Catégorie d'occasions de ressources CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

Le présent Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne comprend pas les états financiers semestriels ou annuels complets du fonds de placement. Si vous le souhaitez, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou annuels sans frais, en composant le 1 800 792-9355, en écrivant à CI Investments Inc., 15, rue York, 2e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3, ou en visitant notre site Web, au www.ci.com, ou le site Web de SEDAR, au www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par l'une de ces méthodes pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Du 31 mars 2023 au 30 septembre 2023, l'actif net du Fonds a diminué de 6,4 M$ de dollars pour s'établir à 28,0 M$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 2,4 M$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a réduit l'actif de 4,0 M$ de dollars. Les actions de série A ont dégagé un rendement de -12,7 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, les indices de référence du Fonds ont affiché un rendement de -17,1 % et 19,6 % respectivement. Ces derniers sont l'indice de rendement global aurifère mondial S&P/TSX et l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries d'actions du Fonds est sensiblement identique à celui des actions de série A si ce n'est des différences de structure des honoraires et des frais. Pour le rendement des autres séries du Fonds, consultez la section « Rendement passé ».

Au cours de la période, il y a eu une baisse importante des produits de base résultant de la faiblesse du marché immobilier chinois parallèlement à un dollar américain fort. Ce dernier s'est traduit par une baisse des prix libellés en dollars américains pour les produits de base.

La période a également été caractérisée par un déstockage dans la chaîne d'approvisionnement des véhicules électriques, la réduction des stocks ayant entraîné une diminution des achats de métaux utilisés dans les batteries en amont. Les prix des métaux utilisés dans les batteries se sont atténués et, par conséquent, les cours des actions des sociétés qui produisent et font l'exploration de ces métaux ont été affectés négativement.

Le Fonds a surpassé l'indice de rendement global aurifère mondial S&P/TSX, mais a été distancé par l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX pour la période. L'exposition à l'uranium a contribué au rendement du Fonds, car le sous-secteur de l'uranium a bénéficié d'un intérêt renouvelé dans l'énergie nucléaire. Parmi les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds, nous retrouvons les participations dans NexGen Energy Ltd. et Latin Resources Ltd. NexGen Energy Ltd. détient le projet Rook I dans le bassin d'Athabasca, le plus grand gisement d'uranium non développé au monde. Les prix de l'uranium ont grimpé en flèche, ce qui a fait augmenter le cours de l'action de la société. Latin Resources Ltd, société d'exploration et de développement du lithium, a indiqué d'une estimation initiale des ressources supérieure aux prévisions pour son projet de production de lithium à Colina, au Brésil, qu'elle détient à 100 %.

L'exposition aux métaux utilisés dans les batteries a nui au rendement du Fonds, car le prix de ces métaux a diminué de 30 à 40 %. La participation dans Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, l'un des plus grands producteurs mondiaux de produits chimiques au lithium, a le plus nui au rendement du Fonds. Le gouvernement minoritaire de gauche au Chili a proposé des changements au régime réglementaire du lithium avec la création d'une nouvelle société de lithium appartenant au gouvernement. On ne sait pas clairement quel sera l'impact de la nouvelle politique sur la Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, et l'incertitude a exercé une pression sur le cours de l'action de la société ainsi que sur les prix généralement plus faibles des produits chimiques au lithium.

Les prix des métaux utilisés dans les batteries s'approchent rapidement du point de soutien de la courbe des coûts. Dans le cas du lithium, on estime généralement que ce prix est d'environ 20 000 USD par tonne de carbonate de lithium (le prix au comptant est de 23 000 USD par tonne). La récente baisse des prix des métaux et la chute correspondante des prix des actions devraient réduire le profil de risque à l'avenir.

Nous avons ajouté au Fonds une nouvelle position dans Metals Acquisition Ltd. et augmenté une position existante dans Latin Resources Ltd. Une participation dans Arizona Metals Corp. a été supprimée du Fonds et une participation dans Teck Resources Ltd. a été réduite.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les perspectives actuelles en matière de ressources sont difficiles. Un dollar américain fort maintient les prix des produits de base à la baisse, et les préoccupations imminentes d'une récession américaine ont une incidence négative sur les décisions d'achat et le sentiment pour les ressources en amont. Le Fonds continue de surpondérer les métaux utilisés dans les batteries, en particulier le lithium, en raison de ses solides fondamentaux à long terme, mais les perspectives à court terme sont incertaines.

Catégorie d'occasions de ressources CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Gestionnaire, conseiller en valeurs et agent chargé de la tenue des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp. En contrepartie de frais de gestion, le gestionnaire offre les services de gestion nécessaires aux activités quotidiennes du Fonds. En contrepartie de frais d'administration, le gestionnaire s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds, à l'exception des coûts d'emprunt, des frais d'intérêt, des frais liés aux assemblées des investisseurs (dans la mesure permise par la réglementation canadienne en valeurs mobilières), des frais engagés par le CEI, des frais liés au respect des nouvelles exigences gouvernementales et réglementaires imposées le ou après le 16 février 2018 et des nouveaux frais imposés par le gouvernement, des frais liés aux modifications des exigences gouvernementales et réglementaires existantes apportées le ou après le 16 février 2018 (y compris l'augmentation des droits de dépôt réglementaires), des nouveaux types de frais qui n'étaient pas engagés avant le 16 février 2018, y compris ceux qui découlent de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires ou qui sont liés à des services externes qui n'étaient habituellement pas facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement en date du 16 février 2018, ainsi que des frais d'exploitation engagés hors du cours normal des activités du Fonds le ou après le 16 février 2018.

Les taux des frais de gestion et des frais d'administration au 30 septembre 2023, pour la série ou catégorie ou pour chacune des séries ou catégories, selon le cas, sont indiqués ci-après :

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série A	1,900	0,20
Série B	2,150	0,20
Série F	0,900	0,20
Série I	Payés directement par les investisseurs	Payés directement par les investisseurs
Série P	Payés directement par les investisseurs	0,15

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 0,3 M$ de dollars et des frais d'administration de 0,03 M$ de dollars pour la période.

Frais de gestion

Environ 26 % des frais de gestion totaux ont servi à payer les commissions de vente et de suivi. Les 74 % restants ont été affectés au paiement des frais de gestion des placements et d'autres frais d'administration générale.

Opérations entre fonds

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres d'un émetteur d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant (CEI) passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours de la période ou de l'exercice clos le 30 septembre 2023, le Fonds a exécuté de telles opérations.

Comité d'examen indépendant

Le gestionnaire, en ce qui concerne le Fonds, a reçu les instructions permanentes suivantes de la part du CEI en ce qui concerne les transactions entre parties liées :

Les instructions permanentes applicables exigent, entre autres, que les opérations entre parties liées soient effectuées conformément aux politiques et procédures du gestionnaire et à la loi applicable et que le gestionnaire rende compte périodiquement des opérations entre parties liées au CEI et informe le CEI de toute violation importante de ces politiques. Les politiques et procédures du gestionnaire exigent que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées a) soient libres de toute influence de la part d'entités liées au gestionnaire et ne prennent en compte aucun facteur touchant une entité liée au gestionnaire; b) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire sans égard à des facteurs autres que l'intérêt véritable du Fonds; c) respectent les limites fixées par la loi applicable; et d) aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

À moins d'indication contraire ci-dessus dans la section Opérations entre parties liées, le Fonds n'était partie d'aucune opération entre parties liées durant la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023. Si le Fonds a investi dans des opérations entre parties liées, il s'est appuyé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées au cours de cette période ou de cet exercice de référence.

Catégorie d'occasions de ressources CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes ou derniers exercices, le cas échéant.

Actif net par action ($) *		Augmentation (diminution) liée aux activités :					Dividendes :					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série A [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 mars 2000												
30 sept. 2023	27,59	0,18	(0,49)	1,91	(5,00)	(3,40)	-	-	-	-	-	24,09
31 mars 2023	31,64	0,20	(0,79)	0,74	(4,63)	(4,48)	-	-	-	-	-	27,59
31 mars 2022	23,07	0,35	(0,67)	11,83	0,35	11,86	-	(0,25)	-	(3,26)	(3,51)	31,64
31 mars 2021	8,91	0,28	(0,38)	1,12	13,57	14,59	-	(0,36)	-	-	(0,36)	23,07
31 mars 2020	16,10	0,21	(0,34)	(3,07)	(3,38)	(6,58)	-	(0,12)	-	-	(0,12)	8,91
31 mars 2019	20,23	0,17	(0,46)	(0,44)	(3,03)	(3,76)	-	(0,05)	-	(0,07)	(0,12)	16,10
Série B [1][2][3][4]												
Début des activités : 28 mars 2000												
30 sept. 2023	26,63	0,19	(0,51)	2,45	(4,60)	(2,47)	-	-	-	-	-	23,23
31 mars 2023	30,62	0,21	(0,82)	0,74	(9,68)	(9,55)	-	-	-	-	-	26,63
31 mars 2022	22,39	0,43	(0,71)	12,03	(1,54)	10,21	-	(0,24)	-	(3,15)	(3,39)	30,62
31 mars 2021	8,67	0,27	(0,42)	1,16	12,46	13,47	-	(0,35)	-	-	(0,35)	22,39
31 mars 2020	15,71	0,20	(0,38)	(2,84)	(3,54)	(6,56)	-	(0,12)	-	-	(0,12)	8,67
31 mars 2019	19,81	0,17	(0,50)	(0,28)	(3,24)	(3,85)	-	(0,05)	-	(0,07)	(0,12)	15,71
Série F [1][2][3][4]												
Début des activités : 15 avril 2008												
30 sept. 2023	33,05	0,22	(0,41)	2,37	(5,97)	(3,79)	-	-	-	-	-	29,01
31 mars 2023	37,48	0,24	(0,58)	0,27	(6,51)	(6,58)	-	-	-	-	-	33,05
31 mars 2022	27,03	0,38	(0,45)	13,61	(0,23)	13,31	-	(0,29)	-	(3,86)	(4,15)	37,48
31 mars 2021	10,32	0,33	(0,24)	1,53	15,03	16,65	-	(0,42)	-	-	(0,42)	27,03
31 mars 2020	18,44	0,24	(0,21)	(3,54)	(3,84)	(7,35)	-	(0,14)	-	-	(0,14)	10,32
31 mars 2019	22,91	0,20	(0,34)	(0,33)	(4,01)	(4,48)	-	(0,06)	-	(0,08)	(0,14)	18,44
Série I [1][2][3][4]												
Début des activités : 21 août 2008												
30 sept. 2023	38,45	0,25	(0,22)	2,61	(7,07)	(4,43)	-	-	-	-	-	33,96
31 mars 2023	43,09	0,27	(0,22)	0,75	(5,42)	(4,62)	-	-	-	-	-	38,45
31 mars 2022	30,70	1,06	(0,01)	16,32	(12,07)	5,30	-	(0,34)	-	(4,43)	(4,77)	43,09
31 mars 2021	11,58	0,46	(0,01)	(2,19)	15,35	13,61	-	(0,47)	-	-	(0,47)	30,70
31 mars 2020	20,45	0,27	(0,01)	(3,43)	(3,31)	(6,48)	-	(0,15)	-	-	(0,15)	11,58
31 mars 2019	25,11	0,17	(0,09)	(2,43)	(2,63)	(4,98)	-	(0,06)	-	(0,09)	(0,15)	20,45

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Actif net par action des « Faits saillants financiers ».

Catégorie d'occasions de ressources CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Actif net par action ($)		**Augmentation (diminution) liée aux activités :**					**Dividendes :**					
	Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice	Revenu total	Charges totales (déduction faite des distributions)	Profits (pertes) réalisé(e)s de la période ou de l'exercice	Profits (pertes) latent(e)s de la période ou de l'exercice	**Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités**	Revenu net de placement (déduction faite des dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Remboursement de capital	**Total des dividendes**	**Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué**
	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$	$
Série P [1][2][3][4]												
Début des activités : 25 mars 2015												
30 sept. 2023	36,61	0,24	(0,26)	2,57	(6,81)	(4,26)	-	-	-	-	-	32,31
31 mars 2023	41,10	0,27	(0,29)	0,05	(12,49)	(12,46)	-	-	-	-	-	36,61
31 mars 2022	29,33	0,40	(0,13)	13,14	4,57	17,98	-	(0,32)	-	(4,23)	(4,55)	41,10
31 mars 2021	11,09	0,23	(0,04)	(9,41)	23,57	14,35	-	(0,45)	-	-	(0,45)	29,33
31 mars 2020	19,61	0,33	(0,03)	(2,88)	(4,36)	(6,94)	-	(0,15)	-	-	(0,15)	11,09
31 mars 2019	24,11	0,20	(0,17)	(0,99)	(3,38)	(4,34)	-	(0,06)	-	(0,09)	(0,15)	19,61

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels du Fonds.

2) L'actif net par action et les dividendes par action sont fonction du nombre réel d'actions en circulation de la série ou catégorie pertinente au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net par action liée aux activités est calculée à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation de la série ou catégorie pertinente au cours de la période ou l'exercice.

3) Les dividendes sont automatiquement réinvestis dans des actions supplémentaires du Fonds.

4) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 septembre 2023 et les 31 mars.

Catégorie d'occasions de ressources CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires *

	Total de l'actif net	Nombre d'actions en circulation	Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge après taxes	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	%
Série A [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 28 mars 2000									
30 sept. 2023	20 471	850	2,33	2,11	0,22	2,33	10,59	0,89	84,11
31 mars 2023	24 919	903	2,33	2,11	0,22	2,33	10,59	0,63	107,21
31 mars 2022	38 181	1 207	2,32	2,10	0,22	2,32	10,69	1,14	271,44
31 mars 2021	28 332	1 228	2,32	2,10	0,22	2,32	10,63	1,02	213,64
31 mars 2020	13 198	1 481	2,32	2,10	0,22	2,32	10,50	0,92	146,71
31 mars 2019	31 738	1 971	2,44	2,22	0,22	2,44	10,44	0,70	128,71
Série B [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 28 mars 2000									
30 sept. 2023	67	3	2,58	2,36	0,22	2,58	9,25	0,89	84,11
31 mars 2023	108	4	2,55	2,36	0,19	2,55	8,09	0,63	107,21
31 mars 2022	410	13	2,57	2,35	0,22	2,57	9,58	1,14	271,44
31 mars 2021	519	23	2,59	2,35	0,24	2,59	10,35	1,02	213,64
31 mars 2020	172	20	2,62	2,35	0,27	2,62	11,32	0,92	146,71
31 mars 2019	557	35	2,79	2,51	0,28	2,79	11,63	0,70	128,71
Série F [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 15 avril 2008									
30 sept. 2023	6 353	219	1,22	1,11	0,11	1,22	9,66	0,89	84,11
31 mars 2023	8 062	244	1,21	1,10	0,11	1,21	10,05	0,63	107,21
31 mars 2022	5 804	155	1,22	1,10	0,12	1,22	10,55	1,14	271,44
31 mars 2021	3 370	125	1,22	1,10	0,12	1,22	10,92	1,02	213,64
31 mars 2020	1 125	109	1,21	1,10	0,11	1,21	10,08	0,92	146,71
31 mars 2019	2 705	147	1,31	1,20	0,11	1,31	9,37	0,70	128,71
Série I [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 21 août 2008									
30 sept. 2023	1	-	0,01	0,01	-	0,01	-	0,89	84,11
31 mars 2023	1	-	-	-	-	-	-	0,63	107,21
31 mars 2022	1	-	-	-	-	-	-	1,14	271,44
31 mars 2021	110	4	-	-	-	-	-	1,02	213,64
31 mars 2020	7	1	-	-	-	-	-	0,92	146,71
31 mars 2019	38	2	0,09	0,08	0,01	0,09	8,06	0,70	128,71

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section « Faits saillants financiers ».

Catégorie d'occasions de ressources CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

	Total de l'actif net	Nombre d'actions en circulation	Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge après taxes	Ratio des frais de gestion avant taxes	Taxe de vente harmonisée	Ratio des frais de gestion après taxes	Taux effectif de la TVH pour la période ou l'exercice	Ratio des frais d'opérations	Taux de rotation du portefeuille
	en milliers de dollars	en milliers	%	%	%	%	%	%	%
Série P [1][2][3][4][5]									
Début des activités : 25 mars 2015									
30 sept. 2023	1 058	33	0,18	0,16	0,02	0,18	14,84	0,89	84,11
31 mars 2023	1 283	35	0,17	0,15	0,02	0,17	13,64	0,63	107,21
31 mars 2022	1 229	30	0,17	0,15	0,02	0,17	13,06	1,14	271,44
31 mars 2021	44	2	0,17	0,15	0,02	0,17	13,00	1,02	213,64
31 mars 2020	53	5	0,16	0,15	0,01	0,16	13,00	0,92	146,71
31 mars 2019	9	-	0,29	0,26	0,03	0,29	13,00	0,70	128,71

1) Ces données proviennent des états financiers semestriels et annuels du Fonds.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction) imputées au Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges du ou des fonds sous-jacents, le cas échéant. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du porteur d'actions et peut être différent de 13 %.

3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période ou l'exercice, y compris la quote-part du Fonds des charges liées au ou aux fonds sous-jacents, le cas échéant.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période ou l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période ou exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période ou cet exercice, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de la période ou l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille correspond au moindre du coût des achats et du produit des ventes de titres en portefeuille au cours de la période ou l'exercice (déduction faite de la trésorerie et des placements à court terme arrivant à échéance dans moins d'un an et déduction faite des actifs acquis dans le cadre d'une fusion, le cas échéant) divisé par la juste valeur moyenne mensuelle des placements au cours de la période ou l'exercice.

5) Ces données sont fournies pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le 30 septembre 2023 et les 31 mars.

Catégorie d'occasions de ressources CI

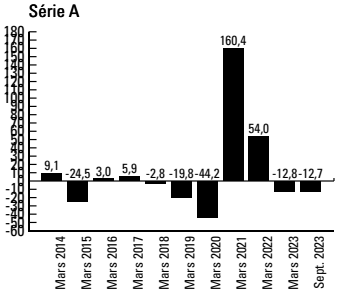
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

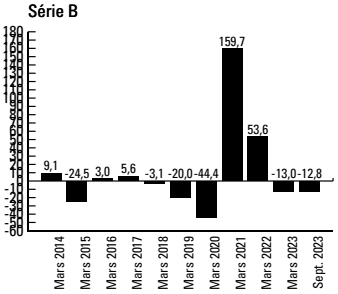
RENDEMENT PASSÉ

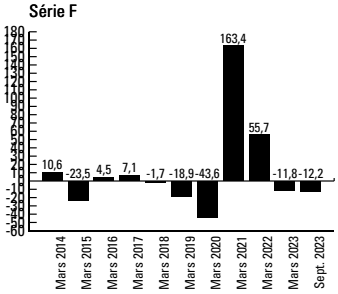
Cette section contient une description du rendement passé du Fonds, lequel n'est pas nécessairement représentatif du rendement futur. Les données présentées reposent sur l'hypothèse que les dividendes versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans d'actions supplémentaires des séries ou catégories pertinentes du Fonds. De plus, elles ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement et des autres frais facultatifs qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

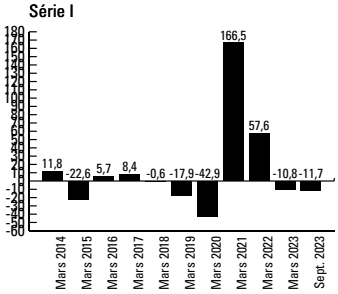
Rendement annuel

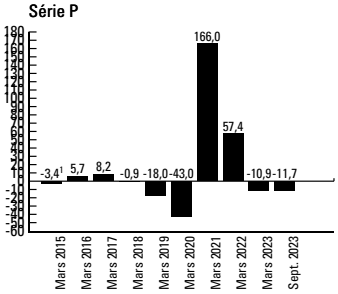
Le ou les graphiques suivants présentent le rendement semestriel et annuel du Fonds pour chaque période ou exercice indiqué et illustrent la variation du rendement d'une période ou exercice à l'autre. Le ou les graphiques montrent, sous forme de pourcentage, l'augmentation ou la diminution, calculée en date du dernier jour de chaque période ou exercice, d'un placement effectué le premier jour de la période ou l'exercice en question, sauf indication contraire.











1 Le rendement de 2015 couvre la période du 25 mars 2015 au 31 mars 2015.

Catégorie d'occasions de ressources CI

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE au 30 septembre 2023

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par pays	
Canada	44,7
Australie	32,5
Chili	8,4
Autres actifs (passifs) nets	5,4
Brésil	4,6
Jersey	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
E.-U.	0,0

Catégorie	% de l'actif net
Répartition par secteur	
Matériaux	79,9
Services financiers	6,1
Autres actifs (passifs) nets	5,4
Produits industriels	4,8
Energie	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0

Les 25 principaux titres	% de l'actif net
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	8,4
Solaris Resources Inc.	7,5
Lithium Americas Corp.	6,6
Sayona Mining Ltd.	6,5
Vida Carbon Corp.	6,1
Latin Resources Ltd.	5,5
Leo Lithium Ltd.	5,1
Allkem Ltd.	4,9
Base Carbon Inc.	4,8
Sigma Lithium Corp.	4,6
Metals Acquisition Ltd., catégorie A	4,4
Adventus Mining Corp.	4,3
Fission Uranium Corp.	3,8
Talon Metals Corp.	3,7
Champion Iron Ltd.	3,6
Cyprium Metals Ltd.	3,6
Magna Mining Inc.	3,2
Winsome Resources Ltd.	2,4
IberAmerican Lithium Corp.	2,1
Tinka Resources Ltd.	1,9
Centaurus Metals Ltd.	1,0
Atex Resources Inc.	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Hot Chili Ltd., bons de souscription, 31 janvier 2024	0,0
Redevances aurifères Osisko Ltée	0,0
Total de l'actif net (en milliers de dollars)	**27 950 $**

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour seront disponibles sur une base trimestrielle.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-là. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.