

Fonds de ressources mondiales 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 1,3 M\$ de dollars pour s'établir à 124,2 M\$ de dollars. Le Fonds a enregistré des rachats nets de 10,2 M\$ de dollars au cours de la période. Le rendement du portefeuille a accru l'actif de 8,9 M\$ de dollars. Les parts de série A ont dégagé un rendement de 7,3 %, après paiement des honoraires et des frais, pour la période de six mois close le 30 septembre 2023. Durant la même période, l'indice de référence du Fonds a affiché un rendement de -0,4 %. Ce dernier est un indice mixte constitué à 50 % de l'indice de rendement global de l'énergie S&P/TSX et à 50 % de l'indice de rendement global des matériaux S&P/TSX (l'indice de référence ou l'indice).

Le rendement des autres séries de parts du Fonds est sensiblement identique à celui des parts 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 ».

Le pétrole a dépassé de nombreux segments du secteur des ressources au cours de la période, précisant que les prix du pétrole brut de Brent Crude et West Texas Intermediate ont connu une hausse d'environ 18 % et 20 %, respectivement. En comparaison, le rendement des métaux de base était modeste, affichant une baisse de 4 % pour le cuivre, de 23 % pour le nickel et de 7 % pour minerai de fer. Les préoccupations concernant les marchés immobiliers chinois ont eu une incidence sur les perspectives de la demande de métaux de base.

Sur la période, le Fonds a surclassé son indice de référence. Une exposition surpondérée aux secteurs de l'exploration et de la production a contribué au rendement du Fonds, les prix du pétrole ayant augmenté. Parmi les principaux contributeurs individuels au rendement du Fonds, nous comptons les participations dans Cenovus Energy Inc. et NuVista Energy Ltd. Cenovus Energy Inc. a profité de la vigueur des prix du pétrole lourd et léger, et des fortes marges de raffinage étant donné que les raffineries Superior et Toledo sont à la hausse. NuVista Energy Ltd. a également bénéficié de la vigueur des prix du pétrole. Le passage au mode développement sur ses actifs de Montney devrait se traduire par des rendements plus élevés en 2024.

La surpondération dans les secteurs des services publics et des énergies renouvelables a nuï au rendement du Fonds en raison des préoccupations des investisseurs concernant les taux d'intérêt. Les participations individuelles ayant nuï le plus au rendement du Fonds étaient celles dans le producteur de bois d'œuvre Interfor Corp. et le producteur d'or K92 Mining Inc. Interfor Corp. a subi l'impact négatif de la hausse des taux d'intérêt, qui a grevé le secteur du logement. La chute de 7 % des prix de l'or a entraîné une baisse du cours de l'action de K92 Mining Inc. En outre, il y a eu un accident à sa mine entraînant deux décès, ce qui a interrompu les opérations pour faciliter l'enquête.

Des nouvelles positions dans Bunge Ltd. et le producteur de tuyaux Vallourec SA ont été ajoutées au Fonds, et avons augmenté les participations actuelles dans Nutrien Ltd. et Chevron Corp. Plusieurs actions dans le secteur des services publics ont été éliminées du Fonds, notamment Northland Power Inc., RWE AG, TransAlta Corp. et Linde PLC. Nous avons également réduit notre position dans le producteur de gaz naturel ARC Resources Ltd.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Nous prévoyons une normalisation des prix du pétrole en 2024 avec des caractéristiques d'offre et de demande plus équilibrées. Les prix devraient se stabiliser à un niveau qui demeure attrayant pour les actions, avec des flux de trésorerie disponibles élevés. Les négociations récentes alignent davantage le Fonds sur notre conviction que les secteurs en amont sont susceptibles de faire partie de la chaîne d'approvisionnement qui est le mieux placée pour tirer parti des thèmes qui exercent une pression sur l'approvisionnement.

Bien que le Fonds soit positionné pour bénéficier des tendances de l'électrification, de la décarbonisation, de l'urbanisation et de l'industrialisation du monde en développement, nous nous attendons à une certaine volatilité au début de la nouvelle année. L'incertitude entourant la reprise économique mondiale et les taux d'intérêt, ainsi que les préoccupations concernant le marché immobilier chinois pourraient entraîner une volatilité des prix des métaux de base (p. ex., le cuivre et le nickel). Les prix de l'acier et du minerai de fer peuvent également faire l'objet d'une volatilité plus prononcée.

Fonds de ressources mondiales 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, fiduciaire et agent chargé de la tenue des registres

CI Investments Inc. est le gestionnaire, le conseiller en valeurs, le fiduciaire 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 fournit les services de gestion nécessaires aux activités courantes du Fonds. Il s'acquitte de tous les frais d'exploitation du Fonds (à l'exception des impôts et taxes, des coûts d'emprunt et des nouveaux frais imposés par le gouvernement) moyennant des frais d'administration.

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 E | 1,875 | 0,15 |
| Série EF | 0,875 | 0,15 |
| Série F | 0,900 | 0,20 |
| Série O | Payés directement par les investisseurs | 0,15 |
| Série P | Payés directement par les investisseurs | 0,20 |

Le gestionnaire a perçu des frais de gestion de 1,1 M\$ de dollars et des frais d'administration de 0,1 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.

Fonds de ressources mondiales 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 part (\$) * | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | Distributions : | | | | | Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice indiqué |
|--|---|--------------|---|--|---|--|--|------------|------------------|--------------------------|-------------------------|---|
| | Actif net à l'ouverture de la période de l'exercice | Revenu total | Charges (déduction faite des distributions) | Profits (pertes) réalisés(e)s de la période ou de l'exercice | Profits (pertes) latents(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 distributions | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 11 avril 1997 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 26,17 | 0,45 | (0,37) | 1,51 | 0,30 | 1,89 | - | - | - | - | - | 28,08 |
| 31 mars 2023 | 25,92 | 0,93 | (0,75) | 2,74 | (2,45) | 0,47 | (0,08) | (0,13) | - | - | (0,21) | 26,17 |
| 31 mars 2022 | 17,76 | 0,99 | (0,47) | 3,87 | 3,82 | 8,21 | - | (0,14) | - | - | (0,14) | 25,92 |
| 31 mars 2021 | 9,67 | 0,31 | (0,33) | (0,37) | 8,59 | 8,20 | - | - | - | - | - | 17,76 |
| 31 mars 2020 | 15,25 | 0,34 | (0,33) | (0,68) | (4,77) | (5,44) | - | - | - | - | - | 9,67 |
| 31 mars 2019 | 18,20 | 0,30 | (0,41) | (0,32) | (2,36) | (2,79) | - | - | - | - | - | 15,25 |
| Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 4 août 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 17,07 | 0,31 | (0,23) | 0,98 | 0,22 | 1,28 | - | - | - | - | - | 18,32 |
| 31 mars 2023 | 16,88 | 0,63 | (0,47) | 1,78 | (1,61) | 0,33 | (0,05) | (0,08) | - | - | (0,13) | 17,07 |
| 31 mars 2022 | 11,56 | 0,66 | (0,30) | 2,53 | 2,51 | 5,40 | - | (0,10) | - | - | (0,10) | 16,88 |
| 31 mars 2021 | 6,29 | 0,22 | (0,20) | (0,26) | 5,68 | 5,44 | - | - | - | - | - | 11,56 |
| 31 mars 2020 | 9,92 | 0,23 | (0,21) | (0,21) | (2,99) | (3,18) | - | - | - | - | - | 6,29 |
| 31 mars 2019 | 11,82 | 0,21 | (0,25) | (0,32) | (1,58) | (1,94) | - | - | - | - | - | 9,92 |
| Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 4 août 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 18,13 | 0,33 | (0,15) | 1,06 | 0,21 | 1,45 | - | - | - | - | - | 19,56 |
| 31 mars 2023 | 17,96 | 0,67 | (0,31) | 1,86 | (1,51) | 0,71 | (0,13) | (0,22) | - | - | (0,35) | 18,13 |
| 31 mars 2022 | 12,30 | 0,66 | (0,16) | 2,76 | 2,51 | 5,77 | - | (0,26) | - | - | (0,26) | 17,96 |
| 31 mars 2021 | 6,62 | 0,23 | (0,11) | (0,30) | 5,97 | 5,79 | - | - | - | - | - | 12,30 |
| 31 mars 2020 | 10,32 | 0,24 | (0,11) | (0,25) | (4,07) | (4,19) | - | - | - | - | - | 6,62 |
| 31 mars 2019 | 12,17 | 0,20 | (0,14) | 0,08 | (2,59) | (2,45) | - | - | - | - | - | 10,32 |
| Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 18 décembre 2001 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 35,66 | 0,62 | (0,30) | 2,07 | 0,40 | 2,79 | - | - | - | - | - | 38,46 |
| 31 mars 2023 | 35,27 | 1,29 | (0,64) | 3,44 | (3,69) | 0,40 | (0,24) | (0,40) | - | - | (0,64) | 35,66 |
| 31 mars 2022 | 24,17 | 1,33 | (0,34) | 5,43 | 5,49 | 11,91 | - | (0,50) | - | - | (0,50) | 35,27 |
| 31 mars 2021 | 13,01 | 0,43 | (0,24) | (0,36) | 11,31 | 11,14 | - | - | - | - | - | 24,17 |
| 31 mars 2020 | 20,31 | 0,46 | (0,23) | (0,91) | (6,47) | (7,15) | - | - | - | - | - | 13,01 |
| 31 mars 2019 | 23,97 | 0,40 | (0,29) | (0,56) | (2,94) | (3,39) | - | - | - | - | - | 20,31 |
| Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 4 août 2015 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 19,15 | 0,33 | (0,06) | 1,11 | 0,22 | 1,60 | - | - | - | - | - | 20,76 |
| 31 mars 2023 | 18,98 | 0,68 | (0,15) | 2,15 | (2,01) | 0,67 | (0,22) | (0,36) | - | - | (0,58) | 19,15 |
| 31 mars 2022 | 13,01 | 0,72 | (0,03) | 2,83 | 2,85 | 6,37 | - | (0,43) | - | - | (0,43) | 18,98 |
| 31 mars 2021 | 6,93 | 0,23 | (0,02) | (0,24) | 6,13 | 6,10 | - | - | - | - | - | 13,01 |
| 31 mars 2020 | 10,71 | 0,24 | (0,02) | (0,22) | (3,35) | (3,35) | - | - | - | - | - | 6,93 |
| 31 mars 2019 | 12,50 | 0,21 | (0,02) | (0,33) | (1,72) | (1,86) | - | - | - | - | - | 10,71 |

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

Fonds de ressources mondiales 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 part (\$) | Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | Distributions : | | | | Actif net à la clôture de la période ou de l'exercice | | |
|--|--|--------------|---|--|--|--|--|------------|------------------|---|--------------------------|-------------------------|
| | Actif net à l'ouverture de la période ou de l'exercice | Revenu total | Charges totales (déduction faite des distributions) | Profits (pertes) réalisés(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 distributions |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Début des activités : 1 mai 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 16,11 | 0,28 | (0,05) | 0,93 | 0,17 | 1,33 | - | - | - | - | - | 17,46 |
| 31 mars 2023 | 15,96 | 0,58 | (0,14) | 1,95 | (2,20) | 0,19 | (0,18) | (0,30) | - | - | (0,48) | 16,11 |
| 31 mars 2022 | 10,94 | 0,60 | (0,03) | 2,43 | 2,46 | 5,46 | - | (0,36) | - | - | (0,36) | 15,96 |
| 31 mars 2021 | 5,83 | 0,20 | (0,02) | (0,07) | 4,92 | 5,03 | - | - | - | - | - | 10,94 |
| 31 mars 2020 | 9,01 | 0,20 | (0,02) | (0,20) | (2,93) | (2,95) | - | - | - | - | - | 5,83 |
| 31 mars 2019 | 10,52 | 0,17 | (0,02) | (0,51) | (0,23) | (0,59) | - | - | - | - | - | 9,01 |

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

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

3) Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts 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.

Fonds de ressources mondiales 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 en milliers de dollars | Nombre de parts en circulation en milliers | 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 % |
|--|--|---|--|-------------------------------------|--|--|---|---|
| Série A ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾ | | | | | | | | |
| Début des activités : 11 avril 1997 | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 100 711 | 3 587 | 2,09 | 0,19 | 2,28 | 9,29 | 0,29 | 36,55 |
| 31 mars 2023 | 102 116 | 3 902 | 2,11 | 0,19 | 2,30 | 9,19 | 0,19 | 64,48 |
| 31 mars 2022 | 118 648 | 4 577 | 2,10 | 0,19 | 2,29 | 9,18 | 0,20 | 69,48 |
| 31 mars 2021 | 88 980 | 5 011 | 2,10 | 0,19 | 2,29 | 9,20 | 0,35 | 101,33 |
| 31 mars 2020 | 57 991 | 5 999 | 2,10 | 0,19 | 2,29 | 9,20 | 0,13 | 53,42 |
| 31 mars 2019 | 73 991 | 4 850 | 2,14 | 0,20 | 2,34 | 9,11 | 0,23 | 62,36 |
| Série E ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾ | | | | | | | | |
| Début des activités : 4 août 2015 | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 2 541 | 139 | 2,02 | 0,17 | 2,19 | 8,63 | 0,29 | 36,55 |
| 31 mars 2023 | 2 792 | 164 | 2,03 | 0,18 | 2,21 | 8,74 | 0,19 | 64,48 |
| 31 mars 2022 | 3 276 | 194 | 2,03 | 0,17 | 2,20 | 8,57 | 0,20 | 69,48 |
| 31 mars 2021 | 2 590 | 224 | 2,02 | 0,18 | 2,20 | 8,75 | 0,35 | 101,33 |
| 31 mars 2020 | 1 716 | 273 | 2,02 | 0,19 | 2,21 | 9,17 | 0,13 | 53,42 |
| 31 mars 2019 | 3 766 | 380 | 2,05 | 0,20 | 2,25 | 9,70 | 0,23 | 62,36 |
| Série Ef ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾ | | | | | | | | |
| Début des activités : 4 août 2015 | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 39 | 2 | 1,02 | 0,14 | 1,16 | 13,99 | 0,29 | 36,55 |
| 31 mars 2023 | 36 | 2 | 1,03 | 0,12 | 1,15 | 11,69 | 0,19 | 64,48 |
| 31 mars 2022 | 43 | 2 | 1,03 | 0,12 | 1,15 | 11,42 | 0,20 | 69,48 |
| 31 mars 2021 | 64 | 5 | 1,02 | 0,11 | 1,13 | 10,93 | 0,35 | 101,33 |
| 31 mars 2020 | 40 | 6 | 1,02 | 0,09 | 1,11 | 8,83 | 0,13 | 53,42 |
| 31 mars 2019 | 77 | 7 | 1,06 | 0,10 | 1,16 | 9,53 | 0,23 | 62,36 |
| Série F ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾ | | | | | | | | |
| Début des activités : 18 décembre 2001 | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 16 920 | 440 | 1,10 | 0,11 | 1,21 | 9,95 | 0,29 | 36,55 |
| 31 mars 2023 | 16 655 | 467 | 1,10 | 0,11 | 1,21 | 9,73 | 0,19 | 64,48 |
| 31 mars 2022 | 10 819 | 307 | 1,10 | 0,11 | 1,21 | 9,64 | 0,20 | 69,48 |
| 31 mars 2021 | 6 383 | 264 | 1,10 | 0,11 | 1,21 | 9,63 | 0,35 | 101,33 |
| 31 mars 2020 | 3 688 | 283 | 1,10 | 0,11 | 1,21 | 9,93 | 0,13 | 53,42 |
| 31 mars 2019 | 4 364 | 215 | 1,14 | 0,11 | 1,25 | 9,76 | 0,23 | 62,36 |
| Série O ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾ | | | | | | | | |
| Début des activités : 4 août 2015 | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 3 325 | 160 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 10,80 | 0,29 | 36,55 |
| 31 mars 2023 | 3 307 | 173 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 10,93 | 0,19 | 64,48 |
| 31 mars 2022 | 4 631 | 244 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 10,83 | 0,20 | 69,48 |
| 31 mars 2021 | 3 387 | 260 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 11,09 | 0,35 | 101,33 |
| 31 mars 2020 | 2 113 | 305 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 11,14 | 0,13 | 53,42 |
| 31 mars 2019 | 4 607 | 430 | 0,15 | 0,02 | 0,17 | 11,37 | 0,23 | 62,36 |

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

Fonds de ressources mondiales 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 en milliers de dollars | Nombre de parts en circulation en milliers | 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 % |
|---|--|---|--|-------------------------------------|--|--|---|---|
| Série P ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾ | | | | | | | | |
| Début des activités : 1 mai 2017 | | | | | | | | |
| 30 sept. 2023 | 638 | 37 | 0,20 | 0,03 | 0,23 | 12,80 | 0,29 | 36,55 |
| 31 mars 2023 | 606 | 38 | 0,20 | 0,03 | 0,23 | 13,03 | 0,19 | 64,48 |
| 31 mars 2022 | 947 | 59 | 0,20 | 0,03 | 0,23 | 13,44 | 0,20 | 69,48 |
| 31 mars 2021 | 454 | 42 | 0,20 | 0,03 | 0,23 | 13,47 | 0,35 | 101,33 |
| 31 mars 2020 | 215 | 37 | 0,20 | 0,03 | 0,23 | 12,94 | 0,13 | 53,42 |
| 31 mars 2019 | 413 | 46 | 0,20 | 0,02 | 0,22 | 8,15 | 0,23 | 62,36 |

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 de parts 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.

Fonds de ressources mondiales CI

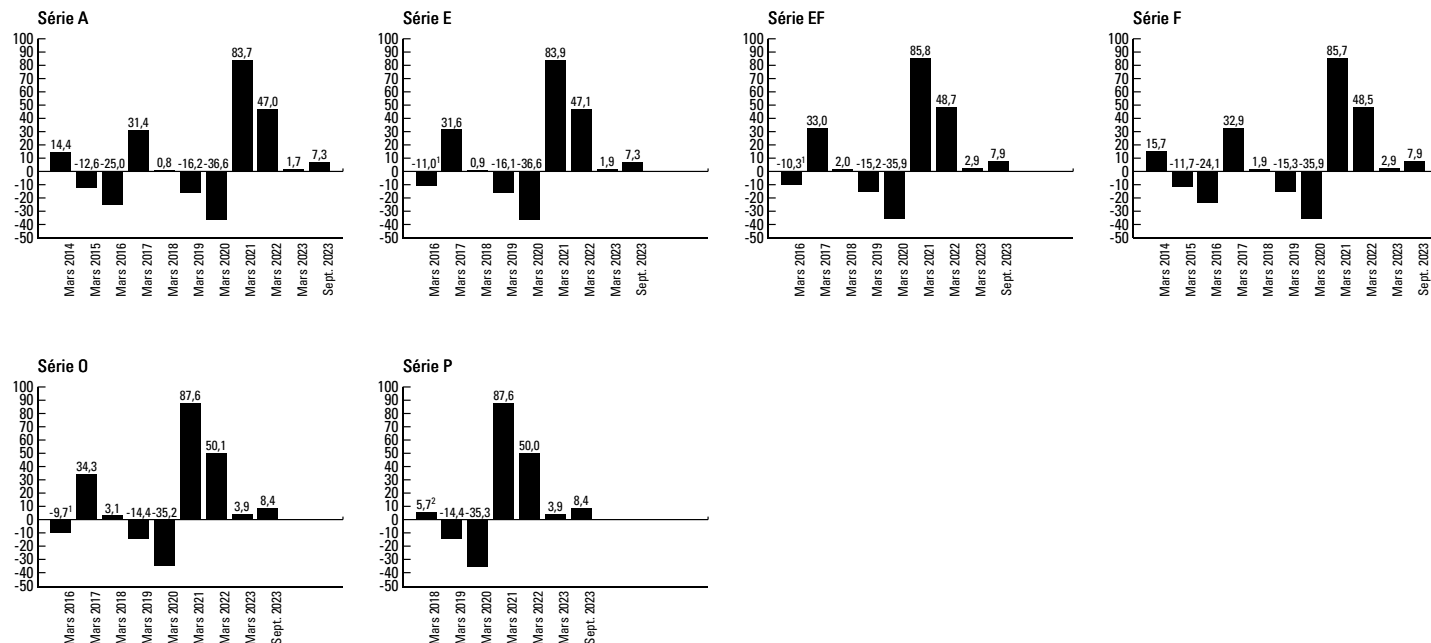
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour la période ou l'exercice clos le 30 septembre 2023

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 distributions versées par le Fonds au cours de la ou des périodes ou du ou des exercices indiqués aient été réinvesties dans des parts 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 2016 couvre la période du 4 août 2015 au 31 mars 2016.

2 Le rendement de 2018 couvre la période du 1^{er} mai 2017 au 31 mars 2018.

Fonds de ressources mondiales 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 | Catégorie | % de l'actif net | Les 25 principaux titres | % de l'actif net |
|---|------------------|---|------------------|--|-------------------|
| Répartition par pays | | Répartition par secteur | | | |
| Canada | 46,4 | Energie | 61,0 | Shell PLC | 7,4 |
| E.-U. | 25,1 | Matériaux | 32,3 | Exxon Mobil Corp. | 6,4 |
| R.-U. | 12,0 | Autres actifs (passifs) nets | 5,1 | ConocoPhillips Co. | 5,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | 5,1 | Biens de consommation de base | 1,5 | NuVista Energy Ltd. | 5,0 |
| Jersey | 4,2 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,1 | BP PLC | 4,6 |
| Australie | 2,1 | | | EOG Resources Inc. | 4,6 |
| Zambie | 2,1 | | | Genovus Energy Inc. | 4,2 |
| Brésil | 1,8 | | | Glencore PLC | 4,2 |
| France | 1,1 | | | Interfor Corp. | 4,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,1 | | | Chevron Corp. | 3,8 |
| | | | | Canadian Natural Resources Ltd. | 3,5 |
| | | | | Mines Agnico Eagle Limitée | 3,2 |
| | | | | Tourmaline Oil Corp. | 3,1 |
| | | | | Ressources Teck Limitée, catégorie B | 2,8 |
| | | | | Headwater Exploration Inc. | 2,7 |
| | | | | K92 Mining Inc. | 2,7 |
| | | | | Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A | 2,6 |
| | | | | Nutrien Ltd. | 2,5 |
| | | | | Kelt Exploration Ltd. | 2,3 |
| | | | | Diamondback Energy Inc. | 2,2 |
| | | | | Champion Iron Ltd. | 2,1 |
| | | | | First Quantum Minerals Ltd. | 2,1 |
| | | | | Hudbay Minerals Inc. | 1,9 |
| | | | | Tamarack Valley Energy Ltd. | 1,9 |
| | | | | ERO Copper Corp. | 1,8 |
| | | | | Total de l'actif net (en milliers de dollars) | 124 174 \$ |

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.