



Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

Fonds de croissance de dividendes Starlight

Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 septembre 2023

Ce rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas les états financiers intermédiaires ou annuels complets du fonds de placement. Il est possible d'obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-833-290-2606, en nous écrivant à Starlight Capital, 1400 - 3280 Bloor Street West, Centre Tower, Toronto, ON M8X 2X3, en envoyant un courriel à info@starlightcapital.com ou en visitant notre site Web à www.starlightcapital.com ou le site de SEDAR+ à www.sedarplus.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous en choisissant l'un des moyens indiqués pour demander un exemplaire des politiques et procédures en matière de vote par procuration, du dossier de vote par procuration, de l'information trimestrielle sur le portefeuille ou du rapport du comité d'examen indépendant aux porteurs de titres.

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Le 28 novembre 2023

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds de croissance de dividendes Starlight (le « Fonds ») présente l'opinion de l'équipe de gestion du portefeuille de Stone Asset Management Limited (« SAM » ou le « gestionnaire »). 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. Le 21 juin 2023, Starlight Capital s'est vu confier les fonctions de direction et de gestion de portefeuille du Fonds, et a été nommée fiduciaire du Fonds.

L'analyse de la direction qui suit porte sur les principaux facteurs et événements ayant eu une incidence sur le rendement du Fonds pour la période allant du 1^{er} avril 2023 au 30 septembre 2023 (la « période »). Dans le présent rapport, les termes « nous », « notre » et « nos » renvoient au gestionnaire, et la valeur liquidative établie aux fins des opérations est calculée conformément au Règlement 81 106 sur l'information continue des fonds d'investissement.

Le lecteur est prié de lire l'avertissement relatif aux informations prospectives à la fin du présent document.

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme supérieure à la moyenne, en accord avec une philosophie d'investissement conservatrice englobant une méthode de portefeuille diversifiée. Le Fonds investit principalement dans des actions de sociétés canadiennes qui font preuve de solidité financière et d'un bon potentiel de croissance.

Le Fonds investira dans des sociétés qui offrent un potentiel de forte croissance et qui ont la capacité de fournir des paiements de dividendes stables. Lors de l'évaluation du potentiel d'investissement d'une société donnée, le gestionnaire peut évaluer la situation financière et la gestion de la société, analyser les données financières et d'autres sources d'information afin de comparer l'accélération des revenus, les bénéfices et les flux de trésorerie, et mener des entretiens avec la société.

La sélection des investissements est largement diversifiée parmi tous les segments du marché ; la société de gestion n'a pas de préférence pour un secteur particulier. Une partie des actifs du Fonds peut également être investie dans des titres étrangers. Dans des conditions de marché normales, il est prévu que le Fonds investisse environ 30 % de ses actifs dans des titres étrangers, conformément à son indice de référence, bien que les investissements du Fonds dans des titres étrangers puissent être supérieurs à ce niveau de temps à autre.

Risque

Une description détaillée des risques globaux liés à l'investissement dans le Fonds est incluse dans le dernier prospectus simplifié déposé par le Fonds. Le gestionnaire n'a connaissance d'aucun changement survenu au cours de la période concernant les risques décrits dans le prospectus simplifié qui pourrait avoir une incidence importante sur le risque global d'un investissement dans le Fonds, tel qu'il est décrit ci-dessous.

Le Fonds convient particulièrement aux investisseurs qui recherchent une croissance du capital et des dividendes, avec un horizon d'investissement à moyen ou long terme. Les investisseurs ne doivent pas se préoccuper des fluctuations de prix à court terme et doivent être prêts à accepter un niveau de risque faible à moyen.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Mise à jour macroéconomique

Lors de la période, le rendement total des actions canadiennes (indice composé S&P/TSX) a été de -1,1 %, inférieur au rendement total des actions mondiales (indice MSCI Monde (\$CA)) de 11,7 % et inférieur au rendement total des actions américaines (indice S&P 500 (\$CA)) de 13,2 %.

Au cours de la période intermédiaire, les hausses des marchés canadien et américain ont entraîné une augmentation des placements et de la valeur liquidative du Fonds.

Les conditions financières se sont considérablement durcies à l'échelle mondiale, avec des hausses prolongées et agressives des taux directeurs et une augmentation des rendements obligataires à long terme. Après plus d'une décennie de taux d'intérêt « plus bas pour plus longtemps », les investisseurs se préparent à une période prolongée de taux d'intérêt « plus élevés pour plus longtemps », car l'inflation reste supérieure aux niveaux visés.

La croissance mondiale ralentit, car la hausse des taux d'intérêt a augmenté le coût des emprunts et l'inflation élevée a érodé le

Fonds de croissance de dividendes Starlight

Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 septembre 2023

pouvoir d'achat des consommateurs. L'inflation salariale reste forte, les récents accords conclus dans les secteurs de l'automobile et du cinéma ayant eu pour effet d'augmenter sensiblement les salaires et d'obliger certaines entreprises à revoir à la baisse leurs prévisions de bénéfices et leurs dépenses d'investissement. Nous prévoyons que la combinaison de l'inflation des salaires et des matières premières, de l'augmentation des coûts d'emprunt et des défis de la chaîne d'approvisionnement exercera une pression sur les marges et les bénéfices des entreprises. La production économique continuera de croître, mais le taux de cette croissance signifiera un retour à la moyenne à long terme.

Aperçu du marché et répercussions sur le Fonds

Commentaire général sur le marché

Après une année 2022 désastreuse, les marchés continuent d'être mis à rude épreuve cette année. Les mauvaises nouvelles n'ont pas manqué : inflation tenace, hausse agressive des taux d'intérêt, ralentissement de l'économie chinoise, difficultés de la chaîne d'approvisionnement, poursuite de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et ralentissement des bénéfices des entreprises. L'année a été difficile pour les marchés, car la hausse des taux d'intérêt continue de menacer l'évaluation des actions.

Le mois de septembre s'est avéré difficile pour les investisseurs en raison de l'augmentation de la volatilité et de la chute des prix des actions et des obligations.

L'inflation persistante poussant poussé les banques centrales à relever les taux d'intérêt, craignant que ceux-ci ne restent élevés plus longtemps, constitue l'une des raisons de ce sommet de volatilité. Ces taux plus élevés ont fait les premières victimes dans le système bancaire régional américain au début de l'année. Les rendements obligataires ont atteint des sommets pluri-décennaux, entraînant la chute de la valeur des instruments à revenu fixe. Les bons du Trésor américain à 10 ans ont dépassé les 4,50 %, leur niveau le plus élevé depuis 2007.

Les banquiers centraux continuent de lutter contre une inflation obstinément élevée. Les prix de base de l'inflation restent élevés (IPC de 4,1 % au Canada et de 4,3 % aux États-Unis) alors que les prix du pétrole ont dépassé les 90 \$ le baril. L'inflation n'est pas en train de disparaître tranquillement. Cela incite la Réserve fédérale, la Banque du Canada et d'autres banques centrales à continuer d'augmenter les taux d'intérêt. L'évolution désastreuse du secteur bancaire avait temporairement mis en veilleuse les futures augmentations de taux d'intérêt, mais la poursuite de la hausse de l'inflation les a ramenées sur la voie du relèvement des taux.

L'atterrissage brutal annoncé de l'économie ne s'est pas produit, car les consommateurs continuent de dépenser. Les dépenses de consommation aux États-Unis se sont élevées à +0,8 % en juillet, soit le niveau le plus élevé depuis six mois. Il s'agit peut-être simplement d'un effet retardé, car les taux d'intérêt plus élevés finiront par freiner les dépenses de consommation.

Le marché du travail reste un autre pilier essentiel de la vigueur économique, mais il pourrait enfin montrer des signes d'essoufflement. Le taux de chômage américain est passé de 3,5 % à 3,8 % en août, le nombre de demandeurs d'emploi ayant augmenté davantage que le nombre de salariés.

Les niveaux de trésorerie ont diminué mais sont restés élevés à la fin de la période en raison de la volatilité du marché et de l'affaiblissement des conditions macroéconomiques.

Rendement

La catégorie de série F du Fonds a augmenté de 0,35 % pour la période, sous-performant son rendement de référence de 0,84 % (mesuré à 80 % pour l'indice Morningstar Canada IndexSM et à 20 % pour l'indice Morningstar US Large Cap). La sous-performance est attribuée à notre sous-pondération du secteur volatil de l'énergie au moment où les prix des matières premières ont bondi de plus de 30 % entre fin juin et septembre.

Dans le cadre de nos mandats de rendement total pur et de revenu, nous avons vendu des sociétés qui, selon nous, sont très endettées ou risquent de réduire leurs dividendes. Tous les portefeuilles ont été structurés de manière plus défensive par rapport à leur indice de référence.

Nous utilisons quotidiennement notre propre processus d'investissement et, dans des conditions de marché volatiles, nous cherchons à gérer le risque de baisse et à ajuster les portefeuilles en conséquence, tout en cherchant à atteindre les objectifs d'investissement à long terme de nos clients.

Nous adoptons une position relativement conservatrice avec le portefeuille. La pondération moyenne de 11,8 % en liquidités (sur la période de 6 mois se terminant le 30 septembre 2023) nous permet d'être opportunistes et d'acheter des entreprises qui répondent à nos critères.

Nous sommes sous-exposés au le secteur de l'énergie (2,3 % en moyenne contre 14,62 % pour l'indice de référence) et la récente hausse du secteur de l'énergie a pesé sur les rendements relatifs. Nos positions dans le secteur de l'énergie comprennent la société entièrement intégrée Suncor Energy Inc. (14,1 % au cours de la période) et le producteur de gaz naturel Tourmaline Oil Corp. (27,4 % pendant la période). Suncor Energy Inc. constitue notre principale participation dans le secteur de l'énergie et est moins volatile que les sociétés d'exploration et de production. Nous nous sommes retirés de TC Energy, car cette société d'infrastructure énergétique a un niveau d'endettement élevé et est pénalisée sur le marché par ces taux d'intérêt élevés.

Nous sommes également sous-pondérés dans le secteur des matériaux (pondération moyenne de 0,1 % comparativement à 10,1 % pour l'indice de référence). La hausse des rendements obligataires et la vigueur du dollar américain ont été les principales raisons de la sous-performance des sociétés minières de l'indice. Après la sortie de notre seule société du secteur, Ecolab, qui est davantage une société industrielle qu'une entreprise sensible aux matériaux et aux matières premières, nous n'avons plus d'exposition à ce secteur et nous avons surperformé l'indice de référence de 0,9 %.

Fonds de croissance de dividendes Starlight

Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 septembre 2023

Nous sommes surexposés au secteur financier avec une pondération moyenne de 28,2 % par rapport à la pondération de 26,7 % de l'indice de référence. Marsh & McLennan a constitué le principal contributeur (+14,8 %) tandis que Bank of America (-8,3 %), la Banque de Nouvelle-Écosse (-6,12 %) et Brookfield Corp (-3,12 %) ont nui au rendement. Nous avons réduit nos investissements dans certaines de nos positions dans les banques canadiennes pendant la période.

Le secteur de l'industrie a été un autre élément important du portefeuille, avec une pondération moyenne de 13,2 % (légèrement supérieure à celle de l'indice de référence, qui est de 12,6 %), grâce aux gains importants réalisés par Carrier Global (+21,5 %) et Stantec Inc. (+12,0 %), qui ont compensé les pertes subies par Cargojet Inc. (-17,7 %).

Le rendement relatif a été positive dans l'ensemble, UnitedHealth Group Inc. (+7,4 %) ayant à lui seul plus que compensé la faiblesse des appareils médicaux (Stryker Corp. en baisse de 3,9 % et Abbott Laboratories en baisse de 3,5 %) et de CVS Health Corp. en baisse de 4,6 %.

Le secteur des technologies de l'information s'est aligné sur la plupart des autres secteurs, générant des rendements positifs au cours de la période. La pondération moyenne de 11,4 % du Fonds dans ce secteur nous a permis de capter la majeure partie de la hausse du secteur tout au long de la période. Notamment, Broadcom Inc. s'est avéré le plus performant, avec un gain moyen impressionnant de +30,75 %, suivi d'Oracle Corp. avec une solide augmentation moyenne de +14,75 %, et de Microsoft Corp. qui a contribué à une moyenne louable de +9,87 %. Ces résultats ont plus que compensé la faiblesse des sociétés technologiques canadiennes Open Text Corp. avec une baisse de -7,45 % et Enghouse Systems Ltd. qui a encaissé une baisse de -20,53 %. Nous avons initié une nouvelle position dans Accenture PLC (+8,14 %) au cours de la période, ce qui a contribué positivement au rendement total et relatif.

Étant donné que nous avons des investissements dans le Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, nous avons décidé de vendre nos sociétés immobilières cotées en Bourse.

Notre exposition aux États-Unis a été portée à environ 40 % du total du portefeuille.

Aperçu du Fonds

La valeur liquidative du Fonds a diminué, passant de 313,4 millions \$ au 31 mars 2023 à 292,9 millions \$ au 30 septembre 2023. La variation de la valeur liquidative s'explique principalement par des rachats nets de 18,3 millions de dollars et des distributions nettes de 2,3 millions \$. Les dépenses d'investissement nettes se sont élevées à 3,5 millions \$ (3,9 millions \$ en 2022) au cours de la période, principalement en raison des frais de gestion et des coûts liés à l'information des porteurs de titres.

Les distributions du Fonds sont détaillées dans le tableau ci-dessous.

| | Distributions totales au cours de l'exercice | Nombre de distributions mensuelles | Taux de distribution mensuel par part en 2023 | Rendement annualisé de la distribution en espèces * |
|-----------|--|------------------------------------|---|---|
| Série A | 0,29 \$ | 6 | 0,0491 \$ | 4,06 % |
| Série B | 0,27 \$ | 6 | 0,0444 \$ | 4,08 % |
| Série C | 0,27 \$ | 6 | 0,0445 \$ | 4,08 % |
| Série F | 0,38 \$ | 6 | 0,0638 \$ | 4,02 % |
| Série FT6 | 0,10 \$ | 2 | 0,0500 \$ | 2,10 % |
| Série FT8 | 0,13 \$ | 2 | 0,0667 \$ | 2,81 % |
| Série L | 0,36 \$ | 6 | 0,0592 \$ | 4,08 % |
| Série O | 0,21 \$ | 6 | 0,0353 \$ | 3,98 % |
| Série PTF | 0,25 \$ | 6 | 0,0424 \$ | 4,01 % |
| Série T8 | 0,29 \$ | 6 | 0,0476 \$ | 8,42 % |
| Série T8B | 0,26 \$ | 6 | 0,0436 \$ | 8,27 % |

* Basé sur les valeurs liquidatives respectives au 30 septembre 2023.

Événements récents

Le 16 juin 2023, le gestionnaire a redésigné les titres de série T8C comme titres de série T8A et les titres de série B et de série L comme titres de série A.

Le 21 juin 2023, le gestionnaire et fiduciaire du Fonds a été remplacé par Starlight Capital. Le nom du Fonds a également été changé pour celui de Catégorie de croissance mondiale Starlight, les titres de série O ont été redésignés comme titres de série I et les titres de série T8A ont été renommés titres de série T8.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les ententes décrites ci-dessous sont considérées comme des transactions entre parties liées :

Services de gestion

Le gestionnaire est responsable des activités quotidiennes du Fonds, y compris la fourniture ou l'organisation de la fourniture de conseils en matière de placement, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placements, la commercialisation, la promotion et la distribution du Fonds, ainsi que d'autres services administratifs, et en retour, le Fonds paie des frais de gestion au gestionnaire. Des frais de gestion de 2,8 millions de dollars ont été engagés par le Fonds au cours de la période (3,3 millions \$ au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022). Le montant dû mais non payé au gestionnaire au 30 septembre 2023 était de 0,4 million \$ (0,5 million de dollars au 31 mars 2023). Pour obtenir plus de renseignements, veuillez vous reporter à la rubrique « Frais de gestion ».

Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série du Fonds (autre que la série O) à la fin de chaque jour ouvrable et sont assujettis à l'application des taxes, y compris la TVH, la TPS et la TVQ. Les frais de gestion sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement.

Titres de série I

Les titres de série I sont généralement réservées aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Le Fonds ne paie pas de frais de gestion sur ses actions de série I. Les investisseurs de la série I négocient leurs propres frais de gestion qui sont payés directement au gestionnaire. Les investisseurs de la série I négocient leurs propres frais de gestion, qui sont versés directement au gestionnaire.

| Série | A | B | C | F | L |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Frais annuels (%) | 2,00 | 2,50 | 2,50 | 0,95 | 2,50 |

| Série (suite) | I | PTF | T8 | T8B | T8C |
|--------------------------|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Frais annuels (%) | – | 0,65 | 2,00 | 2,50 | 2,50 |

Le tableau suivant présente les principaux services reçus par le Fonds, en pourcentage de la commission de gestion :

| Série | A | B | C | F | L |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Rémunération des courtiers (%) | 50 | 20 | 30 | – | 20 |
| Gestion des placements et des fonds (%) | 50 | 80 | 70 | 100 | 80 |
| Total (%) | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |

| Série (suite) | I | PTF | T8 | T8B | T8C* |
|---|----------|------------|------------|------------|------------|
| Rémunération des courtiers (%) | – | – | 50 | 20 | 30 |
| Gestion des placements et des fonds (%) | – | 100 | 50 | 80 | 70 |
| Total (%) | – | 100 | 100 | 100 | 100 |

* Le 16 juin 2023, la série T8C a été redesignée comme série T8A

Charges d'exploitation

Le Fonds verse des charges d'exploitation (les « charges d'exploitation ») au gestionnaire pour les services d'exploitation quotidiens. 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, les frais administratifs et les frais indirects facturés par le gestionnaire et le comité d'examen indépendant du Fonds.

Les charges d'exploitation engagées par le 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 d'exploitation ou absorber les dépenses du Fonds. Les ratios des charges de gestion de chacune des séries de parts du Fonds assorties ou non de renonciations et d'absorptions sont présentés dans le tableau Ratios et données supplémentaires.

Fonds de croissance de dividendes Starlight
 Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds
 Pour la période close le 30 septembre 2023

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières relatives au Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées. On ne s'attend pas à ce que les informations figurant dans les tableaux suivants s'additionnent, car l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation est fondée sur la moyenne des parts en circulation au cours de la période et tous les autres chiffres sont fondés sur les parts réelles en circulation au moment considéré.

Actif net par part du Fonds (\$) ^{1, 2, 4}

| Au | Augmentation (diminution) liée à l'exploitation (Toutes les données sont exprimées en \$) | | | | | | Dividendes | | | | | | Actif net à la fin de la période ² |
|---|--|-------------------|---|---|--|--|--|------------|------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------|---|
| | Actif net au début de la période ² | Total des revenus | Total des charges (en excluant les distributions) | Gains (pertes) réalisés pour la période | Gains (pertes) latents pour la période | Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ² | À même les produits nets tirés des placements (en excluant les dividendes) | Dividendes | Gains en capital | Rembour- -sement de capital | Distributions totales ³ | | |
| Série A⁵ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 14 novembre 1957 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 14,84 | 0,22 | (0,19) | 0,58 | (0,62) | (0,01) | 0,01 | (0,12) | – | (0,18) | (0,29) | 14,52 | |
| Mars 2023 | 16,61 | 0,47 | (0,50) | 2,85 | (4,26) | (1,44) | – | (0,15) | – | (0,24) | (0,39) | 14,84 | |
| Déc. 2021 | 13,43 | 0,36 | (0,39) | 0,44 | 3,01 | 3,42 | – | (0,24) | – | – | (0,24) | 16,61 | |
| Déc. 2020 | 12,63 | 0,33 | (0,33) | 1,00 | – | 1,00 | – | (0,24) | – | – | (0,24) | 13,43 | |
| Déc. 2019 | 10,87 | 0,30 | (0,32) | (0,14) | 2,19 | 2,03 | – | (0,24) | – | – | (0,24) | 12,63 | |
| Déc. 2018 | 11,37 | 0,28 | (0,33) | 0,42 | (0,60) | (0,23) | – | (0,24) | – | – | (0,24) | 10,87 | |
| Série B⁵ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2003 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 13,38 | 0,20 | (0,21) | 0,52 | (0,56) | (0,05) | (0,01) | (0,10) | – | (0,16) | (0,27) | 13,05 | |
| Mars 2023 | 15,07 | 0,41 | (0,55) | 2,48 | (3,81) | (1,47) | – | (0,13) | – | (0,21) | (0,34) | 13,38 | |
| Déc. 2021 | 12,25 | 0,33 | (0,43) | 0,42 | 2,72 | 3,04 | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 15,07 | |
| Déc. 2020 | 11,58 | 0,30 | (0,37) | 0,94 | (0,09) | 0,78 | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 12,25 | |
| Déc. 2019 | 10,01 | 0,28 | (0,36) | (0,13) | 2,08 | 1,87 | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 11,58 | |
| Déc. 2018 | 10,53 | 0,26 | (0,36) | 0,42 | (0,49) | (0,17) | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 10,01 | |
| Série C⁵ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2003 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 13,43 | 0,20 | (0,21) | 0,53 | (0,57) | (0,05) | – | (0,11) | – | (0,16) | (0,27) | 13,10 | |
| Mars 2023 | 15,13 | 0,43 | (0,55) | 2,61 | (3,90) | (1,41) | – | (0,13) | – | (0,21) | (0,34) | 13,43 | |
| Déc. 2021 | 12,29 | 0,33 | (0,43) | 0,42 | 2,73 | 3,05 | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 15,13 | |
| Déc. 2020 | 11,62 | 0,30 | (0,37) | 0,92 | (0,02) | 0,83 | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 12,29 | |
| Déc. 2019 | 10,04 | 0,28 | (0,36) | (0,13) | 2,07 | 1,86 | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 11,62 | |
| Déc. 2018 | 10,56 | 0,26 | (0,36) | 0,40 | (0,52) | (0,22) | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 10,04 | |
| Série F⁵ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2003 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 19,35 | 0,29 | (0,14) | 0,76 | (0,84) | 0,07 | – | (0,15) | – | (0,23) | (0,38) | 19,05 | |
| Mars 2023 | 21,28 | 0,63 | (0,36) | 3,86 | (5,62) | (1,49) | – | (0,17) | – | (0,27) | (0,44) | 19,35 | |
| Déc. 2021 | 16,97 | 0,46 | (0,27) | 0,55 | 3,83 | 4,57 | – | (0,25) | – | – | (0,25) | 21,28 | |
| Déc. 2020 | 15,73 | 0,41 | (0,24) | 1,20 | 0,19 | 1,56 | – | (0,25) | – | – | (0,25) | 16,97 | |
| Déc. 2019 | 13,33 | 0,38 | (0,23) | (0,16) | 2,64 | 2,63 | – | (0,25) | – | – | (0,25) | 15,73 | |
| Déc. 2018 | 13,76 | 0,35 | (0,23) | 0,47 | (0,82) | (0,23) | – | (0,25) | – | – | (0,25) | 13,33 | |
| Série FT6⁶ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2023 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | – | 0,05 | (0,02) | 0,09 | (0,48) | (0,36) | – | (0,04) | – | (0,06) | (0,10) | 9,54 | |
| Série FT8⁶ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2023 | | | | | | | | | | | | | |
| Sep 2023 | – | 0,05 | (0,02) | 0,09 | (0,48) | (0,36) | – | (0,05) | – | (0,08) | (0,13) | 9,50 | |
| Série L⁵ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} septembre 2007 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 17,87 | 0,27 | (0,29) | 0,70 | (0,76) | (0,08) | – | (0,14) | – | (0,22) | (0,36) | 17,43 | |
| Mars 2023 | 20,06 | 0,56 | (0,74) | 3,38 | (5,12) | (1,92) | – | (0,15) | – | (0,24) | (0,39) | 17,87 | |
| Déc. 2021 | 16,25 | 0,44 | (0,58) | 0,62 | 3,53 | 4,01 | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 20,06 | |
| Déc. 2020 | 15,30 | 0,40 | (0,50) | 1,24 | (0,10) | 1,04 | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 16,25 | |
| Déc. 2019 | 13,17 | 0,37 | (0,48) | (0,17) | 2,70 | 2,42 | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 15,30 | |
| Déc. 2018 | 13,79 | 0,34 | (0,48) | 0,54 | (0,70) | (0,30) | – | (0,21) | – | – | (0,21) | 13,17 | |

Fonds de croissance de dividendes Starlight
 Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds
 Pour la période close le 30 septembre 2023

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières relatives au Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées. On ne s'attend pas à ce que les informations figurant dans les tableaux suivants s'additionnent, car l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation est fondée sur la moyenne des parts en circulation au cours de la période et tous les autres chiffres sont fondés sur les parts réelles en circulation au moment considéré.

Actif net par part du Fonds (\$) ^{1, 2, 4}

| Au | Augmentation (diminution) liée à l'exploitation (Toutes les données sont exprimées en \$) | | | | | | Dividendes | | | | | | Actif net à la fin de la période ² |
|--|--|-------------------|---|---|--|--|--|------------|------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------|---|
| | Actif net au début de la période ² | Total des revenus | Total des charges (en excluant les distributions) | Gains (pertes) réalisés pour la période | Gains (pertes) latents pour la période | Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ² | À même les produits nets tirés des placements (en excluant les dividendes) | Dividendes | Gains en capital | Rembour- -sement de capital | Distributions totales ³ | | |
| Série I^{5,7,9} | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2019 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 10,73 | 0,16 | (0,01) | 0,51 | (0,44) | 0,22 | – | (0,08) | – | (0,13) | (0,21) | 10,63 | |
| Mars 2023 | 11,63 | 0,32 | (0,01) | 1,97 | (2,93) | (0,65) | – | (0,11) | – | (0,17) | (0,28) | 10,73 | |
| Déc. 2021 | 10,00 | 0,18 | (0,01) | 0,03 | 1,48 | 1,68 | – | (0,11) | – | – | (0,11) | 11,63 | |
| Déc. 2020 | 10,00 | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | 10,00 | |
| Déc. 2019 | 10,00 | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | 10,00 | |
| Série PTF^{5,8} | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 3 septembre 2019 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 12,87 | 0,19 | (0,07) | 0,50 | (0,55) | 0,07 | – | (0,10) | – | (0,15) | (0,25) | 12,68 | |
| Mars 2023 | 14,04 | 0,37 | (0,18) | 2,24 | (3,62) | (1,19) | – | (0,11) | – | (0,17) | (0,28) | 12,87 | |
| Déc. 2021 | 11,15 | 0,30 | (0,13) | 0,36 | 2,50 | 3,03 | – | (0,17) | – | – | (0,17) | 14,04 | |
| Déc. 2020 | 10,29 | 0,26 | (0,11) | 0,19 | 1,83 | 2,17 | – | (0,17) | – | – | (0,17) | 11,15 | |
| Déc. 2019 | 10,00 | 0,06 | (0,03) | 0,01 | 0,48 | 0,52 | – | (0,04) | – | – | (0,04) | 10,29 | |
| Série T8⁵ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} septembre, 2007 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 7,19 | 0,11 | (0,09) | 0,28 | (0,32) | (0,02) | (0,01) | (0,11) | – | (0,17) | (0,29) | 6,89 | |
| Mars 2023 | 8,75 | 0,24 | (0,25) | 1,47 | (2,17) | (0,71) | – | (0,33) | – | (0,51) | (0,84) | 7,19 | |
| Déc. 2021 | 7,49 | 0,20 | (0,21) | 0,25 | 1,61 | 1,85 | – | (0,47) | – | (0,13) | (0,60) | 8,75 | |
| Déc. 2020 | 7,51 | 0,19 | (0,19) | 0,60 | (0,11) | 0,49 | – | (0,14) | – | (0,46) | (0,60) | 7,49 | |
| Déc. 2019 | 6,81 | 0,19 | (0,20) | (0,08) | 1,34 | 1,25 | – | (0,11) | – | (0,44) | (0,55) | 7,51 | |
| Déc. 2018 | 7,58 | 0,18 | (0,21) | 0,27 | (0,39) | (0,15) | – | (0,08) | – | (0,53) | (0,61) | 6,81 | |
| Séries T8B⁵ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} septembre, 2007 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 6,58 | 0,10 | (0,10) | 0,26 | (0,29) | (0,03) | – | (0,10) | – | (0,16) | (0,26) | 6,29 | |
| Mars 2023 | 8,07 | 0,20 | (0,28) | 1,22 | (1,92) | (0,78) | – | (0,31) | – | (0,47) | (0,78) | 6,58 | |
| Déc. 2021 | 6,96 | 0,18 | (0,24) | 0,25 | 1,49 | 1,68 | – | (0,44) | – | (0,12) | (0,56) | 8,07 | |
| Déc. 2020 | 7,02 | 0,18 | (0,22) | 0,56 | (0,05) | 0,47 | – | (0,13) | – | (0,43) | (0,56) | 6,96 | |
| Déc. 2019 | 6,41 | 0,17 | (0,23) | (0,08) | 1,32 | 1,18 | – | (0,10) | – | (0,41) | (0,51) | 7,02 | |
| Déc. 2018 | 7,18 | 0,17 | (0,24) | 0,27 | (0,33) | (0,13) | – | (0,08) | – | (0,49) | (0,57) | 6,41 | |
| Série T8C¹⁰ | | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} septembre, 2007 | | | | | | | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 6,64 | 0,04 | (0,04) | 0,15 | (0,10) | 0,05 | (0,01) | (0,03) | – | (0,05) | (0,09) | – | |
| Mars 2023 | 8,15 | 0,19 | (0,28) | 1,20 | (1,96) | (0,85) | – | (0,31) | – | (0,47) | (0,78) | 6,64 | |
| Déc. 2021 | 7,01 | 0,18 | (0,23) | 0,25 | 1,47 | 1,67 | – | (0,44) | – | (0,12) | (0,56) | 8,15 | |
| Déc. 2020 | 7,07 | 0,18 | (0,21) | 0,55 | (0,01) | 0,51 | – | (0,13) | – | (0,43) | (0,56) | 7,01 | |
| Déc. 2019 | 6,45 | 0,18 | (0,22) | (0,08) | 1,32 | 1,20 | – | (0,11) | – | (0,41) | (0,52) | 7,07 | |
| Déc. 2018 | 7,21 | 0,17 | (0,24) | 0,26 | (0,34) | (0,15) | – | (0,08) | – | (0,50) | (0,58) | 6,45 | |

Fonds de croissance de dividendes Starlight
 Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds
 Pour la période close le 30 septembre 2023

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières relatives au Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées. On ne s'attend pas à ce que les informations figurant dans les tableaux suivants s'additionnent, car l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation est fondée sur la moyenne des parts en circulation au cours de la période et tous les autres chiffres sont fondés sur les parts réelles en circulation au moment considéré.

Actif net par part du Fonds (\$) ^{1, 2, 4}

| Au | Augmentation (diminution) liée à l'exploitation (Toutes les données sont exprimées en \$) | | | | | Dividendes | | | | | Actif net à la fin de la période ² | |
|----|--|-------------------|---|---|--|--|--|------------|------------------|----------------------------|---|------------------------------------|
| | Actif net au début de la période ² | Total des revenus | Total des charges (en excluant les distributions) | Gains (pertes) réalisés pour la période | Gains (pertes) latents pour la période | Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ² | À même les produits nets tirés des placements (en excluant les dividendes) | Dividendes | Gains en capital | Rembour- sement de capital | | Distributions totales ³ |
| | | | | | | | | | | | | |

Notes explicatives :

¹ Cette informations est tirée des états financiers intermédiaires et annuels vérifiés du Fonds.

² L'actif net et les dividendes sont basés sur le nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation/(diminution) des opérations est basée sur le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période financière.

³ Les dividendes ont été payés en espèces et/ou réinvestis dans des titres supplémentaires du Fonds. Les dividendes par titre ne comprennent pas les remises sur les frais de gestion.

⁴ Ce tableau n'est pas un rapprochement de la valeur liquidative puisqu'il ne reflète pas les transactions des actionnaires telles qu'elles figurent dans les états des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs de titres rachetables et, par conséquent, les colonnes peuvent ne pas s'additionner.

⁵ Les informations figurant dans cette colonne concernent la période close le 30 septembre 2023, les exercices clos le 31 mars 2023 et les 31 décembre 2022, 2021, 2020, 2019 et 2018. Les périodes closes le 31 décembre 2022, 2021, 2020, 2019 et 2018.

⁶ Les informations figurant dans cette colonne concernent la période allant du 1^{er} août 2023 (date de création de la série) au 30 septembre 2023.

⁷ Les informations figurant dans cette colonne concernent la période allant du 1^{er} août 2019 (date d'établissement de la série) au 31 décembre 2019.

⁸ Les informations figurant dans cette colonne sont pour la période commençant le 3 septembre 2019 (date d'établissement de la série) et se terminant le 31 décembre 2019.

⁹ Le 21 juin 2023, le gestionnaire a redésigné les titres de série O en titres de série I.

¹⁰ Le 21 juin 2023, le gestionnaire a redésigné les titres de série T8C comme titres de série T8.

Fonds de croissance de dividendes Starlight
Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds
Pour la période close le 30 septembre 2023

Faits saillants financiers (suite)
Ratios et données supplémentaires¹

| Au | Total de la valeur liquidative (en milliers \$) ¹ | Nombre de titres en circulation ¹ | Ratio des frais de gestion (« RFG ») (%) ² | Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) ² | Ratio des coûts de transaction (%) ³ | Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | Valeur liquidative par titre ¹ (\$) |
|---|--|--|---|---|---|---|--|
| Série A | | | | | | | |
| Début des activités le 14 novembre 1957 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 124 527 | 8 575 439 | 2,17 | 2,46 | 0,04 | 17,20 | 14,52 |
| Mars 2023 | 137 104 | 9 236 686 | 2,52 | 2,53 | 0,03 | 19 | 14,84 |
| Déc. 2021 | 177 435 | 10 684 147 | 2,50 | 2,50 | 0,01 | 12 | 16,61 |
| Déc. 2020 | 146 193 | 10 887 462 | 2,54 | 2,55 | 0,04 | 24 | 13,43 |
| Déc. 2019 | 148 280 | 11 739 928 | 2,55 | 2,55 | 0,01 | – | 12,63 |
| Déc. 2018 | 144 439 | 13 293 262 | 2,67 | 2,67 | 0,05 | 11 | 10,87 |
| Série B | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2003 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 11 205 | 858 612 | 2,76 | 3,05 | 0,04 | 17,20 | 13,05 |
| Mars 2023 | 12 326 | 921 253 | 3,11 | 3,11 | 0,03 | 19 | 13,38 |
| Déc. 2021 | 17 576 | 1 166 133 | 3,10 | 3,10 | 0,01 | 12 | 15,07 |
| Déc. 2020 | 16 738 | 1 366 246 | 3,13 | 3,13 | 0,04 | 24 | 12,25 |
| Déc. 2019 | 19 589 | 1 691 486 | 3,13 | 3,13 | 0,01 | – | 11,58 |
| Déc. 2018 | 24 195 | 2 416 692 | 3,26 | 3,26 | 0,05 | 11 | 10,01 |
| Série C | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2003 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 4 536 | 346 264 | 2,74 | 3,03 | 0,04 | 17,20 | 13,10 |
| Mars 2023 | 4 977 | 370 554 | 3,09 | 3,10 | 0,03 | 19 | 13,43 |
| Déc. 2021 | 6 530 | 431 733 | 3,08 | 3,08 | 0,01 | 12 | 15,13 |
| Déc. 2020 | 5 866 | 477 214 | 3,10 | 3,11 | 0,04 | 24 | 12,29 |
| Déc. 2019 | 6 134 | 528 022 | 3,13 | 3,13 | 0,01 | – | 11,62 |
| Déc. 2018 | 6 775 | 674 676 | 3,24 | 3,24 | 0,05 | 11 | 10,04 |
| Série F | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2003 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 95 518 | 5 015 298 | 1,03 | 1,32 | 0,04 | 17,20 | 19,05 |
| Mars 2023 | 100 800 | 5 208 056 | 1,38 | 1,39 | 0,03 | 19 | 19,35 |
| Déc. 2021 | 113 465 | 5 331 139 | 1,36 | 1,36 | 0,01 | 12 | 21,28 |
| Déc. 2020 | 82 462 | 4 860 469 | 1,40 | 1,40 | 0,04 | 24 | 16,97 |
| Déc. 2019 | 66 071 | 4 201 095 | 1,41 | 1,41 | 0,01 | – | 15,73 |
| Déc. 2018 | 52 820 | 3 961 063 | 1,51 | 1,51 | 0,05 | 11 | 13,33 |
| Série FT6 | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2003 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 1 | 101 | 0,06 | 0,35 | 0,04 | 17,20 | 9,54 |
| Série FT8 | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2003 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 1 | 101 | 0,06 | 0,35 | 0,04 | 17,20 | 9,50 |
| Série L | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} septembre 2007 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 4 521 | 259 393 | 2,80 | 3,09 | 0,04 | 17,20 | 17,43 |
| Mars 2023 | 4 880 | 273 060 | 3,14 | 3,15 | 0,03 | 19 | 17,87 |
| Déc. 2021 | 6 813 | 339 556 | 3,13 | 3,13 | 0,01 | 12 | 20,06 |
| Déc. 2020 | 7 526 | 463 083 | 3,16 | 3,17 | 0,04 | 24 | 16,25 |
| Déc. 2019 | 8 751 | 571 928 | 3,17 | 3,17 | 0,01 | – | 15,30 |
| Déc. 2018 | 9 317 | 707 494 | 3,29 | 3,29 | 0,05 | 11 | 13,17 |
| Série I | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} août 2019 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 49 | 4 622 | (0,29) | – | 0,04 | 17,20 | 10,63 |
| Mars 2023 | 226 | 21 057 | – | – | 0,03 | 19 | 10,73 |
| Déc. 2021 | 158 | 13 585 | – | – | 0,01 | 12 | 11,63 |
| Déc. 2020 | – | 1 | – | – | – | – | 10,00 |
| Déc. 2019 | – | 1 | – | – | – | – | 10,00 |
| Série PTF | | | | | | | |
| Début des activités le 3 septembre 2019 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 8 054 | 634 976 | 0,67 | 0,96 | 0,04 | 17,20 | 12,68 |
| Mars 2023 | 8 156 | 633 865 | 1,01 | 1,02 | 0,03 | 19 | 12,87 |
| Déc. 2021 | 12 481 | 888 852 | 0,99 | 0,99 | 0,01 | 12 | 14,04 |
| Déc. 2020 | 7 130 | 639 253 | 0,96 | 0,97 | 0,04 | 24 | 11,15 |
| Déc. 2019 | 4 | 352 | 0,97 | 0,97 | 0,01 | – | 10,29 |

Fonds de croissance de dividendes Starlight
 Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds
 Pour la période close le 30 septembre 2023

Faits saillants financiers (suite)

Ratios et données supplémentaires¹ (suite)

| Au | Total de la valeur liquidative (en milliers \$) ¹ | Nombre de titres en circulation ¹ | Ratio des frais de gestion (« RFG ») (%) ² | Ratio des frais de gestion avant les renoncements ou les absorptions (%) ² | Ratio des coûts de transaction (%) ³ | Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | Valeur liquidative par titre ¹ (\$) |
|---|--|--|---|---|---|---|--|
| Série T8 | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} septembre 2007 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 40 359 | 5 855 129 | 2,13 | 2,42 | 0,04 | 17,20 | 6,89 |
| Mars 2023 | 39 647 | 5 516 026 | 2,48 | 2,49 | 0,03 | 19 | 7,19 |
| Déc. 2021 | 45 775 | 5 233 327 | 2,47 | 2,47 | 0,01 | 12 | 8,75 |
| Déc. 2020 | 41 016 | 5 478 508 | 2,52 | 2,52 | 0,04 | 24 | 7,49 |
| Déc. 2019 | 48 093 | 6 406 238 | 2,53 | 2,53 | 0,01 | – | 7,51 |
| Déc. 2018 | 45 366 | 6 657 144 | 2,64 | 2,64 | 0,05 | 11 | 6,81 |
| Série T8B | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} septembre 2007 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | 4 154 | 660 498 | 2,76 | 3,05 | 0,04 | 17,20 | 6,29 |
| Mars 2023 | 4 496 | 683 321 | 3,12 | 3,12 | 0,03 | 19 | 6,58 |
| Déc. 2021 | 7 031 | 870 890 | 3,11 | 3,11 | 0,01 | 12 | 8,07 |
| Déc. 2020 | 7 888 | 1 133 924 | 3,15 | 3,15 | 0,04 | 24 | 6,96 |
| Déc. 2019 | 10 162 | 1 447 305 | 3,15 | 3,15 | 0,01 | – | 7,02 |
| Déc. 2018 | 12 468 | 1 943 790 | 3,28 | 3,28 | 0,05 | 11 | 6,41 |
| Série T8C | | | | | | | |
| Début des activités le 1 ^{er} septembre 2007 | | | | | | | |
| Sept. 2023 | – | – | – | – | 0,04 | 17,20 | – |
| Mars 2023 | 755 | 113 680 | 3,05 | 3,06 | 0,03 | 19 | 6,64 |
| Déc. 2021 | 1 213 | 148 884 | 3,02 | 3,02 | 0,01 | 12 | 8,15 |
| Déc. 2020 | 1 404 | 200 192 | 3,04 | 3,05 | 0,04 | 24 | 7,01 |
| Déc. 2019 | 1 728 | 244 412 | 3,04 | 3,04 | 0,01 | – | 7,07 |
| Déc. 2018 | 1 897 | 293 998 | 3,16 | 3,16 | 0,05 | 11 | 6,45 |

Notes explicatives :

¹ Cette information est fournie en date de chaque période présentée.

² Le RFG de chaque série est fondé sur le total des charges (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion effectifs qu'il facture au Fonds en demandant à ce dernier d'accorder des remises sur les frais de gestion aux porteurs de titres concernés pour des montants correspondant à la réduction des frais de gestion (voir la rubrique Renseignements sur les séries). Le RFG ne tient pas compte de la réduction des frais de gestion attribuable aux rabais sur les frais de gestion accordés aux porteurs de titres.

³ Le ratio des coûts de transaction s'entend du total des commissions et des autres coûts de transaction de portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁴ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en placements du Fonds gère activement les placements en portefeuille du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du Fonds est élevé au cours d'un exercice, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont importants au cours de l'exercice, et plus il est probable qu'un investisseur recevra des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'existe pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

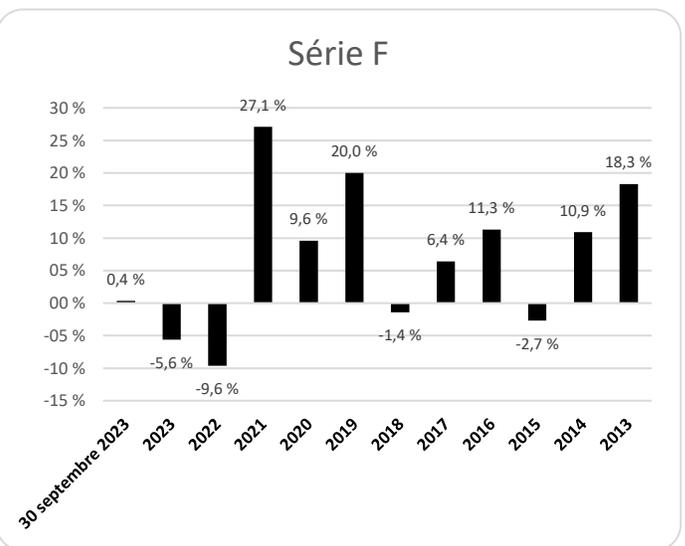
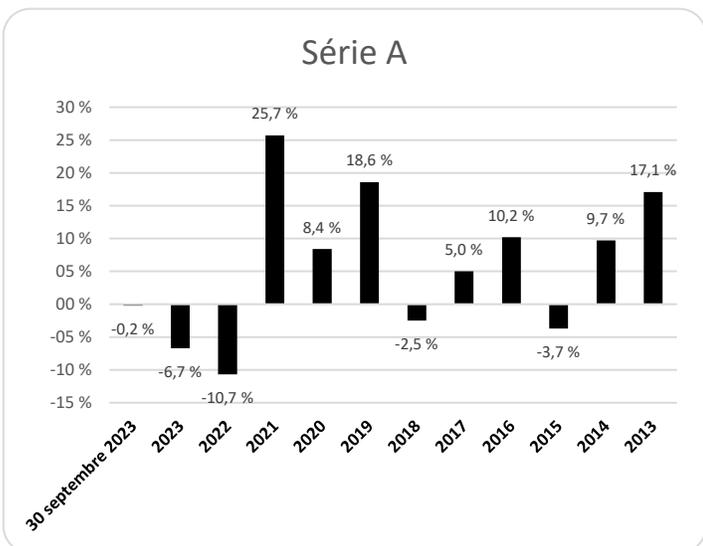
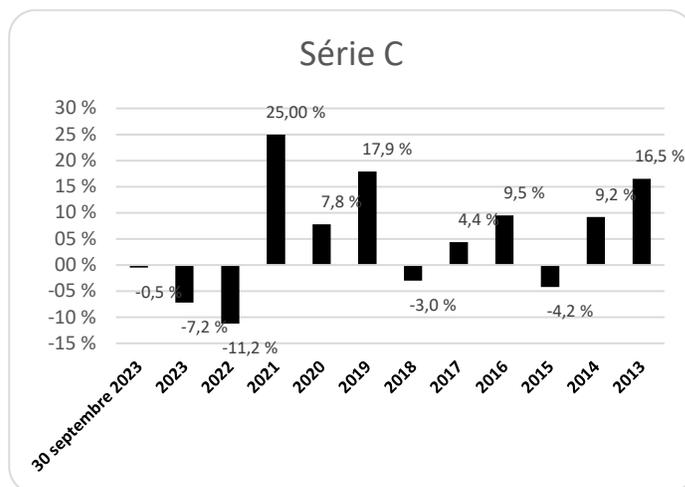
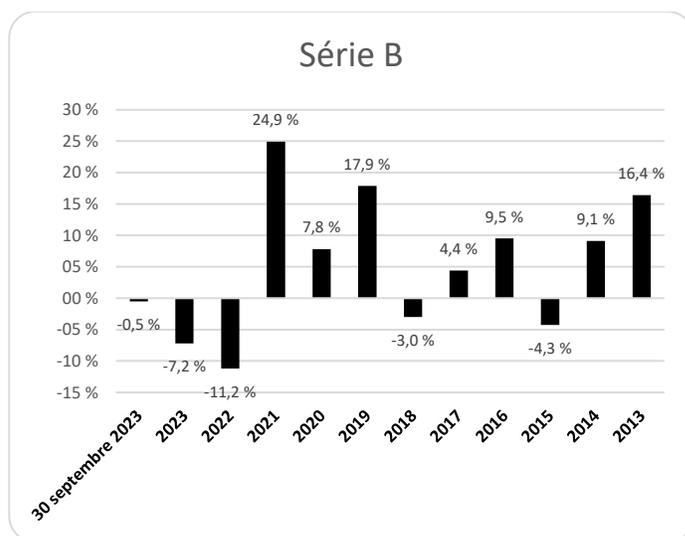
Rendement passé

Les rendements sont calculés au moyen de la valeur liquidative par part et présumant que toutes les distributions versées par le Fonds au cours des périodes présentées, le cas échéant, sont réinvesties dans des parts supplémentaires de la même série du Fonds. Les rendements ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution, des frais optionnels ni des montants à payer par un investisseur au titre de l'impôt sur le résultat qui auraient fait diminuer les rendements pour un investisseur en particulier. Le rendement passé du portefeuille n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Les rendements de chaque série peuvent différer principalement en raison des différences dans les frais de gestion, les frais d'exploitation et les dépenses attribués à chaque série. Les remises sur les frais de gestion, le cas échéant, sont censées être réinvesties dans des titres supplémentaires du Fonds. Se reporter à la rubrique « Information sur les séries » pour connaître les frais de gestion et à la rubrique « Faits saillants financiers » pour connaître le RFG de chaque série du Fonds. Le rendement des titres de série I ne tient pas compte des frais de gestion qui sont versés directement au gestionnaire.

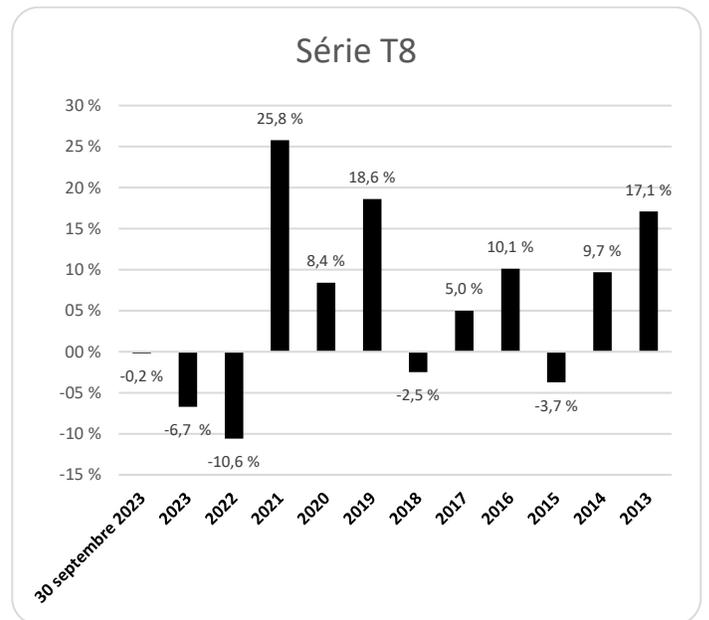
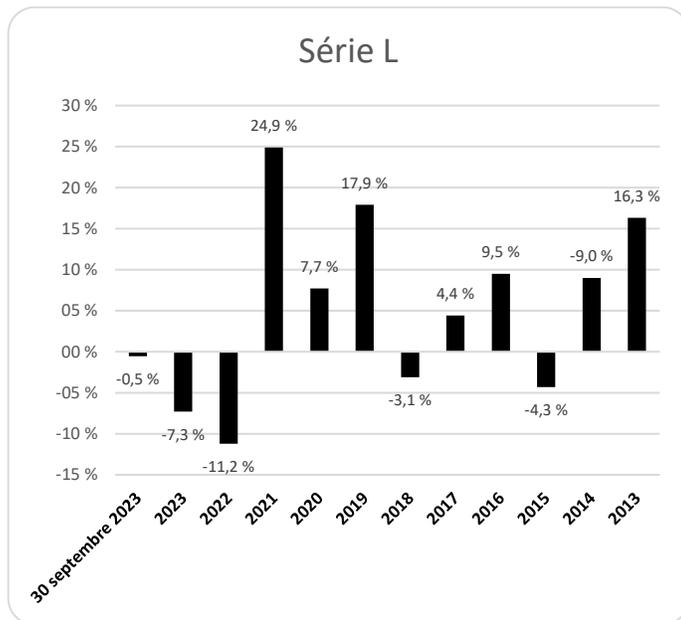
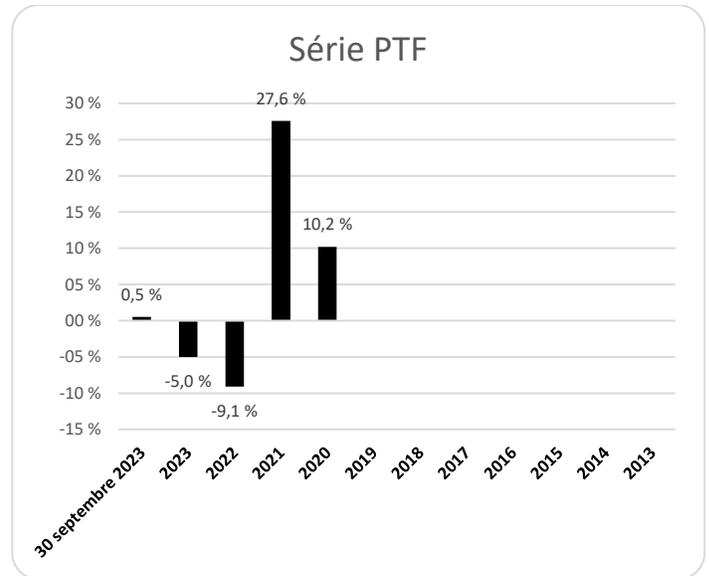
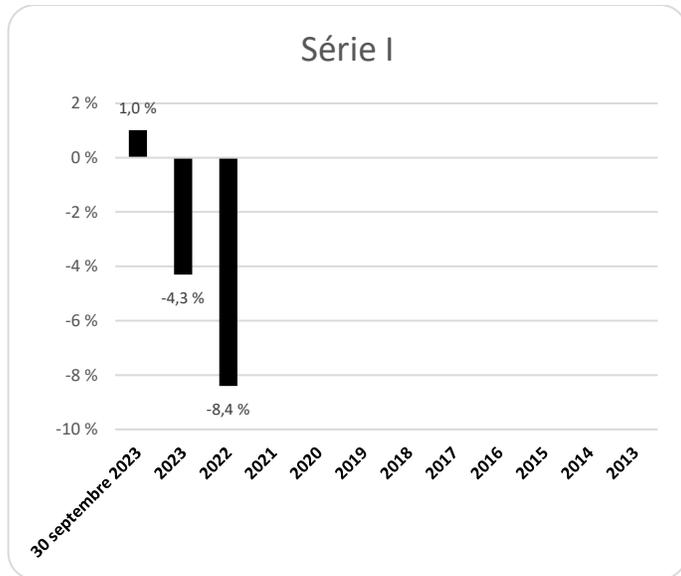
Rendements d'un exercice à l'autre

Les graphiques suivants présentent le rendement du Fonds pour chacune des périodes indiquées et illustre la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Les graphiques présentent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement détenu du premier jour de chaque exercice, ou de la date de création de la série, le cas échéant, au dernier jour de chaque exercice présenté, et présume que les distributions, le cas échéant, ont été réinvesties à la valeur liquidative le jour où les distributions ont été versées. Veuillez vous reporter à la rubrique « Information sur les séries » pour connaître la date de création de chaque série. Les rendements ne sont pas présentés pour les séries du Fonds qui existent depuis moins d'un an.



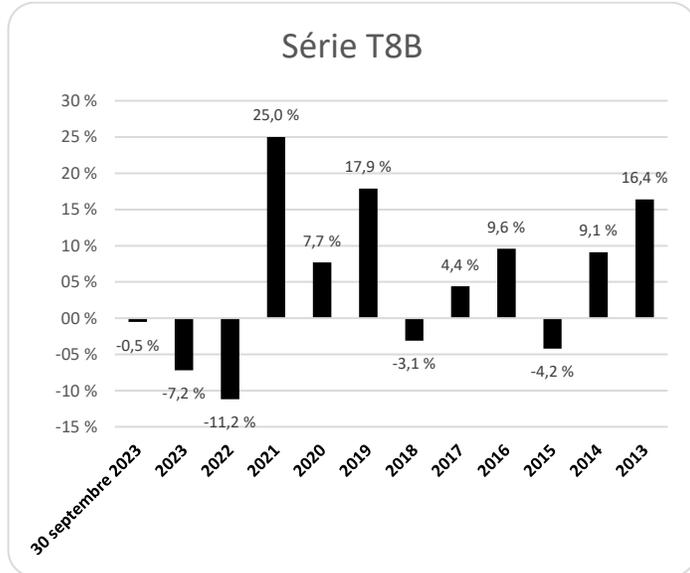
Rendement passé (suite)

Rendement d'un exercice à l'autre (suite)



Rendement passé (suite)

Rendement d'un exercice à l'autre (suite)



Fonds de croissance de dividendes Starlight
Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds
Pour la période close le 30 septembre 2023

Aperçu du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2023

Composition du portefeuille

| Secteur | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Finance | 28,5 |
| Technologies de l'information | 15,1 |
| Industries | 12,3 |
| Santé | 10,5 |
| Fonds | 9,1 |
| Biens de consommation de base | 8,3 |
| Énergie | 3,7 |
| Consommation discrétionnaire | 2,6 |
| Services publics | 2,1 |
| Services de communication | 1,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6,8 |
| Autres actifs (passifs) | – |
| Total | 100,0 |

| Région | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Canada | 53,6 |
| États-Unis | 39,6 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6,8 |
| Autres actifs (passifs) | – |
| Total | 100,0 |

| Exposition nette au risque de change | % de la valeur liquidative |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Dollar canadien | 59,1 |
| Dollar américain | 40,9 |
| Total | 100,0 |

25 principaux titres

| Nom du titre | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, série I | 5,3 |
| Banque Royale du Canada | 5,0 |
| Microsoft Corp. | 4,5 |
| UnitedHealth Group Inc. | 4,5 |
| Mandat privé d'actions mondiales Starlight, série I | 3,8 |
| Brookfield Corp. | 3,6 |
| Waste Connections Inc. | 3,6 |
| Visa Inc., catégorie A | 3,5 |
| Stantec Inc. | 3,2 |
| Suncor Energy Inc. | 3,2 |
| Costco Wholesale Corp. | 3,1 |
| Banque Toronto-Dominion | 3,1 |
| Banque de Nouvelle-Écosse | 2,9 |
| Oracle Corp. | 2,9 |
| Banque de Montréal | 2,4 |
| Broadcom Inc. | 2,4 |
| Northrop Grumman Corp. | 2,2 |
| Brookfield Infrastructure Partners L.P. | 2,1 |
| CVS Health Corp. | 2,1 |
| Stryker Corp. | 2,1 |
| Otis Worldwide Corp. | 2,0 |
| Financière Sun Life Inc. | 2,0 |
| Coca-Cola Co. | 1,7 |
| Intact Financial Corp. | 1,6 |
| Jamieson Wellness Inc. | 1,6 |
| Total | 74,4 |

Total de la valeur liquidative du Fonds **292 925 \$**

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la fin de la période.

L'aperçu du portefeuille peut varier en raison des transactions de portefeuille courantes. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles à l'adresse www.starlightcapital.com. Le prospectus simplifié, le document *Aperçu du Fonds* ainsi que d'autres renseignements au sujet des placements du Fonds dans d'autres fonds de placement (le cas échéant) sont accessibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com ou à l'adresse www.starlightcapital.com.

Fonds de croissance de dividendes Starlight

Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 30 septembre 2023

Information sur les séries

Les fonds communs de placement gérés par Starlight Capital sont appelés collectivement les « Fonds Starlight Capital ». Le Fonds propose actuellement les séries suivantes :

| | |
|-----------|--|
| Série A | Les titres de série A sont offerts à tous les investisseurs qui respectent le montant minimal de placement applicable. |
| Série T8 | Les titres de série T8 sont accessibles à tous les investisseurs, ont les mêmes caractéristiques que les titres de la série A et procurent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée. |
| Série T8B | Les titres de série T8B ne peuvent plus faire l'objet de nouvelles souscriptions. Les titres de série T8B ont les mêmes caractéristiques que les titres de série B et procurent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée. |
| Série B | Les titres de série B ne peuvent plus être achetés. Les titres de la série B étaient disponibles dans le cadre d'une option FSD |
| Série C | Les titres de série C ne peuvent plus être achetés. Les titres de la série C étaient disponibles dans le cadre d'une option DSC. |
| Série F | Les titres de série F ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs qui détiennent un compte à honoraires auprès de leur courtier. |
| Série FT6 | Les titres de série FT6 ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs qui détiennent un compte à honoraires auprès de leur courtier. Les titres de série FT6 ont les mêmes caractéristiques que les titres de série F et procurent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée. |
| Série FT8 | Les titres de série FT8 ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs qui détiennent un compte à honoraires auprès de leur courtier. Les titres de série FT8 ont les mêmes caractéristiques que les titres de série F et procurent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée. |
| Série L | Les titres de série L ne peuvent plus être achetés. Les titres de série L étaient offerts selon l'option d'achat avec frais reportés. |
| Série I | Les titres de série I ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs institutionnels qui investissent un minimum de 5 000 000 \$ dans les titres de série I des fonds Starlight Capital ou un montant à la discrétion du gestionnaire, et qui sont approuvés par le gestionnaire. |
| Série PTF | Les titres de série PTF ne peuvent généralement être achetés que par les investisseurs qui détiennent un compte dans lequel ils paient les conseils directement au courtier (sous la forme convenue entre l'investisseur et le courtier), plutôt que par notre intermédiaire (directement ou indirectement). |

Notre service de liaison des comptes permet aux investisseurs ayant investi collectivement un minimum de 250 000 \$ dans des titres de série A, de série T8, de série F, de série FT6 et/ou de série FT8 du Fonds, répartis dans certains comptes désignés, de regrouper ces montants d'investissement afin de satisfaire aux montants d'investissement minimaux initiaux. Les investisseurs disposant des montants minimums d'investissement pourront bénéficier de remises sur les frais de gestion. Les investisseurs dans les titres de série I avec les montants d'investissement minimums seront qualifiés pour des frais de gestion réduits supplémentaires conformément au barème de frais de gestion échelonnés contenu dans l'accord conclu par chaque investisseur avec Starlight Capital. Le montant du placement minimal initial à l'égard des titres de série I d'un Fonds Starlight Capital peut faire l'objet d'une renonciation à l'égard de tout compte désigné admissible inclus dans le programme de tarification préférentielle de Starlight Capital. Pour plus de détails, veuillez consulter le dernier prospectus simplifié des Fonds.

Fonds de croissance de dividendes Starlight
 Rapport intermédiaire de gestion sur le rendement du Fonds
 Pour la période close le 30 septembre 2023

Information sur les séries (suite)

La date de création et les frais de gestion de chaque série sont présentés ci-dessous :

| Série | Date de création | Frais de gestion |
|-----------|--------------------------------|---------------------|
| Série T8 | 1 ^{er} septembre 2007 | 2,00 % ¹ |
| Série T8B | 1 ^{er} septembre 2007 | 2,50 % |
| Série A | 1 ^{er} septembre 2007 | 2,00 % ¹ |
| Série B | 4 novembre 1957 | 2,50 % |
| Série C | 1 ^{er} août 2003 | 2,50 % |
| Série F | 1 ^{er} août 2003 | 0,95 % ¹ |
| Série FT6 | 1 ^{er} août 2003 | 0,95 % ¹ |
| Série FT8 | 1 ^{er} septembre 2011 | 0,95 % ¹ |
| Série L | 1 ^{er} août 2019 | 2,50 % |
| Série I | 3 septembre 2019 | – % ² |
| Série PTF | 1 ^{er} septembre 2007 | 0,65 % |

¹ Les frais de gestion relatifs aux titres des séries A, T8, F, FT6 et FT8 sont réduits à certains niveaux en fonction du montant investi. Les réductions de frais de gestion applicables dans le cadre d'un tel investissement dans le Fonds sont les suivantes :

| | De 250 000 \$ à 500 000 \$ | De 500 000 \$ à 1 million \$ | De 1 million \$ à 2,5 millions \$ | Plus de 2,5 millions \$ |
|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Séries A, T8A, F, FT6 et FT8 | 0,05 % | 0,10 % | 0,15 % | 0,20 % |

² Les titres de série I ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le fonds. Les détenteurs de titres de série I négocient leurs propres frais de gestion, qui sont versés directement au gestionnaire. Le taux maximum de la commission de gestion pour les titres de série I est de 0,95 %.

L'information prospective contenue dans le présent document est à jour uniquement en date du 28 novembre 2023. Certaines déclarations dans le présent document sont de nature prospective. Les déclarations prospectives sont des déclarations de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou qui s'y rapportent, ou comportent des termes comme « pouvoir », « devoir », « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « planifier », « croire » ou « estimer », ou d'autres expressions semblables. Les déclarations prospectives ou les déclarations comprenant des informations autres que des informations historiques sont assujetties à des risques et des incertitudes, et les résultats, les décisions et les événements réels pourraient différer significativement de ceux présentés dans les déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne constituent pas des garanties de rendement futur et, de par leur nature, sont fondées sur de nombreuses hypothèses. Bien que les déclarations prospectives contenues dans ce document soient fondées sur des hypothèses que SAM estime comme raisonnables, SAM ne peut garantir que les résultats réels seront conformes aux déclarations prospectives. Il est recommandé au lecteur de considérer ces déclarations avec précaution et de ne pas se fier indûment à celles-ci. À moins que la loi ne l'exige, la Société n'a aucune intention ni obligation de mettre à jour ni de réviser les déclarations prospectives par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Les fonds de placement peuvent donner lieu à des commissions, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur.

Starlight, Starlight Investments, Starlight Capital et tous les autres logos associés de Starlight sont des marques de commerce de Starlight Group Property Holdings Inc.

RENSEIGNEMENTS SUR LA SOCIÉTÉ

GESTIONNAIRE

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

AUDITEUR

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

DÉPOSITAIRE ET AGENT DE TRANSFERT

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

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

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

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

DANIEL DRIMMER

Président du conseil et président du comité d'audit

LEONARD DRIMMER

Directeur

NEIL FISCHLER

Directeur

DENNIS MITCHELL

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

GRAEME LLEWELLYN

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

ÉQUIPE DE GESTION DES PLACEMENTS

DENNIS MITCHELL

Directeur général et chef des placements

MICHAËL GIORDANO

Gestionnaire de portefeuille principal

SEAN TASCATAN

Gestionnaire de portefeuille principal

HISHAM YAKUB

Gestionnaire de portefeuille principal