

Fonds de revenu 100

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

pour la période close le 31 décembre 2020

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

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

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

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement fondamental du Fonds de revenu 100 (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. Le Fonds cherche à réaliser cet objectif en investissant dans d'autres fonds communs de placement (les « fonds sous-jacents ») gérés par Société de placements SEI Canada (le « gestionnaire »).

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

Résultats

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

Le Fonds a enregistré un rendement de 6,7 %, ce qui est inférieur au rendement de 8,7 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice ») pour la période close le 31 décembre 2020 (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 augmenté de 23 % au cours de la période, passant de 10 597 \$ au 31 décembre 2019 à 12 999 \$ au 31 décembre 2020. Le rendement positif des

placements et les ventes nettes de 1 839 \$ ont entraîné globalement une hausse de la valeur liquidative.

RÉSULTATS LIÉS AUX FONDS SOUS-JACENTS

L'année 2020 passera probablement à l'histoire comme celle que nous souhaitons le plus oublier. La pandémie mondiale causée par la propagation de la COVID-19 a causé des ravages dans le monde entier, détruit des vies et laissé de nombreuses parties de l'économie gravement marquées ou en faillite indéfiniment. Pour quelques privilégiés, les affaires n'ont jamais été aussi bonnes. Sans surprise, les marchés obligataires et boursiers ont réagi à l'afflux quotidien de nouvelles négatives et positives. Les réponses budgétaires et monétaires à l'échelle mondiale pour lutter contre le nouveau coronavirus ont véritablement été sans précédent, d'une profondeur et d'une force jamais vues.

Le rendement du Fonds canadien à revenu fixe a été généralement contrasté au premier semestre de 2020. Le rendement au premier trimestre a été inférieur à celui de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, principalement en raison de la surpondération des obligations de sociétés de qualité investissement et de la sous-pondération des obligations fédérales et provinciales. Avec la reprise des marchés au deuxième trimestre, le Fonds a bénéficié du maintien de son positionnement tout au long de la reprise. Le positionnement relatif lié à la durée du Fonds est passé de neutre à légèrement sous-pondéré à plusieurs reprises au cours de la période, ce qui a légèrement nui au rendement relatif. La rotation sectorielle et la sélection de titres sur les différents marchés du crédit ont eu une incidence favorable sur les résultats relatifs, ce qui a contribué à compenser les légers effets de décalage dus à la durée légèrement plus faible. Le Fonds a dégagé un rendement de 9,3 %, ce qui est supérieur au rendement de 8,7 % de l'indice pour la période.

Le marché obligataire a profité du chaos créé par la COVID-19 et des réponses des banques centrales en matière de politiques tout au long de l'année. Les rendements des obligations canadiennes à court terme ont été étonnamment solides; l'indice de sociétés à court terme FTSE Canada a

Fonds de revenu 100

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

progressé de 6,3 % et le Fonds d'obligations à court terme de 5,8 % pour la période. Le rendement du Fonds a été inférieur à celui de l'indice pour l'exercice et la majeure partie de la contre-performance a été enregistrée au premier trimestre. La surpondération au sein du Fonds des titres notés BBB a été l'un des principaux facteurs ayant nuí au rendement, les écarts s'étant nettement élargis.

Au cours des premier et deuxième trimestres, les banques centrales sont intervenues pour lutter contre l'impact économique du coronavirus en mettant en œuvre des mesures de soutien budgétaire et monétaire sans précédent. De nombreux gouvernements ont annoncé l'achat direct de titres de créance gouvernementaux et de sociétés, ce qui a contribué à restaurer la confiance sur les marchés et à rétablir la liquidité. Les taux de rendement des obligations ont chuté pour atteindre des creux records après que les banques centrales ont imposé des réductions d'urgence des taux d'intérêt. À la fin de 2020, plus de 18 000 milliards de dollars américains d'obligations négociées sur les marchés secondaires affichaient un taux de rendement négatif à l'échéance. Selon l'analyse de Barclays, ce chiffre représente près de 27 % de l'ensemble du marché obligataire mondial avec un record de 12 % des obligations de sociétés affichant un taux de rendement négatif. Au Canada, le taux de rendement moyen de l'indice a continué d'avancer en territoire négatif à partir de septembre et a clôturé l'année à -0,42 %. Les taux de rendement des obligations canadiennes à long terme et des obligations à rendement réel ont été exceptionnellement solides : l'indice des obligations à rendement réel FTSE Canada a progressé de 13,0 % et le Fonds d'obligations à rendement réel a avancé de 12,4 % pour la période.

Les marchés monétaires canadiens n'ont pas été à l'abri de l'impact du nouveau coronavirus. La pandémie mondiale grandissante a monopolisé les systèmes de santé dans le monde entier, influencé les réponses des banques centrales en matière de politiques, modifié les réponses en matière de politiques des gouvernements locaux, créé de la volatilité au sein des actifs financiers mondiaux et des marchés du change, et même transformé le climat politique, ce qui, collectivement, a eu des implications importantes tout au long de l'année. Le Fonds de marché monétaire a enregistré un rendement de 1,10 %, surpassant le rendement de l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada de 0,61 % pour la période. La performance relative du Fonds a bénéficié de l'exposition aux actifs du marché monétaire non fédéraux, ce qui a contribué à générer un revenu plus élevé par rapport à l'indice. Le Fonds a maintenu une surpondération des billets de dépôt de banques, des billets à taux variable, des bons du Trésor provinciaux, des fiducies de sociétés canadiennes, du papier commercial et des obligations à taux variable, qui ont tous contribué à générer des revenus excédentaires en raison de l'écart additionnel lié à leur échéance.

Le Fonds d'obligations américaines à haut rendement a affiché un rendement de 4,6 %, surpassant ainsi le rendement de 4,2 % de l'indice BofA Merrill Lynch U.S. High Yield

Constrained pour la période. Les principaux points d'intérêt au cours de la période ont été la COVID-19, son impact économique mondial, le développement de vaccins, les relations sino-américaines et l'élection présidentielle américaine. Au cours de la période, les obligations notées BB ont été les plus performantes (7,89 %), suivies des obligations notées CCC (4,35 %) et des obligations notées B (3,12 %). La sélection de titres du Fonds dans les secteurs des loisirs (principalement les cinémas, le divertissement, les loisirs et les voyages), des biens d'équipement (principalement l'aérospatial et la défense) et des télécommunications a contribué au rendement. Cependant, la sélection dans le secteur de la vente au détail (principalement la vente au détail spécialisée), la sous-pondération et la sélection de titres du secteur des biens de consommation (principalement les produits personnels et ménagers et les aliments en gros) ainsi que le choix de titres dans le secteur des soins de santé (principalement les établissements de santé) ont pesé sur les résultats.

Événements récents

Aucun événement récent n'est à signaler.

Risque

Le Fonds convient aux investisseurs qui ont une tolérance faible au risque. Pour la période close le 31 décembre 2020, le niveau de risque global du Fonds est demeuré tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié.

Opérations entre parties liées

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

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,

Fonds de revenu 100

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

au nom du Fonds, des accords de rétrocession de courtages avec certains courtiers. Toute commission rétrocédée sera versée au Fonds. Pour la période close le 31 décembre 2020, le Fonds n'a versé aucune commission aux courtiers en valeurs mobilières liés au gestionnaire. Comme les écarts associés aux titres à revenu fixe et aux autres titres sont impossibles à déterminer, ils ne peuvent être inclus dans le calcul de ces montants.

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

Fonds de revenu 100

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes closes le 31 décembre.

Catégorie E

ACTIF NET PAR PART DU FONDS ^{a)}	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,14 \$	4,95 \$	5,04 \$	5,08 \$	5,13 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,20	0,15	0,14	0,30	0,17
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,02	(0,02)	(0,09)	(0,02)	-
Gains latents (pertes) pour la période	0,19	0,25	(0,01)	(0,44)	0,06
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,34	0,31	(0,03)	(0,23)	0,16
DISTRIBUIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,02)	(0,06)	(0,08)	(0,10)	(0,05)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,08)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,02)	(0,06)	(0,08)	(0,10)	(0,13)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,46 \$	5,14 \$	4,95 \$	5,04 \$	5,08 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	1 428 \$	2 442 \$	4 406 \$	8 050 \$	386 \$
Nombre de parts en circulation	261 543	475 410	890 322	1 597 492	76 072
Ratio des frais de gestion ^{d)}	1,42 %	1,44 %	1,46 %	1,45 %	1,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	1,51 %	1,54 %	1,52 %	1,49 %	1,44 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	27,00 %	12,00 %	6,00 %	8,00 %	14,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,46 \$	5,14 \$	4,95 \$	5,04 \$	5,08 \$

Catégorie F

ACTIF NET PAR PART DU FONDS ^{a)}	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,33 \$	5,15 \$	5,23 \$	5,25 \$	5,33 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,25	0,15	0,14	0,16	0,21
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,05)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,02	(0,01)	(0,09)	(0,03)	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	0,16	0,20	(0,02)	-	(0,06)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,39	0,30	(0,02)	0,09	0,11
DISTRIBUIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,10)	(0,12)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,08)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,10)	(0,12)	(0,09)	(0,10)	(0,19)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,62 \$	5,33 \$	5,15 \$	5,23 \$	5,25 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	377 \$	411 \$	506 \$	1 133 \$	1 014 \$
Nombre de parts en circulation	67 130	77 035	98 226	216 477	193 190
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,85 %	0,85 %	0,96 %	0,92 %	1,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	1,15 %	1,16 %	1,22 %	1,14 %	1,17 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	27,00 %	12,00 %	6,00 %	8,00 %	14,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,62 \$	5,33 \$	5,15 \$	5,23 \$	5,25 \$

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.

Fonds de revenu 100

Faits saillants financiers

Catégorie O

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,14 \$	4,98 \$	5,09 \$	5,10 \$	5,18 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,25	0,15	0,13	0,15	0,20
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,02	(0,01)	(0,09)	(0,02)	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	0,14	0,18	0,01	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,40	0,31	0,04	0,11	0,19
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,13)	(0,15)	(0,15)	(0,12)	(0,15)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,13)	(0,15)	(0,15)	(0,12)	(0,22)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,41 \$	5,14 \$	4,98 \$	5,09 \$	5,10 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	3 528 \$	3 451 \$	3 069 \$	2 973 \$	3 061 \$
Nombre de parts en circulation	651 851	671 818	616 786	584 535	600 755
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,31 %	0,31 %	0,33 %	0,32 %	0,29 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,40 %	0,42 %	0,39 %	0,33 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	27,00 %	12,00 %	6,00 %	8,00 %	14,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,41 \$	5,14 \$	4,98 \$	5,09 \$	5,10 \$

Catégorie R

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,02 \$	4,86 \$	4,97 \$	4,97 \$	5,06 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,24	0,15	0,13	0,15	0,20
Total des charges	-	-	-	-	-
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,02	-	(0,09)	(0,02)	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	0,14	0,14	-	(0,01)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,40	0,29	0,04	0,12	0,14
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,13)	(0,16)	(0,16)	(0,13)	(0,16)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,13)	(0,16)	(0,16)	(0,13)	(0,23)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,28 \$	5,02 \$	4,86 \$	4,97 \$	4,97 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	608 \$	615 \$	353 \$	404 \$	384 \$
Nombre de parts en circulation	115 152	122 576	72 673	81 347	77 240
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,15 %	0,15 %	0,17 %	0,16 %	0,17 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,39 %	0,42 %	0,38 %	0,32 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	27,00 %	12,00 %	6,00 %	8,00 %	14,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,28 \$	5,02 \$	4,86 \$	4,97 \$	4,97 \$

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.

Fonds de revenu 100

Faits saillants financiers

Catégorie S

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,20 \$	5,04 \$	5,13 \$	5,15 \$	5,24 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS					
Total des revenus	0,30	0,15	0,14	0,15	0,21
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Gains réalisés (pertes) pour la période	0,03	(0,01)	(0,10)	(0,02)	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	0,07	0,17	-	-	(0,08)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	0,33	0,24	(0,03)	0,06	0,07
DISTRIBUTIONS					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,09)	(0,10)	(0,08)	(0,07)	(0,10)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales^{c)}	(0,09)	(0,10)	(0,08)	(0,07)	(0,17)
ACTIF NET À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5,46 \$	5,20 \$	5,04 \$	5,13 \$	5,15 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
Valeur liquidative (en milliers)	7 058 \$	3 678 \$	3 566 \$	6 118 \$	7 484 \$
Nombre de parts en circulation	1 293 787	707 208	707 339	1 191 730	1 454 415
Ratio des frais de gestion ^{d)}	1,45 %	1,46 %	1,48 %	1,47 %	1,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	1,54 %	1,56 %	1,54 %	1,48 %	1,44 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	27,00 %	12,00 %	6,00 %	8,00 %	14,00 %
Ratio des frais d'opération ^{f)}	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,46 \$	5,20 \$	5,04 \$	5,13 \$	5,15 \$

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.

Fonds de revenu 100

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. Les parts de catégorie S ne sont habituellement offertes qu'aux investisseurs ou clients de courtiers admissibles ayant conclu une entente de distribution avec le gestionnaire.

	Catégorie E	Catégorie F	Catégorie S
Frais de gestion	1,01 %	0,85 % ¹	1,10 %

¹ Comprend les taxes applicables

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

	Catégorie E	Catégorie F	Catégorie S
Gestion des placements et autres tâches d'administration générale*	40,59 %	100,00 %	31,82 %
Commissions**	59,41 %	0,00 %	68,18 %

* 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 1,00 % chaque année. Le calcul de cette commission est fondé sur la valeur liquidative moyenne des parts du Fonds détenues dans les comptes des clients des courtiers participants au cours d'un mois ou d'un trimestre civil donné.

Fonds de revenu 100

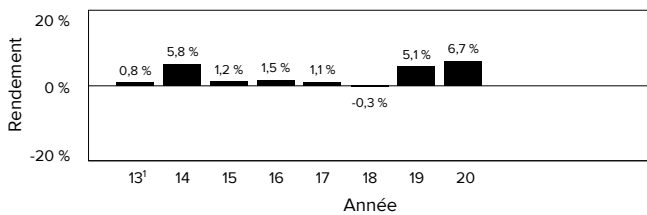
Rendements passés

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

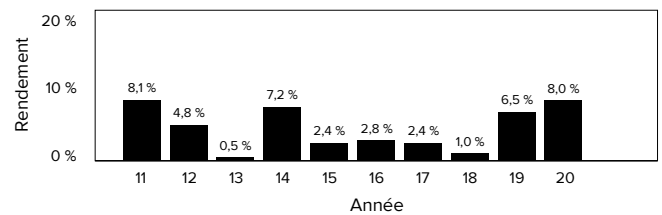
RENDEMENTS ANNUELS

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

Parts de catégorie E

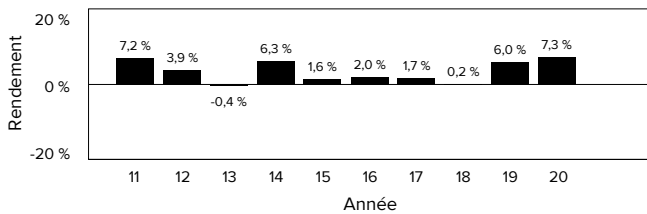


Parts de catégorie R



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

Parts de catégorie F

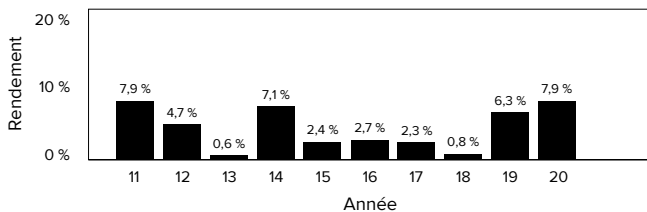


Parts de catégorie S



² Depuis le premier placement par prospectus, effectué le 16 janvier 2012

Parts de catégorie O



Fonds de revenu 100

Rendements annuels composés

Le tableau qui suit présente les rendements composés passés du Fonds pour chaque catégorie de parts active, pour la période close le 31 décembre 2020. Ces rendements sont comparés à ceux de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et de l'indice des obligations de société à court terme FTSE Canada, calculés de la même manière.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début	Date de lancement
Parts de catégorie E	6,65 %	3,77 %	2,78 %	s.o.	2,96 %	30 août 2013
Indice obligataire universel FTSE Canada	8,68 %	5,62 %	4,19 %	s.o.	4,65 %	
Indice obligataire société à court terme FTSE Canada	6,30 %	4,21 %	3,18 %	s.o.	3,21 %	
Parts de catégorie F	7,26 %	4,43 %	3,37 %	3,51 %	3,94 %	11 août 2006
Indice obligataire universel FTSE Canada	8,68 %	5,62 %	4,19 %	4,50 %	4,93 %	
Indice obligataire société à court terme FTSE Canada	6,30 %	4,21 %	3,18 %	3,33 %	4,06 %	
Parts de catégorie O	7,85 %	4,95 %	3,95 %	4,21 %	4,66 %	11 juin 2003
Indice obligataire universel FTSE Canada	8,68 %	5,62 %	4,19 %	4,50 %	4,91 %	
Indice obligataire société à court terme FTSE Canada	6,30 %	4,21 %	3,18 %	3,33 %	4,10 %	
Parts de catégorie R	8,02 %	5,11 %	4,11 %	4,33 %	4,76 %	30 juin 2008
Indice obligataire universel FTSE Canada	8,68 %	5,62 %	4,19 %	4,50 %	4,91 %	
Indice obligataire société à court terme FTSE Canada	6,30 %	4,21 %	3,18 %	3,33 %	4,00 %	
Parts de catégorie S	6,62 %	3,74 %	2,76 %	s.o.	2,58 %	16 janvier 2012
Indice obligataire universel FTSE Canada	8,68 %	5,62 %	4,19 %	s.o.	3,94 %	
Indice obligataire société à court terme FTSE Canada	6,30 %	4,21 %	3,18 %	3,33 %	3,13 %	

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

Description de l'indice de référence :

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

L'indice des obligations de société à court terme FTSE Canada reflète le rendement du marché obligataire canadien à court terme.

Fonds de revenu 100

Sommaire du portefeuille de placements

31 DÉCEMBRE 2020

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	99,3 %
Autres actifs et passifs, montant net	0,7 %
Total	100,0 %

PRINCIPAUX TITRES

Titre	% de l'actif net total
Fonds canadien à revenu fixe	60,2 %
Fonds d'obligations à court terme	24,8 %
Fonds d'obligations à rendement réel	4,8 %
Fonds d'obligations américaines à haut rendement (catégorie O, couverte)	4,8 %
Fonds de marché monétaire	4,7 %
Autres actifs et passifs, montant net	0,7 %
Total	100,0 %

Fonds de revenu 100

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.
