

# Fonds tout actions

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

pour l'exercice clos le 30 juin 2021

*Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.*

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers et peut être accompagné des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Ces documents se trouvent sur notre site Web, à [seic.com/fr-ca](http://seic.com/fr-ca), ou sur SEDAR, à [sedar.com](http://sedar.com). Vous pouvez également obtenir un exemplaire des états financiers annuels ou des états financiers semestriels (non audités), sur demande et sans frais, en composant le 1-800-567-1565 ou en nous écrivant à l'adresse suivante : Société de placements SEI Canada, 130, rue King Ouest, bureau 2810, C.P. 433, Toronto (Ontario) M5X 1E3.

Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous au moyen de l'une des méthodes ci-dessus afin de demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration et des registres de l'exercice des droits de vote ou encore de l'information trimestrielle sur les Fonds SEI. Le dossier de vote par procuration pour la période close le 30 juin 2021 sera disponible en tout temps, sur notre site Web au plus tard le 31 août 2021.

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

### Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement fondamental du Fonds tout actions (le « Fonds ») consiste à dégager une plus-value à long terme du capital en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes et étrangères. Le Fonds cherche à réaliser cet objectif en investissant ses actifs dans d'autres fonds communs de placement (les « fonds sous-jacents ») gérés par Société de placements SEI Canada (le « gestionnaire »).

Le Fonds réalisera son objectif de placement en investissant son actif dans des fonds sous-jacents selon des pondérations établies pour chacune des catégories d'actif, lesquelles seront principalement des actions. Le Fonds peut également investir dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, y compris le Fonds de marché monétaire ou tout autre fonds d'investissement du marché monétaire géré par SEI de temps à autre.

Le gestionnaire a choisi chacun des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investira, ainsi que le pourcentage de l'actif net du Fonds qui sera investi dans le fonds sous-jacent. Il choisit les fonds sous-jacents dans les catégories d'actif pertinentes et selon les proportions voulues pour réaliser les objectifs et les stratégies de placement du Fonds. Le gestionnaire, à sa seule discrétion et de temps à autre, peut changer les fonds sous-jacents et leur pondération respective.

### Résultats

Les rendements du Fonds présentés s'appliquent aux parts de catégorie E du Fonds et aux parts de catégorie O des fonds sous-jacents. Les rendements des parts des autres catégories peuvent varier, en raison principalement de différences au chapitre des frais et des charges. Toutes les données sont en milliers de dollars, sauf indication contraire. Veuillez vous reporter à la section « Rendements passés » pour des renseignements plus détaillés concernant le rendement par catégorie.

L'année a commencé par une marche en avant des investisseurs, alors que la bataille entre virus et vaccin faisait rage. Les investisseurs ont commencé à anticiper une reprise

économique plus forte et se sont attendus à une éventuelle fin des politiques fiscales et monétaires extraordinaires adoptées afin de compenser l'impact de la pandémie mondiale. Le prix des produits de base comme le bois d'œuvre, les métaux pour le secteur automobile et celui des infrastructures, et un éventail de secteurs liés à l'énergie ont tous augmenté à mesure que la croissance économique revenait en force. Au deuxième trimestre, les taux de vaccination s'étaient nettement améliorés et le nombre de nouvelles infections à la COVID-19 avait considérablement diminué.

Le Fonds a enregistré un rendement de 11,5 %, un résultat supérieur au rendement de 9,9 % de l'indice MSCI Monde (l'« indice ») pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021 (la « période »). Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais, contrairement au rendement de l'indice.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 11 957 \$ au 31 décembre 2020 à 12 156 \$ au 30 juin 2021, en hausse de 2 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 1 155 \$ qui ont été contrebalancés par le rendement positif des placements.

### RÉSULTATS LIÉS AUX FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds d'actions de grandes sociétés américaines a enregistré un rendement de 13,3 %, un résultat supérieur au rendement de 11,6 % de l'indice Russell 1000 pour la période. Les secteurs de l'énergie et des services financiers ont été les plus performants, les investisseurs s'étant tournés vers les actions de valeur. Il a été établi que les réserves pour pertes des banques étaient plus que nécessaires compte tenu de la situation, et il était attendu que de nombreuses sociétés du secteur des services financiers bénéficient de la hausse des taux d'intérêt. Le secteur de l'immobilier a aussi affiché un bon rendement, car plusieurs catégories de sociétés immobilières étaient bien placées pour tirer parti de la réouverture de l'économie. Les secteurs habituellement considérés comme non cycliques, comme les services publics, les soins de santé et les biens de consommation de base, ont affiché un rendement inférieur, parce que les bénéfices des sociétés dans ces secteurs ne devraient pas augmenter considérablement en raison de la reprise économique et

# Fonds tout actions

---

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

parce que leur faible volatilité a perdu la faveur des investisseurs, dont la tolérance au risque s'est accrue. Les actions des sociétés à petite et moyenne capitalisation ont affiché un rendement supérieur au rendement des actions à plus grande capitalisation.

Le Fonds d'actions de petites sociétés américaines a enregistré un rendement de 10,5 %, un résultat inférieur au rendement de 13,6 % de l'indice Russell 2500 pour la période. Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de son indice de référence pendant la période en raison de la sélection des titres dans les secteurs des produits industriels, des soins de santé et des biens de consommation discrétionnaire. Le positionnement sectoriel a produit un effet d'addition; les sous-pondérations en technologies de l'information et en soins de santé, ainsi que les surpondérations en énergie et en biens de consommation discrétionnaire ont contribué au rendement excédentaire, mais pas suffisamment pour surmonter les effets négatifs de la sélection de titres.

Les actions canadiennes ont affiché une bonne performance au premier semestre de 2021. Alors que les diverses mesures de confinement se poursuivaient au Canada et dans la plupart des pays du monde, l'accélération de la vaccination contre la COVID-19 et les signes de croissance économique par rapport à l'année précédente ont été des catalyseurs de rendement positif pour le marché. Au début de l'année, comme pendant une bonne partie de l'année dernière, l'or et les technologies de l'information ont tour à tour mené le bal, puis les investisseurs se sont plutôt concentrés sur les titres cycliques comme les métaux de base, les banques et les biens de consommation discrétionnaire. Les technologies de l'information ont rebondi vers la fin de la période. Le Fonds d'actions canadiennes a enregistré un rendement de 19,7 %, un résultat supérieur au rendement de 17,3 % de l'indice composé S&P/TSX pour la période.

Le Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes a enregistré un rendement de 18,3 %, un résultat inférieur au rendement de 19,8 % de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX pour la période. La sous-pondération du secteur de l'énergie est le facteur qui a nui dans la plus grande mesure au rendement relatif. Ce secteur a été de loin le plus performant au cours des six premiers mois de 2021, propulsé par la hausse du prix du pétrole. La sous-pondération dans le secteur des matériaux, plus particulièrement dans celui des métaux précieux, a compensé ce résultat dans une certaine mesure. Bien que certains segments de ce secteur, comme les métaux de base et la foresterie, aient généralement affiché de bonnes performances, les titres aurifères et argentifères ont généralement fait l'objet de ventes importantes.

Les marchés ont commencé l'année sur une note positive. Le premier trimestre a été marqué par une remontée de l'intérêt pour le risque en ce qui concerne les actions cycliques et les actions de valeur, catalysée par un regain d'optimisme face à la reprise mondiale. La forte demande des consommateurs, la poursuite de la campagne de vaccination aux États-Unis et

l'intensification des mesures de relance gouvernementales adoptée par le Congrès américain contrôlé par les Démocrates ont poussé à la hausse les prévisions d'inflation parallèlement aux taux des bons du Trésor américain à 10 ans, ce qui a permis aux actions de valeur de surpasser le momentum et la stabilité sur les marchés développés. Les actions de valeurs de pays développés autres que les États-Unis ont bénéficié de cette tendance malgré des progrès plus lents en Europe sur le plan de la vaccination en raison de la lenteur de la distribution et d'inquiétudes à propos de la sécurité des vaccins. Au cours du trimestre, les titres liés aux matières premières se sont envolés, et la pénurie et la forte demande de produits comme les automobiles ont renforcé les craintes d'une hausse de l'inflation, contribuant ainsi à la surperformance des actions de valeur. Le Fonds d'actions internationales a enregistré un rendement de 6,8 %, un résultat supérieur au rendement de 5,8 % de l'indice MSCI EAO pour la période.

Le Fonds d'actions marchés émergents a enregistré un rendement de 5,6 %, un résultat supérieur au rendement de 4,4 % de l'indice MSCI Marchés émergents pour la période. Les secteurs les plus performants ont été ceux qui ont profité de la réouverture du commerce. Les matériaux, les produits industriels et l'énergie ont été les plus performants, car la hausse du prix des matières premières, attribuable à la demande mondiale, a propulsé ces secteurs. Malgré un retour vers les valeurs moins cycliques au deuxième trimestre, ces secteurs ont néanmoins conservé leur position prépondérante. Les technologies de l'information et les soins de santé ont été les deux autres secteurs les plus performants, bénéficiant de facteurs ascendants et d'une forte demande de semi-conducteurs dans un contexte de pénurie de circuits électroniques. Le secteur financier a été le deuxième secteur le plus performant, suivi des services de communication et des services publics; tous trois ont enregistré des pertes négligeables pendant la période par rapport à l'indice, les investisseurs ayant vendu les titres qu'ils détenaient dans des secteurs défensifs et dans les assureurs. Les deux secteurs des biens de consommation ont été les moins performants, les infections à la COVID-19 ayant constitué un vent contraire et la réglementation chinoise ayant pesé sur les actions liées au commerce électronique.

## Événements récents

### CHANGEMENTS DANS LA COMPOSITION DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT (CEI)

Au cours de la période, Christopher J. Davis a démissionné de son poste de membre du comité d'examen indépendant du Fonds. M. Davis a été nommé au CEI pour la première fois le 1<sup>er</sup> mai 2007.

## Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de SEI et des membres de son groupe, en ce qui a trait au Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais décrits ci-après.

# Fonds tout actions

---

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

### GESTIONNAIRE

Le Fonds est géré par Société de placements SEI Canada, filiale en propriété exclusive de SEI Investments Company. SEI perçoit des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Fonds, calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds, comme il est décrit à la section Frais de gestion. Le gestionnaire rémunère également ses grossistes pour leurs activités de commercialisation des Fonds. De temps à autre, SEI peut fournir au Fonds des capitaux de lancement.

### SOUS-CONSEILLERS

Le gestionnaire est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. SEI Investments Management Corporation (« SIMC »), également filiale en propriété exclusive de SEI Investments Company, a conclu une entente avec le gestionnaire lui permettant de fournir des services-conseils à titre de sous-conseiller du Fonds; en contrepartie de ces services, le gestionnaire verse une commission à SIMC.

### OPÉRATIONS DU FONDS

Certaines opérations de portefeuille du Fonds peuvent avoir été traitées par un courtier en valeurs mobilières lié au gestionnaire, y compris SEI Investments Distribution Company (SIDCO), qui est enregistrée aux États-Unis. SEI peut conclure, au nom du Fonds, des accords de rétrocession de courtages avec certains courtiers. Toute commission rétrocédée sera versée au Fonds. Pour la période close le 30 juin 2021, le Fonds n'a versé aucune commission aux courtiers en valeurs mobilières liés au gestionnaire. Comme les écarts associés aux titres à revenu fixe et aux autres titres sont impossibles à déterminer, ils ne peuvent être inclus dans le calcul de ces montants.

De tels services et les montants connexes sont conformes à la politique que le gestionnaire a établie à cet égard. Le comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds a examiné la politique du gestionnaire. Au moins une fois par année, il passe en revue les changements qui y ont été apportés, ainsi que les services fournis et les montants payés, et il formule des instructions permanentes. Si le gestionnaire ne se conforme pas aux instructions permanentes données par le CEI, ce dernier doit en aviser les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

# Fonds tout actions

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 30 juin 2021 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

### Catégorie E

ACTIF NET PAR PART DU FONDS <sup>a)</sup>	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>7,87 \$</b>	7,44 \$	6,39 \$	7,02 \$	6,30 \$	5,98 \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>						
Total des revenus	-	0,30	0,20	0,60	1,47	0,28
Total des charges	<b>(0,08)</b>	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,13)	(0,12)
Gains réalisés (pertes) pour la période	<b>0,16</b>	0,12	0,14	0,18	0,24	0,08
Gains latents (pertes) pour la période	<b>0,83</b>	0,09	0,94	(1,16)	(0,72)	0,15
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>b)</sup></b>	<b>0,91</b>	0,37	1,14	(0,52)	0,86	0,39
<b>DISTRIBUIONS</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	(0,02)	(0,01)	-	-	-
Des dividendes	-	(0,02)	(0,02)	(0,02)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	(0,05)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>c)</sup></b>	<b>-</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>8,78 \$</b>	7,87 \$	7,44 \$	6,39 \$	7,02 \$	6,30 \$
<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>						
Valeur liquidative (en milliers)	<b>5 530 \$</b>	5 309 \$	6 121 \$	7 366 \$	9 450 \$	2 053 \$
Nombre de parts en circulation	<b>630 168</b>	674 525	822 392	1 152 436	1 345 514	325 777
Ratio des frais de gestion <sup>d)</sup>	<b>2,13 %</b>	2,12 %	2,13 %	2,12 %	2,09 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	<b>2,20 %</b>	2,20 %	2,21 %	2,19 %	2,18 %	2,12 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>e)</sup>	<b>1,00 %</b>	13,00 %	9,00 %	22,00 %	13,00 %	11,00 %
Ratio des frais d'opération <sup>f)</sup>	<b>0,13 %</b>	0,13 %	0,10 %	0,13 %	0,13 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	<b>8,78 \$</b>	7,87 \$	7,44 \$	6,39 \$	7,02 \$	6,30 \$

### Catégorie F

ACTIF NET PAR PART DU FONDS <sup>a)</sup>	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>9,20 \$</b>	8,69 \$	7,47 \$	8,30 \$	7,40 \$	6,96 \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>						
Total des revenus	-	0,35	0,25	0,75	0,61	0,36
Total des charges	<b>(0,04)</b>	(0,07)	(0,07)	(0,09)	(0,07)	(0,08)
Gains réalisés (pertes) pour la période	<b>0,18</b>	0,15	0,16	0,21	0,28	0,10
Gains latents (pertes) pour la période	<b>0,98</b>	(0,13)	1,06	(1,47)	0,10	0,20
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>b)</sup></b>	<b>1,12</b>	0,30	1,40	(0,60)	0,92	0,58
<b>DISTRIBUIONS</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	(0,06)	(0,05)	(0,02)	-	-
Des dividendes	-	(0,09)	(0,10)	(0,10)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	(0,12)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,03)	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>c)</sup></b>	<b>-</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>-</b>
<b>ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>10,31 \$</b>	9,20 \$	8,69 \$	7,47 \$	8,30 \$	7,40 \$
<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>						
Valeur liquidative (en milliers)	<b>1 985 \$</b>	1 830 \$	2 232 \$	2 195 \$	2 421 \$	1 496 \$
Nombre de parts en circulation	<b>192 568</b>	198 957	256 705	293 937	291 639	202 056
Ratio des frais de gestion <sup>d)</sup>	<b>1,00 %</b>	1,00 %	1,00 %	1,15 %	1,06 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	<b>1,28 %</b>	1,29 %	1,29 %	1,43 %	1,35 %	1,46 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>e)</sup>	<b>1,00 %</b>	13,00 %	9,00 %	22,00 %	13,00 %	11,00 %
Ratio des frais d'opération <sup>f)</sup>	<b>0,13 %</b>	0,13 %	0,10 %	0,13 %	0,13 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	<b>10,31 \$</b>	9,20 \$	8,69 \$	7,47 \$	8,30 \$	7,40 \$

Remarque : Le tableau ci-dessus ne présente pas l'évolution de l'actif net par part entre l'ouverture et la clôture.

<sup>a)</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>b)</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours la période.

<sup>c)</sup> Les distributions ont été payées en trésorerie/réinvesties en parts additionnelles, ou les deux.

<sup>d)</sup> Le ratio des frais de gestion correspond au rapport entre, d'une part, la totalité des frais, des charges (y compris la taxe de vente harmonisée (TVH)) et des charges d'intérêts, exception faite des frais de courtage imputés au Fonds relativement aux opérations sur titres et, d'autre part, la valeur liquidative moyenne quotidienne, sur une base annualisée. Le gestionnaire peut diminuer les frais de gestion qu'il a le droit d'imputer ou y renoncer; cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou cesser à tout moment, à son entière discrétion et sans préavis.

<sup>e)</sup> Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le sous-conseiller en valeurs du Fonds gère activement ses placements. 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

<sup>f)</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la période.

# Fonds tout actions

## Faits saillants financiers

### Catégorie O

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS<sup>a)</sup></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>9,45 \$</b>	<b>8,94 \$</b>	<b>7,69 \$</b>	<b>8,55 \$</b>	<b>7,58 \$</b>	<b>7,07 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>						
Total des revenus	-	0,38	0,30	0,87	0,53	0,28
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,19	0,15	0,17	0,21	0,28	0,09
Gains latents (pertes) pour la période	1,03	0,39	1,00	(1,71)	0,26	0,16
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>b)</sup></b>	<b>1,21</b>	<b>0,90</b>	<b>1,45</b>	<b>(0,65)</b>	<b>1,05</b>	<b>0,52</b>
<b>DISTRIBUTIONS</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	(0,10)	(0,07)	(0,03)	-	-
Des dividendes	-	(0,12)	(0,15)	(0,17)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	(0,11)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,05)	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>c)</sup></b>	<b>-</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>-</b>
<b>ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>10,63 \$</b>	<b>9,45 \$</b>	<b>8,94 \$</b>	<b>7,69 \$</b>	<b>8,55 \$</b>	<b>7,58 \$</b>
<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>						
Valeur liquidative (en milliers)	<b>3 423 \$</b>	<b>3 648 \$</b>	<b>3 210 \$</b>	<b>2 382 \$</b>	<b>1 699 \$</b>	<b>1 362 \$</b>
Nombre de parts en circulation	<b>322 023</b>	<b>386 028</b>	<b>359 211</b>	<b>309 521</b>	<b>198 740</b>	<b>179 700</b>
Ratio des frais de gestion <sup>d)</sup>	<b>0,35 %</b>	<b>0,34 %</b>	<b>0,35 %</b>	<b>0,36 %</b>	<b>0,34 %</b>	<b>0,35 %</b>
Ratio des frais de gestion avant renoncations	<b>0,43 %</b>	<b>0,42 %</b>	<b>0,43 %</b>	<b>0,43 %</b>	<b>0,42 %</b>	<b>0,41 %</b>
Taux de rotation du portefeuille <sup>e)</sup>	<b>1,00 %</b>	<b>13,00 %</b>	<b>9,00 %</b>	<b>22,00 %</b>	<b>13,00 %</b>	<b>11,00 %</b>
Ratio des frais d'opération <sup>f)</sup>	<b>0,13 %</b>	<b>0,13 %</b>	<b>0,10 %</b>	<b>0,13 %</b>	<b>0,13 %</b>	<b>0,15 %</b>
Valeur liquidative par part	<b>10,63 \$</b>	<b>9,45 \$</b>	<b>8,94 \$</b>	<b>7,69 \$</b>	<b>8,55 \$</b>	<b>7,58 \$</b>

### Catégorie R

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS<sup>a)</sup></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>9,48 \$</b>	<b>8,96 \$</b>	<b>7,71 \$</b>	<b>8,62 \$</b>	<b>7,64 \$</b>	<b>7,11 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>						
Total des revenus	-	0,39	0,27	0,83	0,55	0,31
Total des charges	-	-	(0,01)	-	-	(0,01)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,18	0,15	0,17	0,21	0,27	0,10
Gains latents (pertes) pour la période	1,03	0,26	1,05	(1,60)	0,20	0,15
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>b)</sup></b>	<b>1,21</b>	<b>0,80</b>	<b>1,48</b>	<b>(0,56)</b>	<b>1,02</b>	<b>0,55</b>
<b>DISTRIBUTIONS</b>						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	(0,10)	(0,07)	(0,03)	-	-
Des dividendes	-	(0,13)	(0,16)	(0,18)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	(0,16)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,05)	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>c)</sup></b>	<b>-</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>-</b>
<b>ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>10,67 \$</b>	<b>9,48 \$</b>	<b>8,96 \$</b>	<b>7,71 \$</b>	<b>8,62 \$</b>	<b>7,64 \$</b>
<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>						
Valeur liquidative (en milliers)	<b>1 218 \$</b>	<b>1 170 \$</b>	<b>1 171 \$</b>	<b>1 050 \$</b>	<b>1 040 \$</b>	<b>841 \$</b>
Nombre de parts en circulation	<b>114 105</b>	<b>123 444</b>	<b>130 669</b>	<b>136 165</b>	<b>120 569</b>	<b>110 164</b>
Ratio des frais de gestion <sup>d)</sup>	<b>0,20 %</b>	<b>0,18 %</b>	<b>0,19 %</b>	<b>0,20 %</b>	<b>0,18 %</b>	<b>0,19 %</b>
Ratio des frais de gestion avant renoncations	<b>0,42 %</b>	<b>0,42 %</b>	<b>0,43 %</b>	<b>0,43 %</b>	<b>0,42 %</b>	<b>0,41 %</b>
Taux de rotation du portefeuille <sup>e)</sup>	<b>1,00 %</b>	<b>13,00 %</b>	<b>9,00 %</b>	<b>22,00 %</b>	<b>13,00 %</b>	<b>11,00 %</b>
Ratio des frais d'opération <sup>f)</sup>	<b>0,13 %</b>	<b>0,13 %</b>	<b>0,10 %</b>	<b>0,13 %</b>	<b>0,13 %</b>	<b>0,15 %</b>
Valeur liquidative par part	<b>10,67 \$</b>	<b>9,48 \$</b>	<b>8,96 \$</b>	<b>7,71 \$</b>	<b>8,62 \$</b>	<b>7,64 \$</b>

Remarque : Le tableau ci-dessus ne présente pas l'évolution de l'actif net par part entre l'ouverture et la clôture.

<sup>a)</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>b)</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours la période.

<sup>c)</sup> Les distributions ont été payées en trésorerie/réinvesties en parts additionnelles, ou les deux.

<sup>d)</sup> Le ratio des frais de gestion correspond au rapport entre, d'une part, la totalité des frais, des charges (y compris la taxe de vente harmonisée (TVH)) et des charges d'intérêts, exception faite des frais de courtage imputés au Fonds relativement aux opérations sur titres et, d'autre part, la valeur liquidative moyenne quotidienne, sur une base annualisée. Le gestionnaire peut diminuer les frais de gestion qu'il a le droit d'imputer ou y renoncer; cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou cesser à tout moment, à son entière discrétion et sans préavis.

<sup>e)</sup> Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le sous-conseiller en valeurs du Fonds gère activement ses placements. 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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

<sup>f)</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne de la période.

# Fonds tout actions

---

## Frais de gestion

Le tableau suivant présente les frais de gestion annuels payables par le Fonds et attribuables à chaque catégorie de parts.

Les frais de gestion sont calculés d'après la valeur liquidative quotidienne de chacune des catégories de parts du Fonds et payés tous les mois.

Le Fonds ne paie pas de frais de gestion pour les parts des catégories O et R. La rémunération du gestionnaire en ce qui concerne ces catégories est négociée et payée par les porteurs de parts ou leurs courtiers, en vertu de conventions de gestion distinctes. Les parts de catégorie E du Fonds ne sont habituellement offertes qu'aux investisseurs qui sont des clients de courtiers admissibles ayant conclu une entente de distribution avec le gestionnaire. Les parts de catégorie F du Fonds ne sont habituellement offertes qu'aux investisseurs possédant des comptes à honoraires auprès de courtiers ayant signé des ententes de distribution avec le gestionnaire. Le gestionnaire ne paie aucuns frais ni commission aux courtiers qui vendent des parts de catégorie F du Fonds, ce qui signifie que le gestionnaire peut exiger des frais de gestion moindres à l'égard de ces parts de catégorie F.

	<b>Catégorie E</b>	<b>Catégorie F</b>
Frais de gestion	1,63 %	1,00 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Comprend les taxes applicables

Le tableau suivant indique, pour chacune des catégories de parts du Fonds, les principaux services au paiement desquels un pourcentage des frais de gestion présentés ci-dessus a été affecté.

	<b>Catégorie E</b>	<b>Catégorie F</b>
Gestion des placements et autres tâches d'administration générale*	38,65 %	100,00 %
Commissions**	61,35 %	0,00 %

\* Les frais liés à la gestion des placements et aux autres tâches d'administration générale comprennent tous les frais liés à la gestion, aux services de conseils en placement, à la commercialisation, à la promotion de fonds, à l'administration générale et aux bénéficiaires.

\*\* SEI peut payer une commission de suivi, négociée au cas par cas et par catégorie avec un courtier donné, jusqu'à concurrence de 1,50 % chaque année. Le calcul de cette commission est fondé sur la valeur liquidative moyenne des parts du Fonds détenues dans les comptes des clients des courtiers participants au cours d'un mois ou d'un trimestre civil donné.

# Fonds tout actions

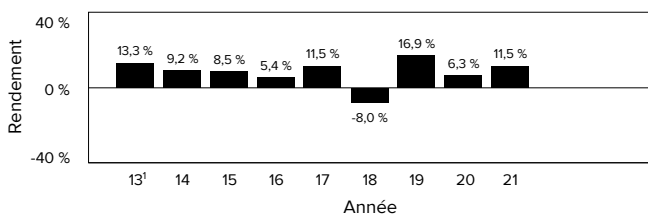
## Rendements passés

L'information sur les rendements présentée ci-dessous suppose le réinvestissement de toutes les distributions versées par le Fonds au cours des périodes indiquées dans des parts du Fonds additionnelles. L'information sur les rendements ne tient pas compte des frais de vente, de rachat et de placement ni des autres charges facultatives qui auraient réduit les rendements ou la performance. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.

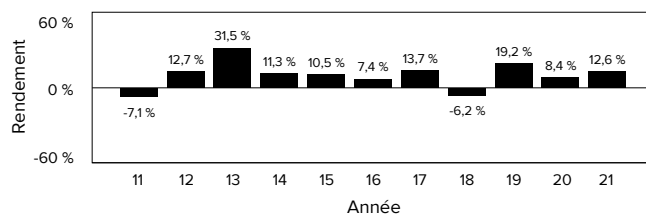
### RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques à barres suivants montrent la variation du rendement du Fonds d'une année à l'autre pour chacune des années indiquées. Ils font ressortir, en pourcentage, l'augmentation ou la diminution d'une somme placée entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice. À moins d'indication contraire, les rendements indiqués pour 2021 dans les tableaux ci-dessous correspondent aux rendements pour le semestre débutant le 1<sup>er</sup> janvier et se terminant le 30 juin.

**Parts de catégorie E**

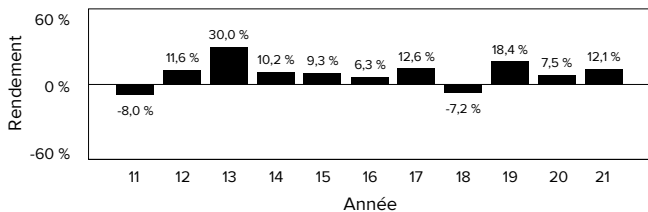


**Parts de catégorie R**

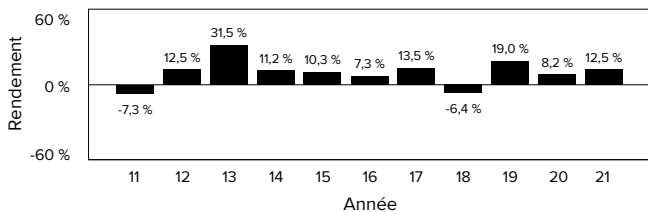


<sup>1</sup> Depuis le premier placement par prospectus, effectué le 30 août 2013

**Parts de catégorie F**



**Parts de catégorie O**



# Fonds tout actions

---

## Sommaire du portefeuille de placements

30 JUIN 2021

Le Fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement gérés par SEI, soit ses fonds sous-jacents. Vous pouvez consulter le prospectus et d'autre documentation sur les fonds sous-jacents à [seic.com/fr-ca](http://seic.com/fr-ca) ou à [sedar.com](http://sedar.com).

Étant donné l'activité constante du fonds d'investissement, le présent sommaire du portefeuille pourrait changer. Des mises à jour trimestrielles se trouvent à l'adresse [seic.com/fr-ca](http://seic.com/fr-ca).

Le tableau des principaux titres présente les 25 positions les plus importantes d'un fonds. Si un fonds détient moins de 25 positions, tous les placements sont indiqués. Le Fonds détient des parts de catégorie O des fonds cités, à moins d'indication contraire.

### COMPOSITION D'UN PORTEFEUILLE

Secteur	% de l'actif net total
Fonds communs de placement, actions étrangères	68,9 %
Fonds communs de placement, actions canadiennes	30,0 %
Autres actifs et passifs, montant net	1,1 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

### PRINCIPAUX TITRES

Titre	% de l'actif net total
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	31,5 %
Fonds d'actions canadiennes	26,7 %
Fonds d'actions internationales	24,8 %
Fonds d'actions marchés émergents	7,4 %
Fonds d'actions de petites sociétés américaines	5,2 %
Fonds d'actions de petites sociétés canadiennes	3,3 %
Autres actifs et passifs, montant net	1,1 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>



# Fonds tout actions

---

Mise en garde à l'égard des déclarations prospectives :

Il est possible que le présent rapport renferme des déclarations prospectives au sujet du Fonds, de sa stratégie, de son rendement et de sa situation. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés qui sont par nature prévisionnels, qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou qui utilisent des termes ou expressions tels que « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « compter faire », « croire », « estimer », « être d'avis que », leur forme négative, le futur ou le conditionnel ou d'autres expressions de cet ordre. Qui plus est, toute déclaration portant sur la performance, les stratégies et les perspectives futures ou sur des mesures que pourrait prendre le Fonds dans l'avenir constitue une déclaration prospective.

De par leur nature, les déclarations prospectives reposent sur des suppositions et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Les déclarations prospectives ne sont pas garanties des résultats futurs et la probabilité que ces déclarations soient inexactes est élevée. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car plusieurs facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, conditions, actions ou événements diffèrent grandement de ceux exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. Parmi ces facteurs, on compte notamment le climat économique et politique; la situation des marchés; les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change; les modifications apportées aux lois et règlements et autres actions prises par les autorités gouvernementales. À noter que la présente liste n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, nous vous incitons à examiner soigneusement ces facteurs ainsi que d'autres non mentionnés. Les événements futurs et leur effet sur le Fonds peuvent ne pas être ceux anticipés. Les résultats réels peuvent différer considérablement de ceux prévus. Nous refusons et nions formellement toute obligation de mettre à jour et de réviser toute déclaration prospective à la suite d'informations nouvelles, de développements subséquents ou autre information que ce soit.

---