

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire des états financiers annuels 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 26 juin 2024

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds Catégorie de croissance de dividendes Starlight (le « Fonds ») présente l'opinion de l'équipe de gestion du portefeuille de Starlight Investments Capital LP (« Starlight Capital » ou le « Gestionnaire ») au sujet des principaux facteurs et événements ayant eu une incidence sur le rendement du Fonds pour la période allant du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024 (l'« exercice »). Dans le présent rapport, les termes « nous », « notre » et « nos » renvoient au Gestionnaire, et la valeur liquidative (VL) 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 placement dans le Fonds, tel qu'il est décrit ci-dessous.

Le Fonds convient particulièrement aux investisseurs qui recherchent une croissance du capital, une source de revenus réguliers et une exposition aux actions canadiennes, avec un horizon d'investissement à 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 moyen.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Mise à jour macroéconomique

Au cours de l'année, le rendement total des actions canadiennes (indice composé S&P/TSX) a été de 13,2 %, inférieur au rendement total des actions mondiales (indice MSCI Monde (\$ CA)) de 26,6 % et inférieur au rendement total des actions américaines (indice S&P 500 (\$ CA)) de 31,0 %.

Les conditions financières se resserrent à l'échelle mondiale, la Banque centrale européenne et la Banque du Canada réduisant leurs achats d'obligations et la Réserve fédérale s'appropriant à les rejoindre. À quelques exceptions près, la plupart des banques centrales ont considérablement augmenté leurs taux pour lutter contre l'inflation nationale.

La croissance mondiale reste à la moyenne à long terme pour 2022 et 2023. Toutefois, le niveau absolu de la croissance diminue à mesure que nous dépassons les comparaisons avec les niveaux les plus bas de la pandémie et que les mesures de relance budgétaire s'estompent. Plusieurs obstacles à la croissance mondiale sont apparus et contribuent au ralentissement. L'inflation des salaires a repris, les travailleurs peu qualifiés disposant désormais d'un important pouvoir de négociation. Nous pensons que la combinaison de l'inflation des salaires et des matières premières, de la hausse 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.

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Aperçu du Fonds

La VL du Fonds est passée de 313,4 millions \$ au 31 mars 2023 à 326,2 millions \$ au 31 mars 2024. L'augmentation de la VL est principalement attribuable à une hausse de la valeur marchande du portefeuille de placements, qui a été partiellement compensée par les dividendes versés et les rachats nets. Les dépenses d'investissement nettes ont diminué à 6,9 millions de dollars (9,5 millions \$ en 2023) au cours de l'année, principalement en raison de la baisse des frais de gestion et des coûts liés à l'information des détenteurs de titres.

Les distributions du Fonds sont détaillées ci-dessous.

	Distributions totales au cours de l'exercice	Nombre de distributions mensuelles	Taux de distribution mensuel par part en 2024	Rendement annualisé des distributions en espèces*
Série A	0,5971 \$	12	0,0517 \$	3,64 %
Série B	0,5383 \$	12	0,0464 \$	3,66 %
Série C	0,5404 \$	12	0,0466 \$	3,66 %
Série F	0,7782 \$	12	0,0679 \$	3,59 %
Série FT6	0,4037 \$	8	0,0512 \$	3,75 %
Série FT8	0,5366 \$	8	0,0677 \$	5,05 %
Série L	0,7189 \$	12	0,0619 \$	3,66 %
Série I	0,4315 \$	12	0,0381 \$	3,54 %
Série FNP	0,5172 \$	12	0,0453 \$	3,58 %
Série T8	0,5750 \$	12	0,0489 \$	7,53 %
Série T8B	0,5262 \$	12	0,0445 \$	7,57 %

* Basé sur les VL respectives au 31 mars 2024

¹ Le 16 juin 2023, les parts de série T8C ont été redésignées en parts de série T8A, qui a été renommée série T8 le 21 juin 2023.

Examen du portefeuille

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, la série F du Fonds a affiché un rendement positif de 16,4 %, ce qui est inférieur de 2,0 % au rendement de l'indice de référence du Fonds. L'indice de référence, qui est une combinaison de 80 % de l'indice Morningstar Canada et de 20 % de l'indice Morningstar US Large Cap, a affiché un rendement de 18,4 % au cours de l'exercice.

D'un point de vue sectoriel, ce sont les secteurs des services financiers, des technologies de l'information et des produits industriels qui ont le plus contribué au fonds (plus de $\frac{3}{4}$ du rendement total au total). Cette contribution a été légèrement compensée par les fonds communs privés, les services de communication et les services publics.

À la fin de l'année, les secteurs les plus importants étaient les services financiers, les produits industriels et l'énergie, avec respectivement 25,2 %, 12,3 % et 11,4 %.

La répartition géographique et sectorielle du Fonds est indiquée dans le résumé du portefeuille d'investissement. La société de gestion évalue les investissements du Fonds action par action, et les pondérations sectorielles sont le résultat de la sélection des titres. Par conséquent, les pondérations ou les changements de secteur ne sont pas nécessairement représentatifs d'une opinion particulière (ou d'un changement d'opinion) sur le secteur en question.

Nous adoptons une position relativement conservatrice à l'égard du portefeuille. La pondération moyenne de 8,7 % en liquidités (sur la période de 12 mois se terminant le 31 mars 2024) nous a permis d'être opportunistes et d'acheter des entreprises qui répondent à nos critères et de nous protéger contre la baisse potentielle due à la volatilité du marché.

Les deux principaux contributeurs au rendement du Fonds au cours de l'année ont été Broadcom Inc (« Broadcom ») qui a dégagé un rendement total de 110,8 % et Microsoft Corp (« Microsoft ») qui a affiché un rendement total de 47,2 %.

Nous estimons que Broadcom est un chef de file dans les domaines du sans fil, des réseaux de centres de données, des ASIC (circuits intégrés spécifiques à une application) d'IA/apprentissage profond, du stockage et du silicium/matériel/logiciel d'infrastructure, avec une exposition généralisée aux tendances positives de ces marchés finaux. Broadcom est une puissance d'infrastructure technologique avec une échelle et des capacités technologiques inégalées dans l'industrie, assurant ses positions de leader dans un ensemble diversifié de marchés finaux. Broadcom est devenu un acteur encore plus redoutable après avoir conclu l'acquisition, pour 69 milliards \$, de VMware, qui est un leader de l'infrastructure en nuage.

Microsoft est une entreprise technologique mondiale qui développe, concède sous licence et prend en charge de nombreux produits et services logiciels, dispositifs matériels et autres solutions technologiques. Microsoft génère des revenus dans trois segments : Productivité et processus d'affaires (Office, LinkedIn et Dynamics), Cloud intelligent (Produits serveur et services Cloud, Azure et Enterprise Services), et Informatique plus personnelle (Windows, Appareils, Jeux et Recherche). Sous la direction de l'actuel PDG, Satya Nadella, Microsoft a réorienté son attention vers les logiciels et les services, et plus particulièrement vers la croissance de l'activité Commercial Cloud de Microsoft, qui comprend Office 365 Commercial, Azure, la partie commerciale de LinkedIn et Dynamics 365. Nous nous attendons à ce que Commercial Cloud soit le principal moteur de croissance à l'avenir, comme en témoigne le commentaire récent de l'équipe de direction selon lequel les dépenses globales de numérisation en pourcentage du PIB total ont augmenté de manière remarquable.

La société Jamieson Wellness Inc. (« Jamieson Wellness ») a constitué le principal détracteur au rendement au cours de l'année, enregistrant un rendement total de -18,3 %.

Jamieson Wellness, sous le nom de Jamieson Vitamins, développe, fabrique et commercialise des produits de santé naturels. La société propose des vitamines, des minéraux et des compléments alimentaires, ainsi que des remèdes en vente libre et des produits de nutrition sportive. Jamieson Vitamins sert des clients dans le monde entier.

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Une combinaison de facteurs a conduit à ce rendement médiocre, notamment une demande plus faible de la part du canal de distribution national, exacerbée par les incertitudes récentes causées par l'acquisition de la marque Youtheory aux États-Unis, dans une activité par ailleurs facile à prévoir. L'élément négatif le plus récent a été l'importante grève dans l'usine principale et les retards de production qui ont affecté le chiffre d'affaires et le résultat net. Le gérant estime qu'il s'agit de problèmes temporaires et que l'évaluation peut être revue à la hausse lorsque le profil de marge des entreprises nouvellement acquises sera conforme à celui des entreprises existantes.

Au cours de l'année, les investissements du Fonds ont connu 41 augmentations de dividendes, soit une augmentation moyenne de 12,2 %.

Aperçu du portefeuille

Au 31 mars 2024, le Fonds détenait 46 positions. Alors que l'économie mondiale subit des pressions inflationnistes et que les perspectives de croissance s'assombrissent, le gestionnaire a élargi l'exposition du Fonds pour inclure des entreprises plus résistantes sur le plan économique. La société de gestion s'est concentrée sur les secteurs ayant une plus grande capacité à répercuter la hausse du coût des intrants sur les clients.

Le Gestionnaire a vendu une poignée d'actions considérées comme très endettées ou présentant un risque élevé de réduction des dividendes au premier trimestre 2023 et a donc commencé l'année avec une part importante de liquidités (16,3 %). Au fil de l'année, le gestionnaire a commencé à déployer les liquidités dans des entreprises de grande qualité dans tous les secteurs économiques, en mettant l'accent sur la rentabilité, la cohérence de la politique d'allocation du capital, l'ampleur et la durée de la croissance des dividendes, ainsi que sur la valorisation par rapport aux moyennes historiques et aux groupes de référence.

Le secteur des services financiers, le plus exposé, a le plus contribué au rendement du Fonds. Brookfield Corporation, VISA et Bank of America ont été les trois titres les plus performants. La Banque Royale du Canada et la Banque de Montréal ont également contribué de manière importante au rendement. Le Gestionnaire voit dans les banques canadiennes un profil risque/rendement équilibré et gère le portefeuille en combinant des actions de haute qualité provenant des États-Unis et les meilleurs titres de l'univers canadien, tout en minimisant l'exposition à l'immobilier commercial et aux bureaux, compte tenu des taux d'intérêt élevés.

Dans le secteur des technologies de l'information, Broadcom a porté ses fruits puisque la société a enregistré un rendement de plus de 100 % au cours de l'année. Le rendement du secteur a également été stimulée par Microsoft, qui a été l'un des grands gagnants de la course à l'intelligence artificielle (IA) en 2023 et jusqu'à présent en 2024. Microsoft a figuré parmi les trois principales pondérations pendant presque toute l'année, jusqu'au début de 2024, lorsque le gérant a décidé de réduire les actions technologiques en raison des valorisations étendues qui, selon le gérant, dépassaient les niveaux pouvant être justifiés par les fondamentaux. En conséquence, la pondération du secteur des technologies de l'information a été ramenée à 6,6 % à la fin du mois de mars 2024, contre près de 10 % au début de l'année.

Depuis décembre 2023, lorsque la Réserve fédérale a signalé un pivot des taux d'intérêt en 2024, le Gestionnaire est convaincu que la lutte contre l'inflation n'est pas encore terminée et a donc conservé une approche relativement conservatrice dans la gestion du fonds et l'allocation aux opportunités d'investissement. La principale décision résultant de ce point de vue contrariant a été d'augmenter de manière significative la pondération du secteur de l'énergie en février et mars 2024. Les pondérations sectorielles sont passées de 2,4 % à la fin de mars 2023 à 11,4 % à la fin de mars 2024, ce qui a contribué à 6 % du rendement total du fonds. Le point de vue du gestionnaire sur le secteur reste tributaire des données (prix des matières premières et niveaux des stocks) ainsi que des fondamentaux et des évaluations.

L'un des autres changements importants dans l'exposition globale est dans le secteur des produits industriels, où le Gestionnaire a eu beaucoup de succès en choisissant des gagnants canadiens et américains, y compris Stantec, Waste Connections, CN Rail, Carrier Global, et Otis Worldwide. En plus de l'augmentation de la pondération résultant du rendement, le gestionnaire a augmenté la pondération du secteur plus tôt en 2024 en initiant une position dans Element Fleet. Nous estimons que le rapport risque/rendement du secteur est relativement équilibré à l'avenir. Selon l'évolution de l'économie au Canada et aux États-Unis, le Gestionnaire pourrait délaissier les titres industriels plus résilients et défensifs comme Stantec et Waste Connections au profit des titres plus cycliques du secteur.

Au cours de l'année, le Gestionnaire a considérablement augmenté la pondération des actions américaines, car elle y a vu une occasion après la sous-performance du début de l'année 2023. La pondération du portefeuille était proche de 40 % vers le dernier trimestre de 2023. Toutefois, compte tenu des niveaux de valorisation dépassés et de la possibilité d'une correction, ainsi que du profil risque/rendement relativement meilleur de certaines actions canadiennes, le gestionnaire a réduit la pondération des actions américaines et a augmenté la pondération des actions canadiennes à plus de 70 % au premier trimestre de 2024.

Dans l'ensemble, le Gestionnaire estime que le Fonds est bien positionné pour faire face à divers scénarios économiques grâce à une approche défensive et de croissance. Le Gestionnaire surveillera de près l'environnement d'investissement et gèrera activement le positionnement du fonds en sélectionnant soigneusement les entreprises individuelles conformément à la philosophie d'investissement de Starlight Capital.

Événements récents

Le 16 juin 2023, le Gestionnaire a redésigné les titres de série T8C en titres de série T8A et les titres de série B et de série L en 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 la Catégorie de croissance de dividendes 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.

Le 28 juin 2023, le symbole de la série FNP passera de « SAM » à « SC ».

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 verse au gestionnaire des frais de gestion. Des frais de gestion de 5,5 millions \$ ont été engagés par le Fonds au cours de l'exercice (7,8 millions \$ au cours de la période terminée le 31 mars 2023). Le montant dû mais non payé au gestionnaire au 31 mars 2024 était de 456 milliers \$ (31 mars 2023 - 505 milliers \$). Voir « Frais de gestion » pour plus de détails.

Frais de gestion

Les frais de gestion sont comptabilisés quotidiennement et sont assujettis à la taxe de vente harmonisée (« TVH »). Les frais de gestion varient pour chaque série de parts d'un fonds. Référez-vous à la rubrique « Renseignements sur les séries » pour connaître les frais de gestion de chaque série.

Titres de séries A, B, C, F, FT6, FT8, L, T8 et FNP

Le Fonds paie une commission de gestion annuelle basée sur un pourcentage fixe de la moyenne mensuelle de la VL quotidienne du Fonds.

Environ 33.1 % du total des frais de gestion des séries A, B, C, F, FT6, FT8, L, T8 et FNP ont servi à payer les frais de vente et de service. Aucune partie des frais de gestion n'a été utilisée pour la gestion des investissements et d'autres services administratifs généraux. Les services administratifs comprennent, sans s'y limiter, la surveillance et l'organisation de la conformité réglementaire, les rapports aux détenteurs de titres et les opérations quotidiennes du Fonds.

Titres de série I

Les parts de série I sont généralement offertes uniquement aux investisseurs admissibles qui effectuent des placements importants dans le Fonds. Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion pour les parts de série I. Les investisseurs dans des parts de série I négocient leurs propres frais de gestion, qu'ils versent directement au Gestionnaire.

Frais d'exploitation

Le Fonds verse des frais d'exploitation (les « frais d'exploitation ») au gestionnaire pour les services opérationnels quotidiens. Les frais de fonctionnement comprennent, sans s'y limiter, les frais juridiques et d'audit, les frais d'agence de transfert, les frais de garde, les frais d'enregistrement, les frais administratifs et les frais généraux facturés par le Gestionnaire et le comité d'examen indépendant du Fonds.

Les frais d'exploitation encourus par le Fonds sont répartis entre les séries sur une base raisonnable, telle que déterminée par le Gestionnaire.

Le Gestionnaire peut, à sa seule discrétion, renoncer aux frais de gestion ou absorber les dépenses du Fonds. Les ratios de frais de gestion de chacune des séries d'actions du Fonds, avec et sans les renoncations et absorptions, sont présentés dans le tableau Ratios et données supplémentaires.

Négociation de fonds apparentés

Il y a négociation de fonds apparentés lorsqu'un fonds achète ou vend des parts/actions d'un autre Fonds géré par le Gestionnaire. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, le Fonds a effectué des opérations sur fonds apparentés ou détenu des positions dans des fonds apparentés à la fin de l'exercice.

Transactions avec des entités liées

Le Fonds peut, de temps à autre, procéder à des transactions entre fonds, c'est-à-dire négocier des titres avec d'autres fonds communs de placement gérés par Starlight Capital. Ces transactions, le cas échéant, ont été exécutées par l'entremise d'intermédiaires du marché selon les conditions existantes du marché et conformément aux politiques et aux procédures applicables de Starlight Capital.

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 cinq dernières 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, 5}

Au	Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						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) non réalisés pour la période	Augmentation (diminution) totale provenant des opérations ²	À même les produits nets tirés des placements (en excluant)	Des dividendes canadiens	Des gains en capital	Remboursement de capital	Distributions totales ³	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série A⁵												
Début des activités le 14 novembre 1957												
31 mars 2024	14,84	0,38	(0,42)	2,62	(0,45)	2,13	–	(0,22)	(0,38)	–	(0,60)	16,42
31 mars 2023	16,61	0,47	(0,50)	2,85	(4,26)	(1,44)	–	(0,15)	–	(0,24)	(0,39)	14,84
31 déc. 2021	13,43	0,36	(0,39)	0,44	3,01	3,42	–	(0,24)	–	–	(0,24)	16,61
31 déc. 2020	12,63	0,33	(0,33)	1,00	–	1,00	–	(0,24)	–	–	(0,24)	13,43
31 déc. 2019	10,87	0,30	(0,32)	(0,14)	2,19	2,03	–	(0,24)	–	–	(0,24)	12,63
Série B⁵												
Début des activités 1 ^{er} août 2003												
31 mars 2024	13,38	0,34	(0,45)	2,29	(0,38)	1,80	–	(0,20)	(0,34)	–	(0,54)	14,72
31 mars 2023	15,07	0,41	(0,55)	2,48	(3,81)	(1,47)	–	(0,13)	–	(0,21)	(0,34)	13,38
31 déc. 2021	12,25	0,33	(0,43)	0,42	2,72	3,04	–	(0,21)	–	–	(0,21)	15,07
31 déc. 2020	11,58	0,30	(0,37)	0,94	(0,09)	0,78	–	(0,21)	–	–	(0,21)	12,25
31 déc. 2019	10,01	0,28	(0,36)	(0,13)	2,08	1,87	–	(0,21)	–	–	(0,21)	11,58
Série C⁵												
Début des activités 1 ^{er} août 2003												
31 mars 2024	13,43	0,34	(0,45)	2,33	(0,38)	1,84	–	(0,20)	(0,34)	–	(0,54)	14,78
31 mars 2023	15,13	0,43	(0,55)	2,61	(3,90)	(1,41)	–	(0,13)	–	(0,21)	(0,34)	13,43
31 déc. 2021	12,29	0,33	(0,43)	0,42	2,73	3,05	–	(0,21)	–	–	(0,21)	15,13
31 déc. 2020	11,62	0,30	(0,37)	0,92	(0,02)	0,83	–	(0,21)	–	–	(0,21)	12,29
31 déc. 2019	10,04	0,28	(0,36)	(0,13)	2,07	1,86	–	(0,21)	–	–	(0,21)	11,62
Série F⁵												
Début des activités 1 ^{er} août 2003												
31 mars 2024	19,35	0,50	(0,32)	3,52	(0,61)	3,09	–	(0,29)	(0,49)	–	(0,78)	21,67
31 mars 2023	21,28	0,63	(0,36)	3,86	(5,62)	(1,49)	–	(0,17)	–	(0,27)	(0,44)	19,35
31 déc. 2021	16,97	0,46	(0,27)	0,55	3,83	4,57	–	(0,25)	–	–	(0,25)	21,28
31 déc. 2020	15,73	0,41	(0,24)	1,20	0,19	1,56	–	(0,25)	–	–	(0,25)	16,97
31 déc. 2019	13,33	0,38	(0,23)	(0,16)	2,64	2,63	–	(0,25)	–	–	(0,25)	15,73
Série FT6^{5, 8}												
Début des activités 1 ^{er} août 2003												
31 mars 2024	–	0,16	(0,12)	4,90	(3,19)	1,75	–	(0,15)	(0,25)	–	(0,40)	10,76
Série FT8^{5, 8}												
Début des activités 1 ^{er} août 2003												
31 mars 2024	–	0,14	(0,09)	2,12	0,03	2,20	–	(0,20)	(0,34)	–	(0,54)	10,62
Série L⁵												
Début des activités 1 ^{er} septembre 2007												
31 mars 2024	17,87	0,46	(0,61)	3,08	(0,50)	2,43	–	(0,26)	(0,46)	–	(0,72)	19,65
31 mars 2023	20,06	0,56	(0,74)	3,38	(5,12)	(1,92)	–	(0,15)	–	(0,24)	(0,39)	17,87
31 déc. 2021	16,25	0,44	(0,58)	0,62	3,53	4,01	–	(0,21)	–	–	(0,21)	20,06
31 déc. 2020	15,30	0,40	(0,50)	1,24	(0,10)	1,04	–	(0,21)	–	–	(0,21)	16,25
31 déc. 2019	13,17	0,37	(0,48)	(0,17)	2,70	2,42	–	(0,21)	–	–	(0,21)	15,30
Série I^{5, 7, 9}												
Début des activités 1 ^{er} août 2019												
31 mars 2024	10,73	0,30	(0,01)	1,35	0,02	1,66	–	(0,16)	(0,27)	–	(0,43)	12,19
31 mars 2023	11,63	0,32	(0,01)	1,97	(2,93)	(0,65)	–	(0,11)	–	(0,17)	(0,28)	10,73
31 déc. 2021	10,00	0,18	(0,01)	0,03	1,48	1,68	–	(0,11)	–	–	(0,11)	11,63
31 déc. 2020	10,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,00
31 déc. 2019	10,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,00
Série FNP^{5, 10}												
Début des activités le 3 septembre 2019												
31 mars 2024	12,87	0,33	(0,16)	2,39	(0,44)	2,12	–	(0,19)	(0,33)	–	(0,52)	14,46
31 mars 2023	14,04	0,37	(0,18)	2,24	(3,62)	(1,19)	–	(0,11)	–	(0,17)	(0,28)	12,87
31 déc. 2021	11,15	0,30	(0,13)	0,36	2,50	3,03	–	(0,17)	–	–	(0,17)	14,04
31 déc. 2020	10,29	0,26	(0,11)	0,19	1,83	2,17	–	(0,17)	–	–	(0,17)	11,15
31 déc. 2019	10,00	0,06	(0,03)	0,01	0,48	0,52	–	(0,04)	–	–	(0,04)	10,29
Série T8^{5, 7}												
Début des activités 1 ^{er} septembre 2007												
31 mars 2024	7,19	0,18	(0,19)	1,24	(0,19)	1,04	–	(0,21)	(0,37)	–	(0,58)	7,64
31 mars 2023	8,75	0,24	(0,25)	1,47	(2,17)	(0,71)	–	(0,33)	–	(0,51)	(0,84)	7,19
31 déc. 2021	7,49	0,20	(0,21)	0,25	1,61	1,85	–	(0,47)	–	(0,13)	(0,60)	8,75
31 déc. 2020	7,51	0,19	(0,19)	0,60	(0,11)	0,49	–	(0,14)	–	(0,46)	(0,60)	7,49
31 déc. 2019	6,81	0,19	(0,20)	(0,08)	1,34	1,25	–	(0,11)	–	(0,44)	(0,55)	7,51

Catégorie de croissance de dividendes Starlight
 Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds
 Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Faits saillants financiers (suite)

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 cinq dernières 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 du Fonds par titre^{1, 2, 4, 5}

Au	Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					Dividendes :					Actif net, fin de 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) non réalisés pour la période	Augmentation (diminution) totale provenant des opérations ²	Revenus nets des investissements (à l'exclusion des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital		Dividendes totaux ²
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Série T8B⁵												
Début des activités 1 ^{er} septembre 2007												
31 mars 2024	6,58	0,17	(0,22)	1,10	(0,17)	0,88	–	(0,20)	(0,33)	–	(0,53)	6,95
31 mars 2023	8,07	0,20	(0,28)	1,22	(1,92)	(0,78)	–	(0,31)	–	(0,47)	(0,78)	6,58
31 déc. 2021	6,96	0,18	(0,24)	0,25	1,49	1,68	–	(0,44)	–	(0,12)	(0,56)	8,07
31 déc. 2020	7,02	0,18	(0,22)	0,56	(0,05)	0,47	–	(0,13)	–	(0,43)	(0,56)	6,96
31 déc. 2019	6,41	0,17	(0,23)	(0,08)	1,32	1,18	–	(0,10)	–	(0,41)	(0,51)	7,02
Série T8C^{5, 6}												
Début des activités 1 ^{er} septembre 2007												
31 mars 2024	6,64	0,04	(0,04)	0,15	(0,10)	0,05	–	(0,03)	(0,06)	–	(0,09)	–
31 mars 2023	8,15	0,19	(0,28)	1,20	(1,96)	(0,85)	–	(0,31)	–	(0,47)	(0,78)	6,64
31 déc. 2021	7,01	0,18	(0,23)	0,25	1,47	1,67	–	(0,44)	–	(0,12)	(0,56)	8,15
31 déc. 2020	7,07	0,18	(0,21)	0,55	(0,01)	0,51	–	(0,13)	–	(0,43)	(0,56)	7,01
31 déc. 2019	6,45	0,18	(0,22)	(0,08)	1,32	1,20	–	(0,11)	–	(0,41)	(0,52)	7,07

Notes explicatives :

¹ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités 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, ou les deux. Les dividendes par part ne comprennent pas les rabais sur les frais de gestion.

⁴ Ce tableau n'est pas un rapprochement de la VL 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 l'exercice clos le 31 mars 2024, la période close le 31 mars 2023 et les exercices clos les 31 décembre 2022, 2021, 2020 et 2019.

⁶ Le 16 juin 2023, les parts de la série T8C ont été redésignées en parts de la série T8A.

⁷ Le 21 juin 2023, les parts de la série O ont été renommées parts de la série I et les parts de la série T8A ont été renommées parts de la série T8.

⁸ Les informations figurant dans cette colonne concernent la période allant du 1^{er} août 2023 (date de création de la série) au 31 mars 2024.

⁹ Les informations figurant dans cette colonne concernent la période allant du 1^{er} août 2019 (date de création de la série) au 31 décembre 2019.

¹⁰ Les informations figurant dans cette colonne concernent la période allant du 3 septembre 2019 (date de création de la série) au 31 décembre 2019.

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Faits saillants financiers (suite)

Ratios et données supplémentaires¹

Au	Total de la valeur liquidative ¹	Nombre de titres en circulation ¹	Ratio des frais de gestion (« RFG ») ²	RFG avant l'absorption des dépenses ²	Ratio des coûts de transaction ³	Taux de rotation du portefeuille ⁴	Valeur liquidative par titre ¹
	Milliers \$	Milliers	%	%	%	%	\$
Série A							
Début des activités le 14 novembre 1957							
31 mars 2024	137 935	8 398	2,57	2,56	0,08	68,02	16,42
31 mars 2023	137 104	9 237	2,52	2,53	0,03	18,52	14,84
31 déc. 2021	177 435	10 684	2,50	2,50	0,01	12,00	16,61
31 déc. 2020	146 193	10 887	2,54	2,55	0,04	24,00	13,43
31 déc. 2019	148 280	11 740	2,55	2,55	0,01	–	12,63
Série B							
Début des activités 1 ^{er} août 2003							
31 mars 2024	11 599	788	3,17	3,16	0,08	68,02	14,72
31 mars 2023	12 326	921	3,11	3,11	0,03	18,52	13,38
31 déc. 2021	17 576	1 166	3,10	3,10	0,01	12,00	15,07
31 déc. 2020	16 738	1 366	3,13	3,13	0,04	24,00	12,25
31 déc. 2019	19 589	1 691	3,13	3,13	0,01	–	11,58
Série C							
Début des activités 1 ^{er} août 2003							
31 mars 2024	4 876	330	3,15	3,14	0,08	68,02	14,78
31 mars 2023	4 977	371	3,09	3,10	0,03	18,52	13,43
31 déc. 2021	6 530	432	3,08	3,08	0,01	12,00	15,13
31 déc. 2020	5 866	477	3,10	3,11	0,04	24,00	12,29
31 déc. 2019	6 134	528	3,13	3,13	0,01	–	11,62
Série F							
Début des activités 1 ^{er} août 2003							
31 mars 2024	109 429	5 051	1,43	1,42	0,08	68,02	21,67
31 mars 2023	100 800	5 208	1,38	1,39	0,03	18,52	19,35
31 déc. 2021	113 465	5 331	1,36	1,36	0,01	12,00	21,28
31 déc. 2020	82 462	4 860	1,40	1,40	0,04	24,00	16,97
31 déc. 2019	66 071	4 201	1,41	1,41	0,01	–	15,73
Série FT6⁵							
Début des activités 1 ^{er} août 2023							
31 mars 2024	440	41	0,69	0,69	0,08	68,02	10,76
Série FT8⁵							
Début des activités 1 ^{er} août 2023							
31 mars 2024	193	18	0,71	0,70	0,08	68,02	10,62
Série L							
Début des activités le 1 ^{er} septembre 2011							
31 mars 2024	4 680	238	3,21	3,20	0,08	68,02	19,65
31 mars 2023	4 880	273	3,14	3,15	0,03	18,52	17,87
31 déc. 2021	6 813	340	3,13	3,13	0,01	12,00	20,06
31 déc. 2020	7 526	463	3,16	3,17	0,04	24,00	16,25
31 déc. 2019	8 751	572	3,17	3,17	0,01	–	15,30
Série I^{6,8}							
Début des activités le 1 ^{er} août 2019							
31 mars 2024	27	2	–	–	0,08	68,02	12,19
31 mars 2023	226	21	–	–	0,03	18,52	10,73
31 déc. 2021	158	14	–	–	0,01	12,00	11,63
31 déc. 2020	–	0	–	–	–	24,00	10,00
31 déc. 2019	–	0	–	–	–	–	10,00
Séries FNP⁷							
Début des activités le 3 septembre 2019							
31 mars 2024	9 562	661	1,05	1,04	0,08	68,02	14,46
31 mars 2023	8 156	634	1,01	1,02	0,03	18,52	12,87
31 déc. 2021	12 481	889	0,99	0,99	0,01	12,00	14,04
31 déc. 2020	7 130	639	0,96	0,97	0,04	24,00	11,15
31 déc. 2019	4	0	0,97	0,97	0,01	–	10,29

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Faits saillants financiers (suite)

Ratios et données supplémentaires¹(suite)

Au	Total de la valeur liquidative ¹	Nombre de titres en circulation ¹	Ratio des frais de gestion ²	Ratio des frais de gestion (avant l'absorption des dépenses ²)	Ratio des coûts de transaction ³	Taux de rotation du portefeuille ⁴	Valeur liquidative par titre ¹
	Milliers \$	Milliers	%	%	%	%	\$
Série T8							
Début des activités le 1 ^{er} septembre 2007							
31 mars 2024	43 402	5 679	2,53	2,53	0,08	68,02	7,64
31 mars 2023	39 647	5 516	2,48	2,49	0,03	18,52	7,19
31 déc. 2021	45 775	5 233	2,47	2,47	0,01	12,00	8,75
31 déc. 2020	41 016	5 479	2,52	2,52	0,04	24,00	7,49
31 déc. 2019	48 093	6 406	2,53	2,53	0,01	–	7,51
Série T8B							
Début des activités le 1 ^{er} septembre 2007							
31 mars 2024	4 024	579	3,18	3,17	0,08	68,02	6,95
31 mars 2023	4 496	683	3,12	3,12	0,03	18,52	6,58
31 déc. 2021	7 031	871	3,11	3,11	0,01	12,00	8,07
31 déc. 2020	7 888	1 134	3,15	3,15	0,04	24,00	6,96
31 déc. 2019	10 162	1 447	3,15	3,15	0,01	–	7,02

Notes explicatives :

¹ Ces informations sont fournies pour chaque période indiquée, le cas échéant.

² Le ratio des frais de gestion (« 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 VL 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.

⁵ Les informations figurant dans cette colonne concernent la période allant du 1^{er} août 2023 (date de création de la série) au 31 mars 2024.

⁶ Les informations figurant dans cette colonne concernent la période allant du 1^{er} août 2019 (date de création de la série) au 31 décembre 2019.

⁷ Les informations figurant dans cette colonne concernent la période allant du 3 septembre 2019 (date de création de la série) au 31 décembre 2019.

⁸ Le 21 juin 2023, les parts de la série O ont été renommées parts de la série I et les parts de la série T8A ont été renommées parts de la série T8.

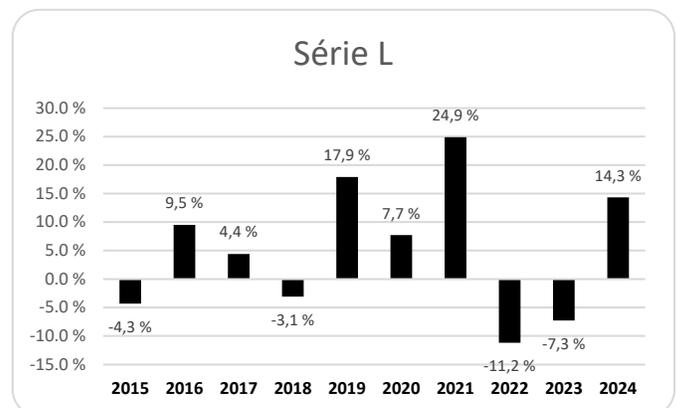
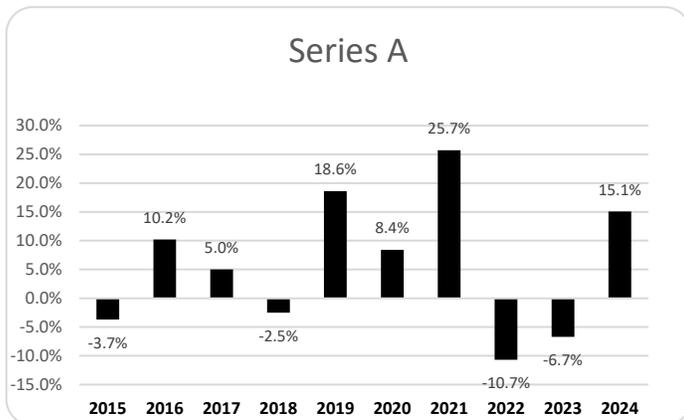
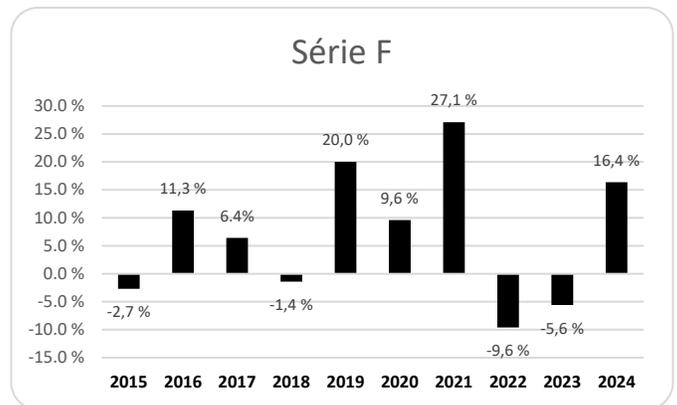
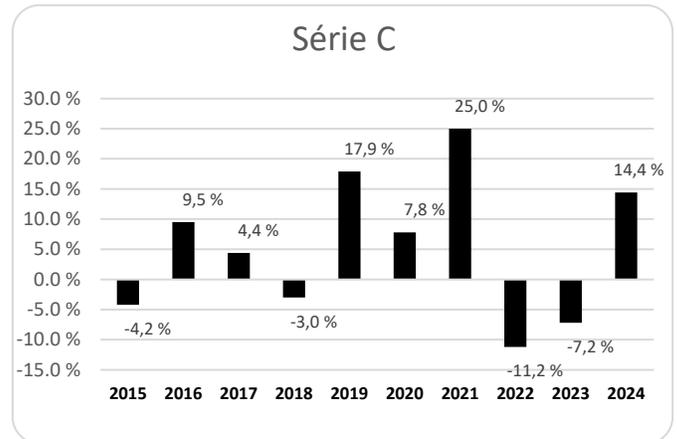
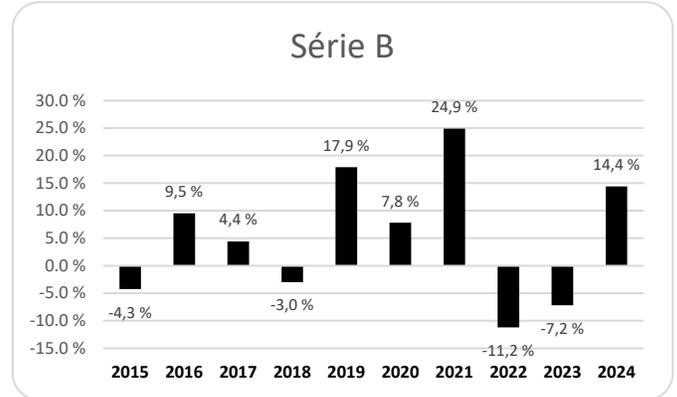
Rendement passé

Les rendements sont calculés au moyen de la VL par part et présument 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 entre les frais de gestion, les frais d'exploitation et les dépenses attribuées à chaque série. Les rabais accordés sur les frais de gestion, le cas échéant, sont censés être réinvestis dans des parts 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 parts de série I ne tient pas compte des frais de gestion qui sont versés directement au Gestionnaire.

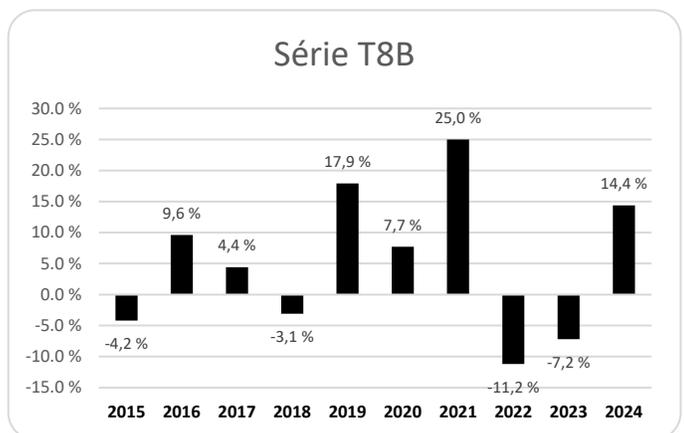
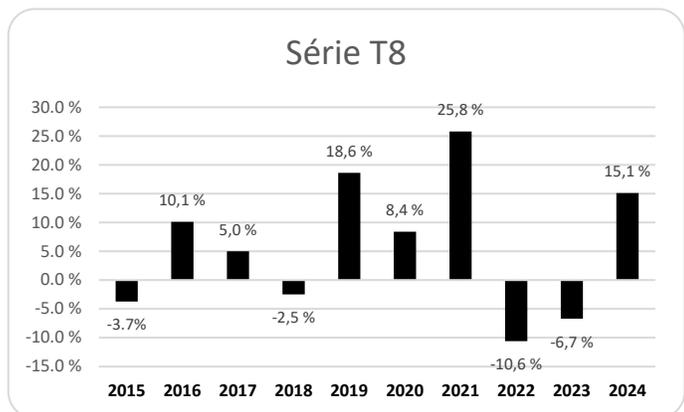
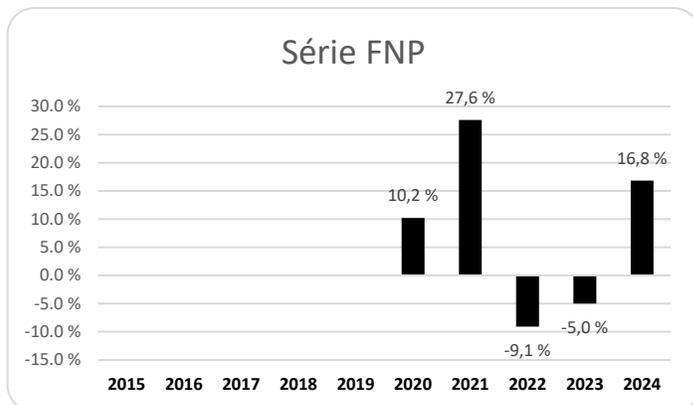
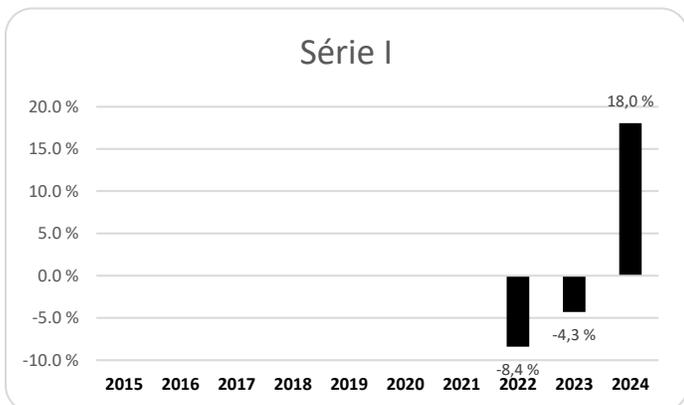
Rendements d'un exercice à l'autre

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes indiquées et illustre l'évolution du rendement d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice présenté, d'un placement détenu le premier jour de chaque exercice ou à la date de création de la série, selon le cas, et suppose le réinvestissement des distributions, le cas échéant, à la valeur liquidative le jour où les distributions ont été versées. Voir la rubrique « Renseignements sur les séries » pour connaître la date d'établissement de chaque série. Les rendements des séries du fonds qui existent depuis moins d'un an ne sont pas divulgués.



Rendement passé (suite)

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



Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Rendement passé (suite)

Rendements composés annuels

Ce tableau présente le rendement annuel composé de chaque série de titres du Fonds pour chaque période indiquée se terminant le 31 mars 2024. Le rendement total composé annuel est également comparé à l'indice de référence du Fonds. Un indice de référence est habituellement un indice ou un composé de plus d'un indice. Les investisseurs ne peuvent pas investir dans un indice sans encourir des frais, des dépenses et des commissions, qui ne sont pas reflétés dans ces chiffres de performance.

L'indice Morningstar® Canada IndexSM est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière flottante et fondé sur des règles, conçu pour couvrir 97 % de la capitalisation boursière du marché canadien.

	1 AN (%)*	3 ANS (%)	5 ANS (%)	10 ANS (%)	DEPUIS LA CRÉATION (%)	DATE DE CRÉATION
Série A	15,1 %	7,9 %	9,3 %	6,8%	8,7 %	1957/11/14
Indice de référence	18,4 %	10,5 %	11,4 %	9,4%	9,4 %	1957/11/14
Série B	14,4 %	7,3 %	8,7 %	6,1%	8,2 %	2003/08/01
Indice de référence	18,4 %	10,5 %	11,4 %	9,4 %	9,4 %	2003/08/01
Série C	14,4 %	7,3 %	8,7 %	6,2 %	7,9 %	2003/08/01
Indice de référence	18,4 %	10,5 %	11,4 %	9,4 %	9,4 %	2003/08/01
Série F	16,4 %	9,2 %	10,6 %	8,0 %	9,8 %	2003/08/01
Indice de référence	18,4 %	10,5 %	11,4 %	9,4 %	9,4 %	2003/08/01
Série FT6	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	18,6 %	2023/08/01
Indice de référence	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	9,4 %	2023/08/01
Série FT8	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	18,6 %	2023/08/01
Indice de référence	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	9,4 %	2023/08/01
Série L	14,3 %	7,3 %	8,6 %	6,1 %	7,4 %	2011/09/01
Indice de référence	18,4 %	10,5 %	11,4 %	9,4 %	9,8 %	2011/09/01
Série I	18,0 %	S.O.	S.O.	S.O.	9,8 %	2019/08/01
Indice de référence	18,4 %	S.O.	S.O.	S.O.	9,8 %	2019/08/01
Série FNP	16,8 %	9,7 %	S.O.	S.O.	10,7 %	2019/09/03
Indice de référence	18,4 %	10,5 %	S.O.	S.O.	11,8 %	2019/09/03
Série T8	15,1 %	8,0 %	9,3 %	6,8 %	6,5 %	2007/09/01
Indice de référence	18,4 %	10,5 %	11,4 %	9,4 %	7,5 %	2007/09/01
Série T8B	14,4 %	7,3 %	8,6 %	6,1 %	5,9 %	2007/09/01
Indice de référence	18,4 %	10,5 %	11,4 %	9,4 %	7,5 %	2007/09/01

Catégorie de croissance de dividendes Starlight
 Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds
 Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Aperçu du portefeuille de placements

Au 31 mars 2024

Composition du portefeuille

Secteur	% de la valeur liquidative
Services financiers	25,2
Produits industriels	12,3
Énergie	11,4
Fonds	10,0
Technologies de l'information	9,6
Biens de consommation de base	7,9
Santé	7,5
Services publics	3,6
Consommation discrétionnaire	3,4
Matériaux	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,4
Autres actifs (passifs)	(0,4)
Total	100,0

Région	% de la valeur liquidative
Canada	65,6
États-Unis	26,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,4
Autres actifs (passifs)	(0,4)
Total	100,0

Exposition nette au risque de change	% de la valeur liquidative
Dollar canadien	69,7
Dollar américain	30,3
Total	100,0

25 principaux titres

Nom du titre	% de la valeur liquidative
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,4
Mandat privé d'immobilier mondial Starlight, série I	6,3
Banque Royale du Canada	5,1
Brookfield Corp.	4,6
Waste Connections Inc.	4,2
Stantec Inc.	3,6
Mandat privé d'actions mondiales Starlight, série I	3,6
UnitedHealth Group Inc.	3,5
Visa Inc., catégorie A	2,9
Banque de Montréal	2,8
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	2,6
Canadian Natural Resources Ltd	2,6
Alimentation Couche-Tard Inc.	2,5
Enbridge Inc	2,5
Microsoft Corp.	2,5
Banque Toronto-Dominion	2,5
Intact Financial Corp.	2,4
Suncor Energy Inc.	2,2
Northrop Grumman Corp.	2,1
Tourmaline Oil Corp.	2,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0
Costco Wholesale Corp.	2,0
Imperial Oil Ltd	2,0
The Hershey Co.	1,8
Bank of America Corp.	1,6
Total	78,4

Total de la valeur liquidative du Fonds

(en milliers) **326 167 \$**

Le Fonds ne détenait aucune position vendeur à la fin de l'exercice.

Cet aperçu du portefeuille d'investissement peut changer en raison des transactions en cours dans le portefeuille. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles à l'adresse www.starlightcapital.com. Le prospectus simplifié, l'aperçu du fonds et d'autres informations sur les investissements du fonds dans d'autres fonds d'investissement (le cas échéant) sont disponibles sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.com ou au www.starlightcapital.com.

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 la 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 la 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 la série C ne peuvent plus être achetés. Les titres de la série C étaient disponibles dans le cadre d'une option FSD.
Série F	Les titres de la série F ne sont généralement accessibles qu'aux investisseurs qui disposent d'un compte rémunéré auprès de leurs courtiers.
Série FT6	Les titres de la série FT6 ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs qui détiennent un compte à honoraires auprès de leur courtier. Les titres de la série FT6 ont les mêmes caractéristiques que les titres de la série F et offrent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée.
Série FT8	Les titres de la série FT8 ne sont généralement offerts qu'aux investisseurs qui détiennent un compte à honoraires auprès de leur courtier. Les titres de la série FT8 ont les mêmes caractéristiques que les titres de la série F et offrent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée.
Série L	Les titres de la série L ne peuvent plus être achetés. Les titres de la série L étaient disponibles dans le cadre d'une option FSD.
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. Les titres de série I sont également offerts aux fonds Starlight Capital ou à d'autres produits de placement gérés ou sous-conseillés par Starlight Capital, aux administrateurs, aux dirigeants et aux employés du Gestionnaire ou d'un membre de son groupe.
Série FNP	Les titres de la série FNP ne peuvent généralement être achetés que par des investisseurs sur un compte où les investisseurs paient les conseils directement au courtier (sous quelque forme que ce soit 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 parts de série A, de série T8, de série F, de série FT6 et/ou de série FT8 de n'importe quel fonds, réparties dans certains comptes désignés, de regrouper ces montants d'investissement afin de satisfaire aux montants d'investissement minimaux initiaux. Les investisseurs qui atteignent les montants minimums d'investissement pourront bénéficier de remises sur les frais de gestion. Les investisseurs dans les parts de série I avec les montants minimums d'investissement seront admissibles à des frais de gestion réduits supplémentaires conformément au barème de frais de gestion échelonnés contenu dans le prospectus simplifié ou 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.

Catégorie de croissance de dividendes Starlight

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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	14 novembre 1957	2,00 % ¹
Série B	1 ^{er} août 2003	2,50 %
Série C	1 ^{er} août 2003	2,50 %
Série F	1 ^{er} août 2003	0,95 % ¹
Série FT6	1 ^{er} août 2023	0,95 % ¹
Série FT8	1 ^{er} août 2023	0,95 % ¹
Série L	1 ^{er} septembre 2011	2,50 %
Série I	1 ^{er} août 2019	– % ²
Série FNP	3 septembre 2019	0,65 %

¹ Les frais de gestion relatifs aux parts de série A, T8, F, FT6 et FT8 sont réduits à certains niveaux en fonction du montant investi. Les distributions 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, T8, 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 %.

Les renseignements prospectifs contenus dans le présent document ne sont valables qu'au 26 juin 2024. Certains énoncés contenus dans le présent document sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs (« EP ») sont des déclarations de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou qui s'y réfèrent, ou qui contiennent des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « pourrait », « s'attendre à », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire » ou « estimer », ou d'autres expressions similaires. Les déclarations qui se projettent dans le temps ou qui comprennent autre chose que des informations historiques sont soumises à des risques et à des incertitudes, et les résultats, actions ou événements réels pourraient différer matériellement de ceux présentés dans les EP. Les EP ne sont pas des garanties de rendement futurs et sont, par nature, basées sur de nombreuses hypothèses. Bien que les EP contenus dans le présent document soient basées sur ce que Starlight Capital estime être des hypothèses raisonnables, Starlight Capital ne peut garantir que les résultats réels seront conformes à ces EP. Le lecteur est invité à examiner attentivement les EP et à ne pas s'y fier indûment. Sauf si la loi applicable l'exige, il n'y a pas d'intention ou d'obligation de mettre à jour ou de réviser les EP, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres, et cette intention ou obligation est expressément rejetée. Les fonds d'investissement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des dépenses. 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.

INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

GESTIONNAIRE

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

AUDITEUR

Deloitte S.E.N.C.R.L. /s.r.l.
Bay Adelaide East
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

TENANCIER DES SÉRIES FNB et FNP et AGENT DE TRANSFERT

Société 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 d'administration et président du
comité d'audit

LEONARD DRIMMER

Administrateur

NEIL FISCHLER

Administrateur

GRAEME LLEWELLYN

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

DENNIS MITCHELL

Administrateur, membre du comité d'audit, chef de la
direction et chef des placements

ÉQUIPE DE GESTION DES PLACEMENTS

DENNIS MITCHELL

Directeur général et chef des placements

MICHAEL GIORDANO

Gestionnaire de portefeuille principal

SEAN TASCATAN

Gestionnaire de portefeuille principal

HISHAM YAKUB

Gestionnaire de portefeuille principal