

# Fonds de revenu 100.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Un message de SEI aux investisseurs

Par rapport aux autres économies avancées, l'inflation au Canada demeure bien gérée, ce qui donne à la Banque du Canada (BdC) une marge de manœuvre pour d'autres réductions des taux d'intérêt. Cela devrait soutenir l'activité économique, bien qu'un écart grandissant entre les taux d'intérêt canadiens et américains puisse exercer des pressions sur le dollar canadien.

De récentes enquêtes auprès des directeurs des achats montrent que le secteur canadien des services est en chute libre, mais que la fabrication se porte bien. Bien que le Canada semble susceptible d'éviter la récession, certaines pressions croissantes sur les prix persistent, ce qui cadre avec l'opinion de SEI selon laquelle les banques centrales pourraient attendre longtemps avant de lutter contre l'inflation.

Les tarifs punitifs menaçant le Canada par le président élu des États-Unis, M. Trump, constituent un autre risque. Bien que les barrières commerciales américaines risquent d'être plus élevées, les détails restent inconnus. Nous espérons que les tarifs seront utilisés comme outil de négociation pour reconfigurer les modèles commerciaux ou obtenir des concessions en matière d'immigration sans miner le système commercial actuel.

L'économie canadienne devrait profiter de certains facteurs favorables en 2025, notamment l'exonération de la taxe sur les produits et services, deux changements importants à la réglementation hypothécaire et d'autres progrès au chapitre de l'inflation qui devraient permettre une baisse des taux d'intérêt.

Le monde est toujours aussi intéressant, et les décideurs doivent faire face à une foule de défis. En comparaison, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.

**Face aux risques économiques, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.**

## Commentaire sur le marché

Malgré d'autres réductions de taux de la part de la Banque du Canada et d'autres banques centrales des pays développés, le rendement au quatrième trimestre a été décevant à l'exception des actions américaines et des actions canadiennes à grande capitalisation. Le rendement sur l'ensemble de l'année en 2024 a été dominé par les grandes capitalisations américaines, en particulier un groupe restreint d'actions américaines à mégacapitalisation. À l'extérieur de l'Amérique du Nord, les actions ont éprouvé des difficultés, mais elles ont tout de même généré de solides rendements sur toute l'année.

Les titres à revenu fixe canadiens ont trébuché, car les marchés ont exclu un petit nombre de réductions de taux d'intérêt espérées par la BdC. Les titres à revenu fixe de base ont tout de même généré un rendement raisonnable pour l'ensemble de l'année, tout comme les obligations à rendement réel et les obligations américaines à rendement élevé. Les titres à long terme ont éprouvé des difficultés dans l'ensemble dans un contexte d'accentuation de la courbe des taux d'intérêt. Comme la plupart des devises, le dollar canadien (\$ CA) a fortement reculé par rapport au dollar américain, ce qui a stimulé les rendements des placements non libellés en dollars canadiens.

L'économie canadienne s'est mieux comportée que prévu en 2024, bien qu'il y ait eu une certaine stagnation sur le marché du travail. Les changements prévus à la politique fédérale en matière d'immigration pourraient avoir un certain effet sur la croissance, l'emploi et le logement. Les prévisionnistes espèrent que d'autres réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada soutiendront la consommation des ménages et l'immobilier résidentiel. Toutefois, la BdC devra surveiller de près l'inflation, pour éviter qu'elle ne soit plus tenace que prévu. Il y a des incertitudes importantes au sujet de l'immigration et des politiques commerciales des États-Unis avec la nouvelle administration présidentielle et, à la suite de la démission récente du premier ministre, le gouvernement fédéral du Canada est dans l'incertitude jusqu'aux prochaines élections. Il suffira de dire que les perspectives des économistes pour les économies canadienne et mondiale pourraient être très volatiles en 2025.

## Mise à jour du portefeuille

Le Fonds de revenu 100 a enregistré un rendement de 0,3 % pour le trimestre.

Les marchés canadiens des titres à revenu fixe sont demeurés stables pendant la période. Toutefois, la surpondération des obligations de sociétés et la sous-pondération des obligations fédérales et provinciales ont contribué au rendement relatif.

Les obligations à court terme ont continué de dégager des rendements constants après avoir reçu un coup de pouce supplémentaire à la suite de multiples réductions du taux directeur de la BdC. La surpondération des services financiers et la sous-pondération des obligations fédérales ont stimulé les gains relatifs, tout comme la sélection dans l'ensemble des secteurs.

Les obligations à rendement élevé ont clôturé le trimestre en territoire positif, menées par les obligations les plus risquées. La sélection dans les secteurs de l'énergie et des soins de santé a ajouté de la valeur, tout comme la sous-pondération et la sélection dans le secteur de base. La catégorie non couverte a nettement surpassé la catégorie couverte du Fonds, car le dollar canadien s'est considérablement affaibli par rapport au dollar américain.

## Rendement

Rendement cumulatif (%)				Rendement composé (%)						Rendement par année civile (%)				
1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création	2024	2023	2022	2021	2020
-0,3	0,3	4,5	5,2	5,2	0,6	1,6	2,3	3,8	03/06/11	5,2	6,5	-9,1	-1,3	7,8

**Des questions? Des remarques? Veuillez en parler à votre conseiller financier.**

**Pour en savoir plus sur SEI, consultez le site [seic.com](https://seic.com).**

Le rendement indiqué est celui des parts de catégorie O, déduction faite des frais d'exploitation du Fonds. Le rendement ne tient pas compte des frais de gestion payables à SEI ni des frais de conseil qui peuvent être payables au courtier. Les taux de rendement indiqués servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les valeurs futures du Portefeuille ou du Fonds ou les rendements futurs d'un placement dans le Portefeuille ou le Fonds.

Société de placements SEI Canada (« SEI »), filiale en propriété exclusive des SEI Investments Company, est le gestionnaire des Fonds SEI au Canada. Les informations fournies le sont à titre d'information générale et à titre éducatif uniquement et ne constituent pas des conseils juridiques, fiscaux, comptables, de valeurs mobilières, de recherche ou de placement concernant les Fonds ou un titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Ces informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente de titres, de produits dérivés ou de contrats à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans ce document, à moins d'obtenir expressément un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement. Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Cette fiche est un document de marketing qui n'a pas fait l'objet d'un audit et qu'il ne faut pas confondre avec les documents Aperçu du Fonds ou du Fonds sous-jacent, documents de réglementation déposés auprès de SEDAR+ par SEI. Il n'est pas garanti qu'à la date de parution du présent document les titres mentionnés étaient ou non détenus par les Fonds. Vous pouvez vous procurer les documents Aperçu du Fonds réglementaires auprès de votre conseiller ou en vous rendant sur le site Web de SEI à <https://seic.com/fr-ca/documents-legaux-o> ou sur celui de SEDAR+ à [sedarplus.ca](https://sedarplus.ca). Les pondérations en pourcentage des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir peuvent être modifiées de temps à autre à la discrétion du gestionnaire. De temps à autre, le gestionnaire peut, à sa discrétion, remplacer un gestionnaire de portefeuille ou revoir la répartition des actifs entre les gestionnaires de portefeuille. Les opérations sur fonds communs de placement et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif, comme les Portefeuilles SEI, peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres types de frais. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus des Fonds ou des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels totaux historiques, y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu exigible à tout détenteur de titre, lesquels diminuent les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire. Les titres des fonds communs de placement ne sont couverts ni par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, ils ne sont pas garantis. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement dans le fonds du marché monétaire vous sera remis. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire.

# Fonds de revenu 20/80.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Un message de SEI aux investisseurs

Par rapport aux autres économies avancées, l'inflation au Canada demeure bien gérée, ce qui donne à la Banque du Canada (BdC) une marge de manœuvre pour d'autres réductions des taux d'intérêt. Cela devrait soutenir l'activité économique, bien qu'un écart grandissant entre les taux d'intérêt canadiens et américains puisse exercer des pressions sur le dollar canadien.

De récentes enquêtes auprès des directeurs des achats montrent que le secteur canadien des services est en chute libre, mais que la fabrication se porte bien. Bien que le Canada semble susceptible d'éviter la récession, certaines pressions croissantes sur les prix persistent, ce qui cadre avec l'opinion de SEI selon laquelle les banques centrales pourraient attendre longtemps avant de lutter contre l'inflation.

Les tarifs punitifs menaçant le Canada par le président élu des États-Unis, M. Trump, constituent un autre risque. Bien que les barrières commerciales américaines risquent d'être plus élevées, les détails restent inconnus. Nous espérons que les tarifs seront utilisés comme outil de négociation pour reconfigurer les modèles commerciaux ou obtenir des concessions en matière d'immigration sans miner le système commercial actuel.

L'économie canadienne devrait profiter de certains facteurs favorables en 2025, notamment l'exonération de la taxe sur les produits et services, deux changements importants à la réglementation hypothécaire et d'autres progrès au chapitre de l'inflation qui devraient permettre une baisse des taux d'intérêt.

Le monde est toujours aussi intéressant, et les décideurs doivent faire face à une foule de défis. En comparaison, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.

**Face aux risques économiques, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.**

## Commentaire sur le marché

Malgré d'autres réductions de taux de la part de la Banque du Canada et d'autres banques centrales des pays développés, le rendement au quatrième trimestre a été décevant à l'exception des actions américaines et des actions canadiennes à grande capitalisation. Le rendement sur l'ensemble de l'année en 2024 a été dominé par les grandes capitalisations américaines, en particulier un groupe restreint d'actions américaines à mégacapitalisation. À l'extérieur de l'Amérique du Nord, les actions ont éprouvé des difficultés, mais elles ont tout de même généré de solides rendements sur toute l'année.

Les titres à revenu fixe canadiens ont trébuché, car les marchés ont exclu un petit nombre de réductions de taux d'intérêt espérées par la BdC. Les titres à revenu fixe de base ont tout de même généré un rendement raisonnable pour l'ensemble de l'année, tout comme les obligations à rendement réel et les obligations américaines à rendement élevé. Les titres à long terme ont éprouvé des difficultés dans l'ensemble dans un contexte d'accentuation de la courbe des taux d'intérêt. Comme la plupart des devises, le dollar canadien (\$ CA) a fortement reculé par rapport au dollar américain, ce qui a stimulé les rendements des placements non libellés en dollars canadiens.

L'économie canadienne s'est mieux comportée que prévu en 2024, bien qu'il y ait eu une certaine stagnation sur le marché du travail. Les changements prévus à la politique fédérale en matière d'immigration pourraient avoir un certain effet sur la croissance, l'emploi et le logement. Les prévisionnistes espèrent que d'autres réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada soutiendront la consommation des ménages et l'immobilier résidentiel. Toutefois, la BdC devra surveiller de près l'inflation, pour éviter qu'elle ne soit plus tenace que prévu. Il y a des incertitudes importantes au sujet de l'immigration et des politiques commerciales des États-Unis avec la nouvelle administration présidentielle et, à la suite de la démission récente du premier ministre, le gouvernement fédéral du Canada est dans l'incertitude jusqu'aux prochaines élections. Il suffira de dire que les perspectives des économistes pour les économies canadienne et mondiale pourraient être très volatiles en 2025.

## Mise à jour du portefeuille

Le Fonds de revenu 20/80 a enregistré un rendement de 1,0 % pour le trimestre.

Les marchés canadiens des titres à revenu fixe sont demeurés stables pendant la période. Toutefois, la surpondération des obligations de sociétés et la sous-pondération des obligations fédérales et provinciales ont contribué au rendement relatif.

Les obligations à court terme ont continué de dégager des rendements constants après avoir reçu un coup de pouce supplémentaire à la suite de multiples réductions du taux directeur de la BdC. La surpondération des services financiers et la sous-pondération des obligations fédérales ont stimulé les gains relatifs, tout comme la sélection dans l'ensemble des secteurs.

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur ascension, bien que l'exposition aux facteurs de faible volatilité et aux facteurs de valeur ait freiné le rendement relatif.

## Rendement

Rendement cumulatif (%)				Rendement composé (%)						Rendement par année civile (%)				
1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création	2024	2023	2022	2021	2020
-0,6	1,0	6,3	9,0	9,0	2,6	3,4	3,8	4,9	03/06/11	9,0	7,0	-7,3	3,2	6,2

**Des questions? Des remarques? Veuillez en parler à votre conseiller financier.**

**Pour en savoir plus sur SEI, consultez le site [seic.com](https://seic.com).**

Le rendement indiqué est celui des parts de catégorie O, déduction faite des frais d'exploitation du Fonds. Le rendement ne tient pas compte des frais de gestion payables à SEI ni des frais de conseil qui peuvent être payables au courtier. Les taux de rendement indiqués servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les valeurs futures du Portefeuille ou du Fonds ou les rendements futurs d'un placement dans le Portefeuille ou le Fonds.

Société de placements SEI Canada (« SEI »), filiale en propriété exclusive des SEI Investments Company, est le gestionnaire des Fonds SEI au Canada. Les informations fournies le sont à titre d'information générale et à titre éducatif uniquement et ne constituent pas des conseils juridiques, fiscaux, comptables, de valeurs mobilières, de recherche ou de placement concernant les Fonds ou un titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Ces informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente de titres, de produits dérivés ou de contrats à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans ce document, à moins d'obtenir expressément un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement. Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Cette fiche est un document de marketing qui n'a pas fait l'objet d'un audit et qu'il ne faut pas confondre avec les documents Aperçu du Fonds ou du Fonds sous-jacent, documents de réglementation déposés auprès de SEDAR+ par SEI. Il n'est pas garanti qu'à la date de parution du présent document les titres mentionnés étaient ou non détenus par les Fonds. Vous pouvez vous procurer les documents Aperçu du Fonds réglementaires auprès de votre conseiller ou en vous rendant sur le site Web de SEI à <https://seic.com/fr-ca/documents-legaux-o> ou sur celui de SEDAR+ à [sedarplus.ca](https://sedarplus.ca). Les pondérations en pourcentage des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir peuvent être modifiées de temps à autre à la discrétion du gestionnaire. De temps à autre, le gestionnaire peut, à sa discrétion, remplacer un gestionnaire de portefeuille ou revoir la répartition des actifs entre les gestionnaires de portefeuille. Les opérations sur fonds communs de placement et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif, comme les Portefeuilles SEI, peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres types de frais. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus des Fonds ou des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels totaux historiques, y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu exigible à tout détenteur de titre, lesquels diminuent les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire. Les titres des fonds communs de placement ne sont couverts ni par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, ils ne sont pas garantis. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement dans le fonds du marché monétaire vous sera remis. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire.

# Fonds prudent de revenu mensuel.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Un message de SEI aux investisseurs

Par rapport aux autres économies avancées, l'inflation au Canada demeure bien gérée, ce qui donne à la Banque du Canada (BdC) une marge de manœuvre pour d'autres réductions des taux d'intérêt. Cela devrait soutenir l'activité économique, bien qu'un écart grandissant entre les taux d'intérêt canadiens et américains puisse exercer des pressions sur le dollar canadien.

De récentes enquêtes auprès des directeurs des achats montrent que le secteur canadien des services est en chute libre, mais que la fabrication se porte bien. Bien que le Canada semble susceptible d'éviter la récession, certaines pressions croissantes sur les prix persistent, ce qui cadre avec l'opinion de SEI selon laquelle les banques centrales pourraient attendre longtemps avant de lutter contre l'inflation.

Les tarifs punitifs menaçant le Canada par le président élu des États-Unis, M. Trump, constituent un autre risque. Bien que les barrières commerciales américaines risquent d'être plus élevées, les détails restent inconnus. Nous espérons que les tarifs seront utilisés comme outil de négociation pour reconfigurer les modèles commerciaux ou obtenir des concessions en matière d'immigration sans miner le système commercial actuel.

L'économie canadienne devrait profiter de certains facteurs favorables en 2025, notamment l'exonération de la taxe sur les produits et services, deux changements importants à la réglementation hypothécaire et d'autres progrès au chapitre de l'inflation qui devraient permettre une baisse des taux d'intérêt.

Le monde est toujours aussi intéressant, et les décideurs doivent faire face à une foule de défis. En comparaison, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.

**Face aux risques économiques, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.**

## Commentaire sur le marché

Malgré d'autres réductions de taux de la part de la Banque du Canada et d'autres banques centrales des pays développés, le rendement au quatrième trimestre a été décevant à l'exception des actions américaines et des actions canadiennes à grande capitalisation. Le rendement sur l'ensemble de l'année en 2024 a été dominé par les grandes capitalisations américaines, en particulier un groupe restreint d'actions américaines à mégacapitalisation. À l'extérieur de l'Amérique du Nord, les actions ont éprouvé des difficultés, mais elles ont tout de même généré de solides rendements sur toute l'année.

Les titres à revenu fixe canadiens ont trébuché, car les marchés ont exclu un petit nombre de réductions de taux d'intérêt espérées par la BdC. Les titres à revenu fixe de base ont tout de même généré un rendement raisonnable pour l'ensemble de l'année, tout comme les obligations à rendement réel et les obligations américaines à rendement élevé. Les titres à long terme ont éprouvé des difficultés dans l'ensemble dans un contexte d'accentuation de la courbe des taux d'intérêt. Comme la plupart des devises, le dollar canadien (\$ CA) a fortement reculé par rapport au dollar américain, ce qui a stimulé les rendements des placements non libellés en dollars canadiens.

L'économie canadienne s'est mieux comportée que prévu en 2024, bien qu'il y ait eu une certaine stagnation sur le marché du travail. Les changements prévus à la politique fédérale en matière d'immigration pourraient avoir un certain effet sur la croissance, l'emploi et le logement. Les prévisionnistes espèrent que d'autres réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada soutiendront la consommation des ménages et l'immobilier résidentiel. Toutefois, la BdC devra surveiller de près l'inflation, pour éviter qu'elle ne soit plus tenace que prévu. Il y a des incertitudes importantes au sujet de l'immigration et des politiques commerciales des États-Unis avec la nouvelle administration présidentielle et, à la suite de la démission récente du premier ministre, le gouvernement fédéral du Canada est dans l'incertitude jusqu'aux prochaines élections. Il suffira de dire que les perspectives des économistes pour les économies canadienne et mondiale pourraient être très volatiles en 2025.

## Mise à jour du portefeuille

Le Fonds prudent de revenu mensuel a enregistré un rendement de 1,5 % pour le trimestre.

Les marchés canadiens des titres à revenu fixe sont demeurés stables pendant la période. Toutefois, la surpondération des obligations de sociétés et la sous-pondération des obligations fédérales et provinciales ont contribué au rendement relatif.

Les obligations à court terme ont continué de dégager des rendements constants après avoir reçu un coup de pouce supplémentaire à la suite de multiples réductions du taux directeur de la BdC. La surpondération des services financiers et la sous-pondération des obligations fédérales ont stimulé les gains relatifs, tout comme la sélection dans l'ensemble des secteurs.

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur ascension, bien que l'exposition aux facteurs de faible volatilité et aux facteurs de valeur ait freiné le rendement relatif.

# Fonds prudent de revenu mensuel.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Rendement

Rendement cumulatif (%)				Rendement composé (%)						Rendement par année civile (%)				
1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création	2024	2023	2022	2021	2020
-0,7	1,5	7,3	10,9	10,9	3,8	4,5	4,6	5,1	06/07/31	10,9	7,8	-6,6	6,0	5,0

**Des questions? Des remarques? Veuillez en parler à votre conseiller financier.**

**Pour en savoir plus sur SEI, consultez le site [seic.com](https://seic.com).**

Le rendement indiqué est celui des parts de catégorie O, déduction faite des frais d'exploitation du Fonds. Le rendement ne tient pas compte des frais de gestion payables à SEI ni des frais de conseil qui peuvent être payables au courtier. Les taux de rendement indiqués servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les valeurs futures du Portefeuille ou du Fonds ou les rendements futurs d'un placement dans le Portefeuille ou le Fonds.

Société de placements SEI Canada (« SEI »), filiale en propriété exclusive des SEI Investments Company, est le gestionnaire des Fonds SEI au Canada. Les informations fournies le sont à titre d'information générale et à titre éducatif uniquement et ne constituent pas des conseils juridiques, fiscaux, comptables, de valeurs mobilières, de recherche ou de placement concernant les Fonds ou un titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Ces informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente de titres, de produits dérivés ou de contrats à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans ce document, à moins d'obtenir expressément un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement. Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Cette fiche est un document de marketing qui n'a pas fait l'objet d'un audit et qu'il ne faut pas confondre avec les documents Aperçu du Fonds ou du Fonds sous-jacent, documents de réglementation déposés auprès de SEDAR+ par SEI. Il n'est pas garanti qu'à la date de parution du présent document les titres mentionnés étaient ou non détenus par les Fonds. Vous pouvez vous procurer les documents Aperçu du Fonds réglementaires auprès de votre conseiller ou en vous rendant sur le site Web de SEI à <https://seic.com/fr-ca/documents-legaux-o> ou sur celui de SEDAR+ à [sedarplus.ca](https://sedarplus.ca). Les pondérations en pourcentage des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir peuvent être modifiées de temps à autre à la discrétion du gestionnaire. De temps à autre, le gestionnaire peut, à sa discrétion, remplacer un gestionnaire de portefeuille ou revoir la répartition des actifs entre les gestionnaires de portefeuille. Les opérations sur fonds communs de placement et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif, comme les Portefeuilles SEI, peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres types de frais. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus des Fonds ou des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels totaux historiques, y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu exigible à tout détenteur de titre, lesquels diminuent les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire. Les titres des fonds communs de placement ne sont couverts ni par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, ils ne sont pas garantis. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement dans le fonds du marché monétaire vous sera remis. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire.

# Fonds de revenu 40/60.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Un message de SEI aux investisseurs

Par rapport aux autres économies avancées, l'inflation au Canada demeure bien gérée, ce qui donne à la Banque du Canada (BdC) une marge de manœuvre pour d'autres réductions des taux d'intérêt. Cela devrait soutenir l'activité économique, bien qu'un écart grandissant entre les taux d'intérêt canadiens et américains puisse exercer des pressions sur le dollar canadien.

De récentes enquêtes auprès des directeurs des achats montrent que le secteur canadien des services est en chute libre, mais que la fabrication se porte bien. Bien que le Canada semble susceptible d'éviter la récession, certaines pressions croissantes sur les prix persistent, ce qui cadre avec l'opinion de SEI selon laquelle les banques centrales pourraient attendre longtemps avant de lutter contre l'inflation.

Les tarifs punitifs menaçant le Canada par le président élu des États-Unis, M. Trump, constituent un autre risque. Bien que les barrières commerciales américaines risquent d'être plus élevées, les détails restent inconnus. Nous espérons que les tarifs seront utilisés comme outil de négociation pour reconfigurer les modèles commerciaux ou obtenir des concessions en matière d'immigration sans miner le système commercial actuel.

L'économie canadienne devrait profiter de certains facteurs favorables en 2025, notamment l'exonération de la taxe sur les produits et services, deux changements importants à la réglementation hypothécaire et d'autres progrès au chapitre de l'inflation qui devraient permettre une baisse des taux d'intérêt.

Le monde est toujours aussi intéressant, et les décideurs doivent faire face à une foule de défis. En comparaison, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.

**Face aux risques économiques, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.**

## Commentaire sur le marché

Malgré d'autres réductions de taux de la part de la Banque du Canada et d'autres banques centrales des pays développés, le rendement au quatrième trimestre a été décevant à l'exception des actions américaines et des actions canadiennes à grande capitalisation. Le rendement sur l'ensemble de l'année en 2024 a été dominé par les grandes capitalisations américaines, en particulier un groupe restreint d'actions américaines à mégacapitalisation. À l'extérieur de l'Amérique du Nord, les actions ont éprouvé des difficultés, mais elles ont tout de même généré de solides rendements sur toute l'année.

Les titres à revenu fixe canadiens ont trébuché, car les marchés ont exclu un petit nombre de réductions de taux d'intérêt espérées par la BdC. Les titres à revenu fixe de base ont tout de même généré un rendement raisonnable pour l'ensemble de l'année, tout comme les obligations à rendement réel et les obligations américaines à rendement élevé. Les titres à long terme ont éprouvé des difficultés dans l'ensemble dans un contexte d'accentuation de la courbe des taux d'intérêt. Comme la plupart des devises, le dollar canadien (\$ CA) a fortement reculé par rapport au dollar américain, ce qui a stimulé les rendements des placements non libellés en dollars canadiens.

L'économie canadienne s'est mieux comportée que prévu en 2024, bien qu'il y ait eu une certaine stagnation sur le marché du travail. Les changements prévus à la politique fédérale en matière d'immigration pourraient avoir un certain effet sur la croissance, l'emploi et le logement. Les prévisionnistes espèrent que d'autres réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada soutiendront la consommation des ménages et l'immobilier résidentiel. Toutefois, la BdC devra surveiller de près l'inflation, pour éviter qu'elle ne soit plus tenace que prévu. Il y a des incertitudes importantes au sujet de l'immigration et des politiques commerciales des États-Unis avec la nouvelle administration présidentielle et, à la suite de la démission récente du premier ministre, le gouvernement fédéral du Canada est dans l'incertitude jusqu'aux prochaines élections. Il suffira de dire que les perspectives des économistes pour les économies canadienne et mondiale pourraient être très volatiles en 2025.

## Mise à jour du portefeuille

Le Fonds de revenu 40/60 a enregistré un rendement de 1,9 % pour le trimestre.

Les marchés canadiens des titres à revenu fixe sont demeurés stables pendant la période. Toutefois, la surpondération des obligations de sociétés et la sous-pondération des obligations fédérales et provinciales ont contribué au rendement relatif.

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur ascension, bien que l'exposition aux facteurs de faible volatilité et aux facteurs de valeur ait freiné le rendement relatif.

Les obligations à court terme ont continué de dégager des rendements constants après avoir reçu un coup de pouce supplémentaire à la suite de multiples réductions du taux directeur de la BdC. La surpondération

des services financiers et la sous-pondération des obligations fédérales ont stimulé les gains relatifs, tout comme la sélection dans l'ensemble des secteurs.

# Fonds de revenu 40/60.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Rendement

Rendement cumulatif (%)				Rendement composé (%)						Rendement par année civile (%)				
1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création	2024	2023	2022	2021	2020
-0,9	1,9	8,3	12,8	12,8	4,5	5,0	5,2	5,9	02/08/21	12,8	7,2	-5,7	7,5	3,9

**Des questions? Des remarques? Veuillez en parler à votre conseiller financier.**

**Pour en savoir plus sur SEI, consultez le site [seic.com](https://seic.com).**

Le rendement indiqué est celui des parts de catégorie O, déduction faite des frais d'exploitation du Fonds. Le rendement ne tient pas compte des frais de gestion payables à SEI ni des frais de conseil qui peuvent être payables au courtier. Les taux de rendement indiqués servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les valeurs futures du Portefeuille ou du Fonds ou les rendements futurs d'un placement dans le Portefeuille ou le Fonds.

Société de placements SEI Canada (« SEI »), filiale en propriété exclusive des SEI Investments Company, est le gestionnaire des Fonds SEI au Canada. Les informations fournies le sont à titre d'information générale et à titre éducatif uniquement et ne constituent pas des conseils juridiques, fiscaux, comptables, de valeurs mobilières, de recherche ou de placement concernant les Fonds ou un titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Ces informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente de titres, de produits dérivés ou de contrats à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans ce document, à moins d'obtenir expressément un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement. Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Cette fiche est un document de marketing qui n'a pas fait l'objet d'un audit et qu'il ne faut pas confondre avec les documents Aperçu du Fonds ou du Fonds sous-jacent, documents de réglementation déposés auprès de SEDAR+ par SEI. Il n'est pas garanti qu'à la date de parution du présent document les titres mentionnés étaient ou non détenus par les Fonds. Vous pouvez vous procurer les documents Aperçu du Fonds réglementaires auprès de votre conseiller ou en vous rendant sur le site Web de SEI à <https://seic.com/fr-ca/documents-legaux-o> ou sur celui de SEDAR+ à [sedarplus.ca](https://sedarplus.ca). Les pondérations en pourcentage des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir peuvent être modifiées de temps à autre à la discrétion du gestionnaire. De temps à autre, le gestionnaire peut, à sa discrétion, remplacer un gestionnaire de portefeuille ou revoir la répartition des actifs entre les gestionnaires de portefeuille. Les opérations sur fonds communs de placement et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif, comme les Portefeuilles SEI, peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres types de frais. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus des Fonds ou des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels totaux historiques, y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu exigible à tout détenteur de titre, lesquels diminuent les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire. Les titres des fonds communs de placement ne sont couverts ni par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, ils ne sont pas garantis. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement dans le fonds du marché monétaire vous sera remis. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire.

# Fonds équilibré 60/40.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Un message de SEI aux investisseurs

Par rapport aux autres économies avancées, l'inflation au Canada demeure bien gérée, ce qui donne à la Banque du Canada (BdC) une marge de manœuvre pour d'autres réductions des taux d'intérêt. Cela devrait soutenir l'activité économique, bien qu'un écart grandissant entre les taux d'intérêt canadiens et américains puisse exercer des pressions sur le dollar canadien.

De récentes enquêtes auprès des directeurs des achats montrent que le secteur canadien des services est en chute libre, mais que la fabrication se porte bien. Bien que le Canada semble susceptible d'éviter la récession, certaines pressions croissantes sur les prix persistent, ce qui cadre avec l'opinion de SEI selon laquelle les banques centrales pourraient attendre longtemps avant de lutter contre l'inflation.

Les tarifs punitifs menaçant le Canada par le président élu des États-Unis, M. Trump, constituent un autre risque. Bien que les barrières commerciales américaines risquent d'être plus élevées, les détails restent inconnus. Nous espérons que les tarifs seront utilisés comme outil de négociation pour reconfigurer les modèles commerciaux ou obtenir des concessions en matière d'immigration sans miner le système commercial actuel.

L'économie canadienne devrait profiter de certains facteurs favorables en 2025, notamment l'exonération de la taxe sur les produits et services, deux changements importants à la réglementation hypothécaire et d'autres progrès au chapitre de l'inflation qui devraient permettre une baisse des taux d'intérêt.

Le monde est toujours aussi intéressant, et les décideurs doivent faire face à une foule de défis. En comparaison, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.

**Face aux risques économiques, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.**

## Commentaire sur le marché

Malgré d'autres réductions de taux de la part de la Banque du Canada et d'autres banques centrales des pays développés, le rendement au quatrième trimestre a été décevant à l'exception des actions américaines et des actions canadiennes à grande capitalisation. Le rendement sur l'ensemble de l'année en 2024 a été dominé par les grandes capitalisations américaines, en particulier un groupe restreint d'actions américaines à mégacapitalisation. À l'extérieur de l'Amérique du Nord, les actions ont éprouvé des difficultés, mais elles ont tout de même généré de solides rendements sur toute l'année.

Les titres à revenu fixe canadiens ont trébuché, car les marchés ont exclu un petit nombre de réductions de taux d'intérêt espérées par la BdC. Les titres à revenu fixe de base ont tout de même généré un rendement raisonnable pour l'ensemble de l'année, tout comme les obligations à rendement réel et les obligations américaines à rendement élevé. Les titres à long terme ont éprouvé des difficultés dans l'ensemble dans un contexte d'accentuation de la courbe des taux d'intérêt. Comme la plupart des devises, le dollar canadien (\$ CA) a fortement reculé par rapport au dollar américain, ce qui a stimulé les rendements des placements non libellés en dollars canadiens.

L'économie canadienne s'est mieux comportée que prévu en 2024, bien qu'il y ait eu une certaine stagnation sur le marché du travail. Les changements prévus à la politique fédérale en matière d'immigration pourraient avoir un certain effet sur la croissance, l'emploi et le logement. Les prévisionnistes espèrent que d'autres réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada soutiendront la consommation des ménages et l'immobilier résidentiel. Toutefois, la BdC devra surveiller de près l'inflation, pour éviter qu'elle ne soit plus tenace que prévu. Il y a des incertitudes importantes au sujet de l'immigration et des politiques commerciales des États-Unis avec la nouvelle administration présidentielle et, à la suite de la démission récente du premier ministre, le gouvernement fédéral du Canada est dans l'incertitude jusqu'aux prochaines élections. Il suffira de dire que les perspectives des économistes pour les économies canadienne et mondiale pourraient être très volatiles en 2025.

## Mise à jour du portefeuille

Le Fonds équilibré 60/40 a enregistré un rendement de 2,6 % pour le trimestre.

Les marchés canadiens des titres à revenu fixe sont demeurés stables pendant la période. Toutefois, la surpondération des obligations de sociétés et la sous-pondération des obligations fédérales et provinciales ont contribué au rendement relatif.

Les actions canadiennes ont été récompensées. La sélection dans les services de communication, les finances et les matériaux a été bénéfique, tandis qu'une sous-pondération dans les technologies de l'information a nui au rendement.

Les actions américaines ont poursuivi leur ascension. Les actions de croissance ont été récompensées, tandis que les actions de valeur et à faible volatilité ont reculé. Au niveau sectoriel, la consommation discrétionnaire a progressé; les matières premières et les soins de santé ont reculé.

# Fonds équilibré 60/40.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Rendement

Rendement cumulatif (%)				Rendement composé (%)						Rendement par année civile (%)				
1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création	2024	2023	2022	2021	2020
-0,9	2,6	9,0	16,1	16,1	5,5	7,2	6,8	6,6	01/05/07	16,1	10,6	-8,7	11,7	8,2

**Des questions? Des remarques? Veuillez en parler à votre conseiller financier.**

**Pour en savoir plus sur SEI, consultez le site [seic.com](https://seic.com).**

Le rendement indiqué est celui des parts de catégorie O, déduction faite des frais d'exploitation du Fonds. Le rendement ne tient pas compte des frais de gestion payables à SEI ni des frais de conseil qui peuvent être payables au courtier. Les taux de rendement indiqués servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les valeurs futures du Portefeuille ou du Fonds ou les rendements futurs d'un placement dans le Portefeuille ou le Fonds.

Société de placements SEI Canada (« SEI »), filiale en propriété exclusive des SEI Investments Company, est le gestionnaire des Fonds SEI au Canada. Les informations fournies le sont à titre d'information générale et à titre éducatif uniquement et ne constituent pas des conseils juridiques, fiscaux, comptables, de valeurs mobilières, de recherche ou de placement concernant les Fonds ou un titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Ces informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente de titres, de produits dérivés ou de contrats à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans ce document, à moins d'obtenir expressément un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement. Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Cette fiche est un document de marketing qui n'a pas fait l'objet d'un audit et qu'il ne faut pas confondre avec les documents Aperçu du Fonds ou du Fonds sous-jacent, documents de réglementation déposés auprès de SEDAR+ par SEI. Il n'est pas garanti qu'à la date de parution du présent document les titres mentionnés étaient ou non détenus par les Fonds. Vous pouvez vous procurer les documents Aperçu du Fonds réglementaires auprès de votre conseiller ou en vous rendant sur le site Web de SEI à <https://seic.com/fr-ca/documents-legaux-o> ou sur celui de SEDAR+ à [sedarplus.ca](https://sedarplus.ca). Les pondérations en pourcentage des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir peuvent être modifiées de temps à autre à la discrétion du gestionnaire. De temps à autre, le gestionnaire peut, à sa discrétion, remplacer un gestionnaire de portefeuille ou revoir la répartition des actifs entre les gestionnaires de portefeuille. Les opérations sur fonds communs de placement et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif, comme les Portefeuilles SEI, peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres types de frais. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus des Fonds ou des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels totaux historiques, y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu exigible à tout détenteur de titre, lesquels diminuent les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire. Les titres des fonds communs de placement ne sont couverts ni par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, ils ne sont pas garantis. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement dans le fonds du marché monétaire vous sera remis. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire.

# Fonds équilibré de revenu mensuel.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Un message de SEI aux investisseurs

Par rapport aux autres économies avancées, l'inflation au Canada demeure bien gérée, ce qui donne à la Banque du Canada (BdC) une marge de manœuvre pour d'autres réductions des taux d'intérêt. Cela devrait soutenir l'activité économique, bien qu'un écart grandissant entre les taux d'intérêt canadiens et américains puisse exercer des pressions sur le dollar canadien.

De récentes enquêtes auprès des directeurs des achats montrent que le secteur canadien des services est en chute libre, mais que la fabrication se porte bien. Bien que le Canada semble susceptible d'éviter la récession, certaines pressions croissantes sur les prix persistent, ce qui cadre avec l'opinion de SEI selon laquelle les banques centrales pourraient attendre longtemps avant de lutter contre l'inflation.

Les tarifs punitifs menaçant le Canada par le président élu des États-Unis, M. Trump, constituent un autre risque. Bien que les barrières commerciales américaines risquent d'être plus élevées, les détails restent inconnus. Nous espérons que les tarifs seront utilisés comme outil de négociation pour reconfigurer les modèles commerciaux ou obtenir des concessions en matière d'immigration sans miner le système commercial actuel.

L'économie canadienne devrait profiter de certains facteurs favorables en 2025, notamment l'exonération de la taxe sur les produits et services, deux changements importants à la réglementation hypothécaire et d'autres progrès au chapitre de l'inflation qui devraient permettre une baisse des taux d'intérêt.

Le monde est toujours aussi intéressant, et les décideurs doivent faire face à une foule de défis. En comparaison, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.

**Face aux risques économiques, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.**

## Commentaire sur le marché

Malgré d'autres réductions de taux de la part de la Banque du Canada et d'autres banques centrales des pays développés, le rendement au quatrième trimestre a été décevant à l'exception des actions américaines et des actions canadiennes à grande capitalisation. Le rendement sur l'ensemble de l'année en 2024 a été dominé par les grandes capitalisations américaines, en particulier un groupe restreint d'actions américaines à mégacapitalisation. À l'extérieur de l'Amérique du Nord, les actions ont éprouvé des difficultés, mais elles ont tout de même généré de solides rendements sur toute l'année.

Les titres à revenu fixe canadiens ont trébuché, car les marchés ont exclu un petit nombre de réductions de taux d'intérêt espérées par la BdC. Les titres à revenu fixe de base ont tout de même généré un rendement raisonnable pour l'ensemble de l'année, tout comme les obligations à rendement réel et les obligations américaines à rendement élevé. Les titres à long terme ont éprouvé des difficultés dans l'ensemble dans un contexte d'accentuation de la courbe des taux d'intérêt. Comme la plupart des devises, le dollar canadien (\$ CA) a fortement reculé par rapport au dollar américain, ce qui a stimulé les rendements des placements non libellés en dollars canadiens.

L'économie canadienne s'est mieux comportée que prévu en 2024, bien qu'il y ait eu une certaine stagnation sur le marché du travail. Les changements prévus à la politique fédérale en matière d'immigration pourraient avoir un certain effet sur la croissance, l'emploi et le logement. Les prévisionnistes espèrent que d'autres réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada soutiendront la consommation des ménages et l'immobilier résidentiel. Toutefois, la BdC devra surveiller de près l'inflation, pour éviter qu'elle ne soit plus tenace que prévu. Il y a des incertitudes importantes au sujet de l'immigration et des politiques commerciales des États-Unis avec la nouvelle administration présidentielle et, à la suite de la démission récente du premier ministre, le gouvernement fédéral du Canada est dans l'incertitude jusqu'aux prochaines élections. Il suffira de dire que les perspectives des économistes pour les économies canadienne et mondiale pourraient être très volatiles en 2025.

## Mise à jour du portefeuille

Le Fonds équilibré de revenu mensuel a enregistré un rendement de 2,5 % pour le trimestre.

Les marchés canadiens des titres à revenu fixe sont demeurés stables pendant la période. Toutefois, la surpondération des obligations de sociétés et la sous-pondération des obligations fédérales et provinciales ont contribué au rendement relatif.

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur ascension, bien que l'exposition aux facteurs de faible volatilité et aux facteurs de valeur ait freiné le rendement relatif.

Les obligations à rendement élevé ont clôturé le trimestre en territoire positif, menées par les obligations les plus risquées. La sélection dans les secteurs de l'énergie et des soins de santé a ajouté de la valeur, tout comme la sous-pondération et la sélection dans le secteur de base. La

catégorie non couverte a nettement surpassé la catégorie couverte du Fonds, car le dollar canadien s'est considérablement affaibli par rapport au dollar américain.

# Fonds équilibré de revenu mensuel.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Rendement

Rendement cumulatif (%)				Rendement composé (%)						Rendement par année civile (%)				
1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création	2024	2023	2022	2021	2020
-1,0	2,5	9,9	16,2	16,2	6,4	6,8	6,6	6,3	06/07/31	16,2	8,5	-4,5	12,9	2,4

**Des questions? Des remarques? Veuillez en parler à votre conseiller financier.**

**Pour en savoir plus sur SEI, consultez le site [seic.com](https://seic.com).**

Le rendement indiqué est celui des parts de catégorie O, déduction faite des frais d'exploitation du Fonds. Le rendement ne tient pas compte des frais de gestion payables à SEI ni des frais de conseil qui peuvent être payables au courtier. Les taux de rendement indiqués servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les valeurs futures du Portefeuille ou du Fonds ou les rendements futurs d'un placement dans le Portefeuille ou le Fonds.

Société de placements SEI Canada (« SEI »), filiale en propriété exclusive des SEI Investments Company, est le gestionnaire des Fonds SEI au Canada. Les informations fournies le sont à titre d'information générale et à titre éducatif uniquement et ne constituent pas des conseils juridiques, fiscaux, comptables, de valeurs mobilières, de recherche ou de placement concernant les Fonds ou un titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Ces informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente de titres, de produits dérivés ou de contrats à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans ce document, à moins d'obtenir expressément un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement. Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Cette fiche est un document de marketing qui n'a pas fait l'objet d'un audit et qu'il ne faut pas confondre avec les documents Aperçu du Fonds ou du Fonds sous-jacent, documents de réglementation déposés auprès de SEDAR+ par SEI. Il n'est pas garanti qu'à la date de parution du présent document les titres mentionnés étaient ou non détenus par les Fonds. Vous pouvez vous procurer les documents Aperçu du Fonds réglementaires auprès de votre conseiller ou en vous rendant sur le site Web de SEI à <https://seic.com/fr-ca/documents-legaux-o> ou sur celui de SEDAR+ à [sedarplus.ca](https://sedarplus.ca). Les pondérations en pourcentage des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir peuvent être modifiées de temps à autre à la discrétion du gestionnaire. De temps à autre, le gestionnaire peut, à sa discrétion, remplacer un gestionnaire de portefeuille ou revoir la répartition des actifs entre les gestionnaires de portefeuille. Les opérations sur fonds communs de placement et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif, comme les Portefeuilles SEI, peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres types de frais. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus des Fonds ou des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels totaux historiques, y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu exigible à tout détenteur de titre, lesquels diminuent les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire. Les titres des fonds communs de placement ne sont couverts ni par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, ils ne sont pas garantis. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement dans le fonds du marché monétaire vous sera remis. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire.

# Fonds de croissance 80/20.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Un message de SEI aux investisseurs

Par rapport aux autres économies avancées, l'inflation au Canada demeure bien gérée, ce qui donne à la Banque du Canada (BdC) une marge de manœuvre pour d'autres réductions des taux d'intérêt. Cela devrait soutenir l'activité économique, bien qu'un écart grandissant entre les taux d'intérêt canadiens et américains puisse exercer des pressions sur le dollar canadien.

De récentes enquêtes auprès des directeurs des achats montrent que le secteur canadien des services est en chute libre, mais que la fabrication se porte bien. Bien que le Canada semble susceptible d'éviter la récession, certaines pressions croissantes sur les prix persistent, ce qui cadre avec l'opinion de SEI selon laquelle les banques centrales pourraient attendre longtemps avant de lutter contre l'inflation.

Les tarifs punitifs menaçant le Canada par le président élu des États-Unis, M. Trump, constituent un autre risque. Bien que les barrières commerciales américaines risquent d'être plus élevées, les détails restent inconnus. Nous espérons que les tarifs seront utilisés comme outil de négociation pour reconfigurer les modèles commerciaux ou obtenir des concessions en matière d'immigration sans miner le système commercial actuel.

L'économie canadienne devrait profiter de certains facteurs favorables en 2025, notamment l'exonération de la taxe sur les produits et services, deux changements importants à la réglementation hypothécaire et d'autres progrès au chapitre de l'inflation qui devraient permettre une baisse des taux d'intérêt.

Le monde est toujours aussi intéressant, et les décideurs doivent faire face à une foule de défis. En comparaison, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.

**Face aux risques économiques, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.**

## Commentaire sur le marché

Malgré d'autres réductions de taux de la part de la Banque du Canada et d'autres banques centrales des pays développés, le rendement au quatrième trimestre a été décevant à l'exception des actions américaines et des actions canadiennes à grande capitalisation. Le rendement sur l'ensemble de l'année en 2024 a été dominé par les grandes capitalisations américaines, en particulier un groupe restreint d'actions américaines à mégacapitalisation. À l'extérieur de l'Amérique du Nord, les actions ont éprouvé des difficultés, mais elles ont tout de même généré de solides rendements sur toute l'année.

Les titres à revenu fixe canadiens ont trébuché, car les marchés ont exclu un petit nombre de réductions de taux d'intérêt espérées par la BdC. Les titres à revenu fixe de base ont tout de même généré un rendement raisonnable pour l'ensemble de l'année, tout comme les obligations à rendement réel et les obligations américaines à rendement élevé. Les titres à long terme ont éprouvé des difficultés dans l'ensemble dans un contexte d'accentuation de la courbe des taux d'intérêt. Comme la plupart des devises, le dollar canadien (\$ CA) a fortement reculé par rapport au dollar américain, ce qui a stimulé les rendements des placements non libellés en dollars canadiens.

L'économie canadienne s'est mieux comportée que prévu en 2024, bien qu'il y ait eu une certaine stagnation sur le marché du travail. Les changements prévus à la politique fédérale en matière d'immigration pourraient avoir un certain effet sur la croissance, l'emploi et le logement. Les prévisionnistes espèrent que d'autres réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada soutiendront la consommation des ménages et l'immobilier résidentiel. Toutefois, la BdC devra surveiller de près l'inflation, pour éviter qu'elle ne soit plus tenace que prévu. Il y a des incertitudes importantes au sujet de l'immigration et des politiques commerciales des États-Unis avec la nouvelle administration présidentielle et, à la suite de la démission récente du premier ministre, le gouvernement fédéral du Canada est dans l'incertitude jusqu'aux prochaines élections. Il suffira de dire que les perspectives des économistes pour les économies canadienne et mondiale pourraient être très volatiles en 2025.

## Mise à jour du portefeuille

Le Fonds de croissance 80/20 a enregistré un rendement de 3,4 % pour le trimestre.

Les actions canadiennes ont été récompensées. La sélection dans les services de communication, les finances et les matériaux a été bénéfique, tandis qu'une sous-pondération dans les technologies de l'information a nui au rendement.

Les actions américaines ont poursuivi leur ascension. Les actions de croissance ont été récompensées, tandis que les actions de valeur et à faible volatilité ont reculé. Au niveau sectoriel, la consommation discrétionnaire a progressé; les matières premières et les soins de santé ont reculé.

Les grandes capitalisations américaines ont gagné du terrain; toutefois, une exposition accrue aux actions de valeur et la sous-pondération des actions de croissance (consommation discrétionnaire) se sont révélées coûteuses pour le rendement relatif.

# Fonds de croissance 80/20.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Rendement

Rendement cumulatif (%)				Rendement composé (%)						Rendement par année civile (%)				
1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création	2024	2023	2022	2021	2020
-0,9	3,4	10,2	19,8	19,8	7,3	9,1	8,2	7,8	02/08/21	19,8	12,1	-7,9	15,6	8,0

**Des questions? Des remarques? Veuillez en parler à votre conseiller financier.**

**Pour en savoir plus sur SEI, consultez le site [seic.com](https://seic.com).**

Le rendement indiqué est celui des parts de catégorie O, déduction faite des frais d'exploitation du Fonds. Le rendement ne tient pas compte des frais de gestion payables à SEI ni des frais de conseil qui peuvent être payables au courtier. Les taux de rendement indiqués servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les valeurs futures du Portefeuille ou du Fonds ou les rendements futurs d'un placement dans le Portefeuille ou le Fonds.

Société de placements SEI Canada (« SEI »), filiale en propriété exclusive des SEI Investments Company, est le gestionnaire des Fonds SEI au Canada. Les informations fournies le sont à titre d'information générale et à titre éducatif uniquement et ne constituent pas des conseils juridiques, fiscaux, comptables, de valeurs mobilières, de recherche ou de placement concernant les Fonds ou un titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Ces informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente de titres, de produits dérivés ou de contrats à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans ce document, à moins d'obtenir expressément un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement. Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Cette fiche est un document de marketing qui n'a pas fait l'objet d'un audit et qu'il ne faut pas confondre avec les documents Aperçu du Fonds ou du Fonds sous-jacent, documents de réglementation déposés auprès de SEDAR+ par SEI. Il n'est pas garanti qu'à la date de parution du présent document les titres mentionnés étaient ou non détenus par les Fonds. Vous pouvez vous procurer les documents Aperçu du Fonds réglementaires auprès de votre conseiller ou en vous rendant sur le site Web de SEI à <https://seic.com/fr-ca/documents-legaux-o> ou sur celui de SEDAR+ à [sedarplus.ca](https://sedarplus.ca). Les pondérations en pourcentage des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir peuvent être modifiées de temps à autre à la discrétion du gestionnaire. De temps à autre, le gestionnaire peut, à sa discrétion, remplacer un gestionnaire de portefeuille ou revoir la répartition des actifs entre les gestionnaires de portefeuille. Les opérations sur fonds communs de placement et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif, comme les Portefeuilles SEI, peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres types de frais. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus des Fonds ou des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels totaux historiques, y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu exigible à tout détenteur de titre, lesquels diminuent les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire. Les titres des fonds communs de placement ne sont couverts ni par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, ils ne sont pas garantis. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement dans le fonds du marché monétaire vous sera remis. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire.

# Fonds de croissance 100.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Un message de SEI aux investisseurs

Par rapport aux autres économies avancées, l'inflation au Canada demeure bien gérée, ce qui donne à la Banque du Canada (BdC) une marge de manœuvre pour d'autres réductions des taux d'intérêt. Cela devrait soutenir l'activité économique, bien qu'un écart grandissant entre les taux d'intérêt canadiens et américains puisse exercer des pressions sur le dollar canadien.

De récentes enquêtes auprès des directeurs des achats montrent que le secteur canadien des services est en chute libre, mais que la fabrication se porte bien. Bien que le Canada semble susceptible d'éviter la récession, certaines pressions croissantes sur les prix persistent, ce qui cadre avec l'opinion de SEI selon laquelle les banques centrales pourraient attendre longtemps avant de lutter contre l'inflation.

Les tarifs punitifs menaçant le Canada par le président élu des États-Unis, M. Trump, constituent un autre risque. Bien que les barrières commerciales américaines risquent d'être plus élevées, les détails restent inconnus. Nous espérons que les tarifs seront utilisés comme outil de négociation pour reconfigurer les modèles commerciaux ou obtenir des concessions en matière d'immigration sans miner le système commercial actuel.

L'économie canadienne devrait profiter de certains facteurs favorables en 2025, notamment l'exonération de la taxe sur les produits et services, deux changements importants à la réglementation hypothécaire et d'autres progrès au chapitre de l'inflation qui devraient permettre une baisse des taux d'intérêt.

Le monde est toujours aussi intéressant, et les décideurs doivent faire face à une foule de défis. En comparaison, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.

**Face aux risques économiques, le travail d'un investisseur est assez simple. Assurez-vous que votre portefeuille est adapté à vos objectifs financiers et qu'il offre une large diversification des risques, et maintenez-le.**

## Commentaire sur le marché

Malgré d'autres réductions de taux de la part de la Banque du Canada et d'autres banques centrales des pays développés, le rendement au quatrième trimestre a été décevant à l'exception des actions américaines et des actions canadiennes à grande capitalisation. Le rendement sur l'ensemble de l'année en 2024 a été dominé par les grandes capitalisations américaines, en particulier un groupe restreint d'actions américaines à mégacapitalisation. À l'extérieur de l'Amérique du Nord, les actions ont éprouvé des difficultés, mais elles ont tout de même généré de solides rendements sur toute l'année.

Les titres à revenu fixe canadiens ont trébuché, car les marchés ont exclu un petit nombre de réductions de taux d'intérêt espérées par la BdC. Les titres à revenu fixe de base ont tout de même généré un rendement raisonnable pour l'ensemble de l'année, tout comme les obligations à rendement réel et les obligations américaines à rendement élevé. Les titres à long terme ont éprouvé des difficultés dans l'ensemble dans un contexte d'accentuation de la courbe des taux d'intérêt. Comme la plupart des devises, le dollar canadien (\$ CA) a fortement reculé par rapport au dollar américain, ce qui a stimulé les rendements des placements non libellés en dollars canadiens.

L'économie canadienne s'est mieux comportée que prévu en 2024, bien qu'il y ait eu une certaine stagnation sur le marché du travail. Les changements prévus à la politique fédérale en matière d'immigration pourraient avoir un certain effet sur la croissance, l'emploi et le logement. Les prévisionnistes espèrent que d'autres réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada soutiendront la consommation des ménages et l'immobilier résidentiel. Toutefois, la BdC devra surveiller de près l'inflation, pour éviter qu'elle ne soit plus tenace que prévu. Il y a des incertitudes importantes au sujet de l'immigration et des politiques commerciales des États-Unis avec la nouvelle administration présidentielle et, à la suite de la démission récente du premier ministre, le gouvernement fédéral du Canada est dans l'incertitude jusqu'aux prochaines élections. Il suffira de dire que les perspectives des économistes pour les économies canadienne et mondiale pourraient être très volatiles en 2025.

## Mise à jour du portefeuille

Le Fonds de croissance 100 a enregistré un rendement de 4,2 % pour le trimestre.

Les actions canadiennes ont été récompensées. La sélection dans les services de communication, les finances et les matériaux a été bénéfique, tandis qu'une sous-pondération dans les technologies de l'information a nuí au rendement.

Les actions américaines ont poursuivi leur ascension. Les actions de croissance ont été récompensées, tandis que les actions de valeur et à faible volatilité ont reculé. Au niveau sectoriel, la consommation discrétionnaire a progressé; les matières premières et les soins de santé ont reculé.

Les grandes capitalisations américaines ont gagné du terrain; toutefois, une exposition accrue aux actions de valeur et la sous-pondération des actions de croissance (consommation discrétionnaire) se sont révélées coûteuses pour le rendement relatif.

# Fonds de croissance 100.

Commentaire trimestriel, Q4 2024 — catégorie O



## Rendement

Rendement cumulatif (%)				Rendement composé (%)						Rendement par année civile (%)				
1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Date de création	2024	2023	2022	2021	2020
-1,0	4,2	11,4	23,3	23,3	8,9	10,7	9,5	8,7	02/08/21	23,3	13,3	-7,5	18,9	8,3

**Des questions? Des remarques? Veuillez en parler à votre conseiller financier.**

**Pour en savoir plus sur SEI, consultez le site [seic.com](https://seic.com).**

Le rendement indiqué est celui des parts de catégorie O, déduction faite des frais d'exploitation du Fonds. Le rendement ne tient pas compte des frais de gestion payables à SEI ni des frais de conseil qui peuvent être payables au courtier. Les taux de rendement indiqués servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne visent pas à refléter les valeurs futures du Portefeuille ou du Fonds ou les rendements futurs d'un placement dans le Portefeuille ou le Fonds.

Société de placements SEI Canada (« SEI »), filiale en propriété exclusive des SEI Investments Company, est le gestionnaire des Fonds SEI au Canada. Les informations fournies le sont à titre d'information générale et à titre éducatif uniquement et ne constituent pas des conseils juridiques, fiscaux, comptables, de valeurs mobilières, de recherche ou de placement concernant les Fonds ou un titre en particulier, ni une opinion à l'égard de la pertinence d'un placement. Ces informations ne devraient pas être interprétées comme une recommandation d'achat ou de vente de titres, de produits dérivés ou de contrats à terme. Il n'est pas recommandé d'agir en fonction de l'information contenue dans ce document, à moins d'obtenir expressément un avis juridique, fiscal, comptable et financier auprès d'un professionnel en placement. Le présent document est une évaluation de la situation des marchés à un moment précis et ne constitue pas une prévision d'événements à venir ou une garantie de rendements futurs. Cette fiche est un document de marketing qui n'a pas fait l'objet d'un audit et qu'il ne faut pas confondre avec les documents Aperçu du Fonds ou du Fonds sous-jacent, documents de réglementation déposés auprès de SEDAR+ par SEI. Il n'est pas garanti qu'à la date de parution du présent document les titres mentionnés étaient ou non détenus par les Fonds. Vous pouvez vous procurer les documents Aperçu du Fonds réglementaires auprès de votre conseiller ou en vous rendant sur le site Web de SEI à <https://seic.com/fr-ca/documents-legaux-o> ou sur celui de SEDAR+ à [sedarplus.ca](https://sedarplus.ca). Les pondérations en pourcentage des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir peuvent être modifiées de temps à autre à la discrétion du gestionnaire. De temps à autre, le gestionnaire peut, à sa discrétion, remplacer un gestionnaire de portefeuille ou revoir la répartition des actifs entre les gestionnaires de portefeuille. Les opérations sur fonds communs de placement et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif, comme les Portefeuilles SEI, peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres types de frais. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus des Fonds ou des Fonds sous-jacents dans lesquels les Portefeuilles SEI peuvent investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels totaux historiques, y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu exigible à tout détenteur de titre, lesquels diminuent les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire. Les titres des fonds communs de placement ne sont couverts ni par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, ils ne sont pas garantis. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement dans le fonds du marché monétaire vous sera remis. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs fluctuent fréquemment et leurs rendements passés pourraient ne pas se reproduire.