

Mandat équilibré de revenu



Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

pour l'exercice clos le 30 juin 2023

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, 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 registres 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 2023 sera disponible en tout temps, sur notre site Web, à compter du 31 août 2023.

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 2,3 %, ce qui est inférieur au rendement de 2,5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice ») pour la période close le 30 juin 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 a diminué de 11 % au cours de la période, passant de 19 358 \$ au 31 décembre 2022 à 17 270 \$ au 30 juin 2023. Le rendement positif des placements de 499 \$ a été contrebalancé par des rachats nets de 2 587 \$, ce qui a entraîné une diminution globale de la valeur liquidative.

RÉSULTATS LIÉS AUX FONDS SOUS-JACENTS

La volatilité a régné tout au long du premier semestre de 2023, en raison de divers facteurs comme les faillites bancaires aux États-Unis, la réouverture de l'économie chinoise, les attentes à l'égard des banques centrales et la poursuite de la guerre russo-ukrainienne.

Le Fonds de titres à revenu fixe canadiens a enregistré un rendement de 2,8 %, ce qui est supérieur au rendement de 2,5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada pour la période. La surpondération des obligations de sociétés à court terme a aidé le Fonds 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 sous-pondération du Fonds en obligations à moyen terme a nuí à la valeur au premier trimestre, mais a stimulé les résultats relatifs au deuxième. Le fait d'être moins exposé aux obligations provinciales a nuí aux résultats relatifs du deuxième trimestre, mais le fait de rester sous-exposé aux obligations fédérales a plus que compensé, ces dernières étant nettement à la traîne de l'indice au premier semestre de l'année.

Le Fonds d'obligations à court terme a enregistré un rendement de 1,5 %, ce qui est supérieur au rendement de 1,0 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada pour la période. Le rendement du Fonds est

Mandat équilibré de revenu

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

principalement attribuable à la répartition sectorielle et à la sélection de titres dans certains secteurs. La surpondération des secteurs de l'énergie, de la finance, de la communication et de l'infrastructure a eu un impact positif sur les rendements relatifs au cours du premier semestre. De même, la sous-pondération des obligations fédérales et provinciales a également été favorable, ces deux secteurs ayant été à la traîne de l'indice au cours de la période. La surpondération des titres notés BBB a également contribué au rendement relatif. Une faible pondération en obligations à rendement élevé (couvertes en dollars canadiens) a eu une incidence légèrement positive sur le rendement relatif. La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt (duration) a été maintenue près de celle de l'indice tout au long de la période et a eu une incidence minimale sur le rendement relatif.

Le Fonds d'obligation à rendement réel a enregistré un rendement de -0,4 %, ce qui est légèrement inférieur au rendement de -0,3 % de l'indice des obligations à rendement réel FTSE Canada pour la période. Le rendement du Fonds a été mitigé : il a été à la traîne de celui de l'indice au premier trimestre, mais l'a surpassé au deuxième. La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt (duration) a été supérieure à celle de l'indice au premier trimestre et a nuï aux résultats relatifs. La surpondération de la duration au deuxième trimestre a contribué aux résultats relatifs. La surpondération des ORR provinciales a également été bénéfique, car le secteur a surclassé l'indice des ORR dans son ensemble au premier semestre.

Le Fonds d'obligations américaines à haut rendement a enregistré un rendement de 2,6 %, ce qui est inférieur au rendement de 3,0 % de l'indice ICE BofA US High Yield Constrained pour la période. La sélection de titres dans les services financiers, l'énergie et les biens de consommation de base a soutenu la performance du Fonds au cours de la période. La sous-pondération et la sélection des titres dans le secteur des loisirs et des services, ainsi que la sélection de titres dans le secteur des soins de santé, ont nuï au rendement du Fonds pendant la période.

Le Fonds mondial de gestion de la volatilité a enregistré un rendement de 1,8 %, ce qui est inférieur au rendement de 11,3 % de l'indice mondial tous pays MSCI pour la période. Le Fonds est parvenu à réduire considérablement le risque et a affiché un rendement total net positif, bien qu'il ait été à la traîne du marché dans son ensemble en raison de l'objectif défensif de la stratégie. L'accent mis sur les titres peu volatils et à prix attractif ainsi que les objectifs de diversification supplémentaires se sont traduits par une sous-pondération dans les biens de consommation discrétionnaire et les grandes sociétés technologiques.

Le Fonds d'actions internationales a enregistré un rendement de 11,1 %, ce qui est supérieur au rendement de 9,1 % de l'indice MSCI EAEO pour la période. Au premier semestre de 2023, les marchés boursiers mondiaux ont affiché un excellent rendement, progressant de manière constante. Aux États-Unis, les titres technologiques de sociétés à très grande capitalisation ont dominé le marché pendant la période et sont

arrivés en tête avec une avance confortable. Ailleurs, les sociétés les plus performantes au cours de la période ont été principalement des sociétés à grande capitalisation européennes, tandis que les marchés émergents, surtout la Chine, ont affiché un rendement inférieur. Au sein de l'indice, qui surveille le rendement des marchés développés à l'extérieur de l'Amérique du Nord, les technologies de l'information et les biens de consommation discrétionnaire ont affiché les meilleurs rendements, tandis que l'énergie, les biens de consommation de base et les soins de santé ont été à la traîne par rapport à l'ensemble du marché. L'Europe a été la région la plus performante, suivie de près par le Japon, tandis que le Royaume-Uni et les régions du Pacifique hors Japon ont sous-performé.

Le Fonds d'actions canadiennes a enregistré un rendement de 6,0 %, ce qui est supérieur au rendement de 5,7 % de l'indice composé S&P/TSX pour la période. Le Fonds a bénéficié d'une sélection de titres favorable dans les secteurs des services financiers et des matériaux. Dans le secteur des services financiers, la sous-pondération des banques a été favorable. Dans les matériaux, la surpondération des produits forestiers et la sous-pondération de l'or ont eu un effet positif. Le secteur des technologies de l'information a été de loin le plus performant.

Le Fonds d'actions de grandes sociétés américaines a enregistré un rendement de 8,4 %, ce qui est inférieur au rendement de 13,8 % de l'indice Russell 1000 pour la période. Les technologies de l'information ont été le secteur le plus performant, les actions de croissance étant en première ligne. En revanche, l'énergie, les soins de santé et les services publics ont produit des rendements négatifs. Le Fonds a dégagé un rendement inférieur à celui de l'indice au cours de la période, principalement en raison de sa stratégie axée sur la valeur. Le rendement du Fonds a également été freiné par la sous-pondération de plusieurs des sociétés les plus importantes qui ont une pondération supérieure à celle de l'indice, ainsi que par la sous-pondération du secteur des technologies de l'information. Bien que la sélection de titres dans le secteur industriel ait été bénéfique, la sélection de titres dans le secteur financier a eu un impact négatif.

Événements récents

CHANGEMENT DE SOUS-CONSEILLERS

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

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.

Mandat équilibré de revenu

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 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 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.

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 la période close le 30 juin 2023 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

Catégorie E

ACTIF NET PAR PART DU FONDS ^{a)}	2023	2022	2021	2020	2019	2018
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,13 \$	5,79 \$	5,64 \$	5,62 \$	5,27 \$	5,46 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS						
Total des revenus	0,05	0,20	0,23	0,22	0,17	0,18
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,03)	0,10	0,09	0,05	0,05	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	0,14	(0,67)	0,08	(0,06)	0,33	(0,18)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,12	(0,45)	0,32	0,13	0,47	(0,07)
DISTRIBUIONS						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,04)
Des dividendes	-	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Des gains en capital	-	(0,18)	(0,08)	(0,04)	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	-	(0,26)	(0,18)	(0,13)	(0,09)	(0,11)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,25 \$	5,13 \$	5,79 \$	5,64 \$	5,62 \$	5,27 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
Valeur liquidative (en milliers)	8 387 \$	9 958 \$	13 778 \$	14 969 \$	17 484 \$	20 938 \$
Nombre de parts en circulation	1 598 910	1 942 585	2 380 195	2 652 374	3 109 222	3 976 029
Ratio des frais de gestion ^{d)}	1,58 %	1,60 %	1,59 %	1,59 %	1,59 %	1,57 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	1,58 %	1,61 %	1,59 %	1,59 %	1,59 %	1,57 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	1,00 %	16,00 %	5,00 %	5,00 %	6,00 %	24,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %
Valeur liquidative par part	5,25 \$	5,13 \$	5,79 \$	5,64 \$	5,62 \$	5,27 \$

Catégorie F

ACTIF NET PAR PART DU FONDS ^{a)}	2023	2022	2021	2020	2019	2018
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,62 \$	6,36 \$	6,09 \$	6,08 \$	5,70 \$	5,92 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS						
Total des revenus	0,05	0,24	0,33	0,25	0,19	0,19
Total des charges	(0,01)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,03)	0,11	0,09	0,05	0,06	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	0,16	(0,75)	0,02	(0,09)	0,35	(0,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,17	(0,44)	0,39	0,16	0,55	(0,05)
DISTRIBUIONS						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	(0,14)	(0,08)	(0,12)	(0,12)	(0,08)
Des dividendes	-	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Des gains en capital	-	(0,19)	(0,02)	(0,05)	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	-	(0,35)	(0,12)	(0,19)	(0,15)	(0,17)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,78 \$	5,62 \$	6,36 \$	6,09 \$	6,08 \$	5,70 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
Valeur liquidative (en milliers)	4 422 \$	4 740 \$	4 846 \$	3 610 \$	3 688 \$	4 259 \$
Nombre de parts en circulation	765 638	843 636	761 501	592 241	606 644	747 619
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,67 %	0,78 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,67 %	0,89 %	1,06 %	1,07 %	1,06 %	1,15 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	1,00 %	16,00 %	5,00 %	5,00 %	6,00 %	24,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %
Valeur liquidative par part	5,78 \$	5,62 \$	6,36 \$	6,09 \$	6,08 \$	5,70 \$

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	2018
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,39 \$	6,11 \$	6,03 \$	5,97 \$	5,60 \$	5,83 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS						
Total des revenus	0,05	0,22	0,20	0,23	0,19	0,20
Total des charges	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,03)	0,11	0,09	0,05	0,05	-
Gains latents (pertes) pour la période	0,15	(0,75)	0,13	(0,12)	0,32	(0,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,17	(0,43)	0,41	0,15	0,55	(0,01)
DISTRIBUTIONS						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	(0,16)	(0,23)	(0,15)	(0,16)	(0,11)
Des dividendes	-	(0,02)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	-	(0,19)	(0,07)	-	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	-	(0,37)	(0,34)	(0,18)	(0,19)	(0,21)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,56 \$	5,39 \$	6,11 \$	6,03 \$	5,97 \$	5,60 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
Valeur liquidative (en milliers)	1 414 \$	1 780 \$	3 886 \$	6 304 \$	8 289 \$	8 618 \$
Nombre de parts en circulation	254 617	329 998	635 923	1 045 603	1 388 895	1 539 068
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,28 %	0,30 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %	0,31 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,28 %	0,30 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %	0,31 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	1,00 %	16,00 %	5,00 %	5,00 %	6,00 %	24,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %
Valeur liquidative par part	5,56 \$	5,39 \$	6,11 \$	6,03 \$	5,97 \$	5,60 \$

Catégorie R

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2023	2022	2021	2020	2019	2018
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,36 \$	6,07 \$	5,91 \$	5,87 \$	5,51 \$	5,74 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS						
Total des revenus	0,05	0,23	0,26	0,25	0,19	0,19
Total des charges	-	-	-	-	-	-
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,03)	0,11	0,09	0,04	0,05	-
Gains latents (pertes) pour la période	0,15	(0,72)	0,08	(0,07)	0,29	(0,19)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,17	(0,38)	0,43	0,22	0,53	-
DISTRIBUTIONS						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	-	(0,16)	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,11)
Des dividendes	-	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Des gains en capital	-	(0,19)	(0,07)	(0,01)	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	-	(0,37)	(0,27)	(0,20)	(0,20)	(0,21)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,52 \$	5,36 \$	6,07 \$	5,91 \$	5,87 \$	5,51 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
Valeur liquidative (en milliers)	3 047 \$	2 880 \$	3 556 \$	3 237 \$	3 210 \$	2 670 \$
Nombre de parts en circulation	551 870	537 734	585 889	547 467	547 251	484 310
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,15 %	0,17 %	0,17 %	0,17 %	0,18 %	0,18 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,28 %	0,30 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %	0,30 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	1,00 %	16,00 %	5,00 %	5,00 %	6,00 %	24,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,04 %
Valeur liquidative par part	5,52 \$	5,36 \$	6,07 \$	5,91 \$	5,87 \$	5,51 \$

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

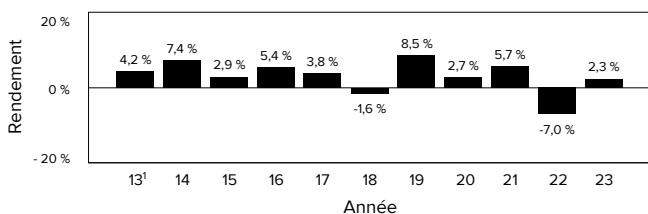
Rendements passés

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.

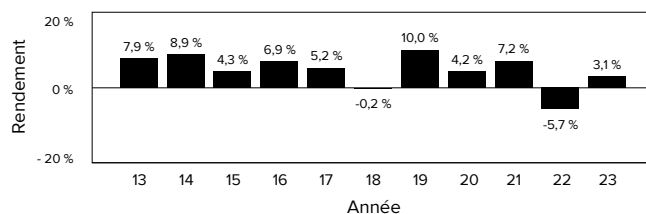
RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques 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 2023 dans les tableaux ci-dessous correspondent aux rendements pour le semestre débutant le 1^{er} janvier et se terminant le 30 juin.

Parts de catégorie E



Parts de catégorie R

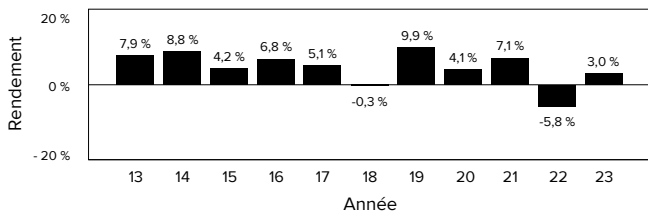


¹ Depuis le premier placement par prospectus, effectué le 30 août 2013

Parts de catégorie F



Parts de catégorie O



Mandat équilibré de revenu

Sommaire du portefeuille de placements

30 JUIN 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 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.

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, revenu fixe	65,8 %
Fonds communs de placement, actions étrangères	28,6 %
Fonds communs de placement, actions canadiennes	7,1 %
Autres actifs et passifs, montant net	-1,5 %
Total	100,0 %

PRINCIPAUX TITRES

Titre	% de l'actif net total
Fonds canadien à revenu fixe	37,7 %
Fonds mondial de gestion de la volatilité	20,5 %
Fonds d'obligations à court terme	13,1 %
Fonds d'obligations à rendement réel	7,5 %
Fonds d'obligations américaines à haut rendement (catégorie O, couverte)	7,5 %
Fonds d'actions canadiennes	7,1 %
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines	5,1 %
Fonds d'actions internationales	3,0 %
Autres actifs et passifs, montant net	-1,5 %
Total	100,0 %

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.
