

Fonds de revenu 100

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

pour l'exercice clos le 30 juin 2021

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

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers et peut être accompagné des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Ces documents se trouvent sur notre site Web, à seic.com/fr-ca, 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 au plus tard le 31 août 2021.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement fondamental du Fonds 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.

L'année a commencé par une marche en avant des investisseurs, alors que la bataille entre virus et vaccin faisait rage. Les investisseurs ont commencé à anticiper une reprise économique plus forte et se sont attendus à une éventuelle fin des politiques fiscales et monétaires extraordinaires adoptées afin de compenser l'impact de la pandémie mondiale. Le prix des produits de base comme le bois d'œuvre, les métaux pour le secteur automobile et celui des infrastructures, et un éventail de secteurs liés à l'énergie ont tous augmenté à mesure que la croissance économique revenait en force. Au deuxième trimestre, les taux de vaccination s'étaient

nettement améliorés et le nombre de nouvelles infections à la COVID-19 avait considérablement diminué.

Le Fonds a enregistré un rendement de -2,6 %, un résultat supérieur au rendement de -3,5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice ») pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021 (la « période »). Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais, contrairement au rendement de l'indice. Une analyse du rendement des principaux fonds sous-jacents est présentée ci-après.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 12 999 \$ au 31 décembre 2020 à 11 378 \$ au 30 juin 2021, en baisse de 12 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle du rendement négatif des placements et des rachats nets de 1 292 \$.

RÉSULTATS LIÉS AUX FONDS SOUS-JACENTS

Le Fonds canadien à revenu fixe a réussi à surclasser l'indice des obligations universelles FTSE Canada au cours de la période, principalement en raison de sa sous-pondération dans les obligations fédérales et de sa surpondération dans les obligations de sociétés. Le Fonds a légèrement augmenté la taille de son placement dans les obligations de sociétés, mais en achetant des titres peu sensibles à la fluctuation des taux d'intérêt (exposition à la duration) et dont l'échéance est plus rapprochée. Le panier de titres de sociétés que le Fonds détient a lui aussi affiché un rendement moyen supérieur à celui de l'ensemble du marché des obligations de sociétés, ce qui a contribué au rendement relatif. Le Fonds a enregistré un rendement de -3,2 %, un résultat supérieur au rendement de -3,5 % de l'indice pour la période.

Rendement du Fonds d'obligations à court terme est demeuré proche de celui de l'indice tout au long du premier semestre. Le positionnement sectoriel relatif a été un facteur clé du rendement. L'évitement des secteurs provinciaux et financiers, qui ont affiché des rendements inférieurs, a contribué de façon importante à la hausse relative du rendement au premier trimestre. La surpondération du secteur des communications et celui de l'infrastructure a compensé les gains découlant d'une part de la sous-pondération des secteurs de la finance et des titrisations, et d'autre part de la surpondération du

Fonds de revenu 100

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

secteur de l'énergie au cours du deuxième trimestre. Une surpondération générale des obligations d'entreprises notées BBB par rapport à l'indice a également été bénéfique au rendement relatif, car les obligations de cette catégorie de notation ont surpassé l'indice. Le Fonds a enregistré un rendement de -0,4%, légèrement supérieur au rendement de -0,3 % de l'indice pour la période.

Le Fonds d'obligations à rendement réel a réussi à dépasser l'indice des obligations à rendement réel FTSE Canada pendant la période, mais a généré des résultats mitigés entre le premier et le deuxième trimestre. Le Fonds a surclassé son indice au premier trimestre, principalement en raison de sa surpondération dans les ORR provinciales. Une légère sous-pondération de la durée par rapport à l'indice a également été bénéfique au premier trimestre. Lorsque le prix des obligations a rebondi au deuxième trimestre, la sous-pondération de la durée a eu une incidence négative modeste sur le rendement relatif. La position du Fonds dans les ORR provinciales était encore positive au deuxième trimestre, mais l'effet sur le rendement relatif était beaucoup plus faible qu'au premier trimestre. Le Fonds a enregistré un rendement de -3,8 %, un résultat supérieur au rendement de -4,0 % de l'indice pour la période.

Le rendement relatif du Fonds a bénéficié de l'exposition aux actifs du marché monétaire autres que fédéraux, ce qui a permis de générer un revenu plus élevé que celui de l'indice. Le Fonds a maintenu des surpondérations dans des billets de dépôt bancaires, des billets à taux variable, des bons du Trésor provinciaux, des fiducies de société canadiennes, du papier commercial et des billets à taux variable, qui ont tous contribué à la génération de revenus excédentaires en raison de l'écart supplémentaire gagné jusqu'à leur échéance. La détention d'actifs dont l'échéance est supérieure à celle de l'indice a également été bénéfique au rendement relatif. Le Fonds est resté bien diversifié, avec des investissements dans des émissions canadiennes de haute qualité et très liquides. Le Fonds a enregistré un rendement de 0,04 %, un résultat supérieur au rendement de 0,03 % de l'indice pour la période.

Le Fonds d'obligations américaines à haut rendement a enregistré un rendement de 2,7 %, un résultat supérieur au rendement de 0,8 % de l'indice pour la période. Les rendements du fonds se sont améliorés au cours de la période grâce à une surpondération en titres énergétiques, à la sélection des titres dans ce secteur, à la sélection de titres dans les produits industriels de base (principalement les produits chimiques) et à la sélection de titres dans les médias (principalement ceux qui produisent du contenu). Les facteurs qui ont nui dans la plus grande mesure sont la sélection de titres dans les secteurs des services financiers, des biens d'équipement (principalement l'aérospatiale et la défense) et des loisirs (principalement les cinémas et le divertissement).

Événements récents

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

Au cours de la période, Christopher J. Davis a démissionné de

son poste de membre du comité d'examen indépendant du Fonds. M. Davis a été nommé au CEI pour la première fois le 1^{er} mai 2007.

Opérations entre parties liées

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

GESTIONNAIRE

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

SOUS-CONSEILLERS

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

OPÉRATIONS DU FONDS

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

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

Fonds 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 la période close le 30 juin 2021 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

Catégorie E

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2021	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,46 \$	5,14 \$	4,95 \$	5,04 \$	5,08 \$	5,13 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS						
Total des revenus	0,06	0,20	0,15	0,14	0,30	0,17
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,01)	0,02	(0,02)	(0,09)	(0,02)	-
Gains latents (pertes) pour la période	(0,17)	0,19	0,25	(0,01)	(0,44)	0,06
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	(0,16)	0,34	0,31	(0,03)	(0,23)	0,16
DISTRIBUTIONS						
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	5,32 \$	5,46 \$	5,14 \$	4,95 \$	5,04 \$	5,08 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
Valeur liquidative (en milliers)	1 102 \$	1 428 \$	2 442 \$	4 406 \$	8 050 \$	386 \$
Nombre de parts en circulation	207 111	261 543	475 410	890 322	1 597 492	76 072
Ratio des frais de gestion ^{d)}	1,41 %	1,42 %	1,44 %	1,46 %	1,45 %	1,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	1,50 %	1,51 %	1,54 %	1,52 %	1,49 %	1,44 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	5,00 %	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 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,32 \$	5,46 \$	5,14 \$	4,95 \$	5,04 \$	5,08 \$

Catégorie F

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2021	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,62 \$	5,33 \$	5,15 \$	5,23 \$	5,25 \$	5,33 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS						
Total des revenus	0,06	0,25	0,15	0,14	0,16	0,21
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,05)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,01)	0,02	(0,01)	(0,09)	(0,03)	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	(0,12)	0,16	0,20	(0,02)	-	(0,06)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	(0,09)	0,39	0,30	(0,02)	0,09	0,11
DISTRIBUTIONS						
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	5,49 \$	5,62 \$	5,33 \$	5,15 \$	5,23 \$	5,25 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
Valeur liquidative (en milliers)	562 \$	377 \$	411 \$	506 \$	1 133 \$	1 014 \$
Nombre de parts en circulation	102 344	67 130	77 035	98 226	216 477	193 190
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,85 %	0,85 %	0,85 %	0,96 %	0,92 %	1,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	1,15 %	1,15 %	1,16 %	1,22 %	1,14 %	1,17 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	5,00 %	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 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,49 \$	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)}	2021	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,41 \$	5,14 \$	4,98 \$	5,09 \$	5,10 \$	5,18 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS						
Total des revenus	0,07	0,25	0,15	0,13	0,15	0,20
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,01)	0,02	(0,01)	(0,09)	(0,02)	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	(0,18)	0,14	0,18	0,01	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	(0,13)	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	5,30 \$	5,41 \$	5,14 \$	4,98 \$	5,09 \$	5,10 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
Valeur liquidative (en milliers)	2 672 \$	3 528 \$	3 451 \$	3 069 \$	2 973 \$	3 061 \$
Nombre de parts en circulation	504 054	651 851	671 818	616 786	584 535	600 755
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,30 %	0,31 %	0,31 %	0,33 %	0,32 %	0,29 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,39 %	0,40 %	0,42 %	0,39 %	0,33 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	5,00 %	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 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,30 \$	5,41 \$	5,14 \$	4,98 \$	5,09 \$	5,10 \$

Catégorie R

ACTIF NET PAR PART DU FONDS^{a)}	2021	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,28 \$	5,02 \$	4,86 \$	4,97 \$	4,97 \$	5,06 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS						
Total des revenus	0,05	0,24	0,15	0,13	0,15	0,20
Total des charges	-	-	-	-	-	-
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,01)	0,02	-	(0,09)	(0,02)	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	(0,19)	0,14	0,14	-	(0,01)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	(0,15)	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	5,18 \$	5,28 \$	5,02 \$	4,86 \$	4,97 \$	4,97 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
Valeur liquidative (en milliers)	423 \$	608 \$	615 \$	353 \$	404 \$	384 \$
Nombre de parts en circulation	81 719	115 152	122 576	72 673	81 347	77 240
Ratio des frais de gestion ^{d)}	0,14 %	0,15 %	0,15 %	0,17 %	0,16 %	0,17 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	0,39 %	0,39 %	0,42 %	0,38 %	0,32 %	0,29 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	5,00 %	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 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,18 \$	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)}	2021	2020	2019	2018	2017	2016
ACTIF NET À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	5,46 \$	5,20 \$	5,04 \$	5,13 \$	5,15 \$	5,24 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE AUX ACTIVITÉS						
Total des revenus	0,06	0,30	0,15	0,14	0,15	0,21
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Gains réalisés (pertes) pour la période	(0,01)	0,03	(0,01)	(0,10)	(0,02)	0,01
Gains latents (pertes) pour la période	(0,16)	0,07	0,17	-	-	(0,08)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités^{b)}	(0,15)	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	5,31 \$	5,46 \$	5,20 \$	5,04 \$	5,13 \$	5,15 \$
RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
Valeur liquidative (en milliers)	6 619 \$	7 058 \$	3 678 \$	3 566 \$	6 118 \$	7 484 \$
Nombre de parts en circulation	1 245 537	1 293 787	707 208	707 339	1 191 730	1 454 415
Ratio des frais de gestion ^{d)}	1,45 %	1,45 %	1,46 %	1,48 %	1,47 %	1,44 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations	1,54 %	1,54 %	1,56 %	1,54 %	1,48 %	1,44 %
Taux de rotation du portefeuille ^{e)}	5,00 %	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 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	5,31 \$	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

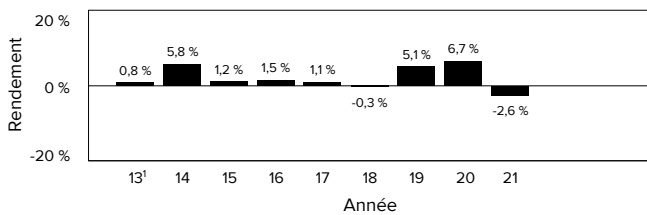
Rendements passés

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.

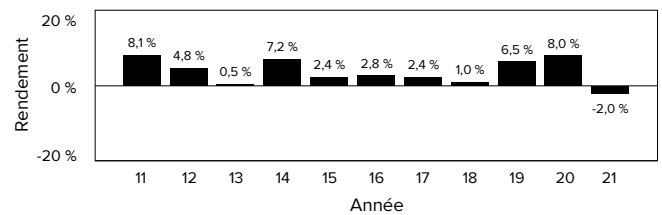
RENDEMENTS ANNUELS

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

Parts de catégorie E

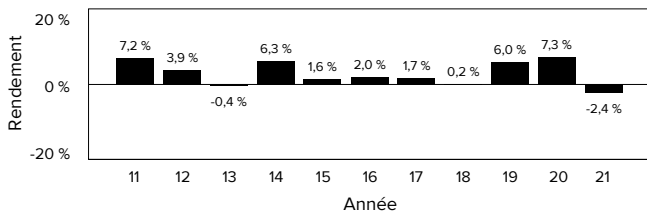


Parts de catégorie R



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

Parts de catégorie F

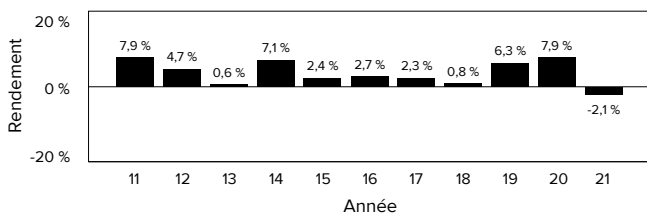


Parts de catégorie S



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

Parts de catégorie O



Fonds de revenu 100

Sommaire du portefeuille de placements

30 JUIN 2021

Le Fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement gérés par SEI, soit ses fonds sous-jacents. Vous pouvez consulter le prospectus et d'autre documentation sur les fonds sous-jacents à seic.com/fr-ca 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	99,1 %
Autres actifs et passifs, montant net	0,9 %
Total	100,0 %

PRINCIPAUX TITRES

Titre	% de l'actif net total
Fonds canadien à revenu fixe	60,0 %
Fonds d'obligations à court terme	24,8 %
Fonds d'obligations américaines à haut rendement (catégorie O, couverte)	4,8 %
Fonds de marché monétaire	4,8 %
Fonds d'obligations à rendement réel	4,7 %
Autres actifs et passifs, montant net	0,9 %
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.
