

Mandat équilibré de revenu



Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

pour la période close le 31 décembre 2023

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

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers et peut être accompagné des états financiers annuels du Fonds. Ces documents se trouvent sur notre site Web, à seic.com/fr-ca, ou sur SEDAR+, à sedarplus.ca. 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 registre de vote par procuration ou encore de l'information trimestrielle sur les Fonds SEI. Le registre de vote par procuration pour le semestre clos le 30 juin 2024 sera disponible en tout temps, sur notre site Web, à compter du 31 août 2024.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement fondamental du Mandat équilibré de revenu (le « Fonds ») consiste à dégager une croissance du capital à long terme et un revenu en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe et de titres de participation. 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 privilégieront généralement une majorité de titres à revenu fixe; le reste sera composé de titres de participation et d'autres actifs. 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.

Le Fonds a enregistré un rendement de 6,2 %, ce qui est inférieur au rendement de 6,7 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice ») pour la période close le 31 décembre 2023 (la « période »). Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais, contrairement au rendement de l'indice. Une analyse du rendement des principaux fonds sous-jacents est présentée ci-après.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 19 358 \$ au 31 décembre 2022 à 15 404 \$ au 31 décembre 2023, une baisse de 20 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements de 1 090 \$ compensé par des rachats nets de 5 033 \$.

RÉSULTATS LIÉS AUX FONDS SOUS-JACENTS

L'année 2023 a connu une fin remarquable, la quasi-totalité du rendement du marché ayant été généré au cours des deux derniers mois. L'économie a commencé à montrer des signes de faiblesse : le chômage affichait une légère montée et la confiance des consommateurs s'effritait. La hausse des taux d'intérêt a eu une incidence considérable sur le secteur de l'habitation. Les investisseurs ont vu les taux d'intérêt continuer de grimper, la Banque du Canada (la « Banque ») ayant fait passer son taux directeur de 4,25 % en janvier à 5,0 % en juillet. Ce mouvement a créé des distorsions sur le marché alors que la courbe des taux s'est inversée, atteignant son deuxième sommet en importance depuis 1981. Dans la deuxième moitié de l'exercice, la Banque s'est abstenue d'augmenter davantage les taux.

Le Fonds canadien à revenu fixe a enregistré un rendement de 7,2 %, ce qui est supérieur au rendement de 6,7 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada pour la période. La surpondération des obligations de sociétés à court terme a aidé à générer des revenus et à protéger ses actifs contre la hausse des taux d'intérêt. Les rendements à court terme étant nettement supérieurs aux rendements à long terme, le Fonds a été en mesure de générer plus de revenus et de réduire le risque lié aux taux d'intérêt par rapport à l'indice. La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt (duration) a été gérée activement tout au long de l'exercice; le Fonds a été tantôt sous-pondéré, tantôt surpondéré en titres à forte duration, selon le mois. Le

Mandat équilibré de revenu

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

résultat net a stimulé le rendement relatif en aidant à protéger le capital lorsque les taux d'intérêt étaient à la hausse et que les prix des obligations étaient à la baisse.

Le Fonds d'obligations à court terme a enregistré un rendement de 6,0 %, ce qui est supérieur au rendement de 5,0 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada pour la période. Une surpondération importante en finance, en communications et en énergie, ainsi qu'une sous-pondération dans les secteurs fédéral et provincial, ont contribué à l'excédent de rendement par rapport à l'indice. La surpondération des titres notés BBB a également contribué au rendement relatif. La faible pondération en obligations à rendement élevé (couverte en dollars canadiens) a été particulièrement avantageuse pour générer des gains relatifs.

Le Fonds d'obligations à rendement réel a enregistré un rendement de 1,6 %, ce qui est inférieur au rendement de 2,0 % de l'indice des obligations à rendement réel FTSE Canada pour la période. La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt (duración) a été supérieure à celle de l'indice au premier trimestre et a nui aux résultats relatifs. La surpondération en titres à forte durée au milieu de l'année a été positive aux deuxième et quatrième trimestres, mais a nui aux résultats relatifs au troisième trimestre. Les provinciales des obligations à rendement réel encore surpondérées ont également perdu du terrain au quatrième trimestre, mais ont eu un effet positif net sur l'année.

Le Fonds d'obligations américaines à haut rendement a enregistré un rendement de 9,3 %, ce qui est inférieur au rendement de 10,4 % de l'indice ICE BofA US High Yield Constrained pour la période. La sous-pondération et la sélection de titres dans les secteurs des services et des loisirs ainsi que la sélection de titres dans le secteur des biens d'équipement ont nui à la performance du Fonds. La surpondération et la sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et des services financiers, ainsi que la sélection de titres dans le secteur de l'énergie, ont été les principaux facteurs de rendement du Fonds pendant la période.

Le Fonds mondial de gestion de la volatilité a enregistré un rendement de 6,6 %, ce qui est inférieur au rendement de 18,9 % de l'indice MSCI Monde tous pays pour la période. L'accent mis par le Fonds sur les titres à faible volatilité et ses objectifs de diversification supplémentaires se sont traduits par une sous-pondération des secteurs de premier plan comme les biens de consommation discrétionnaire et les technologies de l'information. La concentration atypique de la position de chef de file du marché en 2023, dominée par quelques sociétés américaines à très grande capitalisation du secteur de la technologie, a contribué à la sous-performance relative du Fonds. L'exclusion délibérée par le Fonds de titres importants de ces sociétés plus risquées a entraîné une participation limitée à la reprise du marché.

Le Fonds d'actions internationales a enregistré un rendement de 16,2 %, ce qui est supérieur au rendement de 15,1 % de l'indice MSCI EAEO pour la période. La performance relative du Fonds a bénéficié essentiellement d'une surpondération en

actions de valeur. La sélection de titres dans les secteurs des services publics et des biens de consommation de base a également contribué positivement à la performance relative. Sur les marchés régionaux, la performance du Fonds a bénéficié d'une sélection positive des titres en Europe et au Royaume-Uni. Enfin, la sous-pondération du yen japonais a eu un effet positif sur le Fonds, la devise s'étant dépréciée par rapport au dollar canadien au cours de la période considérée.

Le Fonds d'actions canadiennes a enregistré un rendement de 11,0 %, ce qui est inférieur au rendement de 11,8 % de l'indice composé S&P/TSX pour la période. La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information est le facteur qui a nui dans la plus grande mesure au rendement. Le secteur des technologies de l'information a été de loin le plus performant, mené par Shopify, dans laquelle le Fonds demeure sous-pondéré. Le Fonds a profité de sa répartition sectorielle, notamment de sa surpondération en technologies de l'information et de sa sous-pondération en services publics. Le Fonds était surpondéré dans les produits forestiers et sous-pondéré dans les métaux de base et les métaux précieux.

Le Fonds d'actions de grandes sociétés américaines a enregistré un rendement de 15,9 %, ce qui est inférieur au rendement de 22,8 % de l'indice Russell 1000 pour la période. Les technologies de l'information, les biens de consommation discrétionnaire et les services de communication ont été de loin les secteurs les plus performants de l'indice, les investisseurs devenant moins préoccupés par l'incidence potentielle de la hausse des taux d'intérêt sur les actions de croissance. Ce sont dans ces secteurs que se trouvent les « Sept mercenaires » des titres technologiques à très grande capitalisation, qui ont reçu une grande attention médiatique. Les secteurs des biens de consommation de base, des soins de santé, des services publics et de l'énergie ont été à la traîne du marché, soit parce qu'ils n'étaient pas sensibles à l'économie ou, dans le cas de l'énergie, parce qu'ils ne profitaient plus de l'inflation de l'année précédente. Dans ce contexte, le Fonds a enregistré un rendement absolu positif, mais inférieur à celui de l'indice, en raison de son positionnement axé sur la valeur et son coefficient bêta inférieur (une mesure de la volatilité par rapport à un indice de référence). La sous-pondération des titres de croissance dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et des biens de consommation discrétionnaire a pesé sur le rendement du Fonds pour la période, mais la sous-pondération du secteur des services publics a eu une incidence positive sur le rendement.

Événements récents

Le gestionnaire est d'avis que la volatilité du marché demeurera élevée en 2024, alors que le marché assimile les données économiques et inflationnistes et que les investisseurs réagissent à la politique monétaire.

CHANGEMENT DE SOUS-CONSEILLERS

Au cours de la période, Copeland Capital Management, LLC est devenue sous-conseiller du Fonds d'actions de grandes

Mandat équilibré de revenu

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

sociétés américaines, tandis que Coho Partners, Ltd. a cessé de l'être. Lazard Asset Management LLC est devenue sous-conseiller du Fonds d'actions internationales, tandis qu'INTECH Investment Management LLC et J O Hambro Capital Management Limited ont cessé de l'être. En septembre 2023, Placements Montrusco Bolton inc. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller du Fonds d'actions canadiennes.

montants payés. 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.

Risque

Le Fonds convient aux investisseurs qui ont une tolérance faible au risque. Pour la période close le 31 décembre 2023, le niveau de risque global du Fonds est demeuré tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié.

Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de Société de placements SEI Canada 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.

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 31 décembre 2023, 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 et formulé des instructions permanentes. Au moins une fois par année, il passe en revue les changements qui y ont été apportés, ainsi que les services fournis et les

Mandat équilibré de revenu

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 les périodes closes le 31 décembre.

Catégorie E

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2023	2022	2021	2020	2019
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,13 \$	5,79 \$	5,64 \$	5,62 \$	5,27 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,20	0,20	0,23	0,22	0,17
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,06)	0,10	0,09	0,05	0,05
Gains latents (pertes) pour la période	0,24	(0,67)	0,08	(0,06)	0,33
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,30	(0,45)	0,32	0,13	0,47
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,10)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,07)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	-	(0,18)	(0,08)	(0,04)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,11)	(0,26)	(0,18)	(0,13)	(0,09)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,33 \$	5,13 \$	5,79 \$	5,64 \$	5,62 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	7 393 \$	9 958 \$	13 778 \$	14 969 \$	17 484 \$
Nombre de parts en circulation	1 387 047	1 942 585	2 380 195	2 652 374	3 109 222
Ratio des frais de gestion ^{d)}	1,60 %	1,60 %	1,59 %	1,59 %	1,59 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	1,60 %	1,61 %	1,59 %	1,59 %	1,59 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	4,00 %	16,00 %	5,00 %	5,00 %	6,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	5,33 \$	5,13 \$	5,79 \$	5,64 \$	5,62 \$

Catégorie F

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2023	2022	2021	2020	2019
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,62 \$	6,36 \$	6,09 \$	6,08 \$	5,70 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,21	0,24	0,33	0,25	0,19
Total des charges	(0,03)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,07)	0,11	0,09	0,05	0,06
Gains latents (pertes) pour la période	0,25	(0,75)	0,02	(0,09)	0,35
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,36	(0,44)	0,39	0,16	0,55
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,17)	(0,14)	(0,08)	(0,12)	(0,12)
Des dividendes	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	-	(0,19)	(0,02)	(0,05)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,18)	(0,35)	(0,12)	(0,19)	(0,15)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,84 \$	5,62 \$	6,36 \$	6,09 \$	6,08 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	3 446 \$	4 740 \$	4 846 \$	3 610 \$	3 688 \$
Nombre de parts en circulation	590 472	843 636	761 501	592 241	606 644
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,69 %	0,78 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,69 %	0,89 %	1,06 %	1,07 %	1,06 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	4,00 %	16,00 %	5,00 %	5,00 %	6,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	5,84 \$	5,62 \$	6,36 \$	6,09 \$	6,08 \$

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

^{a)} Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

^{b)} 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.

^{c)} Les distributions ont été payées en trésorerie/réinvesties en parts additionnelles, ou les deux.

^{d)} 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.

^{e)} 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.

^{f)} 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.

Mandat équilibré de revenu

Faits saillants financiers

Catégorie O

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2023	2022	2021	2020	2019
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,39 \$	6,11 \$	6,03 \$	5,97 \$	5,60 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,22	0,22	0,20	0,23	0,19
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,07)	0,11	0,09	0,05	0,05
Gains latents (pertes) pour la période	0,26	(0,75)	0,13	(0,12)	0,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,40	(0,43)	0,41	0,15	0,55
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,18)	(0,16)	(0,23)	(0,15)	(0,16)
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	-	(0,19)	(0,07)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,20)	(0,37)	(0,34)	(0,18)	(0,19)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,59 \$	5,39 \$	6,11 \$	6,03 \$	5,97 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	1 394 \$	1 780 \$	3 886 \$	6 304 \$	8 289 \$
Nombre de parts en circulation	249 203	329 998	635 923	1 045 603	1 388 895
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,30 %	0,30 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,30 %	0,30 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	4,00 %	16,00 %	5,00 %	5,00 %	6,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	5,59 \$	5,39 \$	6,11 \$	6,03 \$	5,97 \$

Catégorie R

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2023	2022	2021	2020	2019
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,36 \$	6,07 \$	5,91 \$	5,87 \$	5,51 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,23	0,23	0,26	0,25	0,19
Total des charges	-	-	-	-	-
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,07)	0,11	0,09	0,04	0,05
Gains latents (pertes) pour la période	0,26	(0,72)	0,08	(0,07)	0,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,42	(0,38)	0,43	0,22	0,53
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,19)	(0,16)	(0,17)	(0,16)	(0,17)
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	-	(0,19)	(0,07)	(0,01)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,21)	(0,37)	(0,27)	(0,20)	(0,20)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,55 \$	5,36 \$	6,07 \$	5,91 \$	5,87 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	3 171 \$	2 880 \$	3 556 \$	3 237 \$	3 210 \$
Nombre de parts en circulation	570 858	537 734	585 889	547 467	547 251
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,15 %	0,17 %	0,17 %	0,17 %	0,18 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,30 %	0,30 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	4,00 %	16,00 %	5,00 %	5,00 %	6,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	5,55 \$	5,36 \$	6,07 \$	5,91 \$	5,87 \$

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

^{a)} Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

^{b)} 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.

^{c)} Les distributions ont été payées en trésorerie/réinvesties en parts additionnelles, ou les deux.

^{d)} 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.

^{e)} 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.

^{f)} 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.

Mandat équilibré de revenu

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.

	Catégorie E	Catégorie F***
Frais de gestion	1,16 %	0,35 %

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.

	Catégorie E	Catégorie F
Gestion des placements et autres tâches d'administration générale*	35,34 %	100,00 %
Commissions**	64,66 %	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 bénéfices.

** SEI peut payer une commission de suivi, négociée au cas par cas et par catégorie avec un courtier donné, jusqu'à concurrence de 1,25 % 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.

*** Le 1^{er} juillet 2022, le gestionnaire a réduit les frais de gestion annuels des parts de catégorie F du Fonds de 0,90 % à 0,35 %, tout en modifiant la façon dont les frais d'exploitation sont facturés pour ces catégories, afin d'assurer une plus grande transparence des coûts. Les frais de gestion et les frais d'exploitation combinés ne doivent pas dépasser 0,90 %. Tout excédent sera à la charge du gestionnaire.

Mandat équilibré de revenu

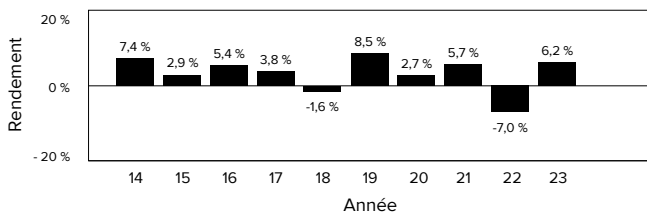
Rendements passés

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.

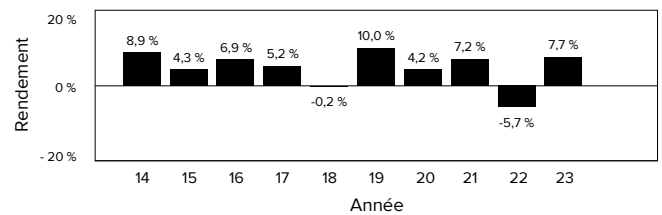
RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques suivants montrent le rendement annuel du Fonds pour chacune des périodes indiquées ainsi que la variation du rendement du Fonds d'une année à l'autre. Ces graphiques à barres montrent, en pourcentage, l'évolution à la hausse ou à la baisse au 31 décembre d'un placement effectué le 1^{er} janvier de la même année.

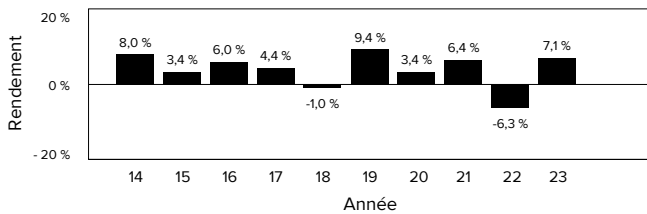
Parts de catégorie E



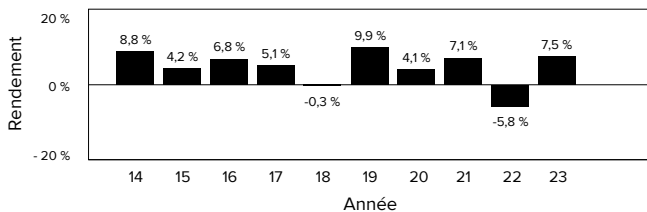
Parts de catégorie R



Parts de catégorie F



Parts de catégorie O



Mandat équilibré de revenu

Rendements annuels composés

Le tableau qui suit présente les rendements composés passés du Fonds pour chaque catégorie de parts active, pour la période close le 31 décembre 2023. Ces rendements sont comparés à ceux de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et de l'indice MSCI Monde, calculés de la même manière. Le pourcentage de rendement diffère pour chaque catégorie, car le taux des frais de gestion diffère pour chaque catégorie.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans*	ou Depuis le début*	Date de lancement
Parts de catégorie E	6,15 %	1,42 %	3,06 %	3,29 %		30 août 2013
Parts de catégorie F	7,12 %	2,23 %	3,86 %	3,98 %		7 juin 2006
Parts de catégorie O	7,54 %	2,75 %	4,41 %	4,64 %		11 juin 2003
Parts de catégorie R	7,70 %	2,89 %	4,54 %	4,75 %		30 juin 2008
Indice obligataire universel FTSE Canada	6,69 %	-2,80 %	1,30 %	2,41 %		
Indice MSCI Monde (net) (CAD)	20,47 %	8,51 %	12,01 %	10,97 %		

* Si une catégorie de parts a été créée il y a moins de 10 ans, le tableau indique le rendement composé annuel depuis le début des activités.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est l'indice de référence principal du Fonds. Cet indice et l'indice MSCI Monde ont été ajoutés afin de comparer le rendement du Fonds et celui de l'ensemble des marchés. Un commentaire sur le marché ou des renseignements au sujet du rendement du Fonds relativement à celui de son indice de référence figurent dans la partie de ce rapport portant sur les résultats.

Description de l'indice de référence :

L'indice des obligations universelles FTSE Canada reflète le rendement de l'ensemble du marché obligataire canadien, y compris des obligations de sociétés et des obligations d'État.

L'indice MSCI Monde est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui représente le rendement des marchés boursiers de pays industrialisés à l'échelle mondiale. Les rendements totaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt sur le revenu et les dividendes étrangers des titres composant l'indice.

Mandat équilibré de revenu

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2023

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 ou à sedarplus.ca.

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.

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		PRINCIPAUX TITRES	
Secteur	% de l'actif net total	Titre	% de l'actif net total
Fonds communs de placement, revenu fixe	64,6 %	Fonds canadien à revenu fixe	36,9 %
Fonds communs de placement, actions étrangères	27,5 %	Fonds mondial de gestion de la volatilité	19,7 %
Fonds communs de placement, actions canadiennes	6,9 %	Fonds d'obligations à court terme	12,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	1,0 %	Fonds d'obligations américaines à haut rendement (catégorie O, couverte)	7,4 %
Total	100,0 %	Fonds d'obligations à rendement réel	7,4 %
		Fonds d'actions canadiennes	6,9 %
		Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	4,9 %
		Fonds d'actions internationales	2,9 %
		Trésorerie et équivalents de trésorerie*	1,0 %
		Total	100,0 %

* Comprend les Autres actifs et passifs, montant net et les Billets à court terme.

Mandat équilibré de revenu

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.
