

## **Fonds d'infrastructures mondiales Starlight**

---

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

---

**Fonds d'infrastructures mondiales Starlight**  
Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds  
Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

---

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Il est possible d'obtenir un exemplaire des états financiers intermédiaires gratuitement, sur demande, en composant le 1 833 290-2606, en nous écrivant à Starlight Capital, 1400-3280, rue Bloor Ouest, Centre Tower, Toronto (Ontario) M8X 2X3, en nous envoyant un courriel à [info@starlightcapital.com](mailto:info@starlightcapital.com), ou encore en consultant notre site Web à l'adresse [www.starlightcapital.com/fr](http://www.starlightcapital.com/fr) ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous en utilisant l'un des moyens indiqués ci-dessus 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 2025

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds d'infrastructures mondiales 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 1er avril 2025 au 30 septembre 2025 (la « période »). 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 énoncés prospectifs à la fin du présent document.

## Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds est de fournir un revenu courant régulier en investissant à l'échelle mondiale dans des sociétés engagées directement ou indirectement dans les infrastructures. Le Fonds cherche à atteindre son objectif de placement en investissant dans un portefeuille mondialement diversifié de sociétés d'infrastructure mondiales cotées en bourse. Le Fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe de sociétés directement ou indirectement exposées aux infrastructures. Les stratégies de placement du Fonds permettent, entre autres choses, des placements pouvant atteindre 10 % de l'actif du Fonds dans des titres d'autres fonds communs de placement, incluant ceux gérés par Starlight Capital, ainsi que des placements dans certains fonds négociés en bourse. Au moment de choisir un fonds de placement dans lequel investir, le Gestionnaire s'assure qu'il correspond à l'objectif de placement du Fonds et prend en considération des facteurs comme le type de titres détenus dans le fonds sous-jacent, le rendement de celui-ci et, le cas échéant, les frais connexes, et les placements dans certains fonds négociés en bourse. Le Fonds peut investir jusqu'à la totalité de son actif dans des titres étrangers. Pour une analyse détaillée de l'objectif et des stratégies de placement du Fonds, veuillez vous reporter au prospectus simplifié le plus récent du Fonds.

## 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 source de revenus réguliers et une exposition au secteur des infrastructures, 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 la période, le rendement total des infrastructures mondiales (indice S&P Global Infrastructure (\$CA)) s'est établi à 10,9 %, contre 16,1 % pour les actions mondiales (indice MSCI Monde (\$CA)) et 16,2 % pour les actions américaines (indice S&P 500 Index (\$CA)).

Le contexte macroéconomique mondial a soutenu le rendement des infrastructures alors que les investisseurs continuaient de chercher des flux de trésorerie stables dans un contexte de croissance modérée et d'atténuation des pressions inflationnistes. Le Fonds monétaire international (FMI) a estimé la croissance du produit intérieur brut (PIB) mondial à 2,8% en 2025, globalement en ligne avec l'année précédente, tandis que la production dans les économies avancées est restée résiliente malgré des conditions financières plus serrées.

L'inflation a continué de ralentir à l'échelle mondiale grâce à la normalisation des chaînes d'approvisionnement et à la stabilisation des prix de l'énergie. L'inflation globale dans les économies avancées s'est rapprochée des objectifs des dirigeants des banques centrales, tandis que l'inflation sous-jacente est restée quelque peu persistante, en particulier aux États-Unis et dans certaines régions d'Europe. L'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) a estimé que l'inflation globale dans les économies avancées du G20 s'établirait en moyenne à environ 3,6 % en 2025, avant de tendre à la baisse en 2026.

La politique monétaire est restée restrictive, mais avec une nette tendance à l'assouplissement. La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur à 4,25 % pendant la majeure partie de la période, avant de le ramener à 4,00 % en septembre, sa première baisse depuis 2025, tandis que la Banque centrale européenne, la Banque d'Angleterre et la Banque du Canada ont conservé des positions tout aussi prudentes. Avec le ralentissement de l'inflation, les marchés ont commencé à anticiper une nouvelle normalisation de la politique monétaire à l'approche de 2026, ce qui a contribué à stabiliser les coûts de financement des projets d'infrastructure à forte intensité capitalistique.

**Fonds d'infrastructures mondiales Starlight**  
Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds  
Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

Les rendements obligataires ont fluctué dans un contexte d'évolution des anticipations en matière de politique monétaire et de regain de tensions commerciales mondiales. Malgré cette volatilité, les actifs infrastructurels ont bénéficié de leurs caractéristiques défensives et de leur attractivité en termes de rendement par rapport aux actions traditionnelles et aux titres à revenu fixe.

Dans l'ensemble, la période a été marquée par une croissance mondiale modérée, un ralentissement de l'inflation et une meilleure visibilité sur les taux d'intérêt, une combinaison qui a renforcé le rôle des infrastructures en tant que composante essentielle et axée sur le revenu des portefeuilles diversifiés à l'approche de 2026.

### Aperçu du Fonds

La valeur liquidative (« VL ») du Fonds est passée de 64,3 millions \$ au 31 mars 2025 à 69,8 millions \$ au 30 septembre 2025. L'augmentation de la VL est principalement attribuable à des gains réalisés et non réalisés de 8,4 millions \$, qui ont été partiellement compensés par des rachats nets de 2,9 millions \$ et des distributions nettes de 0,5 million \$. Les dépenses se sont élevées à 0,5 million \$ (0,6 million \$ en 2024) au cours de la période, principalement au titre des frais de gestion et des frais administratifs. La diminution des dépenses est principalement attribuable à la baisse de l'actif net du Fonds.

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

	Distributions totales au cours de la période	Nombre de distributions mensuelles	Taux de dividende mensuel par action 2025	Rendement annualisé des distributions en espèces*
<b>Série FNB</b>	0,2862 \$	6	0,0477 \$	4,62 %
<b>Série A</b>	0,2850 \$	6	0,0475 \$	5,08 %
<b>Série T6</b>	0,2879 \$	6	0,0480 \$	5,37 %
<b>Série F</b>	0,2862 \$	6	0,0477 \$	4,65 %
<b>Série FT6</b>	0,3091 \$	6	0,0515 \$	5,33 %
<b>Série I</b>	0,2982 \$	6	0,0497 \$	4,41 %

\* Basé sur les VL respectives au 30 septembre 2025.

### Examen du portefeuille

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025, la série F du Fonds a généré un rendement positif de 14,6 %, surperformant son indice de référence de 3,7 %. L'indice de référence, soit l'indice S&P Global Infrastructure (\$CA), a affiché un rendement de 10,9 % pour la période.

Les répartitions géographiques et sectorielles du Fonds figurent dans le sommaire du portefeuille de placement. Le Gestionnaire évalue les placements du Fonds titre par titre, et les pondérations sectorielles reflètent les décisions de sélection de titres. Par conséquent, les pondérations ou les variations sectorielles ne traduisent pas nécessairement une opinion particulière (ou un changement d'opinion) sur un secteur donné. La pondération en trésorerie de 7,9 % reflète une position prudente.

Les principales pondérations géographiques se situaient au

Canada et aux États-Unis, représentant plus de 76 % de l'actif net à la fin de la période.

Sur le plan sectoriel, les produits industriels, les services publics et l'énergie ont constitué les plus importants contributeurs au rendement, tandis que les secteurs autres, l'immobilier et les services de communication ont légèrement freiné le rendement.

Les deux principaux contributeurs au rendement du Fonds au cours de la période ont été Bloom Energy Corp., avec un rendement total de 286,7 %, et CleanSpark Inc., avec un rendement total de 42,9 %.

Bloom Energy a été un important contributeur au rendement du Fonds, la société profitant d'une demande accrue pour des solutions énergétiques propres et distribuées, dans un contexte d'investissements mondiaux croissants dans la décarbonisation et la résilience énergétique. Le sentiment des investisseurs s'est amélioré à la suite de solides résultats trimestriels, soutenus par des livraisons plus élevées d'électrolyseurs et par l'expansion de partenariats dans l'écosystème de l'hydrogène. Le leadership technologique de la société dans les piles à combustible à oxyde solide, combiné aux incitatifs gouvernementaux en faveur des infrastructures d'énergie verte, a renforcé la confiance dans sa trajectoire de croissance à long terme.

CleanSpark a également surperformé durant la période, soutenue par une forte croissance des bénéfices et une exécution opérationnelle solide dans ses activités de minage de bitcoin et d'infrastructures énergétiques. L'orientation stratégique de la société vers des opérations alimentées par des énergies renouvelables lui a permis de bénéficier de l'amélioration du sentiment sur les marchés des cryptomonnaies et de l'intérêt croissant pour des infrastructures numériques durables. L'expansion continue de la capacité et l'amélioration de l'efficacité des coûts ont également renforcé la rentabilité et la confiance des investisseurs.

L'un des principaux détracteurs au rendement durant la période a été Cogent Communications Holdings Inc., affichant un rendement total de -36,6 %.

Cogent a sous-performé en raison de défis liés à l'intégration à court terme de l'acquisition de l'activité filaire de Sprint, ce qui a pesé sur les marges et les attentes de flux de trésorerie. Les préoccupations des investisseurs concernant des dépenses en capital plus élevées et des synergies plus lentes que prévu ont exercé une pression à la baisse sur le titre. Malgré ces difficultés, Cogent demeure bien positionnée pour profiter de la croissance du trafic de données à l'échelle mondiale et de la demande accrue en connectivité fiable, une fois les initiatives d'intégration pleinement réalisées.

Au cours de la période, 11 hausses de dividendes ont été enregistrées au sein des placements du Fonds, avec une augmentation moyenne de 11,0 %, reflétant l'accent du portefeuille sur des sociétés dotées de bilans solides, d'une croissance durable des dividendes et de fondamentaux robustes.

## Aperçu du portefeuille

Au 30 septembre 2025, le Fonds détenait 43 positions (31 mars 2025 – 44 positions).

Le Gestionnaire a commencé à investir dans Aecon Group Inc., CleanSpark Inc. et Enerflex Ltd., entre autres. Ces ajouts ont renforcé l'exposition du Fonds aux infrastructures essentielles de transport, aux systèmes d'énergie distribuée ainsi qu'au traitement du gaz naturel — des segments qui devraient bénéficier de l'augmentation des investissements publics et de la transition énergétique en cours.

Les positions dans RWE Aktiengesellschaft, Pembina Pipeline Corporation et Essential Utilities Inc. ont été vendues à la suite d'un solide rendement, afin de réaffecter le capital vers des actifs d'infrastructure réglementés ou de nouvelle génération offrant une meilleure visibilité de croissance.

À la fin de la période, les principales pondérations sectorielles comprenaient l'énergie, les services publics, les produits industriels et les services de communication, à 20,3 %, 19,6 %, 16,4 % et 17,5 %, respectivement.

Le secteur de l'énergie (20,3 % du portefeuille) Le secteur de l'énergie est demeuré un contributeur clé au rendement du Fonds. Les positions dans les infrastructures énergétiques intégrées et intermédiaires ont bénéficié d'une demande de produits de base résiliente, d'une discipline accrue en matière de dépenses en capital et de la solidité persistante des taux d'utilisation des pipelines. Le Gestionnaire a maintenu une exposition envers des exploitants nord-américains de premier plan, bien positionnés pour générer des flux de trésorerie stables et indexés sur l'inflation, tout en participant à la transition continue vers des sources d'énergie à plus faible intensité carbone.

Le secteur des services publics, qui représente 19,6 % du portefeuille, a continué à servir de valeur refuge, offrant des bénéfices prévisibles et une stabilité des dividendes. Le Gestionnaire a mis l'accent sur les services publics réglementés bénéficiant de bases tarifaires constructives et de programmes d'investissement à long terme liés à la modernisation du réseau et à l'intégration des énergies renouvelables. Malgré sa sensibilité aux taux d'intérêt à court terme, le secteur reste bien soutenu par une demande durable en matière d'électrification, de modernisation des réseaux de transport et d'initiatives de décarbonisation.

Le secteur des produits industriels, à 16,4 %, a tiré profit d'investissements publics et privés soutenus dans le renouvellement et l'expansion des infrastructures. Les principales participations dans les secteurs de la construction, de l'ingénierie et de la logistique ont progressé grâce à l'augmentation du nombre de projets en cours et à leur bonne exécution. Les fabricants de systèmes d'ingénierie utilisés dans les applications d'infrastructure entrent également dans la catégorie industrielle. Le Gestionnaire continue de privilégier les entreprises industrielles qui équilibrent leur exposition cyclique

avec des revenus contractuels stables, offrant une participation à long terme dans le développement des infrastructures mondiales.

Le secteur des services de communication, qui représente 17,5 % du portefeuille, a affiché un rendement constant, soutenu par une demande résiliente en matière de connectivité des données et d'infrastructures numériques. Les investissements dans les opérateurs de tours et de haut débit ont bénéficié de la croissance séculaire des besoins en capacité réseau et de l'augmentation de la consommation de données. Le Gestionnaire continue de privilégier de manière sélective les actifs de communication essentiels offrant une forte visibilité en termes de flux de trésorerie et un potentiel de croissance structurel.

Le Fonds demeure axé sur l'équilibre entre un revenu fiable et la participation aux thèmes de transition énergétique et d'infrastructure numérique, soutenant la croissance à long terme et la préservation du capital.

## TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

### Services de gestion

Starlight Capital est le Gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Le Gestionnaire est responsable des opérations quotidiennes du Fonds, y compris la prestation ou l'organisation de la prestation de conseils en matière d'investissement, la prise d'arrangements 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 à Starlight Capital. Des frais de gestion de 368 000 \$ ont été engagés par le Fonds durant la période (400 000 \$ pour la période se terminant le 30 septembre 2024). Le montant dû mais non payé au Gestionnaire au 30 septembre 2025 était de 67 000 \$ (31 mars 2025 - 62 000 \$). 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, T6, F, FT6 et FNB

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

Environ 21,9 % du total des frais de gestion des séries A, T6, F, FT6 et FNB ont été utilisés pour 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'administration**

Le Gestionnaire acquitte toutes les charges d'exploitation, autres que les « coûts du Fonds », pour chaque série, en échange de frais d'administration annuels à taux fixe (les « frais d'administration »). Les frais d'administration sont payés par chaque série de chaque Fonds, à l'exception des parts de série I, pour lesquelles des frais d'administration sont facturés directement à l'investisseur. Les frais d'administration sont assujettis aux taxes applicables, telles que la TVH. Nous fournissons la majorité des services nécessaires au fonctionnement des fonds, bien que le Gestionnaire puisse faire appel à des tiers pour les lui fournir.

En échange des frais d'administration, les frais à la charge du Gestionnaire pour le compte des Fonds comprennent : i) les frais de tenue de dossiers, de comptabilité et d'évaluation des fonds; ii) les frais de garde; iii) les honoraires d'audit et les frais juridiques; et iv) les coûts de préparation et de distribution des rapports financiers du Fonds, des prospectus simplifiés et des autres communications à l'intention des investisseurs que nous devons préparer en vertu des lois applicables (autres que les coûts du Fonds, y compris les coûts de conformité à de nouvelles exigences réglementaires, tel qu'il est décrit dans le prospectus du Fonds).

Les frais d'administration sont imputés séparément des frais de gestion pour chaque série. Ils sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque série.

### **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 30 septembre 2025, le Fonds a effectué des opérations sur fonds apparentés ou détenu des positions dans des fonds apparentés à la fin de la période.

### **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.

**Fonds d'infrastructures mondiales Starlight**  
 Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds  
 Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

## Faits saillants financiers – Toutes les séries

Les tableaux suivants présentent certaines informations financières clés concernant le Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six derniers exercices, le cas échéant. 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 (\$) <sup>1,2,4</sup>

	Augmentation (diminution) liées à l'exploitation :						Distributions :					Actif net à la fin de la période <sup>2</sup>
	Actif net au début de la période <sup>2</sup>	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 <sup>2</sup>	Produits tirés des placements (en excluant les dividendes)	Dividendes canadiens	Gains en capital	Rembour-sement de capital	Distributions totales <sup>2,3</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Série FNB<sup>5</sup></b>												
Début des activités le 2 octobre 2018												
30 sept. 2025	11,09	0,17	(0,09)	1,06	0,40	<b>1,54</b>	–	(0,04)	–	(0,25)	<b>(0,29)</b>	<b>12,39</b>
31 mars 2025	10,29	0,24	(0,17)	(0,01)	1,42	<b>1,48</b>	–	(0,07)	–	(0,50)	<b>(0,57)</b>	<b>11,09</b>
31 mars 2024	10,42	–	(0,01)	0,01	0,36	<b>0,36</b>	(0,09)	–	–	(0,48)	<b>(0,57)</b>	<b>10,29</b>
31 mars 2023	11,64	0,23	(0,17)	(0,21)	(0,54)	<b>(0,69)</b>	–	(0,01)	(0,11)	(0,45)	<b>(0,57)</b>	<b>10,42</b>
31 mars 2022	11,00	0,20	(0,17)	0,68	0,43	<b>1,14</b>	–	(0,02)	(0,35)	(0,20)	<b>(0,57)</b>	<b>11,64</b>
31 mars 2021	9,99	0,21	(0,19)	0,70	0,47	<b>1,19</b>	(0,01)	–	(0,04)	(0,52)	<b>(0,57)</b>	<b>11,00</b>
<b>Série A<sup>5</sup></b>												
Début des activités le 2 octobre 2018												
30 sept. 2025	10,12	0,16	(0,14)	0,99	0,36	<b>1,37</b>	–	(0,04)	–	(0,25)	<b>(0,29)</b>	<b>11,21</b>
31 mars 2025	9,53	0,21	(0,27)	0,04	1,18	<b>1,16</b>	–	(0,07)	–	(0,50)	<b>(0,57)</b>	<b>10,12</b>
31 mars 2024	9,85	–	(0,02)	0,01	0,20	<b>0,19</b>	(0,09)	–	–	(0,48)	<b>(0,57)</b>	<b>9,53</b>
31 mars 2023	11,15	0,22	(0,28)	(0,21)	(0,46)	<b>(0,73)</b>	–	(0,01)	(0,11)	(0,45)	<b>(0,57)</b>	<b>9,85</b>
31 mars 2022	10,68	0,19	(0,29)	0,67	0,42	<b>0,99</b>	–	(0,02)	(0,35)	(0,20)	<b>(0,57)</b>	<b>11,15</b>
31 mars 2021	9,81	0,20	(0,30)	0,69	0,62	<b>1,21</b>	(0,02)	–	(0,04)	(0,51)	<b>(0,57)</b>	<b>10,68</b>
<b>Série F<sup>5</sup></b>												
Début des activités le 2 octobre 2018												
30 sept. 2025	11,01	0,17	(0,09)	1,09	0,39	<b>1,56</b>	–	(0,04)	–	(0,25)	<b>(0,29)</b>	<b>12,30</b>
31 mars 2025	10,22	0,23	(0,17)	0,06	1,24	<b>1,36</b>	–	(0,07)	–	(0,50)	<b>(0,57)</b>	<b>11,01</b>
31 mars 2024	10,41	–	(0,02)	0,01	0,19	<b>0,18</b>	(0,09)	–	–	(0,48)	<b>(0,57)</b>	<b>10,22</b>
31 mars 2023	11,63	0,23	(0,18)	(0,21)	(0,48)	<b>(0,64)</b>	–	(0,01)	(0,11)	(0,45)	<b>(0,57)</b>	<b>10,41</b>
31 mars 2022	11,00	0,20	(0,17)	0,67	0,48	<b>1,18</b>	–	(0,02)	(0,35)	(0,20)	<b>(0,57)</b>	<b>11,63</b>
31 mars 2021	9,98	0,21	(0,19)	0,71	0,59	<b>1,32</b>	(0,02)	–	(0,04)	(0,51)	<b>(0,57)</b>	<b>11,00</b>
<b>Série FT6<sup>5</sup></b>												
Début des activités le 2 octobre 2018												
30 sept. 2025	10,43	0,16	(0,09)	1,03	0,37	<b>1,47</b>	–	(0,04)	–	(0,27)	<b>(0,31)</b>	<b>11,60</b>
31 mars 2025	9,73	0,22	(0,17)	0,05	1,20	<b>1,30</b>	–	(0,07)	–	(0,53)	<b>(0,60)</b>	<b>10,43</b>
31 mars 2024	9,95	–	(0,01)	0,01	0,11	<b>0,11</b>	(0,09)	–	–	(0,50)	<b>(0,59)</b>	<b>9,73</b>
31 mars 2023	11,23	0,22	(0,16)	(0,12)	(0,73)	<b>(0,79)</b>	–	(0,01)	(0,13)	(0,52)	<b>(0,66)</b>	<b>9,95</b>
31 mars 2022	10,73	0,19	(0,16)	0,66	0,41	<b>1,10</b>	–	(0,02)	(0,41)	(0,24)	<b>(0,67)</b>	<b>11,23</b>
31 mars 2021	9,85	0,21	(0,21)	0,65	(0,12)	<b>0,53</b>	(0,02)	–	(0,05)	(0,62)	<b>(0,69)</b>	<b>10,73</b>
<b>Série I<sup>5</sup></b>												
Début des activités le 2 octobre 2018												
30 sept. 2025	12,00	–	–	1,00	1,00	<b>2,00</b>	–	(0,04)	–	(0,26)	<b>(0,30)</b>	<b>13,51</b>
31 mars 2025	10,98	–	–	–	2,00	<b>2,00</b>	–	(0,07)	–	(0,53)	<b>(0,60)</b>	<b>12,00</b>
31 mars 2024	11,04	–	–	–	–	–	(0,09)	–	–	(0,51)	<b>(0,60)</b>	<b>10,98</b>
31 mars 2023	12,18	–	–	–	–	–	–	(0,01)	(0,12)	(0,47)	<b>(0,60)</b>	<b>11,04</b>
31 mars 2022	11,36	0,21	(0,04)	0,71	0,51	<b>1,39</b>	(0,01)	(0,02)	(0,35)	(0,20)	<b>(0,58)</b>	<b>12,18</b>
31 mars 2021	10,17	0,21	(0,05)	0,74	0,83	<b>1,73</b>	(0,02)	–	(0,04)	(0,51)	<b>(0,57)</b>	<b>11,36</b>

**Fonds d'infrastructures mondiales Starlight**  
 Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds  
 Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

**Faits saillants financiers – Toutes les séries (suite)**

**Actif net du Fonds par titre (\$)¹, ², ⁴ (suite)**

	Augmentation (diminution) des opérations					Distributions					Actif net à la fin de la période²	
	Actif net au début de la période²	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 opérations²	Produits tirés des placements (en excluant les dividendes)	Dividendes canadiens	Gains en capital	Remboursement de capital		Distributions totales², ³
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Série T6⁵</b>												
Début des activités le 2 octobre 2018												
30 sept. 2025	9,69	0,15	(0,13)	0,95	0,35	<b>1,32</b>	–	(0,04)	–	(0,25)	<b>(0,29)</b>	<b>10,72</b>
31 mars 2025	9,13	0,21	(0,26)	0,05	1,11	<b>1,11</b>	–	(0,07)	–	(0,49)	<b>(0,56)</b>	<b>9,69</b>
31 mars 2024	9,45	–	(0,01)	0,01	0,20	<b>0,20</b>	(0,09)	–	–	(0,47)	<b>(0,56)</b>	<b>9,13</b>
31 mars 2023	10,79	0,21	(0,27)	(0,22)	(0,35)	<b>(0,63)</b>	–	(0,01)	(0,12)	(0,50)	<b>(0,63)</b>	<b>9,45</b>
31 mars 2022	10,43	0,18	(0,29)	0,69	0,35	<b>0,93</b>	(0,01)	(0,02)	(0,40)	(0,23)	<b>(0,66)</b>	<b>10,79</b>
31 mars 2021	9,69	0,21	(0,31)	0,64	0,09	<b>0,63</b>	(0,02)	–	(0,05)	(0,60)	<b>(0,67)</b>	<b>10,43</b>

**Notes explicatives :**

¹ Ces informations sont tirées des états financiers intermédiaires et annuels audités non 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 distributions ont été versées en espèces et/ou réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds, ou les deux. Les distributions par part n'incluent pas les distributions des frais de gestion.

⁴ Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative, car il ne tient pas compte des transactions entre actionnaires figurant dans les états de la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables et, par conséquent, les colonnes peuvent ne pas s'additionner.

⁵ L'information présentée dans cette colonne concerne la période se terminant le 30 septembre 2025, les années terminées le 31 mars 2025, 2024, 2023, 2022 et 2021.

**Fonds d'infrastructures mondiales Starlight**  
 Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds  
 Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

**Faits saillants financiers (suite)**

**Ratios et données supplémentaires<sup>1</sup>**

	Total de l'actif net <sup>1</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	Ratio des frais de RFG avant la renonciation ou l'absorption des dépenses <sup>2</sup>	Ratio des coûts de transaction <sup>3</sup>	Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	VL par part <sup>1</sup>
	Milliers \$	Milliers	%	%	%	%	\$
<b>Série FNB</b>							
Début des activités le 2 octobre 2018							
30 sept. 2025	4 336	350	1,21 %	1,21 %	0,12 %	19,98 %	<b>12,39</b>
31 mars 2025	4 435	400	1,25 %	1,25 %	0,17 %	43,92 %	<b>11,09</b>
31 mars 2024	7 714	750	1,27 %	1,27 %	0,15 %	43,05 %	<b>10,29</b>
31 mars 2023	12 767	1 225	1,24 %	1,24 %	0,18 %	67,30 %	<b>10,42</b>
31 mars 2022	16 010	1 375	1,24 %	1,24 %	0,15 %	72,30 %	<b>11,64</b>
31 mars 2021	13 481	1 225	1,28 %	1,28 %	0,27 %	104,66 %	<b>11,00</b>
<b>Série A</b>							
Début des activités le 2 octobre 2018							
30 sept. 2025	15 379	1 371	2,31 %	2,31 %	0,12 %	19,98 %	<b>11,21</b>
31 mars 2025	14 153	1 399	2,36 %	2,36 %	0,17 %	43,92 %	<b>10,12</b>
31 mars 2024	15 838	1 662	2,40 %	2,40 %	0,15 %	43,05 %	<b>9,53</b>
31 mars 2023	19 770	2 008	2,37 %	2,37 %	0,18 %	67,30 %	<b>9,85</b>
31 mars 2022	22 023	1 975	2,36 %	2,36 %	0,15 %	72,30 %	<b>11,15</b>
31 mars 2021	18 093	1 694	2,40 %	2,40 %	0,27 %	104,66 %	<b>10,68</b>
<b>Série F</b>							
Début des activités le 2 octobre 2018							
30 sept. 2025	46 663	3 793	1,22 %	1,22 %	0,12 %	19,98 %	<b>12,3</b>
31 mars 2025	42 564	3 865	1,27 %	1,27 %	0,17 %	43,92 %	<b>11,01</b>
31 mars 2024	43 721	4 277	1,30 %	1,30 %	0,15 %	43,05 %	<b>10,22</b>
31 mars 2023	65 004	6 245	1,27 %	1,27 %	0,18 %	67,30 %	<b>10,41</b>
31 mars 2022	71 811	6 175	1,26 %	1,26 %	0,15 %	72,30 %	<b>11,63</b>
31 mars 2021	61 086	5 555	1,30 %	1,30 %	0,27 %	104,66 %	<b>11,00</b>
<b>Série FT6</b>							
Début des activités le 2 octobre 2018							
30 sept. 2025	1 974	170	1,25 %	1,25 %	0,12 %	19,98 %	<b>11,6</b>
31 mars 2025	1 810	174	1,29 %	1,29 %	0,17 %	43,92 %	<b>10,43</b>
31 mars 2024	2 121	218	1,27 %	1,27 %	0,15 %	43,05 %	<b>9,73</b>
31 mars 2023	4 267	429	1,22 %	1,22 %	0,18 %	67,30 %	<b>9,95</b>
31 mars 2022	12 276	1 093	1,22 %	1,22 %	0,15 %	72,30 %	<b>11,23</b>
31 mars 2021	12 221	1 139	1,29 %	1,29 %	0,27 %	104,66 %	<b>10,73</b>
<b>Série I</b>							
Début des activités le 2 octobre 2018							
30 sept. 2025	14	1	0,03 %	0,03 %	0,12 %	19,98 %	<b>13,51</b>
31 mars 2025	12	1	0,06 %	0,06 %	0,17 %	43,92 %	<b>12,00</b>
31 mars 2024	10	1	0,08 %	0,08 %	0,15 %	43,05 %	<b>10,98</b>
31 mars 2023	14	1	0,06 %	0,06 %	0,18 %	67,30 %	<b>11,04</b>
31 mars 2022	14	1	0,06 %	0,06 %	0,15 %	72,30 %	<b>12,18</b>
31 mars 2021	13	1	0,08 %	0,08 %	0,27 %	104,66 %	<b>11,36</b>

**Fonds d'infrastructures mondiales Starlight**  
 Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds  
 Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

**Faits saillants financiers (suite)**

**Ratios et données supplémentaires<sup>1</sup> (suite)**

	Total de l'actif net <sup>1</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	Ratio des frais de RFG avant la renonciation ou l'absorption des dépenses <sup>2</sup>	Ratio des coûts de transaction <sup>3</sup>	Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	VL par part <sup>1</sup>
	Milliers \$	Milliers	%	%	%	%	\$

**Série T6**

Début des activités le 2 octobre 2018

30 sept. 2025	1 460	136	2,28 %	2,28 %	0,12 %	19,98 %	<b>10,72</b>
31 mars 2025	1 338	138	2,32 %	2,32 %	0,17 %	43,92 %	<b>9,69</b>
31 mars 2024	1 305	143	2,36 %	2,36 %	0,15 %	43,05 %	<b>9,13</b>
31 mars 2023	1 529	162	2,34 %	2,34 %	0,18 %	67,30 %	<b>9,45</b>
31 mars 2022	1 958	181	2,39 %	2,39 %	0,15 %	72,30 %	<b>10,79</b>
31 mars 2021	870	83	2,40 %	2,40 %	0,27 %	104,66 %	<b>10,43</b>

**Notes explicatives :**

<sup>1</sup> Ces informations sont fournies pour chaque période indiquée, le cas échéant.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Le ratio des frais de transaction représente le total des commissions et autres coûts de transaction du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>4</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement ses placements de portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % équivaut à l'achat et à la vente par le Fonds de tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'année. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds est élevé au cours d'une année, plus les frais de transaction payables par le fonds au cours de l'année sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur reçoive des gains en capital imposables au cours de l'année. Il n'y a pas nécessairement de relation entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

<sup>5</sup> L'information présentée dans cette colonne concerne la période allant du 18 octobre 2021 (date de lancement de la série) au 31 mars 2022.

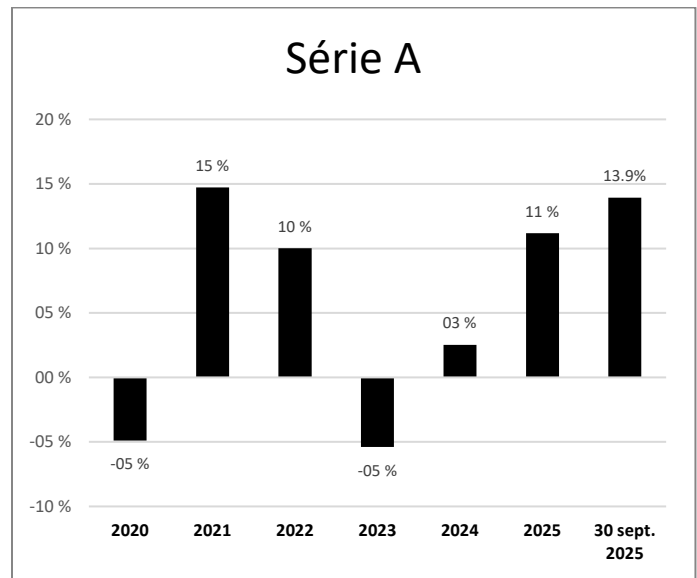
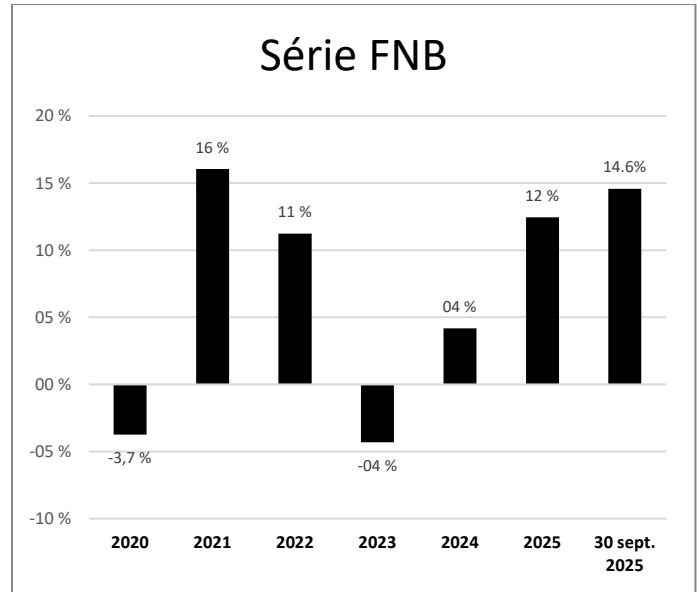
## Rendement passé

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.

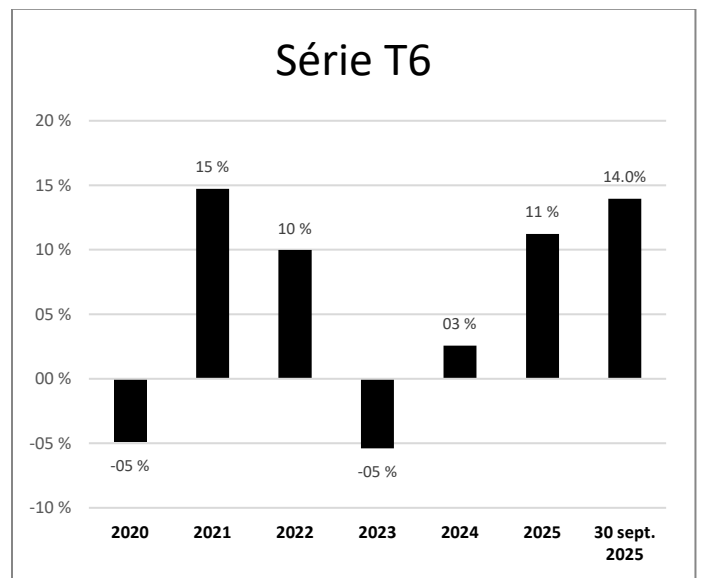
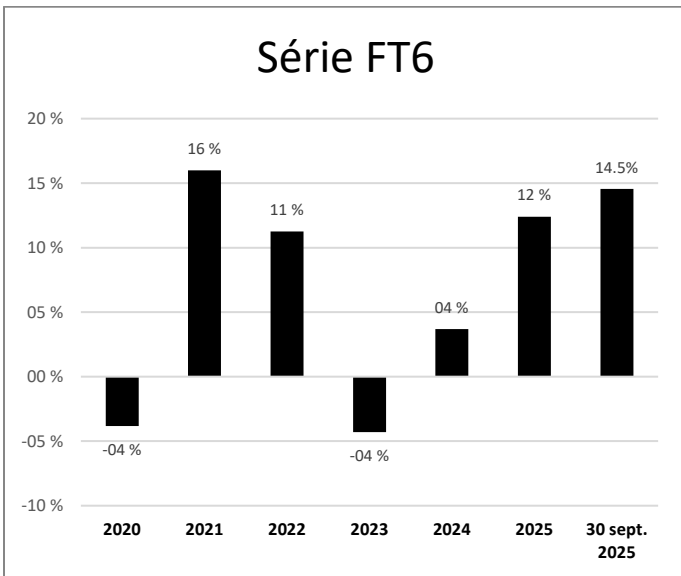
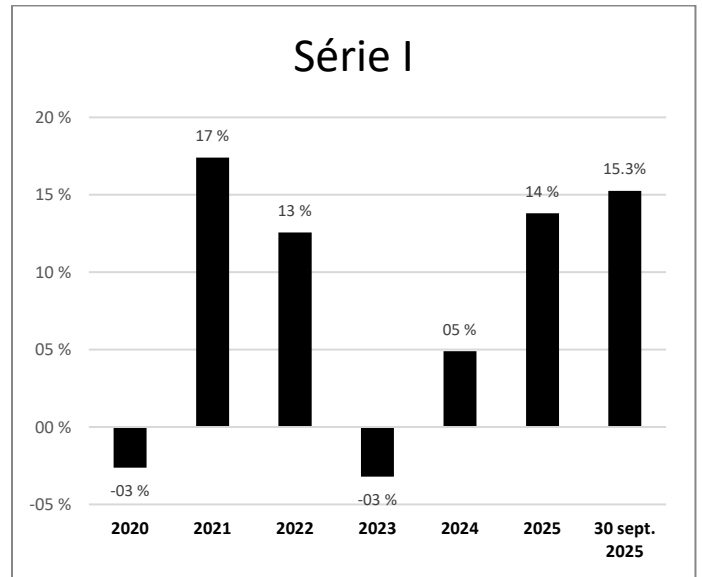
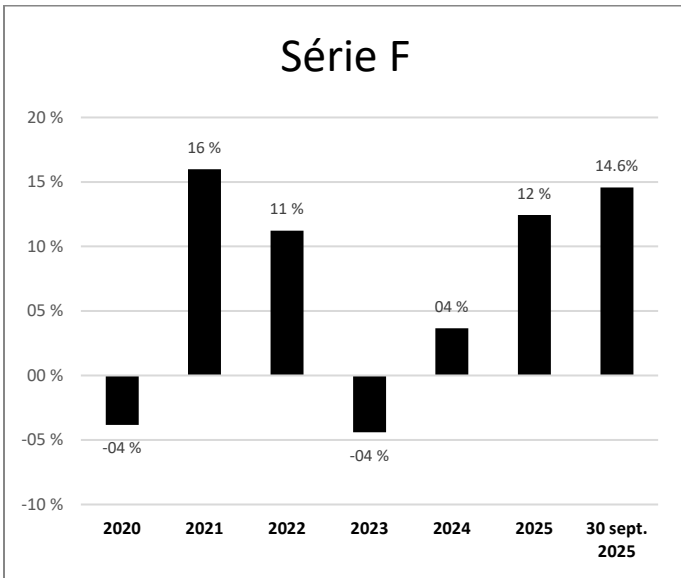
## Rendements d'un exercice à l'autre

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.



**Fonds mondial d'infrastructure Starlight**  
 Rapport de gestion intérimaire sur la performance du fonds  
 Pour la période de six mois se terminant le 30 septembre 2025

**Rendement passé (suite)**



**Fonds mondial d'infrastructure Starlight**  
Rapport de gestion intérimaire sur la performance du fonds  
Pour la période de six mois se terminant le 30 septembre 2025

## Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 septembre 2025

### Répartition du portefeuille

Secteur	% de la VL
Énergie	20,3
Services publics	19,6
Services de communication	17,5
Produits industriels	16,4
Services financiers	5,0
Fonds	4,6
Immobilier	4,5
Technologie de l'information	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
Autres actifs (passifs)	0,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Région	% de la VL
Canada	35,3
États-Unis	34,3
France	6,8
Pays-Bas	4,4
Royaume-Uni	3,6
Singapour	2,3
Espagne	1,9
Danemark	1,5
Suisse	1,3
Luxembourg	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,9
Autres actifs (passifs)	0,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Exposition nette au risque de change	% de la VL
Dollar canadien	38,3
Dollar américain	38,3
Euro	14,2
Livre sterling britannique	3,6
Dollar de Singapour	2,3
Couronne danoise	1,7
Franc suisse	1,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 25 principaux titres

Nom du titre	% de la VL
UB Ventures I LP, catégorie A, privé	7,7
Mandat privé d'infrastructures mondiales Starlight, série « I »	4,6
Helios Towers PLC	3,6
Bloom Energy Corp.	3,3
NextEra Energy Inc.	3,3
Northland Power Inc.	3,3
Cogent Communications Holdings Inc.	3,1
Targa Resources Corp.	3,0
Veolia Environnement SA	2,7
DigitalBridge Group Inc.	2,6
Keyera Corp.	2,6
Koninklijke Vopak NV	2,6
Secure Waste Infrastructure Corp.	2,5
Groupe Aecon Inc.	2,2
Gaztransport et Technigaz SA	2,2
American Tower Corporation	1,9
Cellnex Telecom SA	1,9
CMS Energy Corp.	1,9
Eiffage SA	1,9
Microsoft Corporation	1,9
TransAlta Corp.	1,9
WEC Energy Group Inc.	1,9
Capital Power Corp.	1,8
Cheniere Energy Inc.	1,8
SBM Offshore NV	1,8
<b>Total</b>	<b>68,00</b>

**Valeur liquidative totale du Fonds** (en milliers \$) **69 826 \$**

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

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](http://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.ca](http://www.sedarplus.ca) ou au [www.starlightcapital.com](http://www.starlightcapital.com).

**Fonds d'infrastructures mondiales Starlight**  
Rapport intermédiaire sur le rendement du Fonds  
Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

---

### Informations 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 de FNB	Les titres de série FNB sont la série de parts négociées en bourse du Fonds. Les titres de série FNB du Fonds sont émises et vendues de façon continue. Il n'y a pas de nombre maximal de parts de série FNB qui peuvent être émises.
Série A	Les titres de série A sont offerts à tous les investisseurs en vertu d'une option de frais d'acquisition initiaux
Série T6	Les titres de série T6 sont offerts à tous les investisseurs, ont les mêmes caractéristiques que les titres de série A et procurent aux investisseurs une distribution mensuelle fixe ciblée.
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 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.

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 titres FT8 du Fonds, répartis dans certains comptes désignés, de totaliser ces montants de placement afin de satisfaire aux montants de placement minimum initiaux. Les investisseurs ayant le montant minimum d'investissement seront admissibles à des remises sur les frais de gestion. Les investisseurs dans des titres de série I ayant un placement minimal seront admissibles à des frais de gestion encore plus réduits conformément au barème des frais de gestion par paliers contenu dans l'entente conclue par chaque investisseur avec Starlight Capital. Le montant minimum de placement 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 d'infrastructures mondiales Starlight**  
 Rapport intermédiaire sur le rendement du Fonds  
 Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

**Informations sur les séries (suite)**

Les dates de création et les frais de gestion de chaque série sont :

Séries	Date de création	Frais d'administration	Frais de gestion
Série FNB	2 octobre 2018	0,20 %	0,90 %
Série A	2 octobre 2018	0,20 %	1,90 % <sup>1</sup>
Série T6	2 octobre 2018	0,20 %	1,90 % <sup>1</sup>
Série F	2 octobre 2018	0,20 %	0,90 % <sup>1</sup>
Série FT6	2 octobre 2018	0,20 %	0,90 % <sup>1</sup>
Série I	2 octobre 2018	–	– % <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 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, T6, F et FT6	0.05 %	0.10 %	0.15 %	0.20 %

<sup>2</sup> 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 2025. 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 Starlight associés sont des marques déposées 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

#### GRAEME LLEWELLYN

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

#### DENNIS MITCHELL

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

### ÉQUIPE DE GESTION DES PLACEMENTS

#### DENNIS MITCHELL

Directeur général et chef des placements

#### SEAN TASCATAN

Gestionnaire de portefeuille principal

#### HISHAM YAKUB

Gestionnaire de portefeuille principal