

---

# États financiers annuels

31 mars 2023

---

## Groupe de Fonds Starlight

### Fonds en fiducie

Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

Fonds d'immobilier mondial Starlight

Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)

Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

(les « Fonds en fiducie »)

### Fonds de sociétés

Catégorie de croissance de dividendes Starlight\* (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

(les « Fonds de sociétés »)

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

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

---

<b>Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière</b>	<b>3</b>
<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b>	<b>4</b>
<b>Fonds d'infrastructures mondiales Starlight</b>	<b>7</b>
<b>Fonds d'immobilier mondial Starlight</b>	<b>19</b>
<b>Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight</b>	<b>31</b>
<b>(auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)</b>	
<b>Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)</b>	<b>40</b>
<b>Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)</b>	<b>50</b>
<b>Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)</b>	<b>66</b>
<b>Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)</b>	<b>77</b>
<b>Catégorie de croissance de dividendes Starlight* (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)</b>	<b>90</b>
<b>Notes annexes</b>	<b>101</b>

---

## 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 est l'auditeur externe des Fonds. Il est nommé par le conseil. Le rapport de l'auditeur figure dans les présentes.

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 »

Leonard Drimmer, administrateur

Signé « Neil Fischler »

Neil Fischler, administrateur

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts

du Fonds d'infrastructures mondiales Starlight  
du Fonds d'immobilier mondial Starlight  
(les « Fonds Starlight »)

du Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)  
du Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)  
du Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)  
du Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)  
du Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)  
de la Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)  
(les « Fonds Stone »)

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

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds Starlight, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2023 et 2022, et les états du résultat global et des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Nous avons aussi effectué l'audit des états financiers des Fonds Stone, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2023, et les états du résultat global et des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour la période de 15 mois close le 31 mars 2023, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (les états financiers des Fonds Starlight et des Fonds Stone sont appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds Starlight aux 31 mars 2023 et 2022, et des Fonds Stone au 31 mars 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie, dans le cas des Fonds Starlight pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022 et, dans le cas des Fonds Stone, pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 mars 2023, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Autre point**

Les états financiers des Fonds Stone au 31 décembre 2021 et pour l'exercice clos à cette date ont été audités par un autre cabinet de comptables professionnels agréés qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée le 18 mars 2022.

### **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- du rapport de la direction sur le rendement du Fonds;
- de la rubrique Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et la rubrique Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Mervyn Ramos.

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Toronto (Ontario)  
Le 27 juin 2023

# Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

## États de la situation financière

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

	Note	Au 31 mars 2023	Au 31 mars 2022
<b>Actif</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Placements (coût au 31 mars 2023 – 94 100 \$; coût au 31 mars 2022 – 112 195 \$)		95 780 \$	119 356 \$
Trésorerie		8 655	6 683
Souscriptions à recevoir		58	148
Dividendes à recevoir		26	125
Montant à recevoir au titre de distributions provenant de placements		50	–
Intérêts à recevoir		21	27
Autres actifs		–	2
<b>Total de l'actif</b>		<b>104 590 \$</b>	<b>126 341 \$</b>
<b>Passif</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Montant à payer à des courtiers		858 \$	1 503 \$
Créditeurs et charges à payer		139	539
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>		<b>997 \$</b>	<b>2 042 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série FNB		12 767	16 010
Série A		19 770	22 023
Série D		214	179
Série F		65 004	71 811
Série FT6		4 267	12 276
Série I		14	14
Série O		14	14
Série O6		14	14
Série T6		1 529	1 958
		<b>103 593 \$</b>	<b>124 299 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>			
	4		
Série FNB		1 225	1 375
Série A		2 008	1 975
Série D		24	18
Série F		6 245	6 175
Série FT6		429	1 093
Série I		1	1
Série O		1	1
Série O6		1	1
Série T6		162	181
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série FNB		10,42 \$	11,64 \$
Série A		9,85 \$	11,15 \$
Série D		9,03 \$	10,10 \$
Série F		10,41 \$	11,63 \$
Série FT6		9,95 \$	11,23 \$
Série I		11,04 \$	12,18 \$
Série O		10,94 \$	12,09 \$
Série O6		10,43 \$	11,66 \$
Série T6		9,45 \$	10,79 \$

# Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 mars

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

	Note	2023	2022
<b>Produits</b>			
Profit net (perte nette) sur les placements			
Revenu de dividende		2 231 \$	2 067 \$
Produits d'intérêts à des fins de distribution		221	29
Distributions provenant de placements		133	–
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements		(2 207)	7 174
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements		(5 481)	4 781
Autres éléments de produits			
Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie		(62)	(27)
<b>Total des produits (de la perte)</b>		<b>(5 165) \$</b>	<b>14 024 \$</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion	13	1 255	1 299
Frais d'administration	13	239	242
Frais de courtage	2	202	185
Taxe de vente harmonisée		145	151
Honoraires du comité d'examen indépendant		50	50
<b>Total des charges</b>		<b>1 891</b>	<b>1 927</b>
<b>(Perte liée aux) bénéfice tiré des placements, avant impôt</b>		<b>(7 056)</b>	<b>12 097</b>
Retenues à la source d'impôts étrangers		(194)	(135)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(7 250) \$</b>	<b>11 962 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série FNB		(914) \$	1 554 \$
Série A		(1 486)	1 847
Série D		(12)	4
Série F		(4 055)	7 117
Série FT6		(664)	1 296
Série I		–	1
Série O		–	1
Série O6		–	1
Série T6		(119)	141
		<b>(7 250) \$</b>	<b>11 962 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>			
Série FNB		(0,69) \$	1,14 \$
Série A		(0,73) \$	0,99 \$
Série D		(0,54) \$	0,48 \$
Série F		(0,64) \$	1,18 \$
Série FT6		(0,79) \$	1,10 \$
Série I		– \$	1,39 \$
Série O		– \$	1,36 \$
Série O6		– \$	1,32 \$
Série T6		(0,63) \$	0,93 \$

## Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars canadiens)

	Série FNB 2023	Série FNB 2022	Série A 2023	Série A 2022	Série D 2023	Série D 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>16 010 \$</b>	<b>13 481 \$</b>	<b>22 023 \$</b>	<b>18 093 \$</b>	<b>179 \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>	<b>(914)</b>	<b>1 554</b>	<b>(1 486)</b>	<b>1 847</b>	<b>(12)</b>	<b>4</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Au titre du revenu de placement net	(8)	(28)	(13)	(38)	–	–
Au titre des gains en capital	(150)	(475)	(228)	(653)	(2)	(1)
Remboursement de capital	(600)	(270)	(911)	(371)	(9)	(1)
	<b>(758)</b>	<b>(773)</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(1 062)</b>	<b>(11)</b>	<b>(2)</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	542	3 141	2 182	5 180	48	180
Distributions réinvesties	–	–	848	764	10	2
Montant payé pour les parts rachetées	(2 113)	(1 393)	(2 644)	(2 799)	–	(5)
	<b>(1 571)</b>	<b>1 748</b>	<b>386</b>	<b>3 145</b>	<b>58</b>	<b>177</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>12 767 \$</b>	<b>16 010 \$</b>	<b>19 770 \$</b>	<b>22 023 \$</b>	<b>214 \$</b>	<b>179 \$</b>

	Série F 2023	Série F 2022	Série FT6 2023	Série FT6 2022	Série I 2023	Série I 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>71 811 \$</b>	<b>61 086 \$</b>	<b>12 276 \$</b>	<b>12 221 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>13 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>	<b>(4 055)</b>	<b>7 117</b>	<b>(664)</b>	<b>1 296</b>	<b>–</b>	<b>1</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Au titre du revenu de placement net	(40)	(122)	(6)	(28)	–	–
Au titre des gains en capital	(711)	(2 103)	(113)	(488)	–	–
Remboursement de capital	(2 844)	(1 198)	(447)	(278)	(1)	(1)
	<b>(3 595)</b>	<b>(3 423)</b>	<b>(566)</b>	<b>(794)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	11 679	17 626	1 313	2 316	–	–
Distributions réinvesties	2 482	2 341	143	133	1	1
Montant payé pour les parts rachetées	(13 317)	(12 936)	(8 235)	(2 896)	–	–
	<b>844</b>	<b>7 031</b>	<b>(6 779)</b>	<b>(447)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>65 004 \$</b>	<b>71 811 \$</b>	<b>4 267 \$</b>	<b>12 276 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>14 \$</b>

## Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

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

Pour les exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars canadiens)

	Série O 2023	Série O 2022	Série O6 2023	Série O6 2022	Série T6 2023	Série T6 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>14 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>1 958 \$</b>	<b>870 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>(119)</b>	<b>141</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Au titre du revenu de placement net	–	–	–	–	(1)	(4)
Au titre des gains en capital	–	–	–	–	(23)	(60)
Remboursement de capital	(1)	(1)	(1)	(1)	(93)	(34)
	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(117)</b>	<b>(98)</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	–	–	–	–	243	1 071
Distributions réinvesties	1	1	1	1	36	28
Montant payé pour les parts rachetées	–	–	–	–	(472)	(54)
	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>(193)</b>	<b>1 045</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>14 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>1 529 \$</b>	<b>1 958 \$</b>

	Total 2023	Total 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>124 299 \$</b>	<b>105 790 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>	<b>(7 250)</b>	<b>11 962</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Au titre du revenu de placement net	(68)	(220)
Au titre des gains en capital	(1 227)	(3 780)
Remboursement de capital	(4 907)	(2 155)
	<b>(6 202)</b>	<b>(6 155)</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>		
Produit de la vente de parts	16 007	29 514
Distributions réinvesties	3 522	3 271
Montant payé pour les parts rachetées	(26 783)	(20 083)
	<b>(7 254)</b>	<b>12 702</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>103 593 \$</b>	<b>124 299 \$</b>

## Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		(7 250) \$	11 962 \$
Ajustements :			
Acquisition de placements		(71 909)	(89 794)
Produit de la cession de placements		86 950	84 021
Frais de courtage	2	202	185
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements		2 207	(7 174)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements		5 481	(4 781)
		<u>15 681</u>	<u>(5 581)</u>
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(343)	284
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>15 338 \$</b>	<b>(5 297) \$</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Émission de parts		16 097	29 513
Paie ment au titre du rachat de parts		(26 783)	(20 083)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(2 680)	(2 884)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(13 366) \$</b>	<b>6 546</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>			
		<b>1 972</b>	<b>1 249</b>
Trésorerie au début de l'exercice		6 683	5 434
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>8 655 \$</b>	<b>6 683 \$</b>
<b>Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source</b>			
		<b>2 136 \$</b>	<b>1 902 \$</b>
<b>Intérêts reçus</b>			
		<b>227 \$</b>	<b>4 \$</b>

# Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Services publics</b>				
145 680	AltaGas Ltd.	3 456 \$	3 282 \$	
80 007	Brookfield Infrastructure Partners LP	3 862	3 654	
65 080	Brookfield Renewable Partners LP	2 457	2 772	
32 055	CMS Energy Corp.	2 695	2 663	
415 655	Enel SpA	2 629	3 439	
17 800	Essential Utilities Inc.	1 031	1 052	
90 000	EverGen Infrastructure Corporation, bons de souscription	32	–	
31 940	NextEra Energy Inc.	3 044	3 332	
111 139	Northland Power Inc.	4 239	3 765	
50 140	RWE AG	2 468	2 922	
		25 913	26 881	25,9
<b>Produits industriels</b>				
2 360	Aena SME SA	530	517	
10 853	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 466	1 731	
26 592	Cargojet Inc.	4 158	2 928	
21 009	Eiffage SA	2 703	3 081	
69 092	Ferrovial SA	2 328	2 752	
13 315	Republic Services Inc.	2 315	2 437	
16 903	Vinci SA	2 209	2 627	
17 935	Waste Connections Inc.	2 451	3 374	
		18 160	19 447	18,8
<b>Services financiers</b>				
61 865	Brookfield Corp	3 021	2 724	
15 502	Fiserv Inc.	2 044	2 371	
6 609	Mastercard Incorporated	2 910	3 250	
14 270	Nasdaq Inc.	1 040	1 056	
12 822	Visa Inc.	3 307	3 912	
		12 322	13 313	12,9
<b>Immobilier</b>				
11 498	American Tower Corporation	3 541	3 180	
14 345	Crown Castle International Corporation	2 972	2 598	
3 133	Equinix Inc.	2 793	3 057	
8 625	SBA Communications Corporation	3 323	3 047	
		12 629	11 882	11,5
<b>Services de communication</b>				
51 810	Comcast Corporation	3 173	2 658	
273 112	Dejero Labs Inc., société fermée	750	750	
5 000 000	UB Ventures I LP catégorie S, société fermée	5 000	5 000	
		8 923	8 408	8,1
<b>Technologies de l'information</b>				
10 164	Microsoft Corporation	3 345	3 966	
2 101 229	Opera Event Inc., société fermée	2 345	1 421	
457 143	Sabio Holdings Inc.	800	480	
1 935	VeriSign Inc.	522	553	
		7 012	6 420	6,2

## Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Énergie</b>				
32 185	Enbridge Inc.	1 675 \$	1 658 \$	
58 040	Keyera Corp.	1 663	1 717	
41 605	Pembina Pipeline Corp.	1 893	1 821	
		5 231	5 196	5,0
<b>Fonds</b>				
291 145	Mandat privé d'infrastructures mondiales Starlight, série I	3 633	3 861	
		3 633	3 861	3,7
<b>Obligations de sociétés</b>				
100 000	Opera Event Inc., société fermée, 12,50 %, échéant le 26 juillet 2023	127	135	
175 000	Opera Event Inc., société fermée, 6 %, échéant le 31 juillet 2023	221	237	
		348	372	0,4
<b>Frais de courtage (note 2)</b>		(71)	–	
<b>Total des placements</b>		<b>94 100 \$</b>	<b>95 780 \$</b>	<b>92,5</b>
Autres actifs, moins les passifs			7 813	7,5
<b>Total de l'actif net</b>			<b>103 593 \$</b>	<b>100,0</b>

\* 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 annexes

31 mars 2023

Notes annexes 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)

Le tableau suivant présente le sommaire des données d'entrée ayant servi à l'évaluation des placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements au 31 mars 2023	84 376	3 861	7 543	95 780
Placements au 31 mars 2022	110 639	–	8 716	119 355

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 significatifs classés dans le niveau 3 sont évalués en fonction des données d'entrée importantes suivantes :

Titre	Juste valeur	Base d'évaluation	Donnée d'entrée importante	Variation de 0,50 du multiple
UB Ventures I LP, catégorie S	5 000 \$	Sociétés ouvertes comparables – Multiples des produits	Multiple des produits	Augmentation ou diminution d'environ 1,0 M\$
Dejero Labs Inc.	750 \$	Sociétés ouvertes comparables – Multiples des produits	Multiple des produits	Augmentation ou diminution d'environ 0,2 M\$
Opera Event Inc.	1 421 \$	Sociétés ouvertes comparables – Multiples des produits	Multiple des produits	Augmentation ou diminution d'environ 0,3 M\$

Au cours des exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022, il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux des justes valeurs.

Le tableau suivant présente le sommaire des fluctuations des instruments financiers classés dans le niveau 3.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023 :

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022 :

	Solde au 31 mars 2021	Achats	Ventes	Transferts nets	Profit (perte) réalisé	Profit (perte) latent	Solde au 31 mars 2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actions	2 649	5 332	–	–	–	391	8 373
Obligations	126	221	–	–	–	(4)	343
<b>Total</b>	<b>2 775</b>	<b>5 553</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>387</b>	<b>8 716</b>

# Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Parts rachetables (note 4)

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 au début de l'exercice	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
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 225</b>	<b>2 008</b>	<b>24</b>	<b>6 245</b>	<b>429</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>162</b>

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022 :

	Série FNB	Série A	Série D	Série F	Série FT6	Série I	Série O	Série O6	Série T6
Parts en circulation au début de l'exercice	1 225	1 694	–	5 555	1 139	1	1	1	83
Parts émises	275	467	18	1 549	207	–	–	–	100
Parts rachetées	(125)	(256)	–	(1 137)	(265)	–	–	–	(5)
Parts réinvesties	–	70	–	207	12	–	–	–	3
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 375</b>	<b>1 975</b>	<b>18</b>	<b>6 175</b>	<b>1 093</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>181</b>

### Engagements (note 8)

Le Fonds n'avait aucun engagement au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022.

### Risques liés aux instruments financiers (note 11)

#### 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 aux placements 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 31 mars 2023, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net %
Placements	95 780	92,4
<b>Exposition globale au marché</b>	<b>95 780</b>	<b>92,4</b>

Au 31 mars 2022, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net %
Placements	119 355	96,0
<b>Exposition globale au marché</b>	<b>119 355</b>	<b>96,0</b>

Si, au 31 mars 2023, les cours des marchés boursiers et des placements privés visés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 4 789 \$, ou 4,6 % du total de l'actif net (31 mars 2022 – 6 968 \$, ou 4,8 % de l'actif net).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

# Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11) (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 monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie 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.

Les tableaux suivants présentent le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change.

#### 31 mars 2023

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

#### 31 mars 2022

Devise	Exposition au risque de change	% du total de l'actif net
	\$	%
Dollar américain	44 599	35,9
Euro	16 669	13,4
Dollar australien	4 626	3,7
Livre sterling	2 282	1,8
<b>Total</b>	<b>68 177</b>	<b>54,9</b>

Si, au 31 mars 2023, les taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 556 \$ (31 mars 2022 – 682 \$). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

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

#### d) Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

#### e) Risque de crédit

Le tableau suivant présente le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de crédit par notation au 31 mars 2023.

Instruments d'emprunt par notation	Pourcentage de l'actif net
	%
Sans notation	0,4
<b>Total</b>	<b>0,4</b>

Le tableau suivant présente le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de crédit par notation au 31 mars 2022.

Instruments d'emprunt par notation	Pourcentage de l'actif net
	%
Sans notation	0,3
<b>Total</b>	<b>0,3</b>

# Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11) (suite)

#### f) Risque de liquidité

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité. Les passifs se composaient d'honoraires du comité d'examen indépendant à payer, de frais d'administration à payer et de frais de gestion à payer; tous ces frais doivent normalement être réglés dans un délai de 90 jours.

Les parts rachetables sont rachetables à vue au gré du porteur. Le Fonds estime que ses placements liquides satisfont largement les exigences en cas 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.

Le tableau suivant présente la concentration des placements du Fonds par pays aux 31 mars.

Pays	2023	2022
	% de la valeur liquidative	% de la valeur liquidative
États-Unis	39,5	35,8
Canada	31,9	40,0
Bermudes	6,2	–
France	5,5	4,1
Italie	3,3	2,8
Espagne	3,2	4,9
Allemagne	2,8	2,9
Royaume-Uni	–	1,8
Australie	–	3,7
<b>Total des placements</b>	<b>92,4</b>	<b>96,0</b>

### Participation dans des entités structurées non consolidées (note 12)

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	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	3 861	3,1	–	–

### Parties liées (note 13)

#### a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour l'exercice clos le 31 mars 2023 se sont chiffrés à 1 255 \$ (31 mars 2022 – 1 299 \$), dont un montant couru impayé de 96 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 mars 2022 – 111 \$).

#### b) Frais d'administration fixes

Le gestionnaire touche des frais d'administration fixes en contrepartie du paiement de certaines charges d'exploitation du Fonds. Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, les frais d'administration se sont chiffrés à 239 \$ (31 mars 2022 – 242 \$), dont un montant couru impayé de 18 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 mars 2022 – 21 \$).

# Fonds d'infrastructures mondiales Starlight

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

---

### Parties liées (note 13) (suite)

#### c) Transactions portant sur des 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 activités et aux mêmes conditions que des investisseurs indépendants. Au 31 mars 2023, le gestionnaire, y compris ses dirigeants et ses administrateurs, détenait 46 parts du Fonds (31 mars 2022 – 72).

#### Nombre moyen pondéré de parts

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de titres pour les exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022.

Séries	2023	2022
Série FNB	1 321	1 358
Série A	2 023	1 870
Série D	22	9
Série F	6 295	6 012
Série FT6	842	1 181
Série I	1	1
Série O	1	1
Série O6	1	1
Série T6	188	152

---

# Fonds d'immobilier mondial Starlight

## États de la situation financière

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

Aux	Note	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Actif</b>			
Actifs courants			
Placements (coût au 31 mars 2023 – 84 441 \$; coût au 31 mars 2022 – 117 391 \$)		82 042 \$	131 356 \$
Trésorerie		14 691	2 930
Souscriptions à recevoir		157	194
Montant à recevoir de courtiers		4 195	–
Dividendes à recevoir		250	178
Montant à recevoir au titre de distributions provenant de placements		150	77
Autres actifs		7	–
<b>Total de l'actif</b>		<b>101 492 \$</b>	<b>134 735 \$</b>
<b>Passif</b>			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		139	674
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>		<b>139 \$</b>	<b>674 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série FNB		12 460 \$	22 349
Série A		18 586	20 656
Série D		90	62
Série F		64 197	84 040
Série FT6		4 961	5 298
Série I		12	14
Série O		12	13
Série O6		12	13
Série T6		1 023	1 616
		<b>101 353 \$</b>	<b>134 061 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>			
	<b>4</b>		
Série FNB		1 400	2 075
Série A		2 195	1 993
Série D		11	6
Série F		7 188	7 780
Série FT6		577	505
Série I		1	1
Série O		1	1
Série O6		1	1
Série T6		125	160
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série FNB		8,90 \$	10,77 \$
Série A		8,47 \$	10,36 \$
Série D		8,16 \$	9,87 \$
Série F		8,93 \$	10,80 \$
Série FT6		8,59 \$	10,49 \$
Série I		9,47 \$	11,31 \$
Série O		9,39 \$	11,23 \$
Série O6		9,02 \$	10,90 \$
Série T6		8,16 \$	10,09 \$

# Fonds d'immobilier mondial Starlight

## États du résultat global

### Pour les exercices clos les 31 mars

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

	Notes	2023	2022
<b>Produits</b>			
Profit net (perte nette) sur les placements			
Revenu de dividende		2 365 \$	1 821 \$
Produits d'intérêts à des fins de distribution		352	351
Distributions provenant de placements		557	246
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements		(1 632)	5 640
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements		(16 364)	10 815
Autres éléments de produits			
Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie		(3)	(35)
<b>Total des produits (de la perte)</b>		<b>(14 725)</b>	<b>18 838</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion	13	1 214	1 295
Frais d'administration	13	237	242
Taxe de vente harmonisée		156	159
Frais de courtage	2	106	245
Honoraires du comité d'examen indépendant		50	50
Charges d'intérêts		-	1
<b>Total des charges</b>		<b>1 763</b>	<b>1 992</b>
<b>Bénéfice tiré des (perte liée aux) placements, avant impôt</b>		<b>(16 488)</b>	<b>16 846</b>
Retenues à la source d'impôts étrangers		(268)	(227)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(16 756) \$</b>	<b>16 619 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série FNB		(2 954)	2 978
Série A		(2 649)	2 574
Série D		(9)	(2)
Série F		(10 292)	10 350
Série FT6		(646)	560
Série I		(3)	2
Série O		(2)	2
Série O6		(1)	2
Série T6		(200)	153
		<b>(16 756) \$</b>	<b>16 619 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>			
Série FNB		(1,74) \$	1,53 \$
Série A		(1,29) \$	1,41 \$
Série D		(0,90) \$	(0,54) \$
Série F		(1,33) \$	1,51 \$
Série FT6		(1,20) \$	1,35 \$
Série I		(3,00) \$	1,83 \$
Série O		(2,00) \$	1,80 \$
Série O6		(1,00) \$	1,75 \$
Série T6		(1,27) \$	1,15 \$

## Fonds d'immobilier mondial Starlight

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars canadiens)

	Série FNB 2023	Série FNB 2022	Série A 2023	Série A 2022	Série D 2023	Série D 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>22 349 \$</b>	<b>17 666 \$</b>	<b>20 655 \$</b>	<b>15 545 \$</b>	<b>62 \$</b>	<b>– \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 954)	2 978	(2 649)	2 574	(9)	(2)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Au titre du revenu de placement net	(51)	(80)	(59)	(75)	–	–
Au titre des gains en capital	(294)	(222)	(337)	(207)	(2)	–
Remboursement de capital	(658)	(763)	(755)	(710)	(3)	(1)
	<b>(1 003)</b>	<b>(1 065)</b>	<b>(1 151)</b>	<b>(992)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	1 614	3 016	2 996	5 008	48	64
Distribution réinvestie	–	–	766	659	5	1
Montant payé pour les parts rachetées	(7 546)	(246)	(2 031)	(2 139)	(11)	–
	<b>(5 932)</b>	<b>2 770</b>	<b>1 731</b>	<b>3 529</b>	<b>42</b>	<b>65</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>12 460 \$</b>	<b>22 349 \$</b>	<b>18 586 \$</b>	<b>20 656 \$</b>	<b>90 \$</b>	<b>62 \$</b>

	Série F 2023	Série F 2022	Série FT6 2023	Série FT6 2022	Série I 2023	Série I 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>84 041 \$</b>	<b>55 143 \$</b>	<b>5 298 \$</b>	<b>2 406 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>11 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 292)	10 350	(646)	560	(3)	2
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Au titre du revenu de placement net	(230)	(283)	(18)	(19)	–	–
Au titre des gains en capital	(1 323)	(782)	(102)	(52)	–	–
Remboursement de capital	(2 963)	(2 689)	(228)	(181)	–	–
	<b>(4 516)</b>	<b>(3 754)</b>	<b>(348)</b>	<b>(252)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	19 760	29 862	927	2 545	–	–
Distributions réinvesties	2 574	2 066	273	193	1	1
Montant payé pour les parts rachetées	(27 370)	(9 626)	(543)	(154)	–	–
	<b>(5 036)</b>	<b>22 302</b>	<b>657</b>	<b>2 584</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>64 197 \$</b>	<b>84 041 \$</b>	<b>4 961 \$</b>	<b>5 298 \$</b>	<b>12 \$</b>	<b>14 \$</b>

## Fonds d'immobilier mondial Starlight

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

Pour les exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars canadiens)

	Série O 2023	Série O 2022	Série O6 2023	Série O6 2022	Série T6 2023	Série T6 2022
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>13 \$</b>	<b>11 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>11 \$</b>	<b>1 616 \$</b>	<b>707 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2)	2	(1)	2	(200)	153
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Au titre du revenu de placement net	–	–	–	–	(5)	(6)
Au titre des gains en capital	–	–	–	–	(29)	(17)
Remboursement de capital	–	(1)	(1)	(1)	(65)	(56)
	–	(1)	(1)	(1)	(99)	(79)
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	–	–	–	–	79	828
Distribution réinvestie	1	1	1	1	72	55
Montant payé pour les parts rachetées	–	–	–	–	(445)	(48)
	1	1	1	1	(294)	835
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>12 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>12 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>1 023 \$</b>	<b>1 616 \$</b>
					<b>Total 2023</b>	<b>Total 2022</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>					<b>134 061 \$</b>	<b>91 501 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					(16 756)	16 619
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Au titre du revenu de placement net					(363)	(463)
Au titre des gains en capital					(2 087)	(1 280)
Remboursement de capital					(4 673)	(4 402)
					(7 123)	(6 145)
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts					25 424	41 323
Distributions réinvesties					3 693	2 976
Montant payé pour les parts rachetées					(37 946)	(12 213)
					(8 829)	32 086
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>					<b>101 353 \$</b>	<b>134 061 \$</b>

# Fonds d'immobilier mondial Starlight

## Tableaux des flux de trésorerie

### Pour les exercices clos les 31 mars

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		(16 756) \$	16 619 \$
Ajustements :			
Acquisition de placements		(43 072)	(152 480)
Produit de la cession de placements		70 089	125 107
Frais de courtage	2	106	245
(Profit net) (perte nette) réalisé à la vente de placements		1 632	(5 641)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements		16 364	(10 815)
		<b>28 363</b>	<b>(26 965)</b>
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		<b>(687)</b>	473
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>27 676</b>	<b>(26 492)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Émission de parts		25 461	41 247
Paiement au titre du rachat de parts		(37 946)	(12 213)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties			(3 169)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(15 915)</b>	<b>25 865</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		11 761	(627)
Trésorerie au début de l'exercice		2 930	3 557
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>14 691 \$</b>	<b>2 930 \$</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source		2 024 \$	1 548 \$
Intérêts reçus		352 \$	358 \$

# Fonds d'immobilier mondial Starlight

## Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Autres FPI spécialisées</b>				
9 645	American Tower Corporation	2 965 \$	2 667 \$	
13 000	Crown Castle International Corporation	2 755	2 355	
2 528	Equinix Inc.	2 286	2 467	
12 215	Extra Space Storage Inc.	2 865	2 693	
7 925	Public Storage	3 383	3 241	
7 235	SBA Communications Corporation	2 877	2 556	
68 390	VICI Properties Inc.	2 604	3 019	
		19 735	18 998	18,8
<b>FPI – immeubles industriels</b>				
281 917	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	3 773	4 144	
47 083	Granite Real Estate Investment Trust	3 434	3 940	
25 576	Prologis Inc.	3 600	4 319	
37 510	Rexford Industrial Realty Inc.	2 929	3 028	
24 399	Terreno Realty Corporation	1 966	2 133	
		15 702	17 564	17,3
<b>FPI – résidences multifamiliales</b>				
22 150	Camden Property Trust	4 137	3 143	
65 059	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	3 301	3 084	
3 580	Essex Property Trust Inc.	989	1 013	
187 262	InterRent Real Estate Investment Trust	2 798	2 507	
172 103	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	3 506	2 955	
12 530	Mid-America Apartment Communities Inc.	3 120	2 561	
		17 851	15 263	15,0
<b>Fonds</b>				
783 400	Portefeuille immobilier mondial privé Starlight, série I	10 042	10 786	
		10 042	10 786	10,6
<b>FPI – résidences unifamiliales</b>				
48 558	American Homes 4 Rent	2 460	2 067	
27 985	Equity LifeStyle Properties Inc.	2 504	2 542	
53 935	Invitation Homes Inc.	2 290	2 280	
11 410	Sun Communities Inc.	2 589	2 175	
		9 843	9 064	8,9
<b>FPI – commerces de détail</b>				
86 870	Kimco Realty Corporation	2 354	2 296	
134 145	Fonds de placement immobilier RioCan	2 802	2 735	
		5 156	5 031	5,0
<b>Gestion d'actifs et banque de dépôt</b>				
63 555	Brookfield Corp.	2 939	2 798	
		2 939	2 798	2,8

## Fonds d'immobilier mondial Starlight

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
	<b>FPI – immeubles de bureaux</b>			
12 929	Alexandria Real Estate Equities Inc.	2 802 \$	2 198 \$	
		2 802	2 198	2,2
	<b>FPI diversifiées</b>			
34 856	Nexus Industrial REIT	424	340	
		424	340	0,3
	<b>Frais de courtage (note 2)</b>	(53)	–	
	<b>Total des placements</b>	<b>84 441 \$</b>	<b>82 042 \$</b>	<b>80,9</b>
	Autres actifs, moins les passifs		19 311	19,1
	<b>Total de l'actif net</b>		<b>101 353 \$</b>	<b>100,0</b>

\* 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 annexes

31 mars 2023

Notes annexes 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)

Le tableau suivant présente le sommaire des données d'entrée ayant servi à l'évaluation des placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements au 31 mars 2023	71 256	10 786	–	82 042
Placements au 31 mars 2022	123 729	6 239	1 387	131 356

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.

Au cours des exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022, il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux des justes valeurs.

Il n'y avait pas d'instruments financiers classés dans le niveau 3 au 31 mars 2023. Le tableau suivant présente le sommaire des fluctuations des instruments financiers classés dans le niveau 3 pour les exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022.

31 mars 2023 :

	Solde au 31 mars 2021	Achats	Ventes	Transferts nets	Profit (perte) réalisé	Profit (perte) latent	Solde au 31 mars 2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Titres de capitaux propres	1 387	–	(1 575)	–	337	(149)	–
<b>Total</b>	<b>1 387</b>	<b>–</b>	<b>(1 575)</b>	<b>–</b>	<b>337</b>	<b>(149)</b>	<b>–</b>

31 mars 2022 :

	Solde au 31 mars 2021	Achats	Ventes	Transferts nets	Profit (perte) réalisé	Profit (perte) latent	Solde au 31 mars 2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Titres de capitaux propres	1 181	–	–	–	–	207	1 387
Obligations	–	–	(707)	700	7	–	–
<b>Total</b>	<b>1 181</b>	<b>–</b>	<b>(707)</b>	<b>700</b>	<b>7</b>	<b>207</b>	<b>1 387</b>

### Parts rachetables (note 4)

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 au début de l'exercice	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
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 400</b>	<b>2 195</b>	<b>11</b>	<b>7 188</b>	<b>577</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>125</b>

# Fonds d'immobilier mondial Starlight

## Notes annexes (suite)

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Parts rachetables (note 4) (suite)

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

	Série FNB	Série A	Série D	Série F	Série FT6	Série I	Série O	Série O6	Série T6
Parts en circulation au début de l'exercice	1 825	1 651	–	5 688	254	1	1	1	77
Parts émises	275	483	6	2 798	247	–	–	–	83
Parts rachetées	(25)	(204)	–	(899)	(15)	–	–	–	(5)
Parts réinvesties	–	64	–	192	18	–	–	–	5
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 075</b>	<b>1 993</b>	<b>6</b>	<b>7 780</b>	<b>505</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>160</b>

### Engagements (note 8)

Le Fonds n'avait aucun engagement au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022.

### Risques liés aux instruments financiers (note 11)

#### 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 31 mars 2023, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Placements	82 042	80,9
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>82 042</b>	<b>80,9</b>

Au 31 mars 2022, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Placements	131 356	98,0
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>131 356</b>	<b>98,0</b>

Si, au 31 mars 2023, les cours des marchés boursiers et des placements privés visés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 4 102 \$, ou 4,1 % du total de l'actif net (31 mars 2022 – 6 568 \$, ou 4,9 % de l'actif net).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

#### 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 monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie 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 annexes (suite)

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11) (suite)

#### c) Risque de change (suite)

Les tableaux suivants présentent le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change.

##### 31 mars 2023

Devise	Exposition au	% du total
	risque de change	de l'actif net
	\$	%
Dollar américain	59 906	59,1
Euro	2	–
<b>Total</b>	<b>59 908</b>	<b>59,1</b>

##### 31 mars 2022

Devise	Exposition au	% du total
	risque de change	de l'actif net
	\$	%
Dollar américain	77 565	57,9
Euro	2	–
Dollar australien	7 160	5,3
Couronne suédoise	2 972	2,2
<b>Total</b>	<b>87 698</b>	<b>65,4</b>

Si, au 31 mars 2023, les taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 599 \$ (31 mars 2022 – 877 \$). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

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

#### d) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des actions et des fiducies de placement immobilier (« FPI »). Une augmentation des taux d'intérêt entraînerait une hausse des coûts d'emprunt relatifs aux immeubles de placement et aurait une incidence négative sur le bénéfice net. L'accès au financement et les fluctuations des taux d'emprunt pourraient également limiter la capacité des sociétés immobilières d'acquérir des immeubles intéressants et peser sur leurs rendements, ce qui aurait indirectement une incidence sur les distributions et les dividendes versés au Fonds.

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

#### e) Risque de crédit

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit.

# Fonds d'immobilier mondial Starlight

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11) (suite)

#### f) Risque de liquidité

Au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité. Les passifs du Fonds se composent d'honoraires du comité d'examen indépendant à payer, de frais d'administration à payer et de frais de gestion à payer; tous ces frais devraient être réglés dans un délai de 90 jours.

Les parts rachetables sont rachetables à vue au gré du porteur. Le Fonds estime que ses placements liquides satisfont largement aux exigences en cas 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.

Le tableau suivant présente la concentration des placements du Fonds par pays aux 31 mars.

Pays	2023	2022
	% de la valeur liquidative	% de la valeur liquidative
États-Unis	48,1	57,8
Canada	32,9	32,7
Australie	–	5,3
Suède	–	2,2
<b>Total des placements</b>	<b>81,0</b>	<b>98,0</b>

### Participation dans des entités structurées non consolidées (note 12)

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	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				
Portefeuille immobilier mondial privé Starlight, série I	10 786	11,3	6 239	9,8

### Parties liées (note 13)

#### a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour l'exercice clos le 31 mars 2023 se sont chiffrés à 1 214 \$ (31 mars 2022 – 295 \$), dont un montant couru impayé de 90 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 mars 2022 – 118 \$).

#### b) Frais d'administration fixes

Le gestionnaire touche des frais d'administration fixes en contrepartie du paiement de certaines charges d'exploitation du Fonds. Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, les frais d'administration se sont chiffrés à 237 \$ (31 mars 2022 – 243 \$), dont un montant couru impayé de 17 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 mars 2022 – 22 \$).

#### c) Transactions portant sur des 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 activités et aux mêmes conditions que des investisseurs indépendants. Au 31 mars 2023, le gestionnaire, y compris ses dirigeants et ses administrateurs, détenait 52 parts du Fonds (31 mars 2022 – 77).

## Fonds d'immobilier mondial Starlight

Notes annexes (suite)

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de titres pour les exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022.

Séries	31 mars 2023	31 mars 2022
Série FNB	1 701	1 945
Série A	2 053	1 822
Série D	10	4
Série F	7 740	6 838
Série FT6	539	416
Série I	1	1
Série O	1	1
Série O6	1	1
Série T6	157	133

# Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)

## États de la situation financière

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

	Note	Au 31 mars 2023	Au 31 décembre 2021
<b>Actif</b>			
Actifs courants			
Placements (coût au 31 mars 2023 – 7 930 \$; coût au 31 décembre 2021 – 9 854 \$)		8 887 \$	12 855 \$
Trésorerie		920	248
Souscriptions à recevoir		31	26
Dividendes à recevoir		–	56
<b>Total de l'actif</b>		<b>9 838 \$</b>	<b>13 185 \$</b>
<b>Passif</b>			
Passifs courants			
Rachats à payer		14	201
Créditeurs et charges à payer		18	–
Passifs liés aux dérivés			
Options vendues		1	7
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>		<b>33 \$</b>	<b>208 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		3 878 \$	5 909 \$
Série F		5 807	6 952
Série O		79	34
Série PTF*		41	82
		<b>9 805 \$</b>	<b>12 977 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>			
	4		
Série A		378	504
Série F		540	567
Série O		8	3
Série PTF*		4	7
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		10,27 \$	11,73 \$
Série F		10,76 \$	12,26 \$
Série O		9,35 \$	10,63 \$
Série PTF*		10,21 \$	11,43 \$

\*Date de constitution, le 22 mars 2021

**Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight  
(auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)  
États du résultat global**

**Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (se reporter à la note 1)**

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

	Note	2023	2021
<b>Produits</b>			
Profit net (perte nette) sur les placements			
Revenu de dividende		545 \$	493 \$
Produits d'intérêts à des fins de distribution		13	–
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés		850	321
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		(2 039)	2 838
Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie		–	–
<b>Total des produits (de la perte)</b>		<b>(631)</b>	<b>3 652</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion	13	163	164
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres		111	91
Frais de dépôt		24	19
Honoraires d'audit		17	14
Droits de garde		13	4
Honoraires de l'agent des transferts		12	13
Frais de courtage	2	4	1
Honoraires du comité d'examen indépendant		3	5
Honoraires juridiques		1	2
<b>Total des charges</b>		<b>348</b>	<b>313</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation/absorbées par le gestionnaire		(47)	(29)
<b>Total des charges, montant net</b>		<b>301</b>	<b>284</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(932) \$</b>	<b>3 368 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		(407)	1 751
Série F		(512)	1 610
Série O		(8)	2
Série PTF*		(5)	5
		<b>(932) \$</b>	<b>3 368 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>			
Série A		(0,98) \$	2,89 \$
Série F		(0,88) \$	2,93 \$
Série O		(0,98) \$	0,71 \$
Série PTF*		(0,80) \$	1,37 \$

\*Date de constitution, le 22 mars 2021

## Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (se reporter à la note 1)

(en milliers de dollars canadiens)

	Série A 2023	Série A 2021	Série F 2023	Série F 2021	Série O 2023	Série O 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>5 909 \$</b>	<b>7 189 \$</b>	<b>6 952 \$</b>	<b>5 045 \$</b>	<b>34 \$</b>	<b>– \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(407)	1 751	(512)	1 610	(8)	2
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu de placement net	–	(29)	–	(78)	–	–
Dividendes	(54)	–	(106)	–	(2)	–
Gains en capital	(129)	–	(256)	–	(4)	–
	<b>(183)</b>	<b>(29)</b>	<b>(362)</b>	<b>(78)</b>	<b>(6)</b>	<b>–</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	215	316	922	972	81	33
Distributions réinvesties	144	24	320	69	6	–
Montant payé pour les parts rachetées	(1 800)	(3 342)	(1 513)	(666)	(28)	(1)
	<b>(1 441)</b>	<b>(3 002)</b>	<b>(271)</b>	<b>(375)</b>	<b>59</b>	<b>32</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>3 878 \$</b>	<b>5 909 \$</b>	<b>5 807 \$</b>	<b>6 952 \$</b>	<b>79 \$</b>	<b>34 \$</b>

	Série PTF 2023	Série PTF 2021	Total 2023	Total 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>82 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>12 977 \$</b>	<b>12 234 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5)	5	(932)	3 368
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>				
Revenu de placement net	–	–	–	–
Dividendes	(1)	(1)	(163)	(108)
Gains en capital	(2)	–	(391)	–
	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>	<b>(554)</b>	<b>(108)</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>				
Produit de la vente de parts	–	78	1 218	1 399
Distributions réinvesties	–	–	470	93
Montant payé pour les parts rachetées	(33)	–	(3 374)	(4 009)
	<b>(33)</b>	<b>78</b>	<b>(1 686)</b>	<b>2 517</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>41 \$</b>	<b>82 \$</b>	<b>9 805 \$</b>	<b>12 977 \$</b>

## Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (se reporter à la note 1)

*(en milliers de dollars canadiens)*

	Note	2023	2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		(932) \$	3 368 \$
Ajustements :			
Acquisition de placements et de dérivés		(1 523)	(3)
Produit de la cession de placements et de dérivés		4 292	2 368
Frais de courtage	2	4	1
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements et de dérivés		(850)	(321)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés		2 039	(2 838)
		3 030	2 575
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		43	(9)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>3 073</b>	2 566
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Émission de parts		1 244	1 374
Paieement au titre du rachat de parts		(3 561)	(3 808)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(84)	(15)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(2 401)</b>	(2 449)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		672	117
Trésorerie au début de la période		248	131
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<b>920 \$</b>	248 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source		570 \$	484 \$
Intérêts reçus		13 \$	– \$

## Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)

### Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Services financiers</b>				
5 135	Banque de Montréal	500 \$	618 \$	
9 710	Banque de Nouvelle-Écosse	659	661	
2 330	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	76	103	
3 676	Brookfield Asset Management Inc., actions privilégiées perpétuelles, catégorie A, série 36	63	70	
4 628	Brookfield Corp.	195	204	
7 689	Banque Canadienne Impériale de Commerce	415	441	
4 722	Canadian Western Bank	150	117	
16 254	Great-West Lifeco Inc.	462	582	
3 064	Great-West Lifeco Inc., actions privilégiées perpétuelles, série M	62	73	
2 876	iA Société financière inc.	164	246	
8 655	Société financière IGM Inc.	299	350	
1 708	Intact Corporation financière	231	330	
3 086	Intact Corporation financière, actions privilégiées perpétuelles, catégorie A, série 5	63	66	
7 685	Banque Laurentienne du Canada	324	244	
24 833	Société Financière Manuvie	580	616	
3 727	Société Financière Manuvie, actions privilégiées perpétuelles, catégorie A, série 3	61	71	
7 685	Banque nationale du Canada	563	743	
4 324	Onex Corp.	326	273	
13 726	Power Corporation du Canada	456	474	
3 289	Power Corporation du Canada, actions privilégiées perpétuelles, série A	63	75	
6 249	Banque Royale du Canada	676	808	
7 427	Financière Sun Life inc.	419	469	
3 676	Financière Sun Life inc., actions privilégiées perpétuelles, catégorie A, série 3	60	71	
3 423	Groupe TMX Limitée	422	467	
8 830	Banque Toronto-Dominion	644	715	
		<u>7 934</u>	<u>8 887</u>	<u>90,6 %</u>
	<b>Frais de courtage (note 2)</b>	(4)		
	<b>Total des placements</b>	<u>7 930 \$</u>	<u>8 887 \$</u>	<u>90,6 %</u>
	Options vendues – Annexe A		(1)	0,0 %
	Autres actifs, moins les passifs		919	9,4 %
	<b>Total de l'actif net</b>		<u>9 805 \$</u>	<u>100,0 %</u>

## Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Annexe A						
Position(s) vendeur sur option(s)						
Contrat(s)	Participation sous-jacente	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(22)	Société financière IGM Inc. (option d'achat)	21 avril 2023	4 300	CAD	(1)	0
(65)	Société Financière Manuvie (option d'achat)	21 avril 2023	2 800	CAD	(2)	0
(20)	Banque Royale du Canada (option d'achat)	21 avril 2023	13 500	CAD	(4)	0
(10)	Groupe TMX Limitée (option d'achat)	21 avril 2023	14 000	CAD	(1)	(1)
<b>Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)</b>					<b>(8)</b>	<b>(1)</b>

# Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes 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'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant le Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone) est de fournir aux investisseurs un revenu de dividendes et de primes d'options et de rechercher une plus-value du capital à long terme en investissant dans des titres productifs de dividendes du secteur financier canadien et en employant une stratégie de vente d'options d'achat couvertes sur certains de ces titres.

### Hiérarchie des justes valeurs (note 3)

Le tableau suivant présente le sommaire des données d'entrée ayant servi à l'évaluation des placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Placements au 31 mars 2023	8 887	–	–	8 887
Placements au 31 décembre 2021	12 850	(2)	–	12 848

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 connexe 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.

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021, il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux des justes valeurs.

### Titres rachetables (note 4)

Pour la période close le 31 mars 2023

	Série A	Série F	Série O	Série PTF
Parts en circulation au début de la période	504	567	3	7
Parts émises	17	60	7	–
Parts rachetées	(137)	(135)	(2)	(3)
Transferts entrants	2	19	–	–
Transferts sortants	(22)	–	–	–
Parts réinvesties	14	29	–	–
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>378</b>	<b>540</b>	<b>8</b>	<b>4</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	Série A	Série F	Série O	Série PTF*
Parts en circulation au début de l'exercice	794	534	–	–
Parts émises	30	87	3	7
Parts rachetées	(322)	(60)	–	–
Parts réinvesties	2	6	–	–
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>504</b>	<b>567</b>	<b>3</b>	<b>7</b>

\* Date de constitution, le 22 mars 2021

### Engagements (note 8)

Le Fonds n'avait aucun engagement au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021.

# Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11)

#### d) 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.

#### e) Autre risque de prix

Au 31 mars 2023, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Placements	8 887	90,6
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>8 887</b>	<b>90,6</b>

Au 31 décembre 2021, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Placements	12 848	99,0
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>12 848</b>	<b>99,0</b>

Si, au 31 mars 2023, les cours des marchés boursiers visés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 444 \$, ou 4,5 % du total de l'actif net (31 décembre 2021 – 593 \$, ou 4,57 % de l'actif net).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

#### d) Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était exposé à aucun risque de change important.

#### e) Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

#### f) Risque de crédit

Le tableau suivant présente l'exposition au risque de crédit du Fonds au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021.

Notation	2023	2021
AAA	–	–
AA	–	–
A	2,9	–
BBB	1,4	–
Inférieure à BBB	–	–
Sans notation	–	–
<b>Total</b>	<b>4,3</b>	<b>–</b>

# Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight (auparavant Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11) (suite)

#### g) Risque de liquidité

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité. Les passifs se composaient d'honoraires du comité d'examen indépendant à payer, de charges d'exploitation à payer et de frais de gestion à payer; tous ces frais devaient être réglés dans un délai de 90 jours.

Les parts rachetables sont rachetables à vue au gré du porteur. Le Fonds estime que ses placements liquides satisfont largement aux exigences en cas de rachat.

#### h) 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.

Le tableau suivant présente la concentration des placements du Fonds par secteur.

Secteur	Au 31 mars 2023 % de la valeur liquidative	Au 31 décembre 2021 % de la valeur liquidative
Services financiers	90,6	99,1
Options vendues	–	(0,1)
<b>Total des placements</b>	<b>90,6</b>	<b>99,0</b>

### Parties liées (note 13)

#### a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période close le 31 mars 2023 se sont chiffrés à 163 \$ (31 décembre 2021 – 164 \$), dont un montant couru impayé de 9 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### b) Honoraires d'exploitation

Le gestionnaire touche des honoraires d'exploitation du Fonds pour la prestation des services d'exploitation courants. Pour la période close le 31 mars 2023, les honoraires d'exploitation se sont chiffrés à 123 \$ (31 décembre 2021 – 119 \$), dont un montant couru impayé de 7 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### c) Transactions portant sur des 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 activités et aux mêmes conditions que des investisseurs indépendants. Au 31 mars 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, ne détenait aucune part du Fonds (31 décembre 2021 – 9).

### Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021.

Séries	31 mars 2023	31 décembre 2021
Série A	416	605
Série F	581	551
Série O	8	2
Série PTF	7	4

# Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

## États de la situation financière

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

	Note	Au 31 mars 2023	Au 31 décembre 2021
<b>Actif</b>			
Actifs courants			
Placements (coût au 31 mars 2023 – 5 201 \$; coût au 31 décembre 2021 – 5 675 \$)		6 025 \$	7 358 \$
Trésorerie		472	1
Souscriptions à recevoir		–	5
Dividendes à recevoir		28	35
Débiteurs relatifs aux placements vendus		–	35
<b>Total de l'actif</b>		<b>6 525 \$</b>	<b>7 434 \$</b>
<b>Passif</b>			
Passifs courants			
Rachats à payer		13	24
Créditeurs et charges à payer		18	–
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>		<b>31 \$</b>	<b>24 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		4 165 \$	6 992 \$
Série F		2 327	416
Série O		–	–
Série T5A		2	2
Série T5F		–	–
		<b>6 494 \$</b>	<b>7 410 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>			
	<b>4</b>		
Série A		2 475	3 780
Série F		827	136
Série O		–	–
Série T5A		–	–
Série T5F		–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		1,68 \$	1,85 \$
Série F		2,81 \$	3,05 \$
Série O		– \$	10,00 \$
Série T5A		8,55 \$	10,03 \$
Série T5F		– \$	10,00 \$

## Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

### États du résultat global

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (se reporter à la note 1)

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

	Note	2023	2021
<b>Produits</b>			
Profit net (perte nette) sur les placements			
Revenu de dividende		343 \$	311 \$
Produits d'intérêts à des fins de distribution		10	4
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés		237	811
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		(859)	839
Autres éléments de produits			
Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie		3	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente du change		–	(1)
<b>Total des produits (de la perte)</b>		<b>(266)</b>	<b>1 964</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion	13	158	169
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres		81	71
Frais de dépôt		26	21
Coûts liés à l'agent des transferts		25	21
Honoraires d'audit		16	13
Droits de garde		6	3
Frais de courtage	2	2	4
Honoraires du comité d'examen indépendant		3	5
Frais juridiques		1	1
<b>Total des charges</b>		<b>318</b>	<b>308</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation/absorbées par le gestionnaire		(36)	(22)
<b>Total des charges (montant net)</b>		<b>282</b>	<b>286</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(548) \$</b>	<b>1 678 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		(386)	1 602
Série F		(162)	76
Série O		–	–
Série T5A		–	–
Série T5F		–	–
		<b>(548) \$</b>	<b>1 678 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>			
Série A		(0,13) \$	0,38 \$
Série F		(0,29) \$	0,62 \$
Série O		– \$	– \$
Série T5A		(0,86) \$	1,96 \$
Série T5F		– \$	– \$

## Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

### États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (se reporter à la note 1)  
(en milliers de dollars canadiens)

	Série A 2023	Série A 2021	Série F 2023	Série F 2021	Série O 2023	Série O 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>6 992 \$</b>	<b>7 240 \$</b>	<b>416 \$</b>	<b>296 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(386)	1 602	(162)	76	–	–
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même le revenu de placement net	–	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(12)	–	(11)	–	–	–
	(12)	–	(11)	–	–	–
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	107	17	2 506	77	–	–
Distributions réinvesties	10	–	10	–	–	–
Montant payé pour les parts rachetées	(2 546)	(1 867)	(432)	(33)	–	–
	(2 429)	(1 850)	2 084	44	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>4 165 \$</b>	<b>6 992 \$</b>	<b>2 327 \$</b>	<b>416 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
	Série T5A 2023	Série T5A 2021	Série T5F 2023	Série T5F 2021	Total 2023	Total 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>2 \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>7 410 \$</b>	<b>7 538 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	(548)	1 678
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même le revenu de placement net	–	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(23)	–
	–	–	–	–	(23)	–
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	–	–	–	–	2 613	94
Distributions réinvesties	–	–	–	–	20	–
Montant payé pour les parts rachetées	–	–	–	–	(2 978)	(1 900)
	–	–	–	–	(345)	(1 806)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>2 \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>6 494 \$</b>	<b>7 410 \$</b>

**Fonds de rendement amélioré Starlight**  
**(auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)**  
**Tableaux des flux de trésorerie**  
**Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021**  
*(en milliers de dollars canadiens)*

	Note	2023	2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		(548) \$	1 678 \$
Ajustements :			
Acquisition de placements		(696)	(965)
Produit de la cession de placements		1 405	2 716
Frais de courtage	2	2	4
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente du change		-	1
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements		(237)	(811)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements		859	(839)
		<u>785</u>	<u>1 784</u>
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		<u>60</u>	<u>(37)</u>
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<u>845</u>	<u>1 747</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Émission de parts		2 618	107
Paiement au titre du rachat de parts		(2 989)	(1 956)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(3)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<u>(374)</u>	<u>(1 849)</u>
Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie		-	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		471	(102)
Trésorerie au début de la période		<u>1</u>	<u>104</u>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<u>472 \$</u>	<u>1 \$</u>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source		350 \$	309 \$
Intérêts reçus		10 \$	4 \$

## Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

### Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Services de communication</b>				
2 973	BCE Inc.	163 \$	180 \$	
3 199	Rogers Communications Inc., catégorie B	224	200	
4 908	Shaw Communications Inc., catégorie B	125	198	
7 049	TELUS Corp.	161	189	
		673	767	11,8 %
<b>Produits de consommation courante</b>				
2 042	George Weston Ltd., actions privilégiées perpétuelles, série I	47	48	
2 022	Loblaw Cos. Ltd., actions privilégiées perpétuelles, série B	47	46	
		94	94	1,4 %
<b>Énergie</b>				
4 700	Enbridge Inc.	223	242	
6 740	Gibson Energy Inc.	156	146	
5 216	Pembina Pipeline Corp.	220	228	
4 382	TC Energy Corp.	236	230	
		835	846	13,0 %
<b>Services financiers</b>				
2 091	Banque de Montréal	189	252	
4 001	Banque de Nouvelle-Écosse	268	273	
3 468	Banque Canadienne Impériale de Commerce	187	199	
3 800	Banque Canadienne Impériale de Commerce, actions privilégiées perpétuelles, catégorie A, série 49, taux variable	97	88	
5 200	Banque Laurentienne du Canada, actions privilégiées perpétuelles, catégorie A, série 13	99	85	
10 405	Société Financière Manuvie	223	258	
4 000	Société Financière Manuvie, actions privilégiées perpétuelles, série 11, taux variable	97	90	
2 621	Banque Nationale du Canada	156	253	
6 863	Corp. Power du Canada	235	237	
2 142	Banque Royale du Canada	215	278	
4 035	Financière Sun Life inc.	199	255	
2 864	Banque Toronto-Dominion	187	232	
3 800	Banque Toronto-Dominion, actions privilégiées perpétuelles, série 22, taux variable	97	91	
		2 249	2 591	40,0 %
<b>Produits industriels</b>				
10 865	Aecon Group Inc.	148	149	
		148	149	2,3 %
<b>Immobilier</b>				
11 240	Choice Properties REIT	147	163	
1 630	FPI Granite	130	136	
		277	299	4,6 %

## Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

### Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Services publics</b>				
5 106	Brookfield Infrastructure Partners LP	97 \$	233 \$	
2 250	Canadian Utilities Ltd., actions privilégiées perpétuelles, série BB	46	45	
5 044	Emera Inc.	237	280	
2 345	Emera Inc., actions privilégiées perpétuelles, série E	44	43	
5 046	Fortis Inc.	238	291	
2 233	Fortis Inc., actions privilégiées perpétuelles, série J	44	45	
4 500	Hydro One Ltd.	113	173	
4 989	Northland Power Inc.	109	169	
		928	1 279	19,7 %
	<b>Frais de courtage (note 2)</b>	(3)		
	<b>Total des placements</b>	<b>5 201 \$</b>	<b>6 025 \$</b>	<b>92,8 %</b>
	Autres actifs, moins les passifs		469	7,2 %
	<b>Total de l'actif net</b>		<b>6 494 \$</b>	<b>100,0</b>

\* 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 de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes 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 rendement amélioré Starlight (auparavant le Fonds Hog de rendement des dividendes Stone) est d'offrir aux investisseurs un rendement élevé sur les placements en investissant principalement dans des titres productifs de revenu comme des fiducies de revenu, des obligations et des actions ordinaires et privilégiées.

### Hiérarchie des justes valeurs (note 3)

Le tableau suivant présente le sommaire des données d'entrée ayant servi à l'évaluation des placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements au 31 mars 2023	6 025	–	–	<b>6 025</b>
Placements au 31 décembre 2021	7 358	–	–	<b>7 358</b>

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 connexe 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 durant les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021.

### Titres rachetables (note 4)

Pour la période close le 31 mars 2023

	Série A	Série F	Série O	Série T5A	Série T5F
Parts en circulation au début de la période	3 780	136	–	–	–
Parts émises	64	838	–	–	–
Parts rachetées	(1 375)	(151)	–	–	–
Parts réinvesties	6	4	–	–	–
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>2 475</b>	<b>827</b>	–	–	–

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	Série A	Série F	Série O	Série T5A	Série T5F
					T5FPTF
Parts en circulation au début de l'exercice	4 844	122	–	–	–
Parts émises	10	26	–	–	–
Parts rachetées	(1 074)	(12)	–	–	–
Parts réinvesties	–	–	–	–	–
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 780</b>	<b>136</b>	–	–	–

### Engagements (note 8)

Le Fonds n'avait aucun engagement au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021.

# Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11)

#### 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 aux placements 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 31 mars 2023, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste Valeur (\$)	% du total de l'actif net
Placements	6 025	92,8
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>6 025</b>	<b>92,8</b>

Au 31 décembre 2021, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste Valeur (\$)	% du total de l'actif net
Placements	7 358	99,3
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>7 358</b>	<b>99,3</b>

Si, au 31 mars 2023, les cours des marchés boursiers visés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 301 \$, ou 4,6 % du total de l'actif net (31 décembre 2021 – 287 \$, ou 3,87 % de l'actif net).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif

#### 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 monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie 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.

Les tableaux suivants présentent le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change.

#### 31 mars 2023

Devise	Exposition au risque de change \$	% du total de l'actif net
Dollar américain	6	0,1
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>0,1</b>

#### 31 décembre 2021

Devise	Exposition au risque de change \$	% du total de l'actif net
Dollar américain	–	–
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

# Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### d) Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### e) Risque de crédit

Le tableau suivant présente l'exposition au risque de crédit du Fonds au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021.

Notation	2023	2021
AAA	–	–
AA	–	–
A	0,7	–
BBB	4,8	–
Moins de BBB	3,4	–
Sans notation	–	–
<b>Total</b>	<b>8,9</b>	<b>–</b>

### f) Risque de liquidité

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité. Les passifs se composaient d'honoraires du comité d'examen indépendant à payer, de charges d'exploitation à payer et de frais de gestion à payer; tous ces frais doivent normalement être réglés dans un délai de 90 jours.

Les parts rachetables sont rachetables à vue au gré du porteur. Le Fonds estime que ses placements liquides satisfont largement aux exigences en cas 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.

Le tableau suivant présente la concentration des placements du Fonds par secteur.

Secteur	Au 31 mars 2023 % de la valeur liquidative	Au 31 décembre 2021 % de la valeur liquidative
Services financiers	40,0	43,9
Services publics	19,7	17,6
Énergie	13,0	10,0
Services de communications	11,8	–
Immobilier	4,6	6,7
Produits industriels	2,3	2,1
Produits de consommation courante	1,4	–
Technologies	–	14,1
Produits de consommation non cycliques	–	4,9
<b>Total des placements</b>	<b>92,8</b>	<b>99,3</b>

# Fonds de rendement amélioré Starlight (auparavant Fonds Hog de rendement des dividendes Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Parties liées (note 13)

#### a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période close le 31 mars 2023 se sont chiffrés à 158 \$ (31 décembre 2021 – 169 \$), dont un montant couru impayé de 9 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### b) Honoraires d'exploitation

Le gestionnaire touche des honoraires d'exploitation du Fonds pour la prestation des services d'exploitation courants. Pour la période close le 31 mars 2023, les honoraires d'exploitation se sont chiffrés à 112 \$ (31 décembre 2021 – 113 \$), dont un montant couru impayé de 7 000 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### c) Transactions portant sur des 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 activités et aux mêmes conditions que des investisseurs indépendants. Au 31 mars 2023, le gestionnaire, y compris ses dirigeants et ses administrateurs, ne détenait aucune part du Fonds (31 décembre 2021 – 9).

### Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de titres pour la période close le 31 mars 2023 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Séries	31 mars 2023	31 décembre 2021
Série A	2 897	4 322
Série F	551	122
Série O	–	–
Série T5A	–	–
Série T5F	–	–

# Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

## États de la situation financière

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

	Note	Au 31 mars 2023	Au 31 décembre 2021
<b>Actif</b>			
Actifs courants			
Placements (coût au 31 mars 2023 – 31 430 \$; coût au 31 décembre 2021 – 43 403 \$)		35 595 \$	60 212 \$
Trésorerie		1 052	443
Marge		29	–
Souscriptions à recevoir		–	44
Dividendes à recevoir		20	40
Intérêts à recevoir		165	124
Actifs dérivés :			
Profit latent sur les contrats à terme standardisés		1	12
Profit latent sur les contrats de change à terme		1	1
<b>Total de l'actif</b>		<b>36 863 \$</b>	<b>60 876 \$</b>
<b>Passif</b>			
Passifs courants			
Marge		–	8
Rachats à payer		97	36
Distributions à payer		–	3
Créditeurs et charges à payer		60	–
Passifs liés aux dérivés :			
Perte latente sur les contrats à terme standardisés		10	3
Perte latente sur les contrats de change à terme		–	2
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>		<b>167 \$</b>	<b>52 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série AA		12 139 \$	16 625 \$
Série BB		279	355
Série FF		6 221	8 198
Série L		1 084	1 847
Série O		–	–
Série T8A		9 780	16 778
Série T8B		6 349	15 414
Série T8C		844	1 607
		<b>36 696 \$</b>	<b>60 824 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>			
	4		
Série AA		575	318
Série BB		13	14
Série FF		256	288
Série L		70	99
Série O		–	–
Série T8A		1 926	2 481
Série T8B		1 318	2 387
Série T8C		178	254
<b>Actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série AA		21,11 \$	25,06 \$
Série BB		21,03 \$	25,10 \$
Série FF		24,26 \$	28,46 \$
Série L		15,57 \$	18,60 \$
Série O		– \$	10,00 \$
Série T8A		5,08 \$	6,76 \$
Série T8B		4,82 \$	6,46 \$
Série T8C		4,73 \$	6,33 \$

# Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

## États du résultat global

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (se reporter à la note 1)

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

	Note	2023	2021
<b>Produits</b>			
Profit net (perte nette) sur les placements			
Revenu de dividende		441 \$	343 \$
Produits d'intérêts à des fins de distribution		856	732
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés		3 209	3 760
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		(12 657)	531
Autres éléments de produits			
Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie		7	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente du change		6	(8)
<b>Total des produits (de la perte)</b>		<b>(8 138)</b>	<b>5 358</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion	13	946	945
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres		180	160
Honoraires de l'agent des transferts		60	54
Droits de garde		32	20
Frais de dépôt		32	25
Honoraires d'audit		24	19
Retenues d'impôts étrangers		11	8
Frais de courtage	2	5	3
Honoraires du comité d'examen indépendant		3	5
Honoraires juridiques		3	3
		2	–
<b>Total des charges</b>		<b>1 298</b>	<b>1 234</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation/absorbées par le gestionnaire		(21)	(1)
<b>Bénéfice tiré des (perte liée aux) placements, avant impôt</b>		<b>(9 436)</b>	<b>4 125</b>
Retenues à la source d'impôts étrangers		11	8
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(9 415) \$</b>	<b>4 117 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série AA		(2 615)	1 076
Série BB		(58)	26
Série FF		(1 231)	557
Série L		(294)	124
Série O		–	–
Série T8A		(2 545)	1 156
Série T8B		(2 420)	1 071
Série T8C		(252)	107
		<b>(9 415) \$</b>	<b>4 117 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>			
Série AA		(4,17) \$	1,61 \$
Série BB		(4,19) \$	1,30 \$
Série FF		(4,33) \$	2,08 \$
Série L		(3,32) \$	1,10 \$
Série O		(10,00) \$	– \$
Série T8A		(1,17) \$	0,47 \$
Série T8B		(1,33) \$	0,39 \$
Série T8C		(1,21) \$	0,37 \$

## Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (se reporter à la note 1)

(en milliers de dollars canadiens)

	Série AA 2023	Série AA 2021	Série BB 2023	Série BB 2021	Série FF 2023	Série FF 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>16 044 \$</b>	<b>16 044 \$</b>	<b>355 \$</b>	<b>544 \$</b>	<b>8 198 \$</b>	<b>6 856 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 615)	1 076	(58)	26	(1 231)	557
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les dividendes	(1)	–	–	–	(1)	–
À même les gains en capital	(15)	(16)	–	–	(7)	(6)
Remboursement de capital	(17)	–	(1)	–	(8)	–
	<b>(33)</b>	<b>(16)</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>(16)</b>	<b>(6)</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	2 322	4 403	–	–	1 489	1 607
Distributions réinvesties	32	861	1	–	13	6
Montant payé pour les parts rachetées	(4 192)	(2 753)	(18)	(215)	(2 232)	(822)
	<b>(1 838)</b>	<b>2 511</b>	<b>(17)</b>	<b>(215)</b>	<b>(730)</b>	<b>(1 761)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>12 139 \$</b>	<b>16 044 \$</b>	<b>279 \$</b>	<b>355 \$</b>	<b>6 221 \$</b>	<b>8 198 \$</b>

  

	Série L 2023	Série L 2021	Série O 2023	Série O 2021	Série T8A 2023	Série T8A 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>1 847 \$</b>	<b>2 156 \$</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>16 778 \$</b>	<b>17 348 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(294)	124	–	–	(2 545)	1 156
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les dividendes	–	–	–	–	(61)	–
À même les gains en capital	(2)	(2)	–	–	(622)	(129)
Remboursement de capital	(2)	–	–	–	(706)	(1 236)
	<b>(4)</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1 389)</b>	<b>(1 365)</b>
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	–	52	–	–	486	1 348
Distributions réinvesties	4	2	–	–	642	600
Montant payé pour les parts rachetées	(469)	(485)	–	–	(4 192)	(2 309)
	<b>(465)</b>	<b>(431)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(3 064)</b>	<b>(361)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 084 \$</b>	<b>1 847 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>–</b>	<b>9 780 \$</b>	<b>16 778 \$</b>

## Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

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

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (se reporter à la note 1)

(en milliers de dollars canadiens)

	Série T8B 2023	Série T8B 2021	Série T8C 2023	Série T8C 2021	Total 2023	Total 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>15 414 \$</b>	<b>19 077 \$</b>	<b>1 607 \$</b>	<b>2 369 \$</b>	<b>60 824 \$</b>	<b>64 394 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>(2 420)</b>	1 071	<b>(252)</b>	107	<b>(9 415)</b>	4 117
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les dividendes	<b>(48)</b>	–	<b>(5)</b>	–	<b>(116)</b>	–
À même les gains en capital	<b>(495)</b>	(133)	<b>(55)</b>	(14)	<b>(1 196)</b>	(300)
Remboursement de capital	<b>(561)</b>	(1 274)	<b>(63)</b>	(131)	<b>(1 358)</b>	(2 641)
	<b>(1 104)</b>	(1 407)	<b>(123)</b>	(145)	<b>(2 670)</b>	(2 941)
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	<b>1</b>	–	–	–	<b>4 298</b>	6 277
Distributions réinvesties	<b>574</b>	692	<b>66</b>	78	<b>1 332</b>	1 394
Montant payé pour les parts rachetées	<b>(6 116)</b>	(4 019)	<b>(454)</b>	(802)	<b>(17 673)</b>	(12 417)
	<b>(5 541)</b>	(3 327)	<b>(388)</b>	(724)	<b>(12 043)</b>	(4 746)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>6 349 \$</b>	<b>15 414 \$</b>	<b>844 \$</b>	<b>1 607 \$</b>	<b>36 696 \$</b>	<b>60 824 \$</b>

## Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 (se reporter à la note 1)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		(9 415) \$	4 117 \$
Ajustements :			
Acquisition de placements		(28 341)	(30 126)
Produit de la cession de placements		43 523	39 311
Frais de courtage	2	3	5
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente du change		(6)	8
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements et de dérivés		(3 209)	(3 639)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés		12 657	(531)
		<u>2</u>	<u>24</u>
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		2	24
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>15 207</b>	<b>9 169</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Émission de parts		4 342	6 302
Paiement au titre du rachat de parts		(17 612)	(12 441)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(1 341)	(3 174)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(14 611)</b>	<b>(9 313)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		596	(144)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente du change		6	(8)
Trésorerie au début de la période		443	595
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<b>1 052 \$</b>	<b>443 \$</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source		461 \$	318 \$
Intérêts reçus		815 \$	765 \$

## Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Titres de capitaux propres et fonds de placement</b>				
<b>Services de communications</b>				
4 600	BCE Inc.	264 \$	278 \$	
9 974	Telus Corp.	245	268	
		509	546	1,5 %
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>				
1 800	TJX Cos Inc.	191	191	
		191	191	0,5 %
<b>Produits de consommation courante</b>				
1 920	Alimentation Couche-Tard inc.	120	130	
3 000	Coca-Cola Co.	90	252	
621	Costco Wholesale Corp.	186	418	
9 031	Jamieson Wellness Inc.	232	302	
		628	1 102	3,0 %
<b>Énergie</b>				
6 591	Suncor Énergie Inc.	190	277	
1 169	TC Energy Corp.	76	61	
		266	338	0,9 %
<b>Services financiers</b>				
2 076	Banque de Montréal	231	250	
5 909	Banque de Nouvelle-Écosse	389	402	
2 368	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	56	105	
9 474	Brookfield Corp.	413	417	
426	Marsh & McLennan Cos Inc.	92	96	
8 910	Power Corporation du Canada	287	308	
5 533	Banque Royale du Canada	544	715	
4 318	Financière Sun Life inc.	278	273	
4 789	Banque Toronto-Dominion	319	388	
1 644	Visa Inc., catégorie A	376	502	
		2 985	3 456	9,4 %
<b>Soins de santé</b>				
1 332	Abbott Laboratories	133	183	
2 672	CVS Health Corp.	316	269	
1 018	Stryker Corp.	211	393	
663	UnitedHealth Group Inc.	328	424	
		988	1 269	3,5 %
<b>Produits industriels</b>				
1 924	Cargojet Inc.	195	212	
296	Northrop Grumman Corp.	181	185	
2 021	Otis Worldwide Corp.	232	231	
4 218	Stantec Inc.	199	333	
2 368	Waste Connections Inc.	269	445	
		1 076	1 406	3,8 %

## Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Titres de capitaux propres et fonds de placement (suite)</b>				
<b>Technologie de l'information</b>				
244	Accenture PLC	90 \$	94 \$	
358	Broadcom Inc.	284	311	
1 700	Enghouse Systems Ltd.	67	65	
1 134	Microsoft Corp.	243	442	
4 145	Open Text Corp.	191	216	
2 505	Oracle Corp.	149	315	
		1 024	1 443	3,9 %
<b>Fonds de placement</b>				
173 445	Fonds de croissance mondiale Stone, série F	1 012	3 221	
263 073	Fonds de développement durable mondial de Stone, série F	3 003	3 933	
		4 015	7 154	19,5 %
<b>Matières</b>				
705	Ecolab Inc.	99	158	
		99	158	0,4 %
<b>Immobilier</b>				
9 937	FPI Propriétés de Choix	131	144	
1 712	FPI Granite	129	143	
		260	287	0,8 %
<b>Services publics</b>				
2 620	AES Corp.	54	85	
4 530	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	42	207	
4 660	Northland Power Inc.	156	158	
8 675	TransAlta Corp.	90	103	
		342	553	1,5 %
<b>Obligations</b>				
<b>Obligations de sociétés</b>				
76 000	407 International Inc., 2,430 %, 2027/05/04	81	72	
90 000	407 International Inc., 3,430 %, 2033/06/01	104	83	
117 000	408 International Inc., 4,450 %, 2031/08/14	117	116	
130 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 5,250 %, 2082/01/18	130	105	
228 000	Algonquin Power Co., 4,600 %, 2029/01/29	228	224	
326 000	AT&T Inc., 4,000 %, 2025/11/25	351	321	
257 000	AltaGas Ltd., 7,350 %, 2082/08/17	257	250	
131 000	Atlas LuxCo 4 SARL/Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp., 3,625 %, 2028/06/01	193	159	
152 000	AltaLink LP, 4,692 %, 2032/11/28	152	157	
137 000	Bank of America Corp., 3,615 %, 2028/03/16	137	130	
150 000	Banque de Montréal, 2,850 %, 2024/03/06	150	157	
249 000	Banque de Montréal, 3,650 %, 2027/04/01	246	240	
166 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 2027/03/08	161	156	
200 000	Barclays PLC, 2,166 %, 2027/06/23	200	180	
413 000	Bell Canada, 2,500 %, 2030/05/14	374	359	
186 000	Bell Canada, 3,000 %, 2031/03/17	175	165	

## Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Obligations (suite)</b>				
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>				
111 000	Bell Canada, 5,850 %, 2032/11/10	111 \$	119 \$	
223 000	Bell Canada, 3,550 %, 2026/03/02	236	217	
241 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,380 %, 2030/01/15	258	222	
180 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 2027/10/27	178	183	
106 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 2033/01/20	106	105	
227 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 2,540 %, 2028/02/28	227	209	
57 000	Canadian Utilities Ltd., 4,851 %, 2052/06/03	57	56	
236 000	Capital Power Corp., 7,95 %, 2082/09/09	236	232	
369 000	Capital Power Corp., 4,424 %, 2030/02/08	364	357	
103 000	Cu Inc., 4,773 %, 2052/09/09	106	104	
405 000	Enbridge Inc., 3,100 %, 2033/09/21	354	340	
94 000	Enbridge Inc., 5,375 %, 2027/09/27	88	87	
80 300	Enbridge Pipelines Inc., 2,820 %, 2031/05/12	80	70	
225 000	EPCOR Utilities Inc., 2,411 %, 2031/06/30	226	197	
193 000	Fédération Des Caisses Desjardins, 5,200 %, 2025/10/01	193	195	
139 000	Ford Credit Canada Co., 6,777 %, 2025/09/25	139	140	
30 000	Ford Credit Canada Co., 7,000 %, 2026/02/10	30	30	
318 000	General Motors Financial of Canada Ltd., 3,150 %, 2027/02/08	318	294	
225 000	Gibson Energy Inc., 3,600 %, 2029/09/17	227	207	
125 581	Goldman Sachs Group Inc., 2,013 %, 2029/02/28	126	110	
330 000	Hydro One Inc., 2,710 %, 2050/02/28	235	233	
273 000	Hydro One Inc., 4,910 %, 2028/01/27	273	282	
493 000	Inter Pipeline Ltd., 3,983 %, 2031/11/25	493	443	
91 000	Inter Pipeline Ltd., 5,091 %, 2051/11/27	91	79	
277 000	Morgan Stanley, 1,779 %, 2027/08/04	277	251	
271 000	Ontario Power Generation Inc., 4,922 %, 2032/07/19	273	278	
222 000	Reliance L.P., 2,670 %, 2028/08/01	222	196	
348 000	Rogers Communications Inc., 3,250 %, 2029/05/01	319	319	
131 000	Rogers Communications Inc., 3,650 %, 2027/03/31	145	126	
200 000	Banque Royale du Canada, 2,328 %, 2027/01/28	184	184	
312 000	Banque Royale du Canada, 5,010 %, 2033/02/01	313	307	
148 000	Financière Sun Life inc., 2,060 %, 2035/10/01	148	119	
203 000	TELUS Corp., 2,050 %, 2030/10/07	195	169	
271 000	TELUS Corp., 2,750 %, 2026/07/08	275	256	
188 000	TELUS Corp., 5,250 %, 2032/11/15	187	192	
200 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 2031/03/04	199	199	
353 000	La Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 2028/01/18	362	349	
332 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 2027/04/05	356	321	
100 000	Transcanada Trust, 4,650 %, 2077/05/18	92	90	
164 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd., 4,555 %, 2028/11/14	164	161	
280 000	Vancouver Airport Authority, 1,760 %, 2030/09/20	280	240	
239 000	Verizon Communications Inc., 2,375 %, 2028/03/22	239	217	
347 000	Verizon Communications Inc., 2,500 %, 2030/05/16	333	303	
77 000	Vidéotron Ltée., 3,125 %, 2031/01/15	77	62	
75 000	VW Credit Canada Inc., 5,800 %, 2025/11/17	75	76	
		12 523	11 800	32,3 %

## Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Obligations (suite)</b>				
<b>Obligations fédérales (6,1 %)</b>				
155 000	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031/06/01	144 \$	140 \$	
380 000	Gouvernement du Canada, 1,750 %, 2053/12/01	272	284	
409 000	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032/06/01	373	380	
330 000	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051/12/01	278	264	
280 000	Gouvernement du Canada, 3,750 %, 2025/02/01	279	280	
241 000	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041/06/01	308	271	
520 000	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2037/06/01	640	636	
		2 294	2 255	6,1 %
<b>Obligations provinciales (9,9 %)</b>				
353 000	Province de l'Alberta, 3,100 %, 2050/06/01	388	295	
49 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,750 %, 2052/06/18	43	38	
126 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,800 %, 2048/06/18	130	101	
193 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 2050/06/18	205	158	
52 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,200 %, 2044/06/18	52	45	
161 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,700 %, 2041/06/01	225	171	
106 000	Province de l'Ontario, 1,900 %, 2051/12/02	84	68	
916 000	Province de l'Ontario, 2,300 %, 2024/09/08	896	893	
420 000	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2049/06/02	448	341	
625 000	Province de l'Ontario, 2,550 %, 2052/12/02	476	467	
22 000	Province du Québec, 3,500 %, 2045/12/01	23	20	
528 000	Province du Québec, 3,500 %, 2048/12/01	628	479	
100 000	Province du Québec, 3,750 %, 2024/09/01	101	100	
340 000	Province du Québec, 4,250 %, 2043/12/01	386	347	
146 000	Province de la Saskatchewan, 2,800 %, 2052/12/02	148	114	
		4 233	3 637	9,9 %
<b>Frais de courtage (note 2)</b>		(3)		
<b>Total des placements</b>		<b>31 430 \$</b>	<b>35 595 \$</b>	<b>97,0 %</b>
Profit (perte) latent sur les contrats de change à terme – Annexe A			1	0,0 %
Profit (perte) latent sur les contrats à terme standardisés – Annexes B et C			(9)	0,0 %
Marge			29	0,1 %
Autres actifs, moins les passifs			1 080	2,9 %
<b>Total de l'actif net</b>			<b>36 696 \$</b>	<b>100,0 %</b>

## Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Annexe A								
Contrat(s) de change à terme								
Contrepartie	Notation de crédit de la contrepartie†	Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux du contrat	Profit (perte) latent (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juin 2023	CAD	206	EUR	140	1,47	0
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juin 2023	CAD	75	USD	55	1,37	1
<b>Total de la valeur du(des) contrat(s) de change à terme</b>								<b>1</b>

Annexe B							
Contrat(s) d'achat à terme standardisé(s)							
Contrat(s)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)	
1	Can 2yr Bond Futures	21 juin 2023	103,78	CAD	103	104	
						<b>103</b>	<b>104</b>
<b>Prix d'exercice (\$)</b>							<b>103</b>
<b>Valeur totale des contrats d'achat à terme standardisés</b>							<b>1</b>

Annexe C							
Contrat(s) de vente à terme standardisé(s)							
Contrat(s)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur du contrat (\$)	Juste valeur (\$)	
(4)	MTL 10 Yr Canadian Bond Futures	21 juin 2023	126,16	CAD	(499)	(505)	
(1)	Eurex Bobl (mid-term) Futures	8 juin 2023	117,88	EUR	(169)	(173)	
						<b>(668)</b>	<b>(678)</b>
<b>Prix d'exercice (\$)</b>							<b>(668)</b>
<b>Valeur totale des contrats de vente à terme standardisés</b>							<b>(10)</b>

# Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes 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 rendement équilibré mondial Starlight (auparavant le Fonds équilibré mondial Stone) est de procurer aux investisseurs un accès à un fonds mondial équilibré recherchant l'appréciation du capital et un revenu fixe régulier.

### Hiérarchie des justes valeurs (note 3)

Le tableau suivant présente le sommaire des données d'entrée ayant servi à l'évaluation des placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Placements au 31 mars 2023	17 904	17 691	–	35 595
Placements au 31 décembre 2021	36 471	23 749	–	60 220

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 connexe 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.

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021, il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux des justes valeurs.

### Titres rachetables (note 4)

Pour la période close 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	–	–
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>575</b>	<b>13</b>	<b>256</b>	<b>70</b>	<b>–</b>	<b>1 926</b>	<b>1 318</b>	<b>178</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	Série AA	Série BB	Série FF	Série L	Série O	Série T8A BB	Série FT8B	Série T8C
Parts en circulation au début de l'exercice	684	23	259	123	–	2 531	2 903	368
Parts émises	136	–	59	3	–	200	–	–
Parts rachetées	(158)	(9)	(30)	(27)	–	(339)	(624)	(126)
Parts réinvesties	1	–	–	–	–	89	108	12
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>663</b>	<b>14</b>	<b>288</b>	<b>99</b>	<b>–</b>	<b>2 481</b>	<b>2 387</b>	<b>254</b>

### Engagements (note 8)

Le Fonds n'avait aucun engagement au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021.

# Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

## Notes annexes (suite)

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11)

#### 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 31 mars 2023, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Placements	35 595	97,0
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>35 595</b>	<b>97,0</b>

Au 31 décembre 2021, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Placements	60 212	96,5
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>60 212</b>	<b>96,5</b>

Si, au 31 mars 2023, les cours des marchés boursiers visés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 1 780 \$, ou 4,9 % du total de l'actif net (31 décembre 2021 – 1 856 \$, ou 3,1 % de l'actif net).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

#### 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 monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie 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.

Les tableaux suivants présentent le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change.

31 mars 2023					
Devise	Exposition au risque de change	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)	
<b>Total</b>	<b>11 625 \$</b>	<b>(281) \$</b>	<b>11 344 \$</b>	<b>30,9</b>	

# Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

## Notes annexes (suite)

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11) (suite)

31 décembre 2021

	Exposition au risque de change	Contrats de change à terme	Total	% de l'actif net
<b>Devise</b>				
Livre Sterling	1 053 \$	– \$	1 053 \$	1,7
Couronne danoise	415	–	415	0,7
Euro	3 933	(201)	3 732	6,1
Dollar de Hong Kong	274	–	274	0,4
Yen japonais	312	–	312	0,5
Couronne norvégienne	326	–	326	0,5
Couronne suédoise	520	–	520	0,9
Franc suisse	703	–	703	1,2
Dollar américain	18 230	(682)	17 548	28,9
<b>Total</b>	<b>25 766 \$</b>	<b>(883) \$</b>	<b>24 883 \$</b>	<b>40,9</b>

Si, au 31 mars 2023, les taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 134 \$ (31 décembre 2021 – 2 488 \$). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

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

#### d) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des titres à revenu fixe comme les obligations et les instruments du marché monétaire. De manière générale, lorsque les taux d'intérêt montent, 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 assortis d'une longue durée sont généralement plus sensibles aux variations des taux d'intérêt.

Une hausse ou une baisse de 1 % des taux d'intérêt ferait augmenter ou diminuer la juste valeur de 1 264 \$ et de 1 466 \$, respectivement, pour la période close le 31 mars 2023 (31 décembre 2021 : diminution ou augmentation de 2 113 \$). La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée en fonction de la durée moyenne pondérée jusqu'à l'échéance des obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Échéance des obligations	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31 mars 2023	–	2 251	3 299	12 142	17 692
31 décembre 2021	370	4 173	2 963	16 244	23 750

# Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

## Notes annexes (suite)

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 9) (suite)

#### e) Risque de crédit

Une société ou un gouvernement qui émet un titre à revenu fixe ou un titre de créance a l'obligation de verser les intérêts et de rembourser un montant précis à la date d'échéance. Le risque de crédit correspond au risque que la société ou le gouvernement ne s'acquitte pas de cette obligation. Le risque de crédit est plus faible parmi les émetteurs auxquels les agences de notation reconnues ont octroyé de bonnes notations, et plus élevé parmi les émetteurs qui obtiennent de faibles notes ou qui ne sont pas notés du tout. Ces titres offrent généralement des taux d'intérêt plus élevés pour compenser le risque accru. Toute modification au risque de crédit associé à un titre peut avoir une incidence sur sa liquidité et le rendre plus difficile à vendre.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit lié aux contreparties en ce qui concerne les contrats de change à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties dont la notation minimale est « A » et en limitant la durée des contrats de change à terme à 30 jours. Au 31 mars 2023, la notation de crédit de la contrepartie au contrat de change à terme du Fonds était de A-1+ [31 décembre 2021 : R-1(H)]

Le tableau suivant présente, en pourcentage de l'actif net, les titres de créances dans lesquels le Fonds et les fonds de placement sous-jacents avaient investi, ainsi que les notations dont ils sont assortis.

Notation*	Au 31 mars 2023	Au 31 décembre 2022
	% de la valeur liquidative	% de la valeur liquidative
AAA	6,1	9,6
AA	4,9	8,3
A	15,0	6,1
BBB	19,6	10,7
Inférieure à BBB	2,7	0,3
Sans notation	0	4,1
<b>Total</b>	<b>48,3</b>	<b>39,1</b>

\* Les notations ont été obtenues auprès de DBRS Morningstar.

#### f) Risque de liquidité

Aux 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité. Les passifs se composaient d'honoraires du comité d'examen indépendant à payer, de charges d'exploitation à payer et de frais de gestion à payer; tous ces frais doivent normalement être réglés dans un délai de 90 jours.

Les parts rachetables sont rachetables à vue au gré du porteur. Le Fonds estime que ses placements liquides satisfont largement les exigences en cas de rachat.

# Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

## Notes annexes (suite)

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 9) (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.

Le tableau suivant présente la concentration des placements du Fonds par secteur.

Secteur	Au 31 mars 2023	Au 31 décembre 2022
	% de la valeur liquidative	% de la valeur liquidative
Obligations de sociétés	32,3	23,2
Fonds de placement	19,5	34,0
Obligations provinciales	9,9	6,3
Services financiers	9,4	8,4
Obligations fédérales	6,1	9,6
Technologies de l'information	3,9	–
Produits industriels	3,8	3,0
Soins de santé	3,5	2,2
Produits de consommation courante	3,0	–
Services publics	1,5	2,2
Services de communications	1,5	–
Énergie	0,9	0,9
Immobilier	0,8	1,4
Produits de consommation discrétionnaire	0,5	–
Matières	0,4	–
Technologies	–	4,6
Biens de consommation non cyclique	–	1,8
Biens de consommation cyclique	–	0,9
Matières de base	–	0,5
<b>Total des placements</b>	<b>97,0</b>	<b>99,0</b>

### Participation dans des entités structurées non consolidées (note 12)

Entités structurées non consolidées	31 mars 2023		31 décembre 2021	
	Juste valeur du placement dans les fonds sous-jacents	Pourcentage de participation	Juste valeur du placement dans les fonds sous-jacents	Pourcentage de participation
	\$	%	\$	%
Fonds de croissance mondiale Stone, série F	3 221	0	8 610	4,2
Fonds de développement durable mondial de stone, série F	3 933	0,4	12 043	45,7

# Fonds de rendement équilibré mondial Starlight (auparavant Fonds équilibré mondial Stone)

## Notes annexes (suite)

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Parties liées (note 13)

#### a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période close le 31 mars 2023 se sont chiffrés à 946 \$ (31 décembre 2021 – 945 \$), dont un montant couru impayé de 38 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### b) Honoraires d'exploitation

Le gestionnaire touche des honoraires d'exploitation du Fonds pour la prestation des services d'exploitation courants. Pour la période close le 31 mars 2023, les frais d'administration se sont chiffrés à 273 \$ (31 décembre 2021 – 285 \$), dont un montant couru impayé de 16 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### c) Honoraires en fonction du rendement

Le gestionnaire touche des honoraires d'exploitation du Fonds pour la prestation des services d'exploitation courants. Pour la période close le 31 mars 2023, les frais d'administration se sont chiffrés à 285 \$ (31 décembre 2021 – 119 \$), dont un montant couru impayé de 16 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### d) Transactions portant sur des 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 activités et aux mêmes conditions que des investisseurs indépendants. Au 31 mars 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, ne détenait aucune part du Fonds (31 décembre 2021 – 121).

### Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021.

Séries	31 mars 2023	31 décembre 2021
Série AA	627	669
Série BB	14	20
Série FF	285	267
Série L	89	113
Série O	–	–
Série T8A	2 176	2 497
Série T8B	1 817	2 693
Série T8C	207	286

# Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

## États de la situation financière

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

	Note	Au 31 mars 2023	Au 31 décembre 2021
<b>Actif</b>			
Actifs courants			
Placements (coût au 31 mars 2023 – 89 329 \$; coût au 31 décembre 2021 – 117 386 \$)		130 365 \$	201 841 \$
Trésorerie		1 742	2 613
Souscriptions à recevoir		15	557
Montant à recevoir au titre des placements vendus		454	–
Dividendes à recevoir		265	168
<b>Total de l'actif</b>		<b>132 841 \$</b>	<b>205 179 \$</b>
<b>Passif</b>			
Passifs courants			
Rachats à payer		632	277
Créditeurs et charges à payer		211	–
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>		<b>843 \$</b>	<b>277 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		56 668 \$	78 191 \$
Série B		–	1 040
Série F		71 728	110 402
Série L		–	7 946
Série O		442	945
Série T8A		3 160	6 378
		<b>131 998 \$</b>	<b>204 902 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>			
	4		
Série A		3 781	4 173
Série B		–	61
Série F		3 862	4 823
Série L		–	181
Série O		47	83
Série T8A		353	501
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		14,99 \$	18,74 \$
Série B		– \$	16,99 \$
Série F		18,57 \$	22,89 \$
Série L		– \$	43,97 \$
Série O		9,37 \$	11,35 \$
Série T8A		8,94 \$	12,74 \$

# Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

## États du résultat global

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

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

	Note	2023	2021
<b>Produits</b>			
Profit net (perte nette) sur les placements			
Revenu de dividende		2 146 \$	1 159 \$
Produits d'intérêts à des fins de distribution		21	–
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés		2 661	13 819
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		(43 419)	16 560
Autres éléments de produits			
Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie		(390)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente du change		3	(222)
<b>Total des produits (de la perte)</b>		<b>(38 978)</b>	<b>31 316</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion	13	2 848	2 918
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres		420	354
Coûts liés à l'agent des transferts		167	141
Frais de courtage	2	96	76
Honoraires d'audit		58	40
Droits de garde		56	62
Frais de dépôt		30	24
Frais juridiques		13	12
Honoraires du comité d'examen indépendant		3	6
Charge d'intérêts		1	–
<b>Total des charges</b>		<b>3 692</b>	<b>3 633</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation/absorbées par le gestionnaire		(54)	–
<b>Bénéfice tiré des (perte liée aux) placements, avant impôt</b>		<b>(42 616)</b>	<b>27 683</b>
Retenues à la source d'impôts étrangers		214	115
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(42 830) \$</b>	<b>27 568 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		(15 950)	10 177
Série B		(268)	157
Série F		(22 786)	15 347
Série L		(2 218)	1 135
Série O		(205)	40
Série T8A		(1 403)	712
		<b>(42 830) \$</b>	<b>27 568 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>			
Série A		(4,07) \$	2,57 \$
Série B		(5,08) \$	2,22 \$
Série F		(5,01) \$	3,36 \$
Série L		(15,19) \$	5,61 \$
Série O		(2,83) \$	1,14 \$
Série T8A		(3,94) \$	1,70 \$

# Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Série A 2023	Série A 2021	Série B 2023	Série B 2021	Série F 2023	Série F 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>78 191 \$</b>	<b>63 417 \$</b>	<b>1 040 \$</b>	<b>1 108 \$</b>	<b>110 402 \$</b>	<b>83 673 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 950)	10 177	(268)	157	(22 786)	15 347
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les dividendes	-	-	-	-	-	-
À même les gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	14 589	17 295	-	-	14 895	19 753
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Montant payé pour les parts rachetées	(20 162)	(12 698)	(772)	(225)	(30 783)	(8 371)
	(5 573)	4 597	(772)	(225)	(15 888)	11 382
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>56 668 \$</b>	<b>78 191 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>1 040 \$</b>	<b>71 728 \$</b>	<b>110 402 \$</b>

	Série L 2023	Série L 2021	Série O 2023	Série O 2021	Série T8A 2023	Série T8A 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>7 946 \$</b>	<b>8 701 \$</b>	<b>945 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>6 378 \$</b>	<b>3 853 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 218)	1 135	(205)	40	(1 403)	712
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les dividendes	-	-	-	-	-	-
À même les gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(522)	(403)
	-	-	-	-	(522)	(403)
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	15	1	257	937	288	2 822
Distributions réinvesties	-	-	-	-	181	127
Montant payé pour les parts rachetées	(5 743)	(1 891)	(555)	(32)	(1 762)	(733)
	(5 728)	(1 890)	(298)	905	(1 293)	2 216
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>- \$</b>	<b>7 946 \$</b>	<b>442 \$</b>	<b>945 \$</b>	<b>3 160 \$</b>	<b>6 378 \$</b>

# Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

## États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Total 2023	Total 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>204 902 \$</b>	<b>160 752 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>(42 830)</b>	27 568
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
À même les dividendes	-	-
À même les gains en capital	-	-
Remboursement de capital	<b>(522)</b>	(403)
	<b>(522)</b>	(403)
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>		
Produit de la vente de parts	<b>30 044</b>	40 808
Distributions réinvesties	<b>181</b>	127
Montant payé pour les parts rachetées	<b>(59 777)</b>	(23 950)
	<b>(29 552)</b>	16 985
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>131 998 \$</b>	<b>204 902 \$</b>

# Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		(42 830) \$	27 568 \$
Ajustements :			
Acquisition de placements		(35 193)	(54 402)
Produit de la cession de placements		65 361	39 080
Frais de courtage	2	96	76
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente du change		(3)	222
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés		(2 661)	(13 819)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés		43 419	(16 560)
		28 189	(17 835)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		114	(508)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>28 303</b>	<b>(18 343)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Émission de parts		30 586	40 425
Païement au titre du rachat de parts		(59 422)	(23 712)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(341)	(276)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(29 177)</b>	<b>16 437</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(874)	(1 906)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente du change		3	(222)
Trésorerie au début de la période		2 613	4 741
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<b>1 742 \$</b>	<b>2 613 \$</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source		1 835 \$	951 \$
Intérêts reçus		21 \$	– \$

## Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

### Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>France</b>				
9 843	EssilorLuxottica SA	2 093 \$	2 402 \$	
1 186	Hermes International	1 044	3 251	
4 541	L'Oréal SA	1 770	2 746	
2 229	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2 018	2 767	
7 300	Remy Cointreau SA	1 722	1 803	
4 663	Sartorius Stedim Biotech	505	1 933	
10 419	Schneider Electric SE	2 174	2 354	
		<u>11 326</u>	<u>17 256</u>	<u>13,1 %</u>
<b>Allemagne</b>				
2 200	Rational AG	878	1 996	
		<u>878</u>	<u>1 996</u>	<u>1,5 %</u>
<b>Irlande</b>				
4 966	Accenture PLC	2 537	1 921	
5 750	New Linde PLC	1 722	2 740	
		<u>4 259</u>	<u>4 661</u>	<u>3,5 %</u>
<b>Pays-Bas</b>				
933	Adyen NV	1 776	2 002	
2 993	ASML Holding NV	1 173	2 751	
		<u>2 949</u>	<u>4 753</u>	<u>3,6 %</u>
<b>Espagne</b>				
32 322	Cellnex Telecom SA	2 067	1 699	
		<u>2 067</u>	<u>1 699</u>	<u>1,3 %</u>
<b>Suède</b>				
71 229	Sandvik AB	1 673	2 043	
		<u>1 673</u>	<u>2 043</u>	<u>1,5 %</u>
<b>Suisse</b>				
7 277	Chubb Ltd.	2 190	1 912	
2 647	Lonza Group AG, société inscrite	819	2 147	
1 448	Partners Group Holding AG	1 203	1 838	
5 081	Sika AG, société inscrite	1 685	1 923	
		<u>5 897</u>	<u>7 820</u>	<u>5,9 %</u>
<b>Royaume-Uni</b>				
54 407	Compass Group PLC	1 718	1 851	
32 835	Diageo PLC	1 992	1 986	
182 625	Howden Joinery Group PLC	2 233	2 133	
16 393	Next PLC	1 794	1 803	
214 053	Rightmove PLC	1 263	2 017	
		<u>9 000</u>	<u>9 790</u>	<u>7,4 %</u>

## Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>États-Unis</b>				
16 000	Alphabet Inc., catégorie C	1 197 \$	2 252 \$	
11 928	Amazon.com Inc.	311	1 667	
23 013	Amphenol Corp., catégorie A	1 175	2 545	
9 172	Apple Inc.	2 015	2 047	
32 029	Boston Scientific Corp.	1 606	2 169	
9 701	Broadridge Financial Solutions Inc.	1 057	1 924	
22 368	Charles Schwab Corp.	2 301	1 586	
3 770	Cintas Corp.	1 377	2 361	
8 418	CME Group Inc.	2 256	2 182	
26 015	Coca-Cola Co.	1 984	2 184	
19 622	CoStar Group Inc.	1 101	1 828	
4 169	Costco Wholesale Corp.	1 505	2 803	
4 700	Deere & Co.	2 046	2 626	
16 221	Dexcom Inc.	1 761	2 550	
8 784	Equifax Inc.	3 715	3 883	
7 150	Estée Lauder Cos. Inc., catégorie A	1 577	2 385	
4 886	Home Depot Inc.	1 909	1 951	
3 283	IDEXX Laboratories Inc.	1 093	2 222	
4 150	Intuit Inc.	913	2 504	
5 726	Intuitive Surgical Inc.	1 942	1 980	
9 600	J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 797	2 280	
22 982	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, catégorie C	1 979	2 327	
5 300	Martin Marietta Materials Inc.	1 781	2 547	
5 077	Mastercard Inc., catégorie A	470	2 497	
5 010	McDonald's Corp.	1 662	1 896	
7 500	Microsoft Corp.	1 212	2 926	
22 566	Mondelez International Inc., catégorie A	1 805	2 129	
9 261	NVIDIA Corp.	556	3 482	
43 535	Rollins Inc.	695	2 211	
4 581	S&P Global Inc.	743	2 137	
6 066	Sherwin-Williams Co.	1 481	1 845	
24 118	TJX Cos. Inc.	1 777	2 558	
10 348	Visa Inc., catégorie A	1 080	3 157	
14 376	Waste Connections Inc.	1 568	2 706	
		<b>51 447</b>	<b>80 347</b>	<b>61,0 %</b>
	Frais de courtage (note 2)	(167)		
	Total des placements	<b>89 329 \$</b>	<b>130 365 \$</b>	<b>98,8 %</b>
	Autres actifs, moins les passifs		1 633	1,2 %
	Total de l'actif net		<b>131 998 \$</b>	<b>100 %</b>

\* 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 de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes 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 Stone est d'offrir des rendements à long terme supérieurs grâce à la croissance du capital.

### Hiérarchie des justes valeurs (note 3)

Le tableau suivant présente le sommaire des données d'entrée ayant servi à l'évaluation des placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements au 31 mars 2023	130 365	–	–	130 365
Placements au 31 décembre 2021	<b>201 841</b>	–	–	<b>201 841</b>

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 connexe 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 des périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021.

### Titres rachetables (note 4)

Pour la période close le 31 mars 2023

	Série A	Série B	Série F	Série L	Série O	Série T8C
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	–	–	–	–	–	–
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>3 781</b>	<b>–</b>	<b>3 862</b>	<b>–</b>	<b>47</b>	<b>353</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	Série A	Série B	Série F	Série L	Série O	Série T8C
Parts en circulation au début de l'exercice	3 918	75	4 279	228	–	324
Parts émises	1 004	–	940	–	86	226
Parts rachetées	(749)	(14)	(396)	(47)	(3)	(59)
Parts réinvesties	–	–	–	–	–	10
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 173</b>	<b>61</b>	<b>4 823</b>	<b>181</b>	<b>83</b>	<b>501</b>

### Engagements (note 8)

Le Fonds n'avait aucun engagement au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021.

# Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11)

#### 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 aux placements 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 31 mars 2023, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur \$	% du total de l'actif net
Placements	130 365	98,8
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>130 365</b>	<b>98,8</b>

Au 31 décembre 2021, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur \$	% du total de l'actif net
Placements	201 841	98,5
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>201 841</b>	<b>98,5</b>

Si, au 31 mars 2023, les cours des marchés boursiers visés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 6 518 \$, ou 4,9 % du total de l'actif net (31 décembre 2021 – 10 777 \$, ou 5,3 % de l'actif net).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

#### 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 monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie 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.

Les tableaux suivants présentent le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change.

### 31 mars 2023

Devise	Exposition au risque de change \$	% du total de l'actif net
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
<b>Total</b>	<b>131 112</b>	<b>99,2</b>

# Fonds de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

## Risques liés aux instruments financiers (note 11) (suite)

31 décembre 2021

Devise	Exposition au risque de change	% du total de l'actif net
	\$	%
Livre sterling	12 022	5,9
Euro	37 068	18,1
Couronne suédoise	5 925	2,9
Franc suisse	10 580	5,1
Dollar américain	136 257	66,5
<b>Total</b>	<b>201 852</b>	<b>98,5</b>

Si, au 31 mars 2023, les taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 311 \$ (31 décembre 2021 – 20 185 \$). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire (défini ci-après) surveille de près les positions en devises dans le cadre de la constitution globale du portefeuille.

### d) Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### e) Risque de crédit

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit.

### f) Risque de liquidité

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité. Les passifs se composaient d'honoraires du comité d'examen indépendant à payer, d'honoraires d'exploitation à payer et de frais de gestion à payer; tous ces frais doivent normalement être réglés dans un délai de 90 jours.

Les parts rachetables sont rachetables à vue au gré du porteur. Le Fonds estime que ses placements liquides satisfont largement aux exigences en cas 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 de croissance mondiale Starlight (auparavant Fonds de croissance mondiale Stone)

## Notes annexes

31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11) (suite)

Le tableau suivant présente la concentration des placements du Fonds par pays.

Pays	Au 31 mars 2023 % de la valeur liquidative	Au 31 décembre 2021 % de la valeur liquidative
États-Unis	61,0	62,3
France	13,1	8,8
Royaume-Uni	7,4	7,6
Suisse	5,9	5,2
Pays-Bas	3,6	1,9
Irlande	3,5	3,0
Allemagne	1,5	4,1
Suède	1,5	2,9
Espagne	1,3	1,5
<b>Total des placements</b>	<b>98,8</b>	<b>98,5</b>

### Parties liées (note 13)

#### a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période close le 31 mars 2023 se sont chiffrés à 2 848 \$ (31 décembre 2021 – 2 918 \$), dont un montant couru impayé de 159 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### b) Honoraires d'exploitation

Le gestionnaire touche des honoraires d'exploitation du Fonds en contrepartie du paiement de certaines charges d'exploitation, y compris les frais d'administration du Fonds. Pour la période close le 31 mars 2023, les honoraires d'exploitation se sont chiffrés à 587 \$ (31 décembre 2021 – 639 \$), dont un montant couru impayé de 31 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### c) Honoraires en fonction du rendement

Le gestionnaire reçoit du Fonds des honoraires en fonction du rendement pouvant atteindre 0,30 % de l'excédent du taux de rendement d'une série par rapport au rendement de l'indice de référence du Fonds (se reporter à la note 6). Les honoraires en fonction du rendement pour la période close le 31 mars 2023 se sont chiffrés à néant (31 décembre 2021 – néant), et le solde des honoraires en fonction du rendement à payer au gestionnaire au 31 mars 2023 est de néant (31 décembre 2021 – néant).

#### d) Transactions portant sur les parts entre 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 activités et aux mêmes conditions que des investisseurs indépendants. Au 31 mars 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, ne détenait aucune part du Fonds (31 décembre 2021 – 524).

### Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021.

Séries	31 mars 2023	31 décembre 2021
Série A	3 915	3 974
Série B	53	71
Série F	4 553	4 573
Série L	146	202
Série O	72	35
Série T8A	356	420

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## États de la situation financière

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

	Note	Au 31 mars 2023	Au 31 décembre 2021
<b>Actif</b>			
Actifs courants			
Placements (coût au 31 mars 2023 – 18 896 \$; coût au 31 décembre 2021 – 24 299 \$)		25 291 \$	36 933 \$
Trésorerie		5 054	1 316
Souscriptions à recevoir		1	26
Montant à recevoir au titre de distributions provenant de placements		8	–
Dividendes à recevoir		23	24
<b>Total de l'actif</b>		<b>30 377 \$</b>	<b>38 299 \$</b>
<b>Passif</b>			
Passifs courants			
Montant à payer en contrepartie des placements achetés		7	–
Rachats à payer		8	44
Créditeurs et charges à payer		77	1
<b>Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)</b>		<b>92 \$</b>	<b>45 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		7 535 \$	6 681 \$
Série B		–	3 312
Série F		3 619	3 593
Série L		–	492
Série O		40	36
Série PTF*		537	411
Série R		14 168	20 925
Série R2		2 313	–
Série T8A		2 073	1 286
Série T8B		–	1 168
Série T8C		–	350
		<b>30 285 \$</b>	<b>38 254 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation</b>			
	4		
Série A		377	318
Série B		–	177
Série F		140	134
Série L		–	18
Série O		3	3
Série PTF*		46	34
Série R		1 170	1 632
Série R2		190	–
Série T8A		383	203
Série T8B		–	199
Série T8C		–	59
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		19,97 \$	20,99 \$
Série B		– \$	18,76 \$
Série F		25,88 \$	26,84 \$
Série L		– \$	27,19 \$
Série O		11,65 \$	11,79 \$
Série PTF*		11,69 \$	12,04 \$
Série R		12,11 \$	12,83 \$
Série R2		12,16 \$	– \$
Série T8A		5,41 \$	6,32 \$
Série T8B		– \$	5,88 \$
Série T8C		– \$	5,91 \$

\*Sa date de création est le 22 mars 2021.

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## États du résultat global

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

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

	Note	2023	2021
<b>Produits</b>			
Profit net (perte nette) sur les placements			
Revenu de dividende		418 \$	335 \$
Produits d'intérêts à des fins de distribution		38	–
Distributions de revenus provenant de placements		8	–
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés		4 459	1 132
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		(6 239)	6 887
Autres éléments de produits			
Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie		269	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente du change		135	73
<b>Total des produits (de la perte)</b>		<b>(912)</b>	<b>8 427</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion	13	908	904
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres		188	193
Coûts liés à l'agent des transferts		87	81
Frais de dépôt		34	12
Honoraires d'audit		27	28
Frais de courtage	2	22	5
Droits de garde		17	21
Charge d'intérêts		5	2
Honoraires du comité d'examen indépendant		3	1
Honoraires juridiques		3	4
Honoraires en fonction du rendement		–	1
<b>Total des charges</b>		<b>1 294</b>	<b>1 251</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation ou absorbées par le gestionnaire		7	–
<b>Bénéfice tiré des (perte liée aux) placements, avant impôt</b>		<b>(2 213)</b>	<b>7 176</b>
Retenues à la source d'impôts étrangers		44	30
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(2 257) \$</b>	<b>7 146 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>			
Série A		(311)	1 210
Série B		(307)	601
Série F		(103)	672
Série L		(50)	88
Série O		–	4
Série PTF*		(6)	58
Série R		(1 631)	3 928
Série R2		311	–
Série T8A		(6)	248
Série T8B		(119)	258
Série T8C		(35)	79
		<b>(2 257) \$</b>	<b>7 146 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>			
Série A		(1,00) \$	3,70 \$
Série B		(2,06) \$	3,21 \$
Série F		(0,65) \$	4,98 \$
Série L		(2,83) \$	4,64 \$
Série O		(0,03) \$	1,57 \$
Série PTF*		(0,15) \$	2,23 \$
Série R		(1,18) \$	2,17 \$
Série R2		1,57 \$	– \$
Série T8A		(0,02) \$	1,14 \$
Série T8B		(0,74) \$	1,03 \$
Série T8C		(0,64) \$	1,04 \$

\* 22 mars 2021

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Série A 2023	Série A 2021	Série B 2023	Série B 2021	Série F 2023	Série F 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>6 681 \$</b>	<b>5 800 \$</b>	<b>3 312 \$</b>	<b>3 084 \$</b>	<b>3 593 \$</b>	<b>2 815 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(311)	1 210	(307)	601	(103)	672
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les dividendes	-	-	-	-	-	-
À même les gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	<b>3 378</b>	595	-	-	1 561	521
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Montant payé pour les parts rachetées	<b>(2 213)</b>	(924)	<b>(3 005)</b>	(373)	(1 432)	(415)
	<b>1 165</b>	(329)	<b>(3 005)</b>	(373)	129	106
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>7 535 \$</b>	<b>6 681 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>3 312 \$</b>	<b>3 619 \$</b>	<b>3 593 \$</b>

	Série L 2023	Série L 2021	Série O 2023	Série O 2021	Série PTF 2023	Série PTF 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>492 \$</b>	<b>471 \$</b>	<b>36 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>411 \$</b>	<b>- \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50)	88	-	4	(6)	58
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les dividendes	-	-	-	-	-	-
À même les gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	-	-	6	36	213	481
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Montant payé pour les parts rachetées	<b>(442)</b>	(67)	<b>(2)</b>	(4)	<b>(81)</b>	(128)
	<b>(442)</b>	(67)	<b>4</b>	32	<b>132</b>	353
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>- \$</b>	<b>492 \$</b>	<b>40 \$</b>	<b>36 \$</b>	<b>537 \$</b>	<b>411 \$</b>

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)  
Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Série R 2023	Série R 2021	Série R2	Série R2	Série T8A 2023	Série T8A 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>20 925 \$</b>	<b>21 730 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>1 286 \$</b>	<b>1 257 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 631)	3 928	311	–	(6)	248
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(173)	–
	–	–	–	–	(173)	–
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	–	–	2 174	–	1 217	7
Distributions réinvesties	–	–	–	–	24	8
Montant payé pour les parts rachetées	(5 126)	(4 733)	(172)	–	(275)	(137)
	(5 126)	(4 733)	2 002	–	966	(122)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>14 168 \$</b>	<b>20 925 \$</b>	<b>2 313 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>2 073 \$</b>	<b>1 286 \$</b>

	Série T8B 2023	Série T8B 2021	Série T8C 2023	Série T8C 2021	Total 2023	Total 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>1 168 \$</b>	<b>1 564 \$</b>	<b>350 \$</b>	<b>460 \$</b>	<b>38 254 \$</b>	<b>37 181 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(119)	258	(35)	79	(2 257)	7 146
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(60)	(105)	(22)	(31)	(255)	(233)
	(60)	(105)	(22)	(31)	(255)	(233)
<b>Transactions portant sur les parts rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de parts	–	–	–	–	8 549	1 640
Distributions réinvesties	19	22	20	28	63	58
Montant payé pour les parts rachetées	(1 008)	(571)	(313)	(186)	(14 069)	(7 538)
	(989)	(549)	(293)	(158)	(5 457)	(5 840)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>– \$</b>	<b>1 168 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>350 \$</b>	<b>30 285 \$</b>	<b>38 254 \$</b>

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation		(2 257) \$	7 146 \$
Ajustements :			
Acquisition de placements		(7 023)	(1 239)
Produit de la cession de placements		16 880	8 748
Frais de courtage	2	22	5
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente du change		(135)	(73)
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements		(4 459)	(1 132)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements		6 239	(6 887)
		<b>9 267</b>	6 568
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		59	(46)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>9 326</b>	6 522
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Émission de parts		8 574	1 615
Paiement au titre du rachat de parts		(14 105)	(7 602)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(192)	(175)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(5 723)</b>	(6 162)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		3 603	(360)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente du change		135	73
Trésorerie au début de la période		1 316	883
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<b>5 054 \$</b>	1 316 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source		375 \$	298 \$
Intérêts reçus		38 \$	– \$

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Services de communications</b>				
1 500	Alphabet Inc., catégorie A	182 \$	211 \$	
4 660	Alphabet Inc., catégorie C	197	656	
11 875	AT&T Inc.	316	309	
1 089	Electronic Arts Inc.	178	178	
2 150	Walt Disney Co.	305	291	
		1 178	1 645	5,4 %
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>				
4 730	Amazon.com Inc.	325	661	
50	Booking Holdings Inc.	167	179	
6 483	TJX Cos. Inc.	530	688	
		1 022	1 528	5,0 %
<b>Produits de consommation courante</b>				
1 027	Costco Wholesale Corp.	293	691	
16 395	Jamieson Wellness Inc.	483	549	
		776	1 240	4,1 %
<b>Énergie</b>				
2 250	EOG Resources Inc.	322	349	
2 200	Exxon Mobil Corp.	226	326	
		548	675	2,2 %
<b>Services financiers</b>				
722	Berkshire Hathaway Inc.	295	302	
4 832	KKR & Co. Inc.	200	343	
1 410	Mastercard Inc., catégorie A	186	693	
2 396	Visa Inc., catégorie A	602	731	
		1 283	2 069	6,8 %
<b>Fonds de placement</b>				
83 000	Mandat privé d'actions mondiales Starlight, série I	830	1 028	
39 810	Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, série I	603	556	
67 273	Fonds de croissance mondiale Stone, série F	435	1 249	
		1 868	2 833	9,4 %
<b>Soins de santé</b>				
3 900	Amerisource Bergen Corp.	724	844	
853	Amgen Inc.	303	279	
9 220	Boston Scientific Corp.	462	624	
1 751	Cigna Corp.	431	606	
2 163	HCA Healthcare Inc.	432	772	
1 735	Intuitive Surgical Inc.	511	600	
4 651	Medtronic PLC	643	507	
2 448	STERIS PLC	533	634	
1 466	UnitedHealth Group Inc.	214	937	
		4 253	5 803	19,2 %

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Produits industriels</b>				
16 435	ATS Automation Tooling Systems Inc.	313 \$	930 \$	
1 491	Hubbell Inc.	299	491	
8 428	Sensata Technologies Holding PLC	496	571	
		<u>1 108</u>	<u>1 992</u>	<u>6,6 %</u>
<b>Matériaux</b>				
54 935	Allkem Ltd.	166	595	
		<u>166</u>	<u>595</u>	<u>2,0 %</u>
<b>Placements privés</b>				
70 865	CHX Technologies Inc.*	800	0	
666 666	Obsidian Strategics Inc.*	750	0	
12	Panton Equity Partners L.P., catégorie A*	1 342	188	
		<u>2 892</u>	<u>188</u>	<u>0,6 %</u>
<b>Technologies</b>				
1 662	Accenture PLC, catégorie A	289	643	
2 235	Applied Materials Inc.	186	372	
962	Broadcom Inc.	413	835	
13 105	Corning Inc.	592	626	
6 480	Fortinet Inc.	201	583	
3 360	Kinaxis Inc.	364	623	
1 429	Microsoft Corp.	45	558	
1 645	Motorola Solutions Inc.	358	637	
2 496	Palo Alto Networks Inc.	259	675	
6 981	SS&C Technologies Holdings Inc.	544	534	
1 660	VeriSign Inc.	455	475	
		<u>3 706</u>	<u>6 561</u>	<u>21,7 %</u>
<b>Services publics</b>				
4 962	AES Corp.	107	162	
		<u>107</u>	<u>162</u>	<u>0,5 %</u>
<b>Frais de courtage (note 2)</b>		(11)		
<b>Total des placements</b>		<u>18 896 \$</u>	<u>25 291 \$</u>	<u>83,5 %</u>
Autres actifs, moins les passifs			<u>4 994</u>	<u>16,5 %</u>
<b>Total de l'actif net</b>			<u>30 285 \$</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'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes 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 Stone est de procurer aux investisseurs une exposition aux titres de capitaux propres de sociétés nord-américaines en quête d'une plus-value du capital à long terme.

### Hiérarchie des justes valeurs (note 3)

Le tableau suivant présente le sommaire des données d'entrée ayant servi à l'évaluation des placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Placements au 31 mars 2023	25 103	–	188	25 291
Placements au 31 décembre 2021	36 758	–	175	36 933

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 connexe 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 significatifs classés dans le niveau 3 sont évalués en fonction des données d'entrée importantes suivantes :

Titre	Juste valeur	Base d'évaluation	Donnée d'entrée importante	Variation de 0,50 du multiple
Panton Equity Partners L.P., catégorie A	175 \$	Flux de trésorerie actualisés calculés à partir de la juste valeur des parts de société en commandite	Taux d'actualisation	De 146 \$ à 210 \$

Les tableaux suivants présentent le sommaire des fluctuations des instruments financiers classés dans le niveau 3 pour les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021.

Pour la période close le 31 mars 2023 :

	Solde au 31 décembre 2021 \$	Achats \$	Ventes \$	Transferts nets \$	Profit (perte) réalisé \$	Profit (perte) latent \$	Solde au 31 mars 2023 \$
Titres de capitaux propres	175	1 342	–	(175)	–	(1 154)	188
<b>Total</b>	<b>175</b>	<b>1 342</b>	<b>–</b>	<b>(175)</b>	<b>–</b>	<b>(1 154)</b>	<b>188</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

	Solde au 31 décembre 2020 \$	Achats \$	Ventes \$	Transferts nets \$	Profit (perte) réalisé \$	Profit (perte) latent \$	Solde au 31 décembre 2021 \$
Titres de capitaux propres	177	–	–	–	–	(2)	175
<b>Total</b>	<b>177</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2)</b>	<b>175</b>

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Titres rachetables (note 4)

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

	Série A	Série B	Série F	Série L	Série O
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	–	–	–	–	–
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>377</b>	<b>–</b>	<b>140</b>	<b>–</b>	<b>3</b>

	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
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>46</b>	<b>1 170</b>	<b>190</b>	<b>383</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	Série A	Série B	Série F	Série L	Série O
Parts en circulation au début de l'exercice	335	199	129	21	–
Parts émises	32	–	22	–	3
Parts rachetées	(49)	(22)	(17)	(3)	–
Parts réinvesties	–	–	–	–	–
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>318</b>	<b>177</b>	<b>134</b>	<b>18</b>	<b>3</b>

	Série PTF	Série R	Série T8A	Série T8B	Série T8C
Parts en circulation au début de l'exercice	–	2 044	224	298	87
Parts émises	46	–	1	–	–
Parts rachetées	(12)	(412)	(23)	(103)	(33)
Parts réinvesties	–	–	1	4	5
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>34</b>	<b>1 632</b>	<b>203</b>	<b>199</b>	<b>59</b>

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Engagements (note 8)

Le Fonds n'avait aucun engagement au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021.

### Risques liés aux instruments financiers (note 11)

#### 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 aux placements 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 31 mars 2023, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur \$	% du total de l'actif net
Placements	25 291	83,5
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>25 291</b>	<b>83,5</b>

Au 31 décembre 2021, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur \$	% du total de l'actif net
Placements	36 933	96,5
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>36 933</b>	<b>96,5</b>

Si, au 31 mars 2023, les cours des marchés boursiers visés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 1 265 \$, ou 4,2 % du total de l'actif net (31 décembre 2021 – 2 014 \$, ou 5,3 % de l'actif net).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

#### 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 monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie 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.

Les tableaux suivants présentent le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change.

#### 31 mars 2023

Devise	Exposition au risque de change \$	% du total de l'actif net
Dollar américain	17 937	59,2
<b>Total</b>	<b>17 937</b>	<b>59,2</b>

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11) (suite)

31 décembre 2021

Devise	Exposition au risque	
	de change	% du total de l'actif net
	\$	%
Livre sterling	91	0,2
Euro	279	0,7
Couronne suédoise	45	0,1
Franc suisse	80	0,2
Dollar américain	31 407	82,1
<b>Total</b>	<b>31 902</b>	<b>83,3</b>

Si, au 31 mars 2023, les taux de change entre le dollar canadien et les devises auxquelles le Fonds est exposé avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 793 \$ (31 décembre 2021 – 3 190 \$). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

Conformément à la politique du Fonds, le gestionnaire (défini ci-après) surveille de près les positions en devises dans le cadre de la constitution globale du portefeuille.

#### d) Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

#### e) Risque de crédit

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit.

#### f) Risque de liquidité

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité. Les passifs se composaient d'honoraires du comité d'examen indépendant à payer, des honoraires d'exploitation à payer et de frais de gestion à payer; tous ces frais doivent normalement être réglés dans un délai de 90 jours.

Les parts rachetables sont rachetables à vue au gré du porteur. Le Fonds estime que ses placements liquides satisfont largement aux exigences en cas 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'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Risques liés aux instruments financiers (note 11) (suite)

Le tableau suivant présente la concentration des placements du Fonds par secteur.

Secteur	Au 31 mars 2023 % de la valeur liquidative	Au 31 décembre 2021 % de la valeur liquidative
Technologies	21,7	38,2
Soins de santé	19,2	19,2
Fonds	9,4	–
Services financiers	6,8	11,1
Produits industriels	6,6	7,0
Services de communications	5,4	–
Produits de consommation discrétionnaire	5,0	–
Produits de consommation courante	4,1	–
Énergie	2,2	0,6
Matières	2,0	–
Placements privés	0,6	–
Services publics	0,5	3,0
Fonds de placement	–	4,0
Matières premières	–	4,1
Produits de consommation cycliques	–	7,4
Produits de consommation non cycliques	–	1,9
<b>Total des placements</b>	<b>83,5</b>	<b>96,5</b>

### Participation dans des entités structurées non consolidées (note 12)

	31 mars 2023		31 décembre 2021	
	Juste valeur du placement dans les fonds sous-jacents \$	Pourcentage de participation %	Juste valeur du placement dans les fonds sous-jacents \$	Pourcentage de participation %
<b>Entités structurées non consolidées</b>				
Mandat privé d'actions mondiales Starlight, série I	1 028 163	3,4	–	–
Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, série I	555 682	1,8	–	–
Fonds de croissance mondiale Stone, série A	1 249 466	4,1	1 545	0,8
Panton Equity Partners L.P., catégorie A	188	0,6	175	s.o.

# Fonds d'actions nord-américaines Starlight (auparavant Fonds de croissance Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds

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

### Parties liées (note 13)

#### a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour l'exercice clos le 31 mars 2023 se sont chiffrés à 908 \$ (31 décembre 2021 – 904 \$), dont un montant couru impayé de 49 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### b) Honoraires d'exploitation

Le gestionnaire touche des honoraires d'exploitation du Fonds en contrepartie du paiement de certaines charges d'exploitation, y compris les frais d'administration du Fonds. Pour la période close le 31 mars 2023, les honoraires d'exploitation se sont chiffrés à 327 \$ (31 décembre 2021 – 342 \$), dont un montant couru impayé de 22 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### c) Honoraires en fonction du rendement

Le gestionnaire reçoit du Fonds des honoraires en fonction du rendement pouvant atteindre 0,30 % de l'excédent du taux de rendement d'une série par rapport au rendement de l'indice de référence du Fonds (se reporter à la note 6). Les honoraires en fonction du rendement pour la période close le 31 mars 2023 se sont chiffrés à néant (31 décembre 2021 – 1 \$), et le solde des honoraires en fonction du rendement à payer au gestionnaire au 31 mars 2023 est de néant (31 décembre 2021 – 1 \$).

#### d) Transactions portant sur des 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 activités et aux mêmes conditions que des investisseurs indépendants. Au 31 mars 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, ne détenait aucune part du Fonds (31 décembre 2021 – 900).

### Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021.

Séries	31 mars 2023	31 décembre 2021
Série A	313	328
Série B	150	187
Série F	159	135
Série L	17	19
Série O	3	3
Série PTF	43	26
Série R	1 378	1 805
Série R2	198	–
Série T8A	284	216
Série T8B	160	251
Série T8C	56	75

## Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

### États de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par titre)

	Note	Au 31 mars 2023	Au 31 décembre 2021
<b>Actif</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Placements (coût au 31 mars 2023 – 170 882 \$; coût au 31 décembre 2021 – 195 900 \$)		263 150 \$	386 670 \$
Trésorerie		51 424	867
Montant à recevoir au titre des distributions provenant de placements		155	–
Souscriptions à recevoir		92	370
Dividendes à recevoir		455	928
<b>Total de l'actif</b>		<b>315 276 \$</b>	<b>388 835 \$</b>
<b>Passif</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Rachats à payer		1 162	340
Montant à payer en contrepartie des placements achetés		155	–
Créditeurs et charges à payer		565	4
Dividendes à payer		27	14
<b>Total du passif (à l'exclusion de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)</b>		<b>1 909 \$</b>	<b>358 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par série</b>			
Série A		137 104	177 435
Série B		12 326	17 576
Série C		4 977	6 530
Série F		100 800	113 465
Série L		4 880	6 813
Série O		226	158
Série PTF		8 156	12 481
Série T8A		39 647	45 775
Série T8B		4 496	7 031
Série T8C		755	1 213
		<b>313 367 \$</b>	<b>388 477 \$</b>
<b>Nombre de titres rachetables en circulation</b>			
	4		
Série A		9 237	10 887
Série B		921	1 366
Série C		371	477
Série F		5 208	4 861
Série L		273	463
Série O		21	–
Série PTF		634	639
Série T8A		5 516	5 479
Série T8B		683	1 134
Série T8C		114	200
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par série</b>			
Série A		14,84 \$	16,61 \$
Série B		13,38 \$	15,07 \$
Série C		13,43 \$	15,13 \$
Série F		19,35 \$	21,28 \$
Série L		17,87 \$	20,06 \$
Série O		10,73 \$	11,63 \$
Série PTF		12,87 \$	14,04 \$
Série T8A		7,19 \$	8,75 \$
Série T8B		6,58 \$	8,07 \$
Série T8C		6,64 \$	8,15 \$

# Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

## États du résultat global

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par titre)

	Note	2023	2021
<b>Produits</b>			
Profit net (perte nette) sur les placements			
Revenu de dividende		10 359 \$	8 243 \$
Produits d'intérêts à des fins de distribution		273	269
Distributions provenant de placements		155	
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés		64 913	10 702
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés		(98 502)	70 092
Autres éléments de produits			
Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie		848	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente du change		785	(14)
<b>Total des produits (de la perte)</b>		<b>(21 169)</b>	<b>89 292</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion	13	7 814	6 610
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres		953	677
Frais d'agence de transfert		268	240
Droits de garde	2	128	52
Droits de dépôt		117	113
Honoraires du comité d'examen indépendant		105	71
Honoraires d'audit		35	29
Frais juridiques		33	23
Honoraires en fonction du rendement		3	6
Coûts de transaction		–	4
<b>Total des charges</b>		<b>9 456</b>	<b>7 825</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation/absorbées par le gestionnaire		37	–
<b>Bénéfice tiré des (perte liée aux) placements, avant impôt</b>		<b>(30 662)</b>	<b>81 467</b>
Retenues à la source d'impôts étrangers		230	192
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>		<b>(30 892) \$</b>	<b>81 275 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par série</b>			
Série A		(14 464)	36 880
Série B		(1 501)	3 796
Série C		(564)	1 375
Série F		(8 472)	23 293
Série L		(588)	1 547
Série O		(15)	14
Série PTF		(865)	2 543
Série T8A		(3 713)	9 830
Série T8B		(603)	1 702
Série T8C		(107)	295
		<b>(30 892) \$</b>	<b>81 275 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par titre</b>			
Série A		(1,44) \$	3,42 \$
Série B		(1,47) \$	3,04 \$
Série C		(1,41) \$	3,05 \$
Série F		(1,49) \$	4,57 \$
Série L		(1,92) \$	4,01 \$
Série O		(0,65) \$	1,68 \$
Série PTF		(1,19) \$	3,03 \$
Série T8A		(0,71) \$	1,85 \$
Série T8B		(0,78) \$	1,68 \$
Série T8C		(0,85) \$	1,67 \$

## Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

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

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Série A 2023	Série A 2021	Série B 2023	Série B 2021	Série C 2023	Série C 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>	<b>177 435 \$</b>	<b>146 193 \$</b>	<b>17 576 \$</b>	<b>16 738 \$</b>	<b>6 530 \$</b>	<b>5 866 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(14 464)	36 880	(1 501)	3 796	(564)	1 375
<b>Dividendes aux porteurs de titres rachetables</b>						
À même les dividendes	(1 510)	(2 590)	(135)	(262)	(53)	(95)
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(2 319)	–	(207)	–	(82)	–
	<b>(3 829)</b>	<b>(2 590)</b>	<b>(342)</b>	<b>(262)</b>	<b>(135)</b>	<b>(95)</b>
<b>Transactions portant sur les titres rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de titres	14 440	16 348	–	35	–	–
Dividendes réinvestis	3 615	2 437	310	235	122	85
Montant payé pour les titres rachetés	(40 093)	(21 833)	(3 717)	(2 966)	(976)	(701)
	<b>(22 038)</b>	<b>(3 048)</b>	<b>(3 407)</b>	<b>(2 696)</b>	<b>(854)</b>	<b>(616)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>	<b>137 104 \$</b>	<b>177 435 \$</b>	<b>12 326 \$</b>	<b>17 576 \$</b>	<b>4 977 \$</b>	<b>6 530 \$</b>
	Série F 2023	Série F 2021	Série L 2023	Série L 2021	Série O 2023	Série O 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>	<b>113 465 \$</b>	<b>82 462 \$</b>	<b>6 813 \$</b>	<b>7 526 \$</b>	<b>158 \$</b>	<b>– \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(8 472)	23 293	(588)	1 547	(15)	14
<b>Dividendes aux porteurs de titres rachetables</b>						
À même les dividendes	(987)	(1 292)	(45)	(80)	(2)	(1)
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(1 515)	–	(69)	–	(4)	–
	<b>(2 502)</b>	<b>(1 292)</b>	<b>(114)</b>	<b>(80)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>
<b>Transactions portant sur les titres rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de titres	22 835	17 291	25	18	171	153
Dividendes réinvestis	2 049	1 037	103	70	6	1
Montant payé pour les titres rachetés	(26 575)	(9 326)	(1 359)	(2 268)	(88)	(9)
	<b>(1 691)</b>	<b>9 002</b>	<b>(1 231)</b>	<b>(2 180)</b>	<b>89</b>	<b>145</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>	<b>100 800 \$</b>	<b>113 465 \$</b>	<b>4 880 \$</b>	<b>6 813 \$</b>	<b>226 \$</b>	<b>158 \$</b>

## Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Série PTF 2023	Série PTF 2021	Série T8A 2023	Série T8A 2021	Série T8B 2023	Série T8B 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>	<b>12 481 \$</b>	<b>7 130 \$</b>	<b>45 775 \$</b>	<b>41 016 \$</b>	<b>7 031 \$</b>	<b>7 888 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(865)	2 543	(3 713)	9 830	(603)	1 702
<b>Dividendes aux porteurs de titres rachetables</b>						
À même les dividendes	(82)	(144)	(1 745)	(2 506)	(235)	(442)
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(126)	–	(2 679)	(662)	(360)	(117)
	<b>(208)</b>	<b>(144)</b>	<b>(4 424)</b>	<b>(3 168)</b>	<b>(595)</b>	<b>(559)</b>
<b>Transactions portant sur les titres rachetables (note 4)</b>						
Produit de la vente de titres	759	4 131	6 537	2 652	–	–
Dividendes réinvestis	–	–	288	236	147	133
Montant payé pour les titres rachetés	(4 011)	(1 179)	(4 816)	(4 791)	(1 484)	(2 133)
	<b>(3 252)</b>	<b>2 952</b>	<b>2 009</b>	<b>(1 903)</b>	<b>(1 337)</b>	<b>(2 000)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>	<b>8 156 \$</b>	<b>12 481 \$</b>	<b>39 647 \$</b>	<b>45 775 \$</b>	<b>4 496 \$</b>	<b>7 031 \$</b>

	Série T8C 2023	Série T8C 2021	Total 2023	Total 2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>	<b>1 213 \$</b>	<b>1 404 \$</b>	<b>388 477 \$</b>	<b>316 223 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	(107)	295	(30 892)	81 275
<b>Dividendes aux porteurs de titres rachetables</b>				
À même les dividendes	(39)	(78)	(4 833)	(7 490)
À même les gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(59)	(20)	(7 420)	(799)
	<b>(98)</b>	<b>(98)</b>	<b>(12 253)</b>	<b>(8 289)</b>
<b>Transactions portant sur les titres rachetables (note 4)</b>				
Produit de la vente de titres	–	–	44 767	40 628
Dividendes réinvestis	73	59	6 713	4 293
Montant payé pour les titres rachetés	(326)	(447)	(83 445)	(45 653)
	<b>(253)</b>	<b>(388)</b>	<b>(31 965)</b>	<b>(732)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>	<b>755 \$</b>	<b>1 213 \$</b>	<b>313 367 \$</b>	<b>388 477 \$</b>

## Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 mars 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2023	2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation		(30 892) \$	81 275 \$
Ajustements :			
Acquisition de placements		(66 127)	(41 737)
Produit de la cession de placements		156 240	47 796
Frais de courtage	2	128	52
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente du change		(785)	14
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés		(64 913)	(10 702)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés		98 502	(70 092)
		<b>92 153</b>	6 606
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		724	(297)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>92 877</b>	6 309
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Émission de titres		45 045	40 482
Païement au titre du rachat de titres		(82 623)	(45 788)
Dividendes versés aux porteurs de titres rachetables, déduction faite des dividendes réinvestis		(5 527)	(3 992)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(43 105)</b>	(9 298)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		49 772	(2 989)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente du change		785	(14)
Trésorerie au début de la période		867	3 870
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<b>51 424 \$</b>	867 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt à la source		10 602 \$	7 750 \$
Intérêts reçus		273 \$	269 \$

## Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

### Annexe du portefeuille

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Services de communications</b>				
103 770	BCE Inc.	5 768	6 282	
273 843	TELUS Corp.	6 637	7 347	
		<u>12 405</u>	<u>13 629</u>	<u>4,3 %</u>
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>				
31 000	TJX Cos Inc.	3 284	3 287	
		<u>3 284</u>	<u>3 287</u>	<u>1,1 %</u>
<b>Produits de consommation courante</b>				
42 934	Alimentation Couche-Tard inc.	2 659	2 917	
65 000	Coca-Cola Co.	2 321	5 457	
13 921	Costco Wholesale Corp.	2 716	9 361	
197 388	Jamieson Wellness Inc.	3 613	6 611	
		<u>11 309</u>	<u>24 346</u>	<u>7,8 %</u>
<b>Énergie</b>				
144 764	Suncor Énergie Inc.	4 172	6 074	
30 141	TC Energy Corp.	1 966	1 585	
		<u>6 138</u>	<u>7 659</u>	<u>2,4 %</u>
<b>Services financiers</b>				
61 821	Banque de Montréal	7 064	7 442	
157 435	La Banque de Nouvelle-Écosse	9 640	10 717	
61 933	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	305	2 742	
247 732	Brookfield Corp.	2 238	10 908	
7 278	Marsh & McLennan Cos Inc.	1 568	1 640	
200 676	Power Corporation du Canada	6 855	6 931	
141 351	Banque Royale du Canada	9 889	18 271	
104 537	Financière Sun Life inc.	6 715	6 600	
110 727	La Banque Toronto-Dominion	4 966	8 963	
33 365	Visa Inc., catégorie A	4 102	10 180	
		<u>53 342</u>	<u>84 394</u>	<u>27,0 %</u>
<b>Fonds</b>				
917 000	Mandat privé d'actions mondiales Starlight, série I	9 170	11 359	
827 630	Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, série I	12 561	11 395	
		<u>21 731</u>	<u>22 754</u>	<u>7,3 %</u>
<b>Soins de santé</b>				
23 960	Abbott Laboratories	1 134	3 283	
46 457	CVS Health Corp.	5 507	4 672	
24 395	Stryker Corp.	2 665	9 425	
14 843	UnitedHealth Group Inc.	7 253	9 493	
		<u>16 559</u>	<u>26 873</u>	<u>8,6 %</u>

## Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

Annexe du portefeuille (suite)

Au 31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de titres)

Nombre de titres	Description	Coût moyen	Juste valeur	% de l'actif net*
<b>Produits industriels</b>				
43 148	Cargojet Inc.	2 709 \$	4 750 \$	
5 051	Northrop Grumman Corp.	3 084	3 156	
35 000	Otis Worldwide Corp.	4 015	3 998	
104 702	Stantec Inc.	4 501	8 273	
58 255	Waste Connections Inc.	4 780	10 958	
		<b>19 089</b>	<b>31 135</b>	<b>9,9 %</b>
<b>Technologie de l'information</b>				
4 156	Accenture PLC	1 540	1 608	
6 139	Broadcom Inc.	4 876	5 330	
30 000	Enghouse Systems Ltd.	1 179	1 148	
29 050	Microsoft Corp.	2 361	11 334	
85 000	Open Text Corp.	3 403	4 431	
54 702	Oracle Corp.	1 997	6 879	
		<b>15 356</b>	<b>30 730</b>	<b>9,8 %</b>
<b>Matières</b>				
17 407	Ecolab Inc.	831	3 900	
		<b>831</b>	<b>3 900</b>	<b>1,2 %</b>
<b>Services publics</b>				
152 864	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	4 711	6 981	
51 478	AES Corp.	767	1 678	
107 321	Northland Power Inc.	3 457	3 636	
181 755	TransAlta Corp.	2 028	2 148	
		<b>10 963</b>	<b>14 443</b>	<b>4,6 %</b>
<b>Frais de courtage (note 2)</b>		<b>(125)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>170 882 \$</b>	<b>263 150 \$</b>	<b>84,0 %</b>
Autres actifs, moins les passifs			50 217	16,0 %
<b>Total de l'actif net</b>			<b>313 367</b>	<b>100,0 %</b>

\* 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.

# Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds  
(en milliers de dollars canadiens)

### Constitution du Fonds (note 1)

L'objectif de placement de la Catégorie Croissance de dividendes Stone est de réaliser une croissance du capital à long terme supérieure à la moyenne, conformément à une philosophie de placement prudente qui repose sur une approche axée sur un portefeuille diversifié. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes qui affichent une solidité financière et un bon potentiel de croissance.

### Hiérarchie des justes valeurs (note 3)

Le tableau suivant présente le sommaire des données d'entrée ayant servi à l'évaluation des placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements au 31 mars 2023	240 396	22 754	–	263 150
Placements au 31 décembre 2021	386 670	–	–	386 670

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 connexe 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.

Aucun transfert entre les niveaux de cette hiérarchie n'a eu lieu au cours des exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021.

### Titres rachetables (note 4)

Pour la période close le 31 mars 2023

	Série A	Série B	Série C	Série F	Série L
Parts en circulation au début de la période	10 684	1 166	432	5 331	340
Parts émises	938	–	–	1 129	1
Parts rachetées	(2 624)	(268)	(70)	(1 357)	(74)
Parts réinvesties	239	23	9	105	6
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>9 237</b>	<b>921</b>	<b>371</b>	<b>5 208</b>	<b>273</b>

	Série O	Série PTF	Série T8A	Série T8B	Série T8C
Parts en circulation au début de la période	13	889	5 233	871	149
Parts émises	15	58	868	–	–
Parts rachetées	(8)	(313)	(623)	(209)	(45)
Parts réinvesties	1	–	38	21	10
<b>Parts en circulation à la fin de la période</b>	<b>21</b>	<b>634</b>	<b>5 516</b>	<b>683</b>	<b>114</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

	Série A	Série B	Série C	Série F	Série L
Parts en circulation au début de l'exercice	335	199	129	21	–
Parts émises	32	–	22	–	3
Parts rachetées	(49)	(22)	(17)	(3)	–
Parts réinvesties	–	–	–	–	–
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>318</b>	<b>177</b>	<b>134</b>	<b>18</b>	<b>3</b>

	Série O	Série PTF	Série T8A	Série T8B	Série T8C
Parts en circulation au début de l'exercice	–	2 044	224	298	87
Parts émises	46	–	1	–	–
Parts rachetées	(12)	(412)	(23)	(103)	(33)
Parts réinvesties	–	–	2	7	6
<b>Parts en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>34</b>	<b>1 632</b>	<b>203</b>	<b>199</b>	<b>59</b>

# Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds  
(en milliers de dollars canadiens)

### Engagements (note 8)

Le Fonds n'avait aucun engagement au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021.

### Risques liés aux instruments financiers (note 11)

#### 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 aux placements 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 31 mars 2023, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur \$	% du total de l'actif net
Placements	263 150	84,0
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>263 150</b>	<b>84,0</b>

Au 31 décembre 2021, l'exposition globale au marché se présentait comme suit :

	Juste valeur \$	% du total de l'actif net
Placements	386 670	99,5
<b>Total de l'exposition au marché</b>	<b>386 670</b>	<b>99,5</b>

Si, au 31 mars 2023, les cours des marchés boursiers visés avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 13 158 \$, ou 4,2 % du total de l'actif net (31 décembre 2021 – 17 804 \$, ou 4,6 % de l'actif net).

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité qui précède, et l'écart peut s'avérer significatif.

#### 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 monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie 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.

Les tableaux suivants présentent le sommaire de l'exposition du Fonds au risque de change.

#### 31 mars 2023

Devise	Exposition au risque de change \$	Pourcentage du total de l'actif net %
Dollar américain	95 561	30,5
<b>Total</b>	<b>95 561</b>	<b>30,5</b>

## Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

### Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds  
(en milliers de dollars canadiens)

### Risques liés aux instruments financiers (note 9) (suite)

#### c) Risque de change (suite)

31 décembre 2021

Devise	Exposition au risque de change \$	Pourcentage du total de l'actif net %
Dollar américain	111 839	28,8
<b>Total</b>	<b>111 839</b>	<b>28,8</b>

#### d) Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

#### e) Risque de crédit

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était exposé à aucun risque de crédit.

#### f) Risque de liquidité

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de liquidité. Les passifs se composaient principalement d'honoraires du comité d'examen indépendant à payer, d'honoraires d'exploitation et de frais de gestion à payer; tous ces frais doivent normalement être réglés dans un délai de 90 jours.

Les parts rachetables sont rachetables à vue au gré du porteur. Le Fonds estime que ses placements liquides satisfont largement les exigences en cas 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.

Le tableau suivant présente la concentration des placements du Fonds par secteur.

Secteur	Au 31 mars 2023 % de la valeur liquidative	Au 31 décembre 2021 % de la valeur liquidative
Matières	1,2	1,7
Produits de consommation cycliques	7,8	3,3
Produits de consommation non cycliques	1,0	6,7
Énergie	2,4	3,1
Services financiers	27,0	34,0
Soins de santé	8,6	8,5
Produits industriels	10,0	12,2
Immobilier	–	5,2
Technologie de l'information	9,8	17,1
Services publics	4,6	7,7
Fonds	7,3	–
Services de communications	4,3	–
<b>Total des placements</b>	<b>84,0</b>	<b>99,5</b>

# Catégorie de croissance de dividendes Starlight (auparavant Catégorie Croissance de dividendes Stone)

## Notes annexes

Au 31 mars 2023

Notes annexes propres à ce Fonds  
(en milliers de dollars canadiens)

### Parties liées (note 13)

#### a) Frais de gestion

Les activités de placement du Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion pour la période close le 31 mars 2023 se sont chiffrés à 7 814 \$ (31 décembre 2021 – 6 610 \$), dont un montant couru impayé de 505 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### b) Honoraires d'exploitation

Le gestionnaire touche des honoraires d'exploitation du Fonds pour la prestation des services d'exploitation courants. Pour la période close le 31 mars 2023, les honoraires d'exploitation se sont chiffrés à 1 550 \$ (31 décembre 2021 – 1 159 \$), dont un montant couru impayé de 81 \$ était dû au gestionnaire au 31 mars 2023 (31 décembre 2021 – néant).

#### c) Honoraires en fonction du rendement

Le gestionnaire reçoit du Fonds des honoraires en fonction du rendement pouvant atteindre 0,30 % de l'excédent du taux de rendement d'une série par rapport au rendement de l'indice de référence du Fonds (se reporter à la note 6). Les honoraires en fonction du rendement pour la période close le 31 mars 2023 se sont chiffrés à néant (31 décembre 2021 – 4 \$), et le solde des honoraires en fonction du rendement à payer au gestionnaire au 31 mars 2023 est de néant (31 décembre 2021 – 4 \$).

#### d) Transactions portant sur les parts entre 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 activités et aux mêmes conditions que des investisseurs indépendants. Au 31 mars 2023, le gestionnaire, y compris les dirigeants et les administrateurs, ne détenait aucune part du Fonds (31 décembre 2021 – 454).

### Nombre moyen pondéré de titres

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de titres pour les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021.

Série	31 mars 2023	31 décembre 2021
Série A	10 063	10 768
Série B	1 023	1 249
Série C	400	451
Série F	5 702	5 095
Série L	305	386
Série O	23	8
Série PTF	731	839
Série T8A	5 246	5 298
Série T8B	770	1 011
Série T8C	126	177

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes

31 mars 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	ETF, A, F, FT6, I, O, O6, T6	2 octobre 2018
	D	18 octobre 2021
Fonds d'immobilier mondial Starlight	ETF, A, F, FT6, I, O, O6, T6	2 octobre 2018
	D	18 octobre 2021
Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight	A	17 juillet 2014
	F	17 juillet 2014
	O	1 <sup>er</sup> août 2019
	PTF	22 mars 2021
Fonds de rendement amélioré Starlight	A	24 juin 2003
	F	7 février 2006
	O, T5A, T5F	1 <sup>er</sup> août 2019
Fonds de rendement équilibré mondial Starlight	T8A, T8B, T8C	1 <sup>er</sup> septembre 2007
	AA, BB, FF	5 janvier 2009
	L	1 <sup>er</sup> septembre 2011
	O	1 <sup>er</sup> août 2019
Fonds de croissance mondiale Starlight	A	31 décembre 1998
	B, F	1 <sup>er</sup> août 2003
	T8A	1 <sup>er</sup> septembre 2007
	L	1 <sup>er</sup> septembre 2011
	O	1 <sup>er</sup> août 2019
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	A	1 <sup>er</sup> novembre 1995
	B, F	1 <sup>er</sup> août 2003
	T8A, T8B, T8C	1 <sup>er</sup> septembre 2007
	L	1 <sup>er</sup> septembre 2011
	O	1 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> août 2003
	T8A, T8B, T8C	1 <sup>er</sup> septembre 2007
	L	1 <sup>er</sup> septembre 2011
	O	1 <sup>er</sup> août 2019
	PTF	3 septembre 2019

Les activités de placement des Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les Fonds, à l'exclusion 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'entremise d'une filiale entièrement détenue, a acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de la société mère de SAM, Stone Investment Group Limited (« SIG »).

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

---

Dans le cadre de l'arrangement, le nom de SIG a été changé pour Starlight Capital Corporation (« SCC »). Le 21 juin 2023, Starlight Capital a pris en charge la direction et la gestion de portefeuille des Fonds Stone, et est aussi devenue le fiduciaire des fonds constitués en fiducie de 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.

### Date des états financiers

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes est en date du 31 mars 2023, du 31 mars 2022 et du 31 décembre 2021 ou pour les périodes de 12 ou 15 mois closes le 31 mars 2023, le 31 mars 2022 et le 31 décembre 2021. La date de clôture de l'exercice des Fonds Stone a été modifiée, passant du 31 décembre au 31 mars, avec prise d'effet le 31 mars 2023. Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 26 juin 2023.

## 2. Principales méthodes 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 monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs activités (la « monnaie fonctionnelle »). Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, le dollar canadien étant la monnaie fonctionnelle et la monnaie 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) Classement 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 annexes (suite)

31 mars 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.

### 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 31 mars 2023, au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, aucun montant n'avait fait l'objet d'une compensation à l'état 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 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.

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

---

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) Montant à recevoir de courtiers ou à payer à des courtiers

Le montant à recevoir de courtiers ou à payer à des courtiers est un montant à recevoir au titre des placements vendus ou à payer au titre des placements achetés, pour lesquels les transactions conclues n'ont pas encore été réglées ou exécutées à la date de clôture.

### g) Écart de change

Les souscriptions et les rachats des Fonds, ainsi que certains éléments de rendement sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien étant la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds. Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle aux taux de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et les passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les éléments de produits et de charges en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date respective de chaque transaction.

La tranche des résultats d'exploitation qui découle de la variation des taux de change des placements de portefeuille n'est pas présentée séparément des fluctuations résultant de la variation des cours du marché. Les profits et les pertes de change réalisés qui se rapportent à la trésorerie sont présentés au poste « Profit (perte) de change réalisé sur la trésorerie », tandis que les profits (pertes) réalisés qui se rapportent aux autres actifs et passifs financiers sont présentés au poste « Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements » et les profits (pertes) latents qui se rapportent à la trésorerie et aux autres actifs et passifs financiers sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des devises », à l'état 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 autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les variations de la juste valeur des contrats de change à terme sont incluses dans le poste « Profit (perte) latent sur les contrats de change à terme » des états de la situation financière et sont comptabilisées au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » au cours de la période applicable dans les états du résultat global.

Le profit ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et inclus au poste « Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés » des états du résultat global.

### i) Options

Une option est un accord contractuel en vertu duquel le vendeur (souscripteur) accorde à l'acheteur (porteur) le droit, sans que ce soit une obligation, d'acheter (une option d'achat) ou de vendre (une option de vente) à une date déterminée ou au cours d'une période déterminée, une quantité spécifique de titres ou un instrument financier à un prix préétabli. Le vendeur (souscripteur) reçoit une prime de l'acheteur en contrepartie de l'hypothèse liée au risque de prix de marché.

Les options achetées qui sont négociées en bourse sont évaluées au cours de clôture le plus récent présenté par la principale bourse sur laquelle les titres du placement sont négociés; toutes les options achetées de gré à gré sont évaluées au cours de clôture tel qu'il est établi par un important courtier. La prime versée pour les options achetées est incluse dans les coûts moyens présentés dans l'annexe du portefeuille. Lorsqu'une option achetée expire sans être exercée, la prime versée est traitée comme une perte et est incluse au poste « Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés » des états du résultat global. Si l'option achetée est exercée, le Fonds réalise un profit 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, la prime versée au moment de l'achat est ajoutée au coût du titre sous-jacent acheté. Tant que les options sont en circulation à la fin de la période, les primes reçues au titre des options vendues par les Fonds sont présentées dans les états de la situation financière à titre d'« options vendues ». Le passif au titre des options vendues 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 cours de clôture le plus récent présenté par la principale bourse sur laquelle les titres du placement sont négociés; toutes les options souscrites de gré à gré sont évaluées au cours vendeur tel qu'il est établi par un important courtier. Si l'option expire sans être exercée, la prime reçue est traitée comme un profit et est incluse au poste « Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés » des états du résultat global. Si l'option est exercée, dans le cas d'une option d'achat, la prime reçue est ajoutée au produit de la cession du titre sous-jacent et incluse au poste « Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements et de dérivés » des états du résultat global. Si l'option est exercée, dans le cas d'une option de vente, le montant de la prime reçue est soustrait du coût du titre sous-jacent et inclus dans l'annexe du portefeuille.

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

---

### j) Obligations

Les obligations sont évaluées en fonction des derniers cours de clôture obtenus auprès de courtiers indépendants reconnus.

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

Les placements dans les fonds de placement sous-jacents sont évalués à la valeur liquidative par titre à la clôture des parts détenues, telle qu'elle est calculée par l'administrateur des fonds de placement sous-jacents à la date d'évaluation.

### l) Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués au profit ou à la perte qui serait réalisé à la clôture du contrat. La valeur de ces contrats fluctue et elle est déterminée d'après le prix de règlement établi chaque jour par la Bourse sur laquelle les contrats sont négociés.

### m) Évaluation des titres

Les titres des Fonds sont évalués à la valeur liquidative par titre à chaque date d'évaluation. La date d'évaluation correspond à un jour ouvrable de chaque mois au cours duquel la Bourse de Toronto (la « TSX ») est ouverte; si la date d'évaluation tombe un jour où la TSX n'est pas ouverte, la date d'évaluation sera tout autre jour ouvrable de la semaine choisi par le fiduciaire, ou encore, à l'occasion, tout autre jour choisi par le fiduciaire. On calcule la valeur liquidative par titre en divisant la juste valeur totale de la valeur liquidative de la série par le nombre total de titres en circulation de cette série, avant prise en compte des rachats ou des souscriptions de titres pour le jour en question.

### n) Comptabilisation des produits

Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Les profits et les pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value ou moins-value latente des placements sont établis par comparaison avec le coût moyen des placements concernés.

### o) Frais de courtage

Les frais de courtage sont passés en charge et présentés au poste « Frais de courtage » à l'état du résultat global. Les frais de courtage comprennent des honoraires et des commissions versées à des agents, à des conseillers et à des courtiers. Les frais de courtage compris dans le coût des portefeuilles de placement au 31 mars 2023 sont présentés dans les annexes du portefeuille.

### p) Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

### q) Autres actifs et passifs

Les souscriptions à recevoir, le montant à recevoir de courtiers, les intérêts courus et les dividendes à recevoir sont comptabilisés au coût amorti. Les distributions à payer, les rachats à payer, le montant à payer à des courtiers, les frais de gestion à payer et les charges à payer sont évalués au coût amorti. En raison de la nature à court terme de ces actifs et passifs financiers, leur valeur comptable avoisine leur juste valeur.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par titre correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation dans chaque série au cours de la période.

### s) Examen du statut d'entité d'investissement

Les entités qui correspondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net, plutôt que de les consolider. Une entité d'investissement est une entité qui :

- obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion d'investissements;
- déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

Le gestionnaire a examiné les caractéristiques des Fonds et conclu qu'elles correspondaient à la définition d'une entité d'investissement, puisque les Fonds détiennent plus d'un placement, que les droits de propriété prennent la forme de titres semblables à des actions, auxquels une quote-part de l'actif net des Fonds est attribuée, que les Fonds comptent plus d'un investisseur et que les investisseurs ne sont pas des parties liées.

Cette conclusion sera examinée chaque année pour le cas où les critères à remplir ou les caractéristiques des Fonds seraient modifiés.

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

---

### t) Estimations comptables et jugements critiques

La préparation des présents états financiers exige que la direction fasse preuve de jugement dans l'application des méthodes comptables et qu'elle formule des estimations et des hypothèses au sujet d'événements futurs. Ces jugements, estimations et hypothèses ont des répercussions sur les montants présentés des actifs et des passifs, les informations fournies sur des éventualités, ainsi que les montants présentés des produits et des charges liés aux placements au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient différer des résultats estimatifs. Les estimations et les jugements les plus importants formulés dans le cadre de la préparation des états financiers portent sur l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers, à la note 2e) et à la note 3, le classement des actifs et passifs financiers, à la note 2a), et la monnaie fonctionnelle, dont il est question à la note 2g).

- a) Évaluation à la juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif et des instruments dérivés négociés de gré à gré

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, notamment des placements privés. Comme cela a été mentionné à la note relative à l'évaluation de la juste valeur, le gestionnaire exerce son jugement pour choisir la technique d'évaluation la plus appropriée pour évaluer des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et dont la juste valeur peut être établie à l'aide de sources de prix fiables (par exemple, les agences de cotation) ou de prix indicatifs provenant des teneurs du marché. Lorsqu'il n'existe aucune donnée accessible sur le marché, les Fonds peuvent évaluer leurs positions à l'aide de modèles d'évaluation généralement reconnus comme étant la norme dans le secteur. Les valeurs qui en découlent peuvent varier des valeurs qui auraient été obtenues si des données facilement accessibles sur le marché avaient existé pour les placements, et des prix auxquels les placements pourraient être vendus, et l'écart pourrait être significatif.

- b) Monnaie fonctionnelle

Le gestionnaire considère que la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les Fonds exercent leurs activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie dans laquelle les Fonds évaluent leur rendement et leurs émissions et dans laquelle ils rachètent les titres rachetables.

Cette conclusion sera examinée chaque année pour le cas où les critères à remplir ou les caractéristiques des Fonds seraient modifiés.

### u) Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs de la période précédente ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

## 3. Informations sur la juste valeur

Les Fonds sont tenus de classer les instruments financiers évalués à la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les actifs financiers des Fonds qui sont évalués à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie des justes valeurs. Les Fonds ont retenu une hiérarchie des justes valeurs qui priorise les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation servant à évaluer la juste valeur. Cette hiérarchie place au plus haut niveau les données qui consistent en des cours non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (données de niveau 1) et au niveau le plus bas les données non observables (données de niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs 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 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 Fonds ont pour politique de comptabiliser les transferts touchant les niveaux 1 et 2 selon la valeur de l'instrument à la fin de la période de présentation de l'information financière, et les transferts touchant le niveau 3 selon la valeur de l'instrument à la date du transfert.

Les notes annexes propres à chaque Fonds comportent des précisions sur l'exposition de chacun des Fonds aux risques liés aux instruments financiers, notamment le risque de concentration, et sur le classement dans la hiérarchie des justes valeurs.

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

### 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.

Aux 31 mars, le gestionnaire détenait des placements dans les Fonds suivants :

Fonds	Au 31 mars 2023 Titres	Au 31 mars 2022 Titres
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	4 428	4 185
Fonds d'immobilier mondial Starlight	15 839	14 848
Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight	1	–
Fonds de rendement amélioré Starlight	1	–
Fonds de rendement équilibré mondial Starlight	1	–
Fonds de croissance mondiale Starlight	1	–
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	–	–
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	1	–

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

### 5. Frais de gestion

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion pour certaines séries de titres. Pour les autres séries de titres, les frais de gestion sont payés directement par les investisseurs. Ces frais couvrent les coûts engagés pour gérer les Fonds, faire faire des analyses des placements, formuler des recommandations et prendre des décisions de placement pour les Fonds, procéder aux distributions des Fonds, assurer la commercialisation et la promotion des Fonds et procurer d'autres services aux Fonds.

Pour toutes les séries, à l'exception de la série I, les frais de gestion sont calculés à un taux annualisé en fonction de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Pour la série O et la série O6, les frais de gestion sont payés directement par les porteurs de parts, et non par les Fonds. Pour la série I, les frais de gestion sont négociés et payés directement par les porteurs de parts, et non par les Fonds.

Le gestionnaire peut réduire le montant des frais de gestion pour les clients qui investissent d'importantes sommes dans un Fonds en particulier, en renonçant à une partie des frais de gestion qu'il serait normalement en droit de recevoir de la part de ce Fonds ou d'un porteur de parts et en demandant à ce que le Fonds procède à une distribution des frais de gestion d'un montant correspondant à cette réduction. Toutes les distributions de frais de gestion sont réinvesties d'office dans des titres supplémentaires de la série correspondante des Fonds.

Les tableaux suivants présentent le montant des frais de gestion annuels auquel le gestionnaire a droit, hors taxes de vente.

Fonds	Série*							
	FNB	A, AA, T8A	T6	B, BB, T8B	D	C, T8C	F, FF	FT6
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	0,90	1,90	1,90	s.o.	0,90	s.o.	0,90	0,90
Fonds d'immobilier mondial Starlight	0,90	1,90	1,90	s.o.	0,90	s.o.	0,90	0,90
Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight	s.o.	1,65	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,65	s.o.
Fonds de rendement amélioré Starlight	s.o.	2,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	0,75	s.o.
Fonds de rendement équilibré mondial Starlight	s.o.	2,00	s.o.	2,50	s.o.	2,50	0,95	s.o.
Fonds de croissance mondiale Starlight	s.o.	2,00	s.o.	2,50	s.o.	s.o.	0,98	s.o.
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	s.o.	2,00	s.o.	2,50	s.o.	2,50	0,95	s.o.
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	s.o.	2,00	s.o.	2,50	s.o.	2,50	0,95	s.o.

\* S'il y a lieu.

Fonds	Série*								
	L	O	O6	I	R	R2	PTF	T5A	T5F
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'immobilier mondial Starlight	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight	s.o.	–	–	–	s.o.	s.o.	0,65	s.o.	s.o.
Fonds de rendement amélioré Starlight	s.o.	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	2,00	0,75
Fonds de rendement équilibré mondial Starlight	2,50	–	–	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds de croissance mondiale Starlight	2,50	–	–	–	s.o.	s.o.	0,68	s.o.	s.o.
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	2,50	–	–	–	2,50	2,00	0,65	s.o.	s.o.
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	2,50	–	–	–	s.o.	s.o.	0,65	s.o.	s.o.

\* S'il y a lieu.

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

### 6. Frais d'administration et charges d'exploitation

Le gestionnaire paye les charges d'exploitation du Fonds d'infrastructures mondiales Starlight et du Fonds d'immobilier mondial Starlight, 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 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 D	0,20 %
Série O	0,15 %
Série O6	0,15 %
Série I	–

### Honoraires en fonction du rendement

Aux termes de la convention de gestion de placements, le gestionnaire de portefeuille de la liste de fonds présentée ci-dessous a le droit de recevoir des honoraires en fonction du rendement (plus les taxes applicables) de chaque série de titres du Fonds (sauf la série O) équivalant à 10 % de l'excédent du taux de rendement des séries du Fonds par rapport au rendement de l'indice de référence établi de chaque Fonds depuis le dernier versement des honoraires en fonction du rendement multiplié par la moyenne de la valeur liquidative des séries du Fonds au cours de l'année civile. Aucun honoraire en fonction du rendement n'est payé lorsque le rendement de la valeur liquidative par titre d'une série de titres est négatif (sans tenir compte des distributions ou des honoraires en fonction du rendement à payer) au cours de l'année civile. Il n'y a pas de dédoublement des honoraires si un Fonds investit dans des fonds de placement sous-jacents gérés par SAM. Les honoraires en fonction du rendement (le cas échéant), y compris la TVH, sont présentés dans les états du résultat global.

## Fonds communs de placement Starlight Capital

### Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

Les indices de référence établis par les Fonds sont présentés dans le tableau suivant. Pour tous les Fonds, les honoraires en fonction du rendement sont limités à un maximum de 0,30 % (plus les taxes applicables) de la valeur liquidative moyenne des séries des Fonds au cours de l'année civile. Ces honoraires sont comptabilisés mensuellement, le cas échéant, et payés annuellement.

Fonds	Indice de référence des honoraires en fonction du rendement
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	i) 80 % du pourcentage de profit ou de perte de l'indice Morningstar® Canada; plus ii) 20 % du pourcentage de profit ou de perte de l'indice Morningstar® Grandes capitalisations américaines.
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	i) 50 % du pourcentage de profit ou de perte de l'indice Morningstar® Canada; plus ii) 50 % du pourcentage de profit ou de perte de l'indice Morningstar® Grandes capitalisations américaines.
Fonds de rendement équilibré mondial Starlight	i) 15 % du pourcentage de profit ou de perte de l'indice Morningstar® Canada; plus ii) 15 % du pourcentage de profit ou de perte de l'indice Morningstar® Grandes capitalisations américaines; plus iii) 40 % du pourcentage de profit ou de perte de l'indice Morningstar® Canada Obligations liquides; plus iv) 30 % du pourcentage de profit ou de perte de l'indice Morningstar® Developed Markets Large-Mid Cap Index.
Fonds de croissance mondiale Starlight	Indice Morningstar® Developed Markets Large-Mid Cap Index

### 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 closes le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022 se présente comme suit :

Fonds	Rabais de courtage sur titres gérés	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	20	14
Fonds d'immobilier mondial Starlight	7	21

Fonds	Rabais de courtage sur titres gérés	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	–	21
Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight	–	–
Fonds de rendement amélioré Starlight	–	–
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	6	1
Fonds de rendement équilibré mondial Starlight	–	2
Fonds de croissance mondiale Starlight	–	–

### 8. Engagements

Des détails au sujet des engagements de chacun des Fonds sont présentés dans les notes annexes de chaque Fonds.

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

### 9. Imposition

#### Fiducies

Les fiducies sont considérées comme des fiducies de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du bénéfice net des fiducies aux fins de l'impôt et des gains en capital nets réalisés au cours d'une année d'imposition doit être distribuée aux porteurs de titres de manière à ce qu'aucun impôt sur le résultat ne soit payable par les fiducies. Comme les fiducies ne comptabilisent pas de charge d'impôt sur le résultat, les actifs d'impôt différé liés aux avantages fiscaux découlant des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital ne seront pas comptabilisés dans les états de la situation financière.

Les retenues d'impôt imposées par certains pays sur les produits tirés des placements et les gains en capital sont comptabilisées à titre d'élément de charge distinct dans les états du résultat global.

Les pertes en capital réalisées par la Fiducie peuvent être reportées en avant indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant sur vingt ans tout au plus et portées en diminution des gains en capital imposables nets et du bénéfice net dans les exercices futurs.

Au 31 décembre 2022, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital des Fonds aux fins de l'impôt sur le résultat se présentaient comme suit :

Fonds	Pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Pertes autres qu'en capital expirant en :													
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
Fonds d'options d'achat couvertes des services financiers canadiens Starlight	– \$	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de rendement amélioré Starlight	1 423	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'actions nord-américaines Starlight	36 593	1 865	–	200	–	–	360	380	–	–	150	–	–	370	–	405
Fonds de rendement équilibré mondial Starlight	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de croissance mondiale Starlight	21 927	855	–	–	–	–	241	–	–	–	–	–	614	–	–	–
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds d'immobilier mondial Starlight	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

#### La Société

La Société constitue une société de placement à capital variable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La Société calcule son bénéfice net et ses profits nets et pertes nettes réalisés aux fins de l'impôt sur le résultat comme une seule entité. La Société est assujettie à un impôt de 38 1/3 % en vertu de la partie IV de la *Loi sur le montant des dividendes imposables reçus des sociétés canadiennes imposables* au cours de l'exercice. Cet impôt est remboursable à la Société au moment du versement de dividendes imposables à ses porteurs de titres au taux d'imposition de 1,00 \$ par tranche de 2,61 \$ de dividendes versés. Les intérêts et les dividendes reçus à l'étranger sont imposés aux taux d'imposition des sociétés habituels, sous réserve des déductions autorisées pour les charges de la Société et des crédits ou déductions applicables au titre de l'impôt étranger payé.

L'impôt sur le résultat (s'il y a lieu) est attribué à chaque catégorie d'actions spéciales de la Société, selon le cas, sur une base raisonnable.

Les pertes en capital réalisées par la Société peuvent être reportées en avant indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant sur vingt ans tout au plus et portées en diminution des gains en capital imposables nets et du bénéfice net dans les exercices futurs.

Au 6 juillet 2022, la Société disposait de pertes fiscales disponibles, comme il est présenté ci-dessous :

Fonds	Pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Pertes autres qu'en capital expirant en :													
			2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041			
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	– \$	28 \$	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	28

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

---

### 10. Gestion des risques liés au capital

Les titres émis et en circulation sont considérées comme composant le capital des Fonds. Le gestionnaire gère le capital des Fonds conformément aux objectifs de placement des Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur sur la souscription des titres, en dehors de certaines exigences de base en matière de souscription.

### 11. Gestion des risques financiers

En raison de leurs activités, les Fonds s'exposent à divers types de risques en lien avec leurs stratégies de placement et les instruments financiers ou les marchés dans lesquels ils investissent. Ces risques comprennent le risque de marché (incluant l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration. Le gestionnaire a mis sur pied et entretient une structure de gouvernance qui supervise les activités de placement des Fonds et surveille la conformité de celles-ci avec les objectifs de placement déclarés des Fonds et leurs lignes directrices. Ces risques, ainsi que les méthodes de gestion des risques employées par les Fonds pour les atténuer, sont décrits aux paragraphes ci-dessous.

#### 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 des Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents au placement dans les marchés mondiaux. Les portefeuilles de placement des Fonds font l'objet d'un suivi quotidien par le gestionnaire.

#### b) Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent par suite de variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres au titre en cause ou à son émetteur ou par des facteurs affectant un marché ou un segment de marché dans son ensemble. Les placements des Fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents au placement dans les marchés des capitaux. Le risque maximum découlant des instruments financiers détenus par les Fonds correspond à la juste valeur de ces instruments financiers. Le gestionnaire atténue ce risque grâce à une sélection attentive de titres, à l'intérieur de limites précises; il atténue l'autre risque de prix des Fonds grâce à la diversification des placements des Fonds. Le gestionnaire effectue quotidiennement le suivi de l'ensemble des positions des Fonds sur le marché.

#### c) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'un instrument financier libellé en une autre monnaie que la monnaie fonctionnelle des Fonds varie en raison des fluctuations des taux de change. La détention de titres de capitaux propres sur le marché étranger est exposée au risque de change, car les cours libellés en monnaie étrangère sont convertis en la monnaie fonctionnelle des Fonds à des fins de détermination de leur juste valeur.

Les Fonds détiennent des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des placements en titres de capitaux propres, libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds. Par conséquent, ils sont exposés au risque de change, puisque la valeur des titres libellés en devises varie en fonction des taux de change.

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

#### d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des fluctuations de taux d'intérêt influent sur les flux de trésorerie futurs ou sur les justes valeurs des instruments financiers. Les Fonds sont exposés au risque de taux d'intérêt lorsqu'ils investissent dans des instruments financiers porteurs d'intérêts. Les Fonds courent le risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison de la variation des taux d'intérêt pratiqués sur le marché.

La plupart des actifs et passifs financiers des Fonds ne portaient pas intérêt au 31 mars 2023, au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. L'excédent de trésorerie et d'équivalents de trésorerie est conservé sous forme de dépôts à vue. Par conséquent, les Fonds (sauf le Fonds de rendement équilibré mondial Starlight) ne sont pas exposés à un risque de taux d'intérêt important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le gestionnaire surveille les variations des taux d'intérêt et leur incidence sur les Fonds.

#### e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à ses obligations ou à ses engagements envers les Fonds. La totalité des opérations concernant des titres cotés sont réglées ou payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de crédit associé à ces créances est considéré comme faible, puisque les titres vendus ne sont livrés qu'une fois que le courtier a reçu le paiement correspondant. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier. L'opération échouera si une des parties ne remplit pas son obligation.

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

---

Les Fonds sont exposés au risque de crédit en lien avec le dépositaire des Fonds, RBC, qui répond à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire.

Au 31 mars 2023, au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, les Fonds n'avaient aucun placement important dans des titres de créance ou des dérivés; par conséquent, son risque de crédit est considéré comme négligeable.

### f) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de générer des flux de trésorerie suffisants pour régler leurs obligations en entier à mesure qu'elles arrivent à échéance, ou qu'ils ne puissent le faire que selon des conditions qui leur sont fortement défavorables. Les demandes de rachat en provenance des porteurs de parts sont la principale source de risque de liquidité des Fonds. Les Fonds investissent l'essentiel de leurs actifs dans des placements négociés sur des marchés actifs, dont ils peuvent facilement se départir.

Les Fonds investissent principalement dans des titres négociables et autres instruments financiers, qui, dans des conditions de marché normales, peuvent être facilement convertis en trésorerie. Par ailleurs, les Fonds ont pour politique de conserver un niveau suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour répondre aux besoins de l'exploitation courante et aux demandes de rachat prévues. Toutefois, rien ne garantit qu'un marché de négociation actif pour les placements existera en tout temps ni que les cours auxquels les titres sont négociés reflètent avec précision leur valeur. La faible activité d'un marché pourrait faire en sorte qu'il serait difficile pour les Fonds de liquider rapidement leur position dans un titre.

Les Fonds sont exposés à des rachats de titres en trésorerie quotidiens; ils détiennent cependant une quantité suffisante de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité adéquate. Les titres pour lesquels il n'a pas été possible d'obtenir un cours de marché, et qui peuvent par conséquent être non liquides, sont indiqués dans l'annexe du portefeuille de chacun des Fonds.

Les créateurs et charges à payer des Fonds sont généralement exigibles dans un délai de 90 jours. Le gestionnaire effectue au quotidien le suivi de la situation de trésorerie des Fonds.

### 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. Le gestionnaire choisit les placements en fonction de l'objectif de placement de chaque Fonds; dans certains cas, les Fonds peuvent être exposés au risque de concentration parce qu'ils ont proportionnellement beaucoup investi dans une catégorie particulière d'actifs. L'annexe du portefeuille des Fonds comprend un sommaire du risque de concentration des Fonds par secteur d'activité et les notes propres à chaque Fonds comprennent un sommaire du risque de concentration des Fonds par secteur géographique.

## 12. 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 Stone et du Fonds de croissance Stone est présentée dans les notes annexes du Fonds.

## 13. Parties liées

### a) Frais de gestion

Les activités de placement des Fonds sont gérées par le gestionnaire. Les frais de gestion correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds (sauf pour la série O, la série O6 et la série I) à la fin de chaque jour ouvrable; ils sont assujettis à certaines taxes, notamment la TVH, la TPS et la TVQ. Les frais de gestion sont cumulés chaque jour et versés chaque mois.

Les frais de gestion des titres de la série O et de la série O6 ne sont pas facturés par les Fonds, mais sont facturés directement aux porteurs de titres. Les frais de gestion des titres de la série I sont facturés directement aux porteurs de titres après négociation entre ceux-ci et le gestionnaire.

### b) Honoraires en fonction du rendement

Le gestionnaire a le droit de recevoir des honoraires en fonction du rendement pour chaque série de titres de la Catégorie de croissance de dividendes Starlight, du Fonds d'actions nord-américaines Starlight, du Fonds de rendement équilibré mondial Starlight et du Fonds de croissance mondiale Starlight. Les honoraires en fonction du rendement sont fondés sur le rendement d'une série (sauf la série I) des titres d'un Fonds depuis le dernier versement des honoraires en fonction du rendement pour ces séries jusqu'à la fin de l'année civile suivante, moment auquel des honoraires en fonction du rendement sont exigibles. Les honoraires en fonction du rendement sont cumulés chaque jour et versés annuellement.

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

---

Les honoraires en fonction du rendement versés au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2021 et les honoraires en fonction du rendement exigibles pour les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 décembre 2021 sont présentés dans le tableau suivant :

### c) Frais d'administration

Le gestionnaire touche des frais d'administration en contrepartie du paiement de certaines charges d'exploitation du Fonds d'infrastructures mondiales Starlight et le Fonds d'immobilier mondial Starlight. Le calcul des frais d'administration repose sur un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds (à l'exception de la série I) à la fin de chaque jour ouvrable et est assujéti aux taxes applicables, y compris la TVH, la TPS et la TVQ. Les frais d'administration fixes sont accumulés quotidiennement et versés mensuellement.

Les investisseurs dans les titres de série I se voient facturer des frais d'administration fixes directement, comme convenu par l'investisseur et le gestionnaire.

### d) Charges d'exploitation

Le gestionnaire fournit des services d'exploitation et d'administration à chaque Fonds Stone. Le gestionnaire perçoit des honoraires d'exploitation auprès de chaque Fonds Stone pour couvrir les charges de tiers liées aux fonds ainsi que ses coûts administratifs. Les honoraires sont cumulés chaque jour et versés chaque mois. Les charges d'exploitation comprennent, sans s'y limiter, les honoraires juridiques et d'audit, les coûts liés aux organismes de transfert, les coûts liés à la garde, les droits de dépôt, et les frais administratifs facturés par le gestionnaire et le comité d'examen indépendant des Fonds. Les charges d'exploitation engagées par les Fonds sont réparties raisonnablement entre les séries, telle qu'elles sont déterminées par le gestionnaire.

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

### e) Charges absorbées par le gestionnaire

Les charges qui ont fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire sont incluses au poste « Charges ayant fait l'objet d'une renonciation/absorbées par le gestionnaire » dans les états du résultat global.

### f) Transactions portant sur des 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 activités et aux mêmes conditions que les investisseurs indépendants. Des précisions sur les placements effectués par le gestionnaire figurent à la note 5.

# Fonds communs de placement Starlight Capital

## Notes annexes (suite)

31 mars 2023

(en milliers de dollars canadiens)

---

### 14. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 16 juin 2023, le gestionnaire a renommé les séries de titres suivantes :

Fonds	Série avant le changement de désignation du 16 juin 2023	Série après le changement de désignation du 16 juin 2023
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight	D	A
Fonds d'immobilier mondial Starlight	D	A
Catégorie de croissance de dividendes Starlight	T8C	T8A
Fonds de rendement équilibré mondial Starlight	BB, L, T8C	AA, T8A

## RENSEIGNEMENTS SUR LA SOCIÉTÉ

### Gestionnaire

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

### Auditeur

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.  
Bay Adelaide, tour Est  
8, rue Adelaide Ouest, bureau 200  
Toronto (Ontario) M5H 0A9

### Dépositaire et agent des transferts

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 les séries FNB et PTF

Compagnie Trust TSX  
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

Administrateur

#### NEIL FISCHLER

Administrateur

#### DENNIS MITCHELL

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

#### GRAEME LLEWELLYN

Administrateur, membre du comité d'audit, directeur financier et directeur de l'exploitation

### Équipe de gestion des placements

#### DENNIS MITCHELL

Directeur général et chef des placements

#### MICHAEL GIORDANO

Vice-Président et gestionnaire de portefeuille principal

#### SEAN TASCATAN

Gestionnaire de portefeuille principal

#### HISHAM YAKUB

Gestionnaire de portefeuille principal