight

États intermédiaires des flux de trésorerie

Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation		(17) \$	(66 256) \$
Ajustements :			
Achat de placements		(8 080)	(19 926)
Produit de la disposition de placements		15 890	33 582
Commissions de courtage	2	9	47
Variation nette de l'amortissement latent(e) des devises		-	209
Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements et de produits dérivés		(2 740)	(2 163)
Variation nette de l'amortissement non réalisé (appréciation) des placements et des dérivés		2 296	67 603
		7 358	13 096
Variation nette du besoin en fonds de roulement hors trésorerie		26	3 041
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		7 384	16 137
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Émission de parts		17 089	19 066
Paieement au rachat des parts		(25 266)	(29 406)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions		(67)	(176)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(8 244)	(10 516)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(860)	5 621
Variation nette de l'amortissement latent(e) des devises		-	(209)
Trésorerie en début de période		1 742	2 613
Trésorerie à la fin de la période		882 \$	8 025 \$
Dividendes reçus, nets de retenues à la source		41 \$	979 \$
Intérêts reçus		837 \$	-

Fonds de croissance mondiale Starlight
Annexe du portefeuille de placements (non auditée)
Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
France				
9 612	EssilorLuxottica SA	2 044 \$	2 272 \$	
974	Hermès International	858	2 412	
4 434	L'Oréal SA	1 728	2 496	
1 943	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 759	1 993	
7 820	Rémy Cointreau SA	1 838	1 295	
10 174	Schneider Electric SE	2 123	2 286	
		<u>10 350</u>	<u>12 754</u>	<u>10,3 %</u>
Allemagne				
1 994	Rational AG	796	1 713	
		<u>796</u>	<u>1 713</u>	<u>1,4 %</u>
Irlande				
4 849	Accenture PLC	2 477	2 013	
5 615	Linde PLC	1 682	2 827	
		<u>4 159</u>	<u>4 840</u>	<u>3,9 %</u>
Pays-Bas				
2 880	ASML Holding NV	1 129	2 305	
13 606	Heineken NV	1 834	1 625	
		<u>2 963</u>	<u>3 930</u>	<u>3,2 %</u>
Espagne				
31 564	Cellnex Telecom SA	2 019	1 490	
		<u>2 019</u>	<u>1 490</u>	<u>1,2 %</u>
Suède				
67 397	Sandvik AB	1 583	1 691	
		<u>1 583</u>	<u>1 691</u>	<u>1,4 %</u>
Suisse				
7 106	Chubb Ltd.	2 139	2 000	
2 585	Lonza Group AG, parts enregistrées	800	1 626	
1 415	Partners Group Holding AG	1 176	2 163	
4 873	Sika AG, société enregistrée	1 616	1 679	
		<u>5 731</u>	<u>7 468</u>	<u>6,0 %</u>
Royaume-Uni				
59 132	Compass Group PLC	1 886	1 952	
178 345	Howden Joinery Group PLC	2 179	2 167	
16 008	Next PLC	1 751	1 927	
209 037	Automate Rightmove	1 233	1 939	
		<u>7 049</u>	<u>7 985</u>	<u>6,4 %</u>

Fonds de croissance mondiale Starlight

Annexe du portefeuille de placements (non auditée) (suite)

Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
États-Unis				
15 625	Alphabet Inc., catégorie C	1 169 \$	2 786 \$	
11 648	Amazon.com Inc.	304	2 002	
22 473	Amphenol Corp., catégorie A	1 147	2 552	
8 957	Apple Inc.	1 968	2 073	
31 278	Boston Scientific Corp.	1 568	2 233	
9 473	Broadridge Financial Solutions Inc..	1 032	2 295	
3 681	Cintas Corp.	1 344	2 394	
8 220	Groupe CME Inc.	2 202	2 225	
25 405	Coca-Cola Co.	1 938	1 923	
19 162	Groupe CoStar Inc.	1 075	1 992	
4 072	Costco Wholesale Corp.	1 470	3 110	
4 589	Deere & Co.	1 997	2 341	
15 840	Dexcom Inc.	1 720	1 998	
6 530	Equifax Inc.	1 678	1 617	
2 048	Equifax Inc.	1 951	2 011	
4 771	Home Depot Inc.	1 864	1 949	
3 206	IDEXX Laboratories Inc.	1 067	1 895	
4 052	Intuit Inc.	891	2 799	
5 329	Intuitive Surgical Inc.	1 807	2 106	
9 375	J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 755	2 390	
22 443	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	1 865	1 890	
4 478	Martin Marietta Materials Inc.	1 505	2 485	
4 959	Mastercard Inc., catégorie A	459	2 654	
4 892	McDonald's Corp.	1 623	1 742	
7 015	Microsoft Corp.	1 133	2 995	
22 037	Mondelez International Inc., catégorie A	1 763	2 068	
27 992	Monster Beverage Corp.	2 211	2 004	
6 938	NVIDIA Corp.	417	4 080	
42 514	Rollins Inc.	679	2 146	
4 417	S&P Global Inc.	716	2 182	
5 923	Sherwin-Williams Co.	1 446	2 042	
22 845	TJX Cos. Inc.	1 683	2 745	
9 545	Visa Inc., catégorie A	997	2 968	
10 786	Walmart Inc.	2 222	2 332	
14 039	Waste Connections Inc.	1 532	2 549	
		50 198	81 573	65,5 %
	Commissions de courtage (note 2)	(146)		
	Total des placements	84 702 \$	123 444 \$	99,3 %
	Autres éléments d'actif moins passif		830	0,7 %
	Total de l'actif net		124 274 \$	100 %

* Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables.

Fonds de croissance mondiale Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Constitution du Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds de croissance mondiale Starlight est d'offrir des rendements supérieurs à long terme grâce à la croissance du capital.

Le 21 juin 2023, le gestionnaire a renommé la série de titres suivante :

Fonds	Séries antérieures au 21 juin 2023	Séries après le 21 juin 2023
	Redésignation	Redésignation
Fonds de croissance mondiale Starlight	O, T8A	I, T8

Hiérarchie de la juste valeur (note 3)

Les tableaux ci-dessous résument les données d'entrée utilisées par le Fonds pour évaluer les placements du Fonds comptabilisés à leur juste valeur.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements au 30 septembre 2023	123 444	–	–	123 444
Placements au 31 mars 2023	130 365	–	–	130 365

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes. Les valeurs comptables de la trésorerie et des dividendes à recevoir se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est activement négocié et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé au niveau 1 cesse par la suite d'être activement négocié, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur n'exige l'utilisation d'intrants non observables importants, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 31 mars 2023.

Titres rachetables (note 4)

Pour la période terminée le 30 septembre 2023

	Série A	Série B	Série F	Série FT6	Série L	Série I	Série T8A
Parts en circulation au début de la période	3 781	–	3 862	–	–	47	353
Parts émises	191	–	358	26	–	706	4
Parts rachetées	(418)	–	(903)	–	–	(16)	(61)
Parts réinvesties	–	–	–	–	–	–	5
Parts en circulation, fin de période	3 554	–	3 317	26	–	737	301

Pour la période terminée le 31 mars 2023

	Série A	Série B	Série F	Série FT6	Série L	Série I	Série T8A
Parts en circulation au début de la période	4 173	61	4 823	–	181	83	501
Parts émises	1 031	–	827	–	–	28	32
Parts rachetées	(1 423)	(61)	(1 788)	–	(181)	(64)	(200)
Parts réinvesties	–	–	–	–	–	–	–
Parts en circulation, fin de période	3 781	–	3 862	–	–	47	353

Engagements (note 8)

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait aucun engagement.

Fonds de croissance mondiale Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

(a) Risque de marché

Le risque de marché représente la perte potentielle qui peut être causée par une variation de la juste valeur d'un instrument financier. Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés mondiaux. Les portefeuilles de placement du Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire.

(b) Autre risque lié aux prix

Au 30 septembre 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	123 444 \$	99,3
Exposition totale au marché	123 444 \$	99,3

Au 31 mars 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	130 365 \$	98,8
Exposition totale au marché	130 365 \$	98,8

Au 30 septembre 2023, si les cours sur les bourses respectives avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 6 172 \$, soit 5,0 % de l'actif net total (31 mars 2023 : 6 518 \$, soit 4,9 % de l'actif net).

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

(c) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des liquidités et des placements en actions libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la devise fonctionnelle. Il est donc exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés dans d'autres devises mondiales fluctue en raison des variations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition des Fonds aux risques de change :

30 septembre 2023

Type de devise	Exposition au risque de change	
	\$	% de l'actif net total
Dollar américain	88 464	71,2
Euro	19 913	16,0
Livre sterling	7 998	6,4
Franc suisse	5 468	4,4
Couronne suédoise	1 691	1,4
Total	123 534	99,4

Fonds de croissance mondiale Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(c) Risque de change (suite)

31 mars 2023

Type de devise	Exposition au risque de change	
	\$	% de l'actif net total
Dollar américain	84 387	63,9
Euro	28 552	21,6
Livre sterling	10 207	7,7
Franc suisse	5 923	4,5
Couronne suédoise	2 043	1,5
Total	131 112	99,2

Au 30 septembre 2023, si le taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé augmentait ou diminuait de 1 %, toutes les autres variables étant maintenues constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 235 \$ (1 311 \$ au 31 mars 2023). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire de portefeuille surveille les positions en devises dans le cadre de la construction globale du portefeuille.

(d) Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023. Par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à un risque de taux d'intérêt important en raison des fluctuations du niveau actuel des taux d'intérêt du marché.

(e) Risque de crédit

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit.

(f) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de liquidité. Le passif comprend les honoraires payables du comité d'examen indépendant, les frais d'exploitation payables et les frais de gestion payables, qui devraient tous être réglés dans les 90 jours.

Les parts rachetables sont remboursables sur demande au gré du détenteur. Les placements liquides du Fonds sont considérés comme excédant les exigences de rachat.

(g) Risque de concentration

Le risque de concentration résulte de la concentration des expositions au sein d'une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produit, du secteur d'activité ou du type de contrepartie.

Fonds de croissance mondiale Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(g) Risque de concentration (suite)

Les placements du Fonds ont été concentrés dans les zones géographiques suivantes :

Pays	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	65,5	61,0
France	10,3	13,1
Royaume-Uni	6,4	7,4
Suisse	6,0	5,9
Irlande	3,9	3,5
Pays-Bas	3,2	3,6
Allemagne	1,4	1,5
Suède	1,4	1,5
Espagne	1,2	1,3
Total des placements	99,3	98,8

Parties liées (note 12)

(a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période terminée le 30 septembre 2023 se sont élevés à 1 035 \$ (1 297 \$ au 30 juin 2022 : 1 297 \$), dont 142 \$ en frais de gestion courus en souffrance dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : 159 \$).

(b) Frais d'exploitation

Le Fonds verse au gestionnaire des frais d'exploitation pour les services opérationnels quotidiens. Les frais d'exploitation pour la période close le 30 septembre 2023 s'élevaient à 450 \$ (30 juin 2022 : 336), avec 47 \$ de frais d'exploitation courus impayés dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : 31 \$).

(c) Commissions de rendement

Le gestionnaire reçoit une commission de rendement du Fonds lorsque le taux de rendement d'une série dépasse le rendement de l'indice de référence du Fonds, jusqu'à un maximum de 0,30 % (voir la note 6). La commission de rendement pour la période terminée le 30 septembre 2023 s'est élevée à néant (31 mars 2023 : néant), les commissions de rendement cumulées dues au gestionnaire s'élevant à néant au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : néant).

(d) Transactions de parts avec des parties liées

Les dirigeants, les administrateurs et les entités liées du gestionnaire investissent de temps à autre dans des parts du Fonds dans le cours normal des affaires, au même titre que les investisseurs sans lien de dépendance. Au 30 septembre 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, détenait aucune part du Fonds (31 mars 2023 : néant).

Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant illustre le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes se terminant le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 :

Série	30 septembre 2023	30 juin 2022
Série A	3 642	4 063
Série B	–	55
Série F	3 680	4 887
Série FT6	16	–
Série L	–	166
Série I	310	88
Série T8A	331	489

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

États intermédiaires de la situation financière

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au	Note	30 septembre 2023 (non audités)	31 mars 2023 (audité)
Actifs			
Actifs courants			
Placements (Coût : 30 septembre 2023 : 20 893 \$, 31 mars 2023 : 18 896 \$)		27 610 \$	25 291 \$
Trésorerie		3 546	5 054
Souscriptions à recevoir		1	1
Montant à recevoir au titre de distributions provenant de placements		13	8
Dividendes à recevoir		25	23
Total de l'actif		31 195 \$	30 377 \$
Passifs			
Passifs courants			
Payable pour les placements achetés		13	7
Rachats		26	8
Comptes créditeurs et charges à payer		84	77
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		123 \$	92 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série A		8 292 \$	7 535 \$
Série B		-	-
Série F		3 515	3 619
Série L		-	-
Série I		1 502	40
Série PTF		507	537
Série R		13 381	14 168
Série R2		2 243	2 313
Série T8		1 632	2 073
Série T8B		-	-
Série T8C		-	-
		31 072 \$	30 285 \$
Nombre de parts rachetables en circulation			
4			
Série A		405	377
Série B		-	-
Série F		132	140
Série L		-	-
Série I		124	3
Série PTF		42	46
Série R		1 082	1 170
Série R2		180	190
Série T8		306	383
Série T8B		-	-
Série T8C		-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série A		20,47 \$	19,97 \$
Série B		-	-
Série F		26,68 \$	25,88 \$
Série L		-	-
Série I		12,12 \$	11,65 \$
Série PTF		12,09 \$	11,69 \$
Série R		12,38 \$	12,11 \$
Série R2		12,46 \$	12,16 \$
Série T8		5,34 \$	5,41 \$
Série T8B		-	-
Série T8C		-	-

Fonds d'actions nord-américaines Starlight
États intermédiaires du résultat global
Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités)
(voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Note	2023	2022
Revenu			
Gain (perte) net sur placements			
Revenu de dividendes		126 \$	187 \$
Intérêts aux fins de la distribution		119	–
Distributions de revenus provenant de placements		21	–
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de produits dérivés		686	3 183
Variation nette de l'appréciation (amortissement) latente des placements et des dérivés		322	(9 507)
Autres éléments de revenus			
Gain (perte) de change réalisé sur la trésorerie		60	–
Variation nette de l'appréciation (dépréciation) latente de la Devise étrangère		(71)	100
Total des produits (de la perte)		(1 263)	(6 037)
Dépenses			
Frais de gestion	12	343	392
Frais de déclaration des porteurs de titres		86	77
Frais d'agence de transfert		29	38
Frais de dépôt		20	14
Honoraires d'audit		15	13
Frais juridiques		8	1
Commissions de courtage	2	4	14
Frais de garde		3	7
Frais du Comité d'examen indépendant		2	3
Total des dépenses		510	559
Dépenses annulées/absorbées par le gestionnaire		(32)	(2)
Bénéfice (perte) avant impôt sur placement		785	(6 594)
Retenues à la source sur les revenus étrangers		19	17
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		766 \$	(6 611) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série A		167	(1 084)
Série B		–	(528)
Série F		184	(704)
Série L		–	(88)
Série I		(36)	(6)
Série PTF		19	(82)
Série R		315	(3 634)
Série R2		57	–
Série T8		60	(246)
Série T8B		–	(179)
Série T8C		–	(60)
		766 \$	(6 611) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série A		0,43 \$	(3,69) \$
Série B		– \$	(3,34) \$
Série F		1,16 \$	(4,73) \$
Série L		– \$	(4,90) \$
Série I		(0,72) \$	(1,89) \$
Série PTF		0,43 \$	(1,98) \$
Série R		0,28 \$	(2,32) \$
Série R2		0,31 \$	– \$
Série T8		0,17 \$	(1,13) \$
Série T8B		– \$	(0,98) \$
Série T8C		– \$	(1,03) \$

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série A 2023	Série A 2022	Série B 2023	Série B 2022	Série F 2023	Série F 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 535 \$	6 681 \$	– \$	3 312 \$	3 619 \$	3 593 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167	(1 084)	–	(528)	184	(704)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre des dividendes	–	–	–	–	–	–
Au titre des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	913	56	–	–	1 721	1 197
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–
Montant payé pour les parts rachetées	(323)	(1 235)	–	(667)	(2 009)	(171)
	590	(1 179)	–	(667)	(288)	1 026
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	8 292 \$	4 418 \$	– \$	2 117 \$	3 515 \$	3 915 \$

	Série L 2023	Série L 2022	Série I 2023	Série I 2022	Série PTF 2023	Série PTF 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	– \$	492 \$	40 \$	36 \$	537 \$	411 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(88)	(36)	(6)	19	(82)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	–	–	1 515	5	4	154
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–
Montant payé pour les parts rachetées	–	(29)	(17)	–	(53)	(31)
	–	(29)	1 498	5	(49)	123
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	375 \$	1 502 \$	35 \$	507 \$	452 \$

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuables aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série R 2023	Série R 2022	Série R2 2023	Série R2 2022	Série T8 2023	Série T8 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 168 \$	20 925 \$	2 313 \$	– \$	2 073 \$	1 286 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315	(3 634)	57	–	60	(246)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Au titre des dividendes	–	–	–	–	–	–
Au titre des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(73)	(57)
	–	–	–	–	(73)	(57)
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	–	–	–	–	–	347
Distributions réinvesties	–	–	–	–	20	4
Montant payé pour les parts rachetées	(1 102)	(1 311)	(127)	–	(448)	(30)
	(1 102)	(1 311)	(127)	–	(428)	321
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 381 \$	15 980 \$	2 243 \$	– \$	1 632 \$	1 304 \$
	Série T8B 2023	Série T8B 2022	Série T8C 2023	Série T8C 2022	Total 2023	Total 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	– \$	1 168 \$	– \$	350 \$	30 285 \$	38 254 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(179)	–	(60)	766	(6 611)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(41)	–	(13)	(73)	(111)
	–	(41)	–	(13)	(73)	(111)
Opérations sur parts rachetables (note 4)						
Produit de la vente de parts	–	–	–	–	4 153	1 759
Distributions réinvesties	–	11	–	13	20	28
Montant payé pour les parts rachetées	–	(363)	–	(31)	(4 079)	(3 868)
	–	(352)	–	(18)	94	(2 081)
Actif net attribuable aux détenteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	596 \$	– \$	259 \$	31 072 \$	29 451 \$

Fonds d'actions nord-américaines Starlight
États intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation		766 \$	(6 611) \$
Ajustements :			
Achat de placements		(3 169)	(2 372)
Produit de la disposition de placements		1 881	10,282
Commissions de courtage	2	4	14
Variation nette de l'amortissement latent(e) des devises		71	(100)
Perte (gain) nette réalisée à la vente de placements		(686)	(3 183)
Variation nette de l'amortissement latent(e) des placements		(322)	(9 507)
		<u>(1 455)</u>	<u>7 537</u>
Variation nette du besoin en fonds de roulement hors trésorerie		(21)	72
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>(1 476)</u>	<u>7 609</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Émission de parts		,153	1 784
Paiement au rachat des parts		(4 061)	(3 846)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(53)	(83)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>39</u>	<u>(2 145)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(1 437)	5 464
Variation nette de l'amortissement latent(e) des devises		(71)	100
Trésorerie en début de période		5 054	1 316
Trésorerie à la fin de la période		<u>3 546 \$</u>	<u>6 880 \$</u>
Dividendes reçus, nets de retenues à la source		105 \$	165 \$
Intérêts reçus		119 \$	– \$

Fonds d'actions nord-américaines Starlight
Annexe du portefeuille de placements (non auditée)
Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Services de communication				
5 202	Alphabet Inc., catégorie C	281 \$	927 \$	
1 089	Electronic Arts Inc.	178	177	
2 772	Walt Disney Co.	378	304	
		837	1 408	4,5 %
Consommation discrétionnaire				
4 730	Amazon.com Inc.	325	813	
50	Booking Holdings Inc.	167	208	
6 483	TJX Cos. Inc.	530	779	
		1 022	1 800	5,8 %
Biens de consommation de base				
834	Costco Wholesale Corp.	238	637	
16 395	Jamieson Wellness Inc.	483	400	
		721	1 037	3,3 %
Énergie				
2 250	EOG Resources Inc.	322	386	
2 200	Exxon Mobil Corp.	226	350	
		548	736	2,4 %
Finances				
722	Berkshire Hathaway Inc.	295	342	
7 522	Brookfield Corp.	320	319	
4 832	KKR & Co. Inc.	200	402	
1 410	Mastercard Inc., catégorie A	186	755	
20 338	Trisura Group Ltd.	654	613	
2 396	Visa Inc., catégorie A	602	745	
		2 257	3 176	10,2 %
Fonds de placement				
83 000	Mandat privé d'actions mondiales Starlight, série I	830	1 028	
71 747	Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, série I	1 023	997	
67 273	Fonds de croissance mondiale Starlight, série F	435	1 250	
		2 288	3 265	10,5 %
Soins de santé				
853	Amgen Inc.	303	310	
9 220	Boston Scientific Corp.	462	658	
3 900	Cencora Inc.	723	949	
1 751	Cigna Corp.	431	677	
15 000	DRI Healthcare Trust	165	160	
1 750	HCA Healthcare Inc.	350	582	
1 493	Intuitive Surgical Inc.	440	590	
4 651	Medtronic PLC	643	493	
2 158	STERIS PLC	470	640	
1 466	UnitedHealth Group Inc.	214	1 000	
		4 201	6 059	19,5 %

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

Annexe du portefeuille de placements (non auditée) (suite)

Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Industries				
16 435	ATS Automation Tooling Systems Inc.	313 \$	952 \$	
14 929	CAE Inc.	434	473	
13 898	GFL Environnement Inc.	644	599	
991	Hubbell Inc.	199	420	
8 428	Sensata Technologies Holding PLC	496	431	
6 981	SS&C Technologies Holdings Inc.	544	496	
		2 630	3 371	10,8 %
Matériaux				
62 731	Allkem SA	244	641	
		244	641	2,1 %
Placements privés				
70 865	CHX Technologies Inc.	800	0	
666 666	Obsidian Strategics Inc.	750	0	
12	Panton Equity Partners L.P., catégorie A	1 341	187	
		2 891	187	0,6 %
Technologie				
1 114	Accenture PLC, catégorie A	194	463	
2 235	Applied Materials Inc.	186	418	
962	Broadcom Inc.	413	1 080	
13 105	Corning Inc.	593	540	
8 201	Fortinet Inc.	337	651	
3 360	Kinaxis Inc.	364	515	
1 429	Microsoft Corp.	45	610	
1 645	Motorola Solutions Inc.	358	605	
1 296	Palo Alto Networks Inc.	134	411	
2 328	VeriSign Inc.	643	637	
		3 267	5 930	19,2 %
Commissions de courtage (note 2)		(13)		
Total des placements		20 893 \$	27 610 \$	88,9 %
Autres éléments d'actif moins passif			3 462	11,1 %
Total de l'actif net			31 072 \$	100,0 %

* Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables.

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Constitution du Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds d'actions nord-américaines Starlight est d'offrir aux investisseurs une exposition à des titres de participation nord-américains à la recherche d'une appréciation du capital à long terme.

Le 21 juin 2023, le gestionnaire a renommé la série de titres suivante :

Fonds	Séries antérieures au 21 juin 2023 Redésignation	Séries après le 21 juin 2023 Redésignation
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	O, T8A	I, T8

Hierarchie de la juste valeur (note 3)

Les tableaux ci-dessous résument les données d'entrée utilisées par le Fonds pour évaluer les placements du Fonds comptabilisés à leur juste valeur.

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Placements au 30 septembre 2023	27 423	–	187	27 610
Placements au 31 mars 2023	25 103	–	188	25 291

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes. Les valeurs comptables de la trésorerie et des dividendes à recevoir se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est activement négocié et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé au niveau 1 cesse par la suite d'être activement négocié, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur n'exige l'utilisation d'intrants non observables importants, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Les placements de niveau 3 sont évalués en fonction des intrants importants suivants :

Nom	Juste valeur	Base d'évaluation	Apport significatif	Variation du ratio de + ou - 0,50
Panton Equity Partners L.P., catégorie A	187 \$	Flux de trésorerie actualisés en fonction de la juste valeur des parts de société en commandite.	Taux d'escompte	De 178 \$ à 196 \$

Le tableau ci-dessous résume l'évolution des instruments financiers classés au niveau 3 Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 31 mars 2023.

Pour la période terminée le 30 septembre 2023

	Solde au 31 mars 2023 \$	Achats \$	Ventes \$	Transferts nets \$	Réalisé gain (perte) \$	Gain (perte) non réalisé \$	Solde au 30 septembre 2023 \$
Actions	188	–	–	–	–	(1)	187
Total	188	–	–	–	–	(1)	187

Pour la période terminée le 31 mars 2023

	Solde au 31 décembre 2021 \$	Achats \$	Ventes \$	Transferts nets \$	Réalisé gain (perte) \$	Gain (perte) non réalisé \$	Solde au 31 mars 2023 \$
Actions	175	1 342	–	(175)	–	(1 154)	188
Total	175	1 342	–	(175)	–	(1 154)	188

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Titres rachetables (note 4)

Pour la période terminée le 30 septembre 2023

	Série A	Série F	Série I
Parts en circulation au début de la période	377	140	3
Parts émises	44	65	122
Parts rachetées	(16)	(73)	(1)
Parts réinvesties	–	–	–
Parts en circulation, fin de période	405	132	124

	Série PTF	Série R	Série R2	Série T8A
Parts en circulation au début de la période	46	1 170	190	383
Parts émises	–	–	–	–
Parts rachetées	(4)	(88)	(10)	(82)
Parts réinvesties	–	–	–	5
Parts en circulation, fin de période	42	1 082	180	306

Pour la période terminée le 31 mars 2023

	Série A	Série B	Série F	Série L	Série I
Parts en circulation au début de la période	318	177	134	18	3
Parts émises	176	–	64	–	–
Parts rachetées	(117)	(177)	(58)	(18)	–
Parts réinvesties	–	–	–	–	–
Parts en circulation, fin de période	377	–	140	–	3

	Série PTF	Série R	Série R2	Série T8A	Série T8B	Série T8C
Parts en circulation au début de la période	34	1 632	–	203	199	59
Parts émises	19	–	205	227	–	–
Parts rachetées	(7)	(462)	(15)	(52)	(203)	(63)
Parts réinvesties	–	–	–	5	4	4
Parts en circulation, fin de période	46	1,170	190	383	–	–

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Engagements (note 8)

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait aucun engagement.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

(a) Risque de marché

Le risque de marché représente la perte potentielle qui peut être causée par une variation de la juste valeur d'un instrument financier. Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés mondiaux. Les portefeuilles de placement du Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire.

(b) Autre risque de prix

Au 30 septembre 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	27 610	88,9
Exposition totale au marché	27 610	88,9

Au 31 mars 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	25 291	83,5
Exposition totale au marché	25 291	83,5

Au 30 septembre 2023, si les cours des bourses et des placements privés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 1 381 \$, soit 4,4 % de l'actif net total (31 mars 2023 : 1 265 \$, soit 4,2 % de l'actif net).

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

(c) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des liquidités et des placements en actions libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la devise fonctionnelle. Il est donc exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés dans d'autres devises mondiales fluctue en raison des variations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition des Fonds aux risques de change :

30 septembre 2023

Type de devise	Exposition au risque de change \$	% de l'actif net total
Dollar américain	22 932	73,8
Total	22 932	73,8

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(c) Risque de change (suite)

31 mars 2023

Type de devise	Exposition au risque de change	
	\$	% de l'actif net total
Dollar américain	17 937	59,2
Total	17 937	59,2

Au 30 septembre 2023, si le taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé augmentait ou diminuait de 1 %, toutes les autres variables étant maintenues constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 293 \$ (1 793 \$ au 31 mars 2023). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire (tel que défini ci-dessous) surveille les positions en devises dans le cadre de la construction globale du portefeuille.

(d) Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023. Par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à un risque de taux d'intérêt important en raison des fluctuations du niveau actuel des taux d'intérêt du marché.

(e) Risque de crédit

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit.

(f) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de liquidité. Le passif comprend les honoraires payables du comité d'examen indépendant, les frais d'exploitation payables et les frais de gestion payables, qui devraient tous être réglés dans les 90 jours.

Les parts rachetables sont remboursables sur demande au gré du détenteur. Les placements liquides du Fonds sont considérés comme excédant les exigences de rachat.

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(g) Risque de concentration

Le risque de concentration résulte de la concentration des expositions au sein d'une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produit, du secteur d'activité ou du type de contrepartie.

Les placements du Fonds se sont concentrés dans les secteurs suivants :

Secteur	Au 30 septembre 2023 % de l'actif net	Au 31 mars 2023 % de l'actif net
Soins de santé	19,5	19,2
Technologie	19,2	21,7
Industries	10,8	6,6
Fonds	10,5	9,4
Finances	10,2	6,8
Consommation discrétionnaire	5,8	5,0
Services de communication	4,5	5,4
Biens de consommation de base	3,3	4,1
Énergie	2,4	2,2
Matériaux	2,1	2,0
Placements privés	0,6	0,6
Services publics	–	0,5
Total des placements	88,9	83,5

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 11)

	30 septembre 2023		31 mars 2023	
	Juste valeur de placement dans les fonds sous-jacents \$	Pourcentage de participation %	Juste valeur de placement dans les fonds sous-jacents \$	Pourcentage de participation %
Entités structurées non consolidées				
Mandat privé d'actions mondiales Starlight, série I	1 028	3,3	1 028	3,4
Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, série I	997	3,2	556	1,8
Fonds de croissance mondiale Starlight, série F	1 250	4,0	1 249	4,1
Panton Equity Partners L.P., catégorie A	–	0,6	–	0,6

Fonds d'actions nord-américaines Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Parties liées (note 12)

(a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période terminée le 30 septembre 2023 se sont élevés à 343 \$ (30 juin 2022 : 392 \$), dont 48 \$ en frais de gestion courus en souffrance dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : 49 \$).

(b) Frais d'exploitation

Le gestionnaire reçoit des frais d'exploitation du Fonds pour les services opérationnels quotidiens. Les frais d'exploitation pour la période close le 30 septembre 2023 s'élevaient à 195 \$ (30 juin 2022 : 155), avec 30 \$ de frais d'exploitation courus impayés dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : 22 \$).

(c) Commissions de rendement

Le gestionnaire reçoit une commission de rendement du Fonds lorsque le taux de rendement d'une série dépasse le rendement de l'indice de référence du Fonds, jusqu'à un maximum de 0,30 % (voir la note 6). La commission de rendement pour la période terminée le 30 septembre 2023 s'est élevée à néant (30 juin 2022 : néant), les commissions de rendement cumulées dues au gestionnaire s'élevant à néant au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : néant).

(d) Transactions de parts avec des parties liées

Les dirigeants, les administrateurs et les entités liées du gestionnaire investissent de temps à autre dans des parts du Fonds dans le cours normal des affaires, au même titre que les investisseurs sans lien de dépendance. Au 30 septembre 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, détenait aucune part du Fonds (31 mars 2023 : néant).

Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant illustre le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes se terminant le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 :

Série	30 septembre 2023	30 juin 2022
Série A	384	294
Série B	–	158
Série F	159	149
Série L	–	18
Série I	51	3
Série PTF	45	42
Série R	1 127	1 572
Série R2	186	–
Série T8A	354	217
Série T8B	–	182
Série T8C	–	57

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

États intermédiaires de la situation financière

(En milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants des titres)

Au	Note	30 septembre 2023 (non audité)	31 mars 2023) (audité)
Actifs			
Actifs courants			
Placements (Coût : 30 septembre 2023 : 193 479 \$, 31 mars 2023 : 170 882 \$)		272 998	\$ 263 150
Trésorerie		19 864	51 424
Créances sur les distributions de placements		210	155
Créances sur les placements vendus		2 521	–
Souscriptions à recevoir		106	92
Dividendes à recevoir		371	455
Total de l'actif		296 070	\$ 315 276
Passifs			
Passifs courants			
Rachats		401	1 162
Payable pour les placements achetés		2 224	155
Comptes créditeurs et charges à payer		498	565
Dividendes payables		22	27
Total du passif (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts de titres rachetables)		3 145	\$ 1 909
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables par série			
Série A		124 527	\$ 137 104
Série B		11 205	12 326
Série C		4 536	4 977
Série F		95 518	100 800
Série FT6		1	–
Série FT8		1	–
Série L		4 521	4 880
Série I		49	226
Série PTF		8 054	8 156
Série T8		40 359	39 647
Série T8B		4 154	4 496
Série T8C		–	755
		292 925	\$ 313 367
Nombre de titres rachetables en circulation			
	4		
Série A		8 575	9 237
Série B		859	921
Série C		346	371
Série F		5 015	5 208
Série FT6		–	–
Série FT8		–	–
Série L		259	273
Série I		5	21
Série PTF		635	634
Série T8		5 855	5 516
Série T8B		660	683
Série T8C		–	114

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

États intermédiaires de la situation financière (suite)

(En milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants des titres)

Au	Note	30 septembre 2023 (non audité)	31 mars 2023 (audité)
Nombre de titres rachetables en circulation	4		
Série A		14,52 \$	14,84 \$
Série B		13,05 \$	13,38 \$
Série C		13,10 \$	13,43 \$
Série F		19,05 \$	19,35 \$
Série FT6		9,54 4	–
Série FT8		9,50 \$	–
Série L		17,43 \$	17,87 \$
Série I		10,63 \$	10,73 \$
Série PTF		12,68 \$	12,87 4
Série T8		6,89 \$	7,19 \$
Série T8B		6,29 \$	6,58 \$
Série T8C		–	6,64 \$

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

États intermédiaires du résultat global

Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités)

(voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants des titres)

	Note	2023	2022
Revenu			
Gain (perte) net sur placements			
Revenu de dividendes		3 371 \$	4 118 \$
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		825	185
Distribution des revenus sous forme de placements		367	
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de produits dérivés		11 746	25 238
Variation nette de l'appréciation (amortissement) latente des placements et des dérivés		(12 749)	(71 164)
Autres éléments de revenus			
Gain (perte) de change réalisé sur la trésorerie		153	319
Variation nette de l'appréciation (dépréciation) latente de la devise étrangère		(168)	–
Total des produits (de la perte)		3 545	(41 304)
Dépenses			
Frais de gestion	12	2 775	3 339
Frais de déclaration des porteurs de titres		388	354
Honoraires d'audit		105	37
Frais juridiques		77	9
Frais d'agence de transfert		70	114
Coûts de transaction	2	68	15
Frais de dépôt		34	14
Frais du comité d'examen indépendant		21	3
Frais de garde		9	59
Charges d'intérêts		2	–
Total des dépenses		3 549	3 944
Dépenses annulées/absorbées par le gestionnaire		(258)	(23)
Bénéfice (perte) avant impôt sur placement		254	(45 225)
Retenues à la source sur les revenus étrangers		(132)	(93)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables		122 \$	(45 318) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables par série			
Série A		(110)	(20 393)
Série B		(42)	(1 975)
Série C		(18)	(750)
Série F		370	(13 903)
Série FT6		–	–
Série FT8		–	–
Série L		(20)	(779)
Série I		2	(30)
Série PTF		44	(1 298)
Série T8		(93)	(5 271)
Série T8B		(17)	(784)
Série T8C		6	(135)
		122 \$	(45 318) \$

Catégorie de croissance de dividendes Starlight
États intermédiaires du résultat global (suite)
Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités)
(voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens, sauf pour les montants des titres)

	Note	2023	2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables par titre			
Série A		(0,01) \$	(1,95) \$
Série B		(0,05) \$	(1,78) \$
Série C		(0,05) \$	(1,81) \$
Série F		0,07 \$	(2,47) \$
Série FT6		(0,36) \$	–
Série FT8		(0,36) \$	–
Série L		(0,08) \$	(2,42) \$
Série I		0,22 \$	(1,33) \$
Série PTF		0,07 \$	(1,58) \$
Série T8		(0,02) \$	(1,00) \$
Série T8B		(0,03) \$	(0,95) \$
Série T8C		0,05 \$	(0,96) \$

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

États intermédiaires des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables

Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série A 2023	Série A 2022	Série B 2023	Série B 2022	Série C 2023	Série C 2022
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables au début de la période	137 104 \$	177 435 \$	12 326 \$	17 576 \$	4 977 \$	6 530 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres	(110)	(20 393)	(42)	(1 975)	(18)	(750)
Dividendes versés aux porteurs de titres rachetables						
Des dividendes	(1 027)	(1 254)	(93)	(115)	(38)	(43)
Des gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(1 577)	—	(143)	—	(58)	—
	(2 604)	(1 254)	(236)	(115)	(96)	(43)
Opérations sur titres remboursables (note 4)						
Produit de la vente de valeurs mobilières	2 106	7 382	—	—	—	—
Dividendes réinvestis	2 468	1 182	214	104	86	39
Montant payé pour les titres rachetés	(14 437)	(17 177)	(1 057)	1 958	(413)	(492)
	(9 863)	(8 613)	(843)	(1 854)	(327)	(453)
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables à la fin de la période	124 527 \$	147 175 \$	11 205 \$	13 632 \$	4 536 \$	5 284 \$
	Série F 2023	Série F 2022	Série FT6 2023	Série FT6 2022	Série FT8 2023	Série FT8 2022
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables au début de la période	100 800 \$	113 465 \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables	370	(13 903)	—	—	—	—
Dividendes versés aux porteurs de titres rachetables						
Des dividendes	(755)	(717)	—	—	—	—
Des gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(1 160)	—	—	—	—	—
	(1 915)	(717)	—	—	—	—
Opérations sur titres remboursables (note 4)						
Produit de la vente de valeurs mobilières	5 133	17 246	1	—	1	—
Dividendes réinvestis	1 577	582	—	—	—	—
Montant payé pour les titres rachetés	(10 447)	(6 805)	—	—	—	—
	(3 737)	11 023	1	—	1	—
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables à la fin de la période	95 518 \$	109 868 \$	1 \$	— \$	1 \$	— \$

Catégorie de croissance de dividendes Starlight
États des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables (suite)
Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Série L 2023	Série L 2022	Série I 2023	Série I 2022	Série PTF 2023	Série PTF 2022
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables au début de la période	4 880 \$	6 813 \$	226 \$	158 \$	8 156 \$	12 481 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de	(20)	(779)	2	(30)	44	(1 298)
Dividendes versés aux porteurs de titres rachetables						
Des dividendes	(37)	(34)	(1)	(2)	(63)	(69)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(57)	–	(1)	–	(97)	–
	(94)	(34)	(2)	(2)	(160)	(69)
Opérations sur titres remboursables (note 4)						
Produit de la vente de valeurs mobilières	–	15	1	160	158	411
Dividendes réinvestis	84	31	2	2	–	–
Montant payé pour les titres rachetés	(329)	(651)	(180)	(20)	(144)	(2 719)
	(245)	(605)	(177)	142	14	(2 308)
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables à la fin de la période	4 521 \$	5 395 \$	49 \$	268 \$	8 054 \$	8 806 \$
			Série T8 2023	Série T8 2022	Série T8B 2023	Série T8B 2022
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables au début de la période			39 647 \$	45 775 \$	4 496 \$	7 031 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables			(93)	(5,271)	(17)	(784)
Dividendes versés aux porteurs de titres rachetables						
Des dividendes			(640)	(1 444)	(69)	(209)
Des gains en capital			–	–	–	–
Remboursement de capital			(983)	(381)	(106)	(55)
			(1 623)	(1 825)	(175)	(264)
Opérations sur titres remboursables (note 4)						
Produit de la vente de valeurs mobilières			3 501	1 478	–	–
Dividendes réinvestis			113	122	47	64
Montant payé pour les titres rachetés			(1 186)	(2 247)	(197)	(729)
			2 428	(647)	(150)	(665)
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables à la fin de la période			40 359 \$	38 032 \$	4 154 \$	5 318 \$

Catégorie de croissance de dividendes Starlight
États des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables (suite)
Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)
(En milliers de dollars canadiens)

	Série T8C 2023	Série T8C 2022	Total 2023	Total 2022
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables au début de la période	755 \$	1 213 \$	313 367 \$	388 477 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables	6	(135)	122	(45 318)
Dividendes versés aux porteurs de titres rachetables				
Des dividendes	(4)	(36)	(2 727)	(3 923)
Des gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	(6)	(10)	(4 188)	(446)
	(10)	(46)	(6 915)	(4 369)
Opérations sur titres remboursables (note 4)				
Produit de la vente de valeurs mobilières	-	-	10 901	26 692
Dividendes réinvestis	8	32	4 599	2 158
Montant payé pour les titres rachetés	(759)	(206)	(29 149)	(33 004)
	(751)	(174)	(13 649)	(4 154)
Actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables à la fin de la période	- \$	858 \$	292 925 \$	334 636 \$

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

États intermédiaires des flux de trésorerie

Pour les périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2022 (non audités) (voir note 1)

(En milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation		122 \$	(45 318) \$
Ajustements :			
Achat de placements		(55 020)	(4 556)
Produit de la disposition de placements		44 016	42 330
Commission de courtage	2	68	15
Distribution hors trésorerie des placements		(367)	–
Montant à recevoir au titre de distributions provenant de placements		(55)	–
Variation nette de l'amortissement latent(e) des devises		168	(319)
Perte (gain) nette réalisée sur la vente de placements et de produits dérivés		(11 746)	(25 238)
Variation nette de l'amortissement non réalisé (appréciation) des placements et des dérivés		12 749	71 164
		(10 065)	38 078
Variation nette du besoin en fonds de roulement hors trésorerie		17	750
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		(10 048)	38 828
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Émission de valeurs mobilières		10 887	26 958
Paie ment lors du rachat de titres		(29 910)	(33 109)
Dividendes versés aux détenteurs de titres rachetables, déduction faite des dividendes réinvestis		(2 321)	(2 214)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(21 344)	(8 365)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(31 392)	30 463
Variation nette de l'amortissement latent(e) des devises		(168)	319
Trésorerie en début de période		51 424	867
Trésorerie à la fin de la période		19 864 \$	31 649 \$
Dividendes reçus, nets de retenues à la source		3 323 \$	4 188
Intérêts reçus		825 \$	185

Catégorie de croissance de dividendes Starlight
Annexe du portefeuille de placements (non audité)
Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Services de communication				
26 427	BCE Inc.	1 528 \$	1 370 \$	
63 858	TELUS Corp.	1 529	1 416	
		3 057	2 787	1,0 %
Consommation discrétionnaire				
31 000	TJX Cos Inc.	3 284	3 287	
2 283	NIKE Inc.	304	295	
96 373	Gildan Activewear Inc.	3 881	3 669	
		7 469	7 689	2,6 %
Biens de consommation de base				
58 812	Alimentation Couche-Tard Inc.	3 692	4 057	
5 103	The Hershey Co.	1 509	1 380	
65 000	Coca-Cola Co.	2 321	4 920	
11 796	Costco Wholesale Corp.	2 302	9 010	
197 388	Jamieson Wellness Inc.	3 613	4 810	
		13 436	24 177	8,3 %
Énergie				
199 430	Suncor Énergie Inc.	6 607	9 315	
21 561	Tourmaline Oil Corp.	1 531	1 474	
		8 138	10 789	3,7 %
Finances				
61 821	Banque de Montréal	7 064	7 083	
120 206	Bank of America Corp.	4 692	4 450	
139 281	Banque de Nouvelle-Écosse	8 529	8 479	
247 732	Brookfield Corp.	2 238	10 521	
24 200	Intact Corporation financière	4 648	4 792	
10 357	Marsh & McLennan Cos Inc.	2 268	2 665	
126 980	Power Corp. of Canada	4 338	4 391	
122 717	Banque Royale du Canada	8 585	14 567	
88 917	Financière Sun Life inc.	5 712	5 893	
2 899	S&P Global Inc.	1 518	1 432	
110 727	Banque Toronto-Dominion	4 966	9 061	
33 365	Visa Inc., catégorie A	4 102	10 376	
		58 658	83 709	28,6 %
Fonds				
917 000	Mandat privé d'actions mondiales Starlight, série I	9 170	11 252	
1 107 912	Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, série I	16 318	15 402	
		25 488	26 655	9,1 %

Catégorie de croissance de dividendes Starlight
Annexe du portefeuille de placements (non auditée) (suite)
Au 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
Soins de santé				
23 960	Abbott Laboratories	1 134 \$	3 137 \$	
64 436	CVS Health Corp.	7 276	6 083	
16 699	Stryker Corp.	1 824	6 170	
3 237	Thermo Fisher Scientific Inc.	2 224	2 215	
19 433	UnitedHealth Group Inc.	10 220	13 247	
		<u>22 677</u>	<u>30 852</u>	<u>10,5 %</u>
Industriels				
43 148	Cargojet Inc.	2 709	3 885	
10 681	Northrop Grumman Corp.	6 444	6 357	
54 839	Otis Worldwide Corp.	6 175	5 954	
104 702	Stantec Inc.	4 501	9 227	
58 255	Waste Connections Inc.	4 780	10 624	
		<u>24 608</u>	<u>36 048</u>	<u>12,3 %</u>
Technologie de l'information				
701	Accenture PLC	260	291	
10 264	Allegion plc	1 543	1 446	
6 139	Broadcom Inc.	4 875	6 894	
29 581	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 550	4 351	
56 448	Carrier Global Corp.	3 236	4 213	
41 000	Enghouse Systems Ltd.	1 592	1 229	
30 864	Microsoft Corp.	3 171	13 176	
85 000	Open Text Corp.	3 403	4 052	
59 691	Oracle Corp.	2 756	8 548	
		<u>25 386</u>	<u>44 200</u>	<u>15,1 %</u>
Utilitaires				
152 864	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	4 685	6 093	
		<u>4 685</u>	<u>6 093</u>	<u>2,1 %</u>
Commissions de courtage (note 2)		(124)		
Total des placements		<u>193 479 \$</u>	<u>272 998 \$</u>	<u>93,2 %</u>
Autres éléments d'actif moins passif			19 927	6,8 %
Total de l'actif net			<u>292 925 \$</u>	<u>100,0 %</u>

* Le pourcentage de l'actif net indiqué correspond aux montants à la juste valeur de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables.

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens)

Constitution du Fonds (note 1)

L'objectif de placement de la Catégorie de croissance de dividendes Starlight est d'obtenir une croissance du capital à long terme supérieure à la moyenne, conformément à une philosophie de placement prudente qui englobe une approche de portefeuille diversifiée. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes qui font preuve d'une solidité financière et d'un bon potentiel de croissance.

Le 21 juin 2023, le gestionnaire a renommé la série de titres suivante :

Fonds	Séries antérieures au 21 juin 2023 Redésignation	Séries après le 21 juin 2023 Redésignation
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	O, T8A	I, T8

Hiérarchie de la juste valeur (note 3)

Les tableaux ci-dessous résument les données d'entrée utilisées par le Fonds pour évaluer les placements du Fonds comptabilisés à leur juste valeur.

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Placements au 30 septembre 2023	246 343	26 655	–	272 998
Placements au 31 mars 2023	240 396	22 754	–	263 150

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes. Les valeurs comptables de la trésorerie et des dividendes à recevoir se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est activement négocié et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé au niveau 1 cesse par la suite d'être activement négocié, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur n'exige l'utilisation d'intrants non observables importants, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes terminées le 30 septembre 2023 et le 31 mars 2023.

Titres rachetables (note 4)

Pour la période terminée le 30 septembre 2023

	Série A	Série B	Série C	Série F	Série FT6	Série FT8
Parts en circulation au début de la période	9 237	921	371	5 208	–	–
Parts émises	141	–	–	263	–	–
Parts rachetées	(969)	(78)	(31)	(537)	–	–
Parts réinvesties	166	16	6	81	–	–
Parts en circulation, fin de période	8 575	859	346	5 015	–	–
	Série L	Série I	Série PTF	Série T8A	Série T8B	Série T8C
Parts en circulation au début de la période	273	21	634	5 516	683	114
Parts émises	–	–	12	489	–	–
Parts rachetées	(19)	(16)	(11)	(166)	(30)	(115)
Parts réinvesties	5	–	–	16	7	1
Parts en circulation, fin de période	259	5	635	5 855	660	–

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens)

Titres rachetables (note 4) (suite)

Pour la période terminée le 31 mars 2023

	Série A	Série B	Série C	Série F	Série FT6	Série FT8
Parts en circulation au début de la période	10 684	1 166	432	5 331	–	–
Parts émises	938	–	–	1 129	–	–
Parts rachetées	(2 624)	(268)	(70)	(1 357)	–	–
Parts réinvesties	239	23	9	105	–	–
Parts en circulation, fin de période	9 237	921	371	5 208	–	–

	Série L	Série I	Série PTF	Série T8A	Série T8B	Série T8C
Parts en circulation au début de la période	340	13	889	5 233	871	149
Parts émises	1	15	58	868	–	–
Parts rachetées	(74)	(8)	(313)	(623)	(209)	(45)
Parts réinvesties	6	1	–	38	21	10
Parts en circulation, fin de période	273	21	634	5 516	683	114

Engagements (note 8)

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait aucun engagement.

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

(a) Risque de marché

Le risque de marché représente la perte potentielle qui peut être causée par une variation de la juste valeur d'un instrument financier. Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés mondiaux. Les portefeuilles de placement du Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire.

(b) Autre risque lié aux prix

Au 31 septembre 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	272 998	93,2
Exposition totale au marché	272 998	93,2

Au 31 mars 2023, l'exposition globale au marché était la suivante :

	Juste valeur \$	% de l'actif net total %
Placements	263 150	84,0
Exposition totale au marché	263 150	84,0

Au 30 septembre 2023, si les cours des bourses et des placements privés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables étant demeures constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 13 650 \$, soit 4,7 % de l'actif net total (31 mars 2023 : 13 158 \$, soit 4,2 % de l'actif net).

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut être importante.

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

(c) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des liquidités et des placements en actions libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la devise fonctionnelle. Il est donc exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés dans d'autres devises mondiales fluctue en raison des variations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition des Fonds aux risques de change :

30 septembre 2023

Type de devise	Exposition au risque de change \$	% de l'actif net total %
Dollar américain	120 041	40,9
Total	120 041	40,9

31 mars 2023

Type de devise	Exposition au risque de change \$	% de l'actif net total %
Dollar américain	95 561	30,5
Total	95 561	30,5

(d) Risque de taux d'intérêt

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023. Par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à un risque de taux d'intérêt important en raison des fluctuations du niveau actuel des taux d'intérêt du marché.

(e) Risque de crédit

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit.

(f) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de liquidité. Le passif se compose principalement des honoraires payables du comité d'examen indépendant, des charges d'exploitation payables et des frais de gestion payables, qui devraient tous être réglés dans les 90 jours.

Les parts rachetables sont remboursables sur demande au gré du détenteur. Les placements liquides du Fonds sont considérés comme excédant les exigences de rachat.

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds

(En milliers de dollars canadiens)

Risques liés aux instruments financiers (note 10) (suite)

(g) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des expositions à une même catégorie de placements, en ce qui concerne l'emplacement géographique, le type de produit, le secteur d'activité ou le type de contrepartie. L'annexe du portefeuille du Fonds comprend un sommaire du risque de concentration du Fonds par secteur d'activité.

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les secteurs suivants :

Secteur	30 septembre 2023 % de l'actif net	31 mars 2023 % de l'actif net
Finances	28,6	27,0
Technologie de l'information	15,1	9,8
Industriels	12,3	10,0
Soins de santé	10,5	8,6
Fonds	9,1	7,3
Biens de consommation de base	8,3	7,8
Énergie	3,7	2,4
Consommation discrétionnaire	2,6	1,0
Services publics	2,1	4,6
Services de communication	1,0	4,3
Matériaux	—	1,2
Total des placements	93,2	84,0

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Notes afférentes aux états financiers (non auditées)

30 septembre 2023

Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds
(En milliers de dollars canadiens)

Parties liées (note 12)

(a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période terminée le 30 septembre 2023 se sont élevés à 2 775 \$ (au 30 juin 2022 : 3 339 \$), dont 445 \$ en frais de gestion courus en souffrance dus au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 mars 2023 : 505 \$).

(b) Frais d'exploitation

Le Fonds verse au gestionnaire des frais d'exploitation pour les services opérationnels quotidiens qu'il fournit. Les frais d'exploitation pour la période terminée le 30 septembre 2023 se sont élevés à 962 \$ (30 juin 2022 : 613), dont 73 \$ en frais d'exploitation courus impayés dus au gestionnaire au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : 81 \$).

(c) Commissions de rendement

Le gestionnaire reçoit une commission de rendement du Fonds lorsque le taux de rendement d'une série dépasse le rendement de l'indice de référence du Fonds, jusqu'à un maximum de 0,30 % (voir la note 6). La commission de rendement pour la période terminée le 30 septembre 2023 s'est élevée à néant (30 juin 2022 : néant), les commissions de rendement cumulées dues au gestionnaire s'élevant à néant au 30 septembre 2023 (31 mars 2023 : néant).

(d) Transactions de parts avec des parties liées

Les dirigeants, les administrateurs et les entités liées du gestionnaire investissent de temps à autre dans des parts du Fonds dans le cours normal des affaires, au même titre que les investisseurs sans lien de dépendance. Au 30 septembre 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, détenait aucune part du Fonds (31 mars 2023 : néant).

Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant illustre le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes se terminant le 30 septembre 2023 et le 31 mars 2023 :

Série	30 septembre 2023	30 juin 2022
Série A	8 900	10 473
Série B	895	1 104
Série C	359	414
Série F	5 021	5 622
Série FT6	—	—
Série FT8	—	—
Série L	266	322
Série I	9	22
Série PTF	632	825
Série T8A	5 654	5 226
Série T8B	670	825
Série T8C	113	141

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

1. Constitution des Fonds

Les Fonds sont composés de sept fiducies de fonds communs de placement à capital variable (les « fiducies ») et de Stone Corporate Funds Limited, une société de placement à capital variable qui détient une catégorie d'actions (« SCFL » ou la « Société »). Les fiducies et la catégorie de la Société sont appelées collectivement les « Fonds » et, individuellement, un « Fonds ». Les fiducies ont été établies en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie et sont autorisées à émettre un nombre illimité de titres sans valeur nominale de chaque série. SCFL est une société exploitée en vertu des lois du Canada et qui détient un capital autorisé composé d'un nombre illimité de titres ordinaires et de vingt-cinq catégories de titres spéciaux. À l'heure actuelle, une seule catégorie a été constituée. Chaque catégorie de titres spéciaux peut, à son tour, émettre un nombre illimité de titres.

Le terme « titres » est utilisé pour désigner les parts des fiducies et les actions de la Société. Les Fonds sont actuellement offerts au moyen de titres libellés en dollars canadiens. Un nombre illimité de titres peut être émis.

Les Fonds ont été constitués aux dates suivantes :

Fonds	Série	Date de création
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	FNB, A, F, FT6, I, O, O6, T6	2 octobre 2018
Fonds d'immobilier mondial Starlight	FNB, A, F, FT6, I, O, O6, T6	2 octobre 2018
Fonds équilibré mondial Starlight	T8, T8B	1 ^{er} septembre 2007
	AA, FF	5 janvier 2009
	FT6, FT8	1 ^{er} août 2023
	I	1 ^{er} août 2019
Fonds de croissance mondiale Starlight	A	31 décembre 1998
	F	1 ^{er} août 2003
	FT6	1 ^{er} août 2023
	T8	1 ^{er} septembre 2007
	I	1 ^{er} août 2019
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	A	1 ^{er} novembre 1995
	F	1 ^e août 2003
	T8	1 ^{er} septembre 2007
	I	1 ^{er} août 2019
	PTF	22 mars 2021
	R	30 juillet 2020
	R2	4 juillet 2022
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	A	14 novembre 1957
	B, C, F	1 ^{er} août 2003
	FT6, FT8	1 ^{er} août 2023
	T8, T8B	1 ^{er} septembre 2007
	L	1 ^{er} septembre 2011
	I	1 ^{er} août 2019
	PTF	3 septembre 2019

Les activités de placement des Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les Fonds, à l'exception du Fonds d'infrastructures mondiales Starlight et du Fonds d'immobilier mondial Starlight (les « Fonds Stone »), étaient auparavant gérés par Stone Asset Management Limited (« SAM »). Le 7 juillet 2022, Starlight Investments Capital LP (« Starlight Capital »), par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis toutes les actions ordinaires émises et en circulation de la société mère de SAM, Stone Investment Group Limited (« SIG »). Dans le cadre de l'entente, le nom de SIG a été changé pour Starlight Capital Corporation (« SCC »). Le 21 juin 2023, Starlight Capital a assumé la gestion et la gestion de portefeuille des fonds Stone ainsi que le fiduciaire des fonds fiduciaires SAM.

L'adresse du siège social des Fonds est la suivante : 3280 Bloor Street West, Centre Tower, Suite 1400, Toronto (Ontario) M8X 2X3. La Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC ») agit à titre de dépositaire et d'administrateur des Fonds et Starlight Capital agit à titre de fiduciaire.

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

Date de présentation des rapports financiers

Les informations fournies dans ces états financiers et leurs notes sont en date du 30 septembre 2023 et du 31 mars 2023, ou pour le semestre terminé le 30 septembre 2023 et le semestre terminé le 30 juin 2022. La fin de l'exercice financier des Fonds Stone a été reportée du 31 décembre au 31 mars, à compter du 31 mars 2023. La publication des états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 28 novembre 2023.

2. Principales conventions comptables

Les principales méthodes comptables adoptées par les Fonds pour la préparation des présents états financiers sont décrites dans les paragraphes qui suivent.

Déclaration de conformité et mode de présentation

Les présents états financiers (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board, et tel que l'exigent les lois canadiennes sur les valeurs mobilières et le Conseil des normes comptables du Canada.

Les éléments compris dans les états financiers des Fonds sont évalués selon la devise de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs activités (la « devise fonctionnelle »). Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, le dollar canadien étant la devise fonctionnelle et la devise de présentation des Fonds. Sauf indication contraire, tous les montants sont arrondis au millier de dollars près. Les présents états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation en tenant compte du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers (dont les instruments financiers dérivés), lesquels ont été évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

La préparation d'états financiers conformément aux normes IFRS exige le recours à certaines estimations comptables critiques. Elle exige également que la direction fasse preuve de jugement dans l'application des méthodes comptables des Fonds. Les domaines pour lesquels le degré de jugement et de complexité est le plus élevé, ou ceux où les hypothèses et les estimations sont importantes pour les états financiers, sont décrits, le cas échéant, à la note intitulée « Estimations comptables et jugements critiques ».

Les principales méthodes comptables des Fonds sont présentées ci-dessous :

Instruments financiers

(a) Classification et évaluation

En vertu d'IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »), un instrument financier peut être classé et évalué en fonction de son appartenance aux catégories suivantes : au coût amorti et à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour qu'une entité puisse déterminer quelle catégorie de classement et d'évaluation est la plus appropriée, elle doit, en vertu d'IFRS 9, examiner le modèle économique suivi pour la gestion de ses instruments financiers ainsi que les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels associés aux instruments financiers.

Dans le modèle économique des Fonds, la gestion des actifs financiers vise à générer des flux de trésorerie grâce à la vente d'actifs. Les décisions sont prises en fonction de la juste valeur des actifs et les actifs sont gérés de manière à réaliser cette juste valeur. Ce modèle économique correspond à la catégorie de classement et d'évaluation « à la juste valeur par le biais du résultat net ». Les titres de créance sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à IFRS 9, car les Fonds, en vertu de leur modèle économique, ne détiennent pas ces actifs dans le but d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels. La perception de flux de trésorerie contractuels est un objectif secondaire, et non principal, dans le modèle économique des Fonds.

On présume que la valeur comptable, déduction faite de la charge pour perte de valeur des autres débiteurs et créditeurs, se rapproche de la juste valeur. Aux fins de communication d'information, on estime la juste valeur des passifs financiers en actualisant les flux de trésorerie contractuels futurs au taux d'intérêt courant du marché offert au Fonds pour des instruments financiers semblables.

(b) Dépréciation

À l'égard de la dépréciation des actifs financiers, IFRS 9 exige un modèle des pertes de crédit attendues qui tienne compte des pertes de crédit attendues et de leur variation à chaque date de clôture, de manière à refléter la variation du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale des actifs financiers. Plus précisément, IFRS 9 exige que les Fonds comptabilisent une correction de valeur pour les pertes de crédit attendues au titre des actifs financiers évalués au coût amorti. Le montant des pertes de crédit encourues par les Fonds sur les actifs financiers évalués au coût amorti n'est pas significatif.

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

(c) Comptabilisation

Les instruments financiers des Fonds comprennent les placements évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, la trésorerie, souscriptions à recevoir, dividendes à recevoir, le montant à recevoir au titre des placements vendus, les rachats à payer, le montant à payer au titre des placements achetés et les distributions à payer. Tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière au moment où les Fonds deviennent partie aux engagements contractuels de l'instrument. Un instrument financier est décomptabilisé lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie de cet instrument a expiré ou que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété.

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale, plus les coûts de transaction s'il s'agit d'un instrument financier évalué au coût amorti, au moment où les Fonds deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de la transaction, soit la date à laquelle un placement est acheté ou vendu en vertu d'un contrat dont les modalités imposent la livraison de l'instrument dans le délai défini par le marché concerné. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables sont présentées à la valeur de rachat. Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements sont les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative de ces derniers dans le cadre des transactions avec les porteurs de parts.

Les méthodes comptables d'évaluation de la juste valeur de leurs placements sont identiques à celles utilisées pour évaluer leur valeur liquidative (« VL ») dans le cadre d'opérations avec des porteurs de parts.

(d) Compensation

Les actifs et passifs financiers font l'objet d'une compensation et le montant net est inscrit à l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et que les Fonds ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, un Fonds peut conclure diverses conventions-cadres de compensation ou autres ententes semblables qui ne répondent pas aux exigences autorisant la compensation à l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants concernés dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation des contrats. Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, aucun montant n'a été compensé dans les états de la situation financière.

(e) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants sur le marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (tels que des dérivés cotés et des titres négociables) repose sur les cours de clôture du marché à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs financiers comme pour les passifs financiers lorsque ce cours de clôture est compris dans l'écart acheteur-vendeur observé ce jour-là. Si le cours de clôture n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le cours, compris dans cet écart, qui reflète le mieux la juste valeur, en tenant compte des faits et des circonstances propres à la situation.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un secteur d'activité, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, notamment des dérivés négociés de gré à gré, est établie à l'aide de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent plusieurs méthodes et émettent des hypothèses qui sont basées sur les conditions du marché à chaque date de clôture. Les techniques d'évaluation comprennent la comparaison avec des opérations analogues récentes conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison à des instruments qui sont essentiellement identiques, des analyses de la valeur actualisée des flux de trésorerie, des modèles d'évaluation du prix des options et d'autres techniques fréquemment utilisées par les intervenants sur le marché et qui reposent le plus possible sur l'utilisation de données d'entrée observables.

Pour les instruments pour lesquels il n'existe pas de marché actif, les Fonds peuvent avoir recours à des données externes ou à des modèles d'établissement des prix conçus à l'interne, lesquels sont habituellement fondés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme étant la norme dans le secteur. Les modèles d'évaluation servent essentiellement à évaluer les titres de capitaux propres et les titres d'emprunt non cotés et les autres instruments d'emprunt pour lesquels les marchés étaient ou ont été inactifs durant l'exercice. Certaines des données d'entrée utilisées dans ces modèles peuvent ne pas être observables sur le marché et, par conséquent, sont estimées en se fondant sur des hypothèses.

La variable de sortie d'un modèle est toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qu'il est impossible de déterminer avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées pourraient ne pas refléter tous les facteurs pertinents relatifs

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

aux titres que les Fonds détiennent. Les évaluations sont par conséquent ajustées, selon le cas, pour tenir compte de facteurs additionnels, y compris le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque de contrepartie.

La juste valeur des instruments financiers autres que des placements évalués à la juste valeur par le biais du résultat net est très proche de leur valeur comptable, car ces instruments ont des échéances à court terme.

Pour d'autres précisions au sujet des évaluations de la juste valeur des Fonds, se reporter à la note 3.

(f) Créances sur les placements vendus et payables sur les placements achetés

Les montants représentant les créances sur les titres vendus et les dettes sur les titres achetés ont été sous-traités, mais n'ont pas encore été réglés ou livrés à la date de clôture.

(g) Conversion de devises étrangères

Les souscriptions, les rachats et certains éléments de rendement des Fonds sont libellés en dollars canadiens, qui est également leur Devise fonctionnelle et de présentation. Les transactions en devises étrangères sont converties dans la Devise fonctionnelle à l'aide des taux de change en vigueur aux dates auxquelles les transactions ont lieu. Les actifs et passifs en devises libellés dans une devise étrangère sont convertis dans la Devise fonctionnelle en utilisant le taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les produits et les charges en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date respective de ces opérations.

La part des résultats d'exploitation découlant des variations des taux de change sur les placements de portefeuille n'est pas isolée des fluctuations découlant des variations des prix du marché. Les gains et pertes de change réalisés liés à la trésorerie sont présentés sous la rubrique « Gain (perte) de change réalisé sur la trésorerie » et les gains (pertes) réalisés liés à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés dans la rubrique « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements » et les gains (pertes) latents liés à la trésorerie et aux autres actifs et passifs financiers sont présentés dans la rubrique « Variation nette de l'appréciation (dépréciation) latente des devises étrangères » dans les états du résultat global.

(h) Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou non de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et que les autorités canadiennes en valeurs mobilières le permettent.

Les variations de la juste valeur des contrats à terme de change sont incluses dans la section « Gain (perte) non réalisé sur contrats à terme de change » de l'état de la situation financière et sont comptabilisées à titre de « Variation nette de l'appréciation (dépréciation) latente des placements et des dérivés » au cours de la période applicable dans l'état du résultat global.

Le gain ou la perte découlant de la différence entre la valeur du contrat à terme de change initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et inclus dans le « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés » dans les états du résultat global.

(i) Options

Une option est un arrangement contractuel en vertu duquel le vendeur (vendeur) accorde à l'acheteur (détenteur) le droit, mais non l'obligation, d'acheter (une option d'achat) ou de vendre (une option de vente) à une date déterminée ou pendant une période déterminée, un montant spécifique de titres ou un instrument financier à un prix prédéterminé. Le vendeur (l'auteur) reçoit une prime de l'acheteur en contrepartie de la prise en charge d'un risque lié au prix du marché.

Les options achetées qui sont négociées en bourse sont évaluées au dernier cours de clôture déclaré par la bourse principale sur laquelle le placement est négocié ; Toutes les options achetées de gré à gré sont évaluées au prix de clôture tel qu'indiqué par un courtier important. La prime payée pour les options achetées est incluse dans les coûts moyens du tableau du portefeuille de placements. Lorsqu'une option achetée expire sans avoir été exercée, la prime payée sera traitée comme une perte et incluse dans les états du résultat global à titre de « Gains (pertes) nets réalisés sur la vente de placements et de produits dérivés ». En cas d'exercice de l'option achetée, le Fonds réalisera un gain ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur à la prime payée au moment de l'achat. Lorsqu'une option achetée est exercée, le coût du titre sous-jacent acheté est majoré de la prime payée au moment de l'achat. Tant que les options sont en circulation à la fin de la période, les primes d'options souscrites reçues par les Fonds sont reflétées dans les états de la situation financière à titre de « options souscrites ». Le passif lié aux options souscrites est réévalué à un montant égal à la juste valeur actuelle d'une option qui aurait pour effet de fermer la position. Les options souscrites qui sont négociées en bourse sont évaluées au dernier cours de clôture déclaré par la principale bourse de valeurs mobilières sur laquelle le placement a été négocié ; Toutes les options écrites de gré à gré sont évaluées au prix vendeur tel qu'il a été proposé par un courtier important. Si l'option expire sans avoir été exercée, la prime reçue sera traitée comme un gain et sera incluse dans les états du résultat global à titre de « Gains (pertes) nets réalisés sur la vente de placements et de produits dérivés ». Si l'option est exercée, dans le cas d'une option d'achat, la prime reçue sera ajoutée au produit de disposition du titre sous-jacent et incluse dans les états du résultat global à titre de « Gains (pertes) nets réalisés sur la vente de placements et de produits dérivés ». Si l'option est exercée, dans le cas

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

d'une option de vente, le coût du titre sous-jacent sera réduit du montant de la prime reçue et incluse dans le tableau du portefeuille de placement.

(j) Obligations

Les obligations sont évaluées sur la base des derniers cours de clôture obtenus auprès de courtiers indépendants reconnus.

(k) Placements dans des fonds de placement sous-jacents

Les investissements dans des fonds d'investissement sous-jacents sont évalués à la valeur liquidative de clôture par titre (« VL ») des parts détenues, telle que calculée par l'administrateur des fonds d'investissement sous-jacents à la date d'évaluation.

(l) Contrats à terme

Les contrats à terme sont évalués au profit ou à la perte qui serait réalisé à la clôture du contrat. Les valeurs de ces contrats fluctuent et sont mieux déterminées au prix de règlement établi chaque jour par la chambre de commerce ou la Bourse sur laquelle les contrats sont négociés.

(m) Évaluation des titres

Les titres des Fonds sont évalués à la VL à chaque jour d'évaluation. Un jour d'évaluation est chaque jour ouvrable de chaque mois où la Bourse de Toronto (la « TSX ») est ouverte ou, si ce jour n'est pas un jour où la TSX est ouverte, tout autre jour ouvrable de la semaine que l'administrateur peut choisir, et les autres jours que le syndic peut fixer de temps à autre. La valeur liquidative par titre est déterminée en divisant la juste valeur globale de la VL de la série par le nombre total de titres de cette série en circulation avant de donner effet aux rachats ou aux souscriptions de titres ce jour-là.

(n) Comptabilisation du revenu

Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les gains et pertes réalisés sur la vente de placements ainsi que l'appréciation ou la dépréciation latente de la valeur des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements connexes.

(o) Commissions de courtage

Les commissions de courtage sont passées en charges et sont incluses dans la rubrique « Commissions de courtage » de l'état du résultat global. Les commissions de courtage comprennent les frais et les commissions versés aux agents, aux conseillers, aux courtiers et aux négociants. Les commissions de courtage intégrées dans le coût du portefeuille de placements au 30 septembre 2023 sont présentées dans les annexes du portefeuille de placements.

(p) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme dont l'échéance est inférieure à 90 jours à compter de la date d'acquisition. Les placements à court terme sont comptabilisés au coût amorti plus les intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

(q) Autres éléments d'actif et de passif

Les créances de souscription, les créances sur les placements achetés, les intérêts courus et les créances sur dividendes sont comptabilisées au coût amorti. Les distributions à payer, les rachats à payer, les placements achetés, les frais de gestion à payer et les charges à payer sont évalués au coût amorti. En raison de leur nature à court terme, la valeur comptable de ces actifs et passifs financiers se rapproche de la juste valeur.

(r) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables par titre représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation par série au cours de la période.

(s) Évaluation en tant qu'entité de placement

Les entités qui répondent à la définition d'une entité de placement dans IFRS 10 États financiers consolidés sont tenues d'évaluer leurs filiales au niveau du FVTPL plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité de placement sont les suivants :

- une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs dans le but de fournir à ces investisseurs des services de placement;
- une entité qui s'engage envers ses investisseurs à investir des fonds uniquement pour le rendement de l'appréciation du capital, du revenu de placement ou des deux; et
- une entité qui mesure et évalue le rendement de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur.

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

Le gestionnaire a conclu que les fonds répondent aux caractéristiques d'une entité de placement, c'est-à-dire qu'ils comportent plus d'un placement ; les participations sont sous forme de titres assimilables à des actions auxquelles est attribuée une part proportionnelle de l'actif net des Fonds ; et ils ont plus d'un investisseur et leurs investisseurs ne sont pas des parties liées.

La conclusion sera réévaluée sur une base annuelle si l'un de ces critères ou caractéristiques change.

(t) Estimations et jugements comptables critiques

La préparation de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement dans l'application de ses conventions comptables et qu'elle fasse des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Ces jugements, estimations et hypothèses ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif et du passif, l'information sur les éventualités, ainsi que les montants déclarés des revenus et des charges de placement au cours de la période. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les jugements comptables et les estimations les plus importants utilisés lors de l'établissement des états financiers comprennent l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la note 2 e) et à la note 3, la classification des actifs et passifs financiers à la note 2 a) et la Devise fonctionnelle telle qu'elle est présentée à la note 2 g).

(a) Évaluation de la juste valeur des titres non cotés sur un marché actif et des instruments dérivés de gré à gré

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, y compris des placements privés. Comme il est indiqué dans *la note sur l'évaluation de la juste valeur*, le gestionnaire utilise son jugement pour choisir une technique d'évaluation appropriée pour les instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs et qui peuvent être déterminés à l'aide de sources d'évaluation réputées (telles que les agences de tarification) ou de prix indicatifs provenant de teneurs de marché. Lorsqu'aucune donnée de marché n'est disponible, les Fonds peuvent évaluer les positions à l'aide de modèles d'évaluation généralement reconnus comme standard dans l'industrie. Les valeurs qui en résultent peuvent différer sensiblement des valeurs qui auraient été utilisées s'il existait un marché facilement accessible pour les placements et les prix auxquels les placements peuvent être vendus.

(b) Devise fonctionnelle

Le gestionnaire considère que la devise de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs activités est le dollar canadien, car il s'agit de la devise avec laquelle les Fonds mesurent leur rendement et émettent et rachètent leurs titres rachetables.

Ces conclusions seront réévaluées chaque année si l'un de ces critères ou caractéristiques change.

(u) Montants comparatifs

Certains montants comparatifs de la période précédente ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de la période en cours.

3. Informations sur la juste valeur

Les Fonds sont tenus de classer les instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide d'une hiérarchie de juste valeur. Les actifs financiers des Fonds évalués à la juste valeur ont été classés en fonction d'une hiérarchie de la juste valeur. Les fonds ont établi une hiérarchie de la juste valeur qui hiérarchise les intrants des techniques d'évaluation utilisées pour mesurer la juste valeur. La hiérarchie accorde la priorité la plus élevée aux prix cotés non ajustés sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (mesure de niveau 1) et la priorité la plus faible aux intrants non observables (mesures de niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont les suivants.

Niveau 1 - Les données d'entrée qui correspondent à des cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.

Niveau 2 - Les données d'entrée autres que les prix cotés qui sont directement ou indirectement observables pour l'actif ou le passif évalué, y compris les données d'entrée provenant de marchés qui ne sont pas considérés comme actifs.

Niveau 3 - Les données d'entrée qui ne sont pas observables. Il y a peu ou pas d'activité sur le marché. Les données d'entrée utilisées pour la détermination de la juste valeur requièrent beaucoup de jugement et d'estimation de la part de la direction.

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes. Les valeurs comptables de la trésorerie et des dividendes à recevoir se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est activement négocié et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé au niveau 1 cesse par la suite d'être activement négocié, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur n'exige l'utilisation d'intrants non observables importants, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts entrants et sortants et entre les niveaux 1 et 2 en fonction de la valeur à la fin de la période de déclaration et pour les transferts entrants et sortants du niveau 3 en fonction de la valeur à la date du transfert.

Des détails sur l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et la classification hiérarchique de la juste valeur, sont disponibles dans les Notes afférentes aux états financiers propres à ce Fonds.

4. Titres rachetables

Les titres rachetables des Fonds sont classés dans les passifs. Ils n'ont aucune valeur nominale, mais donnent droit à d'éventuelles distributions. Au moment de son rachat, un titre donne le droit à une quote-part de la valeur liquidative des Fonds.

Les Fonds sont tenus de verser des distributions dont le montant ne peut être inférieur au montant nécessaire pour faire en sorte que les Fonds n'aient pas à payer d'impôt sur le résultat sur les gains en capital réalisés, les dividendes et les intérêts. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital sur les souscriptions et les rachats de titres, sauf indication contraire aux présentes. Les mouvements portant sur les titres rachetables sont présentés pour chaque Fonds à l'état des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables.

Les titres rachetables des Fonds sont offerts à la vente de façon continue; ils peuvent être achetés ou rachetés à n'importe quelle date d'évaluation (la « date d'évaluation » correspond à une journée où la TSX est ouverte), à la valeur liquidative par titre, pour une série précise. Le calcul de la valeur liquidative par titre d'une série, à des fins de souscription ou de rachat, consiste à diviser la valeur liquidative du Fonds attribuable à une série (c'est-à-dire la juste valeur totale des actifs attribuables à la série, moins les passifs attribuables à cette série) par le nombre total de titres de la série du Fonds qui sont en circulation au même moment, pour chaque date d'évaluation; ce calcul est conforme au calcul prescrit par la Partie 14 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, aux fins du traitement des transactions avec les porteurs de parts. Le montant de l'actif net est établi en vertu des normes IFRS; il peut être différent de la valeur liquidative des Fonds.

Les charges qui sont directement attribuables à une série sont passées en charges pour cette série. Les autres charges, les produits, les profits et les pertes réalisés et latents découlant de transactions sur les placements sont répartis en proportion de chaque série, en fonction de la valeur liquidative relative des séries.

Les titres rachetables émis et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Chacun des Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de titres cessibles et rachetables. Les Fonds sont actuellement offerts sous forme de séries de titres de fonds commun de placement (séries A, AA, B, BB, C, D, F, FF, FT6, I, L, O, O6, T6, T8A, T8B, T8C et PTF) et de titres de FNB (série FNB). Chaque série de titres est assortie des mêmes droits de vote, droits en cas de liquidation et autres droits et des mêmes modalités; les séries diffèrent entre elles principalement en ce qui concerne les frais de service, sauf pour la série FNB, qui se distingue par ailleurs par sa méthode de distribution.

Les titres de séries de fonds commun de placement peuvent être rachetés n'importe quel jour ouvrable, sous réserve du paiement d'éventuels frais de rachat applicables. Si la valeur des titres tombe en dessous de certains seuils, le gestionnaire a le droit de racheter ces titres. Les titres de la série FNB peuvent être rachetés n'importe quel jour de bourse. Les titres de FNB sont rachetés à un prix de rachat par titre égal à 96 % du cours de clôture des titres de la série FNB à la date de prise d'effet du rachat.

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de titres dans chacune des séries suivantes : série FNB, série PTF, série A, série AA, série B, série BB, série C, série D, série F, série FF, série FT6, série L, série O, série O6, série T6, série T8A, série T8B, série T8C et série I dont les titres sont rachetables au gré du porteur.

La série FNB est la série cotée en bourse des Fonds. Les titres de série FNB des Fonds sont émis et vendus de façon continue. Le nombre de titres de série FNB pouvant être émis n'est pas limité. Les titres de série FNB sont cotés à la NEO Bourse. Les titres de série FNB du Fonds d'infrastructures mondiales Starlight se négocient sous le symbole « SCGI » et ceux de la série FNB du Fonds d'immobilier mondial Starlight, sous le symbole « SCGR ».

L'information sur les transactions portant sur les titres rachetables est présentée dans les notes annexes propres à chacun des Fonds.

Le gestionnaire détenait des placements dans les fonds suivants :

Fonds	au 30 septembre 2023	au 31 mars 2023
	Titres	Titres
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	4 541	4 428
Fonds d'immobilier mondial Starlight	16 359	15 839
Fonds équilibré mondial Starlight	303	1
Fonds de croissance mondiale Starlight	102	1
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	1	–
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	203	1

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

5. Frais de gestion

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion pour certaines séries de titres. Les frais de gestion pour les autres séries de titres sont payés directement par les investisseurs. Les frais de gestion couvrent les coûts de gestion des Fonds, d'organisation de l'analyse des placements, des recommandations et de la prise de décisions de placement pour les Fonds, de l'organisation de la distribution des Fonds, de la commercialisation et de la promotion des Fonds et de la fourniture ou de l'organisation d'autres services pour les Fonds.

Les frais de gestion pour toutes les séries, à l'exception de la série I, sont un taux annualisé basé sur la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion des séries O et O6 sont payés directement par ces porteurs de parts et non par les Fonds. Les frais de gestion de série I sont négociés et payés directement par ces porteurs de parts et non par les Fonds.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion effectifs payables par les clients qui investissent des sommes importantes dans un fonds particulier en renonçant à une partie des frais de gestion qu'il aurait autrement droit de recevoir du fonds ou d'un porteur de parts et en ordonnant au fonds de verser une distribution de frais de gestion correspondant au montant de cette renonciation. Toutes les distributions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties dans des titres supplémentaires de la série concernée des Fonds.

Le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels, excluant les taxes de vente, comme suit :

Frais de gestion annuels (%)	Série*						
	FNB	A, AA, T8	T6	B, T8B	C	F, FF	FT6
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	0,90	1,90	1,90	s.o.	s.o.	0,90	0,90
Fonds d'immobilier mondial Starlight	0,90	1,90	1,90	s.o.	s.o.	0,90	0,90
Fonds équilibré mondial Starlight	s.o.	2,00	s.o.	2,50	s.o.	0,95	s.o.
Fonds de croissance mondiale Starlight	s.o.	2,00	s.o.	s.o.	s.o.	0,98	s.o.
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	s.o.	2,00	s.o.	s.o.	s.o.	0,95	s.o.
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	s.o.	2,00	s.o.	2,50	2,50	0,95	s.o.

* S'il y a lieu

Frais de gestion annuels (%)	Série*						
	L	O	O6	I	R	R2	PTF
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	s.o.	-	-	-	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'immobilier mondial Starlight	s.o.	-	-	-	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds équilibré mondial Starlight	s.o.	-	-	-	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de croissance mondiale Starlight	s.o.	-	-	-	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	s.o.	-	-	-	2,50	2,50	0,65
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	2,50	-	-	-	s.o.	s.o.	0,65

* S'il y a lieu

6. Frais d'administration et charges d'exploitation

Le gestionnaire paye les charges d'exploitation de chaque Fonds, autres que les coûts du Fonds (définis plus loin) (les « charges d'exploitation »); en échange, le Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration (les « frais d'administration »), pour chaque série du Fonds. Des frais d'administration à taux fixe sont versés au gestionnaire pour le Fonds d'infrastructures mondiales Starlight et le Fonds d'immobilier mondial Starlight. Le montant des frais d'administration qu'un Fonds verse au gestionnaire pour une série peut, pour une période quelconque, être inférieur ou supérieur au montant des charges d'exploitation que le gestionnaire a engagées pour cette série. Les charges d'exploitation comprennent notamment les honoraires d'audit, les coûts comptables, les coûts liés à l'agent des transferts et à la tenue de dossiers, les droits de garde, les coûts administratifs et les coûts des services de fiduciaire relatifs aux régimes fiscaux enregistrés, les coûts d'impression et de diffusion des prospectus, des notices annuelles et des documents d'information continue, les honoraires juridiques, les frais bancaires, les coûts liés à la communication avec les investisseurs et les frais de dépôt réglementaires. Le gestionnaire n'est pas tenu de payer d'autres charges, coûts ou honoraires, notamment ceux qui découlent de nouvelles exigences des autorités gouvernementales et des autorités de réglementation portant sur les charges, les coûts et les honoraires susmentionnés.

Les « coûts du Fonds », qui sont payés par les Fonds, se composent d'honoraires, de coûts et de charges associés aux impôts, aux emprunts et aux intérêts, aux assemblées des porteurs de parts, au comité d'examen indépendant des Fonds ou à d'autres

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

comités consultatifs, à la production des fiches de renseignements sur les Fonds et des aperçus du FNB ainsi qu'à la mise en conformité avec les exigences des autorités gouvernementales et des autorités de réglementation qui ont été imposées après le 21 septembre 2018, et de tout nouveau type de coûts, de charges ou d'honoraires qui n'étaient pas à payer avant le 21 septembre 2018, notamment ceux découlant de nouvelles exigences des autorités gouvernementales et des autorités de réglementation portant sur les charges d'exploitation ou les coûts de services externes qui n'étaient généralement pas facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement à la date du 21 septembre 2018.

Le gestionnaire peut assumer une portion des frais d'administration ou certaines charges précises liées à un Fonds ou à une série d'un Fonds. La décision d'assumer ces charges est examinée périodiquement; cette décision revient au gestionnaire, qui n'a pas à en aviser les porteurs de parts. Les montants assumés sont présentés, le cas échéant, à l'état du résultat global.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative d'une série; pour chaque Fonds, ils sont calculés et payés de la même manière que les frais de gestion. Le tableau suivant présente les frais d'administration annuels de chaque série :

Série	Taux annuel des frais d'administration fixes
Série FNB	0,20 %
Série A	0,20 %
Série T6	0,20 %
Série F	0,20 %
Série FT6	0,20 %
Série O	0,15 %
Série O6	0,15 %
Série I	—

Commissions de rendement

Aux termes de la convention de gestion de placements, le gestionnaire de portefeuille de la liste de fonds ci-dessous a le droit de recevoir une commission de rendement (plus les taxes applicables) de chaque série (à l'exception de la série I) de titres du Fonds égale à 10 % de l'excédent du taux de rendement de la série du Fonds sur le rendement de l'indice de référence établi de chaque Fonds depuis la dernière fois qu'une commission de rendement a été payée, multipliée par la moyenne du Fonds VL de la série au cours de l'année civile. Aucune commission de surperformance ne sera versée lorsque le rendement de la NAVPS d'une série de titres est négatif (sans tenir compte des distributions ou de la rémunération des commissions de rendement) au cours de l'année civile. Il n'y a pas de duplication des frais si un fonds investit dans des fonds de placement sous-jacents gérés par le gestionnaire. Les commissions de rendement (s'il y a lieu), y compris la TVH, sont présentées dans les états du résultat étendu.

Les indices de référence établis par les Fonds sont présentés dans le tableau suivant. Pour tous les Fonds, les commissions de rendement sont limitées à un maximum de 0,30 % (plus les taxes applicables) de la valeur liquidative moyenne de la série des Fonds au cours de l'année civile. Ces frais sont accumulés mensuellement, s'il y a lieu, et payés annuellement.

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

Fonds	Indice de référence des commissions de rendement
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	(i) 80 % du pourcentage de gain ou de perte de l'indice Morningstar® Canada; plus (ii) 20 % du pourcentage de gain ou de perte de l'indice Morningstar® US Large Cap.
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	(i) 50 % du pourcentage de gain ou de perte de l'indice Morningstar® Canada; plus (ii) 50 % du pourcentage de gain ou de perte de l'indice Morningstar® US Large Cap.
Fonds équilibré mondial Starlight	(i) 15 % du pourcentage de gain ou de perte de l'indice Morningstar® Canada; plus (ii) 15 % du pourcentage de gain ou de perte de l'indice Morningstar® US Large Cap; plus (iii) 40 % du pourcentage de gain ou de perte de l'indice Morningstar® Canada Liquid Bond; plus (iv) 30 % du pourcentage de gain ou de perte de l'indice Morningstar® Developed Markets Large-Mid Cap.
Fonds de croissance mondiale Starlight	Indice Morningstar® Developed Markets Large-Mid Cap

7. Rabais de courtage sur titres gérés

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, en plus de payer le coût des services de courtage liés aux opérations sur valeurs, couvrir également le coût des biens et des services liés à la recherche en matière de placements et des biens et services liés à l'exécution des ordres fournis au gestionnaire de placement.

La valeur de ces services de recherche compris dans les commissions versées aux courtiers pour les périodes terminées le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021 se présente comme suit :

Fonds	Rabais de courtage sur titres gérés	
	30 septembre 2023	31 mars 2023
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	4	20
Fonds d'immobilier mondial Starlight	3	7
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	2	–
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	–	–
Fonds équilibré mondial Starlight	–	20
Fonds de croissance mondiale Starlight	–	7

8. Engagements

Le détail des engagements de chaque Fonds est disponible dans les notes spécifiques afférentes aux états financiers de chaque Fonds.

9. Gestion des risques liés au capital

Les titres émis et en circulation sont considérés comme le capital des Fonds. Le Gestionnaire gère le capital des Fonds conformément aux objectifs de placement des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences de fonds propres spécifiques imposées de l'extérieur pour la souscription de titres, à l'exception de certaines exigences minimales de souscription.

10. Gestion des risques financiers

Les activités des Fonds les exposent à différents types de risques associés à leurs stratégies de placement, à leurs instruments financiers et aux marchés sur lesquels ils investissent. Les risques comprennent le risque de marché (y compris les autres risques liés aux prix, les risques de change et les taux d'intérêt), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration. Le gestionnaire a établi et maintient une structure de gouvernance qui supervise les activités de placement des Fonds et surveille le respect des objectifs et des lignes directrices de placement énoncés par les Fonds. Ces risques et les pratiques de gestion des risques connexes employées par les Fonds sont examinés ci-dessous :

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

(a) Risque de marché

Le risque de marché représente la perte potentielle qui peut être causée par une variation de la juste valeur d'un instrument financier. Les placements des Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés mondiaux. Les portefeuilles de placement des Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le Gestionnaire.

(b) Autre risque lié aux prix

Les autres risques de prix sont le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre, à son émetteur ou à tous les facteurs affectant un marché ou un segment de marché. Les placements des Fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux marchés financiers. Le risque maximal résultant des instruments financiers détenus par les Fonds est déterminé par la juste valeur des instruments financiers. Le gestionnaire modère ce risque en sélectionnant rigoureusement les titres dans des limites spécifiées et les autres risques de prix des fonds sont gérés par la diversification des placements des fonds. Le gestionnaire surveille quotidiennement les positions globales des fonds sur le marché.

(c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur des instruments financiers libellés dans des devises, autres que la Devise fonctionnelle des Fonds, fluctue en raison des variations des taux de change. Les actions sur les marchés étrangers sont exposées au risque de change, car les prix libellés en devises étrangères sont convertis dans la devise fonctionnelle des Fonds pour déterminer la juste valeur.

Les Fonds détiennent des actifs et des passifs, y compris des liquidités et des placements en actions libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la Devise fonctionnelle. Ils sont donc exposés au risque de change, car la valeur des titres libellés dans d'autres Devises fluctue en raison des variations des taux de change.

Conformément à la politique des Fonds, le gestionnaire surveille les positions en devises dans le cadre de la construction globale du portefeuille.

(d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les variations des taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt survient lorsque les Fonds investissent dans des instruments financiers productifs d'intérêts. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison de l'évolution des taux d'intérêt du marché.

La majorité des actifs et passifs financiers des Fonds ne portent pas intérêt au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023. L'excédent de trésorerie et les équivalents de trésorerie sont investis dans des dépôts à vue. Par conséquent, les Fonds (à l'exception du Fonds équilibré mondial Starlight) ne sont pas assujettis à un risque de taux d'intérêt important en raison des fluctuations du niveau actuel des taux d'intérêt du marché. Le gestionnaire surveille l'évolution des taux d'intérêt et leur incidence sur les Fonds.

(e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a contracté avec les Fonds. Toutes les transactions sur les titres cotés sont réglées ou payées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de crédit lié aux créances associées est considéré comme limité, car la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'une fois que le courtier a reçu le paiement. Le paiement s'effectue sur un achat une fois que les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échouera si l'une ou l'autre des parties ne respecte pas ses obligations.

Les Fonds sont exposés au risque de crédit auprès de RBC, le dépositaire des Fonds, et satisfont à toutes les exigences de l'Autorité canadienne en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire.

Au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023, les Fonds n'avaient pas de placements importants dans des titres de créance et/ou des produits dérivés ; Par conséquent, le risque de crédit est considéré comme minime.

(f) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que les Fonds ne soient pas en mesure de générer des liquidités suffisantes pour régler leurs obligations en totalité à leur échéance ou qu'ils ne puissent le faire qu'à des conditions matériellement désavantageuses. Les demandes de rachat de parts constituent le principal risque de liquidité pour les Fonds. Les fonds investissent la majorité de leurs actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement cédés.

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

Les Fonds investissent principalement dans des titres négociables et d'autres instruments financiers qui, dans des conditions normales de marché, sont facilement convertibles en espèces. De plus, la politique des Fonds consiste à maintenir une trésorerie et des équivalents de trésorerie suffisants pour répondre aux besoins d'exploitation normaux et aux demandes de rachat prévues. Cependant, rien ne garantit qu'il existera un marché de négociation actif pour les placements en tout temps, ou que les prix auxquels les titres se négocient reflètent fidèlement leur valeur. La faiblesse des opérations sur un titre pourrait rendre difficile la liquidation rapide des actifs.

Les Fonds sont exposés à des rachats quotidiens en espèces des titres des Fonds, mais les Fonds maintiennent des positions liquides et suffisantes en équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité adéquate. Le tableau du portefeuille de placement de chaque fonds identifie les titres pour lesquels il n'a pas été possible d'obtenir une cotation boursière et qui peuvent être illiquides.

Les créiteurs et les charges à payer des Fonds sont généralement exigibles dans un délai de 90 jours. Le gestionnaire surveille quotidiennement la position de liquidité des fonds.

(f) Risque de concentration

Le risque de concentration résulte de la concentration des expositions au sein d'une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produit, du secteur d'activité ou du type de contrepartie. Le gestionnaire sélectionne les placements en fonction de l'objectif de placement de chaque fonds et, dans certains cas, les fonds peuvent être exposés au risque d'être investis, de façon concentrée, dans un titre ou une catégorie d'actif en particulier. Un résumé du risque de concentration des fonds par secteur d'activité se trouve dans le tableau du portefeuille de placements des fonds et par région dans les notes afférentes aux états financiers propres aux fonds de chaque fonds.

11. Participation dans des entités structurées non consolidées

La participation dans des entités structurées non consolidées du Fonds d'immobilier mondial Starlight, du Fonds équilibré mondial Starlight et du Fonds d'actions nord-américaines Starlight figure dans les notes afférentes aux états financiers propres au Fonds.

12. Parties liées

(a) Frais de gestion

Les activités de placement des Fonds sont gérées par le Gestionnaire. Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds (autre que les séries O, O6 et I) à la fin de chaque jour ouvrable et sont assujettis aux taxes d'application, y compris la TVH, la TPS et la TVQ. Les frais de gestion sont accumulés quotidiennement et payés mensuellement.

Les investisseurs dans les titres de série O et de série O6 se voient facturer des frais de gestion directement et non par les Fonds. Les investisseurs dans les titres de série I se voient facturer directement des frais de gestion négociés entre l'investisseur et le gestionnaire.

(b) Commissions de rendement

Le gestionnaire a le droit de recevoir une commission de rendement pour chaque série de titres des fonds énumérés ci-dessous. La commission de rendement est basée sur le rendement d'une série (à l'exception de la série I) de titres d'un Fonds depuis la dernière fois qu'une commission de rendement a été payée pour cette série jusqu'à la fin de l'année civile suivante à laquelle une commission de rendement est payable. Les commissions de rendement sont accumulées quotidiennement et payées annuellement.

(c) Frais d'administration

Le gestionnaire perçoit des frais d'administration en contrepartie du paiement de certaines dépenses d'exploitation du Fonds d'infrastructures mondiales Starlight et du Fonds d'immobilier mondial Starlight. Les frais d'administration sont calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds (autre que la série I) à la fin de chaque jour ouvrable et sont assujettis aux taxes d'application, y compris la TVH, la TPS et la TVQ. Des frais d'administration fixes sont accumulés quotidiennement et payés mensuellement.

Les investisseurs dans les titres de série I se voient facturer directement des frais d'administration fixes, tels que négociés entre l'investisseur et le gestionnaire.

Fonds communs de placement Starlight Capital

Notes afférentes aux états financiers (non audités)

30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens)

(d) Frais d'exploitation

Le gestionnaire fournit des opérations de fonds et des services administratifs pour chaque fonds Stone. Le gestionnaire reçoit des frais d'exploitation de chaque fonds Stone pour couvrir les dépenses des fonds de tiers et les frais d'administration des fonds du gestionnaire. Les frais sont accumulés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais d'exploitation comprennent, sans s'y limiter, les frais juridiques et de vérification, les frais d'agence de transfert, les frais de dépositaire, les frais de dépôt, les frais administratifs facturés par le gestionnaire et le comité d'examen indépendant des fonds. Les frais d'exploitation engagés par les Fonds sont répartis entre les séries sur une base raisonnable déterminée par le gestionnaire.

À sa seule discrétion, le gestionnaire peut renoncer aux dépenses autrement payables par les Fonds ou les absorber. Le montant des renoncements et des absorptions peut fluctuer de temps à autre et peut être résilié à tout moment.

(e) Dépenses absorbées par le gestionnaire

Les dépenses auxquelles le gestionnaire a renoncé sont incluses dans la rubrique « Dépenses annulées/absorbées par le gestionnaire » dans les états du résultat étendu.

12. Parties liées (suite)

(f) Opérations sur titres avec des parties liées

Les dirigeants, les administrateurs et les entités liées du gestionnaire investissent de temps à autre dans des titres des Fonds dans le cours normal des affaires, au même titre que les investisseurs sans lien de dépendance. Le détail des placements effectués par le gestionnaire est présenté à la note 5.

RENSEIGNEMENTS SUR LA SOCIÉTÉ

GESTIONNAIRE

STARLIGHT INVESTMENTS CAPITAL LP
1400 – 3280, rue Bloor Ouest
Centre Tower
Toronto (Ontario) M8X 2X3

AUDITEUR

Deloitte LLP.
Rue Adelaide Est
8, rue Adelaide Ouest, bureau 200
Toronto (Ontario) M5H 0A9

DÉPOSITAIRE ET AGENT DE TRANSFERT

Fiducie RBC Services aux investisseurs
155, rue Wellington Ouest,
Toronto (Ontario) M5V 3L3

AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES ET AGENT DES TRANSFERTS POUR LA SÉRIE FNB ET LA SÉRIE PTF

TSX Trust Company
100, rue Adelaide Ouest, bureau 301
Toronto (Ontario) M5H 4H1

CONSEIL D'ADMINISTRATION, COMITÉ D'AUDIT ET ÉQUIPE DE DIRECTION

DANIEL DRIMMER

Président du conseil et président du comité d'audit

LEONARD DRIMMER

Directeur

NEIL FISCHLER

Directeur

DENNIS MITCHELL

Administrateur, membre du comité d'audit, directeur général
et chef des placements

GRAEME LLEWELLYN

Administrateur, membre du comité d'audit, chef de la
direction financière et chef de l'exploitation

ÉQUIPE DE GESTION DES PLACEMENTS

DENNIS MITCHELL

Directeur général et chef des placements

MICHAËL GIORDANO

Gestionnaire de portefeuille principal

SEAN TASCATAN

Gestionnaire de portefeuille principal

HISHAM YAKUB

Gestionnaire de portefeuille principal